

GLOBAL: Hoy saldrá el dato del PIB de EE.UU. (los mercados globales se encuentran en alza)

Los futuros de las bolsas estadounidenses operan con alzas promedio de 0,1% para esta jornada.

Los inversores estiman que los mercados de Estados Unidos seguirán en alza tras conocerse que las ganancias de la producción industrial se encuentran positivas, la tasa de desempleo baja, en torno al 6%, y que el precio de las materias primas y petróleo en baja están estimulando el consumo.

El dato final del PIB de EE.UU. (3ºT14) se conocerá hoy. Estimaciones rondan en 4,4% sobre el 3,9% estimado anteriormente. También se publicarán los pedidos de bienes durables del mes de noviembre, que aumentarían 1,1% respecto de octubre, mientras que las ventas de viviendas nuevas para el mismo mes se ubicarían en 460.000 unidades, desde las 458.000 anteriores.

Todos los mercados estadounidenses estarán cerrados el 25 de diciembre y el 1º de enero. El 24 de diciembre los mercados de equity operarán hasta la 1 pm y los de renta fija lo harán hasta las 2 pm. En tanto, el 31 de diciembre los mercados de equity abrirán regularmente, mientras que los de renta fija solo lo harán hasta las 2 pm (todas las referencias horarias son para EE.UU.).

En Europa, las bolsas se encuentran operando en alza, a la espera de la publicación del PIB de EE.UU., a pesar de los datos económicos de la Eurozona.

Se publicaron los números finales del PIB del Reino Unido (3ºT14) que se ubicó en un 0,7% QoQ, en línea con las previsiones. También se conoció el PIB (3ºT14) de Francia que creció 0,3% QoQ, sin variación con respecto a la medición anterior. El gasto del consumidor francés se incrementó un 0,4% en noviembre.

El ex ministro de finanzas de Rusia, Alexei Kudrin, señaló ayer que el gobierno llevó al país a una crisis económica al no atender rápidamente sus problemas financieros, a medida que crecía la evidencia de las dificultades en la economía.

Las autoridades rusas anunciaron un impuesto a las exportaciones de granos para proteger las existencias domésticas tras la fuerte devaluación del rublo en las últimas semanas, que cotiza en alza a USDRUB 54,19 (+2,59%). Además, el presidente Vladimir Putin instó a los exportadores del país a vender sus divisas para aumentar las reservas internacionales.

La presidenta de la FED, Janet Yellen, dijo que la situación de Rusia tiene un efecto parcial sobre los mercados estadounidenses. También afirmó que el bajo precio del petróleo es un beneficio para los consumidores más que un problema para los productores.

En Grecia, la bolsa se encuentra en baja, luego que especulara que el parlamento griego no elegiría un nuevo presidente en la segunda ronda. La tercera elección se realizaría el 29 del corriente mes.

Las bolsas europeas permanecerán cerradas el miércoles y jueves (incluso algunas el viernes).

Las bolsas asiáticas cerraron en su mayoría con variaciones negativas por las caídas en el precio del petróleo. El Asia Dow (-0.41%), Hang Seng (-0.32%) y el Shanghai Composite (-3.02%) y el Nikkei 225 finalizó la jornada en alza (+0.08%).

Los delegados de los países árabes en la OPEP han dicho esta semana que estiman que los precios mundiales del petróleo rebotarán entre los USD 70 y USD 80 para el próximo año por la recuperación de la economía global.

El petróleo WTI cotiza en alza a USD 56,07 tras las bajas de ayer. El oro baja hacia los USD 1.178,60 por onza troy luego de la fuerte caída en la jornada anterior, mientras que la plata sube hacia los USD 15,72 por onza troy. La soja cotiza a USD/tn 380,44. El trigo opera a USD/tn 230,91 y el maíz a USD/tn 162,11.

El dólar tocó nuevos máximos en dos semanas frente al yen, pero no logra ir más allá de los USDJPY 120,06 (+0,02%). El euro se deprecia levemente y se ubica en los EURUSD 1,2224 (-0,03%), mientras que la libra esterlina cae hacia GBPUSD 1,5538.

El rendimiento de los bonos del tesoro de EE.UU. a 10 años varía negativamente a 2,1582%, los bunds alemanes con similar vencimiento lo hacen a 0,59%, y los bonos del Reino Unido a 10 años cotizan con un rendimiento de 1,80%.

GILEAD SCIENCES (GILD): Las acciones de la compañía cayeron 14% después de Express Scripts Holding decidió que un medicamento de AbbVie (ABBV) será su opción exclusiva para el tratamiento de hepatitis C.

ALSTOM (AOMFF): Deberá pagar una multa de USD 772 M en EE.UU. Las autoridades de EE.UU. impusieron una multa de USD 772 M al grupo energético francés Alstom, acusado de corrupción en varios países y en particular en Indonesia. La compañía reconoció que algunos de sus empleados pagaron sobornos a funcionarios públicos en Indonesia, Egipto, Arabia Saudita, Bahamas y Taiwán para ganar contratos, violando así la ley estadounidense contra la corrupción en el exterior.

BBVA (BBVA): Comunicó que ha vendido su participación de 29,68% en Citic International Financial Holdings (CIFH), ubicada en Hong Kong, a su matriz China Citic Bank Corporation (CNCB). El precio acordado de la operación es de HKD 8.162 M, equivalente aproximadamente a EUR 845 M. La venta de CIFH supondrá una pérdida para el banco de unos EUR 25 M, sin embargo tendrá un impacto positivo de aproximadamente 20 puntos básicos en su ratio de capital de máxima solvencia, equivalente a una generación de capital de más de EUR 700 M.

CAESARS ENTERTAINMENT (CZR): Anunció un acuerdo para comprar Caesars Acquisition (CACQ), lo que crearía una compañía combinada con un total de USD 3,2 Bn de capitalización de mercado. Como parte del acuerdo, los accionistas de Caesars Adquisición recibirán 0,664 acciones de Caesars Entertainment, al precio de cierre del viernes de USD 8,96 por acción. Los accionistas de Caesars Entertainment serán propietarios del 62% de la compañía combinada, mientras que la empresa resultante de la fusión será controlada por filiales de empresas de capital privado Apollo Global Management y TPG Capital.

BRASIL: El Gobierno elevó su estimación para la cosecha de café de 2014/2015 que concluyó en agosto y que resultó afectada por una sequía. La cosecha total fue proyectada en 45,3 millones en sacos de 60 kilos, frente a los 45,14 millones pronosticados en septiembre, según las estimaciones de la agencia de suministros agrícolas Conab. La estimación del Conab para la cosecha principal de arábigo 2014 se elevó a 32,3 millones de sacos, frente a 32,11 millones en septiembre. Por su parte, en la temporada 2013/14 el país produjo 38,29 millones de bolsas de arábigo destinado principalmente para exportación.

BRASIL: El Banco Central espera que la inflación se mantenga alta el año próximo, pese a una expansión moderada de la economía. Sin embargo, las alzas de precios probablemente cederán y en 2016 el índice se acercará al rango oficial. La entidad recortó sus proyecciones para el crecimiento económico en 2014 a 0,2% desde 0,7% estimados previamente. En tanto, el pronóstico está lejos de su previsión inicial de una expansión de 2%. Por su parte, el Banco Central calcula que la economía crecería a una tasa anual de 0,6% en el tercer trimestre de 2015. Asimismo, se volvió a elevar la inflación esperada en 2014 a 6,4% desde 6,3% previo.

COLOMBIA: El déficit comercial en Colombia correspondiente a octubre fue de USD 1.356,7 M frente a igual mes del año pasado, de acuerdo a los datos aportados por el DANE. En octubre del año pasado el país reportó un déficit de USD 260,9 M en la balanza comercial. El desbalance resultó de importaciones por USD 5.584,1 M, que crecieron 9,3% interanual, y de exportaciones por USD 4.227,4 M, las cuales se contrajeron 12,6%.

MÉXICO: El consumo privado creció 0,5% en el período julio a septiembre, en comparación con el trimestre anterior, según los datos aportados por el INEGI. En tasa anual, el consumo privado subió 2,2% en el tercer trimestre. Por su parte, la demanda agregada aumentó 0,6% comparado con el segundo trimestre. Sin embargo, a tasa interanual tuvo una expansión de 3,0%.

RENTA FIJA: A pesar de que los mercados globales cerraron en alza, los bonos en dólares cayeron

Los títulos públicos domésticos iniciaron la semana en baja en la Bolsa de Comercio, a contramano de los mercados internacionales que subieron por cierres de posiciones de fin de año, más allá de la caída en los precios del petróleo.

Hoy será la última rueda de la semana y los bonos no operarán hasta el lunes 29 de diciembre por los feriados bursátiles (24-12 feriado por circular N° 3506 del Merval, 25-12 feriado por Navidad y 26-12 feriado con fin turístico).

La suba del tipo de cambio implícito tampoco influyó en el movimiento de los soberanos argentinos.

El dólar implícito subió ayer 5 centavos para finalizar en los ARS 11,29, mientras que el MEP (o Bolsa) terminó ubicándose en los ARS 11,76 mostrando una merma de 10 centavos.

Por otro lado, después de las fiestas de fin de año, los inversores se concentrarán en lo que suceda a partir del 1° de enero de 2015 con el caso legal entre Argentina y los fondos holdouts. El 31 de diciembre vence la cláusula RUFO y se espera que el Gobierno dé indicios acerca de un comienzo de negociación con los bonistas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina tuvo en el inicio de la semana una disminución de 0,8% y se ubicó en los 764 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval finalizó ayer en alza y cerró en 8154 puntos

El índice doméstico de acciones operó en línea con los mercados externos y logró comenzar la semana con ganancias ampliando las subas desde los mínimos del pasado martes. La ligera suba del dólar implícito algo ayudó.

De esta forma, el índice Merval cerró en los 8154,01 puntos, registrando una ganancia de 1,6% en relación al cierre del viernes.

Técnicamente el Merval podría ir en busca de la media móvil de 200 ruedas ubicada en la zona de los 8540 puntos, pero aún se podría mantener dentro del canal bajista de los últimos cuatro meses.

El volumen negociado ayer fue bajo respecto al promedio de la última semana. Se negociaron en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 141,8 M, mientras que en Cedears se operaron ARS 3,9 M.

La acción de Petrobras (APBR) fue la que más subió después que la presidente Dilma Rousseff renovara la confianza en la CEO de la empresa, Graça Foster, y adelantara que realizará cambios en el consejo de administración Petrobras, envuelta en un gran escándalo de corrupción.

Indicadores Macroeconómicos

Automotrices acuerdan con autopartistas nacionalizar piezas

La ministra de Industria, Débora Giorgi, mantuvo una reunión con ejecutivos de firmas automotrices y de maquinaria agrícola con proveedores de autopartes nacionales, en el que se anunciaron que reemplazarán a productos actualmente importados por más de USD 250 M. Durante la reunión, la ministra explicó que las mesas de trabajo que se realizaron en los últimos tres años en el ministerio habían alcanzado una maduración en términos de objetivos y era momento de materializar y poner en práctica los proyectos comunes, pasando a una nueva etapa. En este contexto, el presidente de la Cámara Argentina de Matrices y Moldes (Camym), Alejandro Pedrosa, informó sobre los avances en el segmento de matricería y destacó la formación de recursos humanos calificados.

Indicadores Monetarios

El Banco Central ayer compró USD 20 M y las reservas internacionales alcanzaron los USD 30.919 M.

Indicador	Valor	Fecha
Coficiente de Estab. de referencia (C.E.R.)	4.3848	05-ene
Base Monetaria (M0) - prom. mens. (en M de ARS)	433,915.0	05-dic
Reservas Internacionales (en M de USD)	30,811.0	18-dic
Compras B.C.R.A. (en M de ARS) - día	90.0	12-dic
Compras B.C.R.A. (en M de ARS) - mes	126.0	dic'14
Compras B.C.R.A. (en M de ARS) - año	5,038.0	2014

Fuente: Thomson Reuters

Noticias Sectoriales

Trabajadores azucareros se incorporarán al sistema laboral formal

El ministro de Agricultura, Carlos Casamiquela, y el jefe de Gabinete, Jorge Capitanich, firmaron un Convenio de Corresponsabilidad Gremial con empresarios y trabajadores de la caña de azúcar, lo que permitirá que más de 2.000 trabajadores del sector accedan al sistema laboral formal y puedan gozar de los beneficios de la seguridad social. Este convenio es el número 21 firmado entre el Gobierno nacional, los empresarios y las entidades gremiales de distintas actividades productivas vinculadas a las economías regionales de la Argentina, como tabacaleros, tareferos y vitivinicultores, entre otros.

Gobierno acuerda con provincias petroleras bajar los combustibles

Los precios de los combustibles bajarán a partir del próximo mes de enero hasta 5%, tras un acuerdo alcanzado entre el Gobierno y las provincias petroleras, consistente en un recorte de USD 7 en la cotización del barril de crudo. El acuerdo se logró luego de una jornada de continuas reuniones que el jefe del Palacio de Hacienda mantuvo con empresarios petroleros del sector privado, los gobernadores y representantes de los sindicatos petroleros. La carga impositiva sobre los combustibles ronda actualmente el 40% para las naftas y el 45% para el gasoil.

Indicadores Financieros

INDICES	Último	Var. %	MERVAL 25	Último	Var. %	BONOS (en pesos)	Último*	Var. %	TIR	V. Técnico
MERVAL (Argentina)	8,154.01	1.64	ALUAR	7.9360	3.92	FR12	46.00	0.00	10.32%	47.7%
Merval 25 (Argentina)	8,378.83	1.78	PETROBRAS BR	43.5000	7.14	NF18	150.00	0.50	8.84%	165.3%
IBOVESPA (Brasil)	50,194.03	0.15	BCO HIPOTECARIO	4.0900	3.54	PR13	245.00	0.20	10.32%	337.6%
MEXBOL (México)	42,873.01	0.81	MACRO	49.0000	2.40	DICP	278.00	0.00	10.01%	390.4%
IPSA (Chile)	3,799.93	0.04	ENDESA COSTANERA	2.2500	0.45	DIPO	248.00	0.00	11.56%	390.4%
COLPAC (Colombia)	11,712.85	4.18	CENTRAL PUERTO	47.0000	1.51	PARP	99.50	-0.05	9.34%	302.3%
DOW JONES (USA)	17,959.44	0.87	COMERCIAL DEL PLATA	1.6200	4.52	PAP0	83.10	0.00	10.77%	302.3%
Nasdaq 100 (USA)	4,293.67	0.28	CRESUD	11.2500	-3.85	CUAP	168.00	-6.67	10.16%	421.7%
S&P500 (USA)	2,078.54	0.38	EDENOR	5.3800	-4.27	TVPP	5.70	0.88	-	-
IBEX (España) *	10,423.10	0.50	BCO FRANCES	51.6500	1.37	AS15	41.40	0.98	27.79%	41.7%
*Apertura										
DIVISAS (vs. USD)	Último	Var. %				BONOS (en dólares)	Último*	Var. %	TIR	V. Técnico
Peso Argentino	8.5515	0.00	METROGAS	2.7800	4.91	AA17	1,082.00	0.28	-3.36%	101.4%
Euro	1.2212	-0.16	MIRGOR	155.0000	7.64	GJ17	1,006.00	0.00	1.61%	100.7%
Real	2.6619	-0.12	MOLINOS RIO	31.5000	5.35	RO15	1,105.00	-1.95	-22.30%	101.7%
Yen	120.1700	0.09	PAMPA ENERGIA	4.3900	3.54	AN18	1,215.00	2.97	-1.24%	100.8%
Libra Esterlina	1.5526	-0.41	PETROBRAS ARS	5.4300	-0.18	AY24	1,099.00	0.00	4.16%	101.3%
COMMODITIES	Último	Var. %	SIDERAR <td>15.5000</td> <td>1.31</td> <td>DICA</td> <td>1,406.00</td> <td>0.43</td> <td>6.92%</td> <td>146.0%</td>	15.5000	1.31	DICA	1,406.00	0.43	6.92%	146.0%
Oro (USD/onza)	1,177.60	-0.18	PETROLERA PAMPA	5.6800	1.43	DIY0	1,475.00	0.00	6.33%	146.0%
Plata (USD/onza)	15.65	0.00	TELECOM ARS	45.7000	-1.51	DICY	1,356.30	0.47	7.38%	146.0%
Petróleo (USD/bbl)	55.93	1.21	TENARIS	168.0000	-2.89	PARA	569.00	-0.18	6.85%	100.6%
Trigo (USD/tn)	230.91	0.44	TRAN GAS NORTE	2.9000	0.00	PARY	595.00	0.85	6.49%	100.6%
Maíz (USD/tn)	162.11	0.00	TRAN GAS SUR	7.8500	3.97	PAA0	565.00	0.00	6.91%	100.6%
Soja (USD/tn)	380.44	-0.26	TRANSENER	2.9000	-1.02	PAY0	573.00	0.00	6.80%	100.6%
			YPF SOCIEDAD	287.0000	3.80	TVPA	80.00	0.50	-	-
						TVPY	85.00	0.00	-	-
						TVY0	80.00	-0.62	-	-
Tasas e Indicadores Nac.	Último									
Call (1 día)	13.00	PANEL GRAL.	Último	Var. %						
Badlar (Bcos. Priv.)	20.13	CENTRAL PUERTO	47.00	1.51	1) Fuente: I.A.M.C. 2) expresados en pesos					
Badlar (Bcos. Púb.)	17.25	BCO. RIO	18.95	1.88	Bonos Globales LATAM					
		CAPEX	7.99	7.25	Brazil 2015	101.32	1.85			
		COLORIN	12.00	-4.00	Brazil 2030	181.34	4.78			
		DY CASA	5.90	7.27	Mexico 2015	101.07	0.79			
		POLLEDO	0.42	-4.55	Mexico 2034	130.13	4.47			
		SAN MIGUEL	23.30	0.22	Uruguay 2015	103.80	0.82			
		AUTOPISTAS DEL SOL	5.10	2.00	Uruguay 2033	135.79	5.21			
		GRUPO CLARÍN	47.00	0.75	Venezuela 2016	57.85	67.43			
					Venezuela 2034	44.74	22.69			
Tasas e Indicadores Ext.	Último	DOW JONES	Último	Var. %	*Expresados en dólares					
BCE	0.0500	AMER EXPRESS	93.62	0.78	NASDAQ	Último	Var. %			
FED	0.2500	BOEING CO	128.22	1.58	APPLE	112.94	1.04			
Selic (Brasil)	11.7500	CATERPILLAR	92.32	0.67	CITRIX SYSTEM	63.60	0.74			
Treasury 2 años	0.7117	CISCO SYSTEMS	28.22	1.62	INTEL	37.21	2.31			
Treasury 5 años	1.6705	CHEVRON	112.03	-0.80	ADOBE	74.50	0.07			
Treasury 10 años	2.1723	WALT DISNEY	94.20	1.41	INTUIT INC	94.69	0.82			
Treasury 30 años	2.7541	GENERAL ELEC	25.71	0.35	PACCAR	69.19	-0.07			
		GOLDM SACHS	194.44	0.60	AUTOMATIC DATA	85.70	1.17			
		IBM	161.44	1.85	YAHOO	51.15	0.53			
		INTEL	37.21	2.31	INTUITIVE SURG	533.84	0.35			
		JPMORGAN	61.94	0.02	GOOGLE	524.87	1.65			
		COCA-COLA	42.35	0.95	AUTODESK	60.19	0.48			
		MCDONALD'S	93.89	0.72	DIRECTV	86.45	1.15			
		3M	167.27	1.08	AKAMAI TECH	64.06	1.36			
		NIKE INC	95.93	1.15	EBAY	57.33	0.33			
		A T&T	33.85	0.92	GARMIN	53.14	-0.30			
		VISA	264.21	0.97	ALTERA CORP	38.01	2.12			
		VERIZON	47.51	1.04	MICROSOFT	47.98	0.67			
		WAL-MART	86.38	1.43						
		EXXON MOBIL	93.33	-0.33						