

RESUMEN

- Los bonos en dólares arrancaron la semana en baja, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos a la presentación del Presupuesto 2022 que hizo el ministro de Economía, Martín Guzmán, en el Congreso, y a las novedades que surjan de la reunión de la misión argentina en EE.UU. con el FMI.
- El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,3% y cerró en los 1717 puntos básicos.
- En este sentido, el índice S&P Merval perdió 4,1% y cerró en los 81.947,65 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria.
- Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq -0,7%), después que los principales índices comenzaran la semana en terreno negativo, debido a que los temores provocados por la cepa ómicron del Covid-19 afectaron la confianza de los inversores.

▼ **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

Recaudación tributaria bonaerense aumentó 60,4% nominal en noviembre

Según la ARBA, la recaudación tributaria bonaerense se incrementó en noviembre 60,4% YoY en términos nominales, alcanzando los ARS 77.179,6 M. De esta manera, el impuesto sobre los Ingresos Brutos totalizó ARS 60.270,9 M y aumentó 87,1%, sustentado en un creciente nivel de ventas. En el período enero-noviembre de 2021 los ingresos propios de la provincia sumaron ARS 717.827 M, es decir 70,5% YoY.

Competitividad Argentina mejoró 0,45% MoM en octubre (UADE)

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en octubre 0,45% en términos reales, pero empeoró un 2,56% en pesos corrientes y un 1,45% en dólares con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, bajó interanualmente un 1,16%, por su parte el ICAP en pesos corrientes subió un 48,01% y el ICAP en dólares aumentó el 18,40%.

Argentina tras acuerdo con BMW, será segundo proveedor de litio en 2022

Argentina se convertirá en 2022 en el segundo proveedor de litio para la automotriz alemana BMW. El objetivo será abastecer la producción creciente de sus vehículos eléctricos a partir del acuerdo alcanzado este año con la empresa Livent, que lleva adelante en Catamarca una inversión de USD 640 M. Por lo tanto, Argentina se ubicará detrás de Australia en cuanto a la producción de litio, según indicó el CFO de la compañía estadounidense Gilberto Antoniazzi.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 26 M y se ubicaron en USD 41.197 M.

Tipo de cambio

Los dólares bursátiles arrancaron la semana con caídas. El dólar contado con liquidación (implícito) bajó 0,7% y se ubicó en los ARS 205,17, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 101,1%. El dólar MEP (o Bolsa) descendió ARS 1,55 (-0,8%) y cerró en ARS 195,55, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió ayer 15 centavos y se ubicó en los ARS 101,70, en un contexto en el que el BCRA compró unos USD 5 M, tras haber vendido USD 155 M en las últimas cuatro ruedas.

ARGENTINA: RENTA FIJA

LICITACIÓN: El Tesoro captó en la primera licitación de diciembre ARS 129.111 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 123.212 M), a través de la colocación de siete títulos en pesos (LELITES, LEDE y BONCER) y un bono dollar linked.

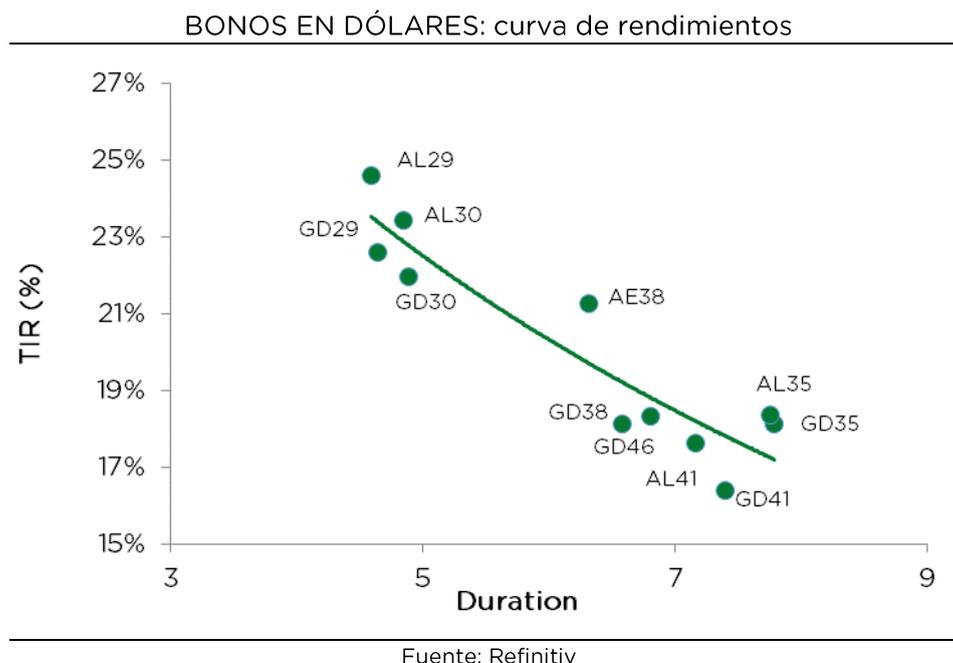
BONOS: Los bonos en dólares arrancaron la semana en baja, en un contexto en el que los inversores estuvieron atentos a la presentación del Presupuesto 2022 que hizo el ministro de Economía, Martín Guzmán, en el Congreso, y a las novedades que surjan de la reunión de la misión argentina en EE.UU. con el FMI.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,3% y cerró en los 1717 puntos básicos.

Guzmán defendió el proyecto, en el que mantuvo las proyecciones para el año que viene: crecimiento del PIB del 4%, inflación del 33% anual y un dólar para fines de 2022 en ARS 131, cifras lejanas a las previstas por el mercado.

Según el ministro, la actividad económica está creciendo de una forma sólida. El Gobierno espera que este año el PIB crezca alrededor de 10%, y agregó que atacar el problema inflacionario es un objetivo central de la política económica.

Por su parte, los títulos públicos en pesos comenzaron la semana con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,1%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,5%.



ARGENTINA: RENTA VARIABLE

En línea con la tendencia de las bolsas externas, que cerraron negativas con la mirada puesta en la reunión de la FED de hoy, el mercado local de acciones cerró con una importante baja ante dudas sobre si las negociaciones entre Argentina y el FMI se prolonguen más de lo esperado.

En este contexto, el índice S&P Merval perdió 4,1% y cerró en los 81.947,65 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.312,9 M, muy cerca del monto promedio diario de la semana pasada. Sin embargo, en Cedears se negociaron ayer ARS 3.441 M.

Las acciones más perjudicadas fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -8,4%, Banco Macro (BMA) -6,1%, Central Puerto (CEPU) -6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -6%, Holcim Argentina (HARG) -5,8%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,8%, entre las más importantes.

La acción de Cablevisión Holding (CVH) fue la única que cerró en alza (ganó +0,6%).

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con pérdidas. Sobresalieron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -7,8%, Vista Oil & Gas (VIST) -5,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,8%, Central Puerto (CEPU) -4,5%, y Banco Macro (BMA) -4%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: Mercado Libre (MELI) +3,1%, Globant (GLOB) +0,5%, y Ternium (TX) +0,1%.

CONTEXTO GLOBAL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq -0,7%), después que los principales índices comenzaran la semana en terreno negativo, debido a que los temores provocados por la cepa ómicron del Covid-19 afectaron la confianza de los inversores.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo alcista, pero el sentimiento sigue siendo cauteloso en medio de la continua propagación de la variante ómicron. Los inversores también se centran en las reuniones de la Fed, el BCE, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra, debido a que anunciarán decisiones de política monetaria.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, con el índice Hang Seng de Hong Kong liderando las caídas, cuando la precaución sobre la nueva variante ómicron volvió a prevalecer, mientras China informó su primer caso.

Asimismo, la Universidad de Oxford publicó resultados que muestran que dos dosis de las vacunas de AstraZeneca o Pfizer-BioNTech son sustancialmente menos efectivas para proteger contra ómicron en comparación con variantes anteriores del coronavirus. El estudio aún no ha sido revisado por pares.

El dólar (índice DXY) opera en baja, aunque permanece respaldado por las expectativas de una reunión de la Reserva Federal hawkish esta semana y como cobertura en medio de la incertidumbre por la variante ómicron.

El petróleo WTI opera con leve caída, debido a las preocupaciones de los inversores sobre la demanda de energía después que se impusieron nuevas restricciones en Europa y Asia por el aumento de casos de coronavirus.

El oro muestra un sesgo bajista, debido a que la elevada inflación de EE.UU. aumenta las probabilidades que la Reserva Federal acelere sus planes para la reducción de sus medidas de estímulo económico.

La soja retrocede levemente, ya que el cambio de las condiciones hacia un clima más húmedo en Sudamérica elevó las perspectivas de una mayor producción de cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan en alza, ya que la Fed inicia su reunión de política monetaria el martes, en la que se espera que discuta una mayor reducción de su programa de compra de bonos.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves aumentos, en línea con los US Treasuries.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	81.947,65	-4,09	Aluar	99,40	-2,07
IBOVESPA (Brasil)	107.383,32	-0,35	Bolsas y Mercados Argentinos	1010,50	-2,08
MEXBOL (México)	50.419,17	-1,55	Cablevision Holding	519,50	0,58
IPSA (Chile)	4.301,25	-2,37	Central Puerto	67,15	-6,02
COLPAC (Colombia)	1.353,91	-2,54	Sociedad Comercial del Plata	5,58	-3,29
DOW JONES (USA)	35.650,95	-0,89	Cresud	101,70	-4,46
Nasdaq 100 (USA)	16.082,55	-1,53	Edenor	54,95	-5,26
S&P500 (USA)	4.668,97	-0,91	BBVA Banco Francés	201,75	-5,13
IBEX (España) *	8.370,60	0,58	Grupo Financiero Galicia	187,90	-5,77
* Apertura			Grupo Financiero Valores	24,35	-2,01
			Grupo Supervielle	80,15	-8,40
			Holcim Argentina	162,00	-5,81
			Banco Macro	280,65	-6,14
			Pampa Energia	148,35	-5,54
			Telecom Argentina	203,10	-4,80
			Ternium Argentina	125,75	-1,57
			Transportadora de Gas del Sur	186,35	-5,98
			Transportadora de Gas del Norte	91,90	-4,57
			Transener	59,60	-2,13
			YPF	804,75	-5,30
DIVISAS	Último	Var. %	BONOS en ARS	Último	TIR %
Peso Argentino (USDARS)	101,6000	0,11	TX22	187,75	52,71
Dólar Implícito	206,1404		T2X2	179,85	52,28
Dólar MEP	195,5370		TC23	446,00	54,03
Euro (EURUSD)	1,1314	0,27	TX23	185,00	54,43
Real (USDBRL)	5,6804	1,21	T2X3	169,00	54,00
			PR13	726,30	52,69
			TX24	181,50	55,10
			T2X4	126,00	58,44
			TC25	402,50	57,43
			TX26	148,00	57,60
			TX28	147,40	57,48
			DICP	3.140,00	59,49
			DIPO	3.120,00	59,61
			TVPP	1,54	-
			PARP	1.400,00	62,83
			PAPO	1.272,00	61,42
			CUAP	1.970,00	60,63
Tasas e Indicadores Nac.	Último		BONOS en USD - Reestruct. 2020	Último	TIR %
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	33,500		GD29	7.400,00	24,61
Badlar (Bcos. Priv.)	34,188		AL29	6.909,50	26,48
Badlar (Bcos. Púb.)	33,625		GD30	7.240,00	23,18
			AL30	6.463,00	26,11
			GD35	6.525,00	18,85
			AL35	6.260,00	19,49
			GD38	8.000,00	18,70
			AE38	7.195,00	20,67
			GD41	7.455,00	16,90
			AL41	6.975,00	17,97
			GD46	6.700,00	18,85
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps			
BCE (%)	-0,50				
FED (%)	0,25				
Selic (Brasil) %	9,25				
Treasury 2 años (Rend.%)	0,655	1,00			
Treasury 5 años (Rend.%)	1,229	1,50			
Treasury 10 años (Rend.%)	1,438	1,40			
Treasury 30 años (Rend.%)	1,819	0,60			



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.