

Dow Jones: 24188 +0.03	Petróleo (WTI): 56.88	Dólar: 17.67
Merval: 26337.22 -0.55	Oro: 1264.48	Euro: 1.1803 -0.19
10-Year Treasury: 2.33 -2.06	30-Year Treasury: 2.71 -1.95	Real: 3.2308 -0.36
AY24: 2019	AO20: 1940	DICA: 2915

Mercados Internacionales.

Estados Unidos.

En Wall Street los mercados operan mixtos tras los primeros minutos de operaciones. El Nasdaq presenta una disminución del 0.26% descendiendo a los 6744 puntos, el Dow Jones sube un 0.03% posicionándose en 24188 puntos en tanto que el S&P 500 se coloca en 2627 puntos tras perder un 0.08%.

Europa.

Las bolsas de Europa caen hasta 1% por posible efecto búmeran de la reforma fiscal en Estados Unidos. En tanto, las tensiones geopolíticas afloran de nuevo en los mercados, que replican las caídas de Wall Street y el frenazo registrado en Asia, donde el Nikkei sufrió su peor sesión desde marzo. La renta variable frena el ansiado rally de fin de año. Los inversores se decantan por la recogida de parte de los beneficios cosechados en el ejercicio que está a punto de finalizar. El temor a un recrudecimiento de la tensión en Israel mantiene en guardia a los mercados. Los descensos continúan hoy en China, con un rebrote de las expectativas de un mayor endurecimiento de la política monetaria, pero sobre todo en Japón. El freno de las tecnológicas y los temores a una escalada de la tensión en Corea del Norte, debido a las maniobras militares de EEUU en la zona, desinflan un 1,97% al Nikkei, en su peor sesión desde marzo. En el sector financiero, las provisiones anunciadas por Credit Suisse en EEUU activan las caídas en la cotización del banco suizo.

Asia.

El promedio de acciones japonés Nikkei anotó el miércoles su mayor caída en 8 meses y medio por una toma de ganancias de los inversores después de que rompió el nivel técnico de soporte de su promedio móvil de 25 días. La confianza del mercado también fue golpeada por la noticia de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, reconocerá a Jerusalén como la capital de Israel e iniciará la relocalización de la embajada estadounidense hacia la ciudad antigua, una medida que se teme que pueda provocar actos de violencia en Oriente Medio. El promedio de acciones Nikkei cayó un 2%, su mayor retroceso diario desde el 22 de marzo, a un mínimo de casi tres semanas de 22.177,04 unidades.

Mercado Local.

El Merval da comienzo a la jornada del día miércoles con una baja del 0.55% posicionándose en 26337.22 puntos en la apertura. Entre las primeras operaciones de la fecha, las variaciones más destacadas dentro del panel líder son AGRO (-3.54%), JMIN (-3.33%), PETR (-2.33%).

Noticias.

A 26 días de que se termine el año calendario, una empresa argentina salió a al mercado de deuda internacional y consiguió financiarse a la tasa más baja conseguida por un corporativo hasta ahora. Ayer, Tecpetrol colocó un bono a cinco años en el exterior por u\$s 500 millones. Según explicó la subsidiaria del Grupo Techint en un comunicado, se emitió a la par con un cupón de 4,875%, el nivel más bajo en dólares alcanzado por una empresa argentina. La operación estuvo a cargo de BBVA, Citi, JPMorgan y Santander. Si bien el título vence en 2022 podrá ser rescatado a partir de su tercer año de vida. Este fondeo se destinará para financiar parte del programa de inversiones por u\$s 2300 millones de dólares de la compañía en el yacimiento de Fortín de Piedra, situado en Vaca Muerta, una de las mayores reservas de gas no convencionales del mundo.

Por otro lado, arrancó un diciembre especial para el mercado de pesos. El último mes del año suele ser de poca liquidez para los bancos argentinos, por el aumento de la demanda de dinero propio de cada fin de año, pero con las recientes subas a la tasa de política monetaria, el endurecimiento de las normas de efectivo mínimo que impone el Banco Central y los cambios regulatorios que dejaron a las aseguradoras fuera del mercado de Lebac, la pelea por el dinero se hizo sentir. Ayer la tasa de la Lebac que vence el 20 de diciembre superó el 30%, de la mano de un pico en la tasa interbancaria a un día "call" que también subió medio punto porcentual para cerrar a 28,75%. El dólar mayorista cerró ayer a \$ 17,29 para la venta, 6,5 centavos debajo del cierre previo. "Suele ser un mes ilíquido, tenso en tasas sobre todo en call. Acordate que sacaron el cálculo trimestral del efectivo mínimo este año", dijo una operadora de una mesa de dinero. Cada mes los bancos deben promediar un nivel de efectivo mínimo que depende de sus depósitos y préstamos, pero entre diciembre y febrero ese promedio se solía hacer trimestral para evitar un pico de tasas en el cierre del año. Este año, el promedio será mensual por decisión del Banco Central. "Lo que vemos es una enorme demanda de billetes por pagos de salarios y gastos de fin de año, por eso los bancos deshacemos Lebac y otras posiciones líquidas para satisfacer esa demanda", agregó la misma operadora. Además, las aseguradoras todavía deshacen Lebac tras la norma que les impide tenerlas. En las mesas creían ayer que la tasa de call todavía tiene camino al alza por recorrer, más allá de la volatilidad diaria, aunque el techo está marcado de antemano por el tope del corredor de pases, en 30,75%.

Departamento de Research

Ricardo Jalife
rejalife@fibertel.com.ar

Departamento Comercial

Casa Central

Tel: 4322-1511/5382

Germán Rey
grey@pai.sba.com.ar

Juan Ignacio Maisterrena
jmaisterrena@pai.sba.com.ar

Departamento de Inversiones de Banco Piano

Tel: 4325-6562

Matías Ballestrin
ballestm@piano.com.ar

Este informe es realizado por el Departamento de Research de Piano Sociedad de Bolsa S.A, quien considera que la información aquí contenida proviene de fuentes confiables. El mismo es proporcionado a título meramente informativo, tanto a clientes como inversores, siendo una herramienta más para la toma de sus decisiones. Todas las opiniones y estimaciones expresadas en este documento están sujetas a cambios sin previo aviso. Las inversiones en los activos financieros están sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a otros riesgos, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Este documento no representa una oferta de compra o venta con respecto a activos o instrumentos de ningún tipo y ha sido elaborado con un efecto informativo, siendo posible que haya otras inversiones que los inversores consideren más apropiadas para satisfacer sus necesidades y objetivos.