

## PREMERCADO

Spot Anterior: \$182,20 (+0,51%)	MEP GD30: \$344,03 (+1,12%)	CCL GD30: \$348,52 (+1,50%)	RI: 42.987 (-117M)	Leliqs: 75,00% (0bp)
Spot Hoy: No operó	DLR Ene23: \$188,45	DLR Feb23: \$200,75	DLR Jul23: \$265,30	Riesgo País: 1.980

## Mercado Local

### Merval

La Bolsa porteña aceleró su rally alcista ayer y marcó un nuevo máximo en dólares desde 2019, al superar los 700 puntos, en una jornada sin actividad en Wall Street por el feriado en conmemoración de Martin Luther King. Así, el S&P Merval mejoró un firme 3,5%, a 250.556,03 unidades, luego de alcanzar un máximo histórico intradiario en pesos de los 252.338,44 puntos. Se trató de la novena suba consecutiva de este índice, que culminó en los 703,06 puntos en dólares, un nuevo máximo en tres años y medio. Por su parte, el panel líder medido en pesos arrastra una inusual mejora del 200% desde inicios de 2022, lo que representa un retorno del 45% promedio en dólares, ubicándolo en el podio de los negocios financieros del mundo.

### Litio

El Ministerio de Economía, que encabeza Sergio Massa, avanzó con la quita de un beneficio que tenían las empresas que exportan litio en Argentina. Desde este año las mineras no accederán a los reintegros, una medida que tuvo un costo fiscal de más de u\$s 170 millones durante los último 7 años. Los fondos pasarán a integrar un fondo de infraestructura para el desarrollo de la minería en las provincias, contaron fuentes oficiales. Si bien actualmente hay dos empresas que exportan por u\$s 700 millones anuales, se espera que para el final de la década haya 8 compañías en funcionamiento, con ventas al exterior por u\$s 6.000 millones anuales.

### FMI

La Argentina tuvo que pagarle ayer al Fondo Monetario Internacional (FMI) u\$s 641 millones para la cancelación de uno de los vencimientos del acuerdo stand by por u\$s45.000 millones. Esta obligación está calzada con los desembolsos que el organismo realiza a la Argentina a través del Acuerdo de Facilidades Extendidas (EFF) vigente y que depende del cumplimiento de metas trimestrales. Durante enero, los compromisos de la Argentina con el organismo multilateral ascienden a u\$s2.597 millones y el pasado lunes 9 se realizó el pago más fuerte del mes, por u\$s1.282 millones, mientras que el total se completará el próximo lunes 30 con el giro de u\$s674 millones.

### Combustibles

YPF, Axion y Puma (Trasfigura) siguieron los pasos de Shell (Raízen) y también aumentan 4% el precio de las naftas y gasoil, tal como acordaron con el Gobierno nacional en el marco de la inclusión de los combustibles en el plan Precios Justos. El acuerdo con las petroleras y refinadoras incluyó un primer ajuste del 4% en diciembre, el de enero y queda uno más de 4% para febrero y otro de 3,8% para marzo. En YPF, la nafta súper alcanzó un precio promedio de \$156,80 por litro en la Ciudad de Buenos Aires, mientras que la Infinia llegó a \$197,40. En tanto que la variante Diesel 500 subió a \$168,40 y la Infinia Diesel, a \$236.

# Mercado Internacional

## China

El crecimiento económico de China en 2022 se desplomó a uno de sus peores niveles en casi medio siglo, ya que el cuarto trimestre se vio muy afectado por las estrictas restricciones de COVID y la caída del mercado inmobiliario, lo que aumentó la presión sobre los políticos para que presenten más estímulos este año. El crecimiento trimestral y algunos de los indicadores de diciembre, como las ventas minoristas, superaron las expectativas del mercado, pero los analistas señalaron que el impulso económico general en China se mantuvo débil y destacaron los desafíos que enfrenta Beijing después de que levantó abruptamente su política de "cero-COVID" el mes pasado. El producto interno bruto (PIB) creció un 2,9% en el cuarto trimestre con respecto al año anterior, a un ritmo menor que el tercer trimestre. La población de China comenzó a reducirse en 2022 por primera vez en seis décadas, el hito más reciente en el empeoramiento de la crisis demográfica de la segunda economía más grande del mundo. El país está siguiendo los pasos de otras naciones del este de Asia, como Japón o Corea del Sur, que han visto cómo sus tasas de natalidad se desplomaban y sus poblaciones envejecían y comenzaban a reducirse a medida que se hacían más ricas y desarrolladas.

## Guerra Comercial

El comercio entre EEUU y China está camino de batir récords, una señal de vínculos resistentes entre las principales economías del mundo en medio de la acalorada retórica de seguridad nacional en Washington y los temores de desvinculación. Sin embargo, hay algunas advertencias. El comercio se desaceleró hacia fines de año, ya que la demanda de importaciones de EEUU se enfrió y China luchó por manejar sus restricciones de Covid. Y los datos comerciales no se ajustan a la inflación, lo que significa que las cifras más altas en dólares pueden no traducirse en más bienes enviados.

## Resultados de Bancos

Goldman Sachs y Morgan Stanley completarán lo que ha sido una ronda ampliamente decepcionante de ganancias trimestrales de los bancos más grandes de EEUU. Se espera que las ganancias caigan alrededor de un tercio en Morgan Stanley y casi la mitad en Goldman, quienes dependen más del desempeño de los mercados globales y de la negociación que sus rivales Citigroup y Bank of America este año. in embargo, eso no les impidió superar a sus rivales de la banca universal en los últimos 12 meses. Es probable que Goldman cuantifique lo que los informes sugieren que es su mayor ronda de recortes de empleos desde la crisis de 2008, mientras que los inversores querrán ver si Morgan Stanley se suma a los 2.000 recortes que realizó en diciembre.

## Mercados

Los malos resultados de los bancos y los datos relativamente pesimistas de China imponen presión sobre los mercados, que arrancan la semana corta con caídas. A las 9:30, los futuros de los tres principales índices operan negativos, con el Dow Jones en -0,21%, el S&P 500 en -0,14% y el Nasdaq en -0,19%. El dólar opera por encima de los mínimos de siete meses alcanzados en el día de ayer, mientras que el yen japonés opera con caídas frente a la reunión de política del Banco de Japón. El dólar ha visto algo de apoyo el martes temprano, pero la convicción dentro del mercado ahora parece ser que el dólar ha alcanzado su punto máximo con la Reserva Federal de EEUU acercándose al final de su ciclo de aumento de tasas a medida que la inflación se dirige a la baja. A las 9:20, el Dollar Index opera con subas del 0,06% a 102,005. En cuanto al petróleo, opera con subas a pesar de los malos datos de China. El WTI sube 0,75% a US\$ 80,72, mientras que el Brent sube 1,53% a US\$ 85,75

## Europa

El estado de ánimo ha mejorado en la Eurozona. El índice de confianza económica ZEW para Alemania, la economía más grande de la región, volvió a 16,9 en enero, su nivel más alto en 11 meses, desde -23,3 en diciembre. El índice, que es mejor para marcar puntos de inflexión en el sentimiento que para medir la actividad real, se recuperó gracias a la fuerte caída de los precios de la energía durante el último mes, lo que ha mejorado mucho las perspectivas para las fábricas alemanas que consumen mucha energía. En el Foro Económico Mundial en Davos, el gobernador del Banco de Portugal, Mario Centeno, quien anteriormente presidió el grupo de ministros de finanzas de la eurozona, también señaló que la economía de la eurozona ha sido sorprendentemente fuerte durante el último año. Mientras tanto, el economista jefe del BCE, Philip Lane, un destacado defensor de las políticas suaves frente a la inflación, le dijo al Financial Times que el BCE tendrá que mover las tasas de interés a un territorio restrictivo para controlar la inflación, y agregó que el problema "va a ser problema para el próximo año o dos". El euro, que ha subido más del 2% en el último mes frente al dólar, pero se mantiene sin mayores cambios en el día de hoy.

Japón: +1,23%	China: -0,10%	Alemania: -0,06%	Brasil: 0,00%	F. S&P: -0,14%
Petróleo WTI: +0,80%	Oro: -0,33%	Dollar Ind: +0,06%	Real: R\$ 5,14 (0,00%)	F. Nasdaq: -0,19%



Gonzalo Torres  
Enrique R. Zeni y Cía. S.A.C.I.A.F. el.  
Tel.: +54 011 4700 5033  
Cel.: +54 9 11 6267 4590  
www.zeni.com.ar  
ALYC I AGRO y AN Nº 33 / ACDI Nº17