



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; mercados aguardan datos de IPC en un contexto de aprobación de ETFs de Bitcoin**

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,02%, S&P 500 +0,13%, Nasdaq +0,34%), mientras se aguardan los últimos datos de inflación luego que la SEC diera luz verde a los ETFs de Bitcoin.

Las acciones vienen de una sesión ganadora, con los tres principales índices subiendo. El S&P 500 sumó un 0,57%, mientras que el Nasdaq Composite ganó un 0,75%. El Dow Jones avanzó un 0,45%.

Los mercados están centrando su atención en el informe del índice de precios al consumidor (IPC) de diciembre, programado para hoy. Se espera que el IPC registre una suba de 0,2% en diciembre, o un 3,2% interanual. Además, se espera que el IPC Core, disminuya al 3,8%, frente al 4,0% del mes anterior. En términos mensuales, se anticipa que coincidirá con la cifra de noviembre del 0,3%.

Los datos de inflación serán un catalizador clave para los mercados y podrían dar pruebas de si las medidas de ajuste de la Reserva Federal han sido suficientes para frenar los precios. Los resultados también podrían poner a prueba las expectativas del mercado de seis recortes de tasas en 2024, en comparación con la previsión de la Fed de tres recortes este año.

Además, la SEC aprobó cambios en las normativas, aprobando los ETFs cotizados en bolsa de Bitcoin. Este esperado movimiento ampliaría el acceso de los inversores a la principal criptomoneda. Esta aprobación incluye los fondos de: BlackRock, Fidelity, Invesco, Bitwise Asset Management, Ark Invest y 21Shares.

Los mercados también están atentos al inicio de la temporada de resultados del 4ºT23, que verá a los grandes bancos Bank of America (BAC) y JPMorgan Chase (JPM) informar resultados el viernes.

Las principales bolsas de Europa suben, luego de varios días de operaciones en territorio mixto. El Stoxx 600 sube 0,2%, con las acciones de automotrices subiendo un 0,9% y las de minoristas aumentando un 0,5%.

El índice DAX de Alemania gana 0,2%, el CAC 40 de Francia sube 0,1%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,2%.

Los mercados en Asia subieron. El índice Nikkei 225 subió un 1,77% para mantenerse por encima de la marca de 35.000 por primera vez desde febrero de 1990, cerrando en 35.049,86. El Topix ganó un 1,57%.

El índice Hang Seng de Hong Kong subió un 1,27%, mientras que el índice CSI 300 de China subió un 0,57% para terminar en 3.295,67, recuperándose de un mínimo de casi cinco años.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,98%, mientras se espera el informe más reciente de inflación que podría influir en las decisiones de política monetaria.

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

El petróleo sube, recuperándose después de la debilidad de la sesión anterior debido a los continuos ataques a los envíos a través del Mar Rojo.

El oro sube, mientras se aguardan por las señales sobre los próximos movimientos de la política de la Fed.

La soja sube, pero se mantiene cerca de sus niveles más bajos desde diciembre de 2021 debido a la falta de demanda de las exportaciones estadounidenses y a una perspectiva mejorada de suministro desde Sudamérica.

El dólar (índice DXY) baja, pero mantiene la mayor parte de las ganancias de 2024, mientras disminuyen las expectativas de recortes de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

La libra sube, impulsada por el hecho que el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, se negó a comentar sobre posibles recortes de tasas.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

ALPHABET (GOOGL) está despidiendo a cientos de empleados en varias divisiones para reducir costos y respaldar un continuo impulso hacia la inteligencia artificial. Los despidos afectarán a trabajadores en la división central de ingeniería.

KB HOME (KBH) informó sus resultados del 4ºT23, con un BPA de USD 1,85, mejor que la estimación del consenso de USD 1,69. Los ingresos fueron de USD 1,67 Bn, por encima de la estimación de consenso de USD 1,620 Bn.

TSMC (TSM) registró ingresos prácticamente planos en el 4ºT23, pero aun así superó las expectativas tanto de la empresa como del mercado.

ECHOSTAR (SATS) anunció una reorganización corporativa una semana después de cerrar su fusión con Dish Network, incluyendo la retención de Houlihan Lokey como asesor financiero para ayudar a evaluar posibles alternativas estratégicas, lo que señala la posibilidad de un futuro acuerdo para EchoStar Wireless.

SALESFORCE (CRM) pausará todas las contrataciones en sus divisiones de tecnología y productos, incluida su subsidiaria de chat en el espacio de trabajo, Slack.

AMAZON (AMZN) despidió a cientos de empleados en sus divisiones de Prime Video y MGM Studios.

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

EUROPA: La producción industrial en Italia cayó un 1,5% en noviembre de 2023 en comparación con la disminución del 0,2% en octubre y las estimaciones de una caída del 0,2%. En términos interanuales, la producción industrial se desplomó un 3,1%, marcando el décimo período consecutivo de datos negativos.

ASIA: El superávit comercial de Australia en bienes aumentó a AUD 11,44 Bn en noviembre de 2023, frente a una revisión al alza de AUD 7,66 Bn en el mes anterior, superando las previsiones del mercado de AUD 7,5 Bn. Las exportaciones crecieron un 1,7% respecto al mes anterior, alcanzando un máximo de seis meses de AUD 46,31 Bn, mientras que, las importaciones cayeron un 7,9% a un mínimo de nueve meses de AUD 34,88 Bn.

COLOMBIA: El índice de confianza del consumidor avanzó 3,6 puntos hasta -17,3 en diciembre de 2023, desde -20,9 el mes anterior, lo que indica una mejora en el sentido de optimismo entre los consumidores. Este aumento se atribuyó a un incremento de 6,6 puntos en el Índice de Expectativas del Consumidor, parcialmente compensado por una disminución de 0,9 puntos en el Índice de Condiciones Económicas.

MÉXICO: La inversión fija bruta creció un 25,5% YoY en octubre de 2023, superando las estimaciones del mercado que esperaban un 22,8%, tras un aumento del 21,9% en el mes anterior. En términos ajustados estacionalmente de forma mensual, la inversión fija bruta aumentó un 1,9%.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares en alza después que el Gobierno logró reflotar el acuerdo con el FMI. YPF colocó ONs a 2031 por USD 800 M.**

Después de varias ruedas de bajas, los bonos en dólares se mostraron el miércoles con ganancias, después que el Gobierno logró reflotar el acuerdo con el FMI que se había caído durante la gestión de Alberto Fernández.

Los inversores también mantuvieron la mirada puesta en el tratamiento de la Ley Ómnibus en el plenario de comisiones de la Cámara de Diputados. Hoy estará presente la ministra de Capital Humano, Sandra Pettovello. El riesgo país medido por el EMBI disminuyó 5,6% (-117 unidades) y se ubicó en los 1985 puntos básicos.

Subieron en el exterior: el AE38 +4,7%, el AL41 +4%, el AL35 +3%, el AL29 +2,3%, el AL30 +2%, el GD30 +1,7%, el GD29 +1,3%, el GD46 +1,3%, el GD35 +0,9%, el GD41 +0,9%, y el GD38 +0,7%. En ByMA, subieron: el AL41 +5,6%, el AL30 +4,5%, el GD30 +4,2%, el AL35 +4,1%, el GD29 +3,8%, el AL29 +3,8%, el AE38 +3,1%, el GD35 +3%, el GD38 +2,6%, el GD41 +2,4%, y el GD46 +1,5%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron ayer con precios al alza. Subieron: el TX28 +8,7%, el TX26 +8,1%, el PARP +7,4%, el DICP +4%, el T2X5 +3,6%, el T6X4 +3%, y el T4X4 +2,4%, entre otros. Sólo cerraron en baja: el PR13 -4,5%, el TC25 -1,3%, y el TX24 -0,7%.

El Gobierno llegó a un acuerdo con el FMI sobre la última revisión del programa de deuda, lo que le permitirá al país recibir un desembolso de USD 4.700 M, cuando el board lo de por aprobado definitivamente.

Según el nuevo entendimiento, el Gobierno se comprometió a lograr un superávit primario del 2% del PIB este año (consistente en el equilibrio general), mediante una combinación de medidas de ingresos y gastos. Se espera que los ingresos se vean respaldados temporalmente por mayores impuestos relacionados con el comercio, así como por ganancias derivadas de la normalización de la producción agrícola.

Uno de los puntos más importantes del acuerdo refiere a la política cambiaria. En ese sentido, remarcaron que tras la devaluación de mediados de diciembre, la política cambiaria de las autoridades seguirá apoyando los objetivos de acumulación de reservas.

El Gobierno se compromete a seguir eliminando prácticas monetarias múltiples y restricciones cambiarias en el corto plazo, al tiempo que busca dismantelar las medidas de gestión de flujos de capital (CFM) a medida que se abordan los desequilibrios y las condiciones lo permiten. Se espera que estas políticas conduzcan a una acumulación de reservas netas de USD 10.000 M para fines de año.

YPF colocó ONs Clase XXVIII en dólares a una tasa fija de 9,5% con vencimiento el 17 de enero de 2031 por un monto nominal de USD 800 M. Las ofertas alcanzaron los USD 1.856,15 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán en 10 cuotas semestrales consecutivas de 10% a partir del 17 de julio de 2026.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió ayer 0,9%, tras la caída del martes**

El índice S&P Merval subió 0,9% el miércoles y se ubicó en los 1.070.425,29 puntos, después de registrar un valor máximo intradiario de 1.074.204,25 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 76.791,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 30.329 M.

Las acciones que más subieron ayer fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +9,9%, Grupo Financiero Valores (VALO) +8,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +4%, Cresud (CRES) +3,3%, Transener (TRAN) +3,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +2,7%, y Mirgor (MIRG) +2,5%, entre otras. Sólo cerraron en baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,6%, Telecom Argentina (TECO2) -1,6%, Pampa Energía (PAMP) -0,9%, YPF (YPFD) -0,8%, y Aluar (ALUA) -0,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron: Edenor (EDN) +5,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,3%, IRSA (IRS) +4,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +3,9%, Cresud (CRESY) +3,8%, y Corporación América (CAAP) +3,7%, entre las más importantes. Terminaron en baja: Adecoagro (AGRO) -2%, Despegar (DESP) -1,7%, Tenaris (TS) -1,2%, Globant (GLOB) -0,9%, YPF (YPF) -0,9%, y Vista Energy (VIST) -0,6%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Servicios públicos aumentaron en octubre 2,8% YoY**

En octubre de 2023, el índice sectorial del indicador sintético de servicios públicos (ISSP) registró un aumento de 2,8% YoY. En términos de estacionalizados, presentó una baja de 0,5% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo del ISSP tuvo una variación positiva cercana a cero respecto al mes anterior.

### **Canasta Básica de CABA aumentó en diciembre 24,7% MoM**

Una familia tipo portaña de cuatro personas, dos mayores y dos niños, necesitó ARS 494.791 en diciembre para no ser considerada pobre (sin tener en cuenta el alquiler y las expensas), según la Dirección General de Estadísticas y Censos (DGEyC) de CABA. En tanto, el mismo grupo familiar debió cobrar más de ARS 745.270 para ser clasificada como de clase media. La canasta básica total (CBT) aumentó 24,71% durante en diciembre pasado, mientras que en la comparación interanual, la canasta Básica se encareció 223,5%.

### **Deuda comercial con importadores alcanza los USD 21 Bn**

La Secretaría de Comercio informó que el padrón de deuda comercial por importadores con proveedores del exterior alcanzó los USD 21.000 M. En detalle, la deuda está compuesta por USD 16.500 M de grandes empresas, unos USD 2.500 M de empresas medianas y USD 2.000 M de pequeñas y micro empresas.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron luego USD 127 M y finalizaron en USD 23.412 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) mayorista de miércoles en los USDARS 1.183,02, dejando una brecha con la cotización del período de 45,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 17,93 (-1,5%) y terminó ubicándose en los USDARS 1.142,45, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 40,2%.

El tipo de cambio mayorista aumentó 50 centavos (+0,1%) y cerró en USDARS 814,90 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 127 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar o vender algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman 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.