



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben gracias a las perspectivas positivas por recortes de tasas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,23%, S&P 500 +0,36%, Nasdaq +0,78%), luego que la Reserva Federal (Fed) mantuviera sus previsiones de al menos tres recortes de tasas este año.

Las acciones Micron Technology (MU) suben más del 17% en el premarket debido a unos resultados mejores de lo esperado. Five Below (FIVE) cae más del 11% después de no alcanzar las expectativas en el último trimestre de 2023 y publicar una orientación débil.

Estos movimientos siguen a un día positivo que llevó a los tres principales índices a nuevos máximos de cierre. Tanto el Dow como el Nasdaq Composite subieron más del 1%, mientras que el S&P 500 ganó 0,9%.

Estas ganancias se produjeron mientras la Fed mantuvo su tasa de interés de referencia en un rango entre el 5,25% y el 5,5% el miércoles, reafirmando planes para tres recortes de un cuarto de punto para fines de 2024.

La nueva declaración de política de la Fed describió la inflación como elevada, y las proyecciones económicas trimestrales actualizadas mostraron que el índice PCE Core, el indicador de inflación favorito de la Fed, aumentaría a una tasa del 2,6% para fin de año, en comparación con el 2,4% en las proyecciones emitidas en diciembre.

Además, los funcionarios también aumentaron sus expectativas de crecimiento del PIB real anualizado para mostrar un crecimiento del 2,1% en la proyección de marzo, frente al 1,4% estimado en diciembre de 2023.

En el frente de ganancias corporativas, Darden Restaurants (DRI) publicará antes del inicio de la rueda, mientras que FedEx (FDX) y Nike (NKE) lo harán después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras se asimilan los índices PMI preliminares de las principales economías europeas y varias decisiones de bancos centrales. El Stoxx 600 avanza 0,46%.

El índice DAX de Alemania gana 0,36%, el CAC 40 de Francia baja 0,14%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,95%.

Los mercados en Asia subieron. El Nikkei 225 de Japón cerró con una suba de 2,03% a 40.815,66, escalando un nuevo máximo histórico al igual que el Topix, terminando con un alza del 1,64% a 2.796,21.

El índice Hang Seng ganó 1,93% a 16.863,10, mientras que el CSI 300 cerró con una caída del 0,12% a 3.581,09.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,23%, mientras se asimila la última orientación de la Fed sobre cómo podría ser el futuro para las tasas de interés.

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

El petróleo baja, luego del anuncio de la Fed y una caída en las existencias de crudo y gasolina en Estados Unidos.

El oro sube, ante las perspectivas de tres recortes de tasas de interés este año.

La soja sube, debido a las lluvias en Argentina que generan preocupaciones sobre el suministro y desencadenaron la cobertura de posiciones cortas.

El dólar (índice DXY) baja, luego que la Fed mantuvo sus proyecciones de recortes de tasas de interés para este año.

El euro baja, luego que la Presidente del BCE, Christine Lagarde, dijo que no podría comprometerse con un número específico de recortes de tasas incluso después de comenzar a reducir los costos de endeudamiento.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ACCENTURE (ACN) reportó un EPS del segundo trimestre de USD 2,77, USD 0,11 mejor que la estimación de los mercados de USD 2,66. Los ingresos del trimestre fueron de USD 15,8 Bn en comparación con la estimación del consenso de USD 15,84 Bn.

SIGNET JEWELERS (SIG) emitió una guía de ingresos para el primer trimestre que no alcanzó las estimaciones de mercado. La compañía dijo que espera ingresos en el rango de entre USD 1,47 Bn y USD 1,53 Bn, mientras que los mercados pronosticaron USD 1,61 Bn.

CHIPOTLE (CMG) anunció que la junta aprobó una división de acciones de 50 a 1. El plan se espera que entre en vigor en junio si es aprobado por los accionistas. Deutsche Bank también elevó su objetivo de precio sobre la acción, citando sólidas perspectivas de crecimiento.

BEST BUY (BBY) recibió un upgrade por parte de Telsey a outperform desde market perform, citando signos de estabilización y mejora debido al ciclo de reemplazo y nuevos productos innovadores como las gafas Ray-Ban.

BOEING (BA) estaría explorando una posible venta de al menos dos de sus negocios de defensa. Reuters, citando fuentes familiarizadas, informó que Boeing está explorando cómo Spirit AeroSystems puede reducir su exposición a Airbus.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicaran datos sobre solicitudes de subsidio por desempleo, las condiciones de ventas de viviendas existentes y los PMI de manufactura y servicios.

EUROPA: El Banco Nacional Suizo (SNB) redujo su tasa de interés clave en 25 puntos básicos al 1,5% en marzo de 2024, marcando el primer recorte en nueve años, un movimiento sorpresa que lo convirtió en el primer banco central importante en flexibilizar la política monetaria. El SNB pronostica una inflación anual promedio del 1,4% para 2024, del 1,2% para 2025 y del 1,1% para 2026.

ASIA: La tasa de inflación anual en Hong Kong aumentó al 2,1% en febrero de 2024, acelerando desde el mínimo de 10 meses del 1,7% registrado en enero, pero ligeramente por debajo de las expectativas del mercado del 2,2%. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron un 0,4%, recuperándose de una caída del 0,1% en el mes anterior.

BRASIL: El banco central redujo su tasa clave Selic en 50 puntos básicos al 10,75% en su reunión de marzo, en línea con las expectativas. El Comité proyecta una inflación del 3,5% y 3,2% para 2024-25. Redujeron la tasa de interés para ayudar a la convergencia hacia la inflación objetivo y estabilizar la actividad económica.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a la licitación de bonos del Tesoro y de los BOPREAL BPY26. Bonos en dólares extendieron las subas.

Los bonos en dólares continuaron subiendo, en un contexto externo en el que la Reserva Federal (Fed) mantuvo las tasas de interés y confirmó las perspectivas de tres recortes de un cuarto de punto porcentual en lo que queda del 2024. Además, impulsó a los títulos el buen dato de la balanza comercial de febrero, y la ya conocida cifra del resultado fiscal del primer bimestre del año.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 37 unidades (-2,4%), y se ubicó por debajo de los 1500 puntos básicos (en 1498 bps).

En ByMA, el AE38 subió 5,4%, el GD35 +3,9%, el AL35 +3,9%, el AL41 +3,8%, el AL30 +3,4%, el GD30 +3,2%, el GD29 +2,8%, el AL29 +2,8%, el GD41 +2,6%, el GD46 +2,1%, y el GD38 +1,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron precios mixtos en la jornada del miércoles. Se manifestaron al alza: el TC25 +3,7%, el TX24 +0,2% y el DICP +0,2%, entre otros. Mientras que terminaron en baja: el TX28 -2,1%, el PARP -1,9%, y el TSX4 -1%, entre los más importantes.

El Tesoro licitará hoy títulos en pesos para cubrir vencimientos por unos ARS 700 Bn (que es el remanente después del canje de la semana anterior). La recepción de las ofertas de todos los instrumentos será de 10 a 15 horas (T) y la liquidación se efectuará el lunes 25 de marzo (T+2).

El BCRA decidió para esta colocación no ofrecer puts (los seguros para bancos que se utilizaron para fomentar la migración de las tenencias de entidades financieras desde países del Central hacia títulos del Tesoro).

El BCRA realizará la cuarta licitación de la serie 3 del BOPREAL BPY26, donde se podrán ingresar ofertas hasta hoy en el horario de 11 a 15 horas. El monto máximo a colocar será de hasta USD 2.108,2 M a un precio de USD 100,166667 por cada 100 nominales. Recordemos que hasta el momento el Central lleva colocados de esta serie USD 891,8 M, es decir un 29,7% de los USD 3.000 M pautados originalmente.

EDENOR colocará ONs Clase IV en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento el 7 de marzo de 2025, por un monto nominal equivalente de hasta USD 50 M.

PAMPA ENERGÍA colocará mañana ONs Clase 20 en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 60 M (ampliable hasta USD 120 M).

Hoy se pagará la renta DHS40, LECAO, LECBO, LRS40, PM2D4, PMJ25, RA310, más el capital e intereses del DHS40, LRS40, PM2D4, PMJ25 y RA310.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió ayer 4,9% y cotiza en máximos de los últimos treinta días

El índice S&P Merval subió el miércoles 4,9% y cerró en los 1.185.177,35 puntos, prácticamente en el valor máximo registrado de manera intradiaria de 1.186.499,27 unidades. Valuado en dólares (al CCL), el índice líder ganó ayer 2,8% y alcanzó los 1.080 puntos (su mayor nivel en cinco años).

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 24.411,8 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 23.453,4 M.

Las acciones que mostraron una mejor comportamiento ayer fueron las de: Edenor (EDN) +9,2%, Central Puerto (CEPU) +7,1%, Banco Macro (BMA) +7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +6,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,1%, y Pampa Energía (PAMP) +5,8%, entre otras. No se registraron caídas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Despegar (DESP) +8,6%, Edenor (EDN) +7,4%, Banco Macro (BMA) +5,9%, Central Puerto (CEPU) +5,8%, transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,2%, e IRSA (IRS) +4,8%, entre las más importantes.

Sólo cerró en baja la acción de Globant (GLOB), que perdió apenas 0,2%.

Indicadores y Noticias locales

La economía cayó en 2023 un 1,6% YoY (INDEC)

El PIB de 2023 se retrajo un 1,6% YoY, debido al aumento de las importaciones (+2,2%), del consumo privado (+1,1%) y del consumo público (+1,2%), y a los descensos de la tasa de empleo (-6,7%) y de la formación bruta de capital fijo (-1,9%). La estimación preliminar del PIB, en el 4ºT23, mostró una caída de 1,4% YoY. El PIB desestacionalizado del 4ºT23 arrojó una variación de -1,9% QoQ.

El desempleo cayó 5,7% en el 4ºT23 (INDEC)

En el 4ºT23, la tasa de actividad (TA), que mide la población económicamente activa (PEA) sobre el total de la población, alcanzó el 48,6%, mientras que la tasa de empleo (TE), que mide la proporción de personas ocupadas con relación a la población total, se ubicó en 45,8%, y la tasa de desocupación (TD) bolso ubicándose en 5,7%.

El Índice líder cayó 4,81% en febrero (UTDT)

El Índice Líder (IL), que busca anticipar cambios de tendencia en el ciclo económico, cayó en febrero 4,81% en su versión desestacionalizada. La serie tendencia-ciclo cae 1.84%. En términos interanuales, el Índice Líder cayó 13,67% YoY para la serie desestacionalizada y 9,09% en la tendencia-ciclo

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 67 M y finalizaron en USD 28.047 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió ARS 14,40 (+1,3%) y se ubicó en los USDARS 1.098, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 28,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 10,07 (+1%) y terminó ubicándose en ARS 1.042,43, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 22,2%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 853 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 121 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 de información no son necesariamente 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 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.