

Si no puedes visualizar este e-mail haz [click aquí](#) | [Reenvía a un amigo](#)



A nivel local, **el mercado de renta fija y las acciones exhibieron mejoras y se alejaron levemente de los mínimos marcados en noviembre**. Por cierto, los globales acumularon subas de entre +5.8/+2.2% en las primeras tres ruedas de diciembre (+3.4/6.1% en la semana). En el ámbito global, **los movimientos en el mercado respondieron principalmente a las noticias que se conocieron sobre la nueva variante de Covid-19 (Ómicron)**. Además, sobresalieron las declaraciones del presidente de la Reserva Federal, ya que **Jerome Powell** dijo que la inflación estaría dejando de ser un evento transitorio

Evolución Merval



En el mundo

La **volatilidad** fue la palabra que resume la semana. Los inversores no pueden mirar para otro lado cuando aparece una nueva variante, como es el caso de ómicron. **El fantasma de un nuevo cierre genera incertidumbre, aunque lo positivo es que gran parte de la población se encuentra inoculada.**

De todas maneras, de ahora en adelante serán de suma importancia las medidas que adoptará la Reserva Federal, entre estas podrían encontrarse la suba de las tasas del tesoro, luego de mencionar que la inflación no sería transitoria. **Recordemos que con la suba de las tasas de referencia el sector que más se beneficiaría es el financiero.** El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo en la semana que el banco central considerará una reducción más rápida de su programa de compra de bonos, una medida que algunos consideran que abre la puerta a alzas más tempranas de las tasas de interés.

En este escenario, **el dólar americano continuó fortaleciéndose en un entorno de mayores expectativas de tasas en EE.UU. y el índice multilateral DXY, se apreció 2.1% en el último mes llegando al nivel más alto desde julio 2020, en parte impulsado por la expectativa de mayores subas de tasas en EE.UU.**

En tanto, el mercado estadounidense, en el acumulado semanal, el Dow Jones bajó un 0,9 %, el S&P 500 un 1,2 % y el Nasdaq un 2,6 %. **En relación a los datos**

macroeconómicos, se conoció que el mercado laboral creó 210.000 nuevos puestos de trabajo en noviembre, muy por debajo de los 550.000 que se habían pronosticado. De manera semanal y sectorizada, las mayores bajas fueron protagonizadas tanto por el sector de comunicación como el petrolero.

Por cierto, en el mercado de materias primas estuvo principalmente dominada por los precios de los commodities energéticos, los cuales se vieron fuertemente afectados por la liberación de reservas de petróleo y la reciente aparición de la variante ómicron. Así, el petróleo de Texas bajó a 66,26 dólares el barril, y al cierre de la sesión el oro subió a 1,785,20 dólares la onza, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cayó al 1,356 % y el dólar perdía terreno frente al euro, con un cambio de 1,1306.

Para finalizar un punto para destacar es la dinámica de las bajas que sufrieron las compañías chinas, el rumor de que algunas empresas podrían dejar de cotizar en EE.UU. pareciera tomar más fuerza aunque aún nada está definido. **Empresas como BABA, NIO y BIDU sufrieron pérdidas de alrededor del 10%**. Sumado a esto, el gigante inmobiliario chino, Evergrande, recibió una demanda de 260 millones de dólares a lo que agregó que podría no pagarla debido a los problemas de liquidez que enfrenta la empresa. Por su parte, durante el fin de semana se registró una importante caída en los criptoactivos.

En Argentina

Los **activos argentinos** mostraron una buena semana y es que las buenas noticias en torno a nuevos avances con el FMI generó un cambio de expectativas de corto plazo, lo que inmediatamente impulsó a los activos argentinos.

Así, **los bonos globales pusieron fin a la racha perdedora del último mes y acumularon subas de entre +5.8/+2.2% en las primeras tres ruedas de diciembre (+3.4/6.1% en la semana). Una señal de esta situación es la baja del Riesgo País (EMBI + Argentina) hasta los 1.771 puntos.**

Por su parte, **las acciones locales se sumaron a la tendencia de rebote y el Merval en dólares mejoró 4,5% hasta los 386 puntos.** Acciones como YPF, TRAN, PAMP y ALUA acumulan una suba de más del 10% en estos tres días de diciembre, aunque hoy el Merval no pudo sostener la suba y finalizó 1,20% negativo hacia los 83.259 puntos.

De todas formas, es importante destacar que la incertidumbre económica no se disipó y el mercado exige medidas concretas. **Las presiones cambiarias siguen vigentes. La autoridad monetaria vendió -US\$ 140 millones en el MULC durante el último viernes y acumuló un saldo negativo de US\$200 millones MTD.** Por lo pronto, nos mantenemos atentos a las señales que lleguen tras el encuentro en Washington este fin de semana.

Por el momento, no existen definiciones, pero de concretarse un acuerdo con Argentina se podría lograr un alivio financiero ya que se postergarían los pagos de los vencimientos y propiciaría un escenario favorable para alinear los desequilibrios macroeconómicos.

Lo que viene

Los inversores a nivel global mantendrán el foco esta semana en el dato de inflación de EE.UU. de noviembre, a publicarse el viernes. **Luego de los últimos comentarios por parte de la Reserva Federal, lo más importante estará en ver si la inflación continúa acelerándose. Puntualmente se espera que se ubique en 5.8% a/a.**

Por su parte, en la Zona Euro, el martes se conocerá el dato de empleo, el PIB del tercer trimestre y el índice de la confianza del inversor del último mes del año. **Además, en sintonía con las últimas semanas, estaremos pendientes de la evolución de la variante Omicron y su impacto en las restricciones económicas en los países del**

variante Omicron y su impacto en las restricciones económicas en los países del Hemisferio Norte.

A nivel local, **la atención se mantendrá en las noticias que se conozcan sobre las negociaciones con el FMI y el plan plurianual del Gobierno.** Por otro lado, en una semana con pocos datos económicos debido al día festivo el miércoles, mientras que **el INDEC dará a conocer el día jueves nuevos datos de la industria y en la construcción de octubre.**

Recibes este email porque estás suscripto a nuestra lista de correos.

[Para desuscribirte haz click aquí.](#)