

## **GLOBAL: El petróleo WTI cae a USD 72,14 (no habría acuerdo en la OPEP)**

El precio del petróleo WTI extiende las bajas de ayer y se hunde a un nuevo mínimo en cuatro años (USD 72,16) dados los comentarios del ministro de petróleo de Arabia Saudita el miércoles, que hicieron augurar una falta de acuerdo para reducir la producción de petróleo.

Ali al-Naimi dijo que espera que el mercado vaya “a estabilizarse con el tiempo”, dando a entender que Arabia Saudita no va a presionar por una reducción de la producción.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) se reúne hoy en Viena para decidir si recortarán la producción de crudo para eliminar una parte del exceso de oferta en los mercados mundiales y así aumentar los deprimidos precios del petróleo. El commodity ha perdido aproximadamente un 30% de su valor desde el mes de junio.

La OPEP cuenta actualmente con un techo de producción de petróleo de 30 mbd y ha estado produciendo por encima de este nivel en los últimos meses. Se estima que debería reducir la generación de crudo por debajo del techo para lograr una sólida recuperación de los precios.

Wall Street cerró el miércoles con nuevos records tras datos económicos positivos. Los pedidos de bienes durables aumentaron en octubre (+0,4%), las ventas de viviendas unifamiliares subieron por tercer mes consecutivo el mes pasado, y la confianza del consumidor subió a un máximo de siete años en noviembre. El dato negativo fue el incremento por segunda semana consecutiva de los pedidos iniciales de desempleo.

El índice S&P 500 operó en los 2072,83 puntos (+0,28%), mientras que el Nasdaq Composite cerró en 4787,31 puntos (+0,61%), y el Dow Jones Industrial subió a 17827,75 puntos (+0,07%).

Hoy los mercados de EE.UU. estarán cerrados por la celebración del “Día de Acción de Gracias”, mientras que mañana habrá rueda reducida por el Black Friday.

Los principales mercados europeos operan mixtos en espera de la decisión que tomará la OPEP, luego que se dieran a conocer algunas cifras de las economías de la Eurozona y crecieran las expectativas sobre nuevas medidas de estímulo tras el discurso del presidente del BCE.

En Alemania la tasa de desempleo se mantuvo invariable en 6,6% para el mes de noviembre, aunque se esperaba que aumente hacia 6,7%. A su vez se revisó el dato de octubre, que arrojó una merma de 0,1% respecto del dato anterior.

En cuanto a Italia, la subasta del Bono Italiano BTP a 10 años definió un rendimiento para el activo de 2,08%, disminuyendo desde los 2,44% de la anterior subasta.

Mario Draghi dijo que la economía de la Eurozona requiere una estrategia que incluya reformas para volver a encarrilarla, ya que no se puede asignar únicamente esa tarea a la política monetaria.

La apertura de los mercados de efectivo y derivados de Euronext se retrasó debido a un incidente técnico. Entre las bolsas afectadas se encontraron el CAC francés y el portugués PSI.

Las bolsas asiáticas estuvieron nuevamente empujadas por las subas de las acciones chinas, pero cerraron mixtas tras un nuevo fortalecimiento del yen por la negativa del BoJ a extender las medidas de flexibilización cuantitativa.

El euro se deprecia nuevamente frente al dólar (-0,23%) y cotiza a EURUSD 1,2474, mientras que el yen se aprecia (+0,20%) a USDJPY 117,48, y la libra esterlina pierde valor (-0,22%) y cotiza a GBPUSD 1,5756.

Hoy los commodities agropecuarios no operan ya que la bolsa de Chicago se encuentra cerrada. La soja cotizó a USD/tn 384,67, el maíz cerró en USD/tn 148,92, y el trigo finalizó a USD/tn 206,48.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se encuentra en 2,2447%, los bunds alemanes con similar vencimiento lo hacen a 0,715%, en tanto los bonos de Reino Unido a 10 años se ubican en 1,96%.

GOPRO (GPRO): Está desarrollando una línea de drones para consumidores finales con el fin de diversificar su negocio. La compañía planea vender a partir de fines del próximo año drones equipados con cámaras de alta definición a un precio de entre USD 500 y USD 1.000.

## **RENTA FIJA: Los bonos en dólares bajaron a pesar de la suba del tipo de cambio implícito**

Los títulos públicos locales cerraron la rueda del miércoles con pérdidas en la Bolsa de Comercio, a pesar que el dólar implícito finalizó en alza y ubicándose por encima de los ARS 12.

El volumen operado durante la sesión de ayer en el MAE alcanzó los ARS 1.987 M. El Boden 2015 (RO15) mostró una ligera baja en la BCBA, en tanto que el Bonar X (AA17) subió ligeramente +0,3%. El Bonar 2024 (AY24) terminó neutro.

Los cupones ligados al PBI terminaron ayer mixtos con el título nominado en USD ley Nueva York subiendo +0,40% y el emitido bajo ley argentina cayendo medio punto porcentual. El emitido en euros bajó casi un punto porcentual.

En lo que se refiere al caso legal con los fondos holdouts, lo más relevante para el mercado de bonos argentinos fue que Griesa negó el pago a bonistas europeos. El juez de Nueva York dijo que no puede hacer más excepciones, explicando en su fallo al rechazar un pedido de bonistas de Europa. Esta es la primera vez que el magistrado neoyorquino hace esto, ya que hasta ahora venía aceptando pagos de intereses por única vez. El debate continuará en la Corte de Londres.

Durante la mañana de hoy jueves se dio un paro de los gremios de transporte, reclamando que no se cobre el impuesto a las ganancias en los aguinaldos y por un bono de fin de año. Los sindicalistas advirtieron que tienen la decisión de darle continuidad a la medida de fuerza.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó el miércoles poco más de 1% y se ubicó en los 673 puntos básicos.

## **RENTA VARIABLE: El Merval se alcanzó nuevamente los 10000 puntos**

El mercado doméstico de acciones cerró con ganancias y recuperó el nivel de los 10000 puntos después de haber cotizado por debajo de dicho valor durante ocho ruedas consecutivas.

Ayudó a la recuperación del índice local la suba por encima de los ARS 12 del tipo de cambio implícito, tras varias sesiones de caídas.

De esta manera, el índice Merval se ubicó en los 10124,58 puntos registrando una ganancia de 1,9% en relación al cierre del día anterior.

El volumen de negocios fue bajo en relación al promedio de la última semana. Los inversores se adelantan a una jornada de escasas operaciones hoy y mañana, debido a la falta de mercado de referencia. Se negociaron el miércoles en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 122,1 M, en tanto que en Cedears se transaron ARS 18,6 M.

Las acciones vinculadas al sector sidero-metalúrgico fueron las más destacadas al alza ayer (Siderar ganó +5,8% y Aluar 4,3%). Los bancos también sobresalieron junto a las utilities.



## **Indicadores Macroeconómicos**

### **La producción industrial retrocedió 6,1% en octubre (FIEL)**

La producción industrial cayó 6,1% en octubre respecto de igual período de 2013 y acumuló en lo que va del año una baja de 4,7%, según un informe de FIEL. La producción industrial del mes resultó 0,3% superior a la de septiembre incluyendo factores estacionales. Si esos factores se corrigen, la actividad registró una contracción de 0,6%. En los primeros diez meses del año y en la comparación interanual, la actividad medida por el Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL tuvo una caída del 4,7%.

### **Suben las ventas de supermercados y shoppings en forma interanual**

Se incrementaron 42% las ventas en supermercados y 33% en shoppings en forma interanual, en octubre respecto al mismo mes de 2013. En los supermercados, la facturación llegó a ARS 16.386 M, mientras que en los shoppings alcanzó los ARS 3.035 M (en ambos casos teniendo en cuenta la inflación).

### **Cayó el precio de la soja**

La soja tuvo un retroceso de 0,4% y operó a USD 384,71 la tonelada en el mercado de Chicago. En cambio, el maíz se incrementó 1,1% y cotizó a USD/tn 148,91, mientras que el trigo obtuvo un avance del orden de 1,9% operando a USD 206,50 la tonelada. Los futuros de la oleaginosa bajaron por ventas técnicas y un clima mayormente favorable para la cosecha en Sudamérica, aunque la firmeza de los precios de la harina de soja para los meses siguientes limitó las pérdidas. Por su parte, los futuros del trigo alcanzaron su máximo en más de una semana, continuando con su escalada de precios. Estos se vieron influenciados por compras técnicas y preocupación por las perspectivas de la producción global ante amenazas climáticas para las cosechas en el Mar Negro y en partes de Estados Unidos. Mientras que los futuros del maíz obtuvieron una subida en consecuencia de la firmeza de los mercados físicos domésticos y acompañando el alza de los precios del trigo.

## **Indicadores Monetarios**

Las reservas internacionales ayer se ubicaron en los USD 28.888 M, subiendo sólo USD 2 M respecto a la jornada previa.

## **Noticias Sectoriales**

### **Se desplomó el mercado de autos de alta gama**

Las ventas de vehículos cuyo valor supera los ARS 170.000, y a los que se les aplica el gravamen, cayó 71% en 2014 respecto de 2013. Desde que se implementó la alícuota de impuestos internos, esta medida fue dirigida a reducir importaciones y evitar la constante salida de dólares, pero por poco repercutió en la eliminación de este segmento de mercado. Abeceb.com informó que este mercado es el que mayor rentabilidad le ofrecía a las terminales y concesionarios, por eso el impacto fue realmente negativo para los mismos. Los presidentes de las automotrices General Motors, Ford y Fiat plantearon la necesidad de contar con mayor disponibilidad de dólares para poder incrementar la producción del sector.

### **La ANSES adelantaría el medio aguinaldo a jubilados y pensionados**

Durante diciembre se abonará el haber mensual más el medio aguinaldo a 5.918.566 jubilados y pensionados y a 1.485.430 titulares de Pensiones No Contributivas. Será entre 1° y 23 de diciembre.