

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan en baja, previo a la publicación de importantes ganancias corporativas***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,1%, S&P 500 -0,2%, Nasdaq -0,2%), ya que los inversores sopesan una posible desaceleración o una pausa en las alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal y esperan el comienzo de una semana con muchas presentaciones de ganancias corporativas.

El Nasdaq registró una ligera ganancia la semana pasada. Sin embargo, el Dow Jones y el S&P 500 registraron pérdidas. Todos los índices principales permanecen en positivo durante el mes. El Nasdaq lidera a los demás, con una ganancia del 6,44% en lo que va del año.

Los mercados descuentan una probabilidad del 99,7% de un aumento de 25 puntos básicos, lo que llevaría la tasa de interés a un rango objetivo de 4,5%-4,75% tras una disminución en los precios mayoristas y las ventas minoristas.

Mientras tanto, se conocerán los informes de ganancias de alrededor del 40% de las empresas del Dow Jones esta semana. Microsoft, IBM, Tesla, Visa y Mastercard son algunos de los grandes nombres pendientes.

Las principales bolsas de Europa operan estables, mientras los inversores evalúan las perspectivas económicas. El Stoxx 600 subió un 0,1% a la tarde, y las acciones tecnológicas subieron un 1,3%, mientras que las químicas cayeron un 0,7%.

Kristalina Georgieva, directora gerente del FMI, dijo el viernes en el Foro Económico Mundial que el panorama económico mundial no es tan malo como se temía hace un par de meses, "pero menos malo todavía no significa bueno".

El viernes, el gobernador de la Fed, Christopher Waller, dijo que está a favor de un aumento de solo un cuarto de punto el 1 de febrero, cuando el banco central presente su próxima actualización de la política de tasas de interés.

Los mercados en Asia cerraron con subas, pero la mayoría de los mismos estuvieron cerrados por el feriado del Año Nuevo Lunar, con las bolsas en China cerradas durante toda la semana.

El índice Nikkei 225 de Japón avanzó un 1,1% a 26,852.85 y el S&P/ASX 200 en Australia subió un 0,1% a 7.456,90. Las ganancias siguieron a un repunte el viernes de las acciones tecnológicas que contrarrestaron las preocupaciones sobre el debilitamiento de la economía estadounidense.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,50%, ya que los inversores esperan por la próxima reunión sobre la tasa de interés de la Reserva Federal y consideran las perspectivas para la economía en general tras los comentarios de los funcionarios durante la semana pasada.

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

El petróleo WTI opera con ganancias, extendiendo las ganancias de la semana pasada gracias a una perspectiva económica más sólida, debido a la recuperación económica esperada en China para este año.

El oro no registra cambios significativos, ya que los inversores se posicionan a la espera de los datos económicos de EE.UU. esta semana que podrían influir en la política futura de la Reserva Federal.

La soja retrocede por cuarta rueda consecutiva el lunes, ya que las expectativas de lluvias en las áreas de cultivo secas de Argentina alivian las preocupaciones sobre la oferta mundial.

El euro aumenta a un máximo de nueve meses, ya que los comentarios a favor de tasas de interés europeas más altas contrastan con las expectativas de una Reserva Federal menos agresiva.

El yen muestra caídas, después que el Banco de Japón (BOJ) desafiara la presión del mercado para revertir su política de control de bonos ultra laxa, sosteniéndola al menos hasta marzo.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

COINBASE (COIN) se vio perjudicado después que JPMorgan reiteró su calificación neutral para las acciones, llamándolo un beneficiario potencial de los desafíos que han enfrentado otros corredores/bolsas tras el colapso y la quiebra de FTX.

ELI LILLY (LLY) se vio perjudicado después que la Administración de Drogas y Alimentos de EE.UU. rechazara el tratamiento experimental de la enfermedad de Alzheimer del fabricante de medicamentos, debido a que no había proporcionado suficientes datos de prueba.

PPG INDUSTRIES (PPG) reportó ganancias que estuvieron en línea con las estimaciones. El fabricante reportó ganancias ajustadas de USD 1,59 por acción sobre USD 20,77 Bn en ingresos, donde se esperaba USD 1,59 por acción ajustada y USD 20,73 Bn en ingresos. También reafirmó su crecimiento de ganancias de todo el año.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Se publicarán los índices PMI manufacturero y PMI del sector servicios de Japón para enero.

COLOMBIA: El Banco Central de Colombia subiría nuevamente su tasa de interés a 13% en su reunión de esta semana, debido a la persistencia de la inflación a pesar de las señales de desaceleración de la economía.

MÉXICO: En noviembre de 2022 la tasa de desocupación alcanzó su menor nivel desde 2005 de acuerdo con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) del INEGI, bajando hasta el 2,8%.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Reacción positiva de los bonos en dólares, tras anuncio de recompra de deuda: IRSA coloca el jueves ONs en dólares por hasta USD 30 M.**

Los bonos soberanos en dólares se mostraron con ganancias la semana pasada, después que el Gobierno anunciara una recompra de deuda externa. Esto se dio en un marco externo complicado, en el que se renovaron los temores sobre una recesión global.

El riesgo país se redujo en la semana 104 unidades (-5,3%) y se ubicó en los 1876 puntos básicos.

El mercado reaccionó positivamente a las decisiones tomadas por el Ministerio de Economía y los activos globales de ley extranjera fueron los que mejor performance tuvieron en el transcurso de la semana. Los globales GD29 y GD30 fueron los más destacados. En estos se posicionará el Tesoro en la operación de recompra.

Además de la recompra de bonos por USD 1.000 M, el Ministerio de Economía analiza ampliar esos USD 1.000 M, y un préstamo Repo de bancos, que pueda incrementar las reservas. Pero aún no hay demasiadas novedades al respecto.

El BCRA decidió incrementar en 200 puntos básicos la tasa para las operaciones de pases pasivos a 1 día hábil de plazo, llevándola del 70% al 72%, con la intención de frenar la suba de los dólares implícitos.

Los bonos en pesos ajustables por CER, se mostraron con subas la semana anterior, en medio del anuncio del Gobierno de la recompra de deuda en dólares, y en un marco en el que el Tesoro no tuvo inconvenientes para cubrir los vencimientos de enero en la primera licitación de 2023 (captó ARS 416,5 Bn).

IRSA colocará ONs Clase XV en dólares a ser suscriptas en efectivo, con vencimiento el 25 de marzo de 2025 a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M. También colocará ONs Clase XVI en dólares, con vencimiento el 25 de julio de 2025 a tasa de interés fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M. Las ONs XVI podrán ser suscriptas en efectivo y/o en especie mediante la entrega de ONs Clase IX a una relación de canje de 1,035 nuevas ONs Clase XVI por cada ON Clase IX entregada. Las ONs Clase XV y XVI devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento.

Hoy se abonará la renta de los bonos GL30, PNMCO, PTSTO y RUC5O, más la renta y amortización del BBE23.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 2,3% y se ubicó en los 247.680 puntos**

En un contexto en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron la semana en baja ante temores sobre una recesión mundial, el mercado local de acciones cerró en el mismo período en alza tras registrar una lógica toma de ganancias el pasado miércoles después de testear valores récords por encima de los 267.000 puntos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en la semana 2,3% y cerró en los 247.679,99 puntos, después de registrar un máximo de 267.244,18 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 37.196 M, marcando un promedio diario de ARS 7.439,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 31.037,1 M, dejando un promedio diario de ARS 6.207,4 M.

Las acciones que más subieron en la semana fueron las de: Banco Macro (BMA) +13,7%, Grupo Financiero Valores (VALO) +13,2%, e YPF (YPFD) +11,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Ternium Argentina (TXAR) -10,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -8,8%, y Aluar (ALUA) -6,9%,

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Se destacaron a la baja: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -12,5%, Edenor (EDN) -10,4%, Central Puerto (CEPU) -4,7%, Loma Negra (LOMA) -4,7%, y Bioceres (BIOX) -4%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: Despegar (DESP) +12,4%, Banco Macro (BMA) +10,3%, YPF (YPF) +7,6%, Ternium (TX) +5,5% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,4%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### En diciembre, el SPN mostró un déficit primario de -ARS 502.128 M

En el mes de diciembre, el Sector Público Nacional (SPN) registró un déficit primario de -ARS 502.128,2 M, y un déficit financiero de -ARS 745.717,1 m, sin considerar los ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos. Así, para el año 2022 se acumuló un resultado primario de -ARS 1.955.148,8 M (2,4% del PIB) y un déficit financiero de -ARS 3.448.150,0 M (4,2% del PBI), también sin considerar los ingresos que exceden el límite establecido.

### Exportaciones mineras se incrementaron 4% durante 2022

Según la Dirección de Transparencia e Información Minera con base en Aduana, en 2022 las exportaciones mineras acumularon USD 3.020 M, lo que significó un incremento interanual del 4%. En diciembre de 2022, del conjunto exportado USD 237 M correspondieron a minerales metalíferos, lo que equivale al 74% del total. En donde se destacó la participación del oro con USD 174 M y de la plata con USD 59 M.

### Agrodólares han caído 54% YoY en lo que va de enero

Las empresas agroexportadoras han ingresado en el mercado cambiario USD 757 M en lo que va de enero, lo que representa una caída del 54% con respecto al mismo período de año pasado. Es por eso que la proyección para enero es que cerraría con una liquidación en torno a los USD 1.000 M, el peor registro desde la campaña 2014/15. Además, muy lejos del récord de enero del año pasado cuando ingresaron más de USD 2.400 M.

### Potencial moneda común entre Argentina y Brasil próxima a ser anunciada

Según confirmó Financial Times, los equipos económicos de Brasil y Argentina se muestran cercanos a la idea de poder desarrollar una moneda común que remplace al peso y al real. La medida que podría impulsar la economía argentina necesita un estudio de mecanismos para la integración comercial. La iniciativa no se limitaría solo a dos países, sino que se invitaría a otras naciones de la región que quieran participar. De ser así, podría convertirse en un instrumento similar al euro y representar el 5% del PBI del mundo.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 399 M y finalizaron en USD 42.705 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 11,72 (+3,4%) y se ubicó en los ARS 360,98, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96,8%. El dólar MEP (o Bolsa) subió en la semana ARS 12,29 (+3,6%) y terminó ubicándose en los ARS 352,52, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en la últimas cinco ruedas ARS 2,18 (+1,2%) y cerró en ARS 183,45 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió USD 38 M.