

Nº 307

Viernes 27 de diciembre de 2019.

## Renta Variable Local

ESPECIE	ULTIMO	% SEMANAL	% YTD	MIN-52S	MAX-52S	% 52 SEM	P/E	BETA	VOLATILIDAD
MERVAL	41.681,93	14,52%	39,57	22.484,40	44.470,76	48,48	-	-	64,03
ALUA	32,45	-0,91%	98,70	12,76	39,00	95,31	43,85	0,38	51,61
BMA	270,75	18,92%	75,83	131,25	351,45	99,63	5,37	1,22	89,50
BYMA	323,00	12,39%	-12,25	185,50	385,44	-2,74	54,78	0,86	72,90
CEPU	36,80	21,54%	21,58	14,98	42,25	25,34	7,98	0,96	85,18
COME	2,06	10,00%	4,19	1,08	2,14	8,41	5,10	0,83	53,36
CVH	285,00	10,06%	17,01	128,00	297,00	16,83	14,49	0,96	65,91
EDN	24,85	30,73%	-47,40	14,55	58,00	-44,22	1,61	1,05	88,45
BBAR	142,00	27,85%	8,93	78,50	184,00	17,80	3,44	1,19	86,32
GGAL	121,20	16,74%	23,07	58,50	175,90	33,12	4,89	1,22	86,80
MIRG	714,00	8,30%	100,60	224,77	719,50	126,89	133,31	0,63	64,85
PAMP	49,70	10,04%	5,45	29,15	64,50	9,92	2,84	1,15	83,06
SUPV	58,10	26,30%	-5,02	27,20	84,63	7,46	7,74	1,38	93,92
TECO	171,00	12,56%	58,73	92,15	174,10	75,06	33,45	0,71	54,68
TGNO	40,30	10,07%	-27,30	22,32	76,67	-25,32	-	1,00	74,07
TGSU	105,50	12,94%	12,07	80,36	138,26	17,65	5,68	0,98	66,73
TRAN	26,85	20,18%	-29,23	14,85	51,19	-25,85	3,81	1,08	85,79
TXAR	25,90	11,16%	105,62	10,45	26,25	111,22	8,13	0,87	54,63
VALO	13,40	7,81%	190,64	4,43	14,00	208,18	5,94	0,88	58,13
YFPD	873,75	13,13%	73,67	488,30	884,75	74,41	-	0,91	49,62

### ADRS

BBAR.N	6,11	0,20	-46,07	3,04	14,22	-41,92	2,81	1,19	99,95
EDN	7,04	0,23	-73,98	4,17	29,99	-73,23	1,26	1,05	102,37
IRSA	7,35	0,07	-42,48	4,65	15,11	-39,67	-	0,85	71,54
PAMP	16,96	0,09	-46,68	12,02	39,87	-43,37	2,33	1,15	94,89
TEO	11,71	0,11	-24,74	8,54	18,39	-19,02	27,52	0,71	57,13
TGSU	7,45	0,13	-48,42	5,54	16,37	-43,15	4,69	0,98	81,95
TS	22,69	0,01	6,43	19,90	30,32	5,49	16,40	0,65	29,56
TX	22,72	0,02	-16,16	16,12	32,26	-16,93	5,14	0,77	34,66
YPF	11,85	0,11	-11,50	8,04	18,73	-9,75	-	0,91	56,52
LOMA	8,20	0,13	-26,33	4,16	13,40	-17,59	-	1,02	94,80
CRESY	7,66	0,24	-35,28	4,06	13,64	-29,85	-	0,61	63,95
SUPV	4,18	0,29	-51,84	2,26	11,62	-45,22	6,51	1,38	112,89
MELI	597,24	0,03	103,94	272,61	698,98	111,93	-	1,60	47,01
CEPU	5,49	0,21	-40,33	2,52	11,37	-36,90	7,98	0,96	97,89
CAAP	6,01	0,16	-9,35	3,75	8,66	-3,69	12,55	0,93	57,41
BMA	37,75	0,14	-14,63	21,41	77,31	-1,85	4,40	1,22	96,10
GGAL	17,05	0,15	-38,16	9,53	39,22	-33,76	3,96	1,22	101,21

ROSARIO

Mitre 885  
(0341) 528 3840 / 424 8170  
contactoros@tsabursatil.com.ar

CÓRDOBA

25 de Mayo 130  
(0351) 570 6713  
contactocor@tsabursatil.com.ar

## Tasas

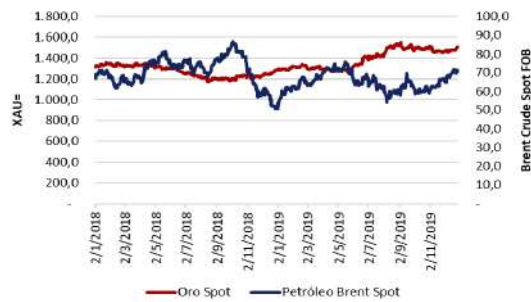
TASAS INTERNACIONALES	
SELIC (BRASIL)	4,40%
LIBOR 30	1,80%
LIBOR 360	2,01%
US TREASURIES 2Y	1,58%
US TREASURIES 10Y	1,87%
REINO UNIDO 10Y	0,75%
ALEMANIA 10Y	-0,26%
JAPÓN 10Y	-0,02%

TASAS LOCALES	
TASA DE LELIQ	55,00%
BADLAR PRIVADA \$	40,75%
PLAZO FIJO 30D \$ BNA WEB	37,00%
BAIBAR	44,08%
CAUCIÓN \$ 7D MAV	42,00%
CAUCIÓN \$ 31D BYMA	43,00%
CAUCIÓN USD 3D BYMA	0,19%
CAUCIÓN USD 28D BYMA	0,60%

CHEQUES AVALADOS	
54	48,00%
61	50,60%
47	48,33%
33	53,00%
26	53,60%
40	49,00%
19	48,50%
89	46,00%

## Commodities

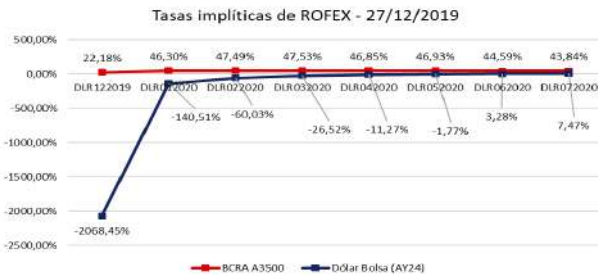
ORO (XAU)	1515,45
SOJA CHICAGO	341,53
PLATA (XAG)	17,84
PETROLEO (WTI)	61,66
PETROLEO (BRENT)	68,08



## Divisas

DÓLAR FUTURO - ROFEX		
Posición	Ajuste	T.Implicita
DIC	60,00	22,18%
ENE	62,55	46,30%
FEB	64,80	47,49%
MAR	67,30	47,53%
ABR	69,50	46,85%
MAY	71,75	46,93%
JUN	73,50	44,59%
JUL	75,50	43,84%

MONEDAS - VARIACIÓN SEMANAL		
Divisa	Precio	Var(%)
USD/ARS	59,89	0,12%
EUR/ARS	66,89	1,25%
BRL/USD	4,05	-1,28%
EUR/USD	1,12	0,94%
GBP/USD	1,31	0,68%
USD/JPY	109,40	-0,04%
USD/CHF	0,97	-0,93%
USD/YUY	36,99	-1,62%
USD/CNY	7,00	-0,16%
DXY I.Dólar	96,96	-0,75%



## Renta Fija

ESPECIE	BONO	CUPÓN %	VENCIMIENTO	PRECIO	TIR	PARIDAD	DM	VOLATILIDAD
TVPP	UVP ARS	0,00	15/12/35	3	0,00	0	0,00	133.482
CUAP	CUASIPAR ARS	3,31	31/12/45	634	12,11	36.378	9,89	0
PR13	CONS 6° S 2%	2,00	15/3/24	361	44,42	55.48	1,52	55.862
PR15	CONS ARS - 8° S	59,93	4/10/22	138	109,15	76.422	0,57	58.261
DICA	DISC USD LEY ARG	8,28	31/12/33	5.640	15,83	67.104	5,23	53.18
DICY	DISC USD LEY NY	8,28	31/12/33	6.400	13,33	76.146	5,54	40.16
DICP	DISCOUNT ARS	5,83	31/12/33	865	17,16	54.263	5,41	38.097
DIP0	DISCOUNT ARS	5,83	31/12/33	814	18,41	51.035	5,26	0
DIY0	DISC USD LEY NY	8,28	31/12/33	5.142	17,78	61.183	5,00	0
DIA0	DISC USD LEY ARG	8,28	31/12/33	5.650	15,80	67.223	5,24	48.724
TVY0	UVP USD NY 10	6,50	15/12/35	175	0,00	0	0,00	0
PARA	PAR USD LEY ARG	3,75	31/12/38	3.361	10,34	55.559	9,05	30.672
PARY	PAR USD LEY NY	3,75	31/12/38	3.550	9,71	58.683	9,23	43.051
PAA0	PAR USD LEY ARG	3,75	31/12/38	2.980	11,77	49.261	8,64	0
PAY0	PAR USD LEY NY	3,75	31/12/38	3.200	10,91	52.898	8,88	0
PARP	PAR ARS LEY ARG	1,77	31/12/38	470	11,39	37.286	10,09	47.575
PAP0	PAR ARS LEY ARG	1,77	31/12/38	375	13,84	29.749	9,42	0
TVPY	UVP USD NY	0,00	15/12/35	180	0,00	0	0,00	0
TVPA	UVP USD ARG	0,00	15/12/35	83	0,00	0	0,00	47.382
AY24	BONAR MAYO 2024	8,75	7/5/24	43	60,85	50.915	1,09	50.657
AO20	BONAR USD 2020	8,00	8/10/20	3.490	129,24	57.177	0,45	48.097
AM20	BONAR 2020 B+325	45,15	1/3/20	83	493,38	79.935	0,07	97.233
NO20	BOGAR ARS 2020	2,00	4/10/20	134	185,53	71.693	0,28	0
AA21	ARGENTINA 2021	6,88	22/4/21	3.695	59,38	60.852	0,95	0
AA26	ARGENTINA 2026	7,50	22/4/26	3.490	20,75	57.407	4,14	0
AA46	ARGENTINA 2046	7,63	22/4/46	3.150	15,80	51.802	6,60	0
TVPE	CUPON EURO	0,00	15/12/35	180	0,00	0	0,00	0
TC21	BONCER 2021	2,50	22/7/21	169	54,51	56.327	1,18	67.202
A2E7	USD 6,875% 2027	6,88	26/1/27	4.100	15,51	66.445	4,74	43.239
A2E2	USD 5,625% 2022	5,63	26/1/22	4.110	30,34	66.959	1,64	43.169
TO21	BONTE 18,2% 2021	18,20	3/10/21	46	111,55	43.541	0,87	0
AA22	BONAR 2022 B+200	52,56	3/4/22	79	100,33	69.405	0,92	70.147
AA37	BONAR USD 2037	7,63	18/4/37	3.580	14,82	58.824	6,81	46.456
AA25	BONAR USD 2025	5,75	18/4/25	3.236	25,61	53.366	3,11	43.999
TJ20	TASA POLMON 2020	61,75	21/6/20	65	389,97	63.82	0,22	77.635
TC20	BONCER 2020	2,25	28/4/20	175	408,28	62.519	0,11	63.076
AC17	USD 7,125% 2117	7,13	28/6/17	3.759	11,69	62.709	8,77	39.968
A2E3	CENTURY	4,63	11/1/23	3.200	32,70	52.257	2,29	0
TC23	BONCER 2023	4,00	6/3/23	92	40,79	43.438	2,34	0
PBA2	PBA 2025 B+375	52,28	12/4/25	66	113,09	59.063	0,96	76.244
TC25	BONCER 2025	4,00	27/4/25	98	22,79	48.289	4,02	0
A2M2	GATILLO 2020	4,00	6/3/20	149	500,00	64.124	0,01	78.865
PBA2	PBA 2025 B+375	52,28	12/4/25	66	113,09	59.063	0,96	76.244
TC25	BONCER 2025	4,00	27/4/25	98	22,79	48.289	4,02	0
A2M2	GATILLO 2020	4,00	6/3/20	149	500,00	64.124	0,01	78.865
AF20	M. DUAL 2020 ARS	0,00	6/3/20	4.289	500,00	67.172	0,01	62.277
PARY	M. DUAL 2020 USD	4,50	2/2/20	59	500,00	55.528	0,00	70.326
DICA	BONTE 26% 2020	26,00	21/11/20	102	28,89	99.067	0,73	0
AF19	PAR USD LEY ARG	3,75	31/12/38	47	12,35	47	8,47	37.862
PAA0	PAR USD LEY NY	3,75	31/12/38	50	11,71	49.525	8,65	36.549

## Emisiones

ÚLTIMOS RESULTADOS - MERCADO PRIMARIO FF					
Instrumento	V/N	Duration	Cupon	Rating	Tasa de Corte
FF MELI DERECHOS CREDITARIOS TARJETAS II VDF A	633.700.000	6,70	VDFA: BADLAR + 2% (MÍN 25% - MÁX 50%)	AAA	34,00%
FF MEGABONO CRÉDITO 216 VDF A	404.000.000	4,60	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 45% - MÁX 55%)	AAA	51,87%
FF RED MUTUAL 55 VDF A	146.600.000	8,70	VDFA: BADLAR + 4% (MÍN 40% - MÁX 60%)	AAA	45,72%
FF MIS XIII VDF A	105.000.000	6,40	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 45% - MÁX 55%)	AAA	55,80%
FF SECUBONO 194 VDF A	107.000.000	4,00	VDFA: LELIQ + 3% (MÍN 55% - MÁX 70%)	A	67,05%
FF MERCADO CRÉDITO CONSUMO I VDF	252.200.000	6,20	VDFA: BADLAR + 2% (MÍN 40% - MÁX 50%)	AAA	48,55%
FF TARJETA ELEBAR XXV VDF A	91.700.000	4,90	VDFA: BADLAR + 3% (MÍN 45% - MÁX 55%)	A1+	60,23%
FF GARBARINO 156 VDF A	236.900.000	3,60	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 45% - MÁX 55%)	AAA	57,50%
FF CONSUBOND 159 VDF A	402.300.000	4,60	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 43% - MÁX 52%)	AAA	49,97%
FF CARFACIL V VDF A	47.600.000	5,60	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 45% - MÁX 55%)	AAA	59,00%
FF MERCADO CRÉDITO VI VDF	264.100.000	2,30	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 33% - MÁX 48%)	AAA	30,60%
FF MEGABONO 217 VDF A	200.100.000	5,70	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 42% - MÁX 52%)	AAA	53,25%

## Indicadores Económicos

### ■ GUERRA COMERCIAL

Más allá de haber definido los términos de la primera etapa del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, la expectativa sigue puesta en la firma del mismo para terminar de cerrarlo formalmente. Según informa Reuters, el Ministro de Comercio de China aseguró que su país está en permanente contacto con Estados Unidos, con ambos países siguiendo los procedimientos necesarios antes de la firma.

### ■ BRASIL

El índice de desempleo en Brasil se situó en un 11,2 % en el trimestre que acabó en noviembre, lo que supone su menor nivel este año, aunque todavía afecta a 11,9 millones de personas, informó este viernes el Gobierno.

### ■ CALIFICACIÓN CREDITICIA

En un primer momento, Fitch Ratings rebajó la calificación crediticia de Argentina de "CCC" a "RD" (default restringido) tras la postergación de los pagos de las Letes en dólares por 10.300 millones hasta el 31 de agosto del 2020. Luego, volvió a elevar la calificación y la ubicó CC.

### ■ BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial de noviembre cerró positiva en USD 2.445 millones, marcando un nuevo superávit récord desde abril de 2009. Consideramos que este resultado vino en línea con el nivel competitivo del tipo de cambio real, los controles cambiarios y la contracción del consumo interno. Las exportaciones crecieron 9,4%/a a USD 5.854 millones mientras que las importaciones cayeron -21,9%/a a USD 3.409 millones.

### ■ ACTIVIDAD ECONÓMICA

El estimador mensual de la actividad económica (EMAE) para octubre cayó -0,9%/a, pero creció +1,9%/m. El resultado mensual es más favorable que lo esperado por los indicadores de referencia, quienes consideraban una variación negativa. En septiembre, el EMAE había caído -1,6%/m desestacionalizado y -2,1%/a.

### ■ TASAS DE INTERÉS

El BCRA baja el límite inferior de la tasa de Leliq de 58% a 55% (-300pbs). La entidad afirmó que la tasa se encontraría en un nivel inadecuado e inconsistente con la expectativa de la evolución nominal de las variables económicas, a la vez que ratificó que la gestión de sustentabilidad de la deuda devendrá en la definición de una nueva curva de tasas.

## Calendario · Diciembre 2019 / Enero 2020

LUNES 30	
EUROZONA	Ventas minoristas de Alemania (Mensual y Anual) (Nov)
EUROZONA	IPC de España (Mensual y Anual)
EUROZONA	PBI de España (Trimestral y Anual) (3T)
BRASIL	Relación deuda-PIB (Nov) y Superávit Presupuestario (Nov)
EEUU	Balanza comercial de bienes (Nov)
EEUU	Inventarios de los minoristas exc. automóviles (Nov)
EEUU	Inventarios mayoristas (Mensual)
EEUU	PMI de Chicago (Dic)
EEUU	Venta de viviendas pendientes (Mensual) (Nov)
CHINA	PMI manufacturero y no manufacturero (Dic)
MARTES 31	
ARGENTINA	Sin actividad bursátil.
EEUU	Jornada reducida
EEUU	Índice Redbook de ventas minoristas (Mensual y Anual)
EEUU	Confianza del consumidor de The Conference Board (Dic)
EEUU	Ingresos del sector servicios de la Fed de Dallas (Dic)
EEUU	Reservas semanales de crudo del API
AUSTRALIA	PMI del sector manufacturero
MIÉRCOLES 1	
ARGENTINA	Sin actividad bursátil.
EEUU	Sin actividad bursátil.
EEUU	PMI manufacturero de Caixin (Dic)
JUEVES 2	
EUROZONA	PMI manufacturero de Alemania, Francia, España, Italia y Zona Euro (Dic)
REINO UNIDO	PMI manufacturero (Dic)
EEUU	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo
EEUU	Actas de la reunión del FOMC
ARGENTINA	Ingresos fiscales
VIERNES 3	
EUROZONA	Cambio del desempleo y Tasa de Desempleo en Alemania (Dic)
REINO UNIDO	PMI del sector de la construcción (Dic)
EUROZONA	IPC de Alemania (Mensual y Anual) (Dic)
EEUU	PMI manufacturero del ISM (Dic)
EEUU	Número de plataformas petrolíferas, Baker Hughes
EEUU	Recuento de yacimientos activos en EE.UU. de Baker Hughes