



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, tras publicarse los balances de los grandes bancos**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,2%, S&P 500 -0,4%, Nasdaq -0,6%), ya que los mercados evalúan la publicación de las ganancias de los grandes bancos. Los movimientos siguen a un día positivo para los tres principales índices. El Nasdaq Composite logró su quinto día de ganancias, el primero desde julio.

Las acciones subieron ampliamente ayer, ya que el informe del IPC de diciembre mostró que los precios cayeron un 0,1% con respecto a noviembre. Si bien los precios aumentaron a un ritmo del 6,5% en comparación con el año anterior, los resultados aumentaron las esperanzas que la Reserva Federal pueda frenar pronto su alza.

Las acciones se encaminan hacia una semana ganadora, con el Nasdaq y el S&P 500 en camino a su mejor desempeño semanal desde noviembre. El Nasdaq ha subido un 4,09% hasta el cierre del jueves. El S&P 500 avanzó un 2,26%, mientras que el Dow Jones sumó un 1,66%. La temporada de ganancias comienza el viernes con los resultados de las acciones de los grandes bancos JPMorgan Chase, Wells Fargo, Citigroup y Bank of America.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, aprovechando las ganancias de la rueda anterior para alcanzar su nivel más alto desde abril de 2022. El índice Stoxx 600 subió un 0,6% a la mañana, con las acciones tecnológicas agregando un 1,2% para liderar las ganancias, mientras que los automóviles cayeron un 1,8% como el único sector en números rojos.

Los inversores de todo el mundo están siguiendo de cerca los datos de inflación en busca de pistas sobre cuánto tiempo y hasta dónde llegará el endurecimiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales.

Los mercados en Asia cerraron en su mayoría al alza, después que la inflación de EE.UU. se desaceleró en diciembre, aumentando las esperanzas de los inversores que la Reserva Federal pueda volver a subir las tasas de interés más lentamente.

En contra de la tendencia general está el Nikkei 225 de Japón, que cerró con una caída del 1,25% a 26.119,52. El Topix retrocedió un 0,27% hasta los 1.903,08.

El índice Hang Seng de Hong Kong sumó un 0,93%. El Compuesto de Shanghai de China agregó un 1,01% para cerrar en 3.195,31 y el Componente de Shenzhen subió un 1,19% para cerrar en 11.602,30 después que las exportaciones e importaciones de China en diciembre cayeron menos de lo esperado.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,47%, cuando los inversores evalúan el último informe de inflación y consideran las perspectivas de aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal de cara a su próxima reunión prevista para el 1 de febrero.

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

El petróleo WTI opera con subas, en camino de marcar ganancias semanales, debido a las sólidas señales de crecimiento de la demanda en China, y las expectativas de aumentos de tasas de interés menos agresivos en EE.UU.

El oro muestra un leve aumento, alcanzando su nivel más alto desde fines de abril, después que una caída sorpresiva en la inflación de EE.UU. impulsara las apuestas por aumentos más lentos de las tasas de interés de la Fed.

La soja opera con ganancias por tercer día consecutivo, después que el USDA recortó inesperadamente sus estimaciones de cosecha para 2022, sumado a las preocupaciones sobre las perspectivas de la cosecha argentina.

El dólar (índice DXY) aumenta levemente, ya que los datos mostraron que la inflación se está desacelerando, lo que presiona a la divisa hasta sus mínimos de siete meses.

El yen sube, impulsado por la creciente especulación que el Banco de Japón (BOJ) revisará los efectos secundarios de su flexibilización monetaria en la reunión de política monetaria de la próxima semana.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

AMERICAN AIRLINES (AAL) aumentó sus estimaciones de ingresos y ganancias para el cuarto trimestre gracias a la fuerte demanda y las altas tarifas. Espera reportar ganancias ajustadas por acción de entre USD 1,12 y 1,17, por encima de su estimación anterior de entre USD 0,50 y 0,70.

RF INDUSTRIES (RFIL) reportó los resultados del cuarto trimestre, informando un EPS de USD 0,15, por encima de los USD 0,11 estimados. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 23 M frente a la estimación de USD 22,26 M.

UNITEDHEALTH (UNH) presentó ganancias del cuarto trimestre mejores de lo esperado, impulsada por ganancias de ingresos de dos dígitos de su división Optum, y confirmó sus pronósticos de ganancias para todo el año. La compañía afirmó que las ganancias ajustadas del trimestre fueron de USD 5,34 por acción, un 19% más que en el mismo período del año pasado y USD 0,17 por encima de lo estimado.

DELTA AIR LINES (DAL) reportó ganancias del cuarto trimestre que superaron las expectativas. El EPS fue de USD 1,48 frente a los USD 1,33 esperados. Los ingresos fueron de USD 12,29 Bn, por encima de los USD 12,23 Bn esperados, excluyendo ventas de refinera.

BANK OF AMERICA (BAC) informó los resultados del cuarto trimestre que superaron las expectativas. El EPS fue de USD 0,85 frente a los USD 0,79 esperados. Los ingresos fueron de USD 24,5 Bn, por encima de los USD 24,32 Bn esperados.

JPMORGAN (JPM) informó que el EPS fue de USD 3,57 frente a los USD 3,11 esperados. Los ingresos fueron de USD 34,5 Bn, por encima de los USD 34,17 Bn esperados.

WELLS FARGO (WFC) informó que el EPS fue de USD 1,37 frente a los USD 1,27 esperados. Los ingresos fueron de USD 19,66 Bn, por debajo de los USD 19,99 Bn esperados.

BLACKROCK (BLK) informó que el EPS fue de USD 8,93 frente a los USD 7,86 esperados. Los ingresos fueron de USD 4,34 Bn, por encima de los USD 4,26 Bn esperados.

BANK OF NY MELLON (BK) informó que el EPS fue de USD 1,3 frente a los USD 1,08 esperados. Los ingresos fueron de USD 3,9 Bn, por debajo de los USD 4,24 Bn esperados.

## **INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EE.UU.: El índice de precios al consumidor cayó un 0,1% en diciembre, pero aumentó un 6,5% interanual.

EUROPA: El PIB del Reino Unido creció un 0,1% en noviembre, según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas, desafiando las expectativas.

ASIA: Las exportaciones de China cayeron un 9,9% en diciembre respecto al año anterior. Las importaciones cayeron un 7,5% en diciembre en comparación con hace un año en términos de dólares.

EL SALVADOR: La Asamblea Legislativa aprobó la Ley de Emisión de Activos Digitales, que establece la creación de una administradora de fondos bitcoin y que propiciaría la emisión de bonos vinculados a la criptomoneda.

MÉXICO: El consumo privado se desaceleró en octubre y tuvo un avance de 0,21%, respecto al mes previo, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

BRASIL: Se registró en 2022 una cosecha récord de 263,2 millones de toneladas de granos, un 3,9% superior a la de 2021, y obtendría un total de 296,2 millones de toneladas este año, según las proyecciones del Gobierno.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Los bonos en dólares se mantuvieron ayer positivos, atentos al dato de inflación de EE.UU. y de Argentina**

Los bonos soberanos en dólares cerraron ayer con ligeras subas, en un contexto en el que los inversores se mantuvieron atentos al dato de inflación tanto de EE.UU. como de Argentina.

La inflación interanual norteamericana aumentó 6,5% en diciembre de 2022, en línea con lo esperado y por debajo del 7,1% de noviembre, lo que estaría mostrando una ralentización en el ascenso de los precios, motivo que será clave para la decisión de la Reserva Federal de cara a su próxima reunión del 1º de febrero.

Por el lado local, el IPC se incrementó 94,8% en forma interanual, casi duplicándose de la cifra registrada en 2021 de 50,9%, y marcando el mayor nivel en 32 años. La inflación de diciembre fue de 5,1% mensual, cifra que se ubicó por debajo del 5,2% esperado por el consenso.

El riesgo país se redujo apenas 0,1% y se ubicó en los 1994 puntos básicos.

Los soberanos en dólares vienen teniendo una buena performance desde octubre del año pasado cuando testearon valores mínimos históricos y tasas de rendimiento en máximos. Este año extienden esa racha positiva, en un contexto en el que muchos inversores se cubren ante la devaluación de la moneda local y de la elevada inflación, más allá que los atractivos retornos se mantienen.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duración cerraron ayer con una suba promedio de 0,6% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

TECPETROL colocó ONs Clase V en pesos a 18 meses de plazo (vencimiento el 16 de julio de 2024) a tasa Badlar más un margen de corte de 200 bps, por un monto de ARS 32.897,9 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 33.497,9 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Hoy se pagará la renta y amortización del bono BLE23.

### **RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval no encuentra un techo y registra nuevos valores récords**

En un contexto en el que los mercados globales se mostraron al alza, luego de conocerse la inflación norteamericana de diciembre menor a la del mes anterior, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y sumó una rueda más de ganancias y marcó un nuevo récord histórico en pesos por encima de los 234.000 puntos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 4,2% y cerró en los 234.153,71 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 6.188,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 5.578,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: YPF (YPFD) +5,1%, Loma Negra (LOMA) +5%, Grupo Supervielle (SUPV) +3,9%, Banco Macro (BMA) +3,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,6%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Edenor (EDN) -2%, Ternium Argentina (TXAR) -1,6%, Mirgor (MIRG) -0,8%, Pampa Energía (PAMP) -0,7%, y Cresud (CRES) -0,6%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Mercado Libre (MELI) +9,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,7%, Corporación América (CAAP) +5,4%, YPF (YPF) +4,9%, Banco Macro (BMA) +4,7% y Despegar (DESP) +3,8%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Cresud (CRESY) -3,7%, Pampa Energía (PAM) -2,3%, Edenor (EDN) -1,8%, Bioceres (BIOX) -0,1% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La inflación se ubicó en 94,8% durante 2022**

En diciembre la inflación minorista (IPC) aumentó 5,1% respecto a noviembre cuando se ubicó en 4,9%. La división de mayor aumento en el mes fue Restaurantes y hoteles (7,2%), seguida por Bebidas alcohólicas y tabaco (7,1%). Asimismo, para el año 2022 registró un incremento de 94,8% tratándose de la cifra anual más alta desde 1991, ya que para alcanzar un mayor valor hay que remontarse a 1990 cuando la suba de precios fue del 1.343,9%.

### **En diciembre la CBT y CBA aumentaron 100,8% y 107,9% interanual en CABA**

La Canasta Básica Total (CBT) registró en diciembre un aumento de 5,6% MoM y 100,8% YoY, de acuerdo a la Dirección General de Estadística y Censos porteña. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 152.963. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +5,1% MoM al tiempo que registró una suba de 107,9% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 83.373 mensuales.

### **Empleo registrado se incrementó 3,5% YoY en octubre de 2022**

De acuerdo al Ministerio de Trabajo, el empleo registrado se incrementó +3,5% YoY en octubre de 2022, representando una ganancia de 341.300 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 4,9% en el sector privado y del 1,6% en el sector público, mientras que el trabajo independiente mostró una suba del 10,9%.

### **Depósitos en dólares aumentaron +3,2% MoM en diciembre**

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron una suba promedio mensual de USD 475 M (+3,2% MoM) durante diciembre, en nota su curata suba mensual consecutiva. Este comportamiento estuvo influenciado por los depósitos a la vista de personas humanas que suelen subir en esta época del año dada la exención del pago del impuesto a los bienes personales a este tipo de colocaciones. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 15.684 M en diciembre.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron el jueves USD 128 M y finalizaron en USD 43.530 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el jueves ARS 6,61 (+2%) y se ubicó en los ARS 343,57, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 89,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 14,68 (+4,5%) y terminó ubicándose en los ARS 342,38, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,2%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó ayer 30 centavos y cerró en ARS 180,97 (vendedor), en un marco en el que el BCRA ganancia con saldo neutro.

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 relevantes relacionados 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.