

## **GLOBAL: El Dow Jones tocó nuevos máximos luego de conocerse el PIB de EE.UU. del 3°T14 (+5%)**

Wall Street reaccionó positivamente el martes tras conocerse el dato final del crecimiento del PIB de EE.UU. del 3°T14 en 5%, que superó las expectativas del consenso de 4,4%. El mismo fue el mayor crecimiento presentado desde el año 2003.

Según informó el Departamento de Comercio de Estados Unidos, el crecimiento es explicado, en gran parte, por el aumento en el consumo y la inversión. En estimaciones anteriores, se esperaba que el consumo creciera un 2,2% contra el 3,2% final.

El Dow Jones Industrial tocó un nuevo máximo en 18024,17 puntos (+0,36%), el S&P tocó los 2087,5 puntos para finalizar en 2082,17 (+0,17%), mientras que el Nasdaq Composite cayó a 4765,42 puntos (-0,34%) presionado por un descenso de las acciones de empresas biotecnológicas.

Los futuros de las bolsas estadounidenses se encuentran relativamente neutros pero con un tono positivo (+0,1%), con los inversores aún motivados por el fuerte crecimiento presentado el trimestre anterior.

Proyecciones para el último trimestre del año estiman que la economía norteamericana se expandirá un 2,5%.

Para hoy se espera la publicación de los pedidos de subsidio por desempleo de la semana que terminó el 20 de diciembre, que mostrarían un descenso a 287.000 unidades desde los 289.000 pedidos la semana anterior.

Además se espera que caigan fuertemente los inventarios de petróleo crudo (-2.280.000 barriles) respecto de la semana anterior, donde disminuyeron en 847.000 barriles.

La bolsa estadounidense retomará su actividad el viernes luego de la media jornada de hoy y el feriado navideño del día jueves.

Las bolsas europeas operan mixtas, dado que aunque la noticia del PIB de EE.UU. fue positiva, podría adelantar la suba de tasas.

Los volúmenes transados hoy serán menores por la media jornada. Mañana no habrá actividad bursátil y el viernes las principales bolsas europeas no tendrán actividad.

La calificadora Standard and Poor 's podría rebajar la calificación de Rusia a la condición de "basura".

Las bolsas asiáticas cerraron en su mayoría en alza con excepción de China donde la publicación del PIB de EE.UU. reavivó el sentimiento de "riesgo".

Miembros árabes de la OPEP esperan que los precios mundiales del petróleo reboten hasta entre USD 70 y USD 80 por barril a fines del año que viene si la economía mundial se recupera.

Luego de conocerse ayer el dato del PIB de EE.UU., el dólar tocó nuevos máximos frente a una canasta de divisas (DXY) por las expectativas de que las tasas suban antes de lo previsto. Hoy, el índice DXY baja a 89,93 puntos (-0,16%) por la apreciación del euro (EURUSD 1,219), el yen japonés (USDJPY 120,44) y la libra esterlina (GBPUSD 1,5539).

La apreciación del dólar pone presión sobre los commodities. El petróleo WTI cotiza a USD 56,10 (-1,80%). Por su parte, el oro opera en baja a USD 1.176,90 por onza troy (-0,09%) y la plata sube ligeramente a USD 15,79 (+0,15%) por onza troy. La soja cotiza a USD/tn 379,71, mientras que el maíz lo hace a USD/tn 162,50 y el trigo a USD/tn 233,02.

El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años se ubica en 2,2552%. Por su parte, los bunds alemanes con similar vencimiento muestran un retorno de 0,597% y los bonos de Reino Unido con la misma duration rinden 1,887%.

T-MOBILE (TMUS): Pagará al menos USD 90 M en un acuerdo con el gobierno de EE.UU. y la Comisión Federal de Comunicaciones (FCC) por cobrarle a sus consumidores cargos no autorizados. La FCC informó que USD 67,5 M se destinarán para reembolsar a los clientes de la operadora que recibieron cobros, normalmente de USD 9,99 mensuales por suscripciones a compañías de terceros y servicios de mensajería de texto premium.

## **RENTA FIJA: Habilitan a fondos holdouts a buscar activos argentinos**

Una corte de apelaciones de Nueva York rechazó un pedido de Argentina para revertir una decisión judicial que requiere que EE.UU. y varios bancos entreguen información sobre los activos de Buenos Aires en el país, incluyendo equipos militares y propiedades diplomáticas.

En el día de ayer el BCRA realizó la anteúltima licitación del año de Lebac y Nobac por un monto de ARS 10.000 M.

Las ofertas alcanzaron los ARS 13.439 M y se adjudicaron el 100% de las mismas. Como los vencimientos de la semana eran de ARS 11.479 M, la principal entidad bancaria terminó absorbiendo sólo ARS 16 M. En diciembre sólo se absorbieron ARS 2.810 M. Las operaciones se concentraron en los plazos de 98, 189 y 357 días. En el plazo de 133 días, la tasa de interés se redujo respecto a la semana anterior 11 puntos básicos (bps), en tanto que en los plazos de 189 y 259 días la tasa se incrementó 3 y 5 bps. El resto se mantuvieron estables.

Por otro lado, los títulos públicos locales nominados en dólares terminaron con precios mixtos, frente a un mejor contexto internacional (suba de bolsas globales y petróleo) y ante un tipo de cambio implícito que se mantuvo prácticamente estable (subió 2 centavos y se ubicó en los ARS 11,27).

Hoy los bonos argentinos no operarán en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires debido al feriado dispuesto por circular N° 3506 del Merval. Pero sí cotizarán en la plaza de Nueva York hasta las 13:00 hs. de EE.UU.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó el miércoles 1,4% para ubicarse en los 757 puntos básicos.

## **RENTA VARIABLE: El Merval continuó recuperándose y cerró ayer en 8373,74 puntos**

Por tercera rueda consecutiva el índice doméstico de acciones se mostró al alza en la última rueda de la semana de cara a los feriados bursátiles. Influyó en parte la suba de los mercados globales, la mejora en los precios del petróleo y el cierre de posiciones de fin de año.

Es así como el Merval cerró en los 8373,74 puntos registrando una suba de 2,7% respecto a la jornada del lunes.

El volumen nuevamente se ubicó por debajo del promedio diario de la semana anterior. Se negociaron el martes en acciones en la Bolsa de Comercio ARS 166 M, en tanto que en Cedears se operaron ARS 5,4 M.

Esta vez se destacaron al alza las acciones vinculadas al sector sidero-metalúrgico.

Los ADRs de acciones argentinas que cotizan en Nueva York cerraron con alzas en la jornada de ayer.

El día 1° de enero de 2015 comienza un nuevo trimestre y cambiaría la composición del índice Merval (como todos los trimestres). La cartera teórica del índice estaría compuesta ahora por 12 acciones. Lo más relevante sería que la ponderación de YPF (YPFD) se incrementaría 2,04 puntos porcentuales (pp) en relación a la del trimestre anterior, manteniendo el primer puesto en el ranking. La seguiría Petrobras (APBR) que tendría una suba en su ponderación de 8,04 pp.

## **Indicadores Macroeconómicos**

### **Los shoppings alcanzaron grandes niveles de ventas en la jornada más fuerte del año**

En la jornada “más fuerte del año”, llamada así por el gremio de comercio, se registraron altos niveles de ventas. Los principales shoppings atendieron en un horario especial y se registraron más de 30.000 personas en promedio durante el horario de la “noche de los shoppings”. Los centros comerciales realizan todos los años amplios descuentos para incentivar las ventas de navidad y año nuevo. Este año superó en ventas al 2013 y al 2012 inclusive.

### **El Gobierno prorrogó por tres meses más el blanqueo de capitales**

El Gobierno prorrogó por tres meses a partir del 1° de enero de 2015 la exteriorización de capitales implementada a través de la ley 26.860, que instrumentó el Cedin, y que, hasta ahora, no consiguió la meta de absorber dólares para reforzar las reservas del Banco Central. La nueva prórroga está incluida en el decreto 2529 publicado en el Boletín Oficial.

## **Indicadores Monetarios**

El Banco Central intervino en el mercado mayorista con la compra de USD 100 M. Así las reservas internacionales alcanzaron los USD 31.072 M.

## **Noticias Sectoriales**

### **Intentan frenar aumentos de tarifas de luz para el próximo año**

Algunas provincias ya anunciaron aumentos en las boletas de suministro energético para el mes próximo. Roberto Baratta (coordinador del ministerio de planificación) realizó una ronda de llamados a funcionarios provinciales para proponer el financiamiento de obras millonarias, solo si, renuevan su adhesión al plan de convergencia de tarifas eléctricas. La mayor parte de las provincias están disconforme con esta propuesta, ya que esperaban mayores estímulos para el 2015.