

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan con subas, en medio de temores por ómicron***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +1%, Dow Jones +0,9% y Nasdaq +1,1%), luego de un amplio sell off del lunes, en medio de los temores que genera la variante ómicron del Covid-19 que registra una rápida propagación.

El aumento de ómicron ha mantenido a los inversores preocupados porque la variante ahora se encuentra en al menos 43 estados de EE.UU. y 90 países. La OMS dijo que ómicron es más contagioso que cualquier variante anterior del Covid-19 y representó el 73% de las nuevas infecciones recientes en EE.UU.

En el frente político, el Senado votará la amplia red de seguridad social y el proyecto de ley de política climática de Biden en enero, a pesar de la oposición del senador demócrata Joe Manchin. No está claro si los demócratas intentarán aprobar un proyecto de ley más pequeño que incluya solo partes del paquete completo.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, luego que las acciones mundiales retrocedieran el lunes, debido a que los temores sobre la rápida propagación de la variante ómicron y la posibilidad de nuevas medidas de contención afectan a los activos de riesgo.

Tras una larga reunión de gabinete el lunes, el primer ministro británico, Boris Johnson, decidió no imponer restricciones sociales más estrictas durante el período navideño, pero no descartó nuevas medidas a futuro. Asimismo, la Unión Europea ha aprobado el uso de la vacuna de Novavax en personas mayores de 18 años.

Cayó fuertemente el índice Gfk de clima de consumo de Alemania para enero.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, cuando los inversores reevaluaron la situación en torno a la variante ómicron. Las acciones japonesas lideraron las subas en la región tras haber sido severamente afectadas durante la jornada previa.

Por otra parte, las acciones de semiconductores en Asia subieron después que Micron obtuviera ganancias trimestrales más sólidas de lo esperado. Las acciones de la firma que cotiza en EE.UU. subieron casi un 7% en el after-market al cierre del lunes.

El dólar (índice DXY) opera con leve caída, después del traspie a los planes de gasto demócratas en Washington, pero las preocupaciones sobre la variante ómicron limitan la performance de las monedas de riesgo.

El euro se mantiene estable, mientras los inversores evalúan los riesgos de propagación de la variante ómicron, lo que podría implicar que los países de la región apliquen severas restricciones sociales.

La libra esterlina avanza, después que el primer ministro británico, Boris Johnson, dijera que solamente endurecería las restricciones al coronavirus para frenar la propagación de la variante ómicron si fuera necesario.

El petróleo WTI opera con subas, aunque los inversores siguen preocupados por la rápida propagación de la variante ómicron que lleva a los países a considerar más restricciones que podrían afectar a la demanda de combustibles.

El oro registra un leve aumento, cuando un dólar más débil contrarresta una mejora en el sentimiento de riesgo, pero el aumento en los casos por la variante ómicron persiste como una preocupación para los inversores.

La soja muestra un retroceso, ya que se espera que el clima seco y cálido de Sudamérica (específicamente en Argentina) afecte a la producción, debido al patrón climático de La Niña previsto para el verano del hemisferio sur.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con sesgo alcista, tras el rechazo al proyecto de ley de gastos de la administración de Biden que perjudica parte de las previsiones de crecimiento económico de EE.UU.

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

## NOTICIAS CORPORATIVAS

CARNIVAL (CCL) anunció que espera registrar ganancias en el segundo trimestre de 2022, a pesar de las preocupaciones por el aumento de casos por Covid-19.

ORACLE (ORCL) anunció que adquirirá al proveedor de tecnología de registros médicos Cerner en un acuerdo en efectivo de 95 dólares por acción, el equivalente a 28.300 millones de dólares en valor patrimonial (la adquisición más grande jamás realizada por el fabricante de software empresarial).

VERSO (VRS) anunció que será adquirido por el productor de papel sueco BillerudKorsnas, en un acuerdo por valor de 27 dólares por acción en efectivo. Tras el anuncio, las acciones de la empresa subieron casi un 35%.

NIKE (NKE) informó ganancias y ventas trimestrales que superaron las expectativas de Wall Street, a pesar de las continuas presiones en la cadena de suministro.

## LATINOAMÉRICA

URUGUAY: El país bloquea la rebaja arancelaria en el Mercosur e insiste en negociar acuerdos por cuenta propia. Uruguay decidió que solo firmaría la declaración, si los demás países otorgaban un permiso para que Montevideo inicie negociaciones comerciales independientes.

CHILE: Peso chileno y la bolsa cayeron tras triunfo de Gabriel Boric en las elecciones presidenciales de Chile. Entre los lineamientos del programa de Boric que más preocupan a los inversionistas están el aumento en la carga tributaria, el incremento en el gasto social y la reforma al sistema de pensiones.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares continuaron cayendo. GENNEIA coloca hoy ONs dollar linked por hasta USD 80 M.**

**BONOS:** Los bonos en dólares comenzaron la semana con pérdidas, extendiendo las bajas de la semana pasada después del rechazo del Presupuesto 2022 en la Cámara Baja.

Las caídas externas también afectaron a los soberanos, donde preocupa a los inversores la nueva variante Ómicron del coronavirus, la cual podría generar nuevas restricciones para combatir la propagación del virus.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,9% y se ubicó en los 1749 puntos básicos.

Además, los inversores siguen con la mirada puesta en las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo. El hecho que se haya rechazado el Presupuesto 2022 en Diputados, las negociaciones con el Fondo podrían demorarse más de lo previsto.

El Ministerio de Economía ratificó que mañana le pagará al FMI el segundo vencimiento de capital pautado en el préstamo Stand By de 2018. El intercambio con el staff del organismo continuará en las próximas semanas (según la prensa). El importe a abonar será por unos USD 1.850 M, es decir unos 1.327 DEGs. La cancelación se realizará con casi todo el remanente de los DEGs que había enviado el Fondo en el pasado mes de agosto, para hacer frente a los efectos de la pandemia. Pero que el Gobierno había definido utilizarlos para evitar caer en cesación de pagos.

Los títulos públicos en pesos de corta duration, en especial los atados a la inflación, cerraron prácticamente neutros (según el índice de bonos del IAMC). En tanto, los soberanos de larga duration ganaron en promedio 0,3%.

GENNEIA colocará hoy ONs Clase XXXV dollar linked a 36 meses de plazo a una tasa fija a licitar, a ser integradas en efectivo en pesos al tipo de cambio inicial o en especie, mediante la entrega de ONs Clase XXVIII. También colocará ONs Clase XXXVI dollar linked a 120 meses de plazo a una tasa fija a licitar, a ser integradas en efectivo en pesos al tipo de cambio inicial. Las ONs serán ofrecidas por un valor nominal en conjunto de hasta USD 40 M (ampliables a USD 80 M).

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una baja de 1,6%**

El mercado local de acciones arrancó la semana en baja, en un contexto de cautela después que el Presupuesto 2022 fuera rechazado el viernes en la Cámara de Diputados.

Pero además influyó la caída de los mercados globales por preocupaciones ante el avance de la variante de coronavirus Ómicron que aumenta los riesgos de la pandemia, y frente a la victoria del candidato izquierdista a presidente de Chile, Gabriel Boric.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió 1,6% y cerró en los 81.908,15 puntos, por encima del valor mínimo registrado de manera intradiaria de 81.255 unidades.

Las acciones más afectadas fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -4,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,1%, Aluar (ALUA) -2,9%, Holcim Argentina (HARG) -2,7%, Banco Macro (BMA) -2,7%, Cresud (CRES) -2,2% e YPF (YPFD) -1,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, sólo cerraron en alza: Cablevisión Holding (CVH) +2,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) +1%, Pampa Energía (PAMP) +0,5% y Laboratorios Richmond (RICH) +0,3%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con caídas. Se destacaron: Vista Oil & Gas (VIST) -4,7%, IRSA (IRS) -4,5%, Adecoagro (AGRO) -4,1%, Edenor (EDN) -3,8%, Ternium (TX) -3,7% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,3%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### El déficit primario acumulado a noviembre fue de 2,1% del PBI

El Sector Público Nacional (SPN) registró en noviembre un déficit primario de ARS 134.653 M y un déficit financiero de ARS 242.089 M. De esta manera, al mes de noviembre se acumula un déficit primario de ARS 911.298 M (-2,1% del PIB) y un déficit financiero de ARS 1.579.888 M (-3,7% del PIB), luego de excluir los ingresos extraordinarios correspondientes a los DEG.

### El Tesoro obtuvo en noviembre un rollover de 149%

La Secretaría de Finanzas ofreció una canasta variada de instrumentos que representaron un valor efectivo adjudicado de ARS 428.949 M, que permitió alcanzar una tasa de refinanciamiento del 149%. Durante el mes de noviembre, el Tesoro enfrentó vencimientos de deuda pública por un total de ARS 287.875 M. De este monto, los compromisos más importantes correspondieron a los vencimientos de la LEDE S30N1, del T2V1 y de la LEPASE SN301. El resto de los vencimientos del mes correspondían al pago de cupones de intereses de diferentes bonos y a los vencimientos de las LELITE.

### El Gobierno analiza aumento de tarifas de transportes para 2022

El Gobierno analiza aplicar un aumento en los boletos de trenes y colectivos el año próximo, después de tres años de congelamiento de las tarifas en la Ciudad de Buenos Aires y el conurbano. Aunque no hay pleno consenso en el oficialismo sobre la conveniencia de subir las tarifas del transporte público, según la prensa una fuente del sector comentó que el boleto mínimo de los colectivos urbanos de corta distancia podría pasar de ARS 18 a ARS 25, en uno de los escenarios planteados.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron el lunes USD 11 M y se ubicaron en USD 41.106 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) retrocedió 0,3% y se ubicó en los ARS 204,26, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 100%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 0,6% a ARS 200,41, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 96,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 15 centavos y cerró en ARS 102,13 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 5 M (acumula adquisiciones por USD 25 M en 5 días), y por sexta rueda consecutiva no salió al mercado cambiario con ventas.