

MERCADO INTERNACIONAL

El presidente Donald Trump dijo que Estados Unidos alcanzó un acuerdo comercial de "Fase Uno" con China, al que calificó como "asombroso", en virtud del cual Washington suspenderá los aranceles a las importaciones chinas previstos para el domingo, mientras que Pekín aumentará sus compras de productos agrícolas estadounidenses. El mandatario indicó también que Estados Unidos rebajará algunos aranceles a bienes chinos que ya están en vigor. Casi al mismo tiempo, en una conferencia de prensa, el viceministro de Finanzas, Liao Min, confirmó que "se acordó el texto de un acuerdo comercial de fase uno". China había indicado poco antes que Estados Unidos admitió reducir los aranceles a sus productos. Las sanciones comerciales estadounidenses, que automáticamente generaban idénticas medidas de Pekín, debilitaron no solo la economía de China sino la del mundo entero. Según autoridades chinas, el acuerdo incluye nueve capítulos sobre propiedad intelectual, transferencia forzada de tecnología, productos alimentarios y agrícolas, servicios financieros, tasa de cambio, aumento de flujos comerciales y regulación de diferendos.

La Reserva Federal (Banco Central) no considera un riesgo para la economía estadounidense el procedimiento de juicio político iniciado contra Donald Trump. Lo declaró, respondiendo a una pregunta, el presidente de la Fed, Jerome Powell. Mientras, la institución decidió mantener sin cambios, tras la reunión que ha concluido este miércoles, los tipos de interés en un rango objetivo de entre el 1,5% y el 1,75%. Asimismo, la mayoría de los miembros de la Fed que deciden la política monetaria del país pronosticó que estos números se mantendrán durante 2020. Por otra parte, la inflación en EE.UU. subió a 2,1% interanual en noviembre.

El líder conservador y primer ministro británico, Boris Johnson, sentenció que su victoria con una mayoría absoluta en los comicios e intentará concretar el Brexit el 31 de enero. Con 649 de 650 escaños adjudicados, el Partido Conservador ganó 364, 47 más que en el Parlamento saliente, lo que constituye la mayoría más amplia de la agrupación en la Cámara de los Comunes desde que su correligionaria Margaret Thatcher fue electa para un tercer mandato en 1987. Tras confirmarse la victoria conservadora, la libra esterlina se disparó un 1,89 % respecto al euro, hasta 1,2057 euros, y un 2,32 % frente al dólar estadounidense, hasta 1,3477 dólares y se mantenía en alzas parecidas esta mañana.

Los futuros del crudo alcanzaron máximos de tres meses el viernes, con el US West Texas Intermediate rompiendo los \$ 60 por barril y el Brent cruzando el hito clave de \$ 65, después de que la administración Trump anunció un acuerdo comercial con escasos detalles. El WTI, el índice de referencia de crudo de EE. UU., subió 80 centavos, o 1.4%, a \$ 59.98 por barril. Anteriormente alcanzó los \$ 60.45 por barril, un nivel que no se había visto desde el ataque de septiembre contra las instalaciones petroleras de Arabia Saudita que eliminó brevemente alrededor del 5% del suministro mundial. Mientras, el Brent, que cotiza en ICE, el punto de referencia mundial del petróleo subió 99 centavos, o 1.5%, a \$ 65.19, después de un máximo de tres meses en \$ 65.75.

El Banco Central de Brasil recortó el miércoles las tasas de interés en 50 puntos básicos por cuarta vez consecutiva a un nuevo mínimo histórico de 4,5%, e indicó cautela en sus próximas decisiones. El Copom entiende que la actual etapa del ciclo económico recomienda precaución en la conducción de la política monetaria", sostuvo el comunicado. "El Comité enfatiza que sus próximos pasos continuarán dependiendo de la evolución de la

actividad económica, el equilibrio de riesgos y de las proyecciones y expectativas de inflación", agregó.

El S&P 500 y el Dow cambiaron poco el viernes después de alcanzar niveles récord al inicio de la sesión, ya que Estados Unidos y China anunciaron un acuerdo comercial inicial, enfriando las tensiones que han sacudido los mercados. Los inversores también estaban asimilando la victoria dominante del primer ministro Boris Johnson en las elecciones británicas, lo que podría aportar más claridad a la salida prevista del país de la Unión Europea. El Dow Jones Industrial Average (DJI) subió 9.15 puntos, o 0.03%, a 28,141.2, el S&P 500 (SPX) ganó 1.68 puntos, o 0.05%, a 3,170.25 y el Nasdaq Composite (IXIC) agregó 22.07 puntos, o 0.25%, a 8,739,39. La mejora del sentimiento sobre las tensiones comerciales, los recortes de las tasas de interés de la Reserva Federal de los Estados Unidos y los datos económicos alentadores han alimentado los registros de los principales índices bursátiles de los Estados Unidos. El índice de referencia S&P 500 ha ganado un 26% hasta ahora en 2019.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	54.50%	5.32%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	42.31%	-1.35%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	42.31%	3.52%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	3.00%	2.02%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	2.07%	0.68%
TM20	42.31%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	63.00%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	36,769.59	3.56%
S&P Merval	32,156.54	4.02%
IBOVESPA (Brasil)	112,370.75	0.15%
MEXBOL (México)	44,370.30	2.72%
IPSA (Chile)	4,884.92	1.45%
DOW JONES (USA)	28,142.86	0.04%
Nasdaq 100 (USA)	8,735.98	0.21%
S&P500 (USA)	1,634.50	-0.76%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,353.44	1.10%
DAX (Alemania)	13,282.72	0.46%
IBEX (España)	9,563.70	1.01%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1418.150	0.60%
Plata (USD/onza)	17.017	0.40%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	65.080	1.33%
Petróleo WTI (USD/bbl)	59.940	1.28%
Trigo (USD/tn)	198.140	-
Maíz (USD/tn)	144.180	-0.20%
Soja (USD/tn)	333.600	1.03%

MERCADO LOCAL

El dólar retrocedió dos centavos este viernes a \$63,07 en bancos y agencias, con lo que en la semana acumuló un avance de 13 centavos, en un mercado que tendió al equilibrio entre oferta de exportadores agropecuarios y compras de la autoridad monetaria para sostener el precio. En el Banco Nación se mantuvo a \$63, mientras que en el canal electrónico se vendió a \$62,95. En el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa cerró sin variantes a \$59,82 en una rueda donde las compras del Banco Central (operadores estiman que fueron u\$s130 millones) sostuvieron los precios y mantuvieron el mismo nivel de las tres últimas jornadas. En la semana que acaba de finalizar, la divisa acumuló una caída de poco más de 12 centavos respecto del cierre del viernes pasado y se sitúa en el nivel más bajo de las últimas dos semanas y media, en medio de una mayor oferta.

En otros mercados, el Dólar Contado con Liquidación retrocede 69 centavos a \$73,87, por lo que la brecha con la cotización mayorista se ubica al 25,5%. En tanto, el dólar MEP o Bolsa descende 49 centavos a \$70,31, lo que deja un spread del 17,5% frente al precio de la divisa que opera en el MULC.

El call operó al 54%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s69 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 mercado de futuros Rofex, se operaron u\$s181 millones. Los plazos más cortos concentraron menos del 40% de los negocios. Los meses de diciembre y enero terminaron operándose a \$61,60 y \$64,85 con tasas de 60,51% y 62,70% respectivamente.

Mientras, el Banco Central (BCRA) dispuso que la tasa de política monetaria finalizara sin cambios respecto del cierre de ayer al finalizar a 63,00%. El total adjudicado fue de \$125.304 millones sobre vencimientos por \$123.956 millones y a partir de esta operatoria se generó una contracción de liquidez de \$1.333 millones. Las reservas internacionales del Banco Central subieron el miércoles u\$s177 millones a u\$s 44.087 millones.

A tres meses del lanzamiento del Panel de Bonos Sociales, Verdes, Sustentables (Bonos SVS), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) incorpora el primer Bono Verde perteneciente a Plaza Logística. Este bono fue emitido en 2017 con vencimiento a diciembre de 2020. El destino de los fondos fue la construcción de Naves Logísticas Triple "A" con altos estándares de sustentabilidad, contribuyendo así al medio ambiente y a los Objetivos de Desarrollo Sustentables (ODS). Los Bonos SVS son valores negociables que se destinan a financiar o refinanciar proyectos, en forma total o parcial, con beneficios sociales, ambientales o una combinación de ambos (bonos sustentables).

La inflación se ubicó en noviembre en el 4,3%, manteniéndose prácticamente en línea con las proyecciones de los analistas privados y 0,2 p.p. por encima de lo anticipado en el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), según informó ayer el INDEC. Con este resultado, la tasa de la evolución de los precios se aceleró frente al 3,3% registrado en octubre y acumuló una evolución del 48,3% en lo que va del año. En los últimos doce meses, la suba del Índice de Precios al Consumidor (IPC) totalizó un 52,1%.

La plaza accionaria abrió el viernes en alza por tercera rueda consecutiva, por recomposiciones especulativas de carteras a la espera de anuncios económicos por parte Gobierno de Alberto Fernández. El S&P Merval avanzó 3,7%, a 36.770 unidades con lo que acumula un incremento del 6,7% en el mes. Las mejoras fueron encabezadas por Central Puerto (9,4%), Macro (4,4%), Transportadora Gas del Norte (8,7%) y Pampa Energía (7,3%). Sólo cayeron Telecom (2,2%) e YPF (0,4%). El riesgo país subió 0,6% a 2.114 unidades, mientras que los bonos en dólares operaron en verde con ganancias de hasta 4,4% en el caso del Bonar 2024.

En Wall Street, ante la euforia por un primer acuerdo entre Estados Unidos y China, los ADR's también se mostraron prácticamente todos en alza liderados por financieras y energéticas: Banco Francés trepó 7%, Central Puerto 6,2% y Edenor 6%. Las excepciones fueron Irsa Propiedades Comerciales, que cayó 2,7%, Tenaris, 2,6%, Mercado Libre 2,1% y Ternium 1,5%.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	59.7400	0.18%
Euro (EUR/USD)	1.1117	-0.09%
Real (USD/BRL)	4.1077	0.41%
Yen (USD/JPY)	109.33	0.05%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.337	1.33%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.00%	-
Índice Dólar (DX)	97.19%	-0.21%
Treasury 10 años (Rend.%)	1.826%	-3.84%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.262%	-2.52%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	109.28	3.65%
México 2026	113.65	6.77%
Colombia 2026	99.62	6.03%
Uruguay 2026	99.57	4.18%
Brasil 2026	101.56	9.38%
Paraguay 2026	98.77	7.26%
Argentina 2026	44.25	27.39%
Venezuela 2026	32	44.01%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 13/12				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 36,770.00	3.6	6.6	21.4
ALUA	\$ 32.50	1.6	-7.7	87.9
BMA	\$ 221.90	4.3	14.6	35.3
BYMA	\$ 288.00	2.9	13.2	-23.9
CEPU	\$ 32.75	9.4	12	-1.7
COME	\$ 1.83	1.7	5.8	-6.9
CRES	\$ 41.60	5.3	-1.5	-7.3
CVH	\$ 256.00	3.5	8.5	7.4
EDN	\$ 19.80	5.9	0.8	-61.1
GGAL	\$ 108.65	5.1	8.9	5.2
MIRG	\$ 602.00	4.4	15.4	69.3
PAMP	\$ 44.85	7.4	8.7	-4.1
SUPV	\$ 45.90	5.6	7.9	-27.5
TECO2	\$ 149.70	-2.2	-2.5	25.8
TGNO4	\$ 36.75	8.7	2.2	-28.1
TGSU2	\$ 97.60	4.1	6.4	-11
TRAN	\$ 22.20	3.7	-3.7	-50.7
TXAR	\$ 23.40	2.2	-1.7	77.3
VALO	\$ 12.80	4.1	21.9	169.6
YFPD	\$ 765.15	-0.4	6	52.4

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	54.50	***
BOCON Cons. 8° (PR15)	83.85	353.8%
BONAR 2022 (AA22)	43.75	259.7%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	49.85	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	30.50	177,68
BONTE 2023 (TO23)	28.00	97,28
BONTE 2026 (TO26)	26.00	81,15

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	107.00	***
BONCER 2021 (TC21)	106.50	106,45
BOCON 2024 (PR13)	286.00	66.49%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	814.00	19.45%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	710.00	22.63%
PAR \$ 2038 (PARP)	390.00	13.34%
CUASIPAR \$ (CUAP)	545.00	14.39%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	165.00	***

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	2845.00	184.36%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3695.00	56.92%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3675.00	37.33%
BONAR USD 2024 (AY24)	2365.00	68.34%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3490.00	20.55%
BONAR USD 2037 (AA37)	2830.00	18.73%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3265.00	15.14%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3360.00	13.96%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	814.00	19.45%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	5950.50	15.84%
DISCOUNT USD 2033 (DIA0)	4575.00	22.06%
CUPON PBI USD (TVPA)	73.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	165.00	***
CUPON PBI USD (TVY0)	175.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2800.00	12.48%
PAR USD 2038 (PARY)	3141.00	11.09%
PAR USD 2038 (PAA0)	2600.00	13.43%
PAR USD 2038 (PAY0)	2940.50	11,88

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.