

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan con ganancias, tras la publicación de los resultados de META***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con ganancias (Dow Jones -0,2%, S&P 500 +0,5%, Nasdaq +1,3%), impulsados por fuertes resultados corporativos de Meta Platforms, matriz de Facebook. Meta aumentó más del 19% en el pre-market después de informar un aumento de los ingresos en el cuarto trimestre y anunciar una recompra de acciones por USD 40 Bn.

El S&P 500 ganó un 1,05% el miércoles, mientras que el Nasdaq Composite cerró con un alza del 2%. Mientras tanto, el Dow Jones logró una estrecha ganancia del 0,02% después de caer más de 500 puntos a la mañana de ayer.

Asimismo, la Reserva Federal anunció un aumento de la tasa de interés de 0,25 puntos porcentuales. Eso marcó una desaceleración desde el aumento de 0,5 puntos porcentuales en la reunión de diciembre, lo que reforzó el optimismo que la inflación se está moderando. Pero el banco central no dio indicios de una pausa en las próximas alzas de tasas.

La temporada de ganancias también continúa hoy. Está previsto que Apple, Alphabet, Amazon, Ford Motor y Starbucks informen durante la jornada.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, ya que los inversores evalúan el último movimiento de la Reserva Federal y esperan más decisiones de los principales bancos centrales en Europa.

El índice Stoxx 600 subió un 0,7% a la mañana, con la mayoría de los sectores ganando. La tecnología se disparó un 3,4% mientras que los servicios financieros sumaron un 2,1%.

Se espera, después de la Reserva Federal, que el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra aumenten las tasas de interés en 50 puntos básicos cada uno, para hacer sus primeros anuncios de política monetaria de 2023.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de ganancias, ya que los inversores evaluaron la suba de tasas de la Reserva Federal en 25 puntos básicos, y su presidente, Jerome Powell, reconoció que la inflación está bajando.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,52% en su última hora de negociación, con el índice tecnológico Hang Seng cerrando sin cambios. En China, el Compuesto de Shanghai cayó un 0,22% a 3.285,67 y el Componente de Shenzhen subió un 0,02% a 12.131,20. El Nikkei 225 cotizó un 0,2% más alto a 27.402,05.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,42%, ya que los inversores monitorearon la decisión sobre la tasa de interés de la Reserva Federal y evalúan las perspectivas de la política monetaria respecto a nuevos aumentos agresivos para los próximos meses.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un leve retroceso.

El petróleo WTI opera estable, debido a que un dólar débil impulsa a la confianza, aunque las sanciones inminentes a los productos petroleros rusos agregan incertidumbre sobre el suministro.

El oro sube a un máximo de nueve meses, luego que la Reserva Federal elevara las tasas de interés en 25 puntos básicos y los comentarios del presidente Jerome Powell fueran leídos como moderados por el mercado.

La soja registra un incremento, respaldados por las preocupaciones sobre el suministro de Argentina debido a las condiciones climáticas secas, a pesar de las perspectivas de una cosecha récord en Brasil.

El dólar (índice DXY) retrocede a un mínimo de nueve meses, después que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, habló de los progresos logrados para reducir las presiones inflacionarias.

El euro se mantiene estable, mientras se espera que el BCE aumente las tasas de interés en 50 puntos básicos, al tiempo que es poco probable que los recientes datos de inflación de la Eurozona afecten la decisión monetaria.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

PELTON (PTON) informó que su pérdida neta del segundo trimestre fiscal se redujo y, por tercer trimestre consecutivo, los ingresos por suscripción fueron más altos que las ventas de los productos de fitness. La pérdida por acción fue de USD 0,98 frente a los USD 0,64 esperados. Los ingresos fueron de USD 792,7 M, por encima de los USD 710 M estimados.

META (META) reportó ingresos del cuarto trimestre que superaron las estimaciones y anunció una recompra de acciones por USD 40 Bn. El EPS fue de USD 1,76, por debajo de los USD 2,26 esperados. Los ingresos fueron de USD 32,1 Bn frente a los USD 31,6 Bn estimados.

SHELL (SHEL) registró su ganancia anual más alta, impulsada por el aumento de los precios de los combustibles fósiles y la sólida demanda. La empresa reportó ganancias ajustadas de USD 39,9 Bn para el año 2022 y de USD 9,8 Bn para el último trimestre.

DEUTSCHE BANK (DBK) reportó un beneficio neto atribuible a los accionistas de 1,8 billones de euros en el cuarto trimestre, lo que elevó su ingreso neto anual para 2022 a 5 millones de euros, un aumento del 159% con respecto al año anterior.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán datos sobre solicitudes de desempleo, productividad, costos laborales y pedidos de fábrica.

EUROPA: Se sostuvo el superávit comercial de Alemania para diciembre.

ASIA: Se conocerán los índices PMI del sector servicios de Japón y China para enero.

CHILE: En el balance del cuarto trimestre 2022 se obtuvo un superávit del Gobierno Central Total de 1,1% del PIB, lo que corresponde a USD 2,96 Bn.

PERÚ: El Gobierno informó que se obtuvo en enero un superávit en la balanza comercial de USD 2.716 M, el primer saldo positivo para este mes en los últimos cinco años.

BRASIL: El Banco Central decidió mantener la tasa de referencia Selic al 13,75% anual.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares mostraron un ligero ajuste, a pesar de la suba externa que se dio tras la decisión de la Fed**

Los bonos en dólares mostraron ligeras bajas el miércoles, en medio de una toma de ganancias tras varias ruedas de alzas, y en un marco en el que los inversores mantuvieron la mirada puesta en la decisión de la Fed sobre las tasa de interés.

Finalmente la Reserva Federal de EE.UU. anunció un aumento de la tasa de referencia de 25 puntos básicos al rango 4,5% - 4,75%. Eso marcó una desaceleración respecto a la suba de 0,5% de la reunión de diciembre, reforzando el optimismo que la inflación se está moderando. La Fed no dio indicios de una pausa en las próximas alzas de tasas.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer +0,2% y se ubicó en los 1820 puntos básicos.

La calificadora Fitch considera que la recompra de bonos anunciada por el Gobierno en enero no se trata de un default encubierto (como había dicho Moody's días atrás), aunque advirtió sobre la sequía y la situación política. Además destacó la acumulación de reservas internacionales en el BCRA durante el año pasado.

La agencia dijo no haber evaluado los escenarios de recientes canjes y recompra de deuda soberana de Argentina como eventos de incumplimiento, aunque subrayó que aún se sostienen algunas vulnerabilidades económicas que debilitan la capacidad de pago, sumado a esto la sequía y su efecto sobre el ingreso de divisas.

Asimismo, el FMI dijo que preferiría que el Gobierno, que anunció una recompra de bonos por USD 1.000 M, no afecte las metas de su programa con Argentina. Un equipo del Fondo estuvo trabajando con las autoridades argentinas sobre la recompra de deuda, en parte su escala, la operatividad, y luego cómo se ajusta al programa.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration subieron ayer 0,4% en promedio (según el índice de bonos cortos del IAMC).

TARJETA NARANJA colocó ONs Clase 57 en pesos, a 12 meses de plazo (vencimiento el 3 de febrero de 2024) a tasa Badlar más un margen de corte de 450 bps, por un monto nominal de ARS 12.512,2 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 12.562,2 M. Recordemos que estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento.

Hoy se los intereses de los bonos AECAO, BACEO y BZSBO.

### **RENTA VARIABLE: A contramano de la tendencia externa, el S&P Merval arrancó febrero con una baja de 1%**

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el miércoles 1% y cerró en 251.062,13 puntos, habiendo caído desde el máximo valor registrado a comienzos de la jornada de 255.752 unidades y rebotando desde el mínimo intradiario de 246.778 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.421,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.925,5 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -3,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) -3,3%, Banco Macro (BMA) -2,2%, Telecom Argentina (TECO2) -2,1%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza: Cresud (CRES) +2,4%, Agrometal (AGRO) +1,2%, Holcim Argentina (HARG) +1,2%, Loma Negra (LOMA) +1%, y Aluar (ALUA) +1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Se destacaron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -4%, Telecom Argentina (TECO2) -2,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,6%, Central Puerto (CEPU) -2,6%, Tenaris (TS) -2,1% y Corporación América (CAAP) -2%, entre las más importantes.

Sin embargo terminaron en alza: IRSA (IRS) +5,7%, Despegar (DESP) +5,5%, Globant (GLOB) +2,8%, Mercado Libre (MELI) +2,8%, Cresud (CRESY) +1,9% y Loma Negra (LOMA) +1,7%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### Recaudación fiscal creció 93,4% nominal en enero (AFIP)

La recaudación de enero se incrementó 93,4% YoY hasta los ARS 2.265.961,8 M (según la AFIP), impulsada principalmente por el desempeño de los tributos asociados al mercado interno y al Sistema de la Seguridad Social. Los impuestos ligados a la actividad económica contribuyeron al crecimiento de la recaudación nacional. Dentro de este grupo se destacan el IVA (+103,0% YoY), que representa más de 33% del crecimiento en la recaudación tributaria frente a 2022, el impuesto a los Créditos y Débitos (+97,4% YoY) y los Impuestos Internos Coparticipados (+94,5% YoY). Por su parte, los recursos de la Seguridad Social, se expandieron en +105,4% YoY, acelerándose por sexto mes consecutivo, lo cual se explica en su totalidad por las mejoras salariales registradas.

### Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 93,2% en 2022

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 6,2% en diciembre de 2022 y cerró el año con una suba de 93,2% YoY. Así se logra un récord superando por 40 puntos a la inflación anual de 2021. El costo de la CPE en pesos corrientes se ubica en ARS 997.003. El costo de la CPE en dólares aumentó 0,4% contra noviembre y se ubicó en USD 2.982. En relación con diciembre de 2021, la CPE en dólares ascendió 20,2%.

### Liquidación de divisas del agro cayó 61% YoY en enero

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una caída en enero de 75% MoM, y con una contracción de 61% YoY, al ubicarse en los USD 928,3 M. El ingreso de divisas del mes de enero es el reflejo de un mercado de granos post instrumentación del Decreto 787/2022 así como la sequía que agrava la comercialización con destino a las exportaciones.

### Sector real fue vendedor neto de USD 3.633 M durante diciembre

De acuerdo al BCRA, en diciembre el "Sector real" fue vendedor neto de moneda extranjera por USD 3.633 M. El "Sector real excluyendo Oleaginosas y cereales" fue comprador neto por un total de USD 999 M, exhibiendo una reducción interanual de sus compras del 58%. Las compras fueron destinadas principalmente a realizar pagos de importaciones netas de bienes y servicios.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 36 M y finalizaron en USD 41.376 M.

### Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió -0,1% y se ubicó en los ARS 367,07, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó -0,3% y terminó ubicándose en los ARS 353,70, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 29 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 187,29 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 42 M, después que en enero se desprendiera de USD 190 M.