



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, luego de un inicio de semana positivo**

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,41%, S&P 500 -0,42%, Nasdaq -0,60%), devolviendo parte de las ganancias lideradas por el sector tecnológico en la sesión anterior, en medio de la precaución antes de la publicación de datos de inflación más adelante en la semana.

Los principales índices subieron ayer. El S&P 500 y el Nasdaq Composite subieron 1,4% y 2,2%, respectivamente, a medida que las acciones tecnológicas de gran capitalización se recuperaron de las caídas de la semana pasada. Las acciones de Nvidia (NVDA) alcanzaron un máximo histórico, subiendo un 6,4% durante la sesión.

Incluso una caída en las acciones de Boeing (BA) después de un nuevo incidente relacionado con el avión 737 Max del fabricante no fue suficiente para detener un aumento del 0,6% en el Dow Jones.

Las acciones tecnológicas de gran capitalización superaron las expectativas a medida que los inversores compraron en la caída después de las ventas de la semana pasada. Aunque algunos estaban preocupados que nombres importantes como Apple (AAPL) pudieran tener un rendimiento inferior después de su liderazgo en el mercado el año pasado, otros esperan que las perspectivas para las acciones tecnológicas sigan siendo positivas.

Más adelante en la semana, los mercados esperan dos datos claves de inflación para obtener claridad sobre el camino futuro de los recortes de tasas de la Reserva Federal (Fed). El índice de precios al consumidor de diciembre se publicará el jueves, seguido por el índice de precios al productor el viernes.

Las principales bolsas de Europa caen, mientras se asimilan débiles datos económicos de Alemania. El Stoxx 600 baja 0,3%.

El índice DAX de Alemania pierde 0,4%, el CAC 40 de Francia baja 0,4%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,1%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, a medida que las acciones tecnológicas regionales subieron. El índice Nikkei 225 subió un 1,16% para cerrar en su nivel más alto desde marzo de 1990 en 33.763,18. El Topix avanzó un 0,82%.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,21%, mientras que el CSI 300 de China continental subió un 0,29%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,05%, mientras se evalúa el estado de la economía antes de la divulgación de datos clave de inflación más adelante en la semana.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra subas, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, recuperándose después de las fuertes pérdidas de la sesión anterior, mientras se asimilan preocupaciones sobre la débil demanda y las tensiones en Medio Oriente.

El oro sube, pero se mantiene cerca de su nivel más bajo en tres semanas, ya que las expectativas de un inminente recorte de tasas de interés de la Fed disminuyeron.

La soja sube, luego que las mejores condiciones de cultivo en el principal productor, Brasil, los llevarán a mínimos de varios años en la sesión anterior.

El dólar (índice DXY) sube, recuperándose después de haber caído desde su máximo de tres semanas durante la jornada previa.

La libra baja, mientras se espera la publicación del PIB de noviembre el viernes para obtener más orientación.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

NVIDIA (NVDA) anunció tres nuevos chips gráficos que pueden alimentar PC o computadoras portátiles y tienen la capacidad de alimentar la inteligencia artificial en el hogar.

SAMSUNG ELECTRONICS (SSNLF) informó que su beneficio operativo del cuarto trimestre probablemente cayó alrededor del 35%, ya que una débil recuperación en la demanda de las principales memorias y chips de teléfonos inteligentes de la compañía afectó los ingresos.

MICROCHIP TECHNOLOGY (MCHP) recortó su pronóstico de ingresos para el tercer trimestre fiscal, citando un debilitamiento del entorno económico. La empresa espera una disminución del 22% en los ingresos del tercer trimestre, en comparación con la guía anterior que anticipaba una caída del 15% al 20%.

CHEVRON (CVX) recibió una mejora a comprar desde mantener por parte de Jefferies. Sin embargo, dieron a conocer que CVX se rezagó con respecto a la mayoría de sus competidores en 2023 debido a la creciente incertidumbre en torno a la visibilidad de la producción, la profundidad del inventario y los excesos de capital.

TWILIO (TWLO) se vio beneficiada después que Jeff Lawson anunciara que dejaría el cargo de CEO. TWLO ha enfrentado presiones de dos inversores activistas que han estado buscando cambios en la empresa en las últimas semanas.

UNITY SOFTWARE (U) anunció que está reduciendo su fuerza laboral en un 25%, lo que equivale a aproximadamente 1800 trabajadores.

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

EE.UU.: En cuanto a los datos, hoy tendremos el Índice de Pequeñas Empresas de la NFIB y el balance comercial, pero los datos no deberían afectar demasiado a los mercados. Michael Barr de la Reserva Federal tiene previsto hablar sobre la regulación bancaria más tarde.

EUROPA: La producción industrial en Alemania cayó un 0,7% MoM en noviembre de 2023, acelerándose desde una caída revisada a la baja del 0,3% en octubre y quedando por debajo de las expectativas del mercado de un crecimiento del 0,2%. En términos anuales, se contrajo un 4,8%, la mayor caída en casi tres años.

ASIA: La tasa de inflación general de Tokio se desaceleró hasta el 2,4% en diciembre, desde el 2,6% del mes anterior. La inflación core se mantuvo sin cambios en el 2,1% en diciembre y estuvo en línea con las expectativas.

CHILE: El superávit comercial se redujo a USD 1,73 Bn en diciembre de 2023, desde los USD 2,12 Bn en el mismo período del año anterior, ya que las exportaciones disminuyeron relativamente más que las importaciones. De hecho, las exportaciones cayeron un 13,9% YoY a USD 7,95 Bn, mientras que, las importaciones se contrajeron un 12,6%.

MÉXICO: La confianza del consumidor disminuyó a 46,8 puntos en diciembre, desde 47,3 en el mes anterior. La evaluación de la situación financiera actual de los hogares empeoró (51,7 vs 51,8 en noviembre), así como para los próximos 12 meses (57,3 vs 58,1). Además, el sentimiento empeoró con respecto al estado actual (43,9 vs 44,2) y futuro (50,1 vs 50,5) de la economía del país. Mientras tanto, la propensión de los consumidores a realizar compras grandes se mantuvo sin cambios (en 31,4).

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Hoy se realiza el pago de la renta de los bonos soberanos en dólares de Argentina**

Los bonos en dólares se manifestaron con caídas en la jornada de lunes (tanto en ByMA como en el exterior), en medio de las negociaciones del Gobierno con el FMI para reafirmar el acuerdo de Facilidades Extendidas caído durante la gestión del gobierno anterior. Además, influyó la suba en la tasa de rendimiento de los Treasuries de EE.UU. a 10 años al nivel de 4%, y la marcada suba de los dólares financieros en el mercado local. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 51 unidades (+2,6%) y se ubicó en los 2049 puntos básicos.

En la plaza externa cayeron: el AL30 -3,6%, el GD30 -2%, el GD29 -2%, el AL41 -2%, el GD35 -2%, el GD46 -1,9%, el AL29 -1,6%, el AL35 -1,6%, el GD38 -1,6%, el GD41 -1,6%, y el AE38 -1,2%. En ByMA, bajaron: el AL41 -3,5%, el GD46 -2,8%, el GD41 -2,7%, el AL30 -2,4%, el GD29 -2,1%, el AL29 -2%, el AE38 -1,7%, el GD38 -1,7%, el GD30 -1,6%, el GD35 -1,3%, y el AL35 -0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer con caídas, mostrando una corrección después de varias ruedas de alzas, y tras conocerse el dato de inflación de CABA de diciembre menor al esperado. Se destacaron las caídas de: el TX25 -9,5%, el TX25 -9%, el TX28 -8,8%, el TX24 -8,3%, el TX44 -8,2%, el TX26 -8,2%, el TX34 -8,1%, y el TX44 -7,7%, entre otros. Sólo cerró en alza el CUAP (+2,8%).

En el día de hoy el Gobierno hará efectivo el pago de intereses de los Bonares y Globales (ley argentina, y ley extranjera en dólares y euros), por un total de USD 1.550 M.

El ministro de Economía, Luis Caputo, y el jefe de Gabinete, Nicolás Posse, recibieron ayer al equipo del FMI, liderado por Luis Cubeddu y Ashvin Ahuja. Según la prensa, la reunión fue positiva y la intención es seguir con el Programa de Facilidades Extendidas vigente, lograr waivers (perdones) por los incumplimientos y adecuar nuevas metas. Uno de los aspectos considerados decisivos por el FMI, es el de los subsidios, que representan el 1,5% del PIB (la mitad del desequilibrio total del sector público).

Hoy comienza el debate en un plenario de comisiones de la Cámara de Diputados del proyecto de la Ley Ómnibus, con la presencia de ministros y funcionarios de la primera plana del Gobierno, que tratarán de defender la iniciativa que aplica reformas de desregulación económica y reforma del Estado. Hasta ahora, el Gobierno se mantiene intransigente en su postura de no negociar la letra de la ley, ni dividir su contenido como le propone la oposición dialoguista, integrada por el PRO, la UCR y Hacemos Cambio Federal. En este grupo están los votos que el oficialismo necesita para aprobar la ley.

Hoy se abonará la renta de los títulos AE38, AL29, AL30, AL35, AL41, BAF24, GD29, GD30, GD35, GD38, GD41, GD46, GE29, GE30, GE35, GE38, GE41, GE46, MRC90, PNACO, RIS10 y RIS20, más el capital e intereses del bono LMS10.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval inició la semana con una suba de 4,7%**

El índice S&P Merval arrancó la semana con una suba de 4,7% y cerró en los 1.104.913,27 puntos, muy cerca del máximo valor registrado de manera intradiaria de 1.106.233,26 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 23.316,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 23.224,3 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Mirgor (MIRG) +16%, Grupo Supervielle (SUPV) +10,2%, Central Puerto (CEPU) +9,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +8,9%, Pampa Energía (PAMP) +7,2%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +7,1%, entre las más importantes. Sólo cerró en baja la acción de Ternium Argentina (TXAR), que perdió 2,5%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron: Grupo Supervielle (SUPV) +5,6%, Bioceres (BIOX) +2,9%, MercadoLibre (MELI) +2,4%, Globant (GLOB) +2,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,2%, Vista Energy (VIST) +2,1%, e IRSA (IRS) +2%, entre otras. Terminaron en baja: Tenaris (TS) -1,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,3%, y Corporación América (CAAP) -0,3%.

Hoy las acciones ADRs operan en el pre-market con precios dispares (al cierre de este informe): TS US -1,1%, CAAP US +2,9%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La inflación de CABA en diciembre fue de 21,1% MoM (por debajo de lo esperado)**

La inflación en la Ciudad de Buenos Aires (CABA) fue en diciembre de 2023 de 21,1%, el valor más alto registrado por la Dirección General de Estadísticas y Censos (DGEYC). De esta manera, en los 12 meses del año se acumuló un aumento del 198,4% (+37,8 puntos porcentuales por encima del mes previo). Los rubros que más se incrementaron en diciembre fueron: Alimentos y bebidas no alcohólicas un 30,4%, Transporte +30,4%, y Cuidado personal +26,9%, entre otros.

### **El BCRA oficializó el valor de la tasa de interés para tarjetas de crédito**

El BCRA oficializó el valor de la tasa de interés aplicable para las operaciones de crédito realizadas durante enero de 2024. A través de la Comunicación B y en sintonía con las valoraciones de diciembre 2023, la tasa ascenderá al 140,86% promedio mensual ponderado por monto y en porcentaje nominal anual.

### **La producción industrial cayó en noviembre de 2023 4,9% YoY**

En noviembre de 2023, el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) mostró una caída de 4,9% YoY. El acumulado enero-noviembre de 2023 presentó una disminución de 0,8% YoY. En noviembre, el índice de la serie desestacionalizada mostró una variación negativa de 0,6% MoM y el índice serie tendencia-ciclo registró una variación negativa de 0,3% MoM.

### **La actividad de la construcción en noviembre de 2023 bajó 2,1% YoY**

En noviembre de 2023, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró una baja de 2,1% YoY. El acumulado de los once meses de 2023 del índice serie original presentó una baja de 2,3% YoY. En noviembre, el índice de la serie desestacionalizada registró una variación negativa de 2,2% MoM y el índice serie tendencia-ciclo disminuyó 0,1% MoM.

### **El intercambio comercial con Brasil en diciembre tuvo un superávit de USD 52 M**

Argentina registró en diciembre un superávit de USD 52 M en el intercambio comercial con Brasil, lo que significó el primer saldo positivo en 12 meses. De acuerdo a un informe de la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC), el número favorable resultó de exportaciones por USD 886 M, contra USD 834 M por importaciones. De esta manera, el comercio bilateral entre Argentina y Brasil fue de USD 1.721 M en diciembre de 2023 (-12% YoY).

## **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 889 M y finalizaron en USD 23.231 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el lunes ARS 60,31 (+5,3%) y se ubicó en los USDARS 1.200,75, dejando una brecha con la cotización de 47,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 36,69 (+3,3%) y terminó ubicándose en los USDARS 1.141,62, marcando un récord con la divisa que opera en el MULC de 40,3%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer ARS 1,60 (+0,2%) y cerró en USDARS 813,80 (vendedor), en un marco en el que el BCRA oficializó el valor de la tasa de interés aplicable para las operaciones de crédito realizadas durante enero de 2024. A través de la Comunicación B y en sintonía con las valoraciones de diciembre 2023, la tasa ascenderá al 140,86% promedio mensual ponderado por monto y en porcentaje nominal anual.

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 consideran 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.