



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; inflación estadounidense y precio de bitcoin en el centro de atención

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,23%, S&P 500 +0,37%, Nasdaq +0,55%), rebotando luego que los principales índices registraran su peor día hasta el momento este mes tras un dato de inflación en EE.UU. más fuerte de lo anticipado.

Durante la sesión regular de ayer, el Dow Jones perdió un 1,35% en su peor día desde marzo de 2023. El S&P 500 cayó un 1,37%, y el Nasdaq Composite retrocedió un 1,8%. Un dato de inflación más alto de lo esperado provocó la venta, ya que se teme que la Fed no recortará las tasas de interés tan pronto como habían esperado.

El índice de precios al consumidor aumentó un 0,3% MoM y 3,1% YoY en enero. Mientras tanto, se esperaba un aumento mensual del 0,2% y un 2,9% respecto al año anterior.

Los mercados prácticamente borraron sus apuestas anteriores de una reducción de 25 puntos básicos (8,5% de probabilidad) en la reunión de política de la Fed en marzo y también redujeron las probabilidades de un recorte para mayo ubicándola en 34%, según CME Group.

Las acciones de Lyft (LYFT) suben más de un 20% en el premarket después que reportara ganancias mejor de lo esperado en el cuarto trimestre. Airbnb (ABNB) cae más de 6% a pesar que la empresa superó las expectativas de ingresos en su último trimestre.

Se espera que Barrick (GOLD) Generac (GNRC), Kraft Heinz (KHC) y Sony (SONY) reporten antes de la apertura del mercado, mientras que Cisco Systems (CSCO), Twilio (TWLO), Albemarle (ALB) y Occidental Petroleum (OXY) lo harán al cierre de la rueda.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se asimilan nuevos datos de inflación más bajos de lo esperado en el Reino Unido. El Stoxx 600 avanza 0,40%.

El índice DAX de Alemania gana 0,22%, el CAC 40 de Francia sube 0,41%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,82%.

Los mercados en Asia corraón mixtos. El índice Hang Seng de Hong Kong revirtió sus pérdidas y ganó un 0,96%. Los mercados de China continental permanecerán cerrados durante la semana.

El Nikkei 225 de Japón retrocedió desde máximos de 34 años, cayendo un 0,69% para finalizar en 37.703,32, mientras que el Topix experimentó una pérdida mayor del 1,05% y finalizó en 2.584,59.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,29%, después que los datos de inflación de enero resultaran más fuertes de lo esperado.

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

El petróleo baja, mientras se evalúa un aumento excesivo en los inventarios de crudo de EE.UU.

El oro sube, pero opera operando por debajo del nivel clave de USD 2.000 por onza, ya que los datos de inflación estadounidense disminuyen las probabilidades de recortes de tasas más profundos por parte de la Reserva Federal.

La soja baja, hasta un mínimo de tres años debido a una oferta abundante y a la fortaleza del dólar que hizo que los productos agrícolas de EE.UU. fueran menos atractivos para los importadores.

El dólar (índice DXY) baja, pero se mantiene cerca de su máximo de tres meses de 104,91 alcanzado en la jornada de ayer martes.

La libra baja, cerca de mínimos de ocho días frente al dólar luego que la inflación del Reino Unido no se aceleró en enero como se esperaba.

Bitcoin superó los USD 51.000, marcando la primera vez que alcanza este precio desde diciembre de 2021. El aumento de precio continúa con un rally que comenzó en enero del año pasado. Solo este año, bitcoin ha subido más de 21%. La capitalización de mercado subió por encima de USD 1 Tr por primera vez desde finales de 2021.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMAZON (AMZN): Jeff Bezos vendió más acciones de la compañía, aumentando el valor total de sus ventas de acciones durante la última semana a alrededor de USD 4 Bn. Bezos ha vendido ahora 24 millones de acciones este mes. AMZN había anunciado anteriormente que Bezos planea vender 50 millones de acciones, valoradas en aproximadamente USD 8,4 Bn a los precios actuales, para finales de enero del próximo año.

ROBINHOOD MARKETS (HOOD) reportó USD 0,03 en ganancias por acción, frente a la pérdida de -USD 0,01 por acción esperada por LSEG. Los ingresos fueron de USD 471 M, superando los USD 457 M esperados.

LYFT (LYFT) publicó ganancias ajustadas por acción de USD 0,18 para el cuarto trimestre, superando las estimaciones de USD 0,08, según LSEG. Los ingresos de USD 1,22 Bn estuvieron en línea con las expectativas.

AIRBNB (ABNB) superó las expectativas de mercado en cuanto a ingresos. En el cuarto trimestre, Airbnb reportó USD 2,22 Bn en ingresos, mientras que los mercados preveían USD 2,17 Bn, según LSEG.

SHOPIFY (SHOP) ofreció un pronóstico mixto para el trimestre actual. SHOP indicó que espera que el margen de flujo de efectivo libre se sitúe en dígitos altos únicos, por debajo del 13,6% proyectado por Wall Street. Sin embargo, la compañía superó las estimaciones de ganancias e ingresos del cuarto trimestre.

HASBRO (HAS) registró USD 0,38 por acción en ganancias, excluyendo ítems, y USD 1,29 Bn en ingresos. Los mercados pronosticaron ganancias de USD 0,66 por acción en ingresos de USD 1,36 Bn. La compañía también espera márgenes brutos débiles y una disminución en los ingresos anuales de su unidad de productos de consumo.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicaran datos de solicitudes de hipotecas y revisiones a los números del IPP (Índice de Precios al Productor), mientras que el presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, y el vicepresidente de la Reserva Federal para Supervisión, Michael Barr, harán comentarios.

EUROPA: La tasa de inflación del Reino Unido se mantuvo sin cambios en 4,0% en enero de 2024, cerca del mínimo de dos años de noviembre y por debajo de la expectativa del mercado del 4,2%. Mientras tanto, la tasa de inflación subyacente anual, que excluye elementos volátiles como energía y alimentos, se mantuvo estable en 5,1%, ligeramente por debajo del consenso del mercado del 5,2%.

ASIA: Los precios al por mayor en la India aumentaron un 0,27% YoY en enero de 2023, desacelerando desde el 0,73% en diciembre y por debajo de las estimaciones del mercado del 0,53%. Mensualmente, los precios al por mayor bajaron un 0,33%, moderándose desde una caída revisada del 0,98% en el período anterior.

PARAGUAY registró un déficit comercial de -USD 482,1 M, reduciéndose desde un déficit de -USD 684,2 M en el mismo período del año anterior. Las exportaciones aumentaron en un 64,7% YoY, alcanzando los USD 880,2 M, mientras que las importaciones aumentaron un 11,7% YoY, alcanzando los USD 1.362 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron la semana pasada con performance negativa. Inflación de enero en la agenda para hoy.

Los bonos en dólares cerraron la semana con mayoría de bajas, en un contexto donde el presidente Javier Milei pidió retirar la Ley Omnibus del Congreso tras el fracaso legislativo y solicitó la renuncia del cargo a la secretaria de Minería, Flavia Royón, y al titular de la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES), Osvaldo Giordano.

El riesgo país en la semana incrementó 74 unidades y se ubicó en los 1993 puntos básicos.

En ByMA, el GD41 perdió en la semana -5,6%, el GD35 -4,5%, el AL35 -3,6%, el AL41 -3,1%, el GD38 -2,8%, el GD46 -1,9%, el AE38 -1,9%, el GD29 -0,5% y el GD30 -0,2%. En cambio, se mantuvieron al alza el AL30 +2,3% y el AL29 +2,0%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana pasada con amplia mayoría de ganancias, a pesar del fracaso legislativo de la Ley Omnibus. Sobresalieron: el TC25P +12,2%, el DICP +10,2%, el T2X5 +6,9%, el T5X4 +6,6%, el T2X4 +6,1%, el TX26 +6,0%, el TX28 +5,2%, entre los más importantes. Sólo cayó el PR13 (-20,9%).

Luego de la reunión entre el presidente Javier Milei y el CEO de BlackRock, Larry Fink, la gestora le dio un nuevo espaldarazo al Gobierno invirtiendo en el Bopreal emitido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Black Rock adquirió USD 1,8 M en el bono Serie 1 para importadores lanzado en conjunto por el ministro de Economía, Luis Caputo, y el presidente del BCRA, Santiago Bausili en diciembre 2023, a un precio de USD 68.

A partir de hoy y hasta el 9 de marzo, las Pymes con deuda inferior a USD 500.000 podrán acceder al dólar oficial para cancelar deuda comercial externa de hasta USD 50.000. Desde el 10 de marzo, podrán acceder a USD 100.000 más y, desde el 10 de abril, lo harán por el monto restante de la deuda.

La decisión fue tomada días atrás por el BCRA, una vez que mejoró la demanda (sobre todo de grandes empresas) de la Serie 1 del BOPREAL. Según estimó el ministro Luis Caputo, esto permite darle una solución al 80% de las pymes importadoras con pasivos comerciales y representa un monto de alrededor de USD 1.200 M.

Hoy miércoles, el INDEC dará a conocer el dato de inflación de enero, luego del salto que llevó ese índice al 25,5% en diciembre, impulsado principalmente por la devaluación del 54%. Las previsiones para enero indican que el Índice de Precio al Consumidor (IPC) se ubicaría en torno al 20%.

Hoy se pagará el capital e intereses de los títulos MSSDO, T2X5 y WNCFO.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó 14,3% la semana pasada

El índice S&P Merval mostró una importante baja en las últimas cinco ruedas de 14,3% y cerró en los 1.128.510,82 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intrasemanal.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 114.183,4 M, marcando un promedio diario de ARS 22.836,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 117.793,7 M, dejando un promedio diario de ARS 23.558,7 M.

Las acciones más perjudicadas de la semana fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -21,1%, Transener (TRAN) -21,1%, Cresud (CRES) -19,2%, Banco Macro (BMA) -18,4% y Central Puerto (CEPU) -18,2%, entre otras. La única acción que se mantuvo al alza fue Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,9%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con amplia mayoría de bajas en la semana, donde se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -16,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -13,2%, Loma Negra (LOMA) -12,6%, Banco Macro (BMA) -12,5% y Cresud (CRESY) -12,4%, entre otras.

La única acción argentina ADRs que subió fue: Bioceres Crop Solutions Corp (BIOX) +7,2%.

Indicadores y Noticias locales

El Índice de salarios subió en diciembre 8,9% MoM y 152,7% YoY.

El crecimiento mensual se debe a términos interanuales, el Índice de salarios mostró un aumento de 152,7%, como consecuencia de los incrementos del 165,8% en el sector privado registrado, 148,6% en el sector público y 115,3% en el sector privado no registrado.

El Índice de producción industrial minero subió en diciembre 10,8% respecto a igual mes de 2022.

El acumulado enero-diciembre de 2023 presenta un aumento de 9,7% respecto a igual acumulado del año anterior. En diciembre de 2023, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 6,6% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 1,3% respecto al mes anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 481 M. De esta forma, las reservas brutas finalizaron en USD 26.509 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó la semana pasada ARS 54,92 y se ubicó en los USDARS 1.230,05. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió en el mismo período ARS 64,07 y terminó ubicándose en los USDARS 1.173,36.

El tipo de cambio mayorista aumentó en las últimas cinco ruedas ARS 4,00 y cerró en USDARS 831,30 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en la semana USD 607 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 el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar 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.