

## **GLOBAL: Las bolsas globales rebotan tras las fuertes caídas de ayer**

Wall Street cerró mixto en la jornada de ayer. El índice S&P 500 finalizó en 2059,82 puntos (-0,02%), el Nasdaq Composite subió a 4766,46 puntos (+0,54%), y el Dow Jones Industrial operó sobre las 17801,2 unidades (-0,29%).

Las bolsas comenzaron en baja pero se recuperaron siguiendo el dato positivo del reporte JOLTS (creación de 4.834.000 nuevos empleos para octubre).

Los futuros de EE.UU. apuntan a una ligera baja, en espera de la declaración del presupuesto Federal tras la recuperación de las bolsas de una gran parte de las caídas del martes.

Se estima que el presupuesto Federal para el mes de noviembre presentará un déficit de USD -75,1 Bn. Esta cifra es inferior a los USD -121 Bn presentados en el mes de octubre. Por otro lado se subastarán las Notas del Tesoro a 10 años, que se ubicaron en un rendimiento de 2,365% en la última licitación y las solicitudes de hipotecas aumentaron en forma semanal un 7,3% desde la reducción de 7,3% registrada la semana anterior.

Las bolsas europeas rebotan en la apertura de la sesión, apoyadas en perspectivas más sólidas hacia el futuro de algunas firmas como la compañía de contratación de equipos industriales Ashtead (ASHTF) y el grupo de viajes TUI AG (TUIFF), y siguiendo las ganancias registradas en China.

Se destacó la noticia de que los ministros de finanzas de la Eurozona extendieron las negociaciones de rescate para la economía griega hasta principios de 2015.

La balanza comercial del reino de octubre registró un déficit mayor al esperado (GBP -9,53 Bn), aunque mejoró respecto del dato revisado de septiembre (GBP -10,51 Bn).

El FMI encontró un "agujero negro" de USD 15 Bn en las finanzas de Ucrania que no habían sido contemplados en el plan de rescate anterior. En tanto, se espera que el PIB ucraniano se contraiga alrededor de 7% este año por el conflicto que existe en la mayoría de los sectores económicos y el colapso de las exportaciones hacia Rusia.

Los índices asiáticos finalizaron mixtos, luego de datos que ampliaron las preocupaciones sobre el congelamiento de China.

El índice de precios al consumidor (IPC) de China mes a mes para noviembre cayó 0,2% y se ubicó por debajo de las estimaciones de 0,1%, mientras que en forma anual aumentó 1,4% (se esperaba un incremento de 1,6%).

En cuanto a los principales commodities, el petróleo WTI retrocede y cotiza a USD 62,66, su valor más bajo de los últimos cinco años y el oro opera a USD 1299.50 por onza troy, cerca de acumular siete semanas consecutivas de demanda estable. La plata cae levemente (-0,20%) y cotiza a USD 17,10 por onza troy. La soja opera con un leve alza de 0,50% a USD/tn 387,52, mientras que el trigo lo hace a USD/tn 219,43 y el maíz a USD/tn 150,79.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años cotizan a 2,2164%, en tanto que los bunds alemanes con similar vencimiento lo hacen a 0,69%, y los bonos de Reino Unido a 10 años se ubican en 1,921%.

En el mercado de divisas el euro logra sostenerse en terreno positivo a pesar de la inestabilidad política en Grecia y opera a EURUSD 1,2377, el yen se deprecia -0,37% y cotiza a USDJPY 119.25. Por otro lado la libra esterlina incrementa su valor (0,06%) y opera a GBPUSD 1,5686.

JPMORGAN (JPM): La entidad necesitaría USD 22 Bn de capital adicional hacia el año 2019 para cumplir las nuevas reglas de capitales impuestas por la Reserva Federal. El Banco Central anunció que ocho bancos tendrán que reunir unos USD 21 Bn para cumplir con el capital propuesto para las instituciones de importancia sistémica. Dentro de estos bancos se encuentran el Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan, Morgan Stanley, Wells Fargo, Bank of New York Mellon y State Street.

**RENTA FIJA: Hoy comienza la oferta oficial por el Boden 2015 (se concretará la audiencia clave en NY)**

A partir de hoy y por el plazo de 72 horas, los inversores tenedores de Boden 2015 (RO15) podrán decidir aceptar algunas de las propuestas anunciadas por el Gobierno días atrás. Las mismas serán entre el pago anticipado del RO15, el canje por Bonar 2024 (AY24) más un pago en efectivo y la licitación de una nueva serie de AY24 por hasta USD 3.000 M.

Por otro lado, hoy también habrá una audiencia en la Cámara de Apelaciones de Nueva York, en la que Argentina tendrá que defender un nuevo intento de los fondos holdouts para avanzar sobre las reservas internacionales del BCRA.

Ayer los títulos públicos locales operaron en baja, en un mercado en el que los nominados en dólares fueron afectados principalmente por la fuerte caída del tipo de cambio implícito (además del contexto global).

Por su parte, el BCRA licitó Lebac y Nobac por un monto de ARS 10.000 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 13.047 M y se adjudicaron ARS 12.897 M. La principal entidad bancaria terminó absorbiendo unos ARS 1.700 M, dado que los vencimientos eran menores al total de pesos adjudicados.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió el martes 0,4% y se ubicó en los 729 puntos básicos.

**RENTA VARIABLE: El Merval reajusta los precios de ayer y se ubica por debajo de los 9000 puntos**

El índice doméstico de acciones se mostró con una fuerte caída tras el feriado del lunes, reacomodándose a la merma de precios de los ADRs en el exterior del día anterior. Además tuvo que ver una nueva pérdida en el precio del petróleo y la importante baja del tipo de cambio implícito.

Es así como el índice Merval cerró en los 8888,49 puntos registrando una pérdida de 7,2% respecto a la jornada del viernes pasado.

El volumen creció significativamente en relación al promedio de la semana pasada. Se negociaron el martes en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 210,7 M, en tanto que en Cedears se operaron ARS 25,9 M.

Los papeles del sector petrolero y bancario fueron los más afectados ayer.

## **Indicadores Macroeconómicos**

### **YPF invertirá USD 82 M por dos áreas de hidrocarburos no convencionales en Neuquén**

La petrolera estatal YPF invertirá USD 82 M para la explotación de dos áreas de hidrocarburos no convencionales que se encuentran en poder de la firma estatal neuquina Gas y Petróleo (G&P), a partir de un acuerdo alcanzado con el gobierno de Neuquén que será enviado a la Legislatura provincial para su tratamiento y aprobación. El acuerdo contempla que G&P ceda a YPF el 10% del área La Amarga Chica y el 15% de Bajada de Añelo. Del monto total que la estatal abonará, la mitad será en efectivo a través de un Bono de Reconversión y la otra parte a través de la cesión del 100% de 6 áreas hidrocarburíferas convencionales.

## **Indicadores Monetarios**

El Banco Central intervino con la compra de USD 200 M. Las reservas internacionales se incrementaron USD 267 M y se ubicaron en los USD 29.190 M.

## **Noticias Sectoriales**

### **Un fondo de inversión norteamericano urgió a invertir en Vaca Muerta**

El fondo de inversión Maglan Capital, instó a invertir en la producción de hidrocarburos no convencionales en el yacimiento de Vaca Muerta, al destacar su gran potencial y la mejora de condiciones contractuales tras la reciente aprobación de la nueva ley de hidrocarburos.

### **Empresas distribuidoras de electricidad destacaron las inversiones realizadas**

En una reunión celebrada en la Comisión de Defensa del Consumidor de la Cámara de Diputados, las empresas Edenor, Edesur y Edes destacaron las inversiones realizadas en el sector energético en el último tiempo y coincidieron en señalar que están preparadas para evitar cortes de luz en el verano. En referencia a las consecuencias de la ola de calor del último verano, los directivos de tales compañías expusieron las perspectivas que tienen para el nuevo período estival. Además, informaron sobre la expansión de los centros de atención al cliente y de los call centers con los que cuentan, ante las preguntas formuladas por diputados y representantes de asociaciones de consumidores.