

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan con leve suba, mientras avanza la temporada de ganancias***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leve suba (Dow Jones sin cambios, S&P 500 +0,1%, Nasdaq +0,2%), a medida que avanza la temporada de ganancias corporativas.

Las acciones de United Airlines subieron más del 2% en el pre-market, después que la compañía superara las estimaciones de Wall Street en el último trimestre, impulsada por una fuerte demanda de viajes.

Las acciones de Goldman Sachs cayeron más del 6% luego de una caída en los ingresos de banca de inversión y gestión de activos. Mientras tanto, Morgan Stanley ganó ayer un 5,9%, impulsado por unos ingresos de gestión de patrimonio mejores de lo esperado.

La temporada de ganancias corporativas continuará, con las publicaciones de JB Hunt Transport Services, Charles Schwab, PNC Financial Services Group y Discover para el miércoles.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, aun cuando persisten las preocupaciones sobre la economía global, que ocupan un lugar destacado en la agenda del Foro Económico Mundial en Davos esta semana.

El índice Stoxx 600 opera levemente más alto a la mañana. Las acciones de viajes y ocio aumentaron un 0,9%, mientras que los productos químicos cayeron un 0,7%.

Las preocupaciones sobre la dirección de la economía mundial, la inflación persistente y el lento crecimiento ocupan un lugar destacado en la agenda del foro, así como la guerra en Ucrania.

Los mercados en Asia cerraron sin variaciones significativas, incluso cuando el Banco de Japón no anunció ningún cambio en su política de control de la curva de rendimientos. El Nikkei 225 de Japón subió un 2,5% para cerrar en 26.791,12, liderando las ganancias en la región. Topix avanzó un 1,64% para cerrar en 1.934,93.

El índice Hang Seng de Hong Kong avanzó un 0,09% y el índice tecnológico Hang Seng cotizaba estable. El Compuesto de Shanghai de China avanzó marginalmente, cerrando en 3.224,41 y el Componente de Shenzhen subió un 0,09% para cerrar en 11.810,66.

Las acciones de juegos que cotizan en Hong Kong subieron después que China otorgara aprobaciones de licencia para 88 juegos, entre los que se incluyen a NetEase, Tencent Holdings y miHoYo, lo que marca una nueva relajación de la represión del juego desde Beijing.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,48%, debido a que la incertidumbre en torno a las perspectivas de la política monetaria y la economía, junto con algunos informes de ganancias corporativas débiles en Wall Street, afectan al sentimiento de riesgo.

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 subas, extendiendo las ganancias de la rueda anterior, impulsado por el optimismo que una relajación de las restricciones de China por el Covid-19 conducirá a una recuperación de la demanda energética.

El oro registra leves ganancias, aunque permanece bajo presión ante la fortaleza del dólar, mientras los inversores siguen evaluando el ritmo de suba de las tasas de interés que podría aplicar la Reserva Federal.

La soja avanza, alcanzando un máximo de siete meses, ya que los pronósticos de clima seco en Argentina generan preocupaciones sobre los suministros mundiales, en medio de una fuerte demanda desde China.

El dólar (índice DXY) retrocede, cuando se espera que la Reserva Federal defina sus planes de política monetaria, al tiempo que persiste la incertidumbre en torno a la economía global.

El yen muestra pérdidas, después que el Banco de Japón mantuviera las tasas de interés ultra bajas, lo que decepcionó a los mercados que esperaban un fuerte ajuste en su política de control de la curva de rendimientos.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

**GOLDMAN SACHS (GS)** registró su mayor pérdida de ganancias en una década a medida que los ingresos cayeron y los gastos y las provisiones para pérdidas crediticias fueron más altas de lo esperado. El banco dijo que las ganancias trimestrales se desplomaron un 66% con respecto al año anterior a USD 1,33 Bn, o USD 3,32 por acción, alrededor de un 39% por debajo de lo estimado. Los ingresos fueron de USD 10,59 Bn frente a los USD 10,83 Bn esperados.

**MORGAN STANLEY (MS)** informó ganancias del cuarto trimestre que superaron las expectativas, impulsadas por los ingresos récord de gestión de patrimonio del banco y el crecimiento en su negocio comercial. En el trimestre, los ingresos netos cayeron a USD 2,11 Bn, o USD 1,26 por acción, desde USD 3,59 Bn, o USD 2,01 por acción, hace un año, pero superó la estimación de USD 1,19 por acción.

**ALIBABA (BABA)** se vio perjudicado luego que el Wall Street Journal informara que el inversor Ryan Cohen adquirió una participación en la empresa. El informe dijo que la participación de Cohen valía cientos de millones de dólares y que está buscando más recompras de acciones de la empresa.

**UNITED AIRLINES (UAL)** informó que las ganancias del cuarto trimestre y las perspectivas para principios de 2023 superaron las estimaciones de Wall Street gracias a la fuerte demanda de viajes y las altas tarifas. La empresa reportó una ganancia de USD 843 M durante los últimos tres meses de 2022, un aumento del 31% en comparación con los tres años anteriores, con ingresos de USD 12,4 Bn.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

**EE.UU.:** Se conocerán los últimos datos del índice de precios al productor y las ventas minoristas.

**EUROPA:** La tasa anual de inflación en el Reino Unido volvió a caer en diciembre hasta el 10,5%, resultando ligeramente por debajo de las expectativas.

**ASIA:** El Banco de Japón mantuvo sin cambios su banda de tolerancia de la curva de rendimiento y su tasa de interés ultra baja en -0,1%.

**CHILE:** El Ministerio de Desarrollo Social informó que la canasta básica de alimentos más que duplicó la inflación en el país tras marcar un alza del 28,2% en el último mes de 2022, con un costo cercano a los USD 78,39.

**PERÚ:** El déficit fiscal descendió al 1,6% del producto interior bruto (PIB) en 2022, lo que equivale a una reducción de 0,9 puntos porcentuales respecto al registrado el año anterior, según informó el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: El Gobierno recomprará bonos Globales y Bonares por USD 1.000 M, con la intención de mejorar el perfil de vencimientos**

El Gobierno anunció antes de la apertura de los mercados locales la recompra de USD 1.000 M de deuda a través de una resolución publicada en el Boletín Oficial.

En una breve conferencia de prensa, Massa resaltó el trabajo que viene realizando en conjunto la Secretaría de Finanzas con Hacienda para mejorar el perfil de vencimientos de deuda pública.

A través del Boletín Oficial, Economía autorizó al BCRA de llevar adelante el proceso de recompra para seguir mejorando el perfil de deuda externa y que el riesgo país continúe reduciéndose.

Los bonos que entrarían en la recompra serían todos los Globales y Bonares emitidos en la reestructuración de deuda de 2020 (GD29, GD39, GD35, GD38, GD41, GD46, AL29, AL30, AL35, AE38 Y AL41), pero el foco más que nada estará puesto en el tramo corto de la curva.

Los bonos soberanos en dólares se manifestaron en alza el martes, en un marco en el que los inversores buscan cobertura ante la inflación, el alto déficit fiscal, el escaso nivel de reservas netas y la devaluación de la moneda local.

Esto se dio a pesar de la baja de los mercados globales, en medio de temores sobre una recesión mundial generada por las duras políticas monetarias de varios bancos centrales para controlar la inflación. El riesgo país medido por el EMBI se redujo ayer 5% y se ubicó por debajo de los 1900 puntos básicos (en 1881 bps).

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

El Ministerio de Economía licitará hoy cinco títulos en pesos por un monto mínimo de ARS 200.000 M y dos bonos dolllar linked por un mínimo de USD 225 M. Los fondos recaudados serán para cubrir los compromisos que tiene el Tesoro para enero.

Uno de los instrumentos a colocar será una LELITE que sólo podrá ser suscripto por Fondos Comunes de Inversión (FCI), y se suscribirá por un monto nominal mínimo de ARS 40.000 M.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval sigue marcando récords en pesos (ganó otro 4,1% y alcanzó los 260.000 puntos)**

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en baja, luego que Goldman Sachs anunciara no alcanzar las estimaciones de beneficios trimestrales y ante temores a una desaceleración de la economía global, el mercado local de acciones se apartó de la tendencia externa y sumó una nueva suba por décima rueda consecutiva que habilitó a otro récord histórico en pesos.

Así es como el índice S&P Merval ganó el martes 4,1%% y cerró en los 260.750,04 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 6.855,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 10.316,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: YPF (YPFD) +9,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,6%, Telecom Argentina (TECO2) +7,5% y Banco Macro (BMA) +7,4%, entre las más importantes.

Terminaron cayendo: Ternium Argentina (TXAR) -1,7%, Edenor (EDN) -1,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,9% y Mirgor (MIRG) -0,7%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de: YPF (YPF) +10,3%, Banco Macro (BMA) +7,8% y Telecom Argentina (TEO) +6,8%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Edenor (EDN) -5%, Bioceres (BIOX) -2,3%, Mercado Libre (MELI) -1,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,2% y Despegar (DESP) -1,2%.

## Indicadores y Noticias locales

### En diciembre la CBT y CBA aumentaron 100,3% y 103,8% interanual en CABA

La Canasta Básica Total (CBT) registró en diciembre un aumento de 4,5% MoM y 100,3% YoY, de acuerdo a la Dirección General de Estadística y Censos porteña. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 152.515. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +5,0% MoM al tiempo que registró una suba de 103,8% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 67.187 mensuales.

### Producción de petróleo en Argentina se incrementó 10,5% YoY en noviembre

De acuerdo a Instituto Argentino de la Energía General Mosconi, La producción de petróleo en Argentina durante noviembre tuvo un incremento del 10,5% YoY, mientras que si se contrasta con octubre, se observó una caída de 0,4 MoM. En tanto, en el acumulado de 12 meses se observó un crecimiento del 13,4%. El incremento, fue impulsado por la cuenca neuquina, que tuvo un incremento de producción del 20,3% en YoY. La extracción de petróleo no convencional, por su parte, creció un 35% YoY.

### Exportaciones metalúrgicas registran el valor más alto desde 2016 (USD 1.577 M)

Según ADIMRA, en el 3ºT22 las exportaciones metalúrgicas registraron un valor total de USD 1.577 M, siendo el valor más alto desde el año 2016. Por su parte, las importaciones también registraron valores récord con un total de USD 8.053 M. Las compras al exterior representaron el 45,5% de las importaciones de manufacturas de origen industrial, mientras que las ventas son el 25,1% de las exportaciones de manufacturas de origen industrial.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 100 M y finalizaron en USD 42.887 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el martes ARS 5,81 (+1,6%) y se ubicó en los ARS 362,19, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 98,5%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 2,12 (-0,6%) y terminó ubicándose en los ARS 341,89, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 30 centavos y cerró en ARS 182,50 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 23 M después de 19 jornadas consecutivas de compras.