

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan en baja, afectados por la menor confianza económica***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq -0,7%), después que los principales índices comenzaran la semana en terreno negativo, debido a que los temores provocados por la cepa ómicron del Covid-19 afectaron la confianza de los inversores.

Asimismo, la Reserva Federal inicia su reunión de 2 días hoy. El banco central dará a conocer un comunicado mañana con proyecciones trimestrales para la economía, la inflación y las tasas de interés. El presidente Jerome Powell también ofrecerá una conferencia de prensa.

Los inversores estarán atentos a los comentarios sobre si la Fed planea acelerar el final de su programa de compra de bonos. En la actualidad, el programa finalizará en junio de 2022, pero varios funcionarios han hablado de adelantarlo debido a la elevada inflación.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo alcista, pero el sentimiento sigue siendo cauteloso en medio de la continua propagación de la variante ómicron. Los inversores también se centran en las reuniones de la Fed, el BCE, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra, debido a que anunciarán decisiones de política monetaria.

Las acciones europeas se ven limitadas debido a las novedades relacionadas con la variante ómicron. En ese sentido, el primer ministro británico, Boris Johnson, confirmó ayer que al menos un paciente infectado con la nueva variante ha fallecido en el país.

Aumentó la producción industrial en la eurozona durante octubre, mientras que el desempleo del Reino Unido se mantuvo estable.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, con el índice Hang Seng de Hong Kong liderando las caídas, cuando la precaución sobre la nueva variante ómicron volvió a prevalecer, mientras China informó su primer caso.

Asimismo, la Universidad de Oxford publicó resultados que muestran que dos dosis de las vacunas de AstraZeneca o Pfizer-BioNTech son sustancialmente menos efectivas para proteger contra ómicron en comparación con variantes anteriores del coronavirus. El estudio aún no ha sido revisado por pares.

Creció la producción industrial de Japón en octubre. Mejorarían la producción industrial y las ventas minoristas de China para noviembre.

El dólar (índice DXY) opera en baja, aunque permanece respaldado por las expectativas de una reunión de la Reserva Federal hawkish esta semana y como cobertura en medio de la incertidumbre por la variante ómicron.

El euro registra un avance, impulsado por las expectativas que el BCE reduciría a la mitad la cantidad de activos que compra cada mes a partir de abril próximo, aunque permanece limitado por la fortaleza del dólar.

La libra esterlina sube, previo a la reunión del BoE, pero se teme que el Reino Unido enfrente una “ola” de contagios de ómicron y que 2 dosis de vacuna no sean suficientes para contenerlo.

El petróleo WTI opera con leve caída, debido a las preocupaciones de los inversores sobre la demanda de energía después que se impusieron nuevas restricciones en Europa y Asia por el aumento de casos de coronavirus.

El oro muestra un sesgo bajista, debido a que la elevada inflación de EE.UU. aumenta las probabilidades que la Reserva Federal acelere sus planes para la reducción de sus medidas de estímulo económico.

La soja retrocede levemente, ya que el cambio de las condiciones hacia un clima más húmedo en Sudamérica elevó las perspectivas de una mayor producción de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan en alza, ya que la Fed inicia su reunión de política monetaria el martes, en la que se espera que discuta una mayor reducción de su programa de compra de bonos.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves aumentos, en línea con los US Treasuries.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

TOYOTA (TM) planea invertir USD 35 Bn para construir una línea completa de 30 vehículos eléctricos para 2030. Su objetivo también es aumentar las ventas globales de vehículos eléctricos en 3,5 millones de unidades al año para fines de la década.

HARLEY DAVIDSON (HOG) anunció que su unidad de motocicletas eléctricas, Livewire, se hará pública mediante una fusión con una empresa de adquisición de propósito especial, o SPAC. El acuerdo está valorado en alrededor de USD 1,8 Bn y cotizará en la NYSE bajo el ticker LVW.

COCA COLA (KO) registró un upgrade en la calificación de sus acciones a “overweight” por parte de JP Morgan. La firma espera un incremento de los ingresos brutos en 2022 impulsado por la reapertura económica, y señaló que la valoración actual de la acción es convincente tanto a nivel histórico como en relación con sus pares.

Un nuevo estudio israelí mostró que la vacuna de refuerzo PFIZER (PFE) proporciona una fuerte protección contra la variante ómicron. Asimismo, la compañía anunció que adquirirá al desarrollador de medicamentos Arena Pharmaceuticals por USD 6,7 Bn en efectivo.

## LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: El Banco Central incrementaría su tasa de interés en 50 puntos base (pb) a 3% en su última reunión del año, una tendencia que prolongaría durante el 2022 en medio de las presiones sobre los precios que mantienen la inflación por encima de la meta. De cumplirse las proyecciones del mercado, la tasa de interés acumularía un alza de 125 pb desde septiembre.

CHILE: La actividad del sector metalúrgico y metalmecánico registró un nulo crecimiento en octubre. Sin embargo, acumula un incremento de su actividad de 7,7% en lo que va del 2021. En ese sentido, se proyecta para el término de este año un desempeño positivo en torno al 7%, superando la caída de 3,9% registrada en 2020.

## ARGENTINA

**RENTA FIJA: El Tesoro captó ARS 129,1 Bn a través de la licitación de títulos en pesos y dollar linked. Guzmán defendió el Presupuesto 2022 en el Congreso**

**LICITACIÓN:** El Tesoro captó en la primera licitación de diciembre ARS 129.111 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 123.212 M), a través de la colocación de siete títulos en pesos (LELITES, LEDE y BONCER) y un bono dollar linked.

**BONOS:** Los bonos en dólares arrancaron la semana en baja, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos a la presentación del Presupuesto 2022 que hizo el ministro de Economía, Martín Guzmán, en el Congreso, y a las novedades que surjan de la reunión de la misión argentina en EE.UU. con el FMI.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,3% y cerró en los 1717 puntos básicos.

Guzmán defendió el proyecto, en el que mantuvo las proyecciones para el año que viene: crecimiento del PIB del 4%, inflación del 33% anual y un dólar para fines de 2022 en ARS 131, cifras lejanas a las previstas por el mercado.

Según el ministro, la actividad económica está creciendo de una forma sólida. El Gobierno espera que este año el PIB crezca alrededor de 10%, y agregó que atacar el problema inflacionario es un objetivo central de la política económica.

Por su parte, los títulos públicos en pesos comenzaron la semana con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,1%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,5%.

NEWSAN colocará ONs Clase X en pesos, a 12 meses de plazo, a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto de hasta ARS 750 M (ampliable hasta ARS 2.000 M). Las nuevas ONs podrán suscribirse en: i) efectivo y/o ii) en especie a través de la entrega de ONs Clase 7 a una relación de canje de: ARS 1,0461 de valor nominal de la ON Clase 10 por cada ARS 1 de ONs Clase 7. La licitación tendrá lugar el 16 de diciembre y las ofertas se podrán ingresar de 10 a 16 horas. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento.

**RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval cayó ayer 4,1%**

En línea con la tendencia de las bolsas externas, que cerraron negativas con la mirada puesta en la reunión de la FED de hoy, el mercado local de acciones cerró con una importante baja ante dudas sobre si las negociaciones entre Argentina y el FMI se prolonguen más de lo esperado.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió 4,1% y cerró en los 81.947,65 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.312,9 M, muy cerca del monto promedio diario de la semana pasada. Sin embargo, en Cedears se negociaron ayer ARS 3.441 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -8,4%, Banco Macro (BMA) -6,1%, Central Puerto (CEPU) -6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6%, Holcim Argentina (HARG) -5,8%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,8%, entre las más importantes.

La acción de Cablevisión Holding (CVH) fue la única que cerró en alza (ganó +0,6%).



En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con pérdidas. Sobresalieron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -7,8%, Vista Oil & Gas (VIST) -5,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,8%, Central Puerto (CEPU) -4,5%, y Banco Macro (BMA) -4%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: Mercado Libre (MELI) +3,1%, Globant (GLOB) +0,5%, y Ternium (TX) +0,1%.

## Indicadores y Noticias locales

### Recaudación tributaria bonaerense aumentó 60,4% nominal en noviembre

Según la ARBA, la recaudación tributaria bonaerense se incrementó en noviembre 60,4% YoY en términos nominales, alcanzando los ARS 77.179,6 M. De esta manera, el impuesto sobre los Ingresos Brutos totalizó ARS 60.270,9 M y aumentó 87,1%, sustentado en un creciente nivel de ventas. En el período enero-noviembre de 2021 los ingresos propios de la provincia sumaron ARS 717.827 M, es decir 70,5% YoY.

### Competitividad Argentina mejoró 0,45% MoM en octubre (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en octubre 0,45% en términos reales, pero empeoró un 2,56% en pesos corrientes y un 1,45% en dólares con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, bajó interanualmente un 1,16%, por su parte el ICAP en pesos corrientes subió un 48,01% y el ICAP en dólares aumentó el 18,40%.

### Argentina tras acuerdo con BMW, será segundo proveedor de litio en 2022

Argentina se convertirá en 2022 en el segundo proveedor de litio para la automotriz alemana BMW. El objetivo será abastecer la producción creciente de sus vehículos eléctricos a partir del acuerdo alcanzado este año con la empresa Livent, que lleva adelante en Catamarca una inversión de USD 640 M. Por lo tanto, Argentina se ubicará detrás de Australia en cuanto a la producción de litio, según indicó el CFO de la compañía estadounidense Gilberto Antoniazzi.

#### Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 26 M y se ubicaron en USD 41.197 M

#### Tipo de cambio

Los dólares bursátiles arrancaron la semana con caídas. El dólar contado con liquidación (implícito) bajó 0,7% y se ubicó en los ARS 205,17, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 101,1%. El dólar MEP (o Bolsa) descendió ARS 1,55 (-0,8%) y cerró en ARS 195,55, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 15 centavos y se ubicó en los ARS 101,70, en un contexto en el que el BCRA compró unos USD 5 M, tras haber vendido USD 155 M en las últimas cuatro ruedas.