

MERCADO INTERNACIONAL

El euro recuperó terreno este viernes, tras el receso navideño, hasta situarse claramente por encima de la franja de los 1,11 dólares. La moneda única se cambiaba a 1,1165 dólares, frente a los 1,1099 dólares de las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas del jueves. Queda así en territorio positivo, a la espera de la siguiente pausa, la próxima semana, con la despedida del año y la entrada en 2020. El Futuros Índice dólar, el cual reporta el comportamiento del dólar estadounidense frente a un grupo de otras seis divisas principales, cayó un 0,38% para cotizar en 96,745 dólares.

El precio del barril de Brent para entrega en febrero acabó este viernes en el mercado de futuros de Londres en 68,16 dólares, un 0,41 % más que al cierre de la sesión anterior y su valor más alto desde mayo. El petróleo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con un incremento de 0,28 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 67,88 dólares. El precio del Brent se mantiene al alza entre el optimismo por que China y Estados Unidos cierran un acuerdo comercial, lo que sería positivo para la economía global y la demanda de energía. El crudo europeo, que no tocaba los 68 dólares desde el pasado mayo, también se ha visto impulsado por el descenso de los inventarios en Estados Unidos.

La producción industrial de Japón cayó por segundo mes consecutivo en noviembre, lo que aumenta la probabilidad de que la economía se contraiga en el cuarto trimestre debido a la desaceleración de la demanda en el extranjero y en el país. La economía de Japón se ha enfriado en los últimos meses debido a un golpe prolongado a las exportaciones debido a una demanda global débil y una caída en el gasto del consumidor luego de un aumento de impuestos a nivel nacional. Los datos oficiales mostraron que la producción de la fábrica cayó un 0,9% en noviembre respecto al mes anterior, una disminución más lenta que la caída del 1,4% en un pronóstico de Reuters. La semana pasada, el gobierno recortó su visión general de la economía por cuarta vez este año debido a una rebaja en su evaluación de la producción manufacturera. El gobierno de Japón aprobó la semana pasada un presupuesto récord para el próximo año fiscal. Parte del gasto planificado ayudará a financiar un paquete fiscal de \$ 122 mil millones para apuntalar el crecimiento.

Las compras de soja de noviembre en China a Estados Unidos aumentaron con respecto al año anterior, según mostraron los datos el miércoles, cuando las cargas reservadas por los importadores con contingentes libres de aranceles pasaron por la aduana. China trajo 2,56 millones de toneladas de soja estadounidense, frente a cero hace un año y 1,147 millones de toneladas en octubre, después de que Beijing emitió exenciones para eximir a los importadores de aranceles elevados para algunos cargamentos estadounidenses. Los envíos de soja estadounidense se desplomaron en el mismo mes del año pasado cuando los compradores se mantuvieron alejados del mercado estadounidense después de que Beijing impusiera aranceles fuertes en una lista de productos estadounidenses. China reanudó la compra de cargamentos estadounidenses luego de que los países acordaron una tregua en su guerra comercial.

El S&P 500 y el Dow alcanzaron récords el viernes, una mejora de la economía mundial continuaron alimentando un repunte de fin de año. El índice de referencia S&P 500, que está a medio punto porcentual de registrar su mejor año desde 1997, ha alcanzado

varios récords este mes, con la esperanza de una inminente tregua entre las dos economías más grandes del mundo. China y Estados Unidos anunciaron un acuerdo de Fase 1 a principios de este mes, pero desde entonces han revelado pocos detalles concretos. Beijing dijo esta semana que estaba en contacto cercano con Washington con respecto al pacto comercial. Apuntando a una economía global resistente, los datos del viernes mostraron que las ganancias de las empresas industriales de China crecieron al ritmo más rápido en ocho meses en noviembre, pero la gran debilidad en la demanda interna del país sigue siendo un riesgo para las ganancias de la compañía el próximo año. El Dow Jones Industrial Average subió 53.50 puntos, o 0.19%, a 28,674.89, el S&P 500 subió 1.68 puntos, o 0.05%, a 3,241.59. El Nasdaq Composite bajó 9.77 puntos, o 0.11%, a 9,012.62.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	49.00%	-1.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	40.75%	-1.36%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	40.00%	0.68%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	0.75%	-0.36%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	2.18%	-0.68%
TM20	42.00%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	58.00%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	33,784.00	0.00%
S&P Merval	41,681.93	-1.41%
IBOVESPA (Brasil)	116,472.82	-0.62%
MEXBOL (México)	44,194.19	-0.24%
IPSA (Chile)	4,669.06	-0.10%
DOW JONES (USA)	28,659.97	0.13%
Nasdaq 100 (USA)	9,009.45	-0.14%
S&P500 (USA)	3,240.80	0.03%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,644.90	0.17%
DAX (Alemania)	13,337.11	0.27%
IBEX (España)	9,700.50	0.40%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1515.450	0.07%
Plata (USD/onza)	17.837	-0.85%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	68.090	0.25%
Petróleo WTI (USD/bbl)	61.670	-0.03%
Trigo (USD/tn)	204.850	3.12%
Maíz (USD/tn)	153.530	0.38%
Soja (USD/tn)	251.000	0.12%

MERCADO LOCAL

El dólar solidario, que incluye el recargo del 30% para la compra de divisas con destino a atesoramiento y/o turismo, cerró sin cambios a \$81,89 en agencias y bancos. La divisa oficial, en tanto, terminó sin variantes a \$62,99. El billete en el Banco Nación se mantuvo sin cambios a \$63, mientras que en el canal electrónico de la entidad se vendió a \$62,95. En el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa descendió seis centavos a \$59,83 en una rueda donde la oferta se intensificó en la última hora de operaciones y forzó la renovada presencia oficial para mantener el piso. El denominado dólar MEP -cotización que surge de la compra y posterior venta de un bono que cotiza tanto en pesos como en dólares- subió 0.8% hasta los \$72,09, mientras que el contado con liquidación -se consigue a partir de la compraventa de títulos o acciones- subió 1.1%, hasta los \$73,55.

El Banco Central (BCRA) convalidó una baja de 300 puntos básicos de la tasa de Leliq respecto del cierre al finalizar a 55% promedio, decisión anticipada anoche mediante un comunicado. El total adjudicado fue de \$187.315 millones sobre vencimientos por \$184.294 millones y a partir de esta operatoria se generó una contracción de liquidez de \$3.020 millones. El jueves, el Directorio del Banco Central dispuso una nueva reducción de tres puntos porcentuales en el límite inferior de la tasa de interés de las Letras de Liquidez (Leliq), de 58% a 55%.

En otros mercados, el call terminó operando a 49%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s57 millones para tomar y/o colocar fondos en pesos, mediante el uso de compra-venta de dólares para el día lunes. En el mercado de futuros ROFEX, se operaron u\$s279 millones. Los plazos más cortos concentraron más del 65% del volumen operado. Los meses de diciembre y enero terminaron operándose a \$60 y \$62,55.

Por último, las reservas internacionales del Banco Central subieron este jueves u\$s252 millones a u\$s 45.091 millones.

El Gobierno oficializó este viernes la emisión de Letras del Tesoro por más de \$76.000 millones, con vencimiento el 23 de junio de 2020, a ser suscriptas a la par por el Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) de la ANSeS. En su debut en el mercado de deuda, Gobierno colocó Letes por \$18.846 millones al 44,76%. La decisión se formalizó por medio de una resolución conjunta de las Secretarías de Finanzas y de Hacienda, publicada este viernes en el Boletín Oficial. Las Letras, por un total de \$ 76.323.532.130 millones, tienen como fecha de emisión y suscripción el 26 de diciembre de 2019, con plazo de vencimiento a los 180 días y precio de suscripción a la par. La amortización será íntegra al vencimiento y devengará intereses a la tasa nominal anual equivalente a BADLAR Privada más 300 puntos básicos. La moneda de emisión, suscripción y pago son los pesos; la forma de colocación, por suscripción directa y estas Letras serán intransferibles y no tendrán cotización en los mercados de valores locales e internacionales.

Los rendimientos de plazo fijo retrocedieron al 39,35% anual para depósitos a 30 días de plazo, según el promedio en bancos privados que difunde diariamente la autoridad monetaria. De esta forma, se ubican por debajo de la inflación esperada para 2020 (43%), de acuerdo al consenso del mercado. Tras el fuerte recorte en la tasa de referencia dispuesto la semana pasada por el BCRA, los rendimientos de los depósitos a plazo fijo en pesos a 30 días perforaron en la víspera el piso del 40% anual por lo que ya se ubican por debajo de la inflación esperada para 2020. Se trata de

un nivel inferior al pronóstico del IPC minorista para 2020 que, de acuerdo al último informe del Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) elaborado por el Central, alcanza el 43% (365 puntos básicos por debajo de la tasa promedio de los plazos fijos de bancos privados).

Por una toma de ganancias, las acciones líderes de la bolsa porteña registraban una baja de 1,5% este viernes, luego de sumar cinco alzas en forma consecutiva, en momentos en que los inversores se mantienen atentos a señales del nuevo Gobierno a partir de que se lograra aprobar la ley de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva". El índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) caía a 41.596,12 unidades, luego de mostrar una mejora del 2,6% en la primer parte de la sesión. El panel líder acumuló en las últimas cinco sesiones un alza del 14,5%. Las mayores bajas se dieron en las acciones de Edenor (-7,3%), Central Puerto (-6,8%) y Galicia (-3,4%).

Por su parte, los bonos soberanos registraban una baja de hasta el 6%, luego de acumular importantes mejoras en las últimas jornadas.

El riesgo país de Argentina, medido por el banco JP Morgan, subía 12 unidades a 1.791 puntos básicos, lejos de los casi 2.600 puntos registrados a inicios de septiembre.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	59.8200	0.24%
Euro (EUR/USD)	1.1179	0.75%
Real (USD/BRL)	4.0495	-0.15%
Yen (USD/JPY)	109.4	-0.20%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3076	0.66%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.00%	-
Indice Dólar (DX)	96.96%	-0.59%
Treasury 10 años (Rend.%)	1.875%	-1.56%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.315%	-0.93%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	107.96	3.72%
México 2026	111.78	6.71%
Colombia 2026	99.03	6.12%
Uruguay 2026	99.12	4.21%
Brasil 2026	101.36	10.07%
Paraguay 2026	99.02	7.36%
Argentina 2026	45	27.73%
Venezuela 2026	32	44.16%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADOS

Acciones Merval 27/12				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 41,682.00	-1.4	20.8	37.6
ALUA	\$ 32.45	-0.2	-7.8	87.6
BMA	\$ 270.75	-1.5	39.9	65.1
BYMA	\$ 323.00	-1.1	26.9	-14.6
CEPU	\$ 36.80	-6.8	25.8	10.5
COME	\$ 2.06	4	19.1	4.9
CRES	\$ 54.10	-1.6	28	20.5
CVH	\$ 285.00	2.2	20.8	19.5
EDN	\$ 24.85	-7.3	26.5	-51.2
GGAL	\$ 121.20	-3.4	21.5	17.3
MIRG	\$ 714.00	0.4	36.9	100.8
PAMP	\$ 49.70	0.8	20.5	6.3
SUPV	\$ 58.10	-2	36.5	-8.2
TECO2	\$ 171.00	0.7	11.4	43.7
TGNO4	\$ 40.30	1	12.1	-21.2
TGSU2	\$ 105.50	-2.1	15	-3.8
TRAN	\$ 26.85	0.2	16.5	-40.4
TXAR	\$ 25.90	0	8.8	96.2
VALO	\$ 13.40	-2.9	27.6	182.2
YFPD	\$ 873.75	1	21.1	74

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Pre cio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	83.00	493,38
BOCON Cons. 8° (PR15)	138.00	109,15
BONAR 2022 (AA22)	78.50	100.3%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Pre cio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	70.00	311,02

Bonos en Pesos a tasa fija	Pre cio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	45.50	111,55
BONTE 2023 (TO23)	40.00	68,51
BONTE 2026 (TO26)	31.00	68,7

Bonos en Pesos con CER	Pre cio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	180.50	361,5
BONCER 2021 (TC21)	169.00	54,51
BOCON 2024 (PR13)	361.00	44,42
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	865.00	17,16
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	813.55	18,41
PAR \$ 2038 (PARP)	470.00	11,39
CUASIPAR \$ (CUAP)	605.00	12,62
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.85	***

Bonos en Dolares	Pre cio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	3490.00	129.24%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3695.00	59.38%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	4110.00	30.34%
BONAR USD 2024 (AY24)	3224.00	38.93%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3490.00	20.75%
BONAR USD 2037 (AA37)	3580.00	14.82%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3150.00	15.80%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3759.00	11.69%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	5640.00	15,83
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	6600.00	12,74
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	5650.00	15,8
CUPON PBI USD (TVPA)	83.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	180.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	175.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	3361.00	10,34
PAR USD 2038 (PARY)	3550.00	9,71
PAR USD 2038 (PAAO)	2980.00	11,77
PAR USD 2038 (PAYO)	3200.00	10,91

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.