

## **GLOBAL:**

### **Futuros de EE. UU. operan con subas, al final de un año de pérdidas**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,3%, S&P 500 +0,3% y Nasdaq +0,3%), mientras los operadores miran hacia el final de un año de pérdidas y se preparan para el comienzo del 2023. Con tres días de negociación restantes en 2022, el mercado de valores está en camino a marcar su peor año desde 2008.

El Nasdaq ha tenido el peor desempeño de los tres índices, perdiendo un 33,8% este año, debido a que los inversores vendieron las acciones de crecimiento en medio de crecientes temores de recesión. El Dow Jones y el S&P 500 van camino de perder un 8,5% y un 19,7%, respectivamente.

Ayer, el Nasdaq Composite perdió casi un 1,4%, presionado por una caída del 11% en las acciones de Tesla. Los participantes del mercado buscarán datos económicos que puedan indicar si la economía se está enfriando, por lo que la Fed puede seguir desacelerando las subas de tasas de interés.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, mientras los inversores monitorean los diversos obstáculos económicos que se avecinan en 2023. El índice Stoxx 600 opera alrededor de la línea plana en las primeras operaciones, con los recursos básicos ganando un 1% mientras que las acciones tecnológicas cayeron un 0,5%. El FTSE 100 británico estuvo cerrado por un feriado el martes y reabrió el miércoles.

Con tres días de negociación restantes para el año, los mercados bursátiles europeos han sufrido un pésimo año 2022, ya que los gobiernos y los bancos centrales se enfrentaron a una inflación altísima derivada de las consecuencias de la guerra de Rusia en Ucrania y las persistentes restricciones por el Covid-19 en China.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después de las pérdidas de Wall Street registradas durante la noche, ya que los inversores sopesaron las dificultades para la economía en 2023. En China, el Compuesto de Shanghái cerró con una caída del 0,26% a 3.087,4 y el Componente de Shenzhen retrocedió un 0,86% a 11.010,53.

El índice Hang Seng de Hong Kong agregó un 1,56% a 19.898,91, liderando las ganancias y desafiando la tendencia en la región cuando el presidente ejecutivo, John Lee, anunció una mayor relajación de las medidas de Covid-19 en la ciudad. En Japón, el Nikkei 225 cerró con una caída del 0,41% a 26.340,5 y el Topix terminó en 1.909,02.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,83%, debido a que los inversores se preocupan por el crecimiento económico y la dirección de la política monetaria que adoptará la Reserva Federal para 2023 mientras busca combatir la inflación.

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

El petróleo WTI opera con pérdidas, aunque los mercados permanecen optimistas sobre la recuperación de la demanda de combustibles a medida que China continúa aliviando sus restricciones por Covid-19.

El oro muestra retrocesos, presionado por un repunte del dólar estadounidense, después de la decisión de China de aliviar aún más las restricciones por Covid-19.

La soja registra subas por tercera rueda consecutiva, ya que la falta de lluvias en el exportador clave, Argentina, y el desmantelamiento de las restricciones en China apuntalan al mercado.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, pero se ve sostenido por mayores rendimientos de los bonos del Tesoro, mientras los operadores monitorean las perspectivas de política en los bancos centrales más grandes del mundo.

El yen retrocede, a pesar de las crecientes perspectivas que el país podría ver un mayor crecimiento de los salarios y una inflación sostenida el próximo año, lo que pondría fin a los estímulos del BOJ.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

NIO (NIO) se vio perjudicado luego de reducir su perspectiva de entrega del cuarto trimestre debido a las interrupciones en la cadena de suministro en China.

SOUTHWEST (LUV) canceló el 70% de sus vuelos programados y advirtió que las interrupciones masivas continuarían “durante los próximos días”. Las aerolíneas habían cancelado miles de vuelos estadounidenses durante la última semana en medio de fuertes nevadas, hielo, fuertes vientos y frío en todo el país.

B. RILEY FINANCIAL (RILY) publicó una guía de ganancias para el cuarto trimestre, donde espera un EBITDA operativo ajustado de entre USD 90 M y USD 100 M para el cuarto trimestre. Eso es inferior al cuarto trimestre de 2021, pero superior a algunos trimestres anteriores de este año. También espera terminar el año con más de USD 2 Bn en efectivo e inversiones.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán datos de fabricación de la Reserva Federal de Richmond y las ventas pendientes de viviendas.

ASIA: Se contrajo levemente la producción industrial de Japón en 0,1% mensual durante noviembre, pero por debajo del -3,2% del mes previo.

BRASIL: Las amortizaciones de los bonos LFT alcanzarán un máximo histórico de 464.000 millones de reales (USD 89.000 M) en 2023, con 178.000 millones de reales en marzo y 286.000 millones en septiembre.

MÉXICO: La producción nacional de crudo fue de 1.607 millones de barriles diarios en noviembre, con lo que tuvo una caída de 2,77% en un año y se ubicó en su nivel más bajo desde junio de 2020 de acuerdo con información de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH).

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: El Tesoro realiza hoy una licitación de Letras en pesos por ARS 90 Bn. Bonos en dólares cerraron en alza.**

Ya con el programa financiero 2022 cerrado, tras acumular un financiamiento neto cercano al 170%, el ministerio de Economía realizará hoy la última licitación de deuda en pesos del año, donde buscará recaudar unos ARS 90.000 M para cubrir vencimientos por algo menos de ARS 70.000 M.

Además de cubrir los compromisos que quedan del año, la idea es captar la mayor cantidad de pesos para pagar los vencimientos del primer mes de 2023 que alcanzan los ARS 1.130 Bn, de los cuales unos ARS 800 Bn están en manos de privados.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del día de hoy (T). Mientras que la liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día viernes 30 de diciembre de 2022 (T+2).

Los bonos en dólares cerraron en alza, en parte por paridades bajas y rendimientos atractivos, a pesar que el retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó a 3,85%.

El riesgo país se redujo ayer 1,3% y se ubicó en los 2154 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration se mostraron con una baja promedio de 0,2% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Hoy se abonará la renta de los títulos AC17, RZ7BO y XC17.

### **RENTA VARIABLE: Apartado del contexto global, el índice S&P Merval subió 1,6% y alcanzó los 195.000 puntos**

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron mixtas, el mercado local de acciones volvió a subir por novena rueda consecutiva y marco otro récord histórico en pesos, en gran parte por cobertura y la devaluación de la moneda local.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el martes 1,6% y cerró en los 195.542,76 puntos, después de registrar un máximo de manera intradiaria por encima de las 196.000 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.449,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 10.879,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Agrometal (AGRO) +7,4%, Cresud (CRES) +6,6%, Cablevisión Holding (CVH) +6,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5,2%, Ternium Argentina (TXAR) +4,6%, Mirgor (MIRG) +4,1% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +4%, entre otras.

Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Supervielle (SUPV) -4,8%, Edenor (EDN) -3%, YPF (YPFD) -2,4%, Transener (TRAN) -1,7% y Holcim Argentina (HARG) -0,5%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +6,5%, Telecom Argentina (TEO) +6,1%, Cresud (CRESY) +6%, Loma Negra (LOMA) +5,3%, Central Puerto (CEPU) +3,9% y Pampa Energía (PAM) +3,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Edenor (EDN) -3,6%, YPF (YPF) -2,8%, Mercado Libre (MELI) -2,7%, Adecoagro (AGRO) -1,9%, Despegar (DESP) -1,2%, Vista Energy (VIST) -0,6%, y Globant (GLOB) -0,6%.

La empresa Moolec Science, cuyo accionista mayoritario es el Grupo BIOCERES, llegó a subir 266% en la Bolsa de Nueva York (NASDAQ: LJAQ) luego que la asamblea de accionistas de Light Jump aprobara la combinación con la empresa argentina. Así, la empresa alcanzó un valor de mercado superior a los USD 1.000 M y se convirtió en un nuevo unicornio. Además, BIOCERES es accionista de Moolec vía Bioceres Crop Solutions, que tiene un 5,7% de las acciones de Moolec. Moolec Science se dedica al desarrollo de proteínas animales en plantas y su CEO es Gastón Paladini. Se espera que, a partir de los primeros días de enero Moolec cotice bajo el ticker MLEC.

## Indicadores y Noticias locales

### La expectativa de inflación disminuyó durante diciembre a 69,6% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantuvo en 70% en noviembre. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional cayeron 2,8 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 69,6%. Por regiones, Capital Federal presenta las mayores expectativas, 75,7%, seguido por el GBA y el Interior, con niveles de 67,2% y 69,8% respectivamente.

### Actividad económica se incrementó +0,8% YoY en noviembre (ITE-FGA)

Según el ITE-FGA, el índice actividad económica (IMA) registró un incremento de +0,8% YoY en noviembre. Con este incremento, en los primeros once meses del año se observa un incremento anual de 4,6%. Al observar el indicador en frecuencia mensual sin estacionalidad se advierte que en noviembre la economía creció un 0,5% respecto a octubre, cortando con seis meses consecutivos en caída.

### En octubre cayeron ventas en supermercados pero aumentaron en shoppings

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una caída de -1,6% YoY en octubre de 2022, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +8,2% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en agosto un total de ARS 76.918,4 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 265.666 M.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 109 M y finalizaron en USD 43.651 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el martes ARS 2,64 (+0,8%) y se ubicó en los ARS 337,49, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 91,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 7,77 (+2,4%) y terminó ubicándose en los ARS 335,39, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,5%.

El tipo de cambio mayorista ganó ayer 32 centavos y cerró en ARS 176,05 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en el mercado cambiario USD 147 M.