

Reporte bursátil al 8 de septiembre de 2017

Contexto Internacional

- El salto en el rendimiento de Treasuries norteamericanos a 10 años que siguió la victoria de Donald Trump el pasado mes de noviembre, está a sólo unos pocos puntos básicos de revertirse completamente. Hacia el cierre de la jornada de ayer, la tasa de Treasuries norteamericanos cayó a 2,045% para situarse en su punto más bajo desde noviembre de 2016.
- El precio del oro subió un 1,6% en la semana a USD 1.346,60, su máximo nivel en más de un año, por menores expectativas de que la Reserva Federal suba sus tasas de interés nuevamente este año y ante el desplome de los rendimientos de la deuda estadounidense y del dólar, que se devaluó a su menor nivel desde comienzos de 2015.
- El euro logró hoy su mejor cotización frente al dólar desde enero de 2015, al alcanzar a lo largo del día un máximo de 1,2093 dólares. Tras la decisión de ayer del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) de mantener intacta por el momento su política de estímulos.
- El índice dólar, que mide al billete verde contra una cesta de seis importantes monedas, bajaba 0,6 por ciento a 91,11 unidades, después de caer previamente a 91,011 unidades, su menor nivel desde enero del 2015. El índice va camino a sufrir su mayor pérdida semanal en casi tres meses y medio.

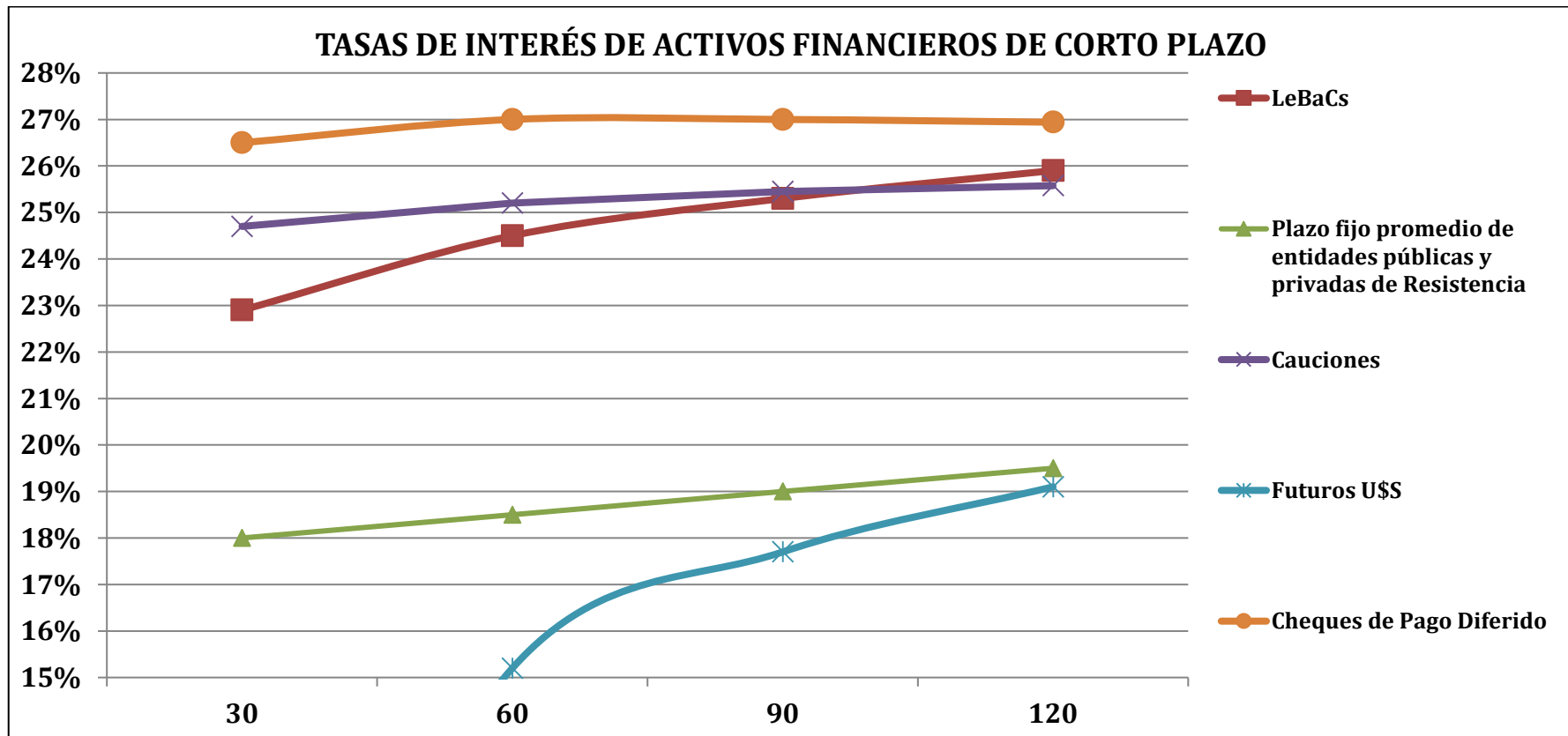
Contexto Nacional

- El stock de LEBAC del BCRA superó el umbral de \$1.000.000 millones a partir del 31/08. Ello representa 120% de la base monetaria, alcanzando su máximo valor histórico (también alcanzado en junio); de dicho total, 48% correspondería al vencimiento de septiembre (casi \$500.000 millones). Da cuenta de la restrictiva política implementada, ahora con superior foco en la administración de riesgos de ejecución en el programa monetario. Se observa en el mercado secundario una forma de "U" con tasas más elevadas en plazos a 15 días y +150 días.
- La Universidad Torcuato Di Tella publicó el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) correspondiente al mes de agosto, el cuál arrojó un crecimiento de 13,3% respecto de julio. Lo más destacable del resultado es el cambio de pendiente, dado que desde mayo venía con una clara tendencia bajista. Este indicador acentúa aún más el hecho de que la economía argentina continúa ofreciendo señales favorables y la población ya comienza a percibirlo.

- Aluminio Argentino SAIC (ALUA) informó el miércoles que el resultado del ejercicio finalizado el 30/06/2017 fue de \$1.949 Millones contra los \$1.176 millones del ejercicio 2016. La mejora en los resultados es explicada en su mayoría por un mejor resultado operativo debido a la suba del tipo de cambio y la mejora del precio internacional del aluminio.
- Sancor Seguros cerró ayer la compra del 70% del paquete accionario del Banco del Sol, actualmente posee activos por \$229,3 millones y una cartera de préstamos de más de 126,3 millones de pesos, según los últimos datos, a abril de 2017.
- El Gobierno licitará Letras del Tesoro en dólares por USD 1000 millones, informó el Ministerio de Finanzas. La licitación comprende dos tramos, uno de Letes a un plazo de 182 días que tendrá una tasa nominal anual de 2,78% (16-marzo-18) por USD 600 millones y otro a 378 días (28-sep-18) por USD 400 millones que rendirá una tasa nominal anual de 3,12%.
- El Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) de agosto mantuvo las expectativas inflacionarias de este año (superiores a las metas del Banco Central) y subió las relativas a los próximos dos años. De este modo la inflación anual proyectada para 2018 ascendió de 17,1 a 17,2 %, al tiempo que las expectativas sobre la inflación mensual se ubican lejos del 1% deseado por el presidente del BCRA, quien aspira ir acercándose a números que permitan alcanzar la meta de 10% fijada para el año entrante, quienes ven para diciembre 2018 una inflación en torno al 15,7 %, mientras que para diciembre de este año es del 22%. Respecto al tipo de cambio, los pronósticos del promedio mensual para los próximos 6 meses se ubican entre \$ 17,50 y \$ 18,60. Las expectativas sobre esta variable se corrigieron a la baja para todos los períodos relevados respecto de la estimación previa. En cuanto al PBI, el relevamiento muestra que el crecimiento económico esperado para 2017 es de 2,8% durante 2017 y de 3,0 y 3,2% en 2018 y 2019 respectivamente.

Comparación de colocaciones de corto plazo

La tasa de interés BADLAR de bancos privados para depósitos de más de un millón de pesos por plazo de 30 a 35 días se ubica en 21% contra el 20.8% del viernes pasado. Los plazos fijos bancarios para minoristas convalidan tasas que oscilan entre 17% anual y 21% anual (TNA) dependiendo del monto, plazo de la colocación y entidad. Las cauciones del mercado bursátil argentino convalidaron al cierre del viernes una tasa de interés promedio 24,7% para el plazo de 30 días. En cuanto al segmento de Cheques de Pago Diferido, la tasa nominal promedio de descuento para 30 días se sitúa en 26,5% anual.



Índice Merval

Especie	08-sep	Semanal	Mensual	En 2017
ALUA	\$ 12,70	9,5%	8,5%	26,4%
TGNO4	\$ 49,90	9,3%	14,8%	210,9%
ERAR	\$ 12,40	6,0%	4,2%	26,8%
JMIN	\$ 53,65	5,8%	9,5%	40,1%
COME	\$ 3,43	5,5%	8,9%	11,4%
APBR	\$ 84,00	4,8%	9,4%	-2,6%
TS	\$ 239,40	3,5%	1,0%	-15,8%
CRES	\$ 35,30	3,4%	7,5%	31,2%
SAMI	\$ 124,50	2,8%	-1,2%	12,0%
Merval	\$ 24.021,82	1,5%	4,5%	31,4%
EDN	\$ 31,15	1,5%	4,5%	25,6%
FRAN	\$ 101,50	1,0%	8,4%	2,8%
AGRO	\$ 39,80	0,5%	0,5%	47,4%
GGAL	\$ 79,70	0,3%	8,0%	70,5%
YPFD	\$ 346,00	0,1%	-1,1%	26,3%
PAMP	\$ 42,80	-0,2%	3,1%	82,1%
DGCU2	\$ 26,50	-0,4%	-5,4%	51,4%
TECO2	\$ 105,15	-0,8%	-2,8%	78,2%
TGSU2	\$ 61,55	-1,3%	-1,5%	105,5%
CTIO	\$ 41,00	-1,7%	1,0%	1,5%
MIRG	\$ 332,00	-1,7%	0,6%	-10,0%
PETR	\$ 90,85	-1,7%	5,6%	7,2%
CEPU	\$ 24,95	-1,8%	2,7%	-5,2%
TRAN	\$ 35,65	-2,1%	9,7%	104,3%
BMA	\$ 178,70	-2,9%	5,7%	57,2%
CECO2	\$ 14,10	-4,1%	-0,7%	5,6%
AUSO	\$ 108,70	-4,1%	-4,6%	70,9%

Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	08-sep	Semanal	Mensual	En 2017
TVPY	\$ 184,00	2,22%	5,1%	22,4%
BPLD	\$ 1.410,00	2,17%	2,2%	17,5%
TVY0	\$ 180,00	1,69%	3,4%	17,2%
PMO18	\$ 508,00	1,40%	0,6%	-32,3%
TVPA	\$ 172,00	1,18%	4,1%	17,2%
AM20	\$ 101,00	1,00%	-5,0%	-3,8%
AA26D	\$ 116,25	0,87%	2,4%	10,6%
PARY	\$ 1.245,00	0,81%	2,5%	20,5%
CUAP	\$ 546,00	-1,09%	-2,5%	5,1%
TO21	\$ 110,00	-1,79%	-1,8%	5,7%
DICP	\$ 752,00	-2,37%	-3,6%	9,6%
TVPE	\$ 208,00	-2,80%	3,0%	46,6%
PMD18	\$ 597,00	-3,24%	-0,5%	-15,5%
PARP	\$ 339,00	-3,56%	-4,4%	6,5%
AMX9	\$ 97,20	-6,99%	-6,5%	2,2%
CO17	\$ 55,70	-22,64%	-23,0%	-65,4%

*Cotización cada 100 VN