

## MERCADO INTERNACIONAL

Reino Unido tiene previsto abandonar la UE en la medianoche del 29 de marzo, pero el Parlamento británico rechazó el acuerdo de salida negociado por la primera ministra, Theresa May, con el bloque. Cada vez hay más expectativas de que Londres deba pedir más tiempo para acordar su propia posición respecto a las condiciones de su adiós. Después de unos días intensos por las noticias que llegan desde Reino Unido, se enfrentan a 2 días clave en la agenda bursátil: el próximo lunes, 21 de enero, conoceremos la nueva propuesta de May, y el 29 de enero se volverá a votar en el Parlamento británico.

En la zona del euro, el superávit de la cuenta corriente cayó 26%, de 27 mil millones de euros en octubre a 20 mil millones de euros en noviembre, reportó la Comisión Europea, la rama ejecutiva de la Unión Europea. La moneda común disminuía este viernes y se negociaba a 1.1390, bajando un 0.04%.

La producción industrial en Estados Unidos registró en diciembre su mayor avance en 10 meses apoyado por un incremento en la producción de vehículos motorizados y otros bienes, lo que podría aliviar temores a una fuerte desaceleración en la actividad industrial. La Reserva Federal dijo el viernes que la producción industrial saltó un 1,1 por ciento el mes pasado, su mayor alza desde febrero. Las cifras de noviembre se revisaron ligeramente al alza para mostrar un incremento de 0,1 por ciento en vez del nivel sin cambios que se había declarado originalmente.

El dato fortaleció levemente al dólar. En el mercado, los operadores ahora estaban expectantes de las declaraciones de funcionarios de la Fed, sobre política monetaria y panorama económico.

El débil crecimiento de la economía de Brasil repuntará este año gracias a las reformas prometidas por el recién inaugurado gobierno de Jair Bolsonaro, que incluyen ajustes presupuestarios y apoyos para la expansión del sector privado, según un sondeo de Reuters publicado el viernes. El crecimiento de Brasil alcanzaría un 2,4 por ciento en el 2019 frente al 1,3 por ciento del año pasado, de acuerdo a la mediana de las estimaciones de 53 economistas encuestados entre el 9 y el 16 de enero. Sería el dato más sólido desde 2013, cuando terminó abruptamente un ciclo de prosperidad liderado por el auge de las materias primas.

La producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) cayó en diciembre en 751.000 barriles diarios (bd) para ejecutar un recorte que busca apuntalar los precios, mientras que el aumento récord del bombeo en EEUU desafía la estrategia del grupo energético. Los futuros del Petróleo para entrega en febrero cotizaban a 52,60 dólares estadounidenses el barril. Al momento de escribir este informe están subiendo en un 1,02%. Por otra parte, en el ICE, El Brent para entrega en marzo se elevó un 0,80% para cotizar a 61,66 dólares el barril mientras que el diferencial entre los contratos para El Brent y El crudo se mantienen sobre los 9,06 dólares el barril.

El débil crecimiento de la economía de Brasil repuntará este año gracias a las reformas comprometidas por el recién inaugurado gobierno de Jair Bolsonaro, que incluyen ajustes presupuestarios y apoyos para la expansión del sector privado, de acuerdo con un sondeo de Reuters difundido el viernes. En el día de hoy se publicó el índice de actividad económica del Banco Central de Brasil (IBC-Br) BRIBC=ECI, una especie de precedente del Producto Interno Bruto (PIB), subió un 0,29 por ciento en noviembre en relación al mes previo, informó el jueves el Banco Central. En el año, la expansión fue del 1,38 por ciento, mientras que en la medición de 12 meses el índice subió un 1,44 por ciento, según los datos.

Los principales mercados accionarios del viejo continente finalizaron con ganancias hasta de 2%, debido al optimismo que hay en torno al acuerdo comercial entre las dos economías más grandes del mundo y por el nuevo compromiso de China por aumentar las importaciones estadounidenses en los siguientes seis años. Así, el Ftse 100 de Londres subió 1.95%, el Dax de Alemania ganó 2.63% y el Cac 40 de París creció 1.70%. Mientras que el Ftse Mib de Italia aumentó 1.22%, el Ibx 35 de Madrid ascendió 1.80% y el Stoxx 600 se elevó 1.80%.

Las acciones de tecnología e industria impulsaron el alza de Wall Street el viernes, estableciendo los tres índices principales en camino hacia su cuarta semana de ganancias, en medio del creciente optimismo de que Estados Unidos y China resolverán su amarga disputa comercial. Las acciones estadounidenses aumentaron sus ganancias después de que un informe de Bloomberg dijera que China había ofrecido incrementar las compras por un periodo de 6 años para aumentar las importaciones de EE. UU. A fin de reconfigurar la relación entre los dos países. A las 12:27 am EDT, el Dow Jones Industrial Average (DJI) subió 365.86 puntos, o 1.50 por ciento, a 24,735.96, el S&P 500 (SPX) subió 39.16 puntos, o 1.49 por ciento, a 2,675.12 y el Nasdaq Composite (IXIC) subió 98.29 puntos, o 1.39 por ciento, a 7,182.76.

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>	96.34%	0.29%
<b>Treasury 10 años (Rend.%)</b>	2.786%	1.42%
<b>Treasury 30 años (Rend.%)</b>	3.097%	0.67%

INDICES	Último	Var. %
<b>S&amp;P MERVAL (Argentina)</b>	35,087.89	2.41%
<b>S&amp;P Merval 25 (Argentina)</b>	38,638.40	2.30%
<b>IBOVESPA (Brasil)</b>	96,181.93	0.86%
<b>MEXBOL (México)</b>	44,322.34	0.89%
<b>IPSA (Chile)</b>	5,466.36	0.56%
<b>DOW JONES (USA)</b>	24,665.40	1.21%
<b>Nasdaq 100 (USA)</b>	7,146.38	0.87%
<b>S&amp;P500 (USA)</b>	2,666.75	1.17%
<b>FTSE 100 (Reino Unido)</b>	6,968.33	1.95%
<b>DAX (Alemania)</b>	11,205.54	2.63%
<b>IBEX (España)</b>	9,069.10	1.80%

COMMODITIES	Último	Var. %
<b>Oro (USD/onza)</b>	1282.600	-0.75%
<b>Plata (USD/onza)</b>	15.393	-0.92%
<b>Petróleo BRENT (USD/bbl)</b>	62.730	2.53%
<b>Petróleo WTI (USD/bbl)</b>	53.710	3.13%
<b>Trigo (USD/tn)</b>	190.510	0.14%
<b>Maíz (USD/tn)</b>	150.280	0.46%
<b>Soja (USD/tn)</b>	341.300	3.30%

## MERCADO LOCAL

El ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, anunció que el déficit fiscal primario del 2018 alcanzó el 2,4% del PBI, unos \$ 338.000 millones, casi u\$s 9.000 millones, y aseguró que la Argentina cumplió las metas fijadas por el FMI.

En conferencia de prensa, el funcionario además informó que el déficit financiero sumó 727.927 millones, poco más de u\$s 19.300 millones, un 5,2% del PBI. Este déficit se redujo sustancialmente desde el 6% del año pasado. En Hacienda celebraron que la meta se cumplió además con una importante reducción de la deuda flotante, que cayó 14% en términos reales, pero con una caída en la deuda exigible de gasto de capital de 30%.

El Ministerio de Hacienda anunció para la semana próxima la segunda licitación de Letras del Tesoro en dólares (Letes), a 217 días de plazo y a una tasa nominal anual de 4,5%.

La nueva licitación será la segunda del año que encara el Gobierno, luego que el 8 de enero colocara en el mercado US\$ 950 millones en Letras a 217 días y a una tasa del 4,75%.

La cartera que conduce el ministro Nicolás Dujovne informó que la suscripción de las Letes, con vencimiento el 30 de agosto de 2019, podrá realizarse únicamente con dólares. La licitación se realizará el lunes 21 y finalizará a las 14 del martes 22 de enero.

El índice de Precios al Consumidor (IPC-Costo de Vida) aumentó 2,6% en diciembre y acumuló un alza del 47,6% durante el 2018, la más alta en 27 años, según informó este martes el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec).

El INDEC también dio a conocer el índice de Precios Mayoristas acumuló un alza del 73,5% durante el 2018, después de que en diciembre aumentara 1,3%. En este sentido, las variaciones más significativas durante el 2018 se anotaron en el costo de la energía eléctrica, con un aumento del 54,1%, en los productos importados 104,8%, los manufacturados subieron 68% y los primarios 82,7%.

El Ministerio de la Producción trabaja en una medida que le permitirá a las pequeñas y medianas negociar cheques en el mercado con plazos de entre seis meses a un año. Hasta ahora el máximo es de 90 días, y lo podrán hacer a tasas más bajas que en el sistema bancario con dinero del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP). Para ello contarán con un fondeo de unos \$11.000 millones de compañías de seguro.

Las acciones argentinas que cotizan en Wall Street ganan hasta 5,6% este viernes, en el marco de una jornada muy positiva para los principales índices neoyorquinos que se dirigían a cerrar su cuarta semana de ganancias. Los papeles de Galicia lideraban los ascensos, con una suba del 5,6%; seguidos por los de Banco Macro (+4,3%); y Corporación América (+3,9%).

La bolsa porteña subía con fuerza este viernes, en línea con la tendencia de sus pares externos, que aceleraban sus ganancias luego de que se conociera que China habría ofrecido aumentar importaciones desde EEUU. El referencial índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) trepaba un 2,6%, a 35.160

unidades. Las principales subas son registradas por las acciones Galicia (+5,9%), Banco Macro (+4,5%) y Valores (+4,2%).

El dólar baja 15 centavos este viernes a \$ 38,60 en agencias y bancos. En el mercado mayorista, por su parte, la divisa de EEUU cayó 13 centavos a \$ 37,58, por lo que se acercó al piso de la zona de no intervención, fijado hoy en \$ 37,55. Fue su única baja de la semana.

En el mercado de dinero entre bancos el call money se operó a un promedio del 54%.

En el mercado de futuros ROFEX, se operaron u\$s 893 millones, de los cuales más del 50% se pactó en los plazos de enero y febrero, operándose sobre el final a \$ 38,49 y \$ 39,792; con tasas del 53,93% y 47,98% respectivamente. Los plazos mostraron alzas de más de veinte centavos, acompañando la suba del spot.

Las reservas del Banco Central aumentaron u\$s 90 millones hasta los u\$s 66.255 millones.

DIVISAS	Último	Var. %
<b>Peso Argentino (USD/ARS)</b>	37.5700	-0.22%
<b>Euro (EUR/USD)</b>	1.13	-0.25%
<b>Real (USD/BRL)</b>	3.7544	0.11%
<b>Yen (USD/JPY)</b>	109.74	47.00%
<b>Libra Esterlina (GBP/USD)</b>	1.2886	-0.74%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
<b>Call (Bcos. 1ra. línea)</b>	52.50%	0.48%
<b>Badlar \$ (Bcos. Priv.)</b>	45.63%	-0.32%
<b>Badlar \$ (Bcos. Púb.)</b>	44.12%	-0.27%
<b>Badlar USD (Bcos. Priv.)</b>	1.94%	0.38%
<b>Badlar USD (Bcos. Púb.)</b>	1.18%	-
<b>TM20</b>	47.75%	-
<b>Tasa de Política Monetaria (LELIQ)</b>	47.32%	-

Bonos Globales LATAM <sup>1</sup>	Último	TIR %
<b>Chile 2026</b>	103.126	<b>4.55%</b>
<b>México 2026</b>	93.42	<b>8.75%</b>
<b>Colombia 2026</b>	94.97	<b>6.76%</b>
<b>Perú 2026</b>	117.44	<b>5.45%</b>
<b>Brasil 2026</b>	98.9	<b>4.17%</b>
<b>Paraguay 2026</b>	97.89	<b>4.78%</b>
<b>Argentina 2026</b>	88.15	<b>10.31%</b>
<b>Venezuela 2026</b>	32	<b>40.25%</b>

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

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.

**MERCADO**

Acciones Merval I8/01				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 35,063.00	2,3	15,7	15,7
AGRO	\$ 12,80	2,8	6,7	6,7
ALUA	\$ 18,10	0,3	4,6	4,6
APBR	\$ 294,00	0,8	17,8	17,8
BMA	\$ 202,50	3,9	23,5	23,5
BYMA	\$ 385,00	1,5	1,7	1,7
CEPU	\$ 38,50	0,8	15,6	15,6
COME	\$ 3,67	2,5	9,9	9,9
CRES	\$ 49,55	0,6	10,4	10,4
CVH	\$ 276,50	5,1	16	16
DGCU2	\$ 44,00	-0,6	15	15
EDN	\$ 51,25	-1,4	0,6	0,6
FRAN	\$ 164,50	0,9	16,9	16,9
GGAL	\$ 125,55	5,4	21,5	21,5
HARG	\$ 65,60	1,2	12,1	12,1
LOMA	\$ 95,40	2,2	18,5	18,5
METR	\$ 30,50	0,5	15,1	15,1
MIRG	\$ 386,00	4,2	8,6	8,6
PAMP	\$ 54,10	0,6	15,7	15,7
PGR	\$ 11,50	-3,8	4,1	4,1
SUPV	\$ 71,70	2,7	13,3	13,3
TECO2	\$ 123,90	-0,9	4,1	4,1
TGNO4	\$ 65,70	-0,5	16,2	16,2
TGSU2	\$ 123,55	-1	12,7	12,7
TRAN	\$ 56,00	0,9	24,3	24,3
TS	\$ 458,00	1,9	11,5	11,5
TXAR	\$ 15,15	0,7	14,8	14,8
VALO	\$ 5,99	4	13,7	13,7
YPFD	\$ 578,00	2,6	15,1	15,1

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 31/01/19	10	50,24%
LECAP vto. 28/02/19	37	48,25%
LECAP vto. 29/03/19	66	42,14%
LECAP vto. 30/04/19	107	40,00%
LECAP vto. 31/05/19	129	39,13%
LECAP vto. 30/10/19	161	31,18%
LECAP vto. 30/11/19	282	39,57%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	116,20	54,92
BONTE 2023 (TO23)	86,00	23,64
BONTE 2026 (TO26)	83,00	22,22

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	174,55	12,81
BONCER 2021 (TC21)	172,95	10,79
BOCON 2024 (PR13)	440,25	13,17
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	921,00	8,8
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	820,00	10,58
PAR \$ 2038 (PARP)	366,00	9,41
CUASIPAR \$ (CUAP)	495,00	10,46
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2,25	***

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	116,20	54,92

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	105,00	65,78
BONAR 2021 (AM20)	110,00	53,51
BOCON Cons. 8° (PR15)	171,25	60,2
BONAR 2022 (AA22)	102,90	56,41

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
GLOBAL 2019 (AA19)	3851,00	5,17
BONAR USD 2020 (AO20)	3834,00	8,75
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3548,00	11,21
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3534,00	9,43
BONAR USD 2024 (AY24)	3742,00	10,25
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3246,00	11,02
BONAR USD 2037 (AA37)	3000,00	10,76
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2900,00	10,69
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2910,00	9,53
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4385,00	11,66
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4665,00	10,6
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4170,00	12,54
CUPON PBI USD (TVPA)	159,00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	182,50	***
CUPON PBI USD (TVYO)	184,00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2110,00	9,99
PAR USD 2038 (PARY)	2250,00	9,3
PAR USD 2038 (PAAO)	2010,00	10,53
PAR USD 2038 (PAYO)	1985,00	10,67