

Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$84.02 (+0.14%)	MEP: \$140.88 (+0.03%)	CCL: \$141.16 (-0.02%)	RI: 39.281 (+45M)	Leliqs: 38.00% (0bp)
Spot Hoy: No operó	DO Dic: No operó	DO Ene: No operó	DO Jun: No operó	Real: R\$ 5.21 (-0.02%)

Mercado Local:

- Dólar:** los **dólares financieros cierran el 2020 en un marco de estabilidad**, en torno a los \$140, muy por **debajo del tipo de cambio "solidario", que opera a \$148**, mientras el blue se vende a \$165 en promedio en cuevas de la Ciudad de Buenos Aires. **El dólar Contado con Liquidación (CCL) cotiza a \$140,32, lo cual deja la brecha del 67%**. Por su parte, el **MEP** o Bolsa opera a \$140,04, dejando un spread del 66,7%. Los **dólares financieros acumulan en el mes un retroceso de hasta 5,2%**, en un marco de relativa calma cambiaria, algo que se reflejó en varios indicadores: en las últimas dos semanas, **el BCRA no vendió dólares en el MULC**, la **diferencia entre el CCL y el MEP cayó por debajo del 1%** y la **brecha cambiaria CCL/oficial retrocedió unos 500 puntos básicos**. Por cuestiones de estacionalidad, **el último mes del año siempre registra una mayor necesidad de pesos**, por ejemplo del lado de las empresas para pagar el medio aguinaldo a sus empleados.
- Dólar Futuro:** el **Banco Central (BCRA) es prácticamente el único vendedor en las plazas de dólar futuro**, ya que, a partir de sus intervenciones, busca mantener calmas las expectativas devaluatorias. Sin embargo, en el marco de la **pax cambiaria que se ve tanto en los contratos del Rofex como en el spot**, el **BCRA se permitió aflojar el ritmo de intervención y finalizó noviembre con una posición vendedora en futuros equivalente a US\$ 4.960 millones**, es decir, US\$ 723 millones menos que lo que se observaba en octubre. Por otra parte, **las tasas implícitas de devaluación** se vienen manteniendo calmas, en línea con lo que sucede con los dólares bursátiles. Es decir, si bien marcan **expectativas de un salto en el tipo de cambio en el tramo largo de la curva**, las mismas tuvieron una disminución brusca en relación a lo que se podía observar en las últimas semanas de octubre y principios de noviembre. Al cierre de ayer, **los contratos para finales de marzo de 2021 se negociaban en \$97,78**, lo que implica una **tasa nominal anual (TNA) de 64,90%**. En tanto, para octubre del año

que viene los contratos del Rofex prevén un dólar a \$134 (TNA de 71,2%) y de \$139 para noviembre.

- **ADRs:** las **acciones argentinas se subieron a la ola alcista global de los activos de riesgo** y anotaron fuertes alzas, en algunos casos superiores al 11%, en una jornada en la que se abría una luz de **esperanza con el inicio de la vacunación contra el Covid-19**. Pese a una pausa en los principales índices de la bolsa de Nueva York, pero con el **impulso de los mercados emergentes**, los avances de los ADRs de empresas argentinas fueron lideradas por **Edenor**, que trepó un 11,3%, luego de que el lunes se confirmara su **venta por parte de Pampa Energía a la Empresa de Energía del Cono Sur (EDELCO) e Integra Capital**. Pero además de la distribuidora de electricidad también subieron fuerte los **bancos argentinos**, que escalaron hasta el 10,2%, tal fue el caso de Supervielle. Otros avances relevantes del sector financiero los registraron los papeles del Grupo Financiero Galicia (+5,3%); y Banco Macro (+4,9%).
- **Juicio YPF:** **Loreta Preska confirmó ayer su buena disposición para escuchar al país y atender los argumentos que el Gobierno quiere aplicar** en el juicio que el fondo buitre Burford Capital le sigue a la Argentina por la manera en que se **re estatizó YPF en 2012**. La jueza del segundo Distrito Sur de Nueva York le dio ayer la razón a los argumentos de los abogados que defienden la posición local, confirmando su decisión del 23 de diciembre pasado de **abrir un proceso de Discovery**. Esto implica que durante el primer semestre del año próximo, **las partes en cuestión deberán presentar sus argumentos para defender cada uno su intención en el juicio. Argentina dará sus argumentos para que el caso se lleve adelante en Nueva York, pero aplicando leyes argentinas**. Con este paso favorable al país, la **definición del caso se posterga en el tiempo, y no antes de octubre de 2021 habrá una conclusión**.

Mercado Internacional:

- **Paquete de estímulo en EEUU:** los esfuerzos del Presidente **Trump de aumentar las asistencias directas** a los hogares de US\$ 600 a US\$ 2000 **parecen esfumarse**, luego de que el **líder de la mayoría del Senado de dicho país se negara a programar una votación** para la ampliación del paquete de estímulo de US\$ 900 mil

millones. Esta noticia llevó a que las bolsas de Nueva York finalizaran la operatoria del martes en territorio negativo luego de haber alcanzado máximos históricos.

- **Bolsas mundiales:** a pesar de la **retracción sobre el cierre de la operatoria de las bolsas estadounidenses**, se espera que las **bolsas mundiales alcancen records históricos este miércoles**. Los principales mercados de Europa esperan una **sexta jornada de ganancias consecutivas**, impulsada por el acuerdo del Brexit y las buenas noticias sobre la aprobación de las vacunas contra el COVID-19. El **índice Nikkei de Japón cede 0,45%** en su último día de negociación de 2020, **después de saltar a un máximo de 30 años el martes**. En Europa el comportamiento de las bolsas es dispar, con el FTSE de Londres y el CAC de París ambas cayendo 0,05%, pero tanto el DAX de Frankfurt como el índice Stoxx 600 se encuentran subiendo 0,08% y 0,13% respectivamente. En EEUU, los futuros de los principales índices operan con subas a las 9:30, hora de Buenos Aires, con los del **Nasdaq subiendo 0,36%**, **los del S&P 0,32%** y **los del Dow Jones 0,27%**.
- **Vacuna de Covid-19:** en el Reino Unido se aprobó la **vacuna de Covid-19 desarrollada por AstraZeneca y la Universidad de Oxford**. Es la primera aprobación formal para una **vacuna que parece ser un poco menos efectiva** contra la enfermedad que las desarrolladas por Pfizer-BioNTech y Moderna, pero que está **destinada a desempeñar un papel mucho más amplio en la inmunización** de la población mundial, dado que la empresa lo está vendiendo al costo mientras continúa la pandemia, y **puede almacenarse a temperaturas normales** de refrigeración, lo que facilita el desafío de la distribución masiva. Esta medida se produce cuando los hospitales del Reino Unido comienzan a quedarse sin capacidad y cuando comienza a registrarse un aumento sustancial en los casos en Alemania.
- **Dólar:** la **moneda norteamericana cayó a su nivel más bajo en más de dos años** en las primeras operaciones del miércoles. A su vez, las **monedas más riesgosas subieron**, ya que los inversores miraron más allá del último retraso en el estímulo fiscal de EEUU y apostaron a que el apetito al riesgo del mercado global aumentaría en 2021. Los **analistas esperan que el dólar se debilite aún más en 2021**, ya que se espera que el Presidente electo de EEUU, Joe Biden, impulse aún más medidas para apoyar la economía de su país. **El dollar index pierde 0,29% a 89.730**, llegando a niveles de abril de 2018. *Gráfico del dollar index:*



- Criptomonedas:** el **Bitcoin continúa su tendencia alcista**, superando la marca de los **US\$ 28.000 por primera vez** en un contexto de desvanecimiento de la confianza en el dólar, impulsada por los perdurables déficits presupuestarios y de cuenta corriente en EEUU. Los **fundamentos del activo digital siguen siendo los mismos**, puesto que no son aceptados por ningún país para pagar impuestos y los comerciantes se siguen negando a fijar precios en un activo tan volátil. Sin embargo, su falta de aplicaciones prácticas se ve ensombrecida por una **voluntad cada vez más amplia por parte de los fondos de inversión con fines especulativos**, basados en la premisa de que es un bien escaso. **Luego de perforar la marca de los 28K**, el Bitcoin **retrocedió hasta US\$ 27.762**, pero aún, manteniéndose en máximos, con ganancias de 1,45%. En 2020, el **Bitcoin acumula subas del 295%**, pero el **Ethereum, otra criptomoneda, acumula subas del 500%**, aunque ahora se mantiene estable.
- Petróleo:** el **crudo ganó terreno el miércoles**, impulsado por el **paquete de ayuda** de EEUU y por la **disminución de los inventarios en EEUU**. El American Petroleum Institute anunció ayer una caída mayor a la esperada de los inventarios y ahora el mercado se mantiene expectante ante el anuncio de los inventarios del Gobierno de EEUU. A las 10 de la mañana, los **futuros del WTI operan con subas de 0,79% a US\$ 48,38**, mientras que los del Brent suben 0,92% a US\$ 51,70.

Japón: -0.45%	China: +1.05%	Alemania: +0.07%	Brasil: +0.34%	F. S&P: +0.28%
Petróleo WTI: +0.71 %	Oro: -0.02%	Dollar Ind: -0.30%	Riesgo País: 1.369	F. Nasdaq: +0.30%



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