



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan estables, al inicio de una rueda acertada por Acción de Gracias**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,1%, Nasdaq -0,1%), al inicio de una rueda de negociación más corta, mientras Wall Street parece estar listo para cerrar una semana optimista, después que las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal aumentaron las expectativas que el endurecimiento de la política monetaria podría ralentizarse.

Las minutas de la reunión de noviembre de la Fed señalaron que el banco central está viendo avances en su lucha contra la alta inflación y busca reducir el ritmo de las subas de tasas de interés.

El banco central está evaluando aplicar incrementos menores de los que venía practicando para fines de este año y hasta 2023. Se espera en gran medida un aumento de 0,5 puntos porcentuales en diciembre luego de alcanzar su nivel más alto desde 2008.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas, para cerrar una semana optimista, ya que las últimas actas de la reunión de la Reserva Federal suman a las expectativas de un ritmo de endurecimiento de la política monetaria menor que el actual.

El Stoxx 600 cayó un 0,1% por debajo de la línea a la mañana, con las acciones minoristas perdiendo un 0,7% mientras que las acciones de petróleo y gas sumaron un 0,7%. El índice cerró su tercera sesión consecutiva de ganancias que lo llevó a un máximo de más de tres meses.

Los inversores europeos también reaccionaron positivamente a varios datos económicos durante el transcurso de la semana que indican una recesión ligeramente menos profunda de lo que se temía anteriormente.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de caídas, mientras los mercados en los EE.UU. estuvieron cerrados por el feriado de Acción de Gracias. En Japón, el Nikkei 225 cayó un 0,35% para cerrar en 28.283,03 y el Topix finalizó en 2.018,0 cuando Tokio registró la lectura del índice de precios al consumidor más alta desde 1982.

El índice Hang Seng de Hong Kong se negoció un 0,49% más bajo a 17.573,58, mientras que el índice Hang Seng Tech perdió más del 2%. En China, el Compuesto de Shanghai ganó un 0,4% a 3.101,69 y el Componente de Shenzhen perdió un 0,48% a 10.904,27. Los casos de Covid-19 reportados en China continúan aumentando.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene en 3,71%, cuando los inversores evalúan las actas de la reunión de noviembre de la Reserva Federal, que sugerían que las subas de tasas de interés se moderarían en los próximos meses.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra fuertes incrementos, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera en alza, debido a la escasa liquidez del mercado, cerrando una semana marcada por las preocupaciones sobre la demanda china y sobre un límite de precio desde Occidente para el petróleo ruso.

El oro aumenta, después que las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de EE.UU. señalaran aumentos más lentos de las tasas de interés.

La soja no opera por el feriado posterior a Acción de Gracias, mientras la siembra de Argentina enfrenta severos retrasos en comparación con el año pasado ante una sequía prolongada y lluvias escasas para los próximos días.

El dólar (índice DXY) avanza, aunque la perspectiva de un ritmo más lento de aumentos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal limita la demanda de la divisa.

El yen muestra un retroceso, después que Tokio registró la lectura del índice de precios al consumidor más alta desde 1982 que contrasta con la política monetaria ultra expansiva del BoJ.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

GUESS (GES) registró ganancias decepcionantes en el tercer trimestre y una perspectiva más baja para todo el año. La empresa afirmó que el desafiante entorno minorista y el aumento del dólar estadounidense afectaron su desempeño y señaló que debería tener un buen desempeño en la temporada navideña.

AUTODESK (ADSK) emitió una perspectiva financiera débil a pesar de superar las expectativas generales y de resultados para su trimestre más reciente. La compañía sostuvo que los clientes desconfiaban de firmar contratos a largo plazo ante la incertidumbre económica.

CITIGROUP (C) debe abordar las debilidades en su gestión de datos financieros, dicho por los reguladores bancarios de EE.UU. Estos grupos reguladores dijeron que los problemas podrían obstaculizar su capacidad para producir informes correctos en tiempos difíciles.

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

EUROPA: El PIB de Alemania creció un 0,4% en comparación con el segundo trimestre y un 1,3% interanual, según la Oficina Federal de Estadísticas.

ASIA: El índice de precios al consumidor básico de Tokio subió un 3,6% en noviembre sobre una base anualizada, más que el 3,5% esperado y marcando un máximo desde abril de 1982.

MÉXICO: El índice de precios se ubicó en un 8,14% a tasa interanual, por debajo del 8,28% registrado en la segunda quincena de octubre y alejándose del récord en más de dos décadas de un 8,77% que alcanzó hasta la segunda mitad de agosto.

PERÚ: La economía crecería 2,3% durante el cuarto trimestre de 2022, impulsado principalmente por el aumento de las exportaciones, estimó el Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Con bajo volumen por el feriado de EE.UU., los bonos en dólares operaron con ligeras subas**

Los bonos en dólares operaron con escasos negocios debido al feriado de EE.UU. por el Thanksgiving Day. En la jornada de hoy habrá media rueda en el exterior por el Black Friday en Norteamérica, por lo que se estima un bajo volumen de operaciones nuevamente.

De todas maneras, los soberanos se sostienen dada la cobertura de muchos inversores ante una elevada inflación y alto déficit fiscal. Las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica persisten y sigue preocupando el bajo nivel de reservas internacionales del BCRA.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajo apenas 0,1% a 2406 puntos básicos.

Según la prensa, sigue en estudio el lanzamiento de un nuevo dólar soja, tras los resultados positivos que arrojó la implementación anterior. Se prevé que saldrá a un precio ligeramente superior a los ARS 200 ofrecido previamente.

Sergio Massa, disertó ayer ante la mirada de unos 250 empresarios convocados por el Consejo Interamericano de Comercio y Producción (CICyP). En su discurso describió los objetivos que tiene para con la economía local y anticipó que este año se cerrará cumpliendo con el 2,5% de déficit fiscal como pauta establecida en el acuerdo con FMI.

Asimismo, el ministro de Economía afirmó que en las próximas dos semanas firmará el acuerdo de intercambio de información con EE.UU. para acceder a las cuentas sin declarar de los argentinos y que luego buscará complementarlo con un nuevo blanqueo. Massa ya tiene el poder para firmar con EE.UU. el Acuerdo Intergubernamental FATCA Modelo 1a. La intención es que comience a regir a partir del primero de enero de 2023 para recibir a partir de septiembre de tal año información de residentes argentinos con cuentas en Norteamérica y rentas surgidas del sistema financiero. La información fluirá automáticamente, y no punto a punto como en la actualidad.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duration, terminaron subiendo en promedio 0,4% (según el índice de bonos cortos del IAMC).

Hoy se abonará la renta de los títulos CP240, CP250 y CUC80, más la renta y amortización de los bonos BBN22, CP180 y DR550.

### **RENTA VARIABLE: Banco Hipotecario (BHIP) reportó una utilidad de ARS 627,4 M en el 3ºT22**

BANCO HIPOTECARIO (BHIP) reportó en el 3ºT22 una ganancia atribuible de ARS 627,4 M, comparado con los ARS 1.667 M del 2ºT22 y la pérdida de -ARS 2.050,1 M del 3ºT21.

Sin mercado de referencia por el feriado de EE.UU. por la celebración del "Día de Acción de Gracias", el mercado local de acciones cerró con ganancias, marcando un nuevo récord histórico valuado en pesos, en medio de una cobertura por parte de inversores frente a la elevada inflación y alto déficit fiscal.

Así es como el índice S&P Merval ganó ayer 1,5% y cerró en 160.936,42 puntos, apenas por debajo del máximo intradiario de 161.290 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.059 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 496,3 M.

El principal índice viene subiendo desde que testeó la media móvil de 50 ruedas en la zona de los 143.000 puntos. Pero a prestarle atención al indicador de fuerza relativa (RSI) que se encuentra en zona de sobrecompra para el corto plazo. Aunque el oscilador tendencial MACD aún permanece por encima de su promedio móvil y con pendiente positiva.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Cresud (CRES) +3,2%, Transener (TRAN) +3,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +3,1%, Telecom Argentina (TECO2) +2,6%, Banco Macro (BMA) +2,5% y Central Puerto (CEPU) +2,4%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Grupo Financiero Valores (VALO) -0,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -0,6%, Agrometal (AGRO) -0,2%, y Edenor (EDN) -0,1%.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Confianza del consumidor cayó en noviembre 1,4% MoM (UTDT)**

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza de Consumidor (ICC) registró una caída en noviembre de 1,4% MoM. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada negativa de 11,4%. En cuanto a los componentes del índice, todos los subíndices del ICC mostraron caídas mensuales, Situación Personal cayó 2,7%, Situación Macroeconómica 0,9% y Bienes Durables e Inmuebles 0,4%, siempre con respecto al mes pasado.

### **En septiembre aumentaron ventas en supermercados y shoppings**

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una suba de 0,8% YoY en septiembre de 2022, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +13,2% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en agosto un total de ARS 55.725,4 M medidos a precios constantes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 232.153 M.

### **ROA y ROE del sistema financiero fueron de 1,5% y 9,1% en septiembre (BCRA)**

Según el BCRA, el sistema financiero registró un resultado total integral en moneda homogénea equivalente a 1,5% del activo (ROA) y a 9,1% del patrimonio neto (ROE). En los primeros 9 meses del año los resultados totales integrales en moneda homogénea del sistema financiero totalizaron 1,5% anualizado del activo (ROA) y 9,0% del patrimonio neto (ROE), por encima de los registros observados en el mismo período de 2021, aunque inferiores a los de esa parte de 2020.

### **Índice Líder registró caída de 1,0% MoM en octubre**

El Índice Líder (IL) registró una caída de 1,0% MoM durante octubre, según la UTDT. La serie desestacional-ciclo cae 0,55% MoM. En términos interanuales, el IL cae 0,34% MoM respecto a octubre de 2021 para la serie desestacionalizada y 0,15% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 79,16%.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales crecieron el jueves USD 20M y finalizaron en USD 37.621 M.

### **Tipo de cambio**

El contado con liquidación perdió ARS 3,01 (-0,9%) y se ubicó en ARS 322,61, dejando una brecha con la cotización del mercado de 953%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 7,49 (+2,4%) y terminó ubicándose en los ARS 319,30, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 93,7%.

El tipo de cambio mayorista se ajustó 37 centavos a ARS 165,21 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró poco más de USD 1 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 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.