



## **GLOBAL: Petróleo sube y finalizaría el año en su máximo valor desde mediados de 2015**

Los futuros de EE.UU. operaban en alza en la última rueda del año.

En 2017, el índice S&P 500 subió 20%, mientras que el índice Dow Jones y el índice Nasdaq Composite registran un alza de 25% y 29%, respectivamente.

Ayer, el índice manufacturero de Chicago de diciembre registró una mejora cuando se preveía una leve disminución.

Los pedidos de subsidios por desempleo correspondientes a la semana del 23 de diciembre no mostraron cambios respecto al dato anterior.

Hoy no se presentarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas europeas caían mientras los inversores se mantienen expectantes a lo que traerá el año nuevo para los mercados.

En Alemania, se dará a conocer el dato preliminar de la inflación de diciembre, para el cual se espera una leve desaceleración.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron mixtos en el último día de operaciones del año tras el cierre moderadamente más alto registrado en EE.UU.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) caía -0,28%, debilitado por la suba de los principales commodities. Se acerca a valores mínimos en un mes, por lo que finalizaría el año con su peor desempeño anual desde 2003.

El euro cotizaba en alza (+0,34%) ante el debilitamiento de la divisa norteamericana. En el año, finalizó en terreno positivo, (registró su mayor suba desde 2003) sostenido por las expectativas de normalización de la política monetaria del BCE, mientras que los riesgos políticos en Alemania y España presionaron a la cotización.

La libra esterlina subía +0,43% registrando en el año su mejor desempeño desde 2009.

El petróleo WTI subía +0,53%, ubicándose por encima de USD/bbl 60, su máximo valor desde mediados de 2015. El aumento fue sostenido por una caída sorpresiva en los inventarios de crudo de EE.UU. y los recortes de producción en Rusia y la OPEP.

El oro cotizaba en alza (+0,18%), continuando con la tendencia de ayer. La debilidad del dólar y la demanda de activos de cobertura por la incertidumbre política global llevaron al metal a registrar su mejor performance desde 2010.

El trigo caía -0,18%, debido a que persiste la presión bajista mientras se incrementan los inventarios globales. Sin embargo, las condiciones climáticas adversas en EE.UU. sostienen al precio.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU mostraban leves caídas tras las fuertes subas de ayer (especialmente en los activos más cortos). No se esperan operaciones importantes en la víspera del año nuevo. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,4244%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos se mostraban estables (con sesgo bajista) tras las fuertes subas de ayer.

NINTENDO (NTDOY): Retrasó la presentación de su video juego de automóviles de 64 gigabytes de capacidad para la consola Nintendo Switch hasta 2019 debido a cuestiones técnicas. Actualmente, las tarjetas de Nintendo Switch pueden almacenar hasta 32 gigabytes de datos.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Tasas de Lebac's cayeron hasta 382 puntos básicos en el mercado secundario**

Los bonos argentinos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) cerraron ayer con precios dispares, en un contexto en el que el rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. subió a 2,43%. Hoy la tasa de los UST10Y opera en 2,4244%.

El mercado estuvo atento al anuncio del Gobierno que recalibró las metas de inflación para los próximos tres años, y las fijó en 15% para el 2018 (desde un techo del 12%), 10% para el 2019 (antes era del 5%) y 5% para el 2020.

Se estima que dichos cambios de fondo fueron para permitirle al Central tener un sendero de desinflación que esté más a tono con el de convergencia paulatino que impone el Ministerio de Hacienda.

El mercado asumió que esto habilitará menores tasas de Lebac's y por eso mismo el tipo de cambio y las acciones tuvieron una fuerte suba sobre el final de la rueda. De hecho, los retornos de las letras del BCRA en pesos sufrieron un ajuste importante en los tramos medios y largos, de hasta 382 puntos básicos, mostrando rendimientos de hasta 24,8%.

En la BCBA, los títulos denominados en dólares que cotizan en pesos volvieron a subir fuerte, impulsados otra vez por el incremento en el precio del dólar mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo -0,3% y se ubicó en los 349 puntos básicos.

Lo relevante fue la suba de los soberanos ligados al CER, impulsados por el anuncio del Gobierno sobre los cambios en las metas de inflación.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de Telecom Argentina, el jueves aprobó la creación de un Programa Global de Obligaciones Negociables (ONs) por USD 3.000 M, según un comunicado presentado ante la CNV. Tras aprobarse la fusión con Cablevisión, Telecom buscará financiar su expansión mediante la emisión de bonos, ya sea en el mercado local como también en el mercado transfronterizo. La empresa no ofreció ningún detalle adicional sobre sus planes de financiamiento.

El Directorio del Banco Santander Río aprobó la emisión de ONs por un monto que no puede superar los ARS 3.000 M. La operación, que puede ser en una o más clases, se realizará en el mercado doméstico. La entidad financiera no ofreció más información sobre la próxima colocación de deuda.

### **RENTA VARIABLE: El Merval ganó 2,7% y se ubica cerca de los 30.000 puntos en la última rueda del año**

El principal índice accionario local manifestó ayer una importante alza después de testear en forma intradiaria valores por encima de los 30.000 puntos, impulsado por la ganancia del dólar, una baja en las tasas en pesos y la lectura positiva sobre el anuncio del sinceramiento en las metas inflacionarias.

De esta manera, el índice Merval ganó 2,7% y se ubicó en las 29.974,54 unidades, subiendo ocho jornadas consecutivas, alentado además por la aprobación en el Congreso del Presupuesto 2018 y la Reforma Tributaria.

En el año el índice líder subió 77,2%, mientras que el Merval Argentina (índice que no incluye las extranjeras Petrobras y Tenaris) ganó 94,9%. El Merval 25 manifestó un alza de 78,2%.

El volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio se ubicó en los ARS 843,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 10,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el jueves fueron las de: Cresud (CRES), Aluar (ALUA), San Miguel (SAMI), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), YPF (YPFD), Petrolera Pampa (PETR) y Petrobras (APBR), entre otras.

Las únicas bajas que se observaron en la rueda de ayer fueron las de: Phoenix Global Resources (PGR) y Sociedad Comercial del Plata (COME).

## **NOTICIAS MACROECONÓMICAS**

### **Creció 3,5% la industria en noviembre (INDEC)**

El INDEC aseguró que la industria tuvo un crecimiento de 3,5% YoY en noviembre (el mercado esperaba una suba de 2,7%) y acumula una suba de 1,9% en lo que va del año. El avance mensual de la industria estuvo impulsado por la producción (21,6%) y la producción de minerales no metálicos (+11,4%). Otro sector que mejoró su actividad fue la producción de acero crudo (+18,1%) (mayor demanda de la construcción y del campo para la construcción de máquinas agrícolas).

### **La construcción avanzó 21,6% YoY en noviembre (INDEC)**

La industria de la construcción marcó su novena suba consecutiva del año al mostrar un avance de 21,6% YoY en noviembre y 12,6% en lo que va del año. Asimismo aumentó 8,5% la superficie a construir. Por consumo de insumo se destacan las subas de asfalto (+73,1%), hierro redondo para hormigón (+38,9%), pisos y revestimientos cerámicos (+34,4%).

### **El consumo mejoró 4% en noviembre (PRIVADO)**

Según un informe elaborado por una consultora privada, el consumo tuvo un crecimiento de 4% en noviembre y en lo que va del año cayó 0,5%. El informe en cuestión destaca la performance de los supermercados mayoristas, los cuales aglomeran a todos los niveles socioeconómicos de la sociedad.

### **Autorizan un nuevo aumento para las prepagas**

A partir del 1 de febrero las empresas de medicina prepaga están autorizadas a realizar el primer aumento del año con una suba de 4% en sus servicios.

### **Tipo de Cambio**

El dólar minorista tuvo un fuerte avance ayer de 67 centavos para ubicarse en ARS 19,46 para la punta vendedora, después de la decisión del Gobierno de recalibrar las metas y proyectar una inflación del 15% para 2018. De esta manera, la divisa norteamericana subió por décima vez consecutiva, registrando un alza de 10,2%, y acumulando una ganancia de 20,3% en el año, valor que se aproxima a la inflación prevista para 2017 por el mercado, de entre 23% y 24%. En el mercado mayorista, la suba fue aún mayor: el tipo de cambio subió 80 centavos y medio a un nuevo valor récord histórico de ARS 19,27, acumulando una ganancia anual de 21,2%.

### **Indicadores Monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron el jueves USD 130 M y finalizaron en USD 56.150 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.