



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en alza, con los índices de Wall Street en máximos históricos**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (en promedio +0,3%), después de que los principales índices de Wall Street alcanzaran máximos históricos. El presidente Donald Trump reconoció por primera vez que la nueva administración asumirá el cargo el 20 de enero, luego de los incidentes ocurridos en el Capitolio y del triunfo electoral de los demócratas en Georgia.

Mientras tanto, los inversores esperan datos de empleo clave de diciembre. Se teme que se registre una pérdida neta de puestos de trabajo después de que se restablecieran las restricciones para frenar la propagación de la pandemia.

Aumentó el déficit comercial en noviembre, mientras que las peticiones de subsidios por desempleo se mantuvieron estables. Mejoró el índice PMI ISM no manufacturero en diciembre. Caerían las nóminas no agrícolas y aumentaría el desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas (en promedio +0,5%), ya que los inversores mundiales anticipan que un gobierno estadounidense controlado por los demócratas conducirá a un mayor apoyo fiscal, aumentando las esperanzas de una pronta recuperación económica.

Por otra parte, un estudio de laboratorio ha indicado que la vacuna de Pfizer y BioNTech es eficaz contra las nuevas mutaciones del Covid-19 que se encuentran en el Reino Unido y Sudáfrica.

Se desaceleró el crecimiento de la producción industrial y se redujo el superávit comercial de Alemania en noviembre. El desempleo de la eurozona no mostró cambios.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, en línea con las acciones de EE.UU. que alcanzaron máximos históricos, a pesar de que Japón declaró el estado de emergencia en Tokio en un intento por combatir el aumento de las infecciones por coronavirus.

Por su parte, las acciones de las 3 empresas de telecomunicaciones chinas que el NYSE decidió retirar de su listado sufrieron nuevas caídas, después de que MSCI anunció que las eliminará de algunos de sus índices para cumplir con una orden ejecutiva del presidente Trump.

Mejóro el indicador económico adelantado de Japón en noviembre.

El dólar (índice DXY) opera levemente en alza tras caer a su mínimo en 3 años, aunque el triunfo de los demócratas en las elecciones del Senado aumentan las chances de mayores estímulos fiscales bajo la presidencia de Biden.

El euro registra un retroceso después de alcanzar un máximo de casi 3 años, ya que las perspectivas de un mayor gasto público en EE.UU. debilitan al dólar por las mayores expectativas inflacionarias.

El yen muestra una leve caída, pero el aumento de la aversión al riesgo por la propagación de la pandemia en Japón y la debilidad subyacente del dólar le dan soporte a la cotización.

El petróleo WTI muestra ganancias, acercándose a máximos de 11 meses, después de que Arabia Saudita anunciara un recorte voluntario de la producción en 1 millón de bpd en febrero y marzo.

El oro opera en baja, a medida que los rendimientos más altos de los Treasuries limitan la performance del metal, pero las expectativas de mayores estímulos lo impulsan a marcar su segunda ganancia semanal consecutiva.

La soja observa ganancias, al tiempo que la fuerte demanda desde China, la debilidad del dólar y la menor producción en Sudamérica por problemas climáticos impulsan a la cotización.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves incrementos, mientras los inversores aguardan la publicación de datos de empleo. El retorno a 10 años se ubica en 1,09%.

Los rendimientos de los bonos europeos se mantienen estables, en línea con los US Treasuries.

GOOGLE (GOOGL): El regulador de la competencia del Reino Unido dijo que ha lanzado una investigación sobre las propuestas de Google para eliminar las cookies de terceros y otras funciones de su navegador Chrome.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Mercado Libre colocó dos ONs (a 5 y 10 años) por un total de USD 1.100 M**

BONOS: Los bonos en dólares que cotizan en el exterior cerraron con precios mixtos el jueves, en un contexto en el que los inversores están pendientes de las novedades de las negociaciones entre Argentina y el FMI.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró estable en 1374 puntos básicos.

El Ministerio de Economía dispuso la emisión de una Letra del Tesoro en dólares por USD 7.506,2 M y de una Letra del Tesoro en pesos por hasta ARS 11.500 M (cerca de USD 135,4 M), según informó ayer a través del Boletín Oficial.

MERCADO LIBRE colocó ONs en dólares por un total de USD 1.100 M a través de dos ONs, en un marco en el que las ofertas alcanzaron los USD 12.500 M. Se colocaron dos ONs. Una a 5 años por USD 400 M a una tasa de retorno de 2,375%. Y otra a 10 años por USD 700 M a una tasa de interés de 3,125%. La tasa a diez años es casi seis veces menor a la que debería pagar la Argentina si hoy saliera a colocar deuda en los mercados internacionales en similar plazo (16%), si se tiene en cuenta el valor que actualmente tienen los bonos soberanos..

La PROVINCIA DE SALTA informó que usará el período de gracia para el pago de la renta del Bono en dólares con cupón de 9,125% con vencimiento en julio de 2024 (SA24D) que debía abonar el pasado 7 de enero, en pos de continuar con las negociaciones para llegar a un acuerdo con los acreedores por la deuda provincial en manos extranjeras.

PROVINCIAS: Según Moody's, la perspectiva crediticia para las provincias argentinas es "negativa" para 2021, debido a una liquidez limitada y continuas dificultades del entorno operativo. Entre los factores que determinan dicho outlook, la calificadora señaló que existen limitaciones estructurales de crecimiento y problemas macroeconómicos continuos, como inflación muy elevada y presiones cambiarias. También el análisis hizo hincapié en los requerimientos de gasto elevado, el acceso muy limitado a los mercados voluntarios, y el historial de intervención del Gobierno y cambios repentinos en las políticas públicas.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 1,2% y se ubicó por encima de los 52.000 puntos**

Impulsada por la suba de los mercados norteamericanos que subieron ante la esperanza que el control demócrata del Congreso de EE.UU. permitirá al presidente electo Joe Biden endeudarse y expandir el gasto, la bolsa local sumó una rueda más de alzas en un contexto de selectividad y de acotado volumen.

En este sentido, el índice S&P Merval avanzó 1,2% y se ubicó en los 52.500,54 puntos, prácticamente en el valor máximo intradiario.

El volumen en acciones en BYMA alcanzó los ARS 921,7 M, creciendo poco más de 30% respecto a la rueda anterior, pero sin lograr superar los ARS 1.000 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 1.882,8 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: YPF (YPFD), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Cresud (CRES), Telecom Argentina (TECO2) y Pampa Energía (PAMP), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), BBVA Banco Francés (BBAR), Grupo Financiero Valores (VALO), Transener (TRAN), y Grupo Supervielle (SUPV), entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con mayoría de subas. Globant (GLOB) ganó +7%, Cresud (CRESY) +5,8%, Telecom Argentina (TEO) +4,9%, Pampa Energía (PAM) +3,4%, IRSA (IRS) +3% e YPF (YPF) +2,8%, entre las más importantes.

## **Indicadores y Noticias locales**

### **La producción industrial subió 4,5% YoY en noviembre de 2020 (INDEC)**

Según el INDEC, la producción industrial registró una suba de 4,5% YoY en noviembre, revirtiendo la señal negativa de -3,1% que se había observado en octubre. En noviembre de 2020, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 3,5% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 1,2% respecto al mes anterior. En ese sentido, el acumulado enero-noviembre de 2020 es de -8,6%.

### **La construcción aumentó en 6,2% YoY en noviembre de 2020 (INDEC)**

En noviembre de 2020, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una suba de 6,2% YoY. El acumulado de los once meses de 2020 del índice presenta una disminución de 22,8% respecto a igual período de 2019 y registra 29 meses en terreno negativo. Asimismo, en noviembre de 2020, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 7,2% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 3,5% MoM.

### **Exportaciones de carne se incrementaron 8,4% en 2020**

Según la CICCRA, las exportaciones de carne vacuna crecieron durante 2020 un 8,4% en comparación con el año previo impulsada principalmente por China que representó el 75% de las mismas. Asimismo, la producción de carne vacuna ascendió a 3,17 millones de toneladas y creció 1,3% YoY. De esta manera, la participación de los embarques al exterior en el total producido habría llegado a 28,9%, convirtiéndose en la más alta de las últimas décadas.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales se incrementaron ayer USD 13 M y finalizaron en USD 39.555 M.

### **Tipo de cambio**

Los tipos de cambio financieros el jueves volvieron a subir, superando los ARS 145 y se ubicó en el precio del dólar solidario. De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) aumentó 0,5% y se ubicó en los ARS 145,29, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 70,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 1% y cerró en ARS 145,84, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 71,6%.

En el mercado mayorista, el tipo de cambio se incrementó 9 centavos a ARS 85 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró divisas por decimotava rueda consecutiva.

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 susceptible en el mercado y dichas fuentes se respaldan en la información disponible. 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.