

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan con caídas con caídas, ante el resurgimiento de contagios***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -1,2%, Dow Jones -1,1% y Nasdaq -1,4%), ya que los inversores continúan lidiando con el resurgimiento de los casos de Covid-19 y el cambio en la política monetaria anunciado por la Reserva Federal, mientras comienza una semana corta por feriado.

El índice Nasdaq Composite cayó la semana pasada, ya que los inversores abandonaron las acciones de alto crecimiento ante la perspectiva de tasas de interés más altas, por lo que parecen estar rotando hacia empresas de consumo básico.

En el frente político, el senador Joe Manchin, un demócrata conservador de Virginia Occidental, dijo que no apoyará el plan "Reconstruir mejor" de la administración Biden. La decisión de Manchin probablemente anulará el proyecto de ley de gasto social y política climática de USD 1,75 Tr, al menos como está definido ahora.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que la rápida propagación de la variante ómicron del Covid-19 desencadena medidas de contención más estrictas en todo el continente. Aumenta la posibilidad que se impongan restricciones más estrictas durante las vacaciones de Navidad y el Año Nuevo sobre varios países europeos, en medio de un aumento sin precedentes de infecciones.

Holanda entró en bloqueo total desde el domingo hasta el 14 de enero. Asimismo, a partir del lunes, solo los ciudadanos alemanes, residentes y pasajeros en tránsito podrán ingresar a Alemania desde el Reino Unido, y todos los viajeros entrantes deberán permanecer en cuarentena durante 14 días. También se impusieron restricciones de viaje para las llegadas desde Dinamarca, Noruega y Francia. Austria solo permitirá la entrada a viajeros vacunados.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, debido a que China recortó su tasa de interés de referencia por primera vez en más de un año y medio (tal como se esperaba). Las acciones japonesas lideraron las caídas en la región.

Por otra parte, los inversores continúan evaluando la propagación de la variante ómicron, y la Organización Mundial de la Salud advirtió recientemente que la cantidad de casos se duplica en 1,5 a 3 días en áreas con propagación comunitaria.

El dólar (índice DXY) opera estable, cerca de su nivel más alto desde julio del año pasado, después que un funcionario de la Reserva Federal señaló que una suba de tasas de interés podría producirse en marzo.

El euro registra un rebote tras las recientes bajas, después que Holanda anunciara el inicio de un bloqueo total desde el domingo hasta el 14 de enero, lo que podría ser replicado por el resto de los países de la región.

La libra esterlina retrocede, cuando el ministro de salud de Gran Bretaña se negó a descartar la posibilidad de nuevas restricciones antes de Navidad en medio de la rápida propagación de la variante del coronavirus ómicron.

El petróleo WTI opera con fuerte baja, debido a que los crecientes casos de la variante ómicron en Europa y EE.UU. avivan las preocupaciones que las nuevas restricciones puedan afectar a la demanda de combustible.

El oro registra una caída tras alcanzar un máximo de tres semanas en la rueda anterior, ya que los temores sobre la rápida propagación de la variante del coronavirus ómicron impulsan la demanda del metal para cobertura.



La soja se mantiene estable, ya que se espera que el clima seco y cálido de Sudamérica afecte a la producción, debido al patrón climático de La Niña esperado para el verano del hemisferio sur.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con sesgo bajista, ya que los inversores se mantienen enfocados en la política de la Fed y la variante ómicron, que ya habían afectado a los activos de renta fija.

Los rendimientos de los bonos europeos no registran variaciones significativas, en línea con los US Treasuries

## NOTICIAS CORPORATIVAS

FEDEX (FDX) informó ganancias e ingresos trimestrales mejores de lo esperado. Las acciones de la compañía de envíos aumentaron un 4,9% luego de la publicación y que se anunciara una recompra de USD 5 mil millones.

GENERAL MOTORS (GM) perdió un 5,5% tras la noticia que Dan Ammann, director ejecutivo de su área de San Francisco, dejó la empresa. El fundador de Cruise, Kyle Vogt, será el CEO interino.

DARDEN RESTAURANTS (DRI) experimentó una caída del 4,9% en el valor de sus acciones después que el director ejecutivo Gene Lee anunciara planes de retirarse el 29 de mayo. La empresa ganó 1,48 dólares por acción durante el segundo trimestre con 2,27 mil millones de dólares en ingresos, cuando se esperaba que la compañía ganara 1,43 dólares por acción, totalizando 2,23 mil millones de dólares en ingresos.

ELI LILLY (LLY) comenzó el proceso de solicitud para la aprobación de su propio medicamento contra el Alzheimer en los EE. UU, luego que las acciones de la compañía farmacéutica cayeran un 4,1% como consecuencia que el fármaco de la competencia Biogen para la enfermedad de Alzheimer recibiera una opinión negativa de los reguladores sanitarios europeos.

## LATINOAMÉRICA

COLOMBIA: reduce la meta de déficit fiscal para este año a un 7,6% del PIB, frente a una original de 8,6%. La reducción del déficit se debe al mayor crecimiento de la economía que ha provocado una mayor recaudación tributaria, según informó el Ministerio de Hacienda.

MÉXICO: La economía se contrajo en el tercer trimestre más de lo estimado, un 0,4%, en su primera caída desde que inició su recuperación del impacto de la pandemia. Mientras que el PIB registró un avance de un 4,5% entre julio y septiembre.

**ARGENTINA****RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja tras el rechazo del Presupuesto 2022 en Diputados**

**BONOS:** Los bonos en dólares cerraron la semana con caídas después de varias ruedas de alzas, en medio de las conversaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

Pero básicamente el mercado se centró en el tratamiento del proyecto de ley del Presupuesto 2022 en la Cámara Baja, donde finalmente fracasó la sesión debido a que no hubo acuerdo para la media sanción.

Luego que su proyecto fuera rechazado por Diputados, el Gobierno prorrogará el Presupuesto de 2021 para gobernar en 2022, en medio de sensibles negociaciones con el Fondo.

El presidente hará uso de la ley 24.156 para prorrogar el presupuesto vigente y administrar los recursos de modo que el 2022 sea otro año de recuperación, con más capital público, educación, salud y conocimiento.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 9 unidades en la semana (+0,5%) y cerró en los 1721 puntos básicos.

Los bonos en pesos (especialmente los ligados al CER) mostraron bajas en la semana, después de conocerse el dato de inflación minorista de noviembre por debajo a lo esperado por el consenso. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio -0,2%, mientras que los de larga duration cayeron en promedio -1,6%.

Entre los indicadores más relevantes, mañana se conocerá la TASA DE DESEMPLEO y la BALANZA DE PAGOS del 3ºT21. El miércoles se publicará el COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN y los PRECIOS MAYORISTAS de noviembre. Y el jueves, se conocerá el INTERCAMBIO COMERCIAL de noviembre, la ACTIVIDAD ECONÓMICA de octubre.

MSU ENERGY colocará hoy ONs Clase III en dólares, a 24 meses de plazo (vencimiento el 21 de diciembre de 2023), a tasa fija de 7,35%, por un monto nominal adjudicado de USD 30,3 M. Las ofertas alcanzaron los USD 57,8M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

**RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en la semana 2,6% (en línea con las bolsas externas)**

Con la mirada de los inversores puesta en el proyecto de Ley del Presupuesto 2022, el cual finalmente fue rechazado con mayoría de la oposición, el mercado local de acciones se manifestó a la baja en línea con la tendencia de las principales bolsas mundiales, que bajaron después que la Fed decidiera intensificar la reducción de compras de bonos y subir las tasas de interés de referencia a partir del próximo año.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 2,6% y cerró en los 83.234,04 puntos, tras registrar un máximo valor semanal de 85.600 unidades, y un mínimo de 80.533 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 6.001,6 M, dejando un promedio diario de ARS 1.200, M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 14.658 M, marcando un promedio diario de ARS 2.931,6 M.

Las acciones que más cayeron en la semana fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -11%, Central Puerto (CEPU) -10%, y Transener (TRAN) -6,9%, entre las más importantes.

Se destacaron al alza: Cablevisión Holding (CVH) +10,6%, Holcim Argentina (HARG) +6,7% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +4,3%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de bajas. Sobresalieron: Cresud (CRESY) -8,9%, Vista Oil & Gas (VIST) -8,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -8,8%, IRSA (IRS) -8,5%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -7,5%, y Adecoagro (AGRO) -7%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en alza las acciones de: Mercado Libre (MELI) +3,8%, Banco Macro (BMA) +0,9% y Pampa Energía (PAM) +0,8%.

## Indicadores y Noticias locales

### Producción de PyMEs industriales subió en noviembre 17,6% YoY

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró una suba 17,6% YoY y 6,6% MoM en noviembre, siendo el decimosegundo mes consecutivo de crecimiento interanual. Igualmente, la producción se ubica 13,5% por encima de los niveles de noviembre 2019. Con ese resultado, en los primeros once meses del año la industria manufacturera pyme creció 22,7% frente al mismo período del año pasado y de 2,5% por encima del mismo período de 2019.

### Empleo registrado industrial subió 2,6% YoY en septiembre

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +2,6% YoY en septiembre, registrándose el décimo mes de expansión consecutiva, pero el empleo industrial todavía se encuentra rezagado en relación a la producción (+10% en agosto). Debe tenerse en cuenta la baja base de comparación dada la caída en el empleo durante el 2020 por la pandemia. Por su parte, el empleo industrial registró una suba mensual de +0,3% (3.566 trabajadores) respecto del mes anterior.

### Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 53,2% YoY en octubre

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 2,5% en noviembre de 2021 y registró una suba de 53,2% YoY. En los primeros once meses del año la CPE aumentó 47,5% lo que equivale a 52,8% anualizado. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica arriba de ARS 496.305. El costo de la CPE en dólares registró una caída de 5,8% contra octubre y se ubicó en USD 2.326. En relación con noviembre de 2020, la CPE en dólares ascendió 6,3%.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales finalizaron el viernes en USD 41.117 M, disminuyendo en la semana USD 54 M..

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó en la semana ARS 1,90 (-0,9%), a pesar de la fuerte suba que manifestó el viernes de +3,3%, y terminó ubicándose en los ARS 204,84, dejando una brecha con el mayorista de 100,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en la semana ARS 2,12 (+1,1%) y cerró en los ARS 199,22, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 95,4%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó en la semana 43 centavos (0,4%) y cerró el viernes en ARS 101,98 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA logró mantener un saldo neutro en sus intervenciones cambiarias ante un mayor equilibrio del mercado por necesidades estacionales de pesos.