

RESUMEN

- Los bonos en dólares terminaron la jornada de ayer con ganancias, en un contexto en el que continúan las expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI, aunque se estima el mismo podría cerrarse en febrero de 2022.
- El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 19 unidades (-1,1%) a 1743 puntos básicos.
- En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 84.570,45 puntos, perdiendo 0,3% respecto al jueves pasado, y luego de haber registrado de manera intradiaria un máximo de 85.733 unidades.
- Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,5%), cuando los mercados reabrieron después del feriado de Navidad marcando ganancias y los inversores ahora monitorean la propagación de la variante ómicron.

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

Precios en supermercados se habrían acelerado 2,6% en diciembre

Los precios de los productos de consumo masivo se habrían acelerado en diciembre, con los alimentos y bebidas creciendo por encima de las cifras de noviembre, de acuerdo a datos privados. Dicha suba corresponde a factores estacionales y a que se diluyó el efecto del congelamiento impuesto por el Gobierno a fines de octubre. De acuerdo al Índice de Precios de Supermercados elaborado por el CESO, durante la cuarta semana de diciembre (del 20 al 27), se registró un aumento de 0,7% en relación a la semana previa y de 2,6% respecto a cuatro semanas atrás.

Argentina terminaría 2021 con un superávit de cuenta corriente de 2% del PIB

Según privados, Argentina terminaría este año con un superávit de la cuenta corriente en torno a los 2 puntos porcentuales del PIB, es decir, unos USD 7.000 M que quedaron al hacer el balance entre pagos y cobros al exterior. Ese saldo positivo sería producto de la combinación del cepo más la suba de precio de la oferta exportable, y es lo que ayudó a recuperar la actividad económica más allá de lo que se esperaba a finales de 2020.

El Gobierno estima un crecimiento de la industria de 4,5% para 2022

Según la prensa, el Gobierno proyecta una mejora de 4,5% en la industria para 2022, en línea con el crecimiento general de la economía, apalancado en una mayor demanda interna y un sostenimiento del nivel de exportaciones, que pueda complementarse con la aprobación de los proyectos de ley para la promoción de sectores productivos como hidrocarburos, el complejo agroindustrial, el plan Compre Argentino, el cannabis medicinal, la movilidad sustentable y la industria automotriz. En esa línea, se estima una desaceleración de la inflación en torno al 40% o levemente por debajo para el 2022.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 17 M y finalizaron en USD 39.173 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró con una ligera suba de 0,1% después de la suba de la semana pasada, y se ubicó en los ARS 204,47, dejando una brecha con la cotización del oficial de 99,4%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 1,7% hasta los ARS 194,41, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,7%.

Por su lado, el dólar mayorista subió 24 centavos el lunes y se ubicó en los ARS 102,54 (vendedor), en un marco en el que el BCRA encadenó su décima jornada consecutiva sin ventas de divisas, al comprar neto USD 25 M.

ARGENTINA: RENTA FIJA

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía buscará mañana conseguir financiamiento por ARS 265.000 M en la última licitación de deuda en moneda local del año, con el objetivo de cubrir los amplios vencimientos de fin de mes.

BONOS: Los bonos en dólares terminaron la jornada de ayer con ganancias, en un contexto en el que continúan las expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI, aunque se estima el mismo podría cerrarse en febrero de 2022.

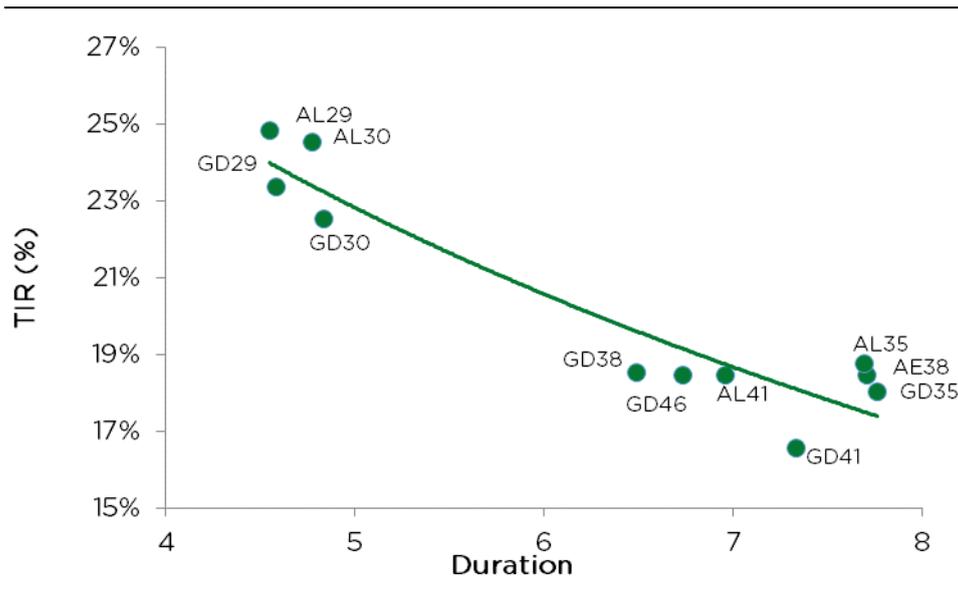
Los títulos bajo ley extranjera y local mostraron una buena performance el lunes, después de las bajas registradas la semana pasada.

De esta forma, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 19 unidades (-1,1%) a 1743 puntos básicos.

Los bonos en pesos, en especial los ligados a la inflación, se manifestaron con ligeras ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio +0,3%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio +0,4%.

El presidente Alberto Fernández y los gobernadores de 23 provincias firmaron ayer el Consenso Fiscal para 2022, que eleva los topes para las alícuotas de Ingresos Brutos y habilita la creación de un impuesto a la herencia. El jefe de Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Horacio Rodríguez Larreta, se negó a dar de baja el juicio a la Nación por la quita de coparticipación y faltó a la firma.

BONOS EN DÓLARES: curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: RENTA VARIABLE

El mercado local de acciones cerró con una ligera caída el lunes, en un marco en el que los inversores continúan atentos a la evolución de la variante Ómicron del coronavirus, y con la mirada puesta en las negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 84.570,45 puntos, perdiendo 0,3% respecto al jueves pasado, y luego de haber registrado de manera intradiaria un máximo de 85.733 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 871,4 M, menor al monto promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 2.378,5 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Cresud (CRES) -5,7%, Cablevisión Holding (CVH) -4%, Holcim Argentina (HARG) -3,7%, Laboratorios Richmond (RICH) -1,9% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,8%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en alza: Edenor (EDN) +3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2%, Telecom Argentina (TECO2) +1% y Ternium Argentina (TXAR) +0,9%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron al alza: Globant (GLOB) +5,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,8%, Banco Macro (BMA) +4,1%, Adecoagro (AGRO) +4%, YPF (YPF) +4% y BBVA Banco Francés (BBAR) +3,1%, entre las más importantes.

ByMA anunció que a partir de ahora el código de negociación (o ticker) de Grupo Financiero Valores pasa a ser GFVA en lugar de VALO. Dicho código es para la operatoria en pesos. Para dólar MEP será GFVAD y para dólar cable GFVAC.

CONTEXTO GLOBAL

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,5%), cuando los mercados reabrieron después del feriado de Navidad marcando ganancias y los inversores ahora monitorean la propagación de la variante ómicron.

El índice S&P 500 marcó su 69° cierre récord del año y alcanzó otro récord intradiario por primera vez en más de un mes. Los inversores esperan que se repita el fenómeno en el que el índice de referencia ha ganado históricamente durante los últimos cinco días hábiles del año en curso y los dos primeros del año nuevo.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, aunque continúa el comercio limitado en la región por las festividades en el Reino Unido e Irlanda.

Los operadores del mercado continúan ponderando las preocupaciones por las restricciones frente al coronavirus y la política más estricta de los bancos centrales, con señales que la cepa ómicron es más leve que las variantes anteriores como delta.

Los mercados en Asia cerraron en terreno positivo, después que el índice S&P 500 registró otro cierre récord en Wall Street durante la noche. Los mercados en Australia estuvieron cerrados el martes por feriado.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista, incluso después de los comentarios agresivos de la Reserva Federal en los que se indican que la tasa de interés aumentaría en tres cuartos de punto el año que viene.

El petróleo WTI opera con ganancias, alcanzando máximos de un mes, ante la esperanza que la variante ómicron del coronavirus tenga un impacto limitado en la demanda global de combustible.

El oro registra una suba, ya que el dólar estadounidense y los rendimientos de los bonos del Tesoro se mantuvieron en gran medida estables, dándole soporte a la demanda del metal.

La soja muestra alzas, alcanzando máximos de varios meses, ya que el calor y la sequía desfavorables en Sudamérica (especialmente en el sur de Brasil) avivan las preocupaciones sobre la oferta global.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operan con sesgo alcista después del fin de semana largo festivo, cuando los inversores evalúan el avance de ómicron.

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

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	84.570,45	-0,33	Aluar	92,30	-0,86
IBOVESPA (Brasil)	105.554,40	0,58	Bolsas y Mercados Argentinos	1055,00	-1,77
MEXBOL (México)	53.259,56	0,77	Cablevision Holding	624,50	-4,00
IPSA (Chile)	4.281,89	-0,37	Central Puerto	65,90	-1,05
COLPAC (Colombia)	1.404,62	0,21	Sociedad Comercial del Plata	6,13	2,85
DOW JONES (USA)	36.302,38	0,98	Cresud	94,80	-5,67
Nasdaq 100 (USA)	16.567,50	1,59	Edenor	53,80	2,97
S&P500 (USA)	4.791,19	1,38	BBVA Banco Francés	222,70	1,97
IBEX (España) *	8.676,00	0,63	Grupo Financiero Galicia	200,10	0,43
* Apertura			Grupo Financiero Valores	25,90	-
			Grupo Supervielle	80,85	0,62
DIVISAS	Último	Var. %	Holcim Argentina	169,50	-3,69
Peso Argentino (USDARS)	102,5400	0,28	Banco Macro	299,05	-0,12
Dólar Implícito	204,3423		Pampa Energia	158,95	-1,70
Dólar MEP	194,7960		Telecom Argentina	213,00	0,95
Euro (EURUSD)	1,1327	0,02	Ternium Argentina	130,00	0,78
Real (USDBRL)	5,6249	-0,88	Transportadora de Gas del Sur	186,00	-1,06
COMMODITIES	Último	Var. %	Transportadora de Gas del Norte	93,50	0,54
Trigo (USD/tn)	293,28	-0,72	Transener	54,50	-1,09
Maíz (USD/tn)	242,32	0,12	YPF	819,10	0,23
Soja (USD/tn)	503,71	0,62	BONOS en ARS	Último	TIR %
Oro (USD/onza)	1.812,00	0,22	TX22	189,50	55,98
Plata (USD/onza)	23,06	0,33	T2X2	181,50	53,24
Petróleo (USD/bbl)	76,50	1,23	TC23	458,00	53,17
Tasas e Indicadores Nac.	Último	TX23	188,55	54,26	
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	33,500		T2X3	170,00	54,69
Badlar (Bcos. Priv.)	34,188		PR13	730,90	53,57
Badlar (Bcos. Púb.)	32,375		TX24	183,80	55,31
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps	T2X4	133,15	56,89
BCE (%)	-0,50		TC25	413,00	57,17
FED (%)	0,25		TX26	152,75	57,21
Selic (Brasil) %	9,25		TX28	152,00	57,17
Tesury 2 años (Rend.%)	0,748	-1,30	DICP	3.305,00	58,87
Tesury 5 años (Rend.%)	1,250	-0,20	DIPO	3.220,00	59,36
Tesury 10 años (Rend.%)	1,472	-0,90	TVPP	1,38	-
Tesury 30 años (Rend.%)	1,881	-0,50	PARP	1.440,00	62,83
			PAPO	1.360,00	60,90
			CUAP	2.225,00	59,71
			BONOS en USD - Reestruct. 2020	Último	TIR %
			GD29	7.400,00	23,92
			AL29	6.845,00	26,05
			GD30	7.100,00	23,02
			AL30	6.400,00	25,70
			GD35	6.528,00	18,43
			AL35	6.324,00	18,91
			GD38	7.999,00	18,21
			AE38	7.230,00	20,07
			GD41	7.373,00	16,63
			AL41	7.045,00	17,36
			GD46	6.750,00	18,24

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.