

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan en baja, a la espera de datos de empleo para febrero***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,1%, S&P 500 -0,2%, Nasdaq -0,5%), mientras los mercados continúan evaluando el alcance de los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y esperan datos clave de empleo.

Estos movimientos se producen un día después que Powell reiteró su mensaje de advertencia a los legisladores que el banco central podría aumentar las tasas de interés más de lo previsto anteriormente. Sin embargo, enfatizó que aún no se ha tomado una decisión con respecto a la reunión de marzo.

Respecto al mercado laboral, ADP informó que las nóminas privadas aumentaron en 242.000, más de lo esperado. Esto reafirmó la fortaleza de la economía, lo que plantea la preocupación que las tasas pudieran permanecer altas por más tiempo. BJ's Wholesale y JD.com están listos para reportar ganancias durante el día.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, ya que los inversores continúan analizando los últimos comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que indican que es posible que las tasas de interés deban subir por más tiempo.

El índice Stoxx 600 cayó un 0,7%, con la mayoría de los sectores y las principales bolsas cotizando en territorio negativo. Las acciones mineras registraron las mayores pérdidas con una caída del 2,6%, mientras que los alimentos y las bebidas resistieron la tendencia al ganar un 0,1%.

Por otra parte, el gobierno holandés sigue adelante con las restricciones a la exportación de equipos de fabricación de semiconductores "avanzados" tras la presión política de EE.UU. contra China.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que China vio un debilitamiento en su registro de inflación en febrero. El Compuesto de Shanghai perdió un 0,22% para cerrar en 3.276,09 y el Componente de Shenzhen perdió un 0,16% para cerrar en 11.579,99. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,22%.

El Nikkei 225 de Japón cerró con un alza del 0,63% en 28.623,15 y el Topix subió un 0,97%, finalizando en 2.071,09 cuando el Banco de Japón inició su reunión de política monetaria de dos días.

El gobernador Haruhiko Kuroda concluirá su reunión final el viernes y los inversores están atentos a cualquier cambio que pueda tomar por sorpresa a los mercados. Sin embargo, no esperan ver cambios en su política monetaria ultra expansiva.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,99%, cuando los inversores evalúan los comentarios hechos por el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y esperan la publicación de datos clave de empleo al cierre de la semana.

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

El petróleo WTI opera estable, debido a que los temores de aumentos más agresivos de las tasas de interés en EE.UU. presionarían al crecimiento económico.

El oro registra leves subas, mientras los inversores esperan la publicación de datos laborales al cierre de esta semana para obtener pistas sobre futuros aumentos de tasas de interés de la Fed.

La soja opera al alza, gracias al apoyo de una nueva reducción en las estimaciones para las cosechas afectadas por la sequía en Argentina.

El dólar (índice DXY) retrocede desde un máximo de tres meses, pero el mensaje del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que las tasas de interés tendrían que subir más sostiene a la demanda.

El yen sube, cuando los mercados están a la espera de la reunión de política monetaria del Banco de Japón entre hoy y mañana, cuando el banco central definirá la continuidad de su rumbo monetario ultralaxo.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

UNITED NATURAL FOODS (UNFI) se vio afectado después de publicar ganancias para su segundo trimestre fiscal que no alcanzaron las expectativas. También recortó su guía de ganancias para todo el año y retiró sus objetivos financieros para el año fiscal 2024.

TESLA (TSLA) se vio perjudicado después que la Administración Nacional de Seguridad del Tráfico en las Carreteras de EE.UU. comenzará a investigar quejas de volantes que se salían de vehículos Modelo Y 2023 mientras el vehículo estaba en movimiento. Berenberg también rebajó las acciones a mantener desde comprar.

WEWORK (WE) se vio beneficiado luego de un informe del New York Times, citando fuentes no identificadas, que dijo que la compañía está en conversaciones con inversores para recaudar más efectivo y reestructurar su deuda de más de USD 3 Bn.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará el informe de solicitudes de subsidios por desempleo.

ASIA: El índice de precios al consumidor de China para febrero fue del 1% interanual, frente a un aumento anual del 2,1% en enero. El PIB de Japón creció 0,1% en el trimestre anualizado de octubre a diciembre.

CHILE: El Índice de Precios al Consumidor (IPC) se situó en el 11,9% interanual en el mes de febrero, una reducción de cuatro décimas desde el pasado enero, según informó el Instituto Nacional de Estadística (INE).

COLOMBIA: La tasa de desempleo para enero se ubicó en 13.7%, según reveló el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Mercado atento al canje de deuda en pesos (se espera una adhesión del 60%). Bonos en dólares cerraron con caídas.**

En la jornada de hoy el Ministerio de Economía realizará la oferta de canje de bonos con el que buscará despejar unos ARS 7.500 M de vencimientos en pesos que hay hasta fines de junio.

Los principales actores de la operación serán los bancos locales, y se espera que el canje tenga una adhesión de entre el 60% y el 65%. Un 50% será de la deuda intra sector público, por lo que el restante provendría del sector privado. En cuanto a los Fondos Comunes de Inversión (FCI), creemos que habrá una participación muy acotada, dado que los mismos operan en plazos muy cortos.

Según privados, un 49% de las tenencias de los 10 bonos que integran el canje estarían en poder del Estado, mientras que un 21% los bancos, un 11% los FCI y un 5% las compañías de seguro. Suponiendo que los bancos canjeen la mitad de sus tenencias, las aseguradoras un 35%, los FCI un 25% y el resto de los inversores un 15%, se alcanzaría a una adhesión del 66%, por lo que el stock de deuda bajaría de ARS 7.500 Bn a ARS 2.600 Bn.

Los bonos en dólares se mostraron ayer con importantes bajas, atentos al canje de deuda en pesos de hoy, y a la espera que el FMI termine de definir las nuevas metas de reservas para las próximas revisiones. Pero además, los inversores mantienen las dudas sobre la economía doméstica, que cuenta con elevadas expectativas de inflación, un bajo nivel de reservas y un alto déficit fiscal en un año de elecciones presidenciales.

Más allá de las bajas, los soberanos se mantienen en alza en lo que va del año. Los globales suben entre 5,5% y 12%, en tanto los bonares ganan entre 10% y 19% los más cortos. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 2,6% a 2098 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cayeron ayer 0,6% en promedio (según el índice de bonos cortos del IMAC).

### **RENTA VARIABLE: Reportaron sus resultados TGNO4, HARG y CEPU. Hoy reportaría YPF, TECO2 y EDN, entre otras.**

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4) reportó en el 4ºT22 una pérdida neta de -ARS 702,2 M, que se compara con la pérdida del mismo período del año anterior de -ARS 3.755,8 M.

HOLCIM ARGENTINA (HARG) reportó en el ejercicio 2022 una ganancia neta de ARS 13.329,5 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 14.277,1 M.

CENTRAL PUERTO (CEPU) reportó una ganancia neta en el ejercicio 2022 de ARS 19.040,5 M (atribuible a los accionistas).

El índice S&P Merval ganó ayer 1,8% y cerró en los 250.911,80 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 4.429,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 7.746,8 M.

Las acciones que tuvieron una mejor performance en la rueda del miércoles fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +6,4%, Banco Macro (BMA) +5,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,4%, Holcim Argentina (HARG) +3%, e YPF (YPFD) +2,7%, entre otras.

Terminaron cayendo: Transener (TRAN) -4,2%, Ternium Argentina (TXAR) -2,5%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,2%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -1,4%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) +6,3%, Banco macro (BMA) +4,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4% y Loma Negra (LOMA) +3,7%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Tenaris (TS) -2,3%, Edenor (EDN) -1,4%, Mercado Libre (MELI) -1%, Bioceres (BIOX) -0,8%, y Adecoagro (AGRO) -0,3%.

## Indicadores y Noticias locales

### La producción industrial subió en 6,3% en enero (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 6,3% YoY en enero. En enero de 2023, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 0,7% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa cercana a cero respecto al mes anterior.

### La construcción aumentó 2,6% YoY durante enero (INDEC)

En enero, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una baja de 2,6% YoY. Asimismo, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 4,3% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,8% MoM.

### Depósitos a plazo registraron contracción de -6,0% real en febrero

De acuerdo al BCRA, en febrero, los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado, habrían registrado una contracción mensual en términos reales (-6,0% MoM), siendo la segunda performance negativa consecutiva. No obstante, estas colocaciones se mantuvieron en torno a los niveles máximos de las últimas décadas. Como ratio del PIB dichos depósitos se habrían ubicado en 7,3% (0,4 p.p. menos que en enero).

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 54 M y finalizaron en USD 38.266 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el miércoles 0,9% y se ubicó en los ARS 378,96, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 89,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 1,6% y terminó ubicándose en los ARS 372,86, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 86,5%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 0,2% y cerró en ARS 199,95 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 66 M en el mercado cambiario (según fuentes de mercado).