



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con fuertes bajas, tras la presentación de resultados de MSFT

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes bajas (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -0,8%, Nasdaq -1,3%), mientras los inversores evalúan detenidamente la última presentación de ganancias corporativas.

Estos movimientos siguieron a una racha ganadora de tres días para el índice Dow Jones. Los tres índices principales han subido al menos un 1% en la semana.

Las acciones de Microsoft caen un 2% después que publicara ganancias por acción en el segundo trimestre fiscal que superaron las estimaciones. Sin embargo, la compañía ofreció una guía débil que mantiene bajo presión al precio. Mientras tanto, Tesla, Boeing, IBM y AT&T se encuentran entre las empresas que publicarán números el miércoles.

Los inversores se preparan para más presentaciones de ganancias corporativas de alto perfil en medio de los temores de una recesión. Hasta el momento, más de 70 empresas del S&P 500 han informado ganancias del cuarto trimestre, y el 65% de ellas registró resultados mejores de lo esperado.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, extendiendo las pérdidas de la rueda anterior (en línea con los mercados de EE.UU.), a pesar que los datos mostraron una mejor confianza empresarial en Alemania y un repunte en los servicios y la actividad manufacturera en la Eurozona.

El índice Stoxx 600 había extendido sus pérdidas al 0,7% a la mañana. Los sectores estaban casi en su totalidad en números negativos, con la tecnología cayendo un 1,3% y los servicios financieros un 1,2%. Las acciones mineras fueron el único sector ganador, con un aumento del 0,3%.

Los mercados en Asia cerraron dispares, pero la mayoría de los mismos están cerrados por el feriado del Año Nuevo Lunar durante toda la semana, incluyendo a las bolsas en China, Hong Kong, Taiwán, Corea del Sur, Malasia y Singapur. El índice Nikkei 225 de Japón avanzó un 0,35% a 27.395,01 y el Topix subió un 0,39% a 1.980,69.

En Corea del Sur, el Kospi subió un 1,39% para cerrar en 2.428,57, mientras que el Kosdaq subió un 2% para cerrar en 732,35. El S&P/ASX 200 de Australia cayó un 0,3% a 7.468,3 cuando la inflación del país alcanzó un pico desde 1990.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,44%, ya que los inversores evalúan los informes de ganancias y los datos económicos para obtener nuevas perspectivas sobre el estado de la economía de EE.UU. y qué esperar a partir de ahora respecto a la política monetaria de la Fed.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un retroceso, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera estable, ya que un aumento en los inventarios en EE.UU. y las preocupaciones sobre una recesión global contrarrestan el optimismo por una recuperación de la demanda en China.

El oro registra una caída desde un máximo de nueve meses, ya que el dólar muestra un leve impulso y los inversores definen posiciones antes de publicarse las cifras de crecimiento económico del cuarto trimestre de EE.UU.

La soja retrocede, mientras las lluvias en Argentina impulsan a la cosecha y limitan a los precios, aunque la sequía persistente en las últimas semanas ya pudo haber causado algún daño.

El dólar (índice DXY) sube, ya que los inversores aguardan la decisión política de la Reserva Federal para la próxima semana, mientras la publicación de una gran cantidad de resultados corporativos sostiene el apetito por el riesgo.

El euro cae desde un máximo de 9 meses, cuando la actividad empresarial de la Eurozona volvió sorpresivamente a registrar un crecimiento modesto en enero, respaldando futuros aumentos en las tasas de interés del BCE.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) informó ganancias del segundo trimestre fiscal que superaron las estimaciones, pero bajó su guía de ganancias. El EPS ajustado fue de USD 2,32 frente a los USD 2,29 esperados. Los ingresos fueron de USD 52,75 Bn, por debajo de los USD 52,94 Bn estimados. La empresa asumió un cargo de USD 1,2 M en el trimestre en relación con su decisión de eliminar 10.000 puestos de trabajo, revisar su línea de hardware y consolidar arrendamientos.

PACCAR (PCAR) informó los resultados del cuarto trimestre, registrando una ganancia de USD 2,64 por acción y USD 8,13 Bn en ingresos. Un número cada vez mayor de entregas de comercio electrónico ha impulsado la demanda de camiones.

RAYTHEON TECHNOLOGIES (RTX) registró ganancias ajustadas por acción de USD 1,27, en comparación con las estimaciones de USD 1,24 por acción. La compañía registró USD 18,0 Bn en ingresos, por debajo de las expectativas de Wall Street de USD 18,15 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Mejoraron los índices PMI manufacturero, PMI compuesto y PMI de servicios para enero.

EUROPA: El índice de clima empresarial del Instituto Ifo para Alemania subió a 90,2 puntos para enero desde 88,6 puntos del mes previo.

ASIA: La lectura de la inflación del cuarto trimestre de Nueva Zelanda aumentó un 1,4% intertrimestral. El índice de precios al consumidor de Singapur en diciembre disminuyó de 6,7% a 6,5%. La inflación en Australia alcanzó un nuevo máximo en 32 años del 7,8% en el último trimestre del año fiscal de 2022.

BRASIL: El índice de precios al consumidor IPCA-15 subió un 5,87% en los 12 meses hasta mediados de enero, superando ligeramente el 5,83% aunque desacelerándose desde el 5,9% observado el mes anterior.

ECUADOR: El índice de pobreza se situó en diciembre del 2022 en el 25,2%, algo más de dos puntos porcentuales por debajo del indicador de 2021, y rozó el nivel del último mes de 2019, antes del inicio de la pandemia, cuando se ubicó en el 25%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares siguen subiendo y el riesgo país se mantiene por debajo de los 1900 bps

Los bonos en dólares se mostraron el martes con ganancias, atentos a la recompra de deuda del Tesoro y ante rendimientos que permanecen atractivos por los bajos precios, a pesar de la recuperación que manifestaron los títulos desde sus mínimos históricos.

Los inversores además siguen atentos al desarrollo de la economía doméstica, frente a una inflación elevada, un alto déficit fiscal y un escaso nivel de reservas netas del BCRA. El riesgo país medido por el EMBI se redujo ayer 1% y se ubicó en los 1825 puntos básicos.

Ante los fuertes efectos de la sequía que están sufriendo productores agroindustriales, el Gobierno está trabajando en establecer un paquete de medidas para asistir a los mismos.

El impacto que genera la sequía sobre la cosecha, afecta sobre la disponibilidad de dólares que tendrá el BCRA para alimentar el mercado de cambios y acumular reservas, y en consecuencia perjudica en parte el cumplimiento de las metas con el FMI.

Desde el Gobierno se estima que producto de la sequía, la cuenta cambiaría se resentirá en unos USD 6.000 M. Aunque esa cifra podría recortarse si llueve en las zonas de mayor producción agropecuaria.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron con una ligera suba promedio de 0,1% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

IRSA colocará mañana ONS Clase XV en dólares a ser suscriptas en efectivo, con vencimiento el 25 de marzo de 2025 a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M. Conjuntamente colocará ONS Clase XVI en dólares, con vencimiento el 25 de julio de 2025 a tasa de interés fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 0,7% y alcanzó nuevamente los 250.000 puntos

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron mixtas, pendientes de los resultados de grandes empresas norteamericanas, el mercado local de acciones continuó subiendo en un marco de cobertura de inversores ante la elevada inflación y depreciación del peso argentino.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 0,7% y se ubicó en los 252.107,86 puntos, después de registrar un máximo de manera intradía de 253.257 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 5.529,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.356,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Transener (TRAN) +6%, Holcim Argentina (HARG) +4,8%, Ternium Argentina (TXAR) +4,4%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +4,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,3%, y Central Puerto (CEPU) +3%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron cayendo: Grupo Supervielle (SUPV) -3,3%, Agrometal (AGRO) -3,3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2% y Loma Negra (LOMA) -1,2%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Se destacaron al alza las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,9%, Central Puerto (CEPU) +3,1%, Ternium (TX) +2%, Adecoagro (AGRO) +1,6%, Telecom Argentina (TEO) +1,4% y Mercado Libre (MELI) +1,4%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Globant (GLOB) -4,1%, Vista Energy (VIST) -2,5%, Bioceres (BIOX) -2,1%, Loma Negra (LOMA) -1,5%, y Grupo Supervielle (SUPV) -1,1%, entre otras.

CRESUD (CRES) informó que el pasado 20 de enero la empresa recompró 295.000 acciones ordinarias a un precio de ARS 247,3893. Hasta la fecha, la compañía recompró acciones equivalentes a un total 4.776.347, que representan aproximadamente un 24,92 % del programa aprobado.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 2,6% YoY en noviembre

El EMAE registró en noviembre una suba de 2,6% YoY, pero con una contracción de 0,7% MoM respecto de octubre. De esta manera, en los primeros once meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 5,9% YoY. 12 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en noviembre, entre las que se destacan de hoteles y restaurantes (+22,1% YoY) y Explotación de minas y canteras (+9,5% YoY). El sector Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+3,5% YoY) fue el de mayor incidencia en la variación interanual del EMAE, seguido por actividades inmobiliarias (+3,6% YoY).

La expectativa de inflación aumentó durante enero a 70,2% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantuvo en 70% en febrero de este año, situándose en 70,2%. Por regiones, Capital Federal presenta las mayores expectativas, 75,8%, seguido por el Interior y GBA, con niveles de 70,6% y 67,8% respectivamente.

Producción de acero aumentó 2,6% YoY en diciembre (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en diciembre una suba de 2,6% YoY al ubicarse en 439.600 toneladas. Esto representó una contracción de 4,2% respecto a noviembre 2022, cuando se produjeron 459.000 toneladas. Por su parte, la producción de hierro primario en diciembre de 2022 fue de 327.300 toneladas, resultando 4,9% mayor a la de noviembre de 2022 (312.100 toneladas) y 6,7% superior a la de diciembre de 2021 (306.800 toneladas).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el martes USD 2 M y finalizaron en USD 42.655 M.

Tipo de cambio

El dólar cotizado con liquidación (implícito) perdió el martes -0,9% y se ubicó en los ARS 360,03, dejándose una brecha con la cotización del mayorista de 94,9%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) subió +0,5% y terminó ubicándose en los ARS 353,85, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 91,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 32 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 184,69 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar apenas USD 2 M después de cinco jornadas consecutivas de vendedor.

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 de información no es la de recomendar. 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 reinguiar remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reinguiar 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.