



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan mixtos, con la atención en ganancias corporativas y expectativas de recortes de tasas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan mixtos (Dow Jones -0,07%, S&P 500 -0,01%, Nasdaq +0,12%), mientras se evalúan una serie de ganancias corporativas y nuevos comentarios sobre las tasas de interés por parte de los responsables de las políticas de la Reserva Federal (Fed).

Los tres principales índices subieron ayer. El S&P 500 ganó un 0,23%, luego de pasar gran parte de la jornada en terreno negativo, el Dow Jones también registró performance positiva, cerrando la sesión con una suba del 0,37%, mientras que el Nasdaq Composite ganó un 0,1%.

Los comentarios de la presidente de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, y del presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, pesaron en el sentimiento. Mester dijo que una perspectiva de inflación incierta impacta para posibles recortes de tasas, mientras que Kashkari dijo que la lucha de la Fed para controlar la inflación aún no ha terminado.

Ambos se hicieron eco de una postura similar adoptada recientemente por el presidente de la Fed, Jerome Powell, que prácticamente ha frustrado las esperanzas de una reducción inminente de los costos de endeudamiento.

Las acciones de Snap (SNAP) cayeron más del 31% en el premarket después que no alcanzara las estimaciones de ingresos y proporcionara un débil guidance. Ford (F) ganó más del 6% después de superar las estimaciones los mercados y emitir un guidance anual más alta de lo esperado. Ford anunció planes para emitir un dividendo especial.

Con poco más de la mitad de las empresas del S&P 500 habiendo informado ganancias para el trimestre anterior, así es como se compara esta temporada, según LSEG: Las ganancias aumentaron un 8,1% YoY, superando las expectativas en un 6,3%, mientras que los ingresos aumentaron un 3,2% YoY, superando el 1,3% esperado.

Se espera que Alibaba (BABA), Uber (UBER) y CVS Health (CVS) reporten antes de la apertura del mercado. Paypal (PYPL), Walt Disney (DIS), ARM (ARM) y Mattel (MAT) lo harían después del cierre.

Las principales bolsas de Europa bajan, ante la incertidumbre continua sobre las perspectivas de recorte de tasas. El Stoxx 600 retrocede 0,28%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,38%, el CAC 40 de Francia baja 0,18%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,45%.

Los mercados en Asia operaron mixtos, mientras se evalúan las ganancias corporativas y los esfuerzos de China para impulsar su mercado. El índice Hang Seng de Hong Kong revirtió sus ganancias y cayó un 0,34%, mientras que el CSI 300 de China continental subió un 0,42%.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,11%, mientras que el Topix subió un 0,33%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,12%, mientras persisten las preguntas las perspectivas de las tasas de interés y cuándo podrían comenzar los recortes.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra bajas, a contramano de los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, ya que se espera que el crecimiento en la producción de petróleo de EE.UU. se mantenga en gran medida estable hasta 2025, aliviando las preocupaciones sobre el exceso de oferta.

El oro baja, mientras se esperan por nuevos comentarios de varios funcionarios de la Reserva Federal.

La soja baja, con el enfoque del mercado en una mayor producción en Argentina, mientras se esperan nuevos informes de cultivos esta semana.

El dólar (índice DXY) baja, alejándose de un máximo de casi tres meses alcanzado en la sesión anterior.

La libra sube, mientras disminuyen las expectativas de un recorte de tasas temprano por parte del BoE.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ALIBABA (BABA) no alcanzó las expectativas del mercado para los ingresos en el 4ºT23, pero anunció que está aumentando el tamaño de su programa de recompra de acciones en USD 25 Bn.

MERCURY SYSTEMS (MRCY) informó en el segundo trimestre fiscal una pérdida ajustada de -USD 0,42 por acción en ingresos de USD 197 M, mientras que los mercados esperaban que ganara USD 0,07 por acción en ingresos de USD 213 M.

CHIPOTLE (CMG) ganó en el 4ºT23 USD 10,36 por acción, excluyendo ítems, con ingresos de USD 2,52 Bn, mientras que los mercados pronosticaban un beneficio de USD 9,75 por acción y unos ingresos de USD 2,49 Bn.

FORD (F) superó las estimaciones de los mercados en el cuarto trimestre y emitió una guía anual más sólida de lo esperado. La compañía también anunció planes para emitir un dividendo especial de USD 0,18 por acción.

FOX (FOX) Y WARNER BROS DISCOVERY (WBD) anunciaron que se asociarían con ESPN para lanzar un servicio de streaming de deportes más adelante este año.

GILEAD SCIENCES (GLD) reportó ganancias ajustadas del cuarto trimestre de USD 1,72 por acción que no alcanzaron las estimaciones de los mercados, que esperaban un beneficio de USD 1,76 por acción. Los ingresos de USD 7,12 Bn estuvieron en línea con lo esperado.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará las solicitudes de hipotecas MBA en un agenda económica tranquila para hoy, además de los funcionarios de la Reserva Federal que hablarán.

EUROPA: La producción industrial alemana cayó un 1,6% mensual en diciembre de 2023, superando las expectativas del mercado de 0,4%. Considerando el 4ºT23, la actividad industrial se contrajo un 1,8%. En 2023, la producción fue un 1,5% más baja que en 2022.

ASIA: El índice de indicadores económicos líderes en Japón, aumentó a 110,0 puntos en diciembre de 2023 desde una revisión al alza de 108,1 en el mes anterior, que fue la cifra más baja en siete meses. Fue la lectura más alta desde octubre de 2022 y superó las previsiones de 109,4 puntos.

BRASIL: El valor de los préstamos pendientes aumentó un 1,4% en un mes a BRL 5,8 Bn en diciembre de 2023, siguiendo un aumento revisado al alza del 1,1% en el mes anterior. En comparación con el año anterior, el crédito total creció un 7,9% en diciembre, la misma tasa observada en el período de doce meses que terminó en noviembre.

ECUADOR: La tasa de inflación anual se mantuvo sin cambios en 1,35% en enero de 2024, deteniendo cinco meses consecutivos de desinflación y permaneciendo en el nivel más bajo desde septiembre de 2021. Mensualmente, los precios al consumidor aumentaron un 0,13%, recuperándose de una disminución del 0,02% en diciembre de 2023.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno levantó la sesión por falta de acuerdo en puntos clave y la Ley Ómnibus a vuelve comisiones (negativo para los mercados)

El Gobierno sufrió un fuerte revés en el Congreso al tener que levantar la sesión en la que se discutía artículo por artículo la Ley Ómnibus, luego que fueran rechazados puntos clave de la legislación como, los poderes para: i) privatizar empresas sin pasar por el Congreso, ii) centralizar, fusionar, transformar la tipicidad jurídica, iii) regular y concentrar en un marco regulatorio la organización y funcionamiento interno del SPN, iv) regular y reordenar el sector energético, v) fortalecer la actuación de las Fuerzas Federales de Seguridad, y vi) transformar, modificar, unificar o eliminar asignaciones específicas, fideicomisos o fondos fiduciarios públicos creados por normas con rango legal, entre otros.

De esta forma, el proyecto volvió a las comisiones de asuntos constitucionales, legislación general, y presupuesto y hacienda, para volverse a discutir desde foja cero.

Esperamos una apertura negativa para los soberanos, después del rechazo en el Congreso de la Ley Ómnibus.

Ayer los bonos en dólares cerraron con mayoría de alzas, en una jornada marcada por el debate artículo por artículo de la Ley Ómnibus en la Cámara Baja. El riesgo país se redujo 37 unidades (-2%) y se ubicó en los 1832 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer con ganancias, a excepción del PR13 que perdió 4,5%. Sobresalieron: el PARP +5,6%, el DIPC +5,1%, el T2X5 +3,9%, el TX26 +3,9%, el TC25 +3,5%, el T6X4 +3,2%, y el T5X4 +2,7%, entre otros.

BOPREAL: Hoy y mañana el BCRA recibirá ofertas para licitar la serie 2 del BOPREAL para importadores. El monto máximo previsto para la colocación de esta serie será de USD 2.000 M, pero en la subasta de esta semana se podrán colocar hasta USD 500 M. Solo participarán empresas MiPyMEs que hayan registrado deudas en el Padrón de Deudas Comerciales con el Exterior. Finalmente se decidió que estos títulos operarán en el mercado secundario, lo que daría un incentivo adicional para que las empresas participen. La serie 2 del BOPREAL denominado con el ticker BPJ25 vence el 30 de junio de 2025, no pagará intereses, y amortiza el capital en 12 cuotas mensuales a partir de julio de este año.

CALENDARIO: Hoy se pagará la renta de los bonos MRCJO, MRCKO, PNICO, PNJCO, PNRCO y PNTCO.

RENTA VARIABLE: Acciones argentinas ADRs en baja en el exterior, tras rechazo de la Ley Ómnibus. El S&P cayó ayer 3,6%.

Las acciones argentinas ADRs cotizan en el pre market en baja, tras el rechazo de la Ley Ómnibus en la Cámara de Diputados. YPF (YPF cae 6,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,5%, y Tenaris (TS) -0,9%, entre otras.

El índice S&P Merval terminó el martes con una baja de 3,6% y cerró en los 1.215.654,31 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 14.477,9 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 22.501,8 M.

Las acciones que más bajaron fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -5,7%, Central Puerto (CEPU) -5,2%, Edenor (EDN) -5,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -4,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,6%, y Pampa Energía (PAMP) -4,3%, entre las importantes.

La acción de Sociedad Comercial del Plata (COME) volvió a subir (ganó 4%).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Subieron: Corporación América (CAAP) +5,9%, Telecom Argentina (TEO) +2,6%, Adecoagro (AGRO) +2,4%, Despegar (DESP) +2,1%, y Vista Energy (VIST) +1,7%, entre otras.

Sin embargo, cayeron: MercadoLibre (MELI) -3,6%, Globant (GLOB) -3,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -2%, Bioceres (BIOX) -1,1%, y Loma Negra (LOMA) -1%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El mercado espera una inflación de 21,9% para enero (REM del BCRA)

Según el REM del BCRA la estimación de inflación de Argentina para 2024 subió al 227% desde el 213% estimado previamente. Para enero, el mercado espera una inflación de 21,9% mensual, aunque comenzaría a descender moderadamente en febrero, al 18% mensual. Recién en junio de este año la proyección del IPC desciende desde los dos dígitos al 8,2% para luego caer al 8% en julio de este año. El mercado proyecta para este año una caída del 3% en el PIB, lo que empeoró la perspectiva en 0,4 p.p. respecto del relevamiento previo. Para 2025, se estima un crecimiento promedio de 2,8%. Para febrero, el mercado pronostica una tasa BADLAR de bancos privados de 109% nominal anual, equivalente a una tasa efectiva mensual de 9,0%. Para el tipo de cambio, se prevé un valor nominal en ARS 839,7 por dólar para el promedio de febrero.

La producción industrial cayó 12,8% YoY en diciembre de 2023 (INDEC)

En diciembre de 2023, el índice de producción industrial mostró una caída de 12,8% YoY. El acumulado enero-diciembre de 2023 presentó una disminución de 1,8% YoY. El índice de la serie desestacionalizada mostró en diciembre una variación negativa de 5,4% MoM.

La actividad de la construcción bajó en diciembre 12,2% YoY (INDEC)

En diciembre de 2023, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró una baja de 12,2% YoY. El acumulado de 2023 del índice serie original presentó una baja de 3,0% YoY. El índice de la serie desestacionalizada registró una variación negativa de 8,8% MoM.

La producción pesquera cayó en diciembre 6,2% YoY (INDEC)

En diciembre de 2023, el índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero) mostró una caída de 6,2% YoY. El acumulado enero-diciembre de 2023 presentó una disminución de 7,1% YoY. El índice de la serie desestacionalizada tiene una variación positiva de 6,7% MoM.

En enero hubo una expansión monetaria de ARS 1.316 Bn (BCRA)

El BCRA terminó de cargar los datos monetarios del mes pasado que muestran con convalidó una expansión monetaria de ARS 1.316 Bn, llevando el total de la Base Monetaria a casi ARS 11.000 Bn. De modo que en el último bimestre el BCRA inyectó en el sistema casi ARS 2.000 Bn y más de ARS 3.690 Bn desde noviembre pasado.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el martes USD 598 M finalizaron en USD 26.392 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó el martes ARS 42,38 (-3,3%) y se ubicó en los USDARS 1.252,55, dejando una brecha con la cotizadora de 51%. En tanto, el dólar MEP (o bolsa) perdió USD ARS 14,78 (-1,2%) y terminó ubicándose en los USDARS 1.194,74, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 44,7%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 829,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 167 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 susceptible de ser opacada por opiniones y dichas fuentes se reflejan en el juicio actual del autor, a la fecha del informe, 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.