

## **GLOBAL:**

### **Futuros de EE.UU. operan con alzas, extendiendo las subas previas**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,5%), cuando los mercados reabrieron después del feriado de Navidad marcando ganancias y los inversores ahora monitorean la propagación de la variante ómicron.

El índice S&P 500 marcó su 69° cierre récord del año y alcanzó otro récord intradiario por primera vez en más de un mes. Los inversores esperan que se repita el fenómeno en el que el índice de referencia ha ganado históricamente durante los últimos cinco días hábiles del año en curso y los dos primeros del año nuevo.

Por otra parte, las ventas navideñas aumentaron un 8,5% YoY en 2021, el ritmo más rápido en 17 años. Los resultados se produjeron a pesar del trasfondo de interrupciones en la cadena de suministro, precios más altos y la irrupción de ómicron en las últimas semanas.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, aunque continúa el comercio limitado en la región por las festividades en el Reino Unido e Irlanda.

Los operadores del mercado continúan ponderando las preocupaciones por las restricciones frente al coronavirus y la política más estricta de los bancos centrales, con señales que la cepa ómicron es más leve que las variantes anteriores como delta.

Los mercados en Asia cerraron en terreno positivo, después que el índice S&P 500 registró otro cierre récord en Wall Street durante la noche. Los mercados en Australia estuvieron cerrados el martes por feriado.

Las acciones tecnológicas chinas que cotizan en Hong Kong cayeron en su mayoría, después que el Financial Times informara que Didi prohibió indefinidamente a los empleados vender sus acciones. Mientras tanto, persiste la incertidumbre sobre las perspectivas de las empresas chinas que buscan realizar OPI en el extranjero.

Aumentaron la producción industrial y la tasa de desempleo de Japón para noviembre.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista, incluso después de los comentarios agresivos de la Reserva Federal en los que se indican que la tasa de interés aumentaría en tres cuartos de punto el año que viene.

La libra esterlina avanza levemente, beneficiándose de la mejora en el sentimiento de riesgo y un movimiento al alza en los rendimientos de los bonos soberanos a corto plazo de Gran Bretaña.

El yen se mantiene estable, acercándose a su mínimo valor del año, al tiempo que el índice S&P 500 terminó en un récord el lunes después que se reportaron sólidos datos económicos en EE.UU.

El petróleo WTI opera con ganancias, alcanzando máximos de un mes, ante la esperanza que la variante ómicron del coronavirus tenga un impacto limitado en la demanda global de combustible.

El oro registra una suba, ya que el dólar estadounidense y los rendimientos de los bonos del Tesoro se mantuvieron en gran medida estables, dándole soporte a la demanda del metal.

La soja muestra alzas, alcanzando máximos de varios meses, ya que el calor y la sequía desfavorables en Sudamérica (especialmente en el sur de Brasil) avivan las preocupaciones sobre la oferta global.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con sesgo alcista después del fin de semana largo festivo, cuando los inversores evalúan el avance de ómicron.

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

## NOTICIAS CORPORATIVAS

MODERNA (MRNA) está luchando contra una propuesta de los accionistas que la empresa abra su tecnología de vacunas a los países más pobres. La propuesta pide a Moderna que explique por qué sus precios son tan altos a la luz de la cantidad de apoyo financiero del gobierno que ha recibido.

DIDI GLOBAL (DIDI) está impidiendo que los empleados vendan acciones de la empresa por un período indefinido, según un informe del Financial Times. Eso sigue a un movimiento de la compañía a principios de este mes para eliminar las acciones en EE.UU.

## LATINOAMÉRICA

CHILE: El país adjudica seis proyectos de hidrógeno verde que contemplan inversiones por USD 1.000 M. Las instalaciones deberán entrar en operaciones a más tardar a finales de 2025 y estarán emplazadas en las regiones de Antofagasta, Valparaíso, Biobío y Magallanes. Entre las compañías adjudicadas están Enel, Linde y Air Liquide.

BRASIL: Fueron canceladas las autorizaciones para siete proyectos de análisis para determinar la existencia de oro en la región de Sao Gabriel da Cachoeira, luego que la Fiscalía abriera un procedimiento legal para indagar si se cometieron irregularidades en los permisos previos.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: El Tesoro licitará mañana títulos en pesos por un mínimo de ARS 265 Bn para cubrir vencimiento de fin de mes**

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía buscará mañana conseguir financiamiento por ARS 265.000 M en la última licitación de deuda en moneda local del año, con el objetivo de cubrir los amplios vencimientos de fin de mes. Según la prensa, con datos de hace dos semanas publicados por la Oficina del Presupuesto del Congreso (OPC), este viernes el Tesoro debe afrontar vencimientos por más de ARS 280.000 M, la mayor parte correspondiente a la LEDE S31D1.

BONOS: Los bonos en dólares terminaron la jornada de ayer con ganancias, en un contexto en el que continúan las expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI, aunque se estima el mismo podría cerrarse en febrero de 2022. Los títulos bajo ley extranjera y local mostraron una buena performance el lunes, después de las bajas registradas la semana pasada. De esta forma, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 19 unidades (-1,1%) a 1743 puntos básicos.

Los bonos en pesos, en especial los ligados a la inflación, se manifestaron con ligeras ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +0,3%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +0,4%.

El presidente Alberto Fernández y los gobernadores de 23 provincias firmaron ayer el Consenso Fiscal para 2022, que eleva los topes para las alícuotas de Ingresos Brutos y habilita la creación de un impuesto a la herencia. El jefe de Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Horacio Rodríguez Larreta, se negó a dar de baja el juicio a la Nación por la quita de coparticipación y faltó a la firma.

Fernández convocó a los gobernadores a reunirse el próximo miércoles 5 de enero con el ministro de Economía, Martín Guzmán, para explicarles en qué punto se encuentra la discusión con el FMI.

El pacto fiscal, una especie de mini reforma tributaria a nivel de las provincias, da marcha atrás con el texto aprobado en 2017 que iba en el sentido de reducción progresiva de las alícuotas de Ingresos Brutos, y el impuesto Inmobiliario, Automotor y Sellos, claves para el financiamiento de las jurisdicciones. No obstante, los gobernadores y sus ministros de Economía aseguran que, pese a haber firmado el documento, no habilitarán un aumento de impuestos.

### **RENTA VARIABLE: A contramano de las bolsas globales, el S&P Merval arrancó la semana con una ligera baja (-0,3%)**

El mercado local de acciones cerró con una ligera caída el lunes, en un marco en el que los inversores continúan atentos a la evolución de la variante Ómicron del coronavirus, y con la mirada puesta en las negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo. En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 84.570,45 puntos, perdiendo 0,3% respecto al jueves pasado, y luego de haber registrado de manera intradiaria un máximo de 85.733 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 871,4 M, menor al monto promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 2.378,5 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Cresud (CRES) -5,7%, Cablevisión Holding (CVH) -4%, Holcim Argentina (HARG) -3,7%, Laboratorios Richmond (RICH) -1,9% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,8%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en alza: Edenor (EDN) +3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2%, Telecom Argentina (TECO2) +1% y Ternium Argentina (TXAR) +0,9%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron al alza: Globant (GLOB) +5,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,8%, Banco Macro (BMA) +4,1%, Adecoagro (AGRO) +4%, YPF (YPF) +4% y BBVA Banco Francés (BBAR) +3,1%, entre las más importantes.

ByMA anunció que a partir de ahora el código de negociación (o ticker) de Grupo Financiero Valores pasa a ser GFVA en lugar de VALO. Dicho código es para la operatoria en pesos. Para dólar MEP será GFVAD y para dólar cable GFVAC.

## Indicadores y Noticias locales

### Precios en supermercados se habrían acelerado 2,6% en diciembre

Los precios de los productos de consumo masivo se habrían acelerado en diciembre, con los alimentos y bebidas creciendo por encima de las cifras de noviembre, de acuerdo a datos privados. Dicha suba corresponde a factores estacionales y a que se diluyó el efecto del congelamiento impuesto por el Gobierno a fines de octubre. De acuerdo al Índice de Precios de Supermercados elaborado por el CESO, durante la cuarta semana de diciembre (del 20 al 27), se registró un aumento de 0,7% en relación a la semana previa y de 2,6% respecto a cuatro semanas atrás.

### Argentina terminaría 2021 con un superávit de cuenta corriente de 2% del PIB

Según privados, Argentina terminaría este año con un superávit de la cuenta corriente en torno a los 2 puntos porcentuales del PIB, es decir, unos USD 7.000 M que quedaron al hacer el balance entre pagos y cobros al exterior. Ese saldo positivo sería producto de la combinación del cepo más la suba de precio de la oferta exportable, y es lo que ayudó a recuperar la actividad económica más allá de lo que se esperaba a finales de 2020.

### El Gobierno estima un crecimiento de la industria de 4,5% para 2022

Según la prensa, el Gobierno proyecta una mejora de 4,5% en la industria para 2022, en línea con el crecimiento general de la economía, apalancado en una mayor demanda interna y un sostenimiento del nivel de exportaciones, que pueda complementarse con la aprobación de los proyectos de ley para la promoción de sectores productivos como hidrocarburos, el complejo agroindustrial, el plan Compre Argentino, el cannabis medicinal, la movilidad sustentable y la industria automotriz. En esa línea, se estima una desaceleración de la inflación en torno al 40% o levemente por debajo para el 2022.

### Bancos pedirían declaraciones juradas como prevención de lavado de activos

La AFIP rehabilitó la potestad de bancos y entidades financieras para solicitar a sus clientes las declaraciones juradas de impuestos presentadas ante el organismo. Mediante la resolución 5125 publicada hoy en el Boletín Oficial se reinstaura una herramienta de control del lavado de activos que se había bloqueado durante el gobierno anterior. Con esta decisión de la AFIP, todos los sujetos obligados a informar conductas o actividades sospechosas ante la Unidad de Información Financiera (UIF) podrán solicitar a sus clientes declaraciones juradas impositivas. De esta forma se refuerza el esquema de prevención de lavado de activos, optimizando las herramientas de control para frenar los flujos financieros ilícitos.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 17 M y finalizaron en USD 39.173 M.

### Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró con una ligera suba de 0,1% después de la suba de la semana pasada, y se ubicó en los ARS 204,47, dejando una brecha con la cotización del oficial de 99,4%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 1,7% hasta los ARS 194,41, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,7%.

Por su lado, el dólar mayorista subió 24 centavos el lunes y se ubicó en los ARS 102,54 (vendedor), en un marco en el que el BCRA encadenó su décima jornada consecutiva sin ventas de divisas, al comprar neto USD 25 M.

*La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciera de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomen u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.*