

RESUMEN

- Los bonos en dólares volvieron a mostrarse en baja, en un contexto de elevada incertidumbre acerca de cuándo se presentará en el Congreso el programa plurianual para avanzar en las negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.
- En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se incrementó 0,3% y se ubicó en los 1822 puntos básicos.
- Así, el índice S&P Merval subió ayer 1,8% y cerró en los 84.956,92 puntos, prácticamente en los niveles máximos registrados en forma intradiaria.
- Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes caídas (S&P 500 -1,8%, Dow Jones -2,3% y Nasdaq -1%), mientras los inversores se preparan para un día de negociación corto tras el Día de Acción de Gracias, en medio de los renovados temores por el Covid-19 ante una nueva variante encontrada en Sudáfrica.

Operaciones

operaciones@lbo.com.ar

Mercado de Capitales

inversion@lbo.com.ar

Granos

granos@lbo.com.ar

LBO S.A.

[@LBO_online](#)

Tel: +54 341 529 9999

www.lbo.com.ar

ARGENTINA: ESCENARIO MACRO Y MONETARIO

BCRA prohíbe venta en cuotas de pasajes y servicios turísticos en el exterior

El BCRA a través de la comunicación "A7407" prohibió a partir de hoy a las entidades financieras y no financieras emisoras de tarjetas de crédito, la venta en cuotas de pasajes y otros servicios turísticos en el exterior, como alojamiento en hoteles o alquiler de autos. El Central apunta a frenar la salida de dólares y desalentar el turismo en el exterior, para bajar la presión sobre las reservas internacionales. De esta manera, quienes quieran viajar al extranjero deberán financiar su pasaje en un pago o en efectivo.

Aumentan en septiembre ventas en supermercados y shoppings

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una suba de +6,4% YoY en septiembre de 2021, mientras que en los centros de compra se registró una expansión de +307,0% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en septiembre un total de ARS 24.625,0 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 123.249 M.

Confianza del consumidor cayó en noviembre 1,3% MoM (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una caída en noviembre de 1,3% MoM. La caída de este mes representa la segunda consecutiva después de un período de tres meses de suba. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada negativa de 2,9%. En el año, la confianza del consumidor acumula un aumento de 0,9% (variación noviembre 2021 contra diciembre de 2020), y respecto a los niveles prepandemia (febrero 2020) el ICC se encuentra un 7,7% por debajo.

Producción de acero aumentó en octubre 17,7% YoY (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en octubre una suba de 17,1% respecto a igual mes de 2020, al registrar un volumen de 447.700 toneladas, mientras que frente a septiembre de 2021 aumentó 3,6%. Por su parte, la producción de hierro primario en octubre fue de 311.200 toneladas, resultando 6,7% inferior a la de septiembre (333.500 toneladas) y 19,8% mayor a la de octubre de 2020 (259.700 toneladas).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron USD 5 M y se ubicaron en USD 42.237 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) bajó 0,4% y se ubicó en los ARS 215,82, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 114,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió ayer 0,6% y cerró en ARS 203,55, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 102,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió seis centavos el jueves y cerró en ARS 100,68 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó con saldo neutro.

ARGENTINA: RENTA FIJA

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía licitará hoy Letras y Bonos en pesos por un mínimo de ARS 155.000 M y colocará bonos dolar linked por hasta USD 475 M. De esta forma, apostará a obtener una abultada colocación de deuda en pesos para dar un salto en el financiamiento neto del Tesoro en el mercado.

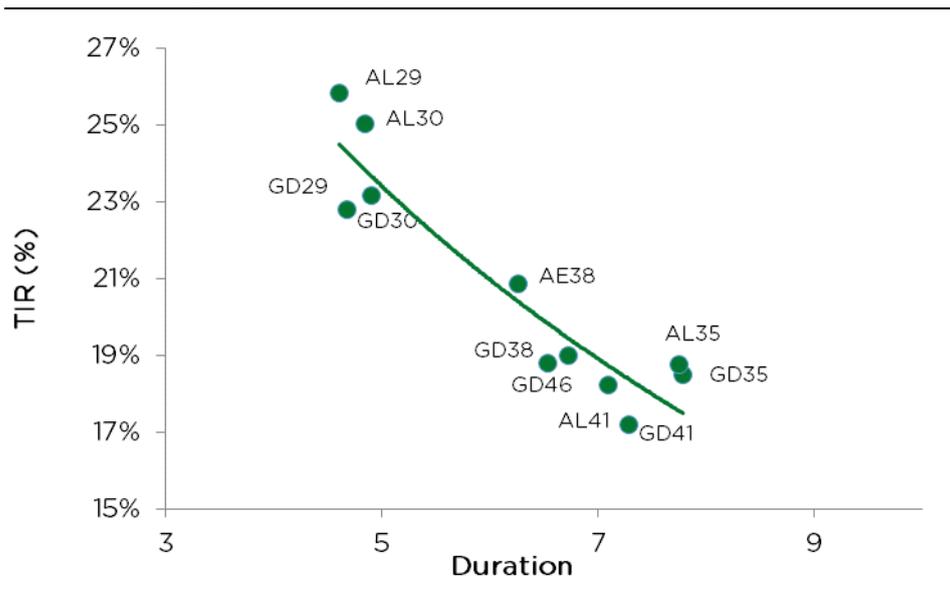
BONOS: Los bonos en dólares volvieron a mostrarse en baja, en un contexto de elevada incertidumbre acerca de cuándo se presentará en el Congreso el programa plurianual para avanzar en las negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo. En este escenario, el riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se incrementó 0,3% y se ubicó en los 1822 puntos básicos.

Pero además existe la preocupación sobre el desarrollo de la economía doméstica, y los rebrotes de Covid-19 en Europa, sumado a esto una potencial suba de tasas por parte de la Fed y el fortalecimiento del dólar a nivel global que en parte debilita a las monedas emergentes.

Los precios de los soberanos siguen muy deprimidos, con paridades en torno a los USD 33 por cada 100 nominales (en promedio), en el caso de los emitidos bajo ley extranjera, y en USD 31,3 en promedio los emitidos bajo ley argentina. Las tasas de rendimiento se encuentran en el orden de 19,9% en promedio los bonos bajo ley internacional y en 21,7% los de ley local. De no darse un acuerdo pronto con el FMI, a los bonos les costará recuperar mucho los precios de la reestructuración de deuda de 2020.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), sumaron una rueda más de alzas en la jornada del jueves.

BONOS EN DÓLARES: curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: RENTA VARIABLE

Después de tres ruedas consecutivas de bajas, y tras testear la zona de la media móvil de 50 ruedas, el mercado local de acciones cerró el jueves con un rebote, en un contexto de bajo volumen de negocios por el feriado de EE.UU. por el Día de Acción de Gracias.

Así, el índice S&P Merval subió ayer 1,8% y cerró en los 84.956,92 puntos, prácticamente en los niveles máximos registrados en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 603,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 513,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Aluar (ALUA) +5,4%, Loma Negra (LOMA) +4%, Cresud (CRES) +3,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,7% y Central Puerto (CEPU) +2,6%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja las acciones de: Laboratorios Richmond (RICH) -1,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) +1%, Cablevisión Holding (CVH) +0,6%, y Pampa Energía (PAMP) +0,3%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron ayer con mayoría de bajas. Se destacaron: BBVA Banco Francés (BBAR) -4,2%, Bioceres (BIOX) -3,7%, YPF (YPF) -3,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,4%, Banco Macro (BMA) -2,7%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -2,5% y Ternium (TX) -2,2%, entre otras.

CONTEXTO GLOBAL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes caídas (S&P 500 -1,8%, Dow Jones -2,3% y Nasdaq -1%), mientras los inversores se preparan para un día de negociación corto tras el Día de Acción de Gracias, en medio de los renovados temores por el Covid-19 ante una nueva variante encontrada en Sudáfrica. El Reino Unido suspendió temporalmente los vuelos desde seis países africanos debido a la variante.

Las principales bolsas de Europa operan con abruptas caídas, en medio de temores sobre una nueva variante del Covid-19 que, según los informes, tiene más de 30 mutaciones. La OMS celebrará una reunión especial el viernes para discutir lo que puede significar para las vacunas y los tratamientos.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, cuando las acciones de Hong Kong y Japón lideraron las pérdidas a nivel regional, ya que los temores por una nueva variante del Covid-19 pesaron sobre la confianza de los inversores. Las acciones de viajes y ocio en la región lideraron las caídas.

El dólar (índice DXY) opera en baja, presionado por la demanda de activos de cobertura, aunque la postura agresiva de la Reserva Federal contrasta con las perspectivas monetarias más moderadas en Europa y Japón.

El petróleo WTI opera con marcadas pérdidas, debido a las preocupaciones por un superávit de oferta global producto de la liberación de reservas de crudo entre los principales consumidores, liderados por EE.UU.

El oro sube por las crecientes preocupaciones globales ante una nueva variante del Covid-19, pero la postura agresiva de la Fed para recortar estímulos e incrementar las tasas de interés pesa sobre el precio del metal.

La soja no opera en el pre-market por jornada corta. Antes del feriado había disminuido por una toma de ganancias, pero las pérdidas se vieron atenuadas por señales de una mayor demanda de exportaciones.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. caen marcadamente, en medio de las preocupaciones sobre una nueva variante del coronavirus descubierta en Sudáfrica. Los mercados cierran temprano hoy por las festividades.

Los rendimientos de los bonos europeos registran fuertes caídas, en línea con los US Treasuries.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	84.956,92	1,77	Aluar	95,40	5,41
IBOVESPA (Brasil)	105.811,25	1,24	Bolsas y Mercados Argentinos	905,00	3,02
MEXBOL (México)	50.625,00	-0,44	Cablevision Holding	559,50	-0,62
IPSA (Chile)	4.601,91	-0,59	Central Puerto	72,30	2,63
COLPAC (Colombia)	1.338,85	0,65	Sociedad Comercial del Plata	5,69	2,34
DOW JONES (USA)	35.804,38	0,00	Cresud	103,40	3,56
Nasdaq 100 (USA)	16.367,81	0,00	Edenor	62,40	1,46
S&P500 (USA)	4.701,46	0,00	BBVA Banco Francés	226,20	2,65
IBEX (España) *	8.494,90	-3,91	Grupo Financiero Galicia	204,70	1,84
* Apertura			Grupo Financiero Valores	24,30	-1,02
			Grupo Supervielle	85,80	1,30
			Holcim Argentina	176,00	0,86
			Banco Macro	311,00	1,80
			Pampa Energia	150,85	-0,30
			Telecom Argentina	214,40	0,05
			Ternium Argentina	125,50	0,80
			Transportadora de Gas del Sur	207,55	2,22
			Transportadora de Gas del Norte	88,20	0,80
			Transener	58,50	2,63
			YPF	823,10	1,53
DIVISAS	Último	Var. %	BONOS en ARS		
Peso Argentino (USDARS)	100,6600	0,14	TX22	183,50	49,75
Dólar Implícito	215,8865		T2X2	177,50	47,66
Dólar MEP	203,6120		TC23	430,00	51,59
Euro (EURUSD)	1,1285	0,70	TX23	181,15	50,70
Real (USDBRL)	5,5664	-0,71	T2X3	162,90	51,24
			PR13	737,50	49,05
			TX24	175,25	52,00
			T2X4	122,00	55,11
			TC25	400,00	53,19
			TX26	142,25	54,37
			TX28	141,40	54,23
			DICP	2.955,00	56,50
			DIPO	2.860,00	57,13
			TVPP	1,44	-
			PARP	1.170,00	59,13
			PAPO	1.147,00	58,58
			CUAP	1.635,00	58,49
COMMODITIES	Último	Var. %	BONOS en USD - Reestruct. 2020		
Trigo (USD/tn)	307,42	0,00	GD29	7.490,00	25,13
Maíz (USD/tn)	228,25	0,00	AL29	6.531,00	28,90
Soja (USD/tn)	465,31	0,00	GD30	7.020,00	24,77
Oro (USD/onza)	1.791,40	0,41	AL30	6.086,00	28,51
Plata (USD/onza)	23,50	0,00	GD35	6.380,00	19,71
Petróleo (USD/bbl)	73,21	-6,61	AL35	5.980,00	20,73
			GD38	7.630,00	20,18
			AE38	6.650,00	22,84
			GD41	7.195,00	18,01
			AL41	6.525,00	19,65
			GD46	6.500,00	19,98
Tasas e Indicadores Nac.	Último				
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	33,500				
Badlar (Bcos. Priv.)	34,188				
Badlar (Bcos. Púb.)	31,938				
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps			
BCE (%)	-0,50				
FED (%)	0,25				
Selic (Brasil) %	7,75				
Treasury 2 años (Rend.%)	0,522	-12,20			
Treasury 5 años (Rend.%)	1,200	-14,40			
Treasury 10 años (Rend.%)	1,528	-11,60			
Treasury 30 años (Rend.%)	1,880	-9,10			



Disclaimer

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.