

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan con subas, al comienzo de una semana acortada por festividades***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,7%, S&P 500 +0,7% y Nasdaq +0,5%), a medida que comienzan los últimos días de negociación de 2022, con los inversores deliberando si aparecerá un repunte de fin de año que impulse a un mercado que se ha visto afectado por los temores de recesión.

Los mercados estuvieron cerrados el lunes por el feriado después de Navidad. Debido a los bajos volúmenes de negociación, los inversores esperan una relativa tranquilidad durante la semana acortada por las festividades. Los mercados están cerrando tanto un mes como un año definidos por un aumento en los temores de recesión.

En diciembre, el S&P 500 cayó aproximadamente un 5,8%, mientras que el Dow Jones y el Nasdaq cayeron alrededor de un 4% y un 8,5%, respectivamente. Estas son las mayores caídas mensuales desde septiembre. Los principales índices se encaminan a su peor desempeño anual desde 2008.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, debido a que el sentimiento positivo continúa de cara a los últimos días de negociación de 2022. El índice FTSE del Reino Unido está cerrado el martes por feriado. El DAX de Alemania subió alrededor de un 0,7% durante la mañana, mientras que el CAC 40 de Francia agregó 1% y el FTSE MIB de Italia alrededor del 0,4%.

En cuanto a los sectores, los automóviles sumaron un 1,8% para liderar las ganancias, ya que la mayoría de las acciones cotizaron en territorio positivo. Las acciones de viajes y ocio cayeron un 0,4%.

El viernes marcó el inicio del período de tiempo para un rally de fin de año, que generalmente se considera el último tramo de negociación de cinco días en el año en curso, como así también los primeros dos días de negociación en el nuevo año.

Los mercados en Asia cerraron con leves aumentos, cuando China anunció oficialmente durante la noche que terminará la cuarentena para los viajeros entrantes el 8 de enero, lo que simboliza el fin de su política de cero Covid que ha mantenido durante casi tres años.

La nación también rebajó el Covid-19 a una Categoría B menos estricta, dijeron las autoridades sanitarias, desde su actual Categoría A de alto nivel. El Compuesto de Shanghái subió un 0,98% para cerrar en 3.095,57 y el Componente de Shenzhen ganó un 1,16% hasta 11.106,50. Los mercados de Hong Kong, Australia y Nueva Zelanda permanecieron cerrados por los feriados de Navidad.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,78%, cuando los mercados reabrieron después del feriado de Navidad del lunes y los inversores esperaban datos que pudieran proporcionar nuevas pistas sobre el estado de la economía norteamericana.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra fuertes alzas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con ganancias, por la preocupación que las tormentas de invierno en EE.UU. estén afectando la logística y la producción de productos derivados del crudo convencional y de esquisto bituminoso.

El oro muestra aumentos, ayudado por un dólar más débil, aunque el volumen de las operaciones fue bajo después del largo fin de semana de Navidad.

La soja no registra operaciones, mientras permanece sostenida ante la sólida demanda desde China, aunque los pronósticos de lluvias en el cinturón agrícola de Argentina alivian las preocupaciones sobre la oferta.

El dólar (índice DXY) retrocede, a medida que crece el apetito por el riesgo después que China eliminara su regla de cuarentena de Covid-19 para los viajeros entrantes, un paso importante para aliviar las restricciones en sus fronteras.

El yen retrocede, aun cuando la débil moneda continúa siendo impulsada por el sorpresivo ajuste del Banco de Japón (BOJ) en su política que impacta en la curva de rendimientos de los bonos soberanos.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

TESLA (TSLA) se vio beneficiada después que el CEO Elon Musk dijera que no vendería más acciones de Tesla durante los próximos 18 a 24 meses. Durante el año pasado, Musk vendió aproximadamente USD 39 Bn en acciones.

NUTANIX (NTNX) se vio perjudicada luego que Dealreporter informara que Hewlett Packard Enterprise detuvo las conversaciones para adquirir la compañía. Hewlett Packard confirmó en un comunicado que “actualmente no hay conversaciones con Nutanix”.

MISSION PRODUCE (AVO) informó los resultados financieros de su trimestre más reciente, donde registró beneficios e ingresos inferiores a lo esperado, ya que el aumento del volumen no fue suficiente para compensar la caída de los precios de las paltas.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publican los últimos datos sobre los inventarios mayoristas de noviembre y los precios de las viviendas S&P/Case-Shiller de octubre.

ASIA: Japón experimentó un aumento de las ventas minoristas por noveno mes consecutivo de 2,6% en noviembre, liderado por el turismo. La tasa de desempleo en noviembre fue del 2,5%, en línea con las expectativas.

COLOMBIA: El Gobierno proyecta un crecimiento de la economía del 1,3% y una inflación del 7,2% para 2023, informó el ministro de Hacienda y Crédito Público, José Antonio Ocampo, al presentar el plan financiero para el año próximo.

PARAGUAY: El Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento interanual de 2,8% en el tercer trimestre del 2022 y con este resultado acumula una caída del 0,6% en el año, según el Banco Central del Paraguay (BCP).

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Los bonos en dólares se manifestaron en alza, pero con bajo volumen de negocios por el feriado de EE.UU.**

Con un muy bajo volumen de negocios, debido al feriado de EE.UU., los bonos en dólares cerraron en alza en el inicio de la semana, en gran parte por cobertura de inversores ante la elevada inflación y devaluación de la moneda local, pero además por atractivos rendimientos.

Si bien los soberanos argentinos mostraron una importante recuperación desde sus mínimos, aún en lo que va del año se manifiestan en baja y con paridades atractivas. El riesgo país se mantuvo en 2183 puntos básicos.

El mercado también estuvo atento a la decisión del presidente, Alberto Fernández, quien respetará ahora el fallo de la Corte Suprema para reintegrarle los fondos de la coparticipación a CABA mediante bonos en pesos (TX31), lo que no tuvo una buena recepción de la oposición debido a que la instancia judicial hace prever el pago en pesos.

Por otro lado, el Ministerio de Economía sigue trabajando para terminar de elaborar el proyecto de ley de blanqueo que Sergio Massa propuso tras la firma del acuerdo de intercambio de información financiera entre EE.UU. y Argentina.

Asimismo, en un marco en el que el Gobierno deberá bajar el déficit fiscal del 2,5% del PBI al 1,9% para cumplir lo acordado con el FMI, el organismo pide bajar el gasto en asistencia social y en pensiones, a través de menos planes Potenciar Trabajo y evitando moratorias, y seguir profundizando la baja en subsidios energéticos. Si bien el foco está en contener las presiones de gasto en un año electoral, también alerta por el efecto del descontento social.

De acuerdo a un informe privado, en diciembre los FCI dollar linked tuvieron rescates por ARS 28.267 M y los fondos CER tuvieron salidas por ARS 30.731 M. Los FCI dollar linked evidenciaron el tercer mes consecutivo con rescates, ya que en octubre acumularon salidas por ARS 18.271 M y en noviembre por ARS 20.500 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration se mostraron ayer con una suba promedio de 0,3% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

### **RENTA VARIABLE: Sin mercado de referencia, el índice S&P Merval sumó otra rueda de alzas y marcó un nuevo récord en pesos**

El mercado local de acciones sumó una jornada más de alzas (su octava suba consecutiva) y registró un nuevo récord histórico en pesos, en gran parte por cobertura de muchos inversores ante la elevada inflación y devaluación del tipo de cambio. Esto se dio a pesar de la inactividad bursátil en EE.UU.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó 2,5% y cerró ayer en 192.477,36 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.202,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 766,8 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el lunes fueron las de: Mirgor (MIRG) +8,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +7,1%, Central Puerto (CEPU) +4,3%, Ternium Argentina (TXAR) +4,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,9%, y Telecom Argentina (TECO2) +3,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Financiero Valores (VALO) -1%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,5% y Edenor (EDN) -0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs no operaron ayer por el feriado de EE.UU.

MIRGOR (MIRG) anunció a través de su grupo, que comenzará a producir equipamiento de electrónica de consumo de última tecnología (notebooks, auriculares y relojes inteligentes) en la planta bonaerense de Escobar. Las autoridades adelantaron que eso generará aproximadamente más de 100 puestos de trabajo directos. Además, la empresa presentó el proyecto de puerto multimodal que se propone construir en Río Grande, litoral atlántico del sector norte de la Isla Grande de Tierra del Fuego, con una inversión de USD 380 M, planteando como objetivo el restablecimiento del tránsito con las Islas Malvinas.

## Indicadores y Noticias locales

### **Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 89,2% YoY en noviembre**

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 5,6% en noviembre de 2022 y registró una suba de 89,2% YoY. En los primeros once meses de año la variación en la CPE fue de 82,0% lo cual equivale al 92,2% anual. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 938.941. El costo de la CPE en dólares aumentó 2,6% contra octubre y se ubicó en USD 2.969. En relación con noviembre de 2021, la CPE en dólares ascendió 27,6%.

### **Producción de acero disminuyó 6,9% YoY en noviembre (CAA)**

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en noviembre una caída de 6,9% YoY al ubicarse en 459.000 toneladas. Esto representó una expansión de 1,8% respecto a octubre 2022, cuando se produjeron 493.000 toneladas. Por su parte, la producción de hierro primario en noviembre de 2022 fue de 312.100 toneladas, resultando 13,6% mayor a la de octubre de 2022 (274.800 toneladas) y 4,4% inferior a la de noviembre de 2021 (326.600 toneladas).

### **Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,25 puntos en diciembre (UTDT)**

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en diciembre fue de 1,25 puntos, es decir, registró un aumento de +5,2% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 12%. El actual nivel de confianza es 36% inferior al de la última medición del gobierno anterior (diciembre de 2019), y 46% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

### **Producción de carne vacuna aumentó 6,0% YoY en noviembre**

De acuerdo a CICCRA, la producción de carne vacuna fue equivalente a 269 mil toneladas (tn) en noviembre de 2022. Fue el 7º nivel de producción más elevado entre los últimos 33 noviembrs. En la comparación mensual se registró un avance de 0,9% y de 6,0% YoY. Al considerar los primeros once meses del año, la producción de carne vacuna ascendió a 2,85 millones de tn, aumentando 4,9% YoY.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 82 M y finalizaron en USD 43.542 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el lunes ARS 1,69 (+0,5%) y se ubicó en los ARS 334,85, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 90,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,91 (+0,6%) y terminó ubicándose en los ARS 327,62, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 86,4%.

El tipo de cambio mayorista subió ayer 89 centavos y se ubicó en los ARS 175,73 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró unos USD 23 M (según fuentes de mercado).