

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE.UU. operan con subas, tras alcanzar nuevos récords***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,4%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,4%), después que los índices Dow Jones y S&P 500 registraron nuevos récords en el primer día de negociación de 2022. Las acciones de empresas ligadas a la recuperación energética y económica lideraron las ganancias, a pesar que los casos de ómicron aumentaron por encima de un millón ayer en el país.

Las acciones de Halliburton suben en el pre-market, ya que los precios del petróleo mejoraron y Morgan Stanley mejoró la calificación de la empresa energética. Asimismo, las acciones de Apple también subieron, después que la compañía se convirtiera brevemente en la primera en alcanzar una capitalización de mercado de USD 3 Tr.

Se contrajo el índice PMI manufacturero para diciembre. Se publicará el índice PMI ISM manufacturero.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, mientras continúa el impulso positivo del año nuevo en los mercados globales. El índice paneuropeo Stoxx 600 alcanzó un récord, al tiempo que la mayoría de los sectores se encontraban en terreno positivo.

Sin embargo, todavía hay mucha incertidumbre en torno a la pandemia de Covid-19, ya que varios países han vuelto a imponer restricciones o cierres para detener la propagación de la variante ómicron, altamente contagiosa.

Crecieron las ventas minoristas en noviembre y se redujo la tasa de desempleo de Alemania en diciembre. El índice PMI Markit manufacturero del Reino Unido no mostró cambios significativos.

Los mercados en Asia cerraron dispares, al tiempo que los datos económicos mostraron un crecimiento acelerado de la actividad fabril china en diciembre. Mientras tanto, las acciones del grupo Evergrande subieron después de la reanudación de las operaciones tras una interrupción del lunes.

Las acciones tecnológicas chinas que cotizan en Hong Kong cayeron después que el regulador del ciberespacio anunciara que las plataformas de Internet con datos de más de un millón de usuarios deberán someterse a una revisión de seguridad antes de cotizar en el extranjero a partir del 15 de febrero.

Mejóro el índice PMI Caixin manufacturero de China, mientras que el PMI Markit manufacturero de Japón se mantuvo estable para diciembre.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza, impulsado por un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro, ya que los operadores esperan un incremento anticipado de las tasas de interés de la Reserva Federal.

El euro muestra un leve retroceso, en un contexto en el que el Banco Central Europeo (BCE) mantiene su política monetaria ultra expansiva, mientras la Fed acelera la reducción de su programa de compra de activos.

El yen cae a su mínimo en casi 5 años, ya que, si bien aumentan los casos de coronavirus por la variante ómicron, los inversores se mantienen optimistas respecto a que se evitarían cierres masivos.

El petróleo WTI opera con subas, debido a que los inversores esperan que la OPEP aumente su oferta en una reunión hoy, como una señal que la demanda de combustible sigue siendo sólida a pesar del Covid-19.

El oro registra un sesgo alcista, luego que un repunte en los rendimientos de los bonos estadounidenses llevó al metal a registrar el peor sell off diario en seis semanas durante la rueda anterior.

La soja muestra ganancias, sostenida por los pronósticos de clima seco en Sudamérica (específicamente en Brasil y Argentina) que podrían afectar a los rendimientos de los cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con leves alzas, mientras el banco central estará monitoreando el informe de cambio de empleo de diciembre de ADP, que se publicará el miércoles.

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

## NOTICIAS CORPORATIVAS

ADVANCED MICRO DEVICES (AMD) fue nombrada por Goldman Sachs como una de sus principales opciones en la industria de los semiconductores. Según la firma, las acciones del fabricante de chips se encuentran entre las empresas que verán una fortaleza continua en 2022.

ODP CORP (ODP) anunció la venta de su unidad CompuCom en un acuerdo valorado en hasta USD 305 M.

TESLA (TSLA) superó las expectativas de entrega del cuarto trimestre y de todo el año. La compañía de vehículos eléctricos entregó 308.600 vehículos eléctricos en el cuarto trimestre de 2021, mejor que una estimación de 267.000. Las entregas son la aproximación más cercana a las ventas reportadas por la empresa.

## LATINOAMÉRICA

CHILE: La economía del país creció un 14% interanual en noviembre, superando las expectativas. Según el Banco Central de Chile, el crecimiento que experimentó la economía del país sudamericano fue impulsado por el buen desempeño de servicios y comercio, en medio de la mayor apertura tras las restricciones impuestas por la pandemia de coronavirus y permitió superar las expectativas de analistas consultados por el Banco Central a inicios de diciembre, que esperaban una expansión de cerca del 12%.

COLOMBIA: Exportaciones crecieron a un ritmo acelerado en noviembre. El valor de las exportaciones del país sudamericano se disparó un 58% a unos USD 3.987 M, en comparación con el mismo mes del año anterior, impulsado por los mayores precios de su canasta de bienes y servicios, así como por los mayores volúmenes de ventas, según informó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE).

PERÚ: La inflación cerró el 2021 con un avance del 6,43%, la tasa más alta en 13 años y muy por encima de la meta establecida por el Banco Central, con objetivo de inflación anual de entre el 1% y el 3%. El Instituto Nacional de Estadística e Informática del país informó que el índice de los precios al consumidor de Lima Metropolitana tuvo un mayor incremento en el 2021 en los rubros de alimentos, de combustibles, del transporte y de la energía.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Inicio de año con bonos en dólares cayendo, ante incertidumbre por acuerdo con el FMI**

**BONOS:** Los soberanos en dólares iniciaron la semana (y el año) con caídas, en un marco de incertidumbre sobre un arreglo entre Argentina y el FMI en los próximos meses (antes del cierre de marzo), para renegociar la deuda contraída con el propio organismo.

Pero además existen preocupaciones acerca del impacto que tendrá en la economía doméstica el aumento de casos de Covid-19, con la variante ómicron.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,8% a 1701 puntos básicos.

Este miércoles el ministro de Economía Martín Guzmán se reunirá con los gobernadores para dar detalles sobre las conversaciones con el organismo que conduce Kristalina Georgieva.

El Gobierno apuesta a convencer a todos los actores de la sociedad de la necesidad de alcanzar un acuerdo con el FMI en los términos que está planteando Argentina.

En tanto, un plan plurianual se presentará cuando se logre un acuerdo con el staff del Fondo. El mismo contendría las bases de lo acordado con el FMI que luego será enviado al Parlamento para su aprobación.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados a la inflación), continuaron con su racha alcista en el inicio de 2022. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio +0,5%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +1,7%.

### **RENTA VARIABLE: Buen comienzo de año para el S&P Merval (ganó ayer 2,5%)**

En línea con las bolsas externas, que arrancaron el año en alza por menores temores sobre el impacto de la variante ómicron sobre la economía, el mercado local de acciones cerró el lunes con ganancias extendiendo las subas registradas en diciembre y durante 2021.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 2,5% y cerró en los 85.579,11 puntos, prácticamente en los máximos testeados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.032,2 M, ubicándose por debajo del promedio diario del mes de diciembre. En tanto, en Cedears se negociaron ayer ARS 3.360,7 M, superando el promedio diario de diciembre.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el lunes fueron las de: YPF (YPFD) +6,7%, Central Puerto (CEPU) +5,9%, Edenor (EDN) +4,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,4% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3%, entre las más importantes.

Las únicas acciones que cerraron en baja fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) -3,8% y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,3%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría de ganancias. Sobresalieron al alza: Edenor (EDN) +6,4%, YPF (YPF) +5,8%, Despegar (DESP) +5,2%, Tenaris (TS) +4,5%, Corporación América (CAAP) +3,6%, e IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +2,7%, entre otras.

Sólo cerraron con pérdidas las acciones de: Pampa Energía (PAM) -5%, Globant (GLOB) -3,6%, Mercado Libre (MELI) -1,2%, y Loma Negra (LOMA) -0,5%.

## Indicadores y Noticias locales

### La recaudación se incrementó en diciembre 76,3% YoY (AFIP)

La recaudación tributaria alcanzó en diciembre ARS 1.179,9 Tr, lo que supone un incremento de 76,3% en forma interanual, cuando había alcanzado los ARS 679,6 Bn, según la AFIP. El aumento está 24 puntos porcentuales (pp) por encima de la inflación estimada para todo el año, impulsado por el impacto de capítulos como Derechos de exportación, que tuvieron el último mes del año un incremento de 194% YoY, el Impuesto PAIS (128,2% YoY), los Derechos de Importación y Tasa de estadística (81,5% YoY) IVA DGI (61,7% YoY), y el Impuesto al Cheque (82,9% YoY).

### El sector agroindustrial liquidó exportaciones en 2021 por USD 32,8 Bn

El sector agroindustrial liquidó en 2021 un total de USD 32.807,9 M por sus exportaciones, según la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC). En diciembre, las empresas del sector liquidaron la suma de USD 2.678,3 M. La suma de diciembre refleja un incremento de 31,11% con respecto a noviembre. Asimismo, el ingreso de divisas de todo el año es récord absoluto desde comienzos de este siglo. de acuerdo a un informe de la Bolsa de Comercio de Rosario, se prevé que el campo aporte una siembra récord de 38,8 millones de hectáreas, la cosecha total de granos y oleaginosas alcanzaría los 144,5 millones de toneladas y un ingreso de divisas de la exportación por USD 38.400 M.

### La economía argentina habría crecido 10% en 2021 (UNDAV)

La economía argentina habría crecido 10% en 2021, prácticamente el doble de lo pronosticado por privados (R.E.M. del BCRA 5,5%), según el último informe del Observatorio de Políticas Públicas de la Universidad Nacional de Avellaneda (UNDAV). Por otro lado, los organismos multilaterales como el FMI y la CEPAL, dieron inicialmente un pronóstico de 4,9%, aunque luego los mismos organismos recalcularon dichas estimaciones hacia arriba. En particular, en julio último el FMI sostenía que la economía argentina iba a crecer 6,4%, y luego, en octubre de 2021 su pronóstico a 7,5%, según el último informe de Perspectivas de la Economía Mundial (WEO).

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 96 M y se ubicaron en los USD 39.596 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes 2,9% (ARS 5,95) y se ubicó en los ARS 208,08, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 102%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ayer 0,2% (46 centavos) a ARS 198,26, dejando un spread con el oficial de 92,5%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió en el inicio de la semana 28 centavos para cerrar en ARS 103 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó comprando USD 5 M cortando así la racha vendedora de las últimas ruedas.