



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, luego que el S&P500 alcanzó nuevo máximo histórico y se esperan más resultados corporativos**

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,12%, S&P 500 -0,17%, Nasdaq -0,18%), mientras se analizan una serie de nuevos resultados corporativos.

Los tres principales índices subieron en la jornada anterior. El S&P 500 subió un 0,8%, cerrando en un nuevo máximo histórico, mientras que el Nasdaq Composite avanzó un 1,0% y el Dow Jones subió un 0,4%.

El índice MSCI World de acciones de mercados desarrollados también subió a un récord, ayudado por una dominancia cada vez mayor (21% del total) de las acciones tecnológicas estadounidenses en el índice de referencia.

Sin embargo, el ánimo optimista fue parcialmente contrarrestado por comentarios de funcionarios de la Fed que disminuyeron aún más las expectativas de recortes inminentes en las tasas de interés de EE.UU.

Las variables que han estado impulsando el mercado desde noviembre todavía están ejerciendo presión al alza, incluyendo la desaceleración de precios, la política monetaria acomodaticia y los sólidos resultados empresariales.

Las acciones de Disney suben más del 6% en el premarket, ya que superó las estimaciones de ganancias trimestrales y elevó su guidance en medio de sus esfuerzos de reducción de costos.

Por otra parte, Arm (ARM) sube más de 24% luego que reportara ganancias mayores de lo esperado y diera un pronóstico de ganancias optimistas.

Se espera que Conoco Phillips (COP), Phillips Morris International (PM) y Lightspeed (LSPD) reporten antes de la apertura del mercado. Affirm (AFRM), Expedia (DIS), Pinterest (PINS) y Take Two Interactive (TTWO) lo harían después del cierre.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, mientras se esperan declaraciones de funcionarios de los principales bancos centrales de la región. El Stoxx 600 avanza 0,03%.

El índice DAX de Alemania gana 0,13%, el CAC 40 de Francia sube 0,43%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,10%.

Los mercados en Asia operaron mixtos, después que se conociera que es poco probable que el BoJ sea más agresivo con su política monetaria. El Nikkei 225 de Japón terminó un 2,06% más a 36.863,28 después de caer durante dos días consecutivos, mientras que el Topix cerró un 0,5% más a 2.562,63.

El índice Hang Seng cayó un 1,27%, mientras que el CSI 300 de China subió un 0,64% para finalizar en 3.364,93.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,12%, mientras se evalúan nuevos comentarios de funcionarios de la Fed que sugieren que procederían con cautela antes de recortar las tasas.

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

El petróleo sube, mientras se evalúan los débiles indicadores económicos de China, y las negociaciones sobre el acuerdo de alto el fuego entre Israel y Hamas.

El oro sube, ante las menores expectativas del mercado de recortes tempranos en las tasas de interés.

La soja sube, pero las mejores condiciones climáticas en Argentina y Brasil, aumentan las chances de mayor oferta.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se asimilan los comentarios de los responsables de políticas en la sesión anterior.

La yen sube, ante la menor probabilidad que el banco central suba las tasas de interés de manera agresiva, incluso después de salir de las tasas de interés negativas.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

WALT DISNEY (DIS) reportó un EPS ajustado de USD 1,22 en el 4ºT23, por encima de las estimaciones de mercado de USD 1,00, además de recomprar acciones por valor de USD 3 Bn y aumentar en un 50% su dividendo trimestral. DIS enfatizó que había logrado importantes ahorros de costos por USD 500 M durante el período, y dijo que estaba en camino de alcanzar su objetivo de lograr rentabilidad en su negocio de streaming para este otoño.

PAYPAL (PYPL) anticipa ganancias por acción para todo el año de USD 5,10, frente a las estimaciones de los mercados de USD 5,48 por acción de LSEG. PYPL dijo que el número de usuarios activos cayó a 426 millones, por debajo de la estimación de mercado de 427,17 millones.

ARM HOLDINGS (ARM) superó las estimaciones de mercado para el tercer trimestre fiscal tanto en ingresos como en beneficios, y emitió un guidance de ingresos para el cuarto trimestre más alta de lo esperado. ARM ahora espera ingresos del cuarto trimestre en el rango de USD 850 M a USD 900 M, mientras que el mercado esperaba USD 780 M. El pronóstico de ganancias del cuarto trimestre también superó las estimaciones.

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

EE.UU.: Se publicarán los datos de nuevas solicitudes de subsidio por desempleo para evaluar la salud del mercado laboral.

ASIA: En enero de 2024, los precios al consumidor en China cayeron un 0,8% interanual, marcando el cuarto mes consecutivo de declive, quedando por debajo las previsiones del mercado de una caída del 0,5%. Mensualmente, el IPC aumentó un 0,3%. En 2023, los precios al consumidor aumentaron un 0,2%.

BRASIL: Las ventas minoristas disminuyeron un 1,3% MoM en diciembre de 2023, tras un aumento del 0,1% en el mes anterior y peor de lo esperado según las previsiones del mercado de una caída del 0,2%. Anualmente, las ventas minoristas aumentaron un 1,3% en diciembre, después de un aumento del 2,5% revisado al alza en noviembre.

CHILE: El superávit comercial se mantuvo prácticamente sin cambios en USD 2,62 Bn en enero de 2024, en comparación con USD 2,61 Bn en el mismo período del año anterior. Las importaciones aumentaron un 3,7% YoY a USD 6,5 Bn, mientras que, las exportaciones aumentaron un 2,7% a USD 9,14 Bn.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Milei habría decidido que la Ley Ómnibus no vuelva a tratarse, pero aún no estaría confirmado. Bonos en dólares cerraron con importantes bajas.**

Los bonos en dólares terminaron con importantes bajas el miércoles, en una jornada marcada por el fracaso que tuvo el Gobierno después del rechazo de la Ley Ómnibus en la Cámara Baja y el envío de la misma a comisiones para volver a ser tratada.

De todos modos, tras el revés en el Congreso el presidente Javier Milei habría decidido que la Ley Ómnibus no se vuelva a tratar en el Congreso, pero todavía no estaría confirmado y se definiría a su regreso del exterior si solamente se envía una parte del proyecto o si la iniciativa queda completamente descartada y el Gobierno continúa su gestión con las herramientas constitucionales existentes

El riesgo país se incrementó 96 unidades (+5,2%) y se ubicó en los 1928 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer en alza.

El ministro de Economía, Luis Caputo, adelantó en una entrevista que el Sector Público cerró el mes de enero en equilibrio financiero, a pesar de tratarse de un mes habitualmente más sensible por los intereses de la deuda.

Al mismo tiempo, Caputo justificó que la no aprobación de la Ley Ómnibus no afecta en lo más mínimo el programa económico, con base en estabilizar las cuentas fiscales, porque cuando se creó esa iniciativa incluyeron solo 20% a 25% de las medidas que tenían pensadas aplicar desde el Ministerio de Economía, mientras que 75% de lo ideado estaba por fuera de la ley (que en ese momento tenía el capítulo fiscal).

Sobre la inflación, estimó que ya estaría reduciéndose. En enero sería del 20%, y sería menor en febrero y marzo. El ministro prevé que en el segundo semestre sería más calmado.

BOPREAL: Hoy es el último día que el BCRA recibirá ofertas para licitar la segunda serie del BOPREAL (BPJ25). 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.

PLAZA LOGÍSTICA colocó ONs Clase XI en pesos a tasa Badlar más un margen de corte de -98 bps con vencimiento el 8 de febrero de 2025 por un monto de ARS 3.994,4 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Hoy se pagará el capital e intereses de los títulos BAF24, CRCIO y ERF25.

### **RENTA VARIABLE: Importante caída en acciones tras el rechazo de la Ley Ómnibus. El S&P cayó ayer 5,2%.**

El mercado local de acciones terminó el miércoles con una importante caída, en un contexto de un cambio de las expectativas en el mercado dadas ahora las dudas sobre la capacidad del Gobierno para hacer los cambios necesarios para la economía doméstica.

De esta manera, el índice S&P Merval mostró una baja de 5,2% y cerró en los 1.152.887,53 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 28.682,8 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 23.318,6 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -9,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -9,7%, Transener (TRAN) -9,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -8,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -8%, y Banco Macro (BMA) -7,9%, entre las importantes. Edenor (EDN) fue la única acción que cerró en alza (ganó 0,9%).

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas, donde se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -10,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -7,5%, Telecom Argentina (TEO) -7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -6,8%, Banco Macro (BMA) -6,8%, y por encima de las importantes. Subidora de Bienes (BIOX) +4,7%, Vista Energy (VIST) +0,9%, Globant (GLOB) +0,6%, Ternium (TX) +0,3% y MercadoLibre (MELI) +0,2%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La inflación de CABA en enero fue de 21,7% y anticipa un dato oficial elevado**

La inflación en la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA) fue de 21,7% en enero, el valor más alto registrado por la Dirección de Estadística y Censos (DGESEYC) y por encima del dato que se había registrado en diciembre (que fue del 21,1%). De esta manera, los precios subieron 239,5% en 12 meses (enero 2023 vs. enero 2024).

### **En diciembre ingresaron 1.280 miles de turistas al país**

En diciembre de 2023, ingresaron 1.280,1 miles de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país. Las salidas al exterior alcanzaron a 760,5 miles de visitantes residentes por todas las vías internacionales. En diciembre, se registró un saldo positivo de 519,5 miles de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país. En 2023, se registró un saldo positivo de 2.309,3 miles de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales subieron ayer USD 89 M finalizaron en USD 26.481 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles ARS 13,51 (+1,1%) y se ubicó en los USDARS 1.262,93, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 52,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 4,67 (+0,4%) y terminó ubicándose en los USDARS 1.199,41, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 44,5%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 70 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 830,20 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 75 M.

ensual de 9,0%. Para el

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de ningún 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. In 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.