

## MERCADO INTERNACIONAL

Los principales mercados accionarios del viejo continente concluyeron la sesión con cotizaciones mixtas, mientras los inversionistas se alistan para la votación parlamentaria del Reino Unido sobre el acuerdo de Brexit de la siguiente semana. El acuerdo alcanzado entre la primera ministra del Reino Unido, Theresa May y la Unión Europea, pese al retraso de la votación del Parlamento no ha ganado adeptos para que pueda ser aprobado, situación que complicaría la situación de la nación.

Así, el Ftse 100 de Londres bajó 0.36%, el Dax de Alemania perdió 0.31% y el Cac 40 de París retrocedió 0.51%. Mientras que el Ftse Mib de Italia se contrajo 0.06%, el Ibex 35 de Madrid ascendió 0.23% y el Stoxx 600 aumentó 0.09%.

Los operadores bursátiles se mostraron cautelosos, mientras se alistan a la votación del Parlamento británico de la siguiente semana, que definirá el rumbo de la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Además, los inversionistas se alistan para una temporada de reportes trimestrales, correspondientes al cuarto trimestre del año pasado, de la cual no se esperan cifras tan buenas como en trimestres anteriores.

El euro estaba en camino a su mayor aumento semanal en cuatro meses el viernes, cuando el dólar estadounidense se debilitó ante las señales de que la Reserva Federal podría desacelerar el ritmo de las alzas en las tasas de interés. Sin embargo, a media jornada, el EUR / USD cayó un 0.19% a 1.1474 luego de conocerse que el gobierno del Reino Unido negó que pospusiera la fecha para el Brexit. La moneda única sigue bajo presión debido a la debilidad de los datos económicos y las expectativas de que el Banco Central Europeo mantendrá las tasas bajas en 2019.

Por su parte, el dólar se recuperó el viernes después de que los datos de inflación se produjeron según lo esperado y aumentaron las expectativas de que la Reserva Federal pausará su tasa de alza en las tasas de interés.

El índice del dólar estadounidense, que mide la fortaleza del dólar frente a una canasta de seis monedas principales, subió un 0,11% a 95,21. El índice de precios al consumidor subió 1.9% en comparación con el año anterior, mientras que la inflación subyacente, que excluye los costos volátiles de alimentos y energía, aumentó 2.2%. Ambas lecturas coincidieron con las lecturas del mes anterior y estuvieron en línea con los pronósticos de consenso. Además, la Cámara de Representantes, controlada por los demócratas, votó el viernes por restaurar el financiamiento de agencias federales que habían cerrado por la disputa con el presidente Donald Trump por dineros para un muro fronterizo, después de que unos 800.000 empleados gubernamentales se quedaron sin recibir su salario. El cierre parcial, que el viernes entró en su vigésimo primer (21) día, igualó el récord del más largo de la historia del país.

Ante la perspectiva de enfrentar el cierre gubernamental más largo en la historia de Estados Unidos, Trump dijo que podría declarar emergencia nacional para soslayar al Congreso.

La promesa de Arabia Saudita de "reequilibrar" el mercado petrolero, que significa aumentar los precios nuevamente desde los mínimos del año pasado al reducir la producción, parece estar trabajando con futuros de crudo dirigidos a su mayor ganancia semanal en al menos seis meses. El crudo West Texas Intermediate cotizado en Nueva York bajó 72 centavos, o 1.4%, a \$ 51.87 por barril. El crudo Brent cotizado en Londres, el índice de referencia mundial del petróleo ,cayó 86 centavos, o 1,4%, a 60,82 dólares.

Para la semana, sin embargo, el WTI subió un 8% para su mayor ganancia semanal desde junio. Mientras tanto, Brent subió un 6,4% en la semana, su mayor avance semanal desde abril.

Las acciones estadounidenses bajan un 0,4 por ciento el viernes debido a que los inversores registraron ganancias después de un repunte de cinco días y restablecieron las posiciones antes de la temporada de ganancias, que comenzará con los grandes bancos de Wall Street la próxima semana.

El rally, basado en el optimismo sobre las conversaciones comerciales entre China y Estados Unidos, los sólidos datos de empleos en los EE. UU. Y la promesa de paciencia de la Reserva Federal con el aumento de las tasas de interés, agregó un 6 por ciento al S&P 500 ( SPX ), elevándolo a un 10 por ciento en comparación con los 20 meses baja golpeó alrededor de Navidad. Al momento de escribir este informe, el Dow Jones Industrial Average ( DJI ) bajó 100.19 puntos, o 0.42 por ciento, a 23,901.73, el S&P 500 ( SPX ) bajó 8.71 puntos, o 0.34 por ciento, a 2,587.93 y el Nasdaq Composite ( IXC ) bajó 33.11 puntos, o 0.47 por ciento, a 6,952.96.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
<b>BCE (%)</b>	0%	-
<b>FED (%)</b>	2.50%	-
<b>Selic (Brasil) %</b>	6.50%	-
<b>Índice Dólar (DX)</b>	95.27%	0.16%
<b>Treasury 10 años (Rend.%)</b>	2.697%	-1.24%
<b>Treasury 30 años (Rend.%)</b>	3.032%	-0.63%

INDICES	Último	Var. %
<b>MERVAL (Argentina)</b>	33,925.54	-0.71%
<b>Merval 25 (Argentina)</b>	37,338.51	-0.66%
<b>IBOVESPA (Brasil)</b>	93,706.90	-0.11%
<b>MEXBOL (México)</b>	43,695.79	0.06%
<b>IPSA (Chile)</b>	5,351.50	1.01%
<b>DOW JONES (USA)</b>	23,947.53	-0.23%
<b>Nasdaq 100 (USA)</b>	6,965.27	-0.30%
<b>S&amp;P500 (USA)</b>	2,592.12	-0.17%
<b>FTSE 100 (Reino Unido)</b>	6,918.18	-0.36%
<b>DAX (Alemania)</b>	10,887.46	-0.31%
<b>IBEX (España)</b>	8,877.10	0.23%

COMMODITIES	Último	Var. %
<b>Oro (USD/onza)</b>	1289.000	0.21%
<b>Plata (USD/onza)</b>	15.650	0.04%
<b>Petróleo BRENT (USD/bbl)</b>	60.450	-1.96%
<b>Petróleo WTI (USD/bbl)</b>	51.590	-1.90%
<b>Trigo (USD/tn)</b>	191.350	1.36%
<b>Maíz (USD/tn)</b>	148.710	0.39%
<b>Soja (USD/tn)</b>	340.500	0.47%

## MERCADO LOCAL

El riesgo país sumó una nueva baja, de la mano del sostenido apetito que continúan mostrando los inversores internacionales por los bonos argentinos.

El índice que elabora el banco JP Morgan -que mide el diferencial de tasa entre los títulos públicos locales y sus pares de EE.UU.- restó 8 puntos básicos ayer, para culminar en 706 unidades. Así, quedó a tan sólo un paso de quebrar la barrera de los 700 puntos, tras tocar un récord de 830 sobre el final de 2018.

En la misma línea, los seguros contra default (credit default swaps) a 5 años sobre la deuda argentina, que son el termómetro de las expectativas del mercado sobre una posible caída en cesación de pagos, sumaron una nueva baja, que los ubicó en 688 puntos, lejos ya de las 800 unidades a las que habían llegado en diciembre pasado.

La Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional publicó el Monitor de las Exportaciones de noviembre, que mostró un crecimiento de 14,5% en las ventas al exterior, que en total superaron los u\$s 5.300 millones durante el anteúltimo mes del año. Además, en el acumulado de los primeros 11 meses de 2018 aumentaron 4,5%, lo que las llevó a totalizar u\$s56.000 millones. Desde la Agencia afirmaron que la mayor competitividad cambiaría de los últimos meses, sumada a otros factores como la mejora de la infraestructura de transporte y logística y la apertura o reapertura de mercados, mejoraron la situación de las economías regionales y que es esperable que continúe mejorando a comienzos de 2019.

El Banco Central salió este viernes a comprar con el objetivo de que el dólar se ubique dentro de la zona de no intervención, luego de que el jueves el mayorista perforara ese piso. De acuerdo a lo anunciado, la autoridad monetaria subastó u\$s 40 millones, que se sumaron a los u\$s 20 millones de la jornada previa.

En este contexto, la cotización mayorista bajó 18 centavos \$ 36,90, un 1,3% por debajo de la zona inferior de la banda, estipulada hoy en \$ 37,379. En la semana, acumuló un descenso de 47 centavos en la semana y sumó su cuarta caída consecutiva.

En el mercado de dinero entre bancos el call money se operó a un promedio del 56%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s 163 millones para tomar y/o colocar fondos en pesos mediante el uso de compra-venta de dólares para el próximo lunes y martes.

En el Rofex, se negociaron u\$s 636 millones, de los cuales más del 45% se pactó en los plazos de enero y febrero operándose sobre el final a \$ 37,08 y \$ 39,15 con tasas del 49,46% y 46,37% respectivamente.

Por otro lado, las reservas del Banco Central aumentaron u\$s 96 millones a u\$s 66.041 millones.

La utilización de la capacidad instalada volvió a anotar una contracción en noviembre, al caer 5,9 puntos porcentuales en la comparación interanual al 63,3%, informó ayer el INDEC. También se vio un aumento en la capacidad ociosa en relación con octubre, al registrar una merma de 1,5 puntos. El resultado estuvo en línea con lo esperado y se dio en concordancia con la fuerte baja que anotó la producción industrial en el mes, del 13,3%, de acuerdo con el organismo estadístico, alcanzando así el peor resultado del año para este indicador.

La bolsa porteña caía este viernes, luego de dos sesiones consecutivas en alza, avalada por el retroceso registrado en acciones de empresas energéticas y financieras.

El índice Merval de la Bolsa de Buenos Aires perdía un 0,77%, a 33.901,28 puntos, tras acumular una mejora de un 3,6% en las dos ruedas anteriores.

Entre las acciones que caían se destacaban las del financiero Grupo Galicia, con un -2,78%, y las de Aluar con un -2,38%.

Ayer, con un buen volumen de negocios, la bolsa porteña subió un 1,2% hasta las 34.167,45 unidades, con lo que encadenó su segunda alza consecutiva, impulsada por las acciones del sector financiero.

El mercado argentino acompañó el resultado de sus acciones en Wall Street que registraron subas de hasta 5,5%, tal fue el caso de IRSA. En tanto, el Grupo Supervielle (4,1%) y Grupo Financiero Banco Galicia (3,3%) completaron el podio.

En renta fija, los principales bonos dolarizados que cotizan en pesos operaron este jueves con mayoría de bajas debido a la baja en la cotización del billete verde.

El Bonar 2024 subió un 0,21% y el Bonar 2020 descendió un 0,66%, mientras que el Discount bajo ley argentina cayó un 0,71%.

DIVISAS	Último	Var. %
<b>Peso Argentino (USD/ARS)</b>	36.6050	0.15%
<b>Euro (EUR/USD)</b>	1.1472	-0.20%
<b>Real (USD/BRL)</b>	3.7148	0.12%
<b>Yen (USD/JPY)</b>	108.44	0.03%
<b>Libra Esterlina (GBP/USD)</b>	1.2855	0.86%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
<b>Call (Bcos. 1ra. línea)</b>	56.50%	-1.38%
<b>Badlar \$ (Bcos. Priv.)</b>	45.93%	-1.12%
<b>Badlar \$ (Bcos. Púb.)</b>	41.63%	-0.81%
<b>Badlar USD (Bcos. Priv.)</b>	1.44%	1.20%
<b>Badlar USD (Bcos. Púb.)</b>	1.18%	-0.68%
<b>TM20</b>	49.31%	-
<b>Tasa de Política Monetaria (LELIQ)</b>	58.10%	-

Bonos Globales LATAM <sup>1</sup>	Último	TIR %
<b>Chile 2026</b>	103.85	<b>4.46%</b>
<b>México 2026</b>	94.01	<b>8.62%</b>
<b>Colombia 2026</b>	95.25	<b>6.69%</b>
<b>Perú 2026</b>	117.44	<b>5.45%</b>
<b>Brasil 2026</b>	98.5	<b>4.25%</b>
<b>Paraguay 2026</b>	98.67	<b>4.75%</b>
<b>Argentina 2026</b>	88.15	<b>10.31%</b>
<b>Venezuela 2026</b>	32	<b>40.00%</b>

<sup>1</sup> Valuaciones expresadas en dólares

**MERCADO**

Acciones Merval 04/01				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 32,318.99	4.04	6.7	6.7
AGRO	\$ 12.30	12.3	2.25	2.25
ALUA	\$ 17.60	0.6	1.7	1.7
APBR	\$ 227.00	2.2	11	11
BMA	\$ 174.00	3.61	6.1	6.1
BYMA	\$ 364.50	0	3.7	3.7
CEPU	\$ 34.80	1.6	4.5	4.5
COME	\$ 3.45	4.5	3.6	3.6
CRES	\$ 46.70	2.1	4	4
CVH	\$ 249.00	3.8	4.4	4.4
DGCU2	\$ 39.20	4	2.5	2.5
EDN	\$ 50.80	2.4	-0.3	-0.3
FRAN	\$ 147.00	4.6	4.4	4.4
GGAL	\$ 114.25	5.9	10.6	10.6
HARG	\$ 58.30	-1.2	-0.3	-0.3
LOMA	\$ 82.90	4.3	3	3
METR	\$ 26.90	2.7	1.5	1.5
MIRG	\$ 352.10	3.3	-1	-1
PAMP	\$ 52.60	5.1	12.5	12.5
PGR	\$ 11.35	1.8	2.7	2.7
SUPV	\$ 66.50	4.7	5.1	5.1
TECO2	\$ 115.80	3.8	-2.7	-2.7
TGNO4	\$ 58.15	5.5	2.8	2.8
TGSU2	\$ 116.50	7.1	6.2	6.2
TRAN	\$ 48.60	2.8	7.9	7.9
TS	\$ 423.50	3.8	3.1	3.1
TXAR	\$ 14.70	6.1	11.4	11.4
VALO	\$ 5.24	2.8	-0.6	-0.6
YPPD	\$ 539.50	4.1	7.4	7.4

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 31/01/19	16	48.07%
LECAP vto. 28/02/19	44	44.60%
LECAP vto. 29/03/19	73	40.90%
LECAP vto. 30/04/19	109	38.55%
LECAP vto. 31/05/19	136	39.52%
LECAP vto. 30/10/19	164	32.05%
LECAP vto. 30/11/19	289	40.32%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	85.00	31,51
BONTE 2023 (TO23)	86.00	23,49
BONTE 2026 (TO26)	83.00	22,11

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	167.40	12,41
BONCER 2021 (TC21)	166.20	11,19
BOCON 2024 (PR13)	419.00	12,43
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	904.00	8,4
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	770.00	10,85
PAR \$ 2038 (PARP)	361.00	9,11
CUASIPAR \$ (CUAP)	490.00	10,12
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.20	***

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	116.80	54,25

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	105.60	49,97
BONAR 2021 (AM20)	109.00	54,07
BOCON Cons. 8° (PR15)	171.00	59,7
BONAR 2022 (AA22)	102.30	56,59

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
GLOBAL 2019 (AA19)	3851.00	0,58
BONAR USD 2020 (AO20)	3715.00	10,03
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3548.00	10,53
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3432.00	10,1
BONAR USD 2024 (AY24)	3653.00	10,77
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3246.00	10,76
BONAR USD 2037 (AA37)	2845.00	11,28
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2900.00	10,55
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2825.00	9,69
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4160.00	12,35
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4441.00	11,22
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3974.00	13,16
CUPON PBI USD (TVPA)	145.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	163.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	174.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2040.00	10,22
PAR USD 2038 (PARY)	2185.00	9,48
PAR USD 2038 (PAAO)	1999.50	10,45
PAR USD 2038 (PAYO)	1970.00	10,61

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 Bosa de Comercio del Chaco.