



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se asimilan resultados y se esperan comentarios de Powell

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,66%, S&P 500 +0,28%, Nasdaq +0,19%), mientras se asimila los resultados corporativos, el aumento de los rendimientos de los treasuries y las crecientes tensiones geopolíticas en Medio Oriente.

Las acciones de UnitedHealth (UNH) suben más del 7% en el premarket gracias a unos ingresos del 1ºT24 mejores de lo esperado. Johnson & Johnson (JNJ) presentó resultados trimestrales mixtos, lo que hizo que las acciones cayeran ligeramente.

Morgan Stanley (MS) sube alrededor del 2,7% antes del inicio de la rueda después de superar las previsiones del consenso de mercado en ambas líneas. A pesar de también superar las expectativas en ambas áreas, Bank of America (BAC) cotiza cerca de sus niveles previos.

Los principales índices registraron fuertes pérdidas el lunes, con el Dow Jones cayendo 248 puntos, o un 0,7%, borrando la mayor parte de sus ganancias este año, el S&P 500 perdiendo un 1,2%, y el Nasdaq Composite retrocediendo un 1,8%.

Pesa fuertemente el aumento de los rendimientos de los treasuries, con el rendimiento del Treasury a 10 años alcanzando su nivel más alto desde noviembre, después que la publicación de sólidos datos de ventas minoristas aumentara aún más la probabilidad que la Fed retrase el recorte de las tasas de interés.

El índice de volatilidad de CBOE, comúnmente conocido como el índice del miedo (VIX), cerró en su nivel más alto desde octubre en 19,18 puntos.

Varios miembros de la Reserva Federal también tienen previsto hablar más tarde, con un enfoque particular en el presidente Jerome Powell en busca de más señales sobre las tasas de interés. Powell está programado para tener una discusión con el gobernador del Banco de Canadá, Tiff Macklem.

La temporada de ganancias del 1ºT24 continúa hoy, con la publicación de resultados de Bank of America (BAC) y Morgan Stanley (MS) antes del inicio de la rueda, mientras que United Airlines (UAL) e Interactive Brokers (IBKR) lo harán después del cierre de mercado.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se sigue de cerca los acontecimientos en Medio Oriente. El Stoxx 600 baja 1,23%.

El índice DAX de Alemania pierde 1,06%, el CAC 40 de Francia baja 1,05%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 1,35%.

Los mercados en Asia bajaron, a pesar que la economía china creció más de lo esperado en el 1ºT24. El índice Hang Seng cayó un 2,12%, mientras que el CSI 300 bajó un 1,07% y cerró en 3.511,11 tras el anuncio del PIB.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 1,94% a su nivel más bajo en casi dos meses, mientras que el Topix de base amplia cayó un 2,04% para finalizar en 2.697,11, su nivel más bajo en un mes.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,65%, mientras se evalúan los últimos datos económicos y comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania sube, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, mientras se asimila el PIB en China, así como una perspectiva incierta en Medio Oriente.

El oro baja, aunque la demanda de refugio seguro lo mantiene relativamente cerca de su máximo histórico.

La soja baja, luego que el USDA aumentó su pronóstico para las existencias de soja en EE.UU. en 800 mil toneladas.

El dólar (índice DXY) sube, manteniéndose en sus niveles más altos en más cinco meses, ya que ventas minoristas mejores de lo esperado reforzaron las apuestas que la Fed retrasará el inicio del ciclo de flexibilización.

El yen baja, cruzando el nivel de 154 frente al dólar estadounidense, su nivel más débil desde junio de 1990.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BANK OF AMERICA (BAC) reportó un EPS del 1ºT24 de USD 0,83, USD 0,07 mejor que la estimación de los mercados de USD 0,76. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 25,8 Bn, en comparación con la estimación del consenso de USD 25,49 Bn.

MORGAN STANLEY (MS) reportó un EPS del primer trimestre de USD 2,02, USD 0,35 mejor que la estimación de los mercados de USD 1,67. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 15,1 Bn, en comparación con la estimación del consenso de USD 14,42 Bn.

J&J (JNJ) reportó un EPS del 1ºT24 de USD 2,71, USD 0,07 más alto que la estimación de los mercados de USD 2,64. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 21,38 Bn, en comparación con la estimación del consenso de USD 21,4 Bn.

UNITEDHEALTH (UNH) informó un EPS del 1ºT24 de USD 6,91, USD 0,29 mejor que la estimación de los mercados de USD 6,62. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 99,8 Bn, en comparación con la estimación del consenso de USD 99,26 Bn.

LOGITECH (LOGI) recibió un downgrade por parte de Morgan Stanley rebajara la calificación de las acciones a infraponderado, diciendo que el mercado está mal preciado el algoritmo de crecimiento futuro de la empresa. MS pronosticó solo un crecimiento anual de ingresos del 3% hasta el año fiscal 2027, lo que está por debajo del consenso.

SALESFORCE (CRM): The Wall Street Journal informó que la empresa está en conversaciones avanzadas para adquirir el proveedor de software de gestión de datos Informática (INFA).

TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GROUP (DJT) presentó una solicitud para emitir hasta 21,5 millones de acciones. Desde que la empresa, que creó la aplicación Truth Social, comenzó a cotizar el 26 de marzo, su precio de las acciones ha caído más del 62%, desde un precio de apertura cercano a los USD 71 hasta alrededor de USD 27 el lunes.

CHARLES SCHWAB (SCHW) reportó ganancias de USD 0,74, coincidiendo con una estimación de LSEG, mientras que los ingresos alcanzaron los USD 4,74 Bn, ligeramente por encima del pronóstico consensuado de los mercados de USD 4,71 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El Indicador de Sentimiento Económico ZEW para Alemania subió a 42,9 puntos en abril de 2024, el más alto desde febrero de 2022, desde 31,7 en marzo, superando las previsiones de 35,9. Mientras tanto, la evaluación de la situación económica en Alemania se mantuvo en un nivel muy bajo, con el indicador correspondiente aumentando apenas 1,3 puntos a -79,2.

ASIA: La economía china avanzó un 5,3% YoY en el 1ºT24, superando las previsiones del mercado del 5,0% y siguiendo un crecimiento del 5,2% en el período anterior. Fue la expansión anual más pronunciada desde el segundo trimestre de 2023, impulsada por medidas de apoyo continuas de Pekín y el gasto relacionado con el festival del Año Nuevo Lunar.

COLOMBIA: Las ventas minoristas cayeron un 1,8% YoY en febrero de 2024, marcando el duodécimo período consecutivo de declive y una desaceleración desde la contracción del 3,9% en el mes anterior.

PERÚ: El PIB creció un 2,85% YoY en febrero de 2024, marcando el mayor aumento desde junio de 2022, tras un aumento del 1,37% en el mes anterior. El crecimiento fue impulsado por expansiones en la actividad minera (+15,94% vs +3,96% en enero), servicios públicos (+8,09% vs +3,73%), alojamiento y restaurantes (+2,7% vs +2,62%), y telecomunicaciones y otros servicios de información (+2,01% vs -2,87%), mientras que la producción disminuyó a un ritmo más lento para la agricultura (-1,95% vs -2,84%).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares volvieron a caer. El Gobierno busca avanzar en el tratamiento de la Ley Bases.

Economía realizó el canje de deuda en pesos de bonos con vencimiento en 2024 y tuvo una aceptación del 77% sobre un stock a valor técnico de ARS 55.355,6 Bn. De esta forma, se despejaron vencimientos por ARS 42.649,7 Bn. Se extendió la vida promedio del perfil de vencimientos desde 0,46 años a 3 años y se redujo la carga financiera implicando un ahorro de intereses ARS 555.000 M (0,1% del PIB).

Según datos de la Secretaría de Finanzas, el sector privado aportó aproximadamente el 17,5% de sus tenencias, mientras que el sector público lo hizo casi por su totalidad.

Los bonos en dólares se mostraron en alza luego de varias jornadas de bajas, después del recorte de tasas de interés por parte del BCRA y con la mirada puesta en el resultado del canje de deuda en pesos del Ministerio de Economía. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 68 unidades (-4%) ubicándose en 1645 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a subir en la jornada de ayer, a pesar de un dato de inflación minorista menor al esperado, pero atentos al resultado del canje de deuda 2024 por BONCER cupón cero.

El gobierno informó que abonará el último cupón de renta y amortización del PR13 el próximo 15 de marzo. Se abonará por cada VN ARS 1 un cupón de renta con CER de ARS 0,0046312, y un cupón de amortización por cada VN ARS 1 con CER de ARS 2.7786961.

BOPREAL: El BCRA realizará una nueva licitación de la tercera serie de BOPREAL (BPY26) por un monto máximo a colocar de USD 2.208,3 M a un precio de USD 100,116667 por cada 100 nominales. Las ofertas serán canalizadas durante hoy y mañana a través de la rueda BPAL de SIOPEL en el horario de 11 a 15 horas.

ALUAR colocará ONS Serie VIII en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 3 años de plazo por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliable hasta USD 100 M).

Hoy se pagará la renta de los bonos CS350 y CUC70, más el capital e intereses de los títulos CS350 y CUC70.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 7,2% tras baja de tasas de interés. Reportaron resultados CVH y MIRG, entre otros.

El mercado local de acciones cerró con una fuerte suba el martes, luego que el BCRA decidiera bajar 3.000 puntos básicos la tasa de interés referencial y registró su mejor rueda en los últimos cuatro meses. De esta forma, el índice S&P Merval ganó 7,2% y cerró en los 1.026.837,07 puntos, muy cerca del valor máximo registrado de manera intradiaria de 1.039.982,88 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 19.703,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 28.344,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Transener (TRAN) +10,1%, Edenor (EDN) +10%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +9,7%, Telecom Argentina (TECO2) +9,3%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +8,9%, entre las más importantes. No se registraron bajas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Vista Energy (VIST) +5,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) 4,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,6%, y Telecom Argentina (TEO) +3,1%, entre otras. Sólo cayeron: Despegar (DESP) -2,2%, Bioceres (BIOX) -1,3%, y MercadoLibre (MELI) -0,1%.

CABLEVISIÓN HOLDING (CVH) reportó en el 4ºT23 una pérdida neta de -ARS 378.958 M (atribuible a los accionistas -ARS 148.152 M) vs. la pérdida neta del 4ºT22 de -ARS 43.382 M (atribuible ARS 17.783 M), mostrando un empeoro operativo de 773,5%.

MIRGOR (MIRG) reportó en el ejercicio 2023 una pérdida neta de -ARS 157.313,1 M, que se compara con la ganancia neta del ejercicio del año anterior de ARS 30.869,7 M. El resultado operativo en 2023 arrojó una pérdida de -ARS 151.765,6 M vs. la utilidad de ARS 90.610,6 M del año anterior.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de febrero fue de 13,2% MoM (por debajo de lo esperado)

Según el INDEC, la inflación de febrero desaceleró al 13,2% y quedó por debajo de lo que esperaba el mercado (cerca al 15%). En enero la suba había sido del 20,6% y en diciembre del año pasado del 25,5%. A pesar de esto, el IPC acumuló en los dos primeros meses del año un avance del 36,6% y en el último año el incremento fue del 276,2%. La división de mayor aumento en el mes fue Comunicación (24,7%), y Transporte (21,6%).

El Gobierno abre las importaciones de alimentos y medicamentos

Con la intención de bajar la inflación, el Gobierno anunció la apertura total de las importaciones de alimentos de la canasta básica y de medicamentos. El BCRA reducirá el plazo de pago de importaciones de alimentos, bebidas y productos de limpieza, cuidado e higiene personal: pasarán de un esquema de pago en 4 cuotas (30, 60, 90 y 120 días) a un plazo de pago en una sola cuota a los 30 días. Se suspende por 4 meses el cobro de la percepción de IVA adicional e impuesto a las ganancias a las importaciones de estos productos y de los medicamentos.

La canasta básica total creció en febrero 15,8% MoM

Durante febrero, la variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue de 13,1%, mientras que la de la canasta básica total (CBT) fue de 15,8%. Las variaciones de la CBA y de la CBT resultaron del 301,1% y 290,2%, en términos interanuales, y acumulan en el año 30,8% y 39,4%, respectivamente.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 86 M y finalizaron en USD 28.271 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró ayer con una suba de ARS 45,48 (+4,5%) y se ubicó en los USDARS 1.067,23, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 25,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 55,21 (+5,6%) y terminó ubicándose en ARS 1.036,19, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 22,1%.

El tipo de cambio mayorista aumentó el martes 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 848,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 90 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en los medios y dichas fuentes se reflejan en juicios confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejadas en este informe son de carácter informativo y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.