

Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$162,78 (+0,19%)	MEP GD30: \$313,87 (+1,58%)	CCL GD30: \$330,10 (+1,93%)	RI: 37.616 (-172M)	Leliqs: 75,00% (0bp)
Spot Hoy: No operó	DLR Nov22: \$167,35	DLR Dic22: \$181,20	DLR Jul22: \$290,50	Riesgo País: 2.385

Mercado Local

Inflación

El índice de precios mayoristas se desaceleró por segundo mes consecutivo, registrando en octubre una suba del 4,8% con respecto del mes anterior. Cabe resaltar que en septiembre esta medición tuvo un aumento del 5,5% y en agosto había evidenciado una fuerte alza hasta el 8,2% mensual. La suba de este mes se debió principalmente al incremento del 4,6% en los "Productos nacionales" y de 6,6% en los "Productos importados". Por otro lado, la canasta básica se disparó 9% en octubre, con lo que una familia necesitó de \$139.738 para no ser pobre, destacando que no se incluye el precio de un alquiler de vivienda. A su vez, la canasta básica alimentaria, que define la línea de indigencia, aumentó 9,5%. En ambos casos, se superó el índice mensual de inflación, que se ubicó en el 6,3%. Al término del primer semestre del año, el 36,5% de los habitantes del país estaban bajo la línea de la pobreza, y entre ellos, 8,8% eran indigentes, es decir, no les alcanzaba el dinero para comprar la cantidad mínima de comida para alimentarse.

Deuda en Pesos

El Ministerio de Economía sale hoy con una licitación clave en la que busca al menos unos \$105.000 millones en la segunda licitación del mes. La particularidad del llamado de este viernes es que el equipo de Finanzas, que comanda Eduardo Setti, puso a disposición un nuevo bono con vencimientos a noviembre de 2027 ajustable por la tasa Badlar multiplicada por 0,7 puntos. Es decir, que está ofreciendo un bono ajustable por la tasa promedio que rinden los depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos en los bancos privados. En el llamado, este Bonte representa el 80% de la oferta. A su vez, se ofrece una letra de liquidez para los Fondos Comunes de Inversión. Con estos instrumentos, Hacienda busca captar el interés de los bancos, luego de que no se haya renovado por completo un vencimiento de Leliqs. La licitación llega luego del regular canje de deuda realizado la semana pasada, donde se llegó a un nivel de aceptación del 61%, con amplia participación de los organismos estatales.

Deuda en Dólares

Luego de la mala performance y el agotamiento del mercado de la deuda en pesos, la deuda soberana emitida en dólares comienza a consolidarse. Desde el piso alcanzado en julio, los bonos en dólares acumulan subas del 30%, que contrastan con la caída de reservas del BCRA. La deuda en dólares había tocado niveles insólitos, más parecido a bonos venezolanos que no se pagan hace diez años que a títulos que están "performing", es decir que el Gobierno cumple normalmente con sus vencimientos. Con la suba de ayer, el riesgo país perforó con fuerza los 2.400 puntos, cuando había llegado casi a 3.000 hace solo tres meses, habiendo cerrado ayer 2.385 puntos. Los vencimientos fuertes de la deuda en dólares comienzan en 2024, con lo que los analistas aclaran que se necesita nuevo acceso a los mercados para poder hacer sustentable la deuda.

Dólar

Luego de varios meses de calma, los dólares financieros operaron con fuertes subas esta semana. Ayer, el MEP alcanzó los \$314 y el CCL los \$331, aumentando así la brecha cambiaria. Una de las medidas anunciadas por el Ministro de Economía, Sergio Massa, es que los turistas extranjeros que gasten con tarjeta de crédito, liquiden sus divisas a través del MEP, con lo que se aportaría una oferta de unos US\$ 300 millones mensuales. Dentro de los factores que impulsan la cotización de los dólares financieros se encuentra el retraso con respecto al avance de los precios y la depreciación del real brasilero. Sobre el fin de la rueda, los dólares financieros cedieron parte de las ganancias, cerrando en \$313,87 para el MEP con una suba del 1,58% y a \$330,10 para el CCL con una suba del 1,93%. El BCRA encadenó un segundo día consecutivo de compras, al haberse alzado con US\$ 3 millones luego de los US\$ 5,5 millones del miércoles.

Mercado Internacional

EEUU

La pérdida del control de la Cámara de Representantes por parte de los demócratas como resultado de las elecciones intermedias de EE. UU. también marca el final de la larga carrera de liderazgo en el Congreso de Nancy Pelosi. Pelosi anunció el jueves durante un discurso que renunciaría a su papel de liderazgo en la Cámara pero permanecería en el Congreso, representando a San Francisco como lo ha hecho desde 1987. Fue la mujer elegida de mayor rango y más poderosa en la historia de los EE.UU. hasta que Kamala Harris se convirtió en vicepresidenta en enero de 2021, después de haber servido dos períodos como oradora, primero de 2007 a 2011 y luego recuperando el trabajo en 2019. El presidente Joe Biden, en un comunicado, llamó a Pelosi "la oradora más importante de la Cámara de Representantes en nuestra historia". Ella será reemplazada como presidenta de la Cámara por el republicano Kevin McCarthy, mientras que se espera que Hakeem Jeffries asuma el papel de líder de la minoría de la Cámara, convirtiéndose en la primera persona negra en ese puesto.

Wall Street

Los mercados bursátiles de EE. UU. abrirán al alza el viernes, ya que los inversores digieren algunas ganancias minoristas positivas, así como comentarios agresivos de varios oradores de la Reserva Federal. Los futuros del Dow Jones subieron 145 puntos o un 0,4%, mientras que los futuros del S&P 500 subieron un 0,6% y los futuros del Nasdaq 100 subieron un 0,8%. Las acciones de la cadena minorista Gap (NYSE: GPS) se ven con fuertes ganancias antes de la comercialización después de superar las estimaciones de ventas y ganancias trimestrales después del cierre del jueves, ayudadas por la demanda constante de su ropa y vestidos formales de los consumidores adinerados. Su rival Macy's (NYSE: M) también había señalado una fuerte demanda de ropa de alta gama antes de la temporada navideña a principios de semana. Sin embargo, no todo fueron buenas noticias, ya que el gigante minorista en línea Amazon (NASDAQ: AMZN) dijo el jueves por la noche que sus despidos se extenderían hasta 2023, y los informes sugieren que la compañía todavía apunta a alrededor de 10.000 recortes de empleos. Los datos económicos se centran en las ventas de viviendas existentes, mientras que la presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, tiene previsto hablar durante la sesión.

EEUU - Arabia Saudita

En una señal de una posible descongelación de las relaciones entre Estados Unidos y Arabia Saudita, la administración Biden dictaminó el jueves que el príncipe heredero de Arabia Saudita, Mohammed bin Salman, tiene inmunidad frente a una demanda por el asesinato de Jamal Khashoggi. El presidente Joe Biden había prometido anteriormente convertir a Arabia Saudita en un "paria" por su historial de derechos humanos, dejando en claro que el asesinato en 2018 fue "de vital importancia para mí y para Estados Unidos". La decisión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, encabezada por Arabia Saudita, de reducir la producción de crudo para respaldar los precios del petróleo el mes pasado, agregó escarcha a la relación, una medida que provocó duras críticas de Biden. Los precios del petróleo han retrocedido esta semana debido a la preocupación de que el aumento de los casos de COVID en China, el mayor importador de crudo del mundo, afecte la recuperación de la demanda. Sin embargo, aún se mantienen en niveles elevados, lo que se suma a las presiones inflacionarias globales. Los futuros del crudo de EE.UU. cotizaron un 0,2% a la baja a \$81,50 el barril, una baja de más del 8% en lo que va de semana, mientras que el contrato Brent cayó un 0,5% a \$89,33, alrededor de un 7% menos en lo que va de semana.

Criptomonedas

El colapso del intercambio de criptomonedas FTX continúa reverberando, ya que Genesis Block, un proveedor líder de servicios minoristas de criptomonedas en Hong Kong, anunció el viernes que dejaría de operar. "Hemos dejado de operar, ya que no sabemos qué contrapartes caerán después, por lo que preferimos cerrar todas nuestras posiciones para recuperar parte de nuestra liquidez", dijo el presidente ejecutivo Wincent Hung, según Reuters. Esto siguió a la declaración de quiebra de FTX la semana pasada, momento en el que el nuevo director ejecutivo de la empresa, John J. Ray III, dijo que la situación de la empresa implicaba una "falla total de los controles corporativos". Ahora es probable que haya una disputa desagradable por los activos de FTX que aún existen, con la Comisión de Valores de las Bahamas ordenando la transferencia de todos los activos digitales de FTX a una billetera digital propiedad de la comisión "para su custodia". También ha habido una demanda presentada en Miami por los titulares de cuentas de FTX que alegan prácticas comerciales engañosas, y esta es probablemente la primera de muchas que se presentarán debido a las pérdidas de miles de millones de dólares en el intercambio de criptomonedas.

Japón: -0,11%

China: -0,58%

Alemania:
+1,08%

Brasil: +0,34%

F. S&P: +0,86%

Petróleo WTI:
-1,73%

Oro: +0,02%

Dollar Ind:
-0,09%

Real: R\$ 5,345
(-1,47%)

F. Nasdaq:
+1,02%

ZENI
IMPULSANDO EL CRECIMIENTO

Gonzalo Torres
Enrique R. Zeni y Cia. S.A.C.I.A.F. el.
Tel.: +54 11 4700 5033
Cel.: +54 9 11 6267 4590
www.zeni.com.ar
ALYC y AN Integral Nº33|ACDI Nº17