

Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$87.33 (+0.14%)	MEP: \$148.76 (-0.01%)	CCL: \$151.42 (- 0.09%)	RI: 39.517 (+33M)	Leliqs: 38.00% (0bp)
Spot Hoy: No operó	DO Ene: No operó	DO Feb: No operó	DO Jul: No operó	Real: R\$ 5.45 (- 0.09%)

Mercado Local:

- **FMI:** a **dos meses de iniciadas las negociaciones** entre el Gobierno Argentino y el Fondo Monetario Internacional, **se espera que pronto se firme un nuevo acuerdo. Sería un programa de Facilidades Extendidas con vencimiento final a 10 años** y el pago inicial se haría dentro de cuatro años y medio, con lo que el **primer pago de la deuda de US\$ 44.800 millones que le debe Argentina al Organismo sería en el segundo semestre de 2025.** A cambio de este plan, el país debería cumplir con las fiscalizaciones habituales del organismo, alcanzando las metas fiscales, monetarias, inflacionarias y cambiarias con las que se comprometió. Por ahora, de parte del Gobierno no quieren desembolsar ningún pago con reservas, como se realizó en 2005. A su vez, se pudo conocer que el **Gobierno hoy realizaría un pago de US\$ 300 millones al FMI en concepto de una cuota trimestral** y lo que se busca con el pago es no entorpecer las negociaciones que se están llevando a cabo. Este pago se encuentra nominado en Derechos Especiales de Giro (DEG) y se encuentran vinculados al euro, el dólar y el yuan.
- **Dólar:** el viernes los **dólares financieros cerraron la rueda con mínimas bajas.** El dólar **MEP cayó 0,01% a \$148,76** mientras que el **CCL cayó 0,09% a \$151,42.** Sin embargo, en **enero los dólares bolsa mostraron un avance de más de 5,5% para la versión MEP y de 7,3% para el CCL,** marcando así la mayor suba mensual desde septiembre. La **suba en el contado con liquidación en enero fue casi el doble que la suba del dólar oficial,** que se devaluó 3,8%. La suba mensual en los dólares bolsa se dio luego de las subas leves de octubre y noviembre y de la caída de hasta 5% en diciembre. El **dólar oficial subió 13 centavos a \$87,33, en una operatoria con una mayor demanda de lo habitual.**

- **BCRA:** según cálculos privados, el **BCRA uso el 25% de su tenencia recibida en el canje de deuda**, especialmente utilizando bonos para calmar el mercado del dólar financiero. Se estima que el **Banco Central habría recibido unos US\$ 8.000 millones en bonos luego del canje de la deuda**. El viernes se calcula que el **BCRA realizó compras en el Mercado Único y Libre de Cambios por US\$ 75 millones**, así llegando a un saldo de compras mensuales de US\$ 160 millones y de US\$ 760 millones en los últimos dos meses. Se espera que febrero termine con saldo negativo y que nuevamente en marzo, con el ingreso de la cosecha, nuevamente vuelvan las compras de parte de la entidad. También se pudo conocer que el BCRA ha reducido su posición en futuros de dólar.
- **Inflación:** de acuerdo a lo relevado con las principales consultoras, la **inflación de enero podría rondar el 4% anual, principalmente derivada del impacto de la suba en los precios de los alimentos** y el turismo. Desde el **Ministerio de Economía prevén un aumento en el Índice de Precios al Consumidor del 29%** para 2021, pero las consultoras ya estiman subas del 10% para el primer trimestre, lo que **anualizado alcanzaría el 45%**. Según el Relevamiento de Expectativas de Mercado elaborado por el BCRA, la inflación de enero sería del 4% y la de febrero de 3,7%. Para combatir la inflación, el **Gobierno extendió el programa de Precios Máximos hasta el 31 de marzo**, pero no incluye productos frescos ni materias primas.
- **Deuda PBA:** hoy es el **vencimiento de la extensión número 11 de la oferta** de la Provincia de Buenos Aires para la **reestructuración de deuda por US\$ 7.148 millones**. Un grupo de acreedores que se estima que poseen el 50% de la deuda **pidieron ante un juzgado en Nueva York que se declare el default** y se aceleren los pagos, marcando una "ausencia de progreso en las negociaciones".

Mercado Internacional:

- **Plata:** el frenesí en un puñado de acciones muy en corto parece estar disminuyendo, ya que el ejército de **traders minoristas** se congregó en torno a los foros de chat de las redes sociales y se centra en un **nuevo objetivo: la plata. Los futuros de la plata subían un 11% a US\$ 29,89** la onza, tras haber cotizado brevemente por encima de los US\$ 30. Los alcistas tienen una tesis de inversión multifacética: todos los **metales industriales están disfrutando de repuntes saludables** a medida que el sector

manufacturero mundial se beneficia de un cambio en los patrones de gasto bajo la pandemia, mientras que las **industrias fotovoltaica y electrónica** que impulsan la demanda de plata también son optimistas. Sin embargo, **el sistema financiero no está corto en plata**, una diferencia importante entre este mercado y las acciones que se dispararon la semana pasada. Y uno de los jugadores de Wall Street más largos que la mayoría no es otro que **Citadel** de Ken Griffin, objeto de mucha ira de los comerciantes minoristas la semana pasada.

- **Wall Street:** se espera que las **acciones estadounidenses abran al alza** después de sufrir su **peor pérdida semanal en tres meses** la semana pasada. Los futuros del **Dow Jones** subían 216 puntos, o un 0,7%, mientras que los futuros del **S&P 500** subían un 1,0%. Los futuros de **Nasdaq** subieron un 1%. **La temporada de ganancias** está en su calma habitual de principios de semana, con **Thermo Fisher, Vertex y NXP Semiconductors (NASDAQ: NXPI)** los únicos lanzamientos notables, y todos vencen después de la campana de cierre. El pequeño apretón de la semana pasada todavía parece tener algo de jugo: las **acciones de GameStop (NYSE: GME) subieron un 5,4% antes de la comercialización**, mientras que las acciones de **AMC Entertainment (NYSE: AMC) subieron un 22%**. Las acciones de **Koss (NASDAQ: KOSS)** subieron un **7,8%** y las acciones de **Bed Bath & Beyond Inc (NASDAQ: BBBY)** subieron un **6,7%**.
- **Economía Mundial:** el auge de la plata se produce justo cuando la **economía de China**, que compra más cosas que cualquier otra persona, muestra **signos de enfriamiento**. **El PMI de fabricación de Caixin cayó a 51,7, su nivel más bajo desde julio**, ya que los brotes localizados de **Covid-19** provocaron el bloqueo de decenas de millones de personas y restricciones de diversos grados en los negocios. **En Europa, el PMI manufacturero de IHS Markit** eran una mezcla, con el de Alemania debilitándose y el de España volviendo a caer en la contracción, mientras que **Francia e Italia** eran tanto **más fuerte de lo esperado**, al igual que el **Reino Unido**. **El PMI de la zona euro subió levemente**, desafiando las expectativas de una caída. **La libra** registró un **máximo de cinco meses** frente al euro después de la noticia, también respaldada por la resolución de una disputa sobre la distribución de vacunas después de que la Comisión de la UE rechazó una amenaza de imponer inspecciones aduaneras en la frontera irlandesa.

- **Petróleo:** los precios del petróleo **subieron de la noche a la mañana** después de que los informes de noticias recientes indicaron que los miembros de la **Organización de Países Exportadores de Petróleo** se están apegando a sus objetivos de producción acordados y no ceden a la tentación de bombear más en un esfuerzo por sacar provecho de los precios favorables actuales. **Los futuros del crudo estadounidense** subieron un 1,1% a US\$ 52,75 el barril, mientras que los **futuros del Brent** subieron un 1,4% el barril. La disciplina es aún más sorprendente dada la **intensa presión presupuestaria** que sufren muchos miembros de la OPEP. **Irak**, el segundo mayor productor del bloque, inició conversaciones la semana pasada con el **Fondo Monetario Internacional** sobre un **rescate**. Su gobierno ha elaborado un recorte de US\$ 20.000 millones al gasto este año, informaron los cables de noticias durante el fin de semana.

Japón: +1.55%	China: +0.64%	Alemania: +1.40%	Brasil: +1.44%	F. S&P: +0.94%
Petróleo WTI: +0.75%	Oro: +1.03%	Dollar Ind: +0.31%	Riesgo País: 1.448	F. Nasdaq: +1.09%



Gonzalo Torres
Enrique R. Zeni y Cía. S.A.C.I.A.F. el.
Tel.: + 54 9 11 4700 5033
Cel.: +54 9 11 6267 4590
www.zeni.com.ar
ALYC y AN Integral N°33 | ACDI N°17

Enrique R. Zeni y Cia. S.A.C.I.A.F. el.
ALYC Y AN Integral N° 33 | ACDI N° 17
Cnel. Manuel Arias 1639 11°Piso
C1429DWA
Teléfono: (011) 4700-5000
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Web: www.zeni.com.ar
E-mail: info@zeni.com.ar