



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras se esperan importantes resultados corporativos**

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,34%, S&P 500 -0,34%, Nasdaq -0,54%), mientras se esperan una serie de importantes resultados corporativos esta semana.

Hoy marca el comienzo de la semana de operatoria luego que los mercados estadounidenses estuvieran cerrados el lunes por el feriado del Presidents' Day. La semana pasada, los tres principales índices pusieron fin a una racha de cinco semanas de ganancias. El Nasdaq Composite lideró la caída con una baja de más del 1.3%, mientras que el S&P 500 cayó 0,4%. El Dow Jones registró la menor pérdida cayendo 0,1%.

Los funcionarios de la Fed también expresaron cautela el viernes, con la presidente de la Fed de San Francisco, Mary Daly, señalando en particular que aún hay más trabajo por hacer para que la inflación regrese al objetivo del 2%.

UBS Global Research elevó su pronóstico de fin de año para el índice de referencia S&P 500 a 5.400 puntos, marcando la proyección más alta entre los principales Brokers globales. El último pronóstico indica un potencial al alza de aproximadamente un 8% respecto al cierre anterior del índice en 5.005,57.

Las acciones financieras están en el centro de atención luego que Capital One Financial (COF) supuestamente está comprando Discover Financial Services (DFS) en una transacción totalmente en acciones por valor de USD 35,3 Bn. COF cae más del 4% en el premarket, mientras que DFS sube más de 13%.

En cuanto a ganancias corporativas, Home Depot (HD) superó las estimaciones de ganancias aunque las ventas fueron inferiores a las esperadas y las acciones caen 3,9% en el premarket. También se esperan los resultados de Walmart (WMT) antes de la apertura del mercado y los de Palo Alto Networks (PANW) después del cierre.

WMT suele ser considerado como un indicador clave de la fuerza del gasto del consumidor en EE.UU., lo que a su vez está estrechamente ligado al panorama de la inflación.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, mientras el sentimiento se debilita en los mercados globales. El Stoxx 600 retrocede 0,11%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,26%, el CAC 40 de Francia sube 0,22%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,11%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, mientras se asimila el recorte de las tasas de interés por parte del banco central de China. El CSI 300 cerró con un alza del 0,21% a 3.410,8, mientras que el Hang Seng subió un 0,57%.

El Nikkei 225 de Japón cayó 0,28% a 38.363,61, mientras que el Kospi perdió un 0,84% para finalizar en 2.657,79.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,28%, mientras persiste la incertidumbre sobre las perspectivas de la economía y las tasas de interés.

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

El petróleo baja, mientras una débil perspectiva de demanda y posibles interrupciones en el suministro derivadas de las condiciones geopolíticas cada vez peores en Rusia y Medio Oriente dominan el mercado.

El oro sube, mientras se esperan las minutas de la última reunión de política de la Fed.

La soja sube, hasta su nivel más alto en casi una semana respaldado por compras para cubrir posiciones cortas.

El dólar (índice DXY) baja, pero se mantiene cerca de máximos recientes debido a las perspectivas de tasas de interés más altas y por más tiempo en EE.UU.

El euro sube, impulsado el superávit de cuenta corriente en la Eurozona mayor de lo esperado en diciembre.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

HOME DEPOT (HD) informó un EPS del 4ºT23 de USD 2,82, USD 0,05 mejor que la estimación de los mercados de USD 2,77. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 34,8 Bn frente a la estimación del consenso de USD 34,64 Bn. HD declaró un dividendo trimestral de USD 2,25 por acción, o USD 9 anualizado (+7,7% YoY). El rendimiento anual del dividendo es del 2,5%.

CAPITAL ONE FINANCIAL (COF) comprará Discover Financial Services (DFS), según el Wall Street Journal. El acuerdo podría ser anunciado hoy. Será un acuerdo completamente en acciones y COF, que ya utiliza las redes Visa (V) y Mastercard (MA), planea mantener la marca Discover.

BARCLAYS (BCS) informara de una pérdida neta de -GBP 111 M en el 4ºT23, al mismo tiempo que anunciaba una extensa reestructuración estratégica, que incluye importantes recortes de costos, ventas de activos y una reorganización de sus divisiones comerciales. BCS anunció además recompras de acciones adicionales por valor de GBP 1 Bn, mientras se comprometía a devolver GBP 10 BN entre 2024 y 2026 a través de dividendos.

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

EUROPA: La confianza del consumidor en los Países Bajos aumentó a -27 puntos en febrero de 2024 desde -28 el mes anterior, señalando los niveles más altos desde diciembre de 2021. El sentimiento de los consumidores sobre la situación económica general (-41 puntos frente a -39 en enero) se volvió más pesimista a medida que sus opiniones sobre los próximos doce meses (-26 frente a -20) continuaron deteriorándose, mientras que las de los últimos doce meses (-56 puntos frente a -59) mejoraron.

ASIA: El Banco Popular de China redujo su tasa prime de préstamos a 5 años, en 25 puntos básicos al 3,95% en la fijación de febrero, superando las previsiones del mercado de una reducción de 15 puntos básicos. Mientras tanto, la tasa a 1 año se mantuvo en 3,45%, desafiando el consenso de una disminución de 15 puntos básicos. Ambas tasas de interés clave están en mínimos históricos.

BRASIL: El Índice de Confianza Empresarial Industrial (ICEI) 0,5 puntos respecto al mes anterior, situándose en 52,7 en febrero de 2024, lo que marca el noveno período consecutivo por encima del umbral positivo de 50. Esto se debió principalmente a una evaluación menos negativa de las condiciones actuales de la economía y los negocios brasileños.

PARAGUAY: En febrero de 2024, el Banco Central decidió de manera unánime reducir su tasa de política monetaria en 25 puntos básicos, ubicándola en 6,25%. Esto marca la séptima sesión consecutiva de recorte de tasas luego de diez sesiones de mantenerlas sin cambios.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Nos en dólares cerraron con mayoría de alzas. Caputo dio detalles sobre Impuesto País, devaluación y cepo cambiario.**

Los bonos en dólares cerraron el día de ayer con mayoría de alzas, siguiendo la tendencia de las últimas cinco ruedas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 10 unidades y se ubicó en los 1788 puntos básicos.

En el exterior, el AL35 ganó +4,7%, el GD41 +3,8%, el GD35 +3,4%, el GD38 +1,9%, el AL41 +1,9%, el AE38 +1,8%, el AL30 +1,2%, el AL29 +0,9% y el GD30 +0,6%. Solo perdieron el GD46 -3,1% y el GD29 -2,7%.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron amplia mayoría de alzas. Subieron: el PR13 +15,6%, el TX25 +7,1%, el T4X4 +5,3%, el CUAP +5,1%, T2X5 +4,6% y el TX28 +4,2%, entre los más importantes. El único bono que bajó fue el PARP -0,4%.

El ministro de Economía, Luis Caputo, aseguró ayer en una entrevista que el Gobierno planea eliminar el impuesto PAIS en relación a las operaciones pagadas en dólares y a la compra de divisas antes que finalice el 2024. No descartó acelerar el ritmo de la devaluación y ratificó que planea desarmar el cepo cambiario.

Por otro lado, dijo que para mediados de 2024 la inflación podría volver a marcar cifras de un dígito mensual. También confirmó que el Gobierno fijará por decreto el salario mínimo y que las jubilaciones subirán 30% en marzo a lo que se sumará un bono.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió ayer 0,6%**

El índice S&P Merval arrancó la semana al alza con respecto al viernes, quedando en 1.072.261,02 puntos, luego de la caída en las últimas cinco ruedas.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 16.206,9 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 9.646,2 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Cresud (CRES) +4,5%, Edenor (EDN) +3,4%, Transener (TRAN) +3,0%, Mercado de Valores de Buenos Aires (VALO) +2,6% y Aluar (ALUA) +2,0%, entre las más importantes.

Terminaron bajando: Central Puerto (CEPU) -1,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,9%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -0,6% y Mirgor (MIRG) -0,5%, entre otras.

La única acción argentina ADRs cotizando por los momentos en el premarket es Tenaris (TS) con una baja de -0,56%.

YPF (YPF): El presidente del Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca, Santiago Mandolesi Burgos, junto a Juan Linares, gerente general y Horacio Moretti director del CGPBB, mantuvieron en las últimas horas un encuentro de trabajo con las autoridades de YPF para seguir avanzando en el proyecto de una planta de GNL.

El proyecto global involucraría para 2031 inversiones del orden de USD 20.000 M para el procesamiento de GNL, USD 20.000 M para pozos nuevos en Vaca Muerta y USD 10.000 M en infraestructura. Una vez terminado, generaría unos USD 16.000 M anuales de facturación en exportaciones de gas.

Ternium (TXAR): El Resultado Neto para el año, de ARS 64.003 M, indica una pérdida grande en el trimestre, que estimamos de ARS 143.000 M, y que imaginamos que se encuentra relacionada con la gran caída en la actividad del sector durante el trimestre.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Inflación mayorista se aceleró a 18,0% MoM en enero (INDEC)**

De acuerdo a datos del INDEC, los precios Mayoristas registraron un incremento de 18,0% MoM en enero. En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 316,9%, quedando por debajo de la inflación minorista (254,2%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 19,6% en los productos nacionales y de 5,1% en los productos importados.

### **Costo de la construcción se incrementó en enero 15,5% MoM**

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 15,5% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en los últimos doce meses, mes registró un incremento de 15,5% YoY. La suba de enero obedeció a aumentos de 13,2% en los costos de materiales, 19,3% en la mano de obra y de 251,2% en los gastos generales.

Indicadores monetarios

Las reservas del BCRA subieron el lunes USD 28 M con respecto al viernes, cerrando en un total de USD 26.857 M. El Banco Central ya lleva comprados USD 7.600 M desde que asumió la presidencia Javier Milei.

### **Tipos de cambio**

El dólar contado con liquidación (CCL) subió ayer un 2,80% cerrando en los USARS 1.143,92. El dólar MEP creció un 4,10% y cerró en los ARS 1.108,61.

El dólar Bolsa o Mayorista (vendedor) aumento un 0,22% quedando en ARS 836,80, en un contexto donde el BCRA compró USD 93 M en divisas.

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.