



## Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para estar informados.

### El súper dólar opera cerca de máximos en 5 semanas a la espera de IPC de EEUU

El dólar estadounidense gana posiciones al comienzo de la jornada de negociación de este lunes en Europa, situándose cerca de máximos de cinco semanas antes de la publicación de los esperados datos de inflación de Estados Unidos de esta semana.

El dólar estadounidense gana posiciones al comienzo de la jornada de negociación de este lunes en Europa, situándose cerca de máximos de cinco semanas antes de la publicación de los esperados datos de inflación de Estados Unidos de esta semana, que podrían proporcionar más claridad sobre la trayectoria de subida de las tasas de la Reserva Federal.

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a otras seis divisas principales, sube un 0,1% hasta 103,640, no muy apartado de los máximos registrados el martes pasado de 103,96, su cota más alta desde el 6 de enero.

Fuente: [ambito.com](http://ambito.com)

### La economía se salió del mapa y resucita el “Conundrum”

EE.UU. aterrizó pero el motor del empleo no se apaga, ruge. Y la nave va. ¿Hacia dónde? La desinflación ya comenzó, anunció Jerome Powell. Asoma nítida en la cabecera de pista. Sin embargo, sumar medio millón de puestos de trabajo en enero no estaba en los cálculos. La Fed aspira a un aterrizaje suave y si no es posible, entonces que sea brusco. Semejante potencia laboral alcanza y sobra para levantar vuelo de nuevo sin detenerse a recargar combustible. ¿Es una bendición o un problema?

No habríamos llegado aquí -ni tan rápido- de regir la curva de Phillips. La inflación bajó y la tasa de desocupación se preservó indemne, como si nada. Paul Volcker no lo hubiera hecho mejor (de hecho, lo hizo peor entre 1979 y 1982). ¿Estanflación? No, son las coordenadas opuestas. La Fed dedicó diciembre a actualizar su hoja de ruta, pero la desinflación procede de otro cuadrante, fuera del área de su mapa de puntos. El desempleo debía ubicarse al norte. En 3,8% a fin del año pasado y subiendo hasta 4,6% para permanecer allí durante todo el año que viene. En cambio, cayó a 3,4% en enero, su marca inferior en medio siglo.

La Fed no atisba una recesión sino un crecimiento magro de 0,5% en 2023 y 2024. La exuberancia sostenida del mercado laboral promete otro vigor, más rotundo. Se sabe que la Fed no va a rehacer la cartografía hasta marzo, pero ya avisó que elevará sus tasas para que la desinflación incipiente no se arruine, rija o no la ley de Phillips.

Fuente: [ambito.com](http://ambito.com)

## El mercado global da algunas señales de fortaleza

El mercado global lentamente hace una lectura basada en la prudencia ante nuevas amenazas de subas de tasa por parte de la FED de los EEUU, comenzó la semana con un clima negativo debido a que consideraban que sorpresivo dato muy por encima de lo estimado podría no desacelerar la economía real como busca la FED y del mismo modo presionar en la inflación.

El miércoles pasado en la conferencia del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sostuvo que la inflación comienza a emprender un camino de baja, pero el trayecto es largo y de ser necesario seguirá subiendo la tasa de interés hasta llegar a su objetivo del 2, destacando los datos de empleo, pero hay inquietudes sobre el punto máximo de suba de tasa y el tiempo antes de reducirla, tras el discurso el mercado reaccionó de forma positiva, entendiendo que era un dato sólido y comenzó a recuperar terreno. En este contexto, los principales índices finalizan la semana negativos con SPY superior a 1,3%, el QQQ superior a 2% y el DIA levemente superior a 0,3%. Sigue preocupando el valor del dólar y a nivel mundial, su competencia con el EURO y otras monedas relevantes como el yuan que no han tenido reacción.

El mercado argentino sigue siendo muy pequeño ante la economía global y reacciona ante una inflación esperada para el 2023 del 60% anual, pero las novedades fueron entorno a los balances que estuvieron lejos de la expectativas, salvo Aluar (ALUA) y Molinos Agro (MOLA) pero mostraron ganancias menores, Irsa (IRSA) y Cresud (CRES) ambas con buenos rendimientos y Ternium (TXAR) no cumplió con las expectativas del mercado debido a que arrojó pérdidas para el 4to periodo. Ante este escenario el Merval, cerró la semana en los 248.850 puntos medido en pesos, mientras que en dólares se posicionó cerca de 671 puntos.



En relación a la renta fija, los bonos soberanos en dólares, durante la semana lucharon para evitar que se profundicen las bajas, dominadas por el MEP, pero en la jornada del viernes no pudieron evitarlo. Sin embargo, no fue suficiente y cierran la semana con bajas a lo largo de toda la curva. Al momento de escribir este comentario el único que logra sostenerse de manera neutra es el GD29, único en toda la curva. Y el dólar en 378 con leve baja el viernes.

Las tasas de CaucionPesos:

1d: 64,00 - 5d: 64,200 - 6d: 61,00 - 7d: 64,50 - 28d: 71,00 - 31d: 67,50

En el mercado de pesos Pyme, lucieron altas en un mercado cada vez más reducido, y que tenderá reducirse aún más.

Tipo	0 <días< 60	61 <días< 120	121 <días< 180	181 <días< 240	241 <días< 300	+ 301 días	TPP
<b>Cheques</b>							
Avalados	72.27	74.82	75.83	79.28	85.00	86.05	75.08
Garantizados	71.55	77.47	77.70	76.67	-	-	75.14
Cadena de Valor	76.99	79.87	83.36	73.49	49.50	51.63	78.14

Fuente: MAV

## Recomendaciones:

Nuevamente entendemos que la inflación tendrá un piso en los 65% anual, es importante buscar coberturas, ya sea dólar o CER, y dólar Linked y Badlar en menor medida. Obligaciones Negociables con vencimientos en junio del 2023 y marzo del 2025 respectivamente ofrecen una buena relación riesgo-rendimiento.

En cuanto a la renta variable esperar más novedades, pero puede haber un proceso de revisión de cartas y tomar algunas posiciones.

## Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil