

GLOBAL: Los mercados globales son impulsados por el rebote en el petróleo

Wall Street cerró la semana anterior en baja. El índice S&P 500 cayó hacia los 2002,33 puntos (-1,62%), el Nasdaq Composite finalizó en 4653,59 puntos (-1,16%), y el Dow Jones Industrial cerró sobre las 17280,83 unidades (-1,79%).

Los futuros de EE.UU. operan con alzas promedio de 0,7%, tras el alza en el precio del petróleo WTI, y en espera de las previsiones que dará a conocer la Reserva Federal el día miércoles.

En esta semana, lo más relevante de la economía estadounidense pasará por las nuevas declaraciones de la FOMC y sus previsiones económicas para los próximos años. Se descuenta que la Fed mantendrá inalteradas las tasas de interés, y señalaría que postergarán la suba “por un tiempo considerable”.

Además, se conocerá cuál fue el impacto del aumento del consumo sobre los precios. Se espera que el IPC subyacente presente una variación positiva en noviembre de 1,7% YoY y 0,1% MoM. También se espera un incremento en la actividad manufacturera.

Por otro lado, el Senado de EE.UU. aprobó el proyecto para financiar al gobierno en USD 1,1 Bn, dejando de lado las amenazas de un cierre de las agencias federales.

Las acciones europeas operan en alza en el inicio de la semana, siguiendo las ganancias de las compañías petroleras y los comentarios de Ewald Nowotny, miembro del Consejo de Gobierno del BCE.

El sector que mejor se comporta en Europa es el de recursos básicos, específicamente petróleo y gas, con ganancias en torno al 2%. La recuperación se da luego de las fuertes bajas registradas la semana anterior.

Ewald Nowotny ha dicho en una conferencia en Viena que el riesgo de un colapso en la Eurozona ha desaparecido y que los esfuerzos del Banco Central Europeo solo funcionarán si se aplican medidas de tipo fiscal.

Fitch rebajó la calificación crediticia de Francia desde AA+ hacia AA por una débil perspectiva económica para el país, que dificultaría la consolidación fiscal y la estabilidad de la deuda pública. Adicionalmente, S&P mantuvo su calificación para el Reino Unido en AAA.

Los índices asiáticos finalizaron en su mayoría en baja, absorbiendo las fuertes pérdidas de Wall Street el viernes y las elecciones anticipadas en Japón.

Un hombre armado entró a una cafetería en Sydney y tomó rehenes, obligándolos a exhibir una bandera del islam. Por el momento, los afectados continúan siendo retenidos por el atacante. Esto encendió nuevamente los temores de un ataque yihadista.

El petróleo muestra una ligera recuperación pero sigue testeando los precios más bajos en cinco años, opera a USD 58,24 (+0,74%). El oro cotiza a la baja en USD 1.211,70 (-0,88%) por onza troy afectado por el fortalecimiento del dólar, mientras que la plata lo hace a USD 16,905 por onza troy. La soja opera a USD/tn 386,78, mientras que el maíz USDtn 156,00 y el trigo a USD/tn 230,54.

El secretario general de la OPEP señaló que la organización puede superar un desplome en los precios del petróleo y mantener sin cambios la producción, y argumentó que la debilidad del mercado no refleja los fundamentos de la oferta y la demanda, sino que está siendo conducida por especuladores.

En el mercado de divisas el euro se deprecia frente al dólar y cotiza a EURUSD 1,2419 con una variación de -0,33%. El yen se fortalece frente al dólar y opera a USDJPY 118,61 en una sesión muy volátil. Por otro lado, la libra esterlina también cotiza a la baja en 1,5665 (-0,34%).



Los rendimientos de los bonos del tesoro de EE.UU. a 10 años operan al alza en 2,1287% luego de caer por las especulaciones de nuevos incentivos de la FED. Los rendimientos de Alemania con la misma duration cotizan a 0,642% y los de Japón con similar vencimiento a 0,383%.

BERKSHIRE HATHAWAY (BRK.A): Anunció sus planes para adquirir Charter Brokerage, propiedad de Arsenal Capital Partners. Los términos de la operación no fueron publicados. La compañía es un proveedor de logística para las industrias del petróleo y químicos.

RENTA FIJA: Poca aceptación de inversores al canje del Boden 2015

Esta semana será clave para el mercado local de renta fija, debido a que se espera el efecto sobre los precios de los títulos que tendrá la escasa oferta en la operación que propuso el Gobierno días atrás para cobrar anticipadamente el Boden 2015 (RO15) o canjear al mismo por Bonar 2014 (AY24).

Además los inversores estarán atentos a la audiencia de esta semana (el miércoles 17 de diciembre) en la Cámara de Apelaciones de Nueva York, donde la misma revisará la presentación de Argentina en la que apeló el desacato declarado por el juez Thomas Griesa.

En relación al canje, sólo el 2% de los tenedores de RO15 (es decir el equivalente a USD 185 M) aceptó canjear esos títulos por efectivo. Asimismo, se aceptaron canjear RO15 por AY24 por un total de USD 377 M y por otro lado hubo ofrecimientos por USD 286 M para emitir estos últimos títulos.

En cuanto a la audiencia con la Cámara de Apelaciones de Nueva York, cálculos privados ubican la deuda que podría avalar Griesa en más de USD 16.000 M, sumando todos los acreedores potenciales (los que vencieron en el juicio y los que se fueron incorporando al listado autorizado por el juez de Nueva York).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana más de 9% y se ubicó en los 774 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval volvió a caer y acumula en diciembre una pérdida de casi 16%

El índice doméstico de acciones manifestó una nueva semana de caídas y no logra revertir la tendencia negativa que comenzó desde que testeó los máximos históricos en pesos por encima de los 12000 puntos a fines del mes de septiembre.

Tuvo mucho que ver el cambio en el contexto externo con la fuerte baja que está sufriendo el petróleo a partir de que la OPEP decidiera no aumentar la producción de crudo.

El tipo de cambio implícito tuvo una merma en su precio de 3% la semana pasada, pero pesó más la pérdida en la cotización del petróleo.

Así es como el índice Merval cerró el viernes en los 8266,88 puntos registrando una caída semanal de 13,7%. En lo que va del mes de noviembre el índice cae 15,7%, aunque en el acumulado del año 2014 gana 53,4%.

Se negociaron en acciones en la BCBA en las últimas cuatro ruedas ARS 770,7 M, mostrando un promedio diario de ARS 192,7 M. En Cedears se operaron en la semana ARS 33,9 M.

Petrobras (APBR) e YPF (YPFD) fueron los papeles más afectados en la semana.

Indicadores Macroeconómicos

Hoy el INDEC dará a conocer la inflación de noviembre

El INDEC dará a conocer en el día de hoy la inflación del mes de noviembre. Según un sondeo del mercado la cifra oscilará en un 1,2%, por lo que si eso sucede nuevamente se ubicará por debajo de las estimaciones del Congreso para el mismo mes de 1,86%.

El secretario de Comercio estimó que la inflación se desaceleraría en 2015

El secretario de Comercio, Augusto Costa, estimó que la inflación del próximo año debería rondar una tasa de 20% si se mantiene la tendencia de estabilidad y desaceleración de la suba de precios registrada en los últimos meses. Los indicadores del Indec están dando una tasa de variación de precios estabilizada entre 1,2% y 1,4% y se espera que en 2015 no sólo se va a mantener estable en ese nivel sino que mostraría una desaceleración.

Indicadores Monetarios

Al día 11 de diciembre las reservas internacionales se ubicaron en los USD 30.176 M.

Indicador	Valor	Fecha
Coficiente de Estab. de referencia (C.E.R.)	4.3375	06-dic
Base Monetaria (M0) - prom. mens. (en M de ARS)	409,124.0	28-nov
Reservas Internacionales (en M de USD)	29,210.0	10-dic
Compras B.C.R.A. (en M de ARS) - día	47.0	28-nov
Compras B.C.R.A. (en M de ARS) - mes	158.0	nov'14
Compras B.C.R.A. (en M de ARS) - año	4,911.0	2014

Fuente: Thomson Reuters

Noticias Sectoriales

El oficialismo buscará convertir en ley el proyecto Argentina Digital

El próximo martes, el oficialismo de la Cámara baja buscará convertir en ley el proyecto Argentina Digital, que regula las telecomunicaciones fijas y móviles, las redes de conexión a internet, la televisión por satélite y por cable. El bloque presidido por Juliana Di Tullio contará sólo con el respaldo de sus habituales aliados para aprobar el proyecto, dado que la oposición se manifestó en contra durante la sanción en el Senado y en los dictámenes de comisión de la Cámara baja.

Indicadores Financieros

INDICES	Último	Var. %	MERVAL 25	Último	Var. %	BONOS (en pesos)	Último*	Var. %	TIR	V. Técnico
MERVAL (Argentina)	8,266.88	-4.44	ALUAR	7.6000	-2.44	PR12	45.70	0.00	7.58%	46.9%
Merval 25 (Argentina)	8,439.00	-4.29	PETROBRAS BR	41.1500	-6.05	NF18	149.50	-0.83	7.57%	162.2%
IBOVESPA (Brasil)	48,283.08	0.59	BCO HIPOTECARIO	3.5800	0.85	PR13	248.00	0.40	9.29%	330.4%
MEXBOL (México)	41,714.57	0.83	MACRO	47.0000	-1.78	DICP	281.25	-0.44	9.63%	384.1%
IPSA (Chile)	3,802.56	-0.60	ENDESA COSTANERA	2.3300	-4.51	DIP0	248.00	0.00	11.30%	384.1%
COLPAC (Colombia)	10,572.41	-2.34	CENTRAL PUERTO	45.9000	-1.29	PARP	99.00	-0.10	9.17%	295.2%
DOW JONES (USA)	17,280.83	-1.79	COMERCIAL DEL PLATA	1.5000	-5.06	PAP0	83.10	0.00	10.55%	295.2%
Nasdaq 100 (USA)	4,199.29	-1.11	CRESUD	11.7500	-2.08	CUAP	175.00	-0.85	9.61%	415.2%
S&P500 (USA)	2,002.33	-1.62	EDENOR	6.6300	-5.69	TVPP	5.70	-3.39	-	-
IBEX (España) *	10,223.40	0.77	BCO FRANCES	53.0000	-2.84	AS15	40.85	0.37	28.82%	41.4%
* Apertura										
DIVISAS (vs. USD)	Último	Var. %				BONOS (en dólares)	Último*	Var. %	TIR	V. Técnico
Peso Argentino	8.5545	0.00	METROGAS	3.0300	-5.31	AA17	1,089.00	-0.55	-3.59%	101.2%
Euro	1.2433	-0.22	MIRGOR	133.0000	-2.21	GJ17	1,003.00	0.00	1.72%	100.4%
Real	2.6607	0.21	MOLINOS RIO	30.2500	-2.42	RO15	1,132.00	-0.26	-23.80%	101.4%
Yen	118.8300	0.03	PAMPA ENERGIA	4.7900	-5.52	AN18	1,185.00	0.59	-0.52%	100.5%
Libra Esterlina	1.5670	-0.32	PETROBRAS ARS	5.6400	-3.75	AY24	1,103.50	0.00	4.06%	101.0%
COMMODITIES	Último	Var. %				DICA	1,407.00	0.14	6.89%	145.6%
Oro (USD/onza)	1,212.00	-0.82	SIDERAR	13.0000	-3.35	DIY0	1,475.00	0.00	6.31%	145.6%
Plata (USD/onza)	16.85	-0.99	PETROLERA PAMPA	5.7000	-4.68	DICY	1,370.00	-2.14	7.22%	145.6%
Petróleo (USD/bbl)	58.30	0.85	TELECOM ARS	46.4500	-3.23	PARA	590.00	2.25	6.54%	100.5%
Trigo (USD/tn)	230.54	0.00	TENARIS	167.4500	-3.76	PARY	620.00	-0.80	6.15%	100.5%
Maíz (USD/tn)	156.00	0.00	TRAN GAS NORTE	3.0500	-0.65	PAA0	565.00	-0.88	6.89%	100.5%
Soja (USD/tn)	386.78	0.53	TRAN GAS SUR	7.5000	-6.25	PAY0	573.00	0.00	6.78%	100.5%
			PANEL GRAL.	Último	Var. %	TVPA	83.90	-3.56	-	-
			CENTRAL PUERTO	45.90	-1.29	TVPY	91.00	0.00	-	-
			BCO. RIO	17.50	-0.57	TVY0	88.00	-8.33	-	-
			CAPEX	7.05	-2.76	1) Fuente: I.A.M.C. 2) expresados en pesos				
			COLORIN	12.50	-3.85	Bonos Globales LATAM				
			DY CASA	6.15	-0.81	Brazil 2015	101.28	2.06		
			POLLEDO	0.44	-2.22	Brazil 2030	182.45	4.82		
			SAN MIGUEL	21.90	0.69	Mexico 2015	101.18	0.86		
			AUTOPISTAS DEL SOL	5.10	0.99	Mexico 2034	127.22	4.70		
			GRUPO CLARÍN	48.00	0.00	Uruguay 2015	104.00	0.89		
						Uruguay 2033	135.31	5.20		
			DOW JONES	Último	Var. %	Venezuela 2016	57.80	75.79		
			AMER EXPRESS	91.00	-2.29	Venezuela 2034	40.30	25.99		
			BOEING CO	120.77	-2.11	*Expresados en dólares				
			CATERPILLAR	90.50	-2.36	NASDAQ				
			CISCO SYSTEMS	26.86	-0.50	APPLE	109.73	-1.69		
			CHEVRON	102.38	-2.41	CITRIX SYSTEM	60.00	-3.71		
			WALT DISNEY	91.49	-0.28	INTEL	36.23	-1.29		
			GENERAL ELEC	24.89	-2.05	ADOBE	76.02	9.00		
			GOLDM SACHS	188.82	-2.44	INTUIT INC	92.17	-1.29		
			IBM	155.38	-3.53	PACCAR	67.70	-2.52		
			INTEL	36.23	-1.29	AUTOMATIC DATA	82.50	-2.48		
			JPMORGAN	60.04	-1.80	YAHOO	50.24	0.60		
			COCA-COLA	40.91	-1.49	INTUITIVE SURG	502.77	-0.66		
			MCDONALD'S	90.62	-0.38	GOOGLE	518.66	-1.83		
			3M	157.12	-1.28	AUTODESK	58.88	0.10		
			NIKE INC	96.17	-0.78	DIRECTV	83.47	-0.51		
			AT&T	32.16	-1.68	AKAMAI TECH	60.80	-1.90		
			VISA	256.78	-2.41	EBAY	55.77	-1.79		
			VERIZON	45.58	-1.68	GARMIN	52.38	-1.69		
			WAL-MART	83.81	-0.02	ALTERA CORP	37.04	-1.71		
			EXXON MOBIL	86.60	-2.91	MICROSOFT	46.95	-0.47		