



Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para estar informados.

Los bonos en pesos rebotaron hasta 5,5% ante la expectativa de un nuevo canje

La deuda soberana argentina cotizó en alza el viernes a modo de anticipo de un esperado nuevo canje de bonos que analiza el Gobierno, dijeron operadores.

Tras sufrir un fuerte castigo en la víspera, los bonos argentinos rebotaron este viernes 3 de marzo, mediante compras enfocadas en los papeles líderes, mientras se esperan definiciones del Fondo Monetario Internacional (FMI).

En el segmento de renta fija, los bonos en dólares lograron una recuperación tras las fuertes caídas de las últimas semanas. El Global 2038 encabezó los avances con un alza de 3,7%. Le siguen el Global 2029 (+2,3%); y el Global 2041 (+1,5%).

Fuente: ambito.com

Petrobras anunció ganancias récord y Lula reclamó mayor inversión en el país

El resultado representa un récord histórico para una empresa de Brasil, marca que previamente ostentó la gigante minera Vale en 2021.

La petrolera brasileña Petrobras registró en 2022 una ganancia récord de 188.000 millones de reales -unos 36.000 millones de dólares al tipo de cambio actual-, beneficiada por el aumento global de los precios del petróleo. El resultado, informado por la compañía la noche del miércoles, representa un récord histórico para una empresa de Brasil, marca que previamente ostentó la gigante minera Vale en 2021.

En el cuarto trimestre, la ganancia neta de la petrolera estatal llegó a 43.300 millones de reales (8.300 millones de dólares), un 6% menos que en el período inmediatamente anterior. Además, el directorio de Petrobras aprobó la noche del miércoles el pago de un dividendo de 2,74 reales por acción, por un monto total de 35.800 millones de reales (6.800 millones de dólares).

La ganancia récord también se debe "a diversas medidas de gestión tomadas en los últimos años", explicó el director financiero, Rodrigo Araujo Alves, citado en un comunicado de prensa. "El precio del petróleo ya llegó a niveles similares a 2022 y no obtuvimos tales beneficios", dijo Alves.

Fuente: ambito.com

El Mercado lateral

El mercado global lentamente hace una lectura basada en la prudencia, pero no tiene argumentos para reaccionar, lo que el mercado Argentino carece de argumentos para reaccionar. Así el mercado norteamericano sube por segunda jornada consecutiva y parece haber confirmado un esperado rebote de corto plazo. Los tres principales índices de la bolsa de Nueva York cierran la semana bursátil con suba. El índice Dow Jones Industrial Average tiene una suba de un 1% y el Nasdaq junto al S&P500 superan el 1,5% de suba, con tendencia a romper el mercado lateralizando desde comienzos del 2023. Todo parece indicar que la Reserva Federal de los Estados Unidos, aún no ha terminado pero el ritmo de suba en las tasas de interés disminuyó en estos últimos meses, y marcaron las expectativas de enero.

En el orden local el Merval ha sido alcista desde mediados del 2022 con la acumulación de ganancias superiores a 200%. Sin embargo, desde mediados de enero, mes en el que alcanzó valores máximos históricos de 260.000 puntos, el mercado se encuentra en una zona de indefinición. ¿Esto quiere decir que se avecina un cambio en la tendencia? No necesariamente. Una zona de indefinición como la que atraviesa el mercado actualmente suele definirse en un máximo de tres meses. En líneas generales, este tipo de situaciones se resuelven con una continuidad en la tendencia que viene arrastrando el índice. Pero tampoco se descarta una ruptura de niveles de precios claves y, por lo tanto, una vuelta de la tendencia principal.



Fuente: Elaboración Propia

Nuestra temporada de Balances, ha sido buena en general, Galicia, Banco Macro, YPF y Pampa Energía, las más representativas como ADR en Nueva York, experimentan desde entonces bastante volatilidad diaria y esta semana de altibajos en los precios acompañan al Índice así el Merval sube más del 1,2% pero cierra la semana casi neutral, solo perdiendo poco más de 1% desde la apertura del lunes.

El mercado espera al cierre de la próxima semana la presentación de los resultados de YPF, cuyas previsiones son significativamente mejores desde el punto de vista interanual, un tema no menor pensando en la definición que mantiene expectantes a los inversores. Hoy el ADR supera el 3% en la bolsa de Nueva York y roza el nivel de 12 dólares. Además de YPF, se espera por los balances de las energéticas Pampa Energía (PAM), Edenor (EDN) y Transportadora gas del sur (TGS), los tres se presentarán el próximo jueves 9 de marzo.

En cuanto a la Renta Fija, no fue buena para los instrumentos de renta fija en dólares. Si bien los precios habían acompañado la suba de las acciones hasta enero, la tasa de interés exigida por el mercado nuevamente comprime los precios a la baja ubicando las paridades en niveles de mayo del 2022. La TIR del AL30 ya supera el 42% y arrastra a su precio hacia los 26 dólares. En tanto que el GD30 posee un rendimiento en torno al 36% ubicando a la paridad levemente por arriba del 30%.

En cuanto al Dólar, el tipo de cambio MEP vuelve a subir y cierra la semana en un valor de \$365 por dólar. La volatilidad en los bonos aumentó la incertidumbre en el mercado financiero e hizo que el dólar bolsa se encareciera poniendo presión, de esta manera, a los rendimientos en pesos, nuevamente el riesgo país en 2081 y un dólar blue estable en 369 que presagian más volatilidad.

Caución en Pesos: 3d: 64,50 - 4d: 65,00 - 5d: 65,75 - 6d: 66,80 - 7d: 62,00 - 10d: 63,00 - 14d: 68,00 - 17d: 60,00 - 28d: 50,00 - en un mercado con bajo volumen y tasas de referencia aun alta.

Tipo	0 <días 60	61 <días 120	121 <días 180	181 <días 240	241 <días 300	+ 301 días	TPP
Cheques							
Avalados	70.45	72.55	74.74	77.35	81.78	85.30	73.20
Garantizados	70.36	71.74	75.88	77.52	-	88.00	73.13
Cadena de Valor	76.80	81.11	82.94	94.83	62.38	51.62	78.41
FCE							
Pesos	71.08	80.57	75.00	-	-	-	71.82
Dolares	2.48	0.32	-	-	-	-	2.40

Fuente: MAV

Recomendaciones:

Entendemos que es importante buscar coberturas inflacionarias, ya sea dólar o CER, y dólar Linked y Badlar en menor medida. Obligaciones Negociables con vencimientos en junio del 2023 y marzo del 2025 respectivamente ofrecen una buena relación riesgo-rendimiento. Las Letras del Tesoro en pesos (LEDES y LECER) muestran rendimientos más interesantes que un plazo fijo, el bono dólar link vto. 30/04/2024 (TV24) o el bono dual vto. 28/02/2024 (TDF24) son alternativas acertadas para quienes esperen una relajación del cepo cambiario y aceleración del tipo de cambio oficial. Aguardar más novedades en cuanto a la revisión de objetivos por parte del FMI.

Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil