

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan con leves alzas, aprovechando el buen comienzo de año***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves alzas (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,3% y Nasdaq +0,2%), mientras Wall Street busca aprovechar lo que ha sido un comienzo positivo para 2023 hasta ahora.

Los movimientos se producen después que el Nasdaq Composite marcara su primera racha ganadora de tres días desde noviembre. El S&P 500 y el Dow Jones también acumulan ganancias en lo que va del año.

Los movimientos han representado un alivio para las áreas más riesgosas del mercado, como la tecnología, pero muchos inversores aún se muestran cautelosos antes del comienzo de la temporada de ganancias y de más aumentos esperados en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Mientras tanto, los mercados se preparan para la publicación del informe clave de inflación previsto para el jueves y del reporte de las ganancias de los principales bancos para el viernes.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, a medida que se espera obtener más datos de inflación de EE.UU. para diciembre que se publicarán el jueves.

El índice Stoxx 600 subió un 0,6%, y la mayoría de los sectores y las principales bolsas registraron ganancias. Las acciones minoristas experimentaron el mayor repunte, un 1,7%, mientras que los seguros resistieron la tendencia positiva y cayeron un 1,1%.

Por otra parte, en un discurso pronunciado ante el Riksbank de Suecia, el presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que estabilizar los precios requiere tomar decisiones difíciles que pueden ser impopulares. El discurso no contenía pistas directas sobre hacia dónde se dirige la política del banco central.

Los mercados en Asia cerraron en su mayoría al alza, ya que los inversores esperan el índice de precios al consumidor de EE.UU., que marcaría la trayectoria de la Reserva Federal en su intento de abordar la inflación después de subir las tasas siete veces en 2022.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,51% en su última hora de negociación. En Japón, el Nikkei 225 cotizó un 1,03% más alto para cerrar en 26.446 y el Topix subió un 1,08% hasta 1.901,25.

El Compuesto de Shanghái de China perdió un 0,24%, cerrando en 3.161,84, mientras que el Componente de Shenzhen cayó 0,585 a 11.439,44. El Kospi de Corea del Sur subió un 0,35% a 2.359,53.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,57%, ya que los operadores observan las publicaciones de datos económicos claves previstas para finales de esta semana y que podrían proporcionar nuevas perspectivas sobre el estado de la economía de EE.UU.

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

El petróleo WTI opera con leve suba, a pesar de una acumulación inesperada en los inventarios de crudo y combustible de EE.UU., la incertidumbre económica mundial y la reapertura de la economía de China.

El oro muestra un aumento por cuarta rueda, ya que las expectativas de aumentos más lentos de las tasas en EE.UU. redujeron los rendimientos de los Treasuries e impulsaron al metal a un nuevo máximo de ocho meses.

La soja opera con ganancias, cuando las condiciones secas durante gran parte del año pasado afectaron a sus regiones agrícolas clave, retrasando sus cultivos.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, mientras los operadores esperan los datos de precios al consumidor de EE.UU. de esta semana para confirmar que la inflación está desacelerándose.

El euro sube levemente, después que un funcionario del BCE dijera que el ciclo de aumentos de las tasas de interés está llegando a su fin, pero la entidad argumenta que podría haber presiones salariales “muy fuertes” próximamente.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

BED BATH & BEYOND (BBBY) registró pérdidas trimestrales más amplias de lo esperado, ya que su director ejecutivo reconoció que el plan de recuperación del minorista no habría logrado sus objetivos. Los ingresos fueron de USD 1,26 Bn, por debajo de los USD 1,34 Bn estimados. La pérdida por acción fue de USD 3,65, frente a los USD 2,23 esperados.

COINBASE (COIN) se vio beneficiado después de informar planes para recortar su fuerza laboral en un 20%. Los recortes se producen luego que la empresa despidiera al 18% de su fuerza laboral en junio debido a que los precios de las criptomonedas y sus acciones disminuyeron.

DANAHER (DHR) emitió una guía de ganancias optimista para los ingresos principales del cuarto trimestre. La compañía ahora espera un crecimiento en porcentajes altos de un solo dígito interanual.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: La tasa de desempleo de Corea del Sur en diciembre aumentó al 3,3% en comparación con el 2,9% de noviembre, marcando el nivel más alto en 11 meses.

BRASIL: La economía registró en 2022 una inflación del 5,79%, una tasa muy inferior a la de 2021 (10,06%) pero por encima del techo de la meta que el Banco Central se había impuesto para el año (5,0 %), informó el Gobierno.

COLOMBIA: La producción anual de café cerro 2022 en casi 11,1 millones de sacos de 60 kilos, un 12% menos que los casi 12,6 millones de sacos producidos en 2021, según reportó la Federación Nacional de Cafeteros (FNC).

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: El Banco Mundial espera un crecimiento para Argentina de 2% este año. S&P revirtió la calificación de la deuda en pesos.**

Los bonos soberanos en dólares cerraron el martes en alza, a tono con los mercados externos que aguardan el dato de inflación norteamericana el jueves (al igual que el dato local), y en medio de una reinversión de los cupones cobrados de los títulos globales y bonares emitidos en 2020. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 1% y se ubicó en los 2059 puntos básicos.

El Banco Mundial (BM) estimó en su último reporte de Perspectivas Económicas Globales: América Latina y el Caribe, que Argentina crecerá 2% este año, luego de crecer 5,2% en 2022 (mayor al esperado).

Según el banco, el efecto de la inflación doméstica y los factores externos influirían sobre el crecimiento de Argentina de este año, los planes de llevar adelante la ampliación del gasoducto Néstor Kirchner terminaría beneficiando en el plano fiscal y en la cuenta corriente del país, gracias a la baja de las importaciones en energía.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration, cerraron ayer con una suba promedio de 0,1% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Después de rebajar el pasado viernes la nota de la deuda en pesos de Argentina a incumplimiento selectivo ("SD") debido al canje en condiciones desfavorables realizado la semana pasada, la agencia S&P revirtió la calificación soberana en moneda local de largo plazo a "CCC-" tras subsanar el incumplimiento y subió la nota de la deuda de corto plazo de "SD" a "C". Mientras que confirmó la nota en moneda extranjera de largo plazo en "CCC+" y la de corto plazo en "C".

S&P tomó la decisión luego que Argentina realizara un canje de deuda en pesos la semana pasada, el cual habían clasificado como una conversión en condiciones desventajosas (distressed) dadas las pronunciadas vulnerabilidades macroeconómicas del soberano y su capacidad muy limitada para extender vencimientos y colocar deuda en el mercado local sin depender continuamente de los canjes.

Pero como los nuevos instrumentos bajo tal canje fueron entregados a los tenedores de los títulos con normalidad, la agencia consideró el incumplimiento como subsanado.

Hoy se abonará la renta de los títulos A2E8 y AE48, más el capital e intereses del A2E3.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval cerró neutro en 215.811 puntos**

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron con ganancias, a la espera del dato de inflación de EE.UU., el mercado local de acciones terminó neutro (con sesgo alcista), extendiendo su racha positiva aunque con selectividad ante una toma de ganancias en algunas acciones.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró ayer en los 215.810,98 puntos, después de registrar valores máximos en el inicio de la rueda por encima de las 218.000 unidades y rebotando desde un mínimo intradiario de 214.030 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.967,4 M, en Cedears se negociaron ARS 3.803,3 M.

Las acciones que más cayeron el martes fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,5%, Cresud (CRES) -1,9%, Holcim Argentina (HARG) -1,8% y Cablevisión Holding (CVH) -1,8%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: Ternium Argentina (TXAR) +3,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +2,7%, Aluar (ALUA) +1,8%, Edenor (EDN) +1,5% y Grupo Supervielle (SUPV) +0,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con cierres mixtos. Se destacaron a la baja las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3%, Corporación América (CAAP) -2,8%, Central Puerto (CEPU) -2%, Globant (GLOB) -1,7% y Cresud (CRESY) -1,4%, entre las más importantes.

En tanto, sobresalieron al alza: Ternium (TX) +4,7%, Mercado Libre (MELI) +2,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +2%, Tenaris (TS) +2%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,6%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### Economía local crecería 2% en 2023 según Banco Mundial

El Banco Mundial proyectó un crecimiento de 2% para la economía local en 2023. Originalmente, el organismo multilateral hablaba de un 3% (o más) para 2023. Se tratará de una desaceleración con relación a 2022 luego de registrar una suba del PBI de más del 5%. En ese sentido, la expectativa de crecimiento en el 2023, marcaría una racha de tres años consecutivos en alza, inédita desde 2008.

### Inflación en CABA fue de 5,8% MoM en diciembre y de 93,4% en 2022

La inflación en CABA se incrementó en diciembre 5,8% MoM, repitiendo el mismo dato registrado el pasado mes de noviembre. De esta manera, el acumulado de 2022 fue de 93,4% YoY. Las principales subas se registraron en restaurantes y hoteles, que registraron un promedio de alza de precios del 9%, como resultado de los aumentos en los alimentos preparados en restaurantes, bares y casas de comida.

### M3 registró una suba de 1,9% MoM real en noviembre

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en diciembre una expansión de 1,9% MoM, marcando la cuarta suba consecutiva luego que en el mes previo registro un incremento de 0,7%. En la comparación interanual este agregado habría experimentado una contracción de -1,7%. En términos del Producto se ubicó en 17,7%, 0,3 p.p. por debajo del registro de noviembre.

### Incremento de 320,3% YoY en noviembre de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en noviembre de 2022 se estimaron 199,9 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, es decir un incremento de 320,3% YoY. Las salidas al exterior alcanzaron un total de 206,5 mil turistas residentes, cifra que registró un aumento interanual de 118,3%. En noviembre, el saldo de turistas internacionales resultó negativo en 6,6 mil para toda la vía aérea internacional.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 25 M y finalizaron en USD 43.393 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió ayer ARS 1,95 (-0,6%) y se ubicó en los ARS 332,02, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 84,1%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,30 (-0,4%) y terminó ubicándose en los ARS 326,55, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 80,7%.

El tipo de cambio mayorista avanzó 28 centavos el martes a ARS 180,38 (vendedor), en un marco en el que el BCRA pudo comprar USD 12 M y mantiene unas 15 jornadas consecutivas sin ventas.