

## **GLOBAL:**

### **Futuros de EE. UU. operan estables, ante sólidos datos de ventas minoristas**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones -0.1%, S&P 500 -0,1%, Nasdaq sin cambios), ya que los operadores evalúan los datos de ventas minoristas que apuntan a una economía estadounidense fuerte.

Las acciones cerraron levemente al alza el miércoles, incluso después que un informe de ventas minoristas de enero más fuerte de lo esperado sugiriera que la Reserva Federal podría tener que avanzar más en sus esfuerzos por controlar la inflación.

El índice Dow Jones subió 38,78 puntos, o un 0,11%, y el S&P 500 subió un 0,28%. Por su parte, el Nasdaq Composite anotó su tercer día consecutivo de ganancias, subiendo un 0,92%.

Los inversores también estarán atentos a las ganancias que Hasbro y Paramount Global presentarán el jueves antes de la apertura. Dropbox, DoorDash y DraftKings están preparados para publicar resultados después del cierre.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, después de un día récord para el FTSE 100 del Reino Unido el miércoles.

El índice Stoxx 600 sube un 0,5% a la mañana y la mayoría de las principales bolsas y sectores cotizan en valores positivos. Las acciones de medios lideran las ganancias con un aumento del 1,6%, seguidas de un aumento del 1,4% en las telecomunicaciones.

El FTSE 100 superó el umbral de los 8.000 puntos por primera vez el miércoles y cerró con un alza del 0,55%, a pesar que los mercados mundiales registraron una caída.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de ganancias, ya que los inversores evaluaron el déficit comercial récord de Japón de 3,5 billones de yenes (USD 26.000 M), como así también un informe de ventas minoristas de EE.UU. más fuerte de lo esperado por Wall Street.

En Japón, el Nikkei 225 subió un 0,71% para cerrar en 27.696,4 y el Topix subió un 0,68% para terminar el día en 2.001,09. El Kospi de Corea del Sur cerró con un aumento del 1,96% a 2.475,48, con el Kosdaq también subiendo un 2,51% a 784,71.

En China, el Componente de Shenzhen perdió un 1,3% para cerrar la sesión en 11.907,4, y el Compuesto de Shanghái también cayó un 0,96% para cerrar en 3.249,03. El índice Hang Seng de Hong Kong borró algunas de sus ganancias anteriores y se negoció por última vez un 0,9% más, con el índice Hang Seng Tech subiendo un 1,95%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,78%, cuando los inversores observan la publicación del índice de precios al productor (IPP) de enero y evalúan cómo podría afectar a los próximos movimientos de política monetaria de la Reserva Federal.

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

El petróleo WTI opera sin cambios, después de una gran acumulación en los inventarios de crudo de EE.UU., pero las esperanzas de una recuperación de la demanda de China sostienen al precio.

El oro sube levemente, aunque las ganancias se ven limitadas por la evidencia de una economía estadounidense resistente que podría ofrecer espacio para que la Reserva Federal eleve aún más las tasas de interés.

La soja registra una caída, debido a que las expectativas de una cosecha récord en Brasil y de tasas de interés más altas en EE.UU. mantienen al precio del cultivo bajo control.

El dólar (índice DXY) retrocede, aun después que los sólidos datos de ventas minoristas respaldaron la resistencia de la economía, por lo que la Reserva Federal aún tendría que avanzar más en el ajuste de las tasas de interés.

El yen muestra un leve avance, después de la nominación de Kazuo Ueda como próximo gobernador del banco central, lo que aumenta las esperanzas que pudiera ponerse fin a las tasas de interés bajas antes de lo esperado.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

ROBLOX (RBLX) reportó ganancias del cuarto trimestre que superaron las expectativas. La pérdida por acción fue de USD 0,48 frente a los USD 0,52 esperados. Los ingresos fueron de USD 899,4 M, por encima de los USD 881,4 M estimados.

KRAFT HEINZ (KHC) superó las expectativas de ganancias y ventas de Wall Street, pero ofreció una guía de ganancias débil para el año, una señal de una presión creciente por costos más altos. El EPS fue de USD 0,85 frente a los USD 0,78 esperados. Los ingresos fueron de USD 7,38 Bn, por encima de los USD 7,27 Bn estimados.

CISCO (CSCO) informó resultados del segundo trimestre fiscal mejores de lo esperado y elevó su pronóstico para todo el año. El EPS fue de USD 0,88 frente a los USD 0,86 esperados. Los ingresos fueron de USD 13,59 Bn, por encima de los USD 13,43 Bn estimados.

BIOGEN (BIIB) anunció ganancias para su cuarto trimestre que aumentaron con respecto al mismo período del año pasado y superaron las estimaciones. Las ganancias de la compañía totalizaron USD 550,4 M, o USD 3,79 por acción. Esto se compara con los USD 368,2 M, o USD 2,50 por acción, en el cuarto trimestre del año pasado.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los datos semanales de solicitudes de desempleo, así como el informe de inicios de viviendas de enero, deben presentarse hoy. También se conocerá el índice de precios al productor de enero. Las estimaciones prevén un aumento del 0,4%, en comparación con la caída del 0,5% de diciembre.

ASIA: El banco central de Filipinas elevó sus tipos de interés de referencia en 50 puntos básicos hasta el 6%. El déficit comercial de Japón se ha expandido a 3,5 billones de yenes (USD 26.000 M) en enero, aumentando un 59% en comparación con el mismo período hace un año, según mostraron datos del gobierno. Sobre una base anualizada, las exportaciones aumentaron un 3,5%, mientras que las importaciones aumentaron un 17,8%.

COLOMBIA: La economía creció un 7,5% en 2022, frente al 10,6% de 2021, informó el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

PERÚ: La economía creció un 0,86% interanual en diciembre y cerró el año pasado con una expansión de 2,68%, informó el Gobierno.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: El Tesoro afrontó con tranquilidad el tercer test en el año para la deuda en pesos y captó ARS 401,7 Bn**

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

El Tesoro captó ARS 401.680 M en efectivo (valor adjudicado de ARS 362.459 M) a través de la colocación de una LELITE con vencimiento el 28 de febrero para Fondos Comunes de Inversión con una TNA de 69,0%, la LEDES S31Y3 con una TNA de 87,21% y la LECER X16J3 con una TNA de 5,24%, para formar parte del Programa Creadores de Mercado. Asimismo, se reabrió la emisión del BONTE TB27P con una TNA de 48,97% y no integrará el Programa Creadores de Mercado.

El Ministerio de Economía recibió 1.565 ofertas, que representaron un total de valor nominal ofertado de ARS 636.834 M. Hoy se llevará a cabo la segunda vuelta para entidades del grupo Formadores de Mercado y la siguiente colocación tendrá lugar el 24 de febrero.

Los bonos soberanos en dólares se manifestaron ayer con importantes pérdidas, extendiendo su racha negativa luego de darse a conocer la inflación de enero, mientras los inversores siguen de cerca esta variable, las reservas internacionales y el déficit fiscal en un año de incertidumbre política por las elecciones presidenciales.

De esta manera, los títulos en moneda extranjera marcaron retrocesos entre -1,1% y -4,5%. Resaltó la performance diaria del GD46D que cayó -4,5% y del AL41D con baja de -3,5%. Con esta performance diaria, los títulos en moneda extranjera continúan mostrando tasas de retorno muy elevadas y operan entre 23% y 42%.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina aumentó 1,5% (+29 unidades) y se ubicó en los 1997 puntos básicos, llegando a su máximo nivel en los últimos 30 días.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration subieron ayer 0,52% en promedio (según el índice de bonos cortos del IAMC).

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó -1,4% y cerró en los 254.969 puntos**

El mercado local de acciones cerró en baja, retrocediendo por primera vez en cuatro ruedas, como parte de una toma de ganancias ante las expectativas de los inversores por el futuro de la economía y la alta inflación.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió ayer 1,4% y cerró en los 254.969,81 puntos, quedando por encima del mínimo intradiario de 252,536 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.782,5 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.591,4 M.

Las acciones que más cayeron el miércoles fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -3,8%, Agrometal -3,3% (AGRO), Banco BBVA Argentina (BBAR) -2,1% y Banco Macro (BMA) -1,9%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: Edenor (EDN) +2,4%, Aluar (ALUA) +1,3%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,0%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +0,6% y Pampa Energía (PAMP) +0,6%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría en terreno negativo. Se destacaron a la baja: Telecom Argentina (TEO) -2,2%, Loma Negra (LOMA) -2,2% y Central Puerto (CEPU) -1,9%, entre otras. En tanto, se sobresalieron al alza: Ternium (TX) +5,0%, Edenor (EDN) +3,7%, Globant (GLOB) +3,2%, MercadoLibre (MELI) +2,4% y Adecoagro (AGRO) +2,4%, entre las más importantes.

TERNIUM (TX) reportó una ganancia neta en el 4ºT22 de USD 59 M (USD 0,20 por acción ADR), que se compara con la utilidad neta de USD 1.136 M (USD 5,08 por acción ADR). Las ventas netas alcanzaron en el 4ºT22 los USD 3.546 M vs. los USD 4.330 M del 4ºT21 (-14% QoQ, -18% YoY).

TERNIUM ARGENTINA (TXAR) perdió 4ºT22 -ARS 10.543 M (-ARS 2,33 por acción), que se compara con los ARS 36.417 M (ARS 8,06 por acción) del mismo período del año anterior. Las ventas netas del 4ºT22 fueron de ARS 153.834 M, comparadas con los ARS 94.268 M del 4ºT21.

## Indicadores y Noticias locales

### Capacidad instalada de diciembre alcanzó el 64,0% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante diciembre de 2022 el 63,8%, 0,2 puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2021, cuando fue del 64,0%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: refinación del petróleo (85,1%), industrias metálicas básicas (81,3%), sustancias y productos químicos (70,6%), productos minerales no metálicos (69,8%), papel y cartón (67,6%) y productos alimenticios y bebidas (63,9%).

### Consumo de servicios públicos se incrementó 4,1% YoY en noviembre (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 4,1% YoY en noviembre de 2022, siendo la vigésima suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de octubre de 2022, la serie sin estacionalidad del índice registra una suba en su nivel de 0,7% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación negativa de 0,1% en noviembre respecto al mes anterior.

### Índice de Condiciones Financieras subió en enero a -74,9 puntos

De acuerdo a privados, enero de 2023 el Índice de Condiciones Financieras (ICF) escaló más de 37 puntos pasando de -110.7 a -74.9 puntos. Esta fue la tercera suba consecutiva que le permitió recuperar más de 70 puntos en los últimos 3 meses del año. Esta es la suba mensual más alta desde mayo de 2020, cuando el índice empezó a rebotar luego del valle de las cuarentenas mundiales. Tanto las condiciones locales como las internacionales contribuyeron a la mejora y va en línea con las buenas performances de activos argentinos y globales.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 451 M y finalizaron en USD 39.558 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió ARS 1,30 (-0,4%) y se ubicó en los ARS 368,52, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 91,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 95 centavos (+0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 356,23, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó ayer 39 centavos (+0,2%) y cerró en ARS 192,38 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 292 M, el mayor monto desde noviembre de 2021 (USD 299 M), debido en gran parte a un pago de importación de energía por USD 262 M. El BCRA acumula un saldo vendedor de USD 808 M en febrero.