

RESUMEN

- Los bonos en dólares se mostraron el jueves con moderadas subas, después que el Gobierno anunciara que enviará este sábado una misión a EE.UU. para buscar renegociar la deuda contraída por Argentina en 2018.
- El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina bajó ayer apenas 0,6% y se ubicó en los 1816 puntos básicos.
- El índice S&P Merval ganó ayer 2,7% y cerró en los 87.451,27 puntos, cerca de los máximos registrados en forma intradiaria.
- Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves caídas (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,1% y Nasdaq -0,2%), antes del informe de empleos de noviembre, ya que el mercado se acerca al final de una semana volátil por los desarrollos en torno a la variante ómicron del Covid-19.

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

Superávit de USD 307 M en la balanza comercial con Brasil durante noviembre

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en noviembre un superávit de USD 307 M, pero entre enero y noviembre el rojo comercial acumulado trepó a USD 422 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 1.354 M (+99,6% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.047 M (+18,2% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.402 M.

Venta de autos cayó 18,7% YoY en noviembre

Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una caída durante noviembre de 18,7% YoY finalizando con 28.360 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de noviembre fueron 1,0% mayor que el nivel alcanzado en octubre, cuando se registraron 28.085. De esta forma, en los once meses acumulados del año se patentaron 363.931 unidades, esto es un 13,1% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 321.893.

Inflación se incrementó 2,9% MoM en noviembre (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de noviembre fue de 2,9% MoM con lo cual registraría una desaceleración con relación a la cifra de 3,5% registrada en octubre por el INDEC. Con estos números, la inflación acumulada de los primeros once meses de 2021 alcanzó el 41,6% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 46,9%. Mientras tanto, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual del 3,3%, con lo cual la tasa interanual se ubicó en 48,5%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron en USD 41.444 M, disminuyendo ayer USD 96 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cayó ayer 4% (-ARS 9,01) y terminó ubicándose ARS 214,98, dejando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 112,6%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 1,4% y se ubicó en los ARS 203,33, marcando un spread con el oficial de 101,1%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió el jueves 10 centavos a ARS 101,10, en un marco en el que el BCRA tuvo que vender USD 70 M después de haber comprado cerca de USD 10 M en la rueda previa.

ARGENTINA: RENTA FIJA

BONOS: Los bonos en dólares se mostraron el jueves con moderadas subas, después que el Gobierno anunciara que enviará este sábado una misión a EE.UU. para buscar renegociar la deuda contraída por Argentina en 2018.

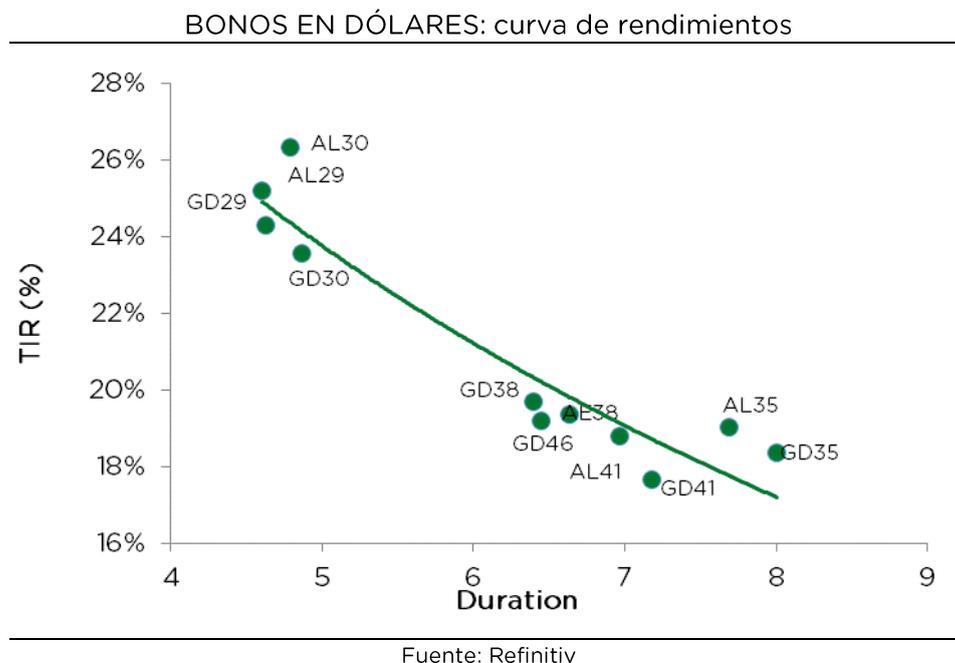
El presidente Alberto Fernández busca concluir las negociaciones con el organismo, el cual incluyen un plan macroeconómico plurianual que debe ser apoyado por el Congreso, algo que generó optimismo en el mercado.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó ayer apenas 0,6% y se ubicó en los 1816 puntos básicos.

La calificadora Moody's dijo que el acuerdo será positivo en la medida en que el país cumpla con ese compromiso en tiempo y forma.

Alberto Fernández tuvo el apoyo de empresarios industriales respecto a la búsqueda de un acuerdo con el FMI. Dicho apoyo se suma al que consiguió el miércoles el ministro de Economía, Martín Guzmán, en su visita a la sede de la CGT.

El Presidente dio un discurso pro-industria en el día de ayer durante la 27ª conferencia de la Unión Industrial Argentina (UIA), en el que les dejó en claro a los empresarios el rumbo que está dispuesto a tomar el Gobierno en la negociación con el FMI y también qué espera de ellos para la etapa que viene en la Argentina.



ARGENTINA: RENTA VARIABLE

En línea con la tendencia de las bolsas norteamericanas, el mercado local de acciones subió por segunda rueda consecutiva después de la fuerte baja registrada desde los máximos históricos de casi 97.000 puntos, impulsado en gran parte por expectativas sobre los avances en las negociaciones del Gobierno con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 2,7% y cerró en los 87.451,27 puntos, cerca de los máximos registrados en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.526,6 M, superando el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 3.749,8 M.

Las acciones que más sobresalieron al alza fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +12,2%, YPF (YPFD) +7,3%, Transener (TRAN) +5,1%, Aluar (ALUA) +4,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4% y BBVA Banco Francés (BBAR) +3,9%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja: Edenor (EDN), Central Puerto (CEPU) y Laboratorios Richmond (RICH) perdieron -0,9%, respectivamente, mientras que Grupo Financiero Galicia (GGAL) cayó 0,7%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR) +9,5%, YPF (YPF) +7,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +7,8%, Ternium (TX) +6,4%, Corporación América (CAAP) +5,5% y Pampa Energía (PAM) +5,5%, entre otras.

La acción de IRSA (IRS) fue la única que se manifestó en baja (perdió -3,3%).

YPF (YPFD) está cerca de firmar un acuerdo crediticio con un prestamista multilateral que podría cubrir parte de sus obligaciones de deuda por USD 400 M el próximo año. El préstamo inyectaría fondos para compensar los reembolsos que YPF, que lidera el desarrollo de la masiva formación de esquisto Vaca Muerta del país, enfrenta en 2022. También tiene vencimientos por USD 500 M que vencen en 2023.

CONTEXTO GLOBAL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves caídas (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,1% y Nasdaq -0,2%), antes del informe de empleos de noviembre, ya que el mercado se acerca al final de una semana volátil por los desarrollos en torno a la variante ómicron del Covid-19. Las empresas que se benefician de la expansión económica, como los hoteles y las aerolíneas, lideraron las pérdidas.

Por otra parte, la compañía china de transporte compartido Didi anunció que se desenlistará de la Bolsa de Nueva York (a menos de 6 meses de su debut) y hará los trámites regulatorios para cotizar en Hong Kong.

Las principales bolsas de Europa operan volátiles, ya que los mercados mundiales cierran una semana inestable tras el descubrimiento de la nueva variante ómicron del Covid-19.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones tecnológicas chinas en Hong Kong liderando las caídas, después que Didi anunció en la plataforma de redes sociales Weibo que comenzará a tomar medidas para retirar sus acciones de la Bolsa de Nueva York.

El dólar (índice DXY) opera estable, previo a la publicación de los datos laborales de EE.UU. que podrían indicar el camino hacia alzas en las tasas de interés de la Reserva Federal antes de lo previsto.

El petróleo WTI opera con fuertes alzas, después que la OPEP+ dijera que podría revisar su política de aumento de la producción a corto plazo si la demanda de energía colapsa por un número creciente de bloqueos.

El oro sube, encaminándose a su tercera pérdida semanal consecutiva, ya que los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, para terminar con las compras de activos antes de lo previsto limitan a la demanda del metal.

La soja opera con leves ganancias, cuando importadores chinos compraron 130.000 toneladas desde EE.UU., según el USDA, al tiempo que los exportadores llegaron a acuerdos para vender otras 164.100 toneladas a Asia.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con leves bajas, antes de la publicación del informe de empleo de noviembre, en medio de las preocupaciones por la variante ómicron y de la postura agresiva de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	87.451,27	2,68	Aluar	97,80	4,82
IBOVESPA (Brasil)	104.466,24	3,66	Bolsas y Mercados Argentinos	1095,50	12,19
MEXBOL (México)	50.927,38	1,84	Cablevision Holding	545,50	0,37
IPSA (Chile)	4.370,90	0,89	Central Puerto	74,70	-0,93
COLPAC (Colombia)	1.440,89	1,60	Sociedad Comercial del Plata	5,74	0,53
DOW JONES (USA)	34.639,79	1,82	Cresud	103,15	0,59
Nasdaq 100 (USA)	15.990,76	0,71	Edenor	63,25	-0,94
S&P500 (USA)	4.577,10	1,42	BBVA Banco Francés	237,90	3,86
IBEX (España) *	8.307,70	0,08	Grupo Financiero Galicia	207,65	-0,67
* Apertura			Grupo Financiero Valores	25,00	1,42
			Grupo Supervielle	92,45	3,41
			Holcim Argentina	183,00	3,24
			Banco Macro	320,75	0,88
			Pampa Energia	164,15	2,08
			Telecom Argentina	218,50	0,53
			Ternium Argentina	122,75	3,59
			Transportadora de Gas del Sur	200,45	3,38
			Transportadora de Gas del Norte	97,00	3,97
			Transener	60,00	5,08
			YPF	884,85	7,29
DIVISAS	Último	Var. %	BONOS en ARS		
Peso Argentino (USDARS)	100,9900	0,09	TX22	187,00	45,93
Dólar Implícito	220,4174		T2X2	178,45	47,97
Dólar MEP	203,5660		TC23	440,25	50,33
Euro (EURUSD)	1,1309	0,09	TX23	186,60	49,02
Real (USDBRL)	5,6462	-0,87	T2X3	168,50	49,69
			PR13	742,00	49,22
			TX24	180,65	51,01
			T2X4	122,00	55,49
			TC25	400,00	53,48
			TX26	145,45	53,99
			TX28	142,80	54,21
			DICP	3.030,00	56,19
			DIPO	3.007,00	56,34
			TVPP	1,64	-
			PARP	1.200,00	59,13
			PAPO	1.188,00	58,30
			CUAP	1.700,00	58,20
COMMODITIES	Último	Var. %	BONOS en USD - Reestruct. 2020		
Trigo (USD/tn)	296,49	0,06	GD29	7.650,00	25,17
Maíz (USD/tn)	227,66	0,22	AL29	6.862,50	28,16
Soja (USD/tn)	460,72	0,78	GD30	7.270,00	24,46
Oro (USD/onza)	1.766,80	0,35	AL30	6.342,00	28,03
Plata (USD/onza)	22,32	0,18	GD35	6.630,00	19,46
Petróleo (USD/bbl)	68,07	2,36	AL35	6.180,00	20,56
			GD38	7.775,00	20,24
			AE38	7.014,00	22,22
			GD41	7.450,00	17,80
			AL41	6.834,50	19,23
			GD46	6.575,00	20,17
Tasas e Indicadores Nac.	Último				
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	33,500				
Badlar (Bcos. Priv.)	34,188				
Badlar (Bcos. Púb.)	33,313				
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps			
BCE (%)	-0,50				
FED (%)	0,25				
Selic (Brasil) %	7,75				
Treasury 2 años (Rend.%)	0,621	0,20			
Treasury 5 años (Rend.%)	1,200	-1,00			
Treasury 10 años (Rend.%)	1,433	-1,60			
Treasury 30 años (Rend.%)	1,751	-1,70			



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.