

MERCADO INTERNACIONAL

El dólar estadounidense se recuperó el viernes debido al aumento de empleos en Estados Unidos fue más fuerte de lo esperado y reafirmó la creencia de que la economía se mantuvo firme. El índice del dólar estadounidense, que mide el dólar frente a una canasta ponderada por el comercio de seis monedas principales, aumentó un 0,35% a 97,75. Estados Unidos creó 266,000 empleos el mes pasado, superando el pronóstico de los economistas de 186,000. La tasa de desempleo cayó inesperadamente a 3.5% y el crecimiento de los salarios cayó a 0.2% en noviembre, por debajo de las expectativas de 0.3%.

El euro, que ya estaba bajo presión en medio de datos alemanes más débiles, cayó un 0,45% frente al dólar a \$ 1.105. Francia, la tercera economía en importancia de la comunidad europea, afronta este viernes su segundo día de huelga en protesta contra la reforma del sistema de pensiones que prepara el gobierno de Emmanuel Macron y que la víspera sacó a las calles a más de 800.000 personas en todo el país. El detonante de este estallido de indignación popular es una nueva reforma del sistema de pensiones que prepara Emmanuel Macron.

La Libra cayó 0.23% a \$ 1.312, renunciando a algunas de sus ganancias a principios de esta semana, cuando el par alcanzó máximos de siete meses en las apuestas que el partido conservador en el Reino Unido, liderado por el primer ministro Boris Johnson, probablemente ganaría la mayoría de los escaños en las elecciones generales. Johnson probablemente podrá obtener su acuerdo de Brexit aprobado, poniendo fin al actual punto muerto parlamentario, que ha pesado sobre la actividad económica.

Arabia Saudita y Rusia encabezaron un acuerdo el viernes en que, la OPEP y sus aliados, se comprometieron con los recortes de petróleo más profundos en la década, con el objetivo de evitar el exceso de oferta y apoyar los precios. El grupo de más de 20 productores acordó ampliar las restricciones a la oferta en 500.000 barriles por día (bpd) más para el primer trimestre de 2020. El WTI en EE. UU. subió 59 centavos, o 1%, a \$ 59.02 por barril, apenas centavos por debajo del nivel de \$ 60. Durante la semana, subió casi un 7%. El Brent, el punto de referencia mundial para el crudo, subió 84 centavos, o 1.3%, a \$ 64.23. Para la semana, mostró un aumento del 3%. La OPEP +, que incluye al aliado Rusia, acordó en Viena el viernes reducir su límite de producción, lo que se suma al pacto anterior de 1.2 millones de bpd que eliminará por completo el 1.7% del suministro mundial. Mientras tanto, Arabia Saudita, líder de facto de la OPEP, se comprometió a recortar otros 400,000 bpd propios si el resto de la OPEP mantiene su acuerdo.

El gobierno de China removerá los aranceles en importaciones de soja y carne de cerdo que provengan de Estados Unidos, de acuerdo con el Ministerio de Finanzas, lo que representa una buena señal en la tensa relación de las dos mayores economías del mundo, reportó la agencia de noticias Reuters.

Las monedas y la mayoría de las bolsas de América Latina subían el viernes tras la publicación de sólidos datos de empleo en Estados Unidos, y en medio de un clima optimista sobre la negociación comercial entre Washington y Pekín.

En Brasil, el real ganaba un 0,34%, mientras el índice de acciones Bovespa subía un 0,58%.

En México, el peso avanzaba un 0,25%; y el referencial índice S&P/BMV IPC de la bolsa mexicana perdía un 0,13%.

El peso chileno escalaba un 0,9%, impulsado por una nueva inyección de 200 millones de dólares por parte del Banco Central, para sostener a la depreciada moneda local, afectada por la

inestabilidad política del país tras una ola de protestas por demandas sociales. En tanto, el índice IPSA de La Bolsa De Comercio de Santiago operaba con una baja marginal.

El peso colombiano se apreciaba un 1,04%, apuntando a su quinta sesión de valorizaciones. En tanto, el principal índice bursátil, el COLCAP operaba con una ganancia de un 0,19%.

En Perú, la moneda sumaba un leve 0,09%; y el referente de la bolsa limeña ganaba un 0,21%.

Wall Street avanzó el viernes cuando un sólido informe de empleos y una nota de optimismo con respecto a las negociaciones comerciales en curso entre Estados Unidos y China atrajeron a los compradores al mercado de valores. Los tres principales índices bursátiles de los EE. UU. Estaban firmemente, avanzando poco a poco dentro de los máximos históricos establecidos la semana pasada. El Dow y el Nasdaq parecían listos para registrar caídas desde el cierre del viernes pasado. El Dow Jones Industrial Average subió 331.23 puntos, o 1.2%, a 28,009.02, el S&P 500 ganó 30.92 puntos, o 0.99%, a 3,148.35 y el Nasdaq Composite agregó 88.27 puntos, o 1.03%, a 8,658.97.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	43.50%	-6.39%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	43.50%	-1.08%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	39.68%	-5.62%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.00%	-0.31%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.18%	-0.16%
TM20	45.18%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	63.00%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	31,802.96	3.54%
S&P Merval	35,443.05	3.16%
IBOVESPA (Brasil)	111,142.76	0.47%
MEXBOL (México)	42,016.96	-0.47%
IPSA (Chile)	4,723.26	-0.25%
DOW JONES (USA)	27,999.36	1.16%
Nasdaq 100 (USA)	8,654.22	0.97%
S&P500 (USA)	3,147.10	0.95%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,239.66	1.43%
DAX (Alemania)	13,166.58	0.86%
IBEX (España)	9,382.70	1.51%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1464.750	-1.24%
Plata (USD/onza)	16.617	-2.59%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	64.330	1.48%
Petróleo WTI (USD/bbl)	59.130	1.20%
Trigo (USD/tn)	194.370	-0.56%
Maíz (USD/tn)	144.500	0.47%
Soja (USD/tn)	332.540	2.30%

MERCADO LOCAL

El dólar cerró estable este viernes a \$62,94 en agencias y bancos, con lo que terminó la última semana del gobierno de Macri casi sin variantes. Por su parte, en el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa descendió cinco centavos a \$59,94, en una rueda de desarrollo acotado, por lo que no registra variaciones con respecto a viernes. La regulación oficial mantuvo nuevamente acotada la evolución del tipo de cambio en un rango que tuvo un techo muy visible en los \$ 60. El control de cambios perduró durante toda la etapa comprendida entre el final de octubre y la semana actual como un elemento central para disipar la presión sobre el mercado acentuada después de las elecciones presidenciales.

El dólar contado con liquidación sube 18 centavos a \$79,31, por lo que la brecha con la cotización mayorista se ubica al 32,3%. En tanto, el dólar MEP o Bolsa asciende 17 centavos a \$75,57, lo que implicó un spread del 26% frente al precio de la divisa que opera en el MULC.

El Banco Central (BCRA) convalidó que la tasa de política monetaria finalizara sin cambios respecto del cierre previo al cerrar a 63%. El total adjudicado fue de \$84.532 millones sobre vencimientos por \$144.751 millones y a partir de esta operatoria se generó una expansión de liquidez de \$60.219 millones.

En otros mercados, el call operó al 54,75%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s63 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\$s121 millones. Los plazos más cortos concentraron más del 75% de los negocios. Los meses de diciembre y enero terminaron operándose a \$ 65,50 y \$ 70,76, con tasas de 135,43% y 117,66% TNA.

La calificadora de riesgo Moody's aseguró que la perspectiva de las provincias argentinas en 2020 es negativa, debido a "mayores riesgos sistémicos del gobierno nacional". A través de un informe, la calificadora de riesgo señaló que las administraciones provinciales enfrentan "un entorno operativo cada vez más desafiante" que afectará sus resultados financieros y "hará más difícil el refinanciamiento de la deuda". Y agregaron que "las condiciones restrictivas en los mercados locales e internacionales aumentarán la dependencia de las provincias del financiamiento soberano y profundizarán la exposición de los tenedores de bonos al riesgo de refinanciamiento". Además, los indicadores crediticios presentarán "un deterioro como resultado del aumento de los costos financieros y la exposición a la deuda en moneda extranjera" en medio de la volatilidad financiera.

El presidente del Banco Central, Guido Sandleris renunció a partir del 10 de diciembre próximo, cuando se espera que Miguel Ángel Pesce lo reemplace en el cargo. Durante su última conferencia de prensa desde la sede de la entidad, Sandleris anunció: "Estamos presentando la renuncia yo y quienes me acompañan, que se hará efectivo desde el 10 de diciembre", dijo al comenzar su discurso de despedida. El funcionario enfatizó que en los países del mundo "no ocurre esto" (de dejar el cargo en sintonía con el cambio de presidente), pero que "en nuestro país esto sucede". Sandleris consideró que la "renuncia allana el camino para que le presidente (Alberto Fernández) cuando asuma tenga absoluta libertad" y prometió que contará con su total colaboración en la transición. Si bien indicó que no hubo reuniones con el equipo económico del Frente de Todos, puntualizó que se dieron algunos contactos telefónicos durante la etapa de transición.

Alberto Fernández ya definió quiénes serán los funcionarios que los acompañarán a partir del próximo martes, cuando comience su presidencia. Martín Guzmán es el elegido para el ministerio de Hacienda y Finanzas, uno de los nombres más sorprendentes en el gabinete que acompañará a Alberto Fernández desde el 10 de

diciembre. Es colaborador del estadounidense Joseph Stiglitz, Premio Nobel de Economía en 2001. Guzmán es el director de la Iniciativa de la Universidad de Columbia para el Programa de Diálogo de Políticas sobre Reestructuración de Deuda. Es investigador asociado en la Escuela de Negocios de la Universidad de Columbia y profesor asociado de macroeconomía en el Departamento de Economía de la Universidad de Buenos Aires. También es miembro del Grupo de Investigación del Instituto para el Nuevo Pensamiento Económico sobre "Eficiencia y Estabilidad Macroeconómica" (presidido por Joseph Stiglitz), y miembro senior no residente del Centro para la Innovación en el Gobierno Internacional.

La bolsa porteña subió un 3,3% atento a anuncio de nuevo gabinete. La bolsa porteña volvió a operar en alza el viernes, por tercera sesión consecutiva, en un clima expectante al anuncio oficial del gabinete de Gobierno que acompañará al presidente electo Alberto Fernández. El índice líder S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) subió un 3,3%, a 36.623 unidades. Las principales alzas fueron registradas por las acciones de Central Puerto (6,3%), Banco Galicia (4,9%) y Transportadora de Gas del Sur (4,3%); mientras sólo operaron en negativo los títulos de Telecom (-0,8%).

Los principales bonos en dólares operaron en positivo. El Bonar 2024 avanzó un 2,2%, el Discount bajo ley argentina subió un 1,8% y el Centenario trepó un 3,3%.

El riesgo país -elaborado por el banco JP.Morgan- subió 18 unidades, a 2.358 puntos básicos. En noviembre, rozó su máximo de casi 2.600 puntos en los cuatro años de gestión del saliente Mauricio Macri.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	59.9400	0.03%
Euro (EUR/USD)	1.1	-0.42%
Real (USD/BRL)	4.14	-1.00%
Yen (USD/JPY)	108.56	-0.16%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.31	-0.13%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.00%	-
Índice Dólar (DX)	97.72%	0.32%
Teasury 10 años (Rend.%)	1.842%	2.59%
Teasury 30 años (Rend.%)	2.285%	1.76%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	110.21	3.68%
México 2026	114.75	6.98%
Colombia 2026	99.63	6.05%
Uruguay 2026	99.31	4.22%
Brasil 2026	101.38	9.56%
Paraguay 2026	98.55	7.32%
Argentina 2026	45	27.32%
Venezuela 2026	32	43.07%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 06/12				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 36,561.95	3.16	6	20.7
ALUA	\$ 31.50	2.9	-10.5	82.1
BMA	\$ 226.70	4.3	17.1	38.3
BYMA	\$ 281.00	3.3	10.4	-25.7
CEPU	\$ 31.20	6.3	6.7	-6.3
COME	\$ 1.85	1.7	6.9	-5.8
CRES	\$ 44.30	1.3	4.9	-1.3
CVH	\$ 239.00	1.3	1.3	0.2
EDN	\$ 20.90	2.5	6.4	-59
GGAL	\$ 109.65	4.9	9.9	6.1
MIRG	\$ 590.00	3.5	13.1	66
PAMP	\$ 44.30	3.6	7.4	-5.2
SUPV	\$ 44.75	3.4	5.2	-29.3
TECO2	\$ 164.00	-0.8	6.8	37.8
TGNO4	\$ 35.45	1.3	-1.4	-30.7
TGSU2	\$ 95.00	3.3	3.6	-13.4
TRAN	\$ 23.70	2.2	2.8	-47.4
TXAR	\$ 23.00	0.9	-3.4	74.2
VALO	\$ 11.65	2.2	11	145.4
YFPD	\$ 756.00	2.9	4.7	50.6

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	52.50	***
BOCON Cons. 8° (PR15)	81.50	357.5%
BONAR 2022 (AA22)	41.20	284.2%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	43.60	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	30.00	177,04
BONTE 2023 (TO23)	25.50	105,63
BONTE 2026 (TO26)	25.25	82,76

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	102.50	***
BONCER 2021 (TC21)	102.00	104,77
BOCON 2024 (PR13)	292.00	63.73%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	825.00	18.22%
DISCOUNT \$ 2033 (DIP0)	710.00	21.60%
PAR \$ 2038 (PARP)	376.00	13.25%
CUASIPAR \$ (CUAP)	575.00	13.20%
CUPÒN \$ PBI (TVPP)	173.00	***

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	2862.00	176.04%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3695.00	56.15%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3630.00	37.93%
BONAR USD 2024 (AY24)	2390.00	66.21%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3206.00	22.76%
BONAR USD 2037 (AA37)	2870.00	18.46%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3200.00	15.45%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3445.00	13.58%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	825.00	18.22%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	5865.00	16.14%
DISCOUNT USD 2033 (DIA0)	4345.00	23.38%
CUPON PBI USD (TVPA)	77.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	173.00	***
CUPON PBI USD (TVY0)	175.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2760.00	12.66%
PAR USD 2038 (PARY)	3180.00	10.94%
PAR USD 2038 (PAA0)	2615.00	13.35%
PAR USD 2038 (PAY0)	2940.00	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.