



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras se esperan más señales sobre trayectoria de tasas de interés

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,42%, S&P 500 +0,40%, Nasdaq +0,45%), recuperándose después de una reciente corrección, mientras se esperan más señales sobre la trayectoria de las tasas de interés de la Reserva Federal (Fed).

Estos movimientos siguen a un día negativo para los tres principales índices. El Dow cayó un 0,1%, mientras que el Nasdaq Composite descendió un 0,4% debido a las dificultades de las acciones tecnológicas. Con una caída del 0,3%, el S&P 500 registró su tercer día consecutivo a la baja.

Hasta el cierre de ayer, el S&P 500 ha subido un 2,1% en el mes y un 9,1% en los últimos tres meses. El Nasdaq ha ganado un 1,4% en marzo y un 8,7% durante el periodo de tres meses, mientras que el Dow ha añadido un 0,7% y un 4,2% en los respectivos períodos.

El enfoque sigue estando en un dato clave del Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (PCE), la medida de inflación preferida de la Fed. Los datos se esperan para el viernes, cuando los mercados estadounidenses estarán cerrados por el feriado del Viernes Santo.

Se espera que el índice haya aumentado un 0,4% en febrero y un 2,5% anualmente. La inflación core se estima que haya avanzado un 0,3% el mes pasado, manteniendo el ritmo anual en un 2,8%, según los mercados.

Los mercados también estarán atentos a los comentarios del gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, hoy por la noche.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, a medida que el impulso del mercado disminuye. El Stoxx 600 retrocede 0,02%.

El índice DAX de Alemania gana 0,31%, el CAC 40 de Francia sube 0,12%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,30%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón repuntó un 0,9% para cerrar en 40.762,73, mientras que el Topix de base amplia subió un 0,66% a 2.799,28.

El CSI 300 de China cayó un 1,16% para cerrar en 3.502,79, su nivel más bajo en aproximadamente un mes, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,36%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,22%, mientras se evalúan las perspectivas económicas y se esperaban nuevos datos.

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

El petróleo baja, tras de datos de la industria que mostraron un aumento considerable en las existencias de EE.UU.

El oro sube, mientras se esperan más señales sobre la política de la Fed.

La soja baja, bajo la presión de ventas y ajuste de posiciones antes de los informes clave del USDA del jueves.

El dólar (índice DXY) sube, luego que los pedidos de bienes duraderos fabricados en EE.UU. aumentaron más de lo esperado en febrero, mientras que el gasto empresarial en equipos mostró signos tentativos de recuperación.

El yen baja hasta su menor nivel desde 1990, a pesar que el Banco de Japón aumentó las tasas de interés a principios de este mes por primera vez desde 2007.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GAMESTOP (GME) informó ganancias decepcionantes en el cuarto trimestre, debido a ventas más débiles durante el importante período festivo. Las ventas netas cayeron aproximadamente un 24% en el 4ºT23 YoY, impulsadas por una caída de casi el 30% en su negocio de software, del cual los software de juegos, software digital y software de entretenimiento para PC representan aproximadamente 25% de los ingresos totales.

TESLA (TSLA) ofreció a los clientes estadounidenses una prueba gratuita de un mes de su tecnología de asistencia al conductor, Full Self-Driving, luego de darlo a conocer por su CEO Elon Musk.

H&M (HNNMY) registró una ganancia operativa notablemente mejor para el primer trimestre fiscal. La empresa registró un beneficio operativo de EUR 2.000 M, un aumento significativo con respecto a los EUR 725 M y superando las estimaciones del consenso de EUR 1.400 M.

TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GROUP (DWAC) comenzó a cotizar en el Nasdaq. Trump Media completó su fusión con la empresa de caparazón Digital World Acquisition Corp.

MICRON TECHNOLOGY (MU): Mizuho Securities reafirmó su calificación de compra y aumentó su objetivo de precio sobre la acción. La firma citó una sólida oportunidad en inteligencia artificial que podría contribuir a unas ventas más fuertes a finales de 2024 y 2025.

UPS (UPS) dijo que espera que los ingresos potencialmente alcancen los USD 114 Bn en 2026 después de disminuir el año pasado, pero los mercados mantienen dudas sobre la fijación de precios utilizada en el pronóstico.

SEAGATE TECHNOLOGY (STX) recibió un upgrade por parte de Morgan Stanley de equal weight a overweight. Morgan Stanley dijo que la empresa tiene una mejor capacidad de ganancias gracias a la inteligencia artificial generativa y otros impulsores.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El índice de sentimiento económico en la Eurozona aumentó a un máximo de tres meses de 96,3 puntos en marzo de 2024, marcando un incremento respecto a la cifra revisada de febrero de 95,5 y alineándose con las expectativas del mercado.

ASIA: Las ganancias obtenidas por las empresas industriales de China aumentaron un 10,2% YoY a CNY 914,06 Bn en los dos primeros meses del año. El último resultado siguió a una caída del 2,3% en 2023, en medio de señales adicionales de que la recuperación económica en China ganó impulso a principios de 2024 tras diversas medidas de apoyo de Beijing.

PARAGUAY: El PIB creció un 4,9% YoY en el 4ºT23, marcando una aceleración desde una expansión revisada al alza del 3,7% en el período anterior. Este crecimiento fue impulsado por un aumento en la producción de servicios (5,2% frente al 3,9% en el 3ºT23), ganadería, silvicultura, pesca y minería (13,8% frente al 0,7%), así como manufactura (9,6% frente al 1,9%).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tras siete ruedas de alzas, los bonos en dólares mostraron una corrección

Los bonos en dólares cerraron en baja en la rueda del martes, como toma de ganancias después de siete ruedas consecutivas de alzas generadas por buenos datos del resultado fiscal del primer bimestre y de balanza comercial de febrero.

De todos modos, los inversores aguardan que se alcance un acuerdo con el FMI para recibir fondos frescos, que continúen creciendo las reservas, que se sostenga el superávit fiscal, y que se levante pronto el cepo. Todo esto más allá de las tensiones políticas que rodean la gestión de Milei.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 9 unidades (+0,6%), y se ubicó en los 1430 puntos básicos.

En ByMA, el AE38 perdió -1,7%, el GD35 -1,3%, el AL29 -1,2%, el GD29 -1%, el AL41 -0,9%, el AL35 -0,9%, el GD46 -0,7%, el GD30 -0,6%, el AL30 -0,4%, y el GD41 -0,3%. El GD38 subió apenas 0,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron mayoría de alzas en la jornada del martes. Sobresalieron: el CUAP +5,5%, el PARP +3,8%, el TC25 +2,4%, el TX25 +2,3%, y el DIPC +2,1%, entre otros. Cerraron en baja: el T2X4 -1,3%, el TX28 -0,7%, el TX26 -0,6%, y el T2X5 -0,2%.

Se espera que la nueva versión de la Ley Ómnibus llegue al Congreso en los primeros días de abril, mientras que el oficialismo espera darle media sanción el 24 del próximo mes. De cumplirse tal cronograma, el Senado contará con un tiempo prudencial para poder aprobar ese proyecto antes del 25 de mayo (fecha en que debería sellarse el pacto con las provincias y la oposición).

El BCRA no realizará esta semana la quinta subasta. Según la prensa, la entidad monetaria decidió que la operación se lleve a cabo el miércoles y jueves de la semana que viene. Recordemos que en las últimas cuatro subastas se colocaron USD 981 M (un 32,7% del total previsto de USD 3.000 M).

EDENOR colocó ONs Clase IV en pesos a tasa Badlar más un margen de corte de 300 bps con vencimiento el 7 de marzo de 2025, por un monto nominal de ARS 20.820,9 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 21.120,9 M.

Hoy se pagará la renta de los bonos BBD24, ROC10 y XBJ24, más el capital e intereses de los títulos LB2M4, LB3M4, LBM24, ROC10, XB2M4 y XBM24.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió apenas 0,2% en pesos, pero en dólares perdió 1,4%

El índice S&P Merval manifestó el martes una ligera suba de 0,2% y cerró en los 1.214.655,81 puntos, después de testear un valor máximo intradiario de 1.223.912,28 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice cerró en los 1.103,82 puntos, cayendo un 1,4% respecto al lunes.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 16.927,5 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 32.225,7 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento fueron las de: Transener (TRAN) +3,9%, Ternium Argentina (TXAR) +3,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,2%, Aluar (ALUA) +1,5%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,2%, entre otras.

Terminaron en baja: Grupo Supervielle (SUPV) -4,4%, Mirgor (MIRG) -3,4%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,6%, Grupo Financiero Valores (VALO) -1,2%, y Banco Macro (BMA) -1,1%, entre las más importantes.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de caídas. Se destacaron las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV) -5,7%, Despegar (DESP) -3,3%, Loma Negra (LOMA) -3,1%, YPF (YPF) -2,8%, y Banco Macro (BMA) -2,5%, entre las más importantes. Cerraron en alza: Ternium (TX) +0,7%, Globant (GLOB) +0,6%, y Adecagro (AGRO) +0,1%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica cayó en enero 4,3% YoY (INDEC)

En enero de 2024, el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) registró una caída de 4,3% YoY, y de 1,2% MoM en la medición desestacionalizada. Con relación a igual mes de 2023, solo cinco sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en enero, entre los que se destacaron: agricultura, ganadería, caza y silvicultura (+11,1% YoY) y explotación de minas y canteras (5,2% YoY).

El promedio de Expectativas de Inflación de marzo es de 123,8% (UTDT)

Se registró una fuerte reducción de las expectativas esperadas para los próximos 12 meses. La medición de marzo (realizada entre el 4 y 13 del mes) fue de 123,8% (según el promedio), comparado a la medición de febrero que había sido de 170,8%.

Aumentan 27,2% las asignaciones familiares y universales

La ANSeS anunció que las asignaciones familiares y universales aumentarán un 27,18%. De esta manera, la Asignación por Embarazo y la Asignación Universal por Hijo (AUH) pasarán a ser de ARS 52.554 por cada hijo.

El ENRE autorizó nuevos cuadros tarifarios de electricidad

El Ente Regulador de la Electricidad (ENRE) publicó a través de las Resoluciones 198/2024 y 199/2024 los nuevos cuadros tarifarios para los usuarios de la electricidad de Edeonor y Edesur. En ambas organizaciones se eliminó el mecanismo de subvención para la categoría T1-R referida a las Pequeñas Demandas Uso Residencial, en nuevos bloques de consumo.

Aumentos de tarifas de gas se aplicarán en abril

El Gobierno decidió trasladar el precio del gas en el Punto de Ingreso al Sistema de Transporte (PIST) medido en dólares a los usuarios finales y estableció tres tramos de ajuste de tarifas hasta fin de año, que implican subas de alrededor de 300% para los hogares, comercios e industrias. La suba de gas comenzará a regir en abril para evitar una mayor suba inflacionaria. De este modo, las primeras facturas con aumentos llegarán en mayo.

Tarifas de colectivos y trenes no subirán en abril

El Gobierno confirmó que las tarifas de transporte no subirán en abril para la región del AMBA. Desde que se aplicó el último incremento en febrero en la tarifa del colectivo y trenes, se acumuló una inflación del 27,6%. El Gobierno acordaría con las empresas del sector solventar el aumento de los costos a través de la suba de subsidios al sector.

Los alquileres en CABA subieron en marzo un 1,3% promedio mensual

Los precios de los alquileres en CABA subieron en marzo un 1,3% en promedio, tras el fuerte avance de la oferta por la derogación de la ley de alquileres, según el último informe de Zonaprop. Se trata del menor aumento mensual desde enero de 2019. En los últimos 12 meses los alquileres subieron 261,7% mientras que la inflación interanual ya se ubica en febrero en 276,2%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 616 M, debido en parte a pagos a organismos multilaterales asociados con el cierre del trimestre, y después de abonar unos USD 337 M por la fianza a un tribunal de Inglaterra para continuar el juicio por la causa del cupón PIB. Así, las reservas brutas finalizaron en USD 27.645 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el martes ARS 21,80 (+2%) y se ubicó en los USDARS 1.101,44, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 28,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 14,15 (+1,4%) y terminó ubicándose en ARS 1.027,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 19,9%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 856,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 77 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 presuman 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.