

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan en baja, a la espera de datos económicos y comentarios de la Fed***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,5%, S&P 500 -0,6%, Nasdaq -0,7%), mientras los inversores esperan la publicación de datos económicos y los discursos de los líderes de la Reserva Federal.

Wall Street viene de una rueda perdedora. El S&P 500 cayó un 1,56% el miércoles en su peor día desde el 15 de diciembre. El Dow Jones perdió un 1,81%. El Nasdaq Composite cayó un 1,24%, rompiendo siete días consecutivos de ganancias. Las acciones de JPMorgan, Bank of America y Wells Fargo cayeron, afectando al mercado en general.

Las ventas minoristas decepcionantes y una lectura del índice de precios al productor más débil de lo esperado aumentaron los temores de recesión, lo que hizo que las acciones bajaran. Hoy, se conocerán datos económicos que podrían dar más pistas sobre cuánto puede subir la Fed las tasas de interés en su próxima reunión. Netflix, Procter & Gamble y Truist Financial se encuentran entre las empresas que informan ganancias.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, siguiendo un sentimiento global más débil, a medida que los inversores evalúan las perspectivas económicas, un tema prioritario en la agenda del Foro Económico Mundial en Davos durante esta semana.

El índice Stoxx 600 cayó un 0,6% en las primeras operaciones, con las acciones de petróleo y gas perdiendo un 1,9% para liderar las pérdidas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cayeron en números negativos.

Los mercados en Asia cerraron dispares, después de registrar pérdidas en Wall Street durante la noche.

En Japón, el Nikkei 225 bajó un 1,44% para cerrar en 26.405,23, y el Topix cerró con una caída del 1% en 1.915,62 después que Japón registrara déficit comercial en diciembre, un día después que el Banco de Japón sorprendiera a los mercados al mantener sin cambios la banda de tolerancia de su curva de rendimiento.

El Kospi de Corea del Sur avanzó un 0,51% para cerrar en 2.380,34 mientras que el Kosdaq sumó un 0,16% hasta 712,89. El S&P/ASX 200 de Australia subió un 0,57% a 7.435,3.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,48%. El Compuesto de Shanghái de China subió un 0,49% a 3.240,28 y el Componente de Shenzhen subió un 0,87% a 11.913,26.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae levemente a 3,37%, cuando los inversores evaluaron las cifras de inflación mayorista y esperan los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal para definir el ritmo de aumento de las tasas de interés en su próxima reunión de política monetaria.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra una suba.

El petróleo WTI opera con pérdidas, después que se registrara un aumento inesperado en los inventarios de crudo de EE.UU. por segunda semana, aumentando las preocupaciones sobre una caída en la demanda de combustibles.

El oro registra leves ganancias, ya que los inversores sopesan las posibilidades que la Reserva Federal reduzca su ritmo de aumento de las tasas de interés, mientras que un dólar más firme limitó las ganancias del metal.

La soja se mantiene estable, ya que los pronósticos de lluvias en el cinturón agrícola de Argentina alivian algunas de las preocupaciones sobre el suministro, derivadas de una grave sequía en el país.

El dólar (índice DXY) retrocede, aunque las preocupaciones sobre el crecimiento de la economía global impulsan la demanda de la divisa como activo de cobertura, previo a los comentarios de los funcionarios de la Fed.

El yen muestra leves subas, cuando los mercados duplicaron las probabilidades que el Banco de Japón se alejaría de su política de control de la curva de rendimientos a corto plazo.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

MICROSOFT (MSFT) anunció planes para eliminar 10.000 puestos de trabajo hasta el 31 de marzo en un intento por recortar los costos a medida que persiste la incertidumbre económica y el crecimiento se desacelera. También asumirá un cargo de USD 1,2 Bn relacionado con la consolidación de arrendamientos y otras actividades.

MODERNA (MRNA) se vio beneficiada luego que la farmacéutica dijera que su vacuna contra el virus respiratorio sincitial es efectiva para prevenir la enfermedad en adultos mayores.

MOBILEYE (MBLY) se vio beneficiado después que Deutsche Bank iniciara la cobertura de las acciones como una compra. La firma dijo que la tecnología de Mobileye era superior y podría ayudar a la empresa a convertirse en un proveedor de automóviles de primer nivel.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Las ventas minoristas en diciembre cayeron un 1,1%. Se conocerán las solicitudes iniciales de desempleo, los inicios de viviendas y la encuesta manufacturera de la Reserva Federal de Filadelfia.

ASIA: Japón registró un déficit comercial de 1,45 billones de yenes (USD 11,27 Bn) para el mes de diciembre. Las importaciones subieron un 20,6% en comparación con el año anterior. Sus exportaciones aumentaron un 11,5% interanual.

MÉXICO: Las exportaciones de maíz blanco tendrán un arancel del 50% que se implementaría los siguientes días, según informó el Gobierno, en su búsqueda por reducir el costo a nivel interno.

BRASIL: Las exportaciones agroalimentarias totalizaron en USD 159,09 M en 2022, un aumento interanual del 32%, gracias al impulso del alza de precios, informó el Ministerio de Agricultura.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Los bonos en dólares recibieron positivamente el anuncio sobre la recompra de deuda. El BCRA ya compró títulos por USD 65 M.**

Los bonos soberanos en dólares se manifestaron ayer con importantes ganancias, después que el ministro de Economía anunciara la recompra de bonos por USD 1.000 M para mejorar el perfil de la deuda externa, y luego que el BCRA subiera en 200 puntos básicos la tasa de pases pasivos. El riesgo país medido por el EMBI se redujo 3,9% y se ubicó en los 1807 puntos básicos.

Antes de la apertura de los mercados, el ministro de Economía, Sergio Massa, anunció la recompra de USD 1.000 M de deuda a través de una resolución publicada en el Boletín Oficial.

Economía autorizó al BCRA a llevar adelante el proceso de recompra. La realizará el Tesoro Nacional a través del BCRA. De hecho, en una primera operación el Central tenía una orden de compra por USD 300 M en bonos en dólares, pero sólo pudo obtener unos USD 65 M. Según fuentes de mercado, unos USD 30 M correspondieron a bonos GD29 y GD30, y el resto en plazos más largos. Hoy realizarían un nuevo llamado.

Antes de realizar el anuncio de la recompra de bonos, Sergio Massa le adelantó la medida a los técnicos del FMI, con la intención que no se interprete como un desvío del acuerdo en curso. Tanto del FMI como de Argentina, la medida podría resultar positiva en el marco de un plan más profundo vinculado al futuro de la política cambiaria.

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 BCRA decidió ayer incrementar en 200 puntos básicos la tasa para las operaciones de pases pasivos a 1 día hábil de plazo, llevándola del 70% al 72%. Para las operaciones activas a 1 día hábil de plazo, paso del 95% al 97%.

El Ministerio de Economía logró sortear con tranquilidad el primer test del año para la deuda en pesos, después de captar un monto mayor al esperado para cubrir los compromisos del mes de enero.

El Tesoro captó ARS 345.173 M en efectivo (valor adjudicado de ARS 398.525 M) a través de la colocación de una LELITE con vencimiento el 17 de febrero, las LEDES S28A3 y S31Y3, la LECER X19Y3, y el BONTE TB27P. También se colocaron dos títulos dollar linked (una nueva Letra con vencimiento el 31 de octubre, y el bono T3V3) por un monto en efectivo equivalente de ARS 71.283 M (valor adjudicado de USD 404 M). En total, se captaron ARS 416.456 M en efectivo, los cuales sirvieron para cubrir los vencimientos de enero.

### **RENTA VARIABLE: Lógica corrección del S&P Merval después de diez ruedas consecutivas de alzas (cayó ayer 9,7%)**

Después de diez jornadas consecutivas de alzas, el mercado local de acciones cerró con una importante baja, asociada a una toma de ganancias y frente un contexto global adverso ante temores a una recesión mundial.

Tras testear un récord en pesos por encima de las 267.000 unidades, el índice S&P Merval perdió ayer 9,7% y cerró en los 235.372,41 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 9.841,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.969,8 M.

Las acciones que más cayeron el miércoles fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -14,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -12,3%, Telecom Argentina (TECO2) -11,8%, Cresud (CRES) -11%, Cablevisión Holding (CVH) -10,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -10,6%, y Loma Negra (LOMA) -10,6%, entre otras. No se registraron subas.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -12,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -9,9%, Central Puerto (CEPU) -9,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -9,2%, Telecom Argentina (TEO) -9%, Cresud (CRESY) -8,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -8,4% e YPF (YPF) -8,3%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Despegar (DESP) +1,9% y Ternium Argentina (TX) +0,4%.

## Indicadores y Noticias locales

### Inflación mayorista cerró 2022 con suba de 94,8% (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 6,1% MoM en diciembre. En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 94,8%, quedando en línea con la inflación minorista (94,8%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 6,0% en los productos nacionales y de 8,0% en los productos importados.

### Costo de la construcción se incrementó 97,6% en 2022

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 5,6% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en diciembre y en los últimos doce meses registró un incremento de 97,6% YoY. La suba de diciembre obedeció a aumentos de 4,9% en los costos de materiales, 6,1% en la mano de obra y de 6,2% en los gastos generales.

### Índice Líder registró suba de 0,10% MoM en diciembre

El Índice Líder (IL) registró una suba de 0,10% MoM durante diciembre, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo se mantiene constante. En términos interanuales, el IL cae 0,12% con respecto a diciembre de 2021 para la serie desestacionalizada y 1,02% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 61,57%.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 46 M y finalizaron en USD 42.841 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el miércoles ARS 10,43 (-2,9%) y se ubicó en los ARS 351,76, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,59 (-0,5%) y terminó ubicándose en los ARS 340,30, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 86,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 31 centavos y cerró en ARS 182,81 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 52 M.