

MERCADO INTERNACIONAL

El euro se recuperó este miércoles en el mercado de Fráncfort y durante la jornada llegó a cotizar a 1,2221 dólares tras varios días con la vista puesta en Reino Unido, aunque volvió a caer a medida que avanzaban las horas. El euro se ha visto lastrado por los últimos compases en la negociación del "brexit" y el cierre de fronteras con Reino Unido por la nueva variante británica del coronavirus. La moneda comunitaria se cambiaba a 1,2184 dólares, frente a los 1,2172 dólares de las últimas horas de la negociación europea de ayer, subiendo un 0.17% solamente. Bruselas y Londres siguen apurando las últimas horas para lograr un acuerdo antes de Navidad que permita su aplicación provisional el 1 de enero hasta que reciba el visto bueno del Parlamento Europeo. Por otra parte, el tráfico en el Canal de la Mancha reabrió hoy tras 48 horas de cierre a consecuencia de la mutación del coronavirus detectada en Reino Unido

La libra se dispara este miércoles ante el creciente optimismo de los inversores tras las noticias que apuntan a que Reino Unido y la Unión Europea (UE) se están acercando a un acuerdo comercial sobre el Brexit. La divisa británica avanza alrededor de un 1,6%, hasta los 1,3571 dólares, lo que supone la mayor ganancia intradía en más de una semana. La libra ya está cotizando en territorio turbulento a medida que se agota el tiempo para un trato. La volatilidad durante la semana pasada está cerca de la más alta desde marzo, cuando el coronavirus sacudió los mercados financieros mundiales. Por su parte, los bonos del gobierno de Reino Unido cayeron y los rendimientos a 10 años subieron 10 puntos básicos, hasta el 0,29%, a medida que aumentaba el apetito por el riesgo.

El dólar retrocedió ligeramente en las operaciones en Europa el miércoles. El índice del dólar, que rastrea el dólar frente a una canasta de monedas de economías avanzadas, bajó un 0.25% a 90.323. Es muy probable que el nuevo coronavirus se haya establecido en los EE. UU. Y Europa continental, dijeron el martes varios funcionarios de salud, lo que significa que el problema no debería afectar a la libra esterlina de manera desproporcionada en el futuro, a pesar de que el Reino Unido fue el primer país en identificarlo. Sin embargo, en la medida en que aumenta la probabilidad de cierres más prolongados y duros, es probable que la variante pese en las monedas más riesgosas y respalde al dólar.

Los futuros del crudo subieron durante la sesión de EE.UU el Miércoles. En la New York Mercantile Exchange, Los futuros del crudo para entrega en febrero cotizaban a 47,99 dólares estadounidenses el barril, subiendo en un 2,08%. El Futuros Índice dólar, el cual reporta el comportamiento del dólar estadounidense frente a un grupo de otras seis divisas principales, cayó un 0,22% para cotizar en 90,350 dólares. Por otra parte, en el ICE, El Brent para entrega en febrero se elevó un 2,40% para cotizar a 51,28 dólares el barril mientras que el diferencial entre los contratos para El Brent y El crudo se mantienen sobre los 3,09 dólares el barril. Los futuros del oro para entrega en febrero cotizaban a 1.878,45 dólares estadounidenses la onza troy, subiendo en un 0,44%.

Las Bolsas europeas se recuperan en los dos últimos días el desplome que sufrieron el lunes, cuando cayeron hasta un 5%, su mayor descenso de los tres últimos meses. El Ibex 35 se impulsó hoy un 1,76% y se aproxima a los 8.100 puntos animada por un

acuerdo entre Bruselas y Reino Unido sobre el Brexit. El principal indicador español ha ganado 139,4 puntos hasta situarse en los 8.073,6 puntos, con lo que se retoman precios del final de la semana pasada. En esta semana que termina mañana gana el 0,45% y las pérdidas anuales descienden al 15,45%. Las principales plazas europeas también han concluido la jornada con alzas, del 0,66% para el Ftse 100 de Londres, del 1,11% para el Cac 40 de París, del 1,26% para el Dax de Fráncfort y del 1,31% para el Mib de Milán.

El Dow Jones coqueteó con máximos históricos el miércoles ignorando una demora para implementar un estímulo muy necesario después de que el presidente Donald Trump exigiera que el Congreso enmendara el proyecto de ley. El promedio industrial Dow Jones sube un 0,72%, o 217 puntos, a 30.232, a una distancia de tiro de su máximo histórico de 30.343,59. El S&P 500 subió un 0,46%, mientras que el Nasdaq Composite subió un 0,09%. Trump dijo que el paquete de ayuda contra el virus de 900.000 millones de dólares era una "vergüenza" y exigía que se enmendara para reflejar pagos directos más elevados a las personas de 2.000 dólares por semana en lugar de la propuesta actual de 600 dólares por semana. El presidente también se opuso a los fondos para apoyar a países en el extranjero. Si bien el proyecto de ley es a prueba de veto, después de obtener la mayoría requerida de dos tercios de los votos en ambas cámaras del Congreso, las demandas de Trump corren el riesgo de retrasar la implementación del estímulo la próxima semana. El revés inesperado para el estímulo se produce cuando 803.000 personas solicitaron un seguro de desempleo semanal, por encima de las estimaciones de 880.000, pero se espera que las reclamaciones se mantengan elevadas en medio de las restricciones en curso para frenar la propagación de Covid-19.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	2.00%	-
Índice Dólar (DX)	90.43	-0.24%
Teasury 10 años (Rend.%)	0.956%	4.17%
Teasury 30 años (Rend.%)	1.703%	2.94%

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	83.350	0.14%
Euro (EUR/USD)	1.2178	0.14%
Real (USD/BRL)	5.1997	0.78%
Yen (USD/JPY)	103.61	-0.01%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3487	0.96%

MERCADO LOCAL

En noviembre el superávit comercial alcanzó los US\$ 271 millones, el menor superávit de los últimos 28 meses con una fuerte desaceleración respecto promedio del 3er trimestre (US\$ 1.596 mill.). Esta reducción estuvo motorizada tanto por un aumento de las importaciones del 20,7% a/a y una caída de las exportaciones del 25,6% (la mayor del año). En las exportaciones se destacó la disminución de los Productos Primarios (-51,5% a/a), Industriales (-40,6% a/a) y Combustibles (-31,2% a/a). Aunque el adelantamiento de las liquidaciones en noviembre de 2019 es un factor importante en la caída interanual de las exportaciones, el escaso dinamismo de los productos no tradicionales continúa incidiendo negativamente en las ventas externas. Las importaciones se mantienen por tercer mes consecutivo por encima de los US\$ 4.000 mensuales, reflejando una mayor demanda producto de la brecha cambiaria y la mayor actividad económica. El crecimiento de las importaciones se observa en casi todos los rubros, destacándose autos (49,1% a/a), Bienes de Capital (31,5% a/a) e Intermedios (31,4% a/a). Se confirma entonces que el superávit comercial de 2020 no superaría los US\$ 13.300 millones (3% del PBI), por debajo de nuestras estimaciones previas.

El Estimador Mensual de Actividad Económica creció 1,9% mensual sin estacionalidad en octubre y acumula seis meses consecutivos de crecimiento, informó este miércoles el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). De esta forma, supera el nivel de marzo y se ubica sólo 5,0% por debajo del nivel pre-Covid (febrero) de la serie sin estacionalidad. Desde la Cepal destacaron que China será el único país con crecimiento en 2020 y que eso beneficia a la Argentina por las ventas de soja y el aumento de los precios internacionales de commodities. En términos interanuales, se contrajo -7,4%, por debajo de las tasas de caída del orden de -20% del segundo trimestre y del orden del 10% del tercer trimestre. En lo que va del año, acumula una caída de -11,3% interanual y -5,3% desde diciembre 2019 en la serie sin estacionalidad. Por sector de actividad, Intermediación Financiera aceleró su crecimiento hasta 9,4% interanual (vs. 6,0% en septiembre) y acumula cinco meses consecutivos de crecimiento. El resto de los sectores se contrajo de forma interanual, aunque la mayoría desaceleró su tasa de caída.

El Banco Central volvió a comprar divisas esta jornada y suma más de u\$s420 millones en el mes. Mientras, los dólares financieros encadenaban este miércoles su segundo avance en forma consecutiva, y se mantenían debajo del tipo de cambio "solidario". En un contexto de mayor demanda estacional de pesos y bajo las continuas intervenciones oficiales, el dólar Contado con Liquidación (CCL) subía 0,3% a \$141,23, lo cual deja una brecha del 69,3%. En tanto, el MEP o Bolsa aumentaba 0,4% a \$140,50, dejando un spread del 68,7%. Teniendo en cuenta estos incrementos, los tipos de cambio bursátiles acumulan en el mes un retroceso de hasta el 4,6%, en un marco de relativa calma cambiaria, algo que se refleja en varios indicadores: en las últimas dos semanas, el BCRA no vendió dólares en el MULC, la diferencia entre el CCL y el MEP cae por debajo del 1% y la brecha cambiaria CCL/oficial retrocede unos 500 puntos básicos. Mientras tanto, la atención de los inversores sigue puesta en las negociaciones de Argentina con el FMI por un plan de facilidades extendidas. En el mercado oficial, el dólar solidario aumentó 20 centavos a \$146,73, mientras el dólar minorista trepó 12 centavos a \$88,92, de acuerdo al promedio de bancos, que releva el BCRA. Por su parte, el dólar mayorista subió 11 centavos a \$83,36, bajo la regulación del Banco Central, que compró en la jornada otros u\$s45 millones. En la semana corta que acaba de finalizar, el tipo de cambio mayorista avanzó 52 centavos. Se trata del ajuste semanal más bajo en casi dos meses.

Las reservas brutas Internacionales finalizaron el martes en u\$s39.009 millones, lo cual implicó una suba de u\$s109 millones respecto del día hábil anterior.

Los precios futuros de los granos volvían a repuntar este miércoles hasta más de 2% en el Mercado de Chicago, con la soja ya muy cerca de los u\$s465 la tonelada. La oleaginosa anotaba un avance de 1,2% en la posición enero de 2021, hasta u\$s464,25 la tonelada, un valor 53% superior al de marzo pasado. El aumento de la oleaginosa vuelve a ubicar la cotización en los niveles más elevados desde 2014, "ante los conflictos en los puertos de la Argentina, que alientan la demanda de la oleaginosa estadounidense", indicó la BCR. El maíz, por su parte, trepaba 1,5% a u\$s176,77 por tonelada (posición marzo de 2021), es decir, 48% más que el piso del 28 de abril pasado "por una rueda de compras de fondos". Por último, la cotización del trigo (marzo de 2021) se disparaba 2,3% hasta los u\$s231,48.

La bolsa porteña subió este miércoles en línea con los mercados externos, con la firmeza del petróleo y en medio de un descenso del dólar a nivel global ante el alivio en la inquietud de los inversores que se habían asustado por la aparición de una variante más contagiosa del coronavirus. El índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) avanzaba un 2,40%, a 51.618 unidades, liderada por los papeles con ADRs en Nueva York. Las principales subas son registradas por las acciones Supervielle (+6,19%) de YPF (4,33%), Central Puerto (4,28%) y Banco Frances (3,3%), mientras que las mayores bajas fueron las de Telecom y Siderar con una disminución de 1.39% y 1.31%. Los inversores permanecen atentos internamente a las negociaciones del país con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para lograr un programa de facilidades extendidas. En el segmento de renta fija, los principales bonos soberanos en dólares cerraron dispares, en una jornada en la que el referente Bonar 2030 -AL30D- perdió un leve 0,1%. Así, el riesgo país argentino, elaborado por el banco JP.Morgan, se mantuvo casi estable, a 1.363 puntos básicos. Entre los títulos en pesos, por su parte, los instrumentos que ajustan por CER (inflación) volvieron a culminar con mayoría de subas, que llegaron en algunos casos hasta el 1,3% (Boncer 2024).

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	131.89	2.87%
México 2026	120.19	5.42%
Colombia 2026	105.064	4.96%
Uruguay 2026	106.89	2.35%
Brasil 2026	93.16	6.30%
Paraguay 2026	101.16	4.79%
Argentina 2026	40.65	6.52%
Venezuela 2026	31.10	49.15%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Tipo de cambio Min (\$ por U\$S) Venta	\$ 88.80	\$ 0.69
Tipo de Cambio May (\$ por U\$S) Ref	\$ 83.25	\$ 0.49
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	38.00%	-
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	34.25%	0.16%
TM20	34.3%	0.15%
Tasa Pase Activas (1 día)	42.70%	-
Tasa pase Pasivas (1 día)	32.00%	-
Tasa de Interes PF 30 días entidades Fcieras	34.04%	-0.45%

MERCADOS

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	51,618.98	2.40%
IBOVESPA (Brasil)	117,954.35	1.13%
MEXBOL (México)	43,599.43	2.34%
IPSA (Chile)	4,155.73	-0.82%
DOW JONES (USA)	30,235.24	0.73%
Nasdaq 100 (USA)	12,816.81	0.07%
S&P500 (USA)	3,704.80	0.47%
FTSE 100 (Reino Unido)	6,495.75	0.66%
DAX (Alemania)	13,587.23	1.27%
IBEX (España)	8,073.60	1.76%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1876.250	0.32%
Plata (USD/onza)	25.802	1.05%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	51.08	1.96%
Petróleo WTI (USD/bbl)	48.010	2.08%
Trigo (USD/tn)	231.400	2.06%
Maíz (USD/tn)	175.977	0.78%
Soja (USD/tn)	462.420	0.90%

Acciones Merval 23/12				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 51,618.98	2,4	-5.5	23.8
ALUA	\$ 48.70	-0.4	-7.6	50
BBAR	\$ 154.00	4.26	-10	9.9
BMA	\$ 228.50	3.74	-8.2	-17
BYMA	\$ 612.00	0.41	3.1	94.4
CEPU	\$ 37.75	4.28	-4.9	5
COME	\$ 2.54	3.3	-1.6	43.2
CRES	\$ 54.95	3.25	-4.9	6.4
CVH	\$ 424.00	-0.7	-1.9	39
EDN	\$ 25.75	3.4	-3.4	7.1
GGAL	\$ 125.55	4.06	-3.9	3.2
MIRG	\$ 1,545.00	3.34	18.6	111.5
PAMP	\$ 77.30	2.45	-9.5	53.9
SUPV	\$ 60.25	6.6	0.1	6.6
TECO2	\$ 193.90	-1.39	-22.1	12.9
TGNO4	\$ 42.90	2.42	-5.3	6.2
TGSU2	\$ 153.50	2.33	-5.2	41.7
TRAN	\$ 26.65	0.75	-8.5	2.9
TXAR	\$ 48.90	-1.9	-10.7	89.1
VALO	\$ 27.75	3.15	-2.6	107.5
YPFD	\$ 737.00	4.33	-4	-14.3

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	85.85	55.74%
BONTE 2023 (TO23)	49.00	64.57%
BONTE 2026 (TO26)	36.85	59.79%

LETRAS		
Vencimiento	Precio	TIR %
\$26F1 LEDES VTO 26/02/2021	94.25	44%
\$29E1 LEDES VTO 29/01/2021	97.1	41.41%
\$30D0 LEDES VTO 30/12/2020	99.89	49.44%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2021 (TC21)	414.20	0.67%
BOCON 2024 (PR13)	656.00	4.52%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	1865.00	9.12%
DISCOUNT \$ 2033 (DIP0)	1792.00	9.86%
PAR \$ 2038 (PARP)	705.00	10.54%
CUASIPAR \$ (CUAP)	1015.00	10.66%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	77.00	***
BONTE 2021 CER + 1% (TX21)	130.30	0.90%
BONTE 2022 CER + 1.2% (TX22)	122.85	2.51%
BONTE 2023 CER + 1.4% (TX23)	113.50	5.69%
BONTE 2024 CER + 1,50% (TX24)	104.00	7.42%
BONTE 2026 CER + 2% (TX26)	83.60	8.60%
BONTE 2028 CER + 2,25% (TX28)	82.50	8.41%
BONTE 2021 CER + 1,10% (T2X1)	122.85	-0.65%
BONTE 2021 CER + 1,30% (T2X2)	113.00	4.20%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BOCON Cons. 8° (PR15)	108.00	53%
BONAR 2022 (AA22)	100.00	52.8%
BONTE BADLAR + 1 (TB21)	102.75	45.8%

Bonos del Tesoro Dollar Linked	Precio	TIR %
BONTE DOLLAR LINKED 2022 (TV22)	8630.00	-2.56%
BONTE DOLLAR LINKED 2021 (T2V1)	8705.00	-4.62%

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2029 (AL29)	5945.00	16.92%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2030 (AL30)	5714.50	16.17%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2035 (AL35)	5175.00	15.19%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2041 (AL41)	5042.00	14.95%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2029 (GD29)	6190.00	9.86%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2030 (GD30)	5860.00	16.09%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2035 (GD35)	5295.00	15.69%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2038 (GD38)	5950.00	14.43%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2041 (GD41)	5530.00	14.91%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2046 (GD46)	5280.00	14.10%
CUPON PBI USD (TVPA)	61.00	****
CUPON PBI USD (TVPY)	77.00	****
CUPON PBI USD (TVVY)	110.00	****

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.