



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan. Se esperan datos de informe laboral, mientras Petrobras decepcionó con sus resultados.**

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,20%, S&P 500 -0,05%, Nasdaq -0,20%), mientras se espera la publicación del informe de nóminas no agrícolas.

Las acciones de Broadcom (AVGO) caen más de 2% en el premarket después de emitir una guía de ingresos para todo el año que está en línea con las expectativas. Las acciones de Costco (COST) retroceden un 4,7% luego que publicara ingresos trimestrales que no alcanzaron las estimaciones de los mercados.

Los principales índices cerraron en terreno positivo el jueves, con el sector tecnológico impulsando al S&P500 y al Nasdaq a máximos históricos. El S&P 500 subió un 1,0%, mientras que el Nasdaq Composite sumó un 1,5%. El Dow Jones ganó 0,3%.

Los mercados estarán atentos a la publicación del informe laboral en EE.UU. Se espera que las nóminas no agrícolas aumenten en 198.000, frente a los 353.000 de enero. Mientras tanto, el crecimiento promedio de los salarios por hora se desaceleraría al 0,2% desde el 0,6% respecto al mes anterior, y se prevé que la tasa de desempleo coincida con el dato previo del 3,7%.

Las señales de una demanda laboral menos intensa y, en teoría, una presión a la baja en la inflación proveniente del crecimiento salarial, podrían darle a la Fed más margen para comenzar a reducir los costos de endeudamiento desde máximos de más de dos décadas más adelante este año.

El testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ante el Comité de Banca del Senado también incrementó las expectativas de recortes en las tasas de interés, lo que impulsó aún más a las acciones. Según CME Group, hay un 56,7% de probabilidad que la Fed recorte las tasas en su reunión de junio en 25 puntos básicos.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, luego que el BCE mantuvo sin cambios la tasa de interés en el 4,5%. El Stoxx 600 avanza 0,07%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,11%, el CAC 40 de Francia sube 0,13%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,38%.

Los mercados en Asia subieron. El Nikkei 225 de Japón ganó un 0,23% para cerrar en 39.688,94, mientras que el Topix subió un 0,3% a 2.726,8, ya que el gasto de los hogares en enero cayó más de lo esperado.

El índice Hang Seng subió un 0,76%, mientras que el CSI 300 de China cerró un 0,43% más, hasta 3.544,91.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,07%, mientras se espera que el informe de empleo pueda dar señales sobre el futuro de la política monetaria norteamericana.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania baja, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo baja, a pesar de la creciente demanda en EE.UU. y China y la posibilidad de recortes en las tasas de interés.

El oro sube, alcanzando máximos histórico ante las crecientes expectativas de recortes de tasas de interés en junio.

La soja sube, rumbo a su segunda semana consecutiva de ganancias, mientras se espera el informe mensual de oferta y demanda elaborado por el USDA.

El dólar (índice DXY) baja, luego que Jerome Powell sugirió tasas de interés más bajas en los próximos meses.

El euro sube, antes de conocerse el último dato de crecimiento trimestral en la región.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

PETROBRAS (PBR) registró un beneficio neto de BRL 124,6 Bn en 2023. Es el segundo mejor resultado en la historia de la empresa estatal. Hubo una reducción del 33,8% en el beneficio neto respecto a 2022, cuando la empresa facturó más de BRL 188 Bn. PBR justificó que la caída es un reflejo del escenario internacional, que registró una reducción del 18% en el precio del barril Brent.

BROADCOM (AVGO) reportó ganancias ajustadas de USD 10,99 por acción en su primer trimestre fiscal, mientras que LSEG esperaba USD 10,29 por acción. Los ingresos fueron de USD 11,96 Bn, superando la previsión de los mercados de USD 11,72 Bn.

MARVELL TECHNOLOGY (MRVL) publicó una guía de ingresos para el primer trimestre por debajo de lo esperado de USD 1,15 Bn, mientras que los mercados esperaban USD 1,37 Bn. MRVL también informó una guía menos sólida de ganancias ajustadas para el primer trimestre.

COSTCO WHOLESALE (COST) no alcanzó ligeramente las expectativas de ingresos en el segundo trimestre fiscal. COST publicó USD 58,44 Bn en ingresos, mientras que los mercados esperaban USD 59,16 Bn, según LSEG.

DOCUSIGN (DOCU) reportó ganancias ajustadas del cuarto trimestre de USD 0,76 por acción con ingresos de USD 712 M para el período. Los mercados esperaban ganancias de USD 0,64 por acción con USD 699 M en ingresos, según LSEG.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EUROPA: La producción industrial alemana creció un 1,0% MoM en enero de 2024, marcando la primera expansión en nueve meses, superando las expectativas del mercado de un crecimiento del 0,6% y recuperándose de una caída revisada al alza del 2,0% en diciembre de 2023.

ASIA: El índice para el sector de servicios de Japón subió a 51,3 puntos en febrero de 2024 desde 50,2 en el mes anterior. Al mismo tiempo, el índice de perspectivas económicas aumentó a un máximo de siete meses de 53,0 puntos desde un 52,5 anterior, reflejando optimismo sobre la continua recuperación económica a pesar del impacto de las presiones inflacionarias y el fuerte terremoto a principios de año.

CHILE: El superávit comercial se mantuvo prácticamente sin cambios en USD 1.524 M en febrero de 2024 en comparación con los USD 1.470 M en el mismo período del año anterior. Las importaciones cayeron un 4,8% YoY a USD 6.030 M, mientras que, las exportaciones disminuyeron un 3,2% a USD 7.554 M.

MÉXICO: La tasa de inflación anual disminuyó a 4,40% en febrero de 2024, bajando desde un máximo de siete meses del 4,88% en enero y en línea con las previsiones del mercado del 4,42%. Mensualmente, el IPC aumentó un 0,09% en febrero, después de un aumento del 0,89% en el mes anterior y casi en línea con las estimaciones del mercado de un aumento del 0,11%.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Reunión clave del Gobierno con gobernadores provinciales. Los bonos en dólares volvieron a caer.**

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja, en un contexto de fuerte contracción monetaria que ejerce el BCRA para frenar la inflación, y con los inversores atentos a la reunión clave entre el Gobierno y los gobernadores provinciales de cara al "Pacto de Mayo".

A partir de las 15, el jefe de Gabinete Nicolás Posse y el ministro del Interior, Guillermo Francos, retomarán los diálogos con los mandatarios provinciales.

El riesgo país se incrementó 22 unidades (+1,4%) y se ubicó en los 1643 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a cerrar con precios dispares el jueves.

El Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF) aprobó por unanimidad financiamiento para Argentina por USD 400 M. Los fondos serán destinados a la asistencia alimentaria de personas en situación de vulnerabilidad social.

Según Moody's, sobre las operaciones de los bancos argentinos pesan la fuerte exposición de la deuda soberana, la menor rentabilidad y el lastre de una esperada recesión de economía. El financiamiento y la liquidez de la banca estarán sujetos a los cambios en la percepción de riesgo de los ajustes macroeconómicos.

BOPREAL: El BCRA colocó USD 301 M en la segunda subasta de la Serie 3 del BOPREAL (BPY26) y acumula un valor nominal de USD 792 M.

GENRACIÓN MEDITERRÁNEA colocó ONs por un total de USD 15 M.

CALENDARIO: Hoy se abonará la renta de los bonos CP170, CXCNO, CXCRO, DR8AO, GYC30, MGCJO y SDS50, más el capital e intereses de los títulos CP170, CXCNO, DR8AO.

### **RENTA VARIABLE: Reportaron balances VIST, YPF LUZ, y CGPU2. El S&P Merval bajó 0,5%.**

YPF LUZ reportó en el 4ºT23 una pérdida de -USD 106,53 M, que se compara con la utilidad neta del 4ºT22 de USD 13,65 M. En el ejercicio 2023, la empresa obtuvo una ganancia neta de USD 1,47 M vs. la ganancia del ejercicio 2022 de USD 133,7 M (-98,9% YoY).

VISTA ENERGY (VIST) reportó en el 4ºT23 una ganancia de USD 132,9 M, que se compara con la utilidad neta del mismo trimestre del año pasado de USD 75,5 M. En el ejercicio 2023, VIST reportó una ganancia neta de USD 397 M vs. los USD 269,5 M del ejercicio 2022 (+47,3% YoY).

CAMUZZI GAS PAMPEANA (CGPU2) reportó en ejercicio 2023 una pérdida neta de -ARS 2.474,3 M, que se compara con la utilidad neta de ARS 12.748,9 M del ejercicio 2022. Los ingresos alcanzaron en 2023 los ARS 130.872 M vs. los 140.936,6 M del ejercicio 2022. El resultado operativo en 2023 arrojó una pérdida de -ARS 7.429 M vs. la ganancia del ejercicio 2022 de ARS 16.764,9 M.

El índice S&P Merval mostró el jueves una ligera baja de 0,5% y cerró en los 994.808,36 puntos, después de registrar un máximo valor de manera intradiaria de 1.010.972,31 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 15.877,2 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 21.443,5 M.

Las acciones más perjudicadas ayer fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) -6,3%, Pampa Energía (PAMP) -5,4%, y Transener (TRAN) -4,2%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en alza: Ternium Argentina (TXAR) +4,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,4%, y Grupo Supervielle (SUPV) +4,2%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Sobresalieron las acciones de: Pampa Energía (PAM) -6,1%, Telecom Argentina (TEO) -4,7%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,8%, entre las más importantes. Subieron: Despegar (DESP) +9,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +5%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +4,1%, entre otras.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La inflación en CABA creció 14,1% en febrero de 2024**

La inflación en la Ciudad de Buenos Aires marcó un 14,1% acumulado en el mes de febrero, informó la Dirección General de Estadística y Censos porteña. Además, el IPC de la Ciudad acumula una suba de 38,9% en los dos primeros meses del año, mientras que la trayectoria interanual se ubicó en 264,5%.

### **El OPEX exhibió caídas de exportaciones en 2023 en 4 regiones (INDEC)**

En 2023, el origen provincial de las exportaciones (OPEX), que detalla el aporte de cada región y provincia al total de las exportaciones, exhibió caídas en cuatro de las cinco regiones consideradas. En efecto, la región Pampeana disminuyó sus exportaciones 29,3%; la región Noreste (NEA), 27,4%; la región Noroeste (NOA), 15,6%; la región Cuyo, 15,5%; mientras que la región Patagonia registró un incremento de 1,2%.

### **El acceso a internet fijo aumentó 2,7% en el 4ºT23 (INDEC)**

En el cuarto trimestre de 2023 se registraron, en promedio, 8.163.583 accesos a internet fijos. Esto significó un aumento de 2,7% QoQ. Por otro lado, los accesos fijos residenciales crecieron 2,6% QoQ, y los accesos fijos de organizaciones subieron 5,9% QoQ. En cuanto a los accesos a internet móviles, en el trimestre bajo análisis, se incrementaron 4% QoQ. Los accesos móviles residenciales tuvieron una variación positiva de 4,1% QoQ, y los correspondientes a organizaciones subieron 3,3% QoQ.

### **El IPI Minero subió 9,3% YoY en enero (INDEC)**

En enero de 2024, el Índice de producción industrial minero (IPI Minero) mostró una suba de 9,3% YoY. En enero de 2024, el índice de la serie desestacionalizada mostró una caída de 0,9% MoM y el índice muestra tendencia cíclica registró una suba de 0,8% MoM.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 198 M y finalizaron en USD 28.049 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el jueves ARS 7,90 (+0,8%) y se ubicó en los USDARS 1.030,40, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 21,8%. En tanto, el dólar MEP (S&P) de USDARS 15,42 (+1,6%) y terminó ubicándose en ARS 996,63, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 17,8%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 846 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 254 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar, sin embargo, o vender algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman confiables. Sin la compra o venta de garantías la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan 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.