



## **GLOBAL: Petróleo alcanzó valores máximos de dos años. Bolsas globales operan dispares.**

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo positivo) a la espera de la publicación de nuevos datos económicos.

El índice manufacturero Richmond sufrió una fuerte caída un poco mayor a lo previsto durante diciembre.

Hoy se espera una caída en la confianza del consumidor de diciembre elaborado por el Conference Board, junto con una contracción en las ventas pendientes de viviendas de noviembre.

Las principales bolsas europeas caían levemente mientras se reanudan las operaciones tras las vacaciones navideñas.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares luego que ayer el precio del petróleo alcanzó máximos de dos años tras el ataque a un oleoducto en Libia.

En Japón, hoy se espera un rebote en el comercio minorista de noviembre, mientras que el dato preliminar de la producción industrial del mismo mes mostraría una desaceleración.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,17%, presionado por la suba del resto de las monedas contra las que cotiza. El fuerte rally alcista del petróleo también debilitó a la divisa estadounidense.

El euro mostraba un rebote técnico (+0,25%) luego de la caída de ayer.

El yen operaba sin cambios. Los mercados esperan que los cambios de política monetaria del BoJ hacia una mayor contracción no comiencen antes de 2019, luego de los comentarios dovish de la entidad.

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias de -0,65% luego de la fuerte suba de ayer (quebró la barrera de USD 60 por primera vez desde junio 2015), producto de un ataque a un oleoducto en Libia.

El oro subía +0,21%, manteniéndose próximo a valores máximos de tres semanas, impulsado por la debilidad del dólar. El ataque sobre un oleoducto en Libia y las nuevas sanciones de EE.UU. contra Corea del Norte impulsan a la aversión al riesgo y la demanda de cobertura.

La soja operaba en alza (+0,41%), alcanzando máximos en dos semanas. Resurgen las preocupaciones en torno a las escasas precipitaciones en Argentina, lo que puede afectar al rendimiento de los cultivos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban subas en los bonos más cortos, descontando una aceleración económica inmediata. Se esperan nuevos datos económicos para definir posiciones en activos estadounidenses. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,4712%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban dispares. Las presiones dovish del BoE continúan afectando a los rendimientos en el Reino Unido a la baja.

ENERGOUS (WATT): Las acciones de la compañía tecnológica subieron 84% en el after-market, luego de comunicar que recibió la aprobación de la Comisión Federal de Comunicaciones para su transmisor WattUp, un router cuyo objetivo es cargar dispositivos de forma inalámbrica, utilizando proyecciones de radio frecuencia.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Secretaría de Finanzas anunció el Cronograma de Licitaciones de Letras del Tesoro (Letes)**

Los bonos argentinos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC), cerraron ayer con ligeras bajas, en un marco en el que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se ubicó en 2,49% después de testear un mínimo intradiario de 2,46%.

Además de estar con la mirada puesta en lo que sucede en el exterior, el mercado de renta fija sigue de cerca la aprobación en el Congreso del Presupuesto 2018 (que ayer obtuvo el dictamen en el Senado), de la reforma tributaria y la prórroga del impuesto al cheque.

Por su parte, en la BCBA los soberanos denominados en dólares se volvieron a beneficiar de la suba del tipo de cambio, que ayer ganó 25 centavos en el mercado mayorista a ARS 18,36 vendedor.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó en los 348 puntos básicos.

En el marco del Programa Financiero para el año 2018 y con el objeto de brindar mayor previsibilidad a su ejecución, la Secretaría de Finanzas anunció el Cronograma de Licitaciones de Letras del Tesoro (Letes).

Los instrumentos a ser ofrecidos en cada oportunidad incluirán Letes del Tesoro y otros instrumentos que serán definidos a medida que se avance en la ejecución del Programa Financiero, y tomando en consideración las condiciones de mercado prevalecientes en cada fecha.

En general, las licitaciones se llevarán a cabo el segundo y cuarto miércoles de cada mes, y la liquidación correspondiente se realizará el segundo día hábil posterior a cada licitación.

### **RENTA VARIABLE: El índice Merval ganó 0,9% y registró su sexta suba consecutiva.**

Tras el feriado por Navidad, el mercado accionario registró ayer una suba por sexta rueda consecutiva marcando un nuevo récord histórico en pesos, ante el gran interés de inversores luego que el Congreso aprobara iniciativas del Gobierno para ayudar a bajar el déficit fiscal.

De esta manera, el índice Merval ganó el martes 0,9% y cerró en las 29.185,6 unidades, luego de testear un valor máximo intradiario de 29.465 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA se ubicó por encima del promedio diario de la semana pasada de ARS 705 M. Así el mismo se ubicó en los ARS 764,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron el martes ARS 27,3 M.

Las principales alzas se registraron en las acciones de: Sociedad Comercial del Plata (COME), Phoenix Global Resources (PGR), Petrobras (APBR), Tenaris (TS) y Central Puerto (CEPU), entre otras.

Mientras que las bajas más importantes se observaron en: Agrometal (AGRO), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Transener (TRAN) y Mirgor (MIRG), entre las más importantes.

Como todos los trimestres, el 1º de enero del próximo año cambia la composición de la cartera teórica del índice Merval.

Según el proyectado del IAMC para el 1ºT18, la cartera estaría compuesta por 31 acciones: ingresarían Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Grupo Supervielle (SUPV), Metrogas (METR) y Grupo Concesionario del Oeste (OEST). En tanto, saldría sólo la acción de Petrolera Pampa (PETR).

Pampa Energía (PAMP) sería la empresa con mayor ponderación, seguida por Grupo Financiero Galicia (GGAL), YPF (YPFD), Banco Macro (BMA) y Petrobras (APBR). Tenaris (TS) quedaría en el décimo lugar con una participación menor a 4%.

## **NOTICIAS MACROECONÓMICAS**

### **El déficit comercial fue de USD 1.656 M hasta noviembre**

Como resultado de una caída de 4,9% YoY en las exportaciones y un aumento de 30,2% YoY en las importaciones la balanza comercial, en el período comprendido por los meses de enero y noviembre, registró un déficit USD 7.656 M contra un superávit de USD 1.935 M en el mismo período del año anterior. En noviembre, particularmente, la balanza registró un déficit comercial de USD 1.541 M. el mayor déficit del año. Las exportaciones cayeron por un descenso de 15,4% en la cantidad embarcadas de las manufacturas de origen agropecuario, sumado a una caída de 6,3% en los precios de venta de los productos primarios. Los socios comerciales destacados del mes para Argentina fueron: Brasil, China y EE.UU.

### **El transporte tendría un aumento del 100%**

Según transmitieron desde la cartera de Guillermo Dietrich a las cámaras empresarias, el boleto mínimo de colectivo tendría un aumento del 100% (todavía no se confirmaron, pasando de ARS 6 a ARS 12 el de colectivos y de ARS 4 a ARS 8 el de trenes. Asimismo habrá un boleto integrado para las personas que cubren más distancia y combinan medios de transporte. Para los sectores más bajos, se buscará atenuar la suba con un descuento.

### **Promulgan ley de generación distribuida de energía renovable**

El Gobierno promulgó la Ley de Régimen de Fomento a la generación distribuida de energía renovable. De esta forma se fijaron las condiciones jurídicas y contractuales para la generación de energía eléctrica de origen renovable por parte de los usuarios de la red de distribución para su autoconsumo, con posibilidad de aporte a las redes. Además, fija la obligación de los prestadores del servicio público de distribución de facilitar dicho aporte, asegurando el libre acceso a la red de distribución. Para incentivar a los usuarios se crearan dos programas que incluyen recursos, préstamos, subsidios o bonificaciones, entre otras cosas.

### **Se espera un nuevo aumento de precios en los combustibles**

Por la suba del tipo de cambio y del precio de barril de crudo se espera un aumento de 5% en los precios de los combustibles. En lo que va del año los precios de las naftas ya crecieron casi 33%, con un mercado sin regulación.

### **Aumentó 5,3% YoY la producción industrial de las PyMES (CAME)**

Según la Cámara Argentina de la Mediana Empresa (CAME) la producción industrial de las PyMES creció 5,3% YoY en noviembre sumando su quinto mes consecutivo en alza. Por sectores, el 54,5% creció, el 16% se mantuvo estable y el otro 25,5% redujo la producción.

### **Tipo de Cambio**

En la última semana del año 2017, el dólar minorista marcó un nuevo récord mostrando una importante suba de 26 centavos para cerrar en ARS 18,61 vendedor. Impulsado por las compras por turismo y atesoramiento, más la demanda de bancos y empresas, el tipo de cambio registró su mayor suba diaria en siete meses y su octavo ascenso consecutivo en un contexto de escasa participación de vendedores. En el mercado mayorista, la divisa norteamericana ganó ayer 25 centavos y se ubicó en ARS 18,36 para la punta vendedora, también alcanzando un máximo histórico.

### **Indicadores Monetarios**

Las reservas internacionales finalizaron el martes en USD 56.415 M.

Este informe fue confeccionado 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. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. 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 Research for Traders.