



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leves subas, a pesar de las agresivas minutas de la Fed**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves subas (Dow Jones +0,1%, S&P 500 +0,1% y Nasdaq +0,2%), ya que los inversores miran más allá de la agresividad de las minutas de la reunión de la Reserva Federal publicadas ayer para enfocarse en los datos laborales que se publicarán esta semana.

El informe de noviembre sobre vacantes laborales y rotación laboral, o JOLTS, mostró que el mercado laboral se mantuvo fuerte, lo que refuerza las preocupaciones que la Fed podría continuar aumentando las tasas de interés. Pero el índice manufacturero ISM mostró que el sector se estaba contrayendo después de 30 meses de expansión, lo que limitaría las subas de tasas para no enfriar a la economía.

Mientras tanto, las actas de la reunión de diciembre de la Fed mostraron que el banco central seguía comprometido con tasas de interés más altas durante "algún tiempo".

Las principales bolsas de Europa operan estables, ya que los inversores se centran en los datos económicos de la región y en las últimas señales de la Reserva Federal sobre la inflación y las tasas de interés.

El índice Stoxx 600 permanecía estable a la mañana. Las acciones minoristas lideraron las ganancias, un 2% más, mientras que las acciones de seguros cayeron un 1%.

Mejora el sentimiento de riesgo a medida que los datos de inflación de Francia y Alemania indican que los aumentos de precios al consumidor en la Eurozona se están desacelerando.

Los mercados en Asia cerraron al alza, cuando los inversores evalúan el alcance del compromiso de la Reserva Federal respecto a aumentar las tasas de interés para hacer frente a la inflación.

El Componente de Shenzhen de China subió un 2,13%, cerrando en 11.332,01, mientras que el Compuesto de Shanghai subió un 1,01% a 3.155,22. En Japón, el Nikkei 225 subió un 0,40% a 25.820,8, mientras que el Topix sumó un 0,04% para cerrar en 1.868,9.

El índice Hang Seng de Hong Kong saltó un 1,38% en su última hora de negociación, recortando algunas de sus ganancias anteriores de más del 2%, ante una lectura positiva en el índice PMI de servicios Caixin de China para diciembre. El respectivo índice de Hong Kong también mostró una menor presión en la actividad de las fábricas.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,69%, mientras los inversores evalúan las expectativas de los planes de política monetaria para las tasas de interés de la Reserva Federal y esperan los comentarios del presidente del banco central, Jerome Powell.

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

El petróleo WTI opera con alzas, después de registrar la mayor pérdida para el comienzo de un año en 3 décadas, con el cierre de un oleoducto de EE.UU. prestando soporte, aunque las preocupaciones económicas limitan las alzas.

El oro cae desde un máximo de casi 7 meses, ya que el dólar se estabilizó y los inversores definen posiciones antes de la publicación de los datos de empleo en EE.UU.

La soja opera sin cambios, cuando los agricultores argentinos han vendido hasta ahora el 80,1% de la cosecha 2021/22, dijo el Ministerio de Agricultura del país, similar al 80,5% vendido durante el mismo período del año anterior.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, a pesar que los responsables de la política monetaria de la Reserva Federal reiteraron su compromiso el mes pasado de luchar contra la inflación.

El yen sube, cuando los operadores esperan que el Banco de Japón pronto podría abandonar por completo su controvertido control de la curva de rendimientos.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

SALESFORCE (CRM) anunció que recortará un 10% de su personal y reducirá parte del espacio de oficinas como parte de un plan de reestructuración.

Pfizer (PFE) se vio perjudicado luego de una rebaja a neutral por parte de Bank of America, que citó la incertidumbre sobre la magnitud de la disminución de los ingresos de sus medicamentos para el Covid-19, Comirnaty y Paxlovid.

COINBASE (COIN) llegó a un acuerdo conciliatorio con el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York, donde acordó pagar una multa de USD 50 M por problemas de cumplimiento anteriores e invertir otros USD 50 M en mejoras continuas. La investigación había sido revelada previamente a los inversores.

### INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Mejoraron los datos de fabricación de la Encuesta de vacantes laborales y rotación laboral, o JOLTS, pero se contrajo el índice PMI manufacturero ISM.

EUROPA: Las exportaciones de Alemania cayeron un 0,3% en comparación con el mes anterior. Las importaciones también experimentaron una caída mayor a la esperada del 3,3% en noviembre.

ASIA: Las ventas minoristas de Singapur aumentaron un 6,2% en noviembre respecto al año anterior, un crecimiento más lento que el 10,3% registrado en octubre. El índice PMI de servicios Caixin de China mostró en diciembre una lectura de 48.

ECUADOR: La economía creció un 3,2% interanual en el tercer trimestre del 2022 impulsada por el consumo de los hogares y el gasto del Gobierno, informó el banco central.

URUGUAY: El Índice de Precios al Consumidor (IPC) se situó en diciembre en el 8,29% interanual, una ligera caída respecto al mes anterior, cuando se redujo al 8,46%, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: YPF buscará hoy USD 300 M en el mercado local, a través de la colocación de ONs a 18 y 36 meses**

Los bonos soberanos en dólares se mostraron el miércoles en alza, en un marco en el que los mercados externos subieron tras la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de EE.UU., que mostraron a los funcionarios centrados en el control de la inflación, aunque acordaron ralentizar su ritmo de subidas de las tasas de interés.

Pero además, influyó el buen resultado que logró el Gobierno en el canje de deuda en pesos del martes, con el cual despeja el panorama de vencimientos a corto plazo en el contexto de un año electoral. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 3% y se ubicó en los 2089 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration, manifestaron ayer una suba promedio de 0,3% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

YPF colocará en la jornada de hoy ONs Clase XXI nominadas en dólares y pagaderas en pesos (dollar linked) a 36 meses de plazo y a una tasa fija de 1%, y licitará ONs Clase XXII en pesos a 18 meses de plazo a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, por un monto equivalente en conjunto de hasta USD 200 M (ampliable hasta USD 300 M). Ambas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). Las ONs Clase XXI se podrán suscribir mediante la entrega de ONs Clase XIV (YMCFO) a una relación de canje de VN USD 1,045 de nuevas ONs Clase XXI por cada VN USD 1 de ONs Clase XIV. Las ONs Clase XXII se integrarán en efectivo. La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas, y la liquidación de los títulos será el 10 de enero.

Hoy se abonarán los intereses de los títulos DHS10, RFCAO, RICMO, RICNO, RIP10, RIP20, T5310, T5320, T5410, T5420.

### **RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval ganó ayer 1,4%**

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron con ganancias, después de conocerse las minutas de la Fed de la última reunión de diciembre, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y terminó en alza recuperando la zona de los 200.000 puntos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el miércoles 1,4% y cerró en los 201.060,59 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 3.546,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.162 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +7%, Banco Macro (BMA) +4%, Cresud (CRES) +3,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,1%, Transener (TRAN) +3,1%, Ternium Argentina (TXAR) +2,8% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +2,5%, entre las más importantes.

Terminaron cayendo: Agrometal (AGRO) -1,6%, YPF (YPFD) -1,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,2% y Mirgor (MIRG) -0,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Despegar (DESP) +7,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +5,2%, Cresud (CRESY) +4,7%, Banco Macro (BMA) +4,5%, IRSA (IRS) +3,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,6% y Telecom Argentina (TEO) +2,7%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Tenaris (TS) -4,5%, Vista Energy (VIST) -1,4%, Corporación América (CAAP) -0,9%, Adecoagro (AGRO) -0,4% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,2%.

FIPLASTO (FIPL) subió poco más de 70% en las últimas tres ruedas después que la empresa anunciara la venta de dos fracciones de un campo que tiene en el distrito de Timbues, departamento de San Lorenzo, provincia de Santa Fe, a un precio de USD 12,81 M, a razón de USD 35.000 por hectárea. De ser aprobada la operación por parte de la Asamblea Ordinaria de Accionistas (la cual se llevará a cabo el próximo 22 de febrero de 2023), la entrega de la posesión y cancelación del precio tendrán lugar con el otorgamiento de la escritura traslativa de dominio, prevista para el mes de marzo de 2023.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Costo de logística sube 121,3% en 2022**

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 4,0% MoM en diciembre, marcando una desaceleración respecto de los últimos tres meses (en septiembre el incremento fue de 6,45%; en octubre, 5,52% y en noviembre, 10,69%). Con el incremento de diciembre, la variación acumulada de 2022 alcanza el 121,3% siendo la suba más alta de los últimos 20 años.

### **Sector real fue vendedor neto de USD 1.365 M durante noviembre**

De acuerdo al BCRA, en noviembre el "Sector real" fue vendedor neto por USD 1.365 M. El "Sector real excluyendo Oleaginosas y cereales" fue comprador neto por un total de USD 1.783 M, exhibiendo una reducción interanual de sus compras del 36%. Las compras fueron destinadas principalmente a realizar pagos de importaciones netas de bienes y servicios y a gastos de viajes y otros pago con tarjeta.

### **Empleo de la construcción se incrementó 16,7% YoY en octubre**

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en octubre 16,7% interanual, una tasa de crecimiento que se mantiene en niveles históricamente elevados, completando una serie de 19 meses consecutivos con un ritmo de expansión superior al 10%. Cuando se contrasta con la media correspondiente a iguales meses de 2008 - 2019 (esto es, sin considerar los años más afectados por la emergencia de la crisis del COVID-19) el actual volumen de ocupación resulta 0,5 p.p. superior.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 81 M y finalizaron en USD 44.691 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el miércoles ARS 4,27 (-1,2%) y se ubicó en los ARS 340,17, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 90,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 4,23 (+1,3%) y terminó ubicándose en los ARS 334,93, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,5%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 40 centavos y se ubicó en los ARS 178,76 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró apenas USD 2 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas y relevantes adaptados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.