

MERCADO INTERNACIONAL

El euro se mantuvo alrededor de los 1,14 dólares, subió tras la publicación del informe del mercado laboral estadounidense, pero perdió algunas posiciones después.

El Banco Central Europeo (BCE) fijó hoy el tipo de cambio de referencia del euro en 1,1371 dólares.

Wall Street ampliaba las pérdidas hoy a media sesión y el Dow Jones, su principal indicador, retrocedía un 1,25 % en otra jornada volátil, marcada por el temor a las tensiones comerciales y el análisis de los nuevos datos sobre el empleo.

A media sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones recortaba 312,78 puntos, hasta 24.634,89 unidades, en tanto que el selectivo S&P 500 descendía un 1,34 % o 36,19 puntos, hasta las 2.659,76 unidades. El índice compuesto del mercado Nasdaq, donde cotizan los principales grupos tecnológicos, se deslizaba un 1,88 % o 135,43 puntos, hasta los 7.052,82.

Por sectores, progresaban solo el energético (1,08 %), vinculado a los precios del petróleo, y el de las empresas de servicios públicos (0,93 %), correlacionado con la rentabilidad de los bonos públicos.

El diario The Wall Street indicó que la Fed podría hacer una pausa en los aumentos de las tasas de interés en la reunión de política monetaria que sostendrá en dos semanas. Vale destacar que los analistas daban casi por asegurado que el Banco Central estadounidense elevaría este mes los rendimientos por cuarta vez en el año. Hasta que se dio a conocer la noticia, las acciones del sector bancario acumulaban pérdidas de hasta 3,9%, que luego se redujeron hasta el 1,4%, con la mejora en los indicadores, mientras que los bonos del Tesoro cayeron a su menor nivel desde agosto. La tasa de los bonos a diez años cayó así al 2,9%.

El índice de desempleo en Estados Unidos se mantuvo en el 3,7 % en noviembre, y sigue en cifras no vistas desde 1969, aunque la creación de nuevos puestos de trabajo se frenó hasta los 155.000.

Vale recordar que EE.UU. está inmerso en una guerra comercial con China. Washington ha impuesto aranceles a importaciones del gigante asiático por u\$s 250.000 millones para obligar a que Pekín ceda en una lista de demandas, mientras que el gigante asiático respondió con gravámenes a la importación de bienes estadounidenses como la soja. El fin de semana, el presidente norteamericano, Donald Trump, y su par chino, Xi Jinping, acordaron una tregua de 90 días, mientras negocian un acuerdo para poner fin a la disputa. No obstante, la tregua pareció ponerse en duda ayer, tras el arresto en Canadá para su extradición a EE.UU. de Meng Wanzhou, presidenta financiera del gigante tecnológico chino Huawei.

Los inversionistas europeos estuvieron atentos al acuerdo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) sobre el recorte en la producción en 1.2 millones de barriles, situación que dio impulso al mercado petrolero, el precio del barril de petróleo Brent del mar del Norte, la referencia en Europa, para entrega en febrero subió bruscamente un 5,01% hasta los 63,07 dólares. También el WTI, crudo de referencia en Estados Unidos, registraba una disparada casi igual. Los precios del petróleo se han sufrido mucha volatilidad tras conocerse que el presidente ruso Vladimir Putin se siente cómodo con el barril de petróleo en 60 dólares. El líder ruso ha insistido en que el presupuesto estaría equilibrado con los precios incluso en 40 dólares por barril. Arabia Saudí ha estado presionando a la OPEP y sus aliados no miembros de la OPEP encabezados por Rusia para que acuerden una reducción de la producción en vista del descenso de más del 30% de los precios desde octubre.

Al cierre de la cesión el Ftse 100 de Londres creció 1.10%, el Cac 40 de París aumentó 0.68% y el Dax 30 de Alemania, en contraste, descendió 0.21%. Mientras que el Ftse MIB de Italia avanzó 0.53%, el Ibex 35 de Madrid subió 0.58% y el Stoxx 600 se expandió 0.62%. Milán, avanzó un 0.26%; mientras el CAC 40 francés sumó un 0.46%.

La Bolsa de Brasil subía el viernes y se aproximaba a los 90.000 puntos, tras la divulgación de datos laborales en Estados Unidos que corroboran las expectativas de que la Reserva Federal adopte un tono más moderado en el ritmo de alzas de tasas. El Bovespa subía un 0,9 por ciento a 89.661 puntos, cerca del máximo diario de 89.934 puntos, y tras recuperarse de un flojo inicio de sesión en el que llegó a caer un 0,6 por ciento.

El Bitcoin baja un 14% este viernes y su valorización ya toca mínimos históricos situándose en los 3.411 dólares por cada unidad, esta realidad nada tiene que ver con la de hace un año cuando, por ejemplo, el 18 de diciembre de 2017 se quedaba a muy poco de los 20.000 dólares. Esto supone un desplome de casi el 80% de su valor. Desde el 7 de noviembre a este 7 de diciembre su valor cayó un 47%.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Indice Dólar (DX)	96.51%	-0.27%
Treasury 10 años (Rend.%)	2.859%	-0.58%
Treasury 30 años (Rend.%)	3.151%	0.46%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	31,538.42	-1.50%
Merval 25 (Argentina)	34,712.99	-1.60%
IBOVESPA (Brasil)	88,092.29	-0.85%
MEXBOL (México)	41,934.69	-0.12%
IPSA (Chile)	5,096.42	0.48%
DOW JONES (USA)	24,334.50	-2.46%
Nasdaq 100 (USA)	6,958.88	-3.18%
S&P500 (USA)	2,627.08	-2.55%
FTSE 100 (Reino Unido)	6,778.11	1.10%
DAX (Alemania)	10,788.09	-0.21%
IBEX (España)	8,815.50	0.58%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1254.800	0.90%
Plata (USD/onza)	14.720	1.45%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	61.490	2.38%
Petróleo WTI (USD/bbl)	52.460	1.88%
Trigo (USD/tn)	190.890	2.82%
Maíz (USD/tn)	147.230	0.53%
Soja (USD/tn)	346.000	0.73%

MERCADO LOCAL

Por una mayor oferta y en sintonía con la región, el dólar bajó 34 centavos este viernes a \$ 38,37 en bancos y agencias. El billete acompaña al Mercado Único y Libre de Cambio (MULC), donde la divisa cayó 30 centavos a \$ 37,40, con lo que terminó la semana con un retroceso de 32 centavos, debido a una mayor demanda de pesos en el mercado.

El miércoles el Banco Central eliminó el piso del 60% para la tasa de referencia. Lo hizo a través del comunicado de Decisiones del Comité de Política Monetaria. En el día de hoy el BCRA subastó Letras de Liquidez a 7 días de plazo por \$ 159.754 millones, con una tasa promedio de corte de 59,16% (lo que represente un incremento con respecto a la licitación previa, cuando había convalidado un retorno del 59,009%). Además, con la caída en las expectativas de inflación, se definió los límites de la zona de no intervención cambiaria que guiará el accionar del BCRA durante el primer trimestre del 2019. Usando como referencia los límites vigentes al 31 de diciembre del 2018 (37,117 y 48,034, respectivamente), los límites de la zona de no intervención se actualizarán diariamente a una tasa mensual del 2% entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2019.

El relevamiento de expectativas de mercado (REM) que cada mes realiza el BCRA confirmó los pronósticos: la suba de precios minoristas a nivel general esperada para los próximos 12 meses, según la mediana, cayó en noviembre dos puntos porcentuales respecto de la encuesta anterior, acumulando así su segunda baja consecutiva. Según el REM de noviembre, los analistas esperan un incremento en el IPC a nivel general para los próximos 12 meses de 28,6% según la mediana y de 29% en promedio, contra el 30,6% y el 32,1% que preveían, respectivamente, en el relevamiento de octubre. Para 2018, sin embargo, mantuvieron intactos sus pronósticos, con una inflación esperada del 47,6% en promedio. En 2019, en tanto, ahora prevén que la suba de precios minoristas será del 27,5%, 0,3 puntos porcentuales por debajo del relevamiento realizado en octubre.

El REM de noviembre también mostró una leve desmejora en las expectativas sobre la recuperación de la economía para el año que viene. Los analistas encuestados prevén una caída de la actividad del 1,2% en 2019, contra la baja de 1% que pronosticaban el mes anterior. Para 2018 mantuvieron sus previsiones de una contracción del PBI del 2,4% interanual.

En cuanto al tipo de cambio, los 53 participantes en el relevamiento que realizó el BCRA entre el 27 y 29 de noviembre último esperan que en diciembre de 2018 el dólar se ubique en promedio en \$39 (-0,6% por debajo del REM anterior).

Banco Galicia emitió el primer bono verde local de una entidad financiera, por US\$ 100 millones, para financiar programas de préstamos para proyectos de eficiencia medioambiental. Fue suscripto en su totalidad por International Finance Corporation. Con un plazo de 7 años, el bono verde de Banco Galicia brindará una fuente de financiación de mediano a largo plazo para proyectos de energía renovable, construcciones sostenibles y reconversión energética.

El Ministerio de Hacienda anunció este viernes que licitará la semana que viene de Letras del Tesoro en dólares, con vencimiento el 28 de junio de 2019 (196 días de plazo), y a una tasa mínima del 4,75% anual.

La recepción de ofertas comenzará a las 10 hs. del próximo 11 de diciembre de 2018 y finalizará a las 14 hs. del miércoles 12. La suscripción podrá realizarse tanto en pesos como en dólares Estadounidenses. El tipo de cambio para la suscripción será el correspondiente a la Comunicación "A" 3500 del día martes 11 de diciembre de 2018.

La bolsa porteña borraría las ganancias iniciales y pasaba a operar en terreno negativo este viernes, presionada por la caída de empresas relacionadas al segmento energético y financiero. El índice Merval de Bolsas y Mercados Argentinos retrocede un 1,48% a 31.546,05 puntos. Las mayores bajas son anotadas por las acciones de Metrogas (-4,02%), Central Puerto (Cepu) (-3,75%) y Pampa (-3,72%); mientras las subas más importantes son registradas por Transportadora de Gas del Norte (2,56%) y Bolsas y Mercados Argentina (-1,63%).

En el segmento de la renta fija, los principales bonos en dólares (contra pesos) operaban con bajas generalizadas, producto de un retroceso en el tipo de cambio mayorista.

Entre los más operados, el Bonar 2024 perdía un 1%; el Bonar 2020, un 0,7%; y el Discount bajo ley argentina cedía un también un 1,1%.

Mientras, el riesgo país de la Argentina medido por el banco JP.Morgan, caía 10 puntos básicos a 718 unidades.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	37.4100	-0.75%
Euro (EUR/USD)	1.1414	0.32%
Real (USD/BRL)	3.9011	0.57%
Yen (USD/JPY)	112.67	-0.01%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2743	-0.31%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	56.00%	1.85%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	50.18%	0.32%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	49.00%	-
Badlar USD (Bcos. Priv.)	0.93%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.19%	-
TM20	53.50%	-0.50%
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	59.16%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	102.417	4.57%
México 2026	93.939	9.17%
Colombia 2026	93.626	6.93%
Perú 2026	117.44	5.42%
Brasil 2026	98.35	4.56%
Paraguay 2026	100.98	4.68%
Argentina 2026	86.25	10.52%
Venezuela 2026	32	38.83%

MERCADO

Acciones Merval 07/12				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 31,546.05	1.48	-0.1	4.6
AGRO	\$ 13.30	-1.9	0	-43.4
ALUA	\$ 18.10	-1.6	-4.7	19.1
APBR	\$ 264.00	-0.5	-1.7	176
BMA	\$ 161.25	-3.7	-5.1	-25.3
BYMA	\$ 366.00	1.4	1.6	7.5
CEPU	\$ 36.15	-3.1	2.4	13.3
COME	\$ 3.67	-0.8	6.1	-21.9
CRES	\$ 45.50	-0.7	3.9	11.7
CVH	\$ 261.15	-0.4	-1.7	-44.6
DGCU2	\$ 40.65	-2.1	0.2	-9.7
EDN	\$ 49.50	-0.2	2.8	8.2
FRAN	\$ 149.95	-1.1	0	-2.6
GGAL	\$ 103.50	-1.1	1.6	-16.5
HARG	\$ 55.45	-2.4	0.8	-25.6
LOMA	\$ 74.70	-4.8	-4.2	-12.5
METR	\$ 28.65	-3.9	2.1	-36.3
MIRG	\$ 349.15	-2.7	14	-32.2
PAMP	\$ 53.00	-3.7	-1.4	6.3
PGR	\$ 7.95	0.1	0.6	-17.1
SUPV	\$ 66.40	-2.9	-0.2	-41
TECO2	\$ 123.55	-5.5	-4.9	-9.8
TGNO4	\$ 55.90	2.6	8.8	-25.5
TGSU2	\$ 120.75	-4.4	4.6	45.5
TRAN	\$ 45.30	-2.9	2.8	-7.6
TS	\$ 434.00	-1.3	-6.5	47.1
TXAR	\$ 13.90	-1.1	-6.4	-3.5
VALO	\$ 5.60	-0.4	-0.9	-21.4
YPFD	\$ 561.00	-2	-1.1	32

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 28/12/18	21	41.54%
LECAP vto. 31/01/19	51	48.00%
LECAP vto. 28/02/19	73	45.60%
LECAP vto. 29/03/19	108	47.01%
LECAP vto. 30/04/19	140	45.70%
LECAP vto. 31/05/19	171	46.56%
LECAP vto. 30/10/19	324	41.72%

Lebaes 7/12/18			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
19 de Diciembre de 2018	12	984.650	47.42%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	116.50	69,31

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	100.40	60.19%
BONAR 2021 (AM20)	100.90	64.08%
BOCON Cons. 8° (PR15)	170.40	72
BONAR 2022 (AA22)	106.90	64.39%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	154.50	14,28
BONCER 2021 (TC21)	155.50	11,63
BOCON 2024 (PR13)	415.00	12,24
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	842.00	9,18
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	790.00	10,18
PAR \$ 2038 (PARP)	335.00	9,29
CUASIPAR \$ (CUAP)	503.00	9,71
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.20	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	83.00	21,57
BONTE 2023 (TO23)	142.00	22,87
BONTE 2026 (TO26)	170.00	21,57

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
GLOBAL 2019 (AA19)	3940.00	-4.40%
BONAR USD 2020 (AO20)	3765.00	8,92
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3570.00	9.99%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3356.50	10.80%
BONAR USD 2024 (AY24)	3571.00	11,59
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3190.00	11.01%
BONAR USD 2037 (AA37)	2740.00	11.71%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2935.00	10.36%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2858.00	10.02%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4335.00	12,42
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4560.00	11,51
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4210.00	12,96
CUPON PBI USD (TVPA)	142.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	160.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	166.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	1980.00	10,51
PAR USD 2038 (PARY)	2100.00	9,86
PAR USD 2038 (PAAO)	1750.00	11,91
PAR USD 2038 (PAYO)	1980.00	10,51

Este informe fue confeccionado para Bolsa de Comercio del Chaco 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. La información contenida en este informe no puede considerarse como recomendación. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. 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 Bolsa de Comercio del Chaco.