

Reporte bursátil al 30 de Septiembre de 2016

Contexto Internacional

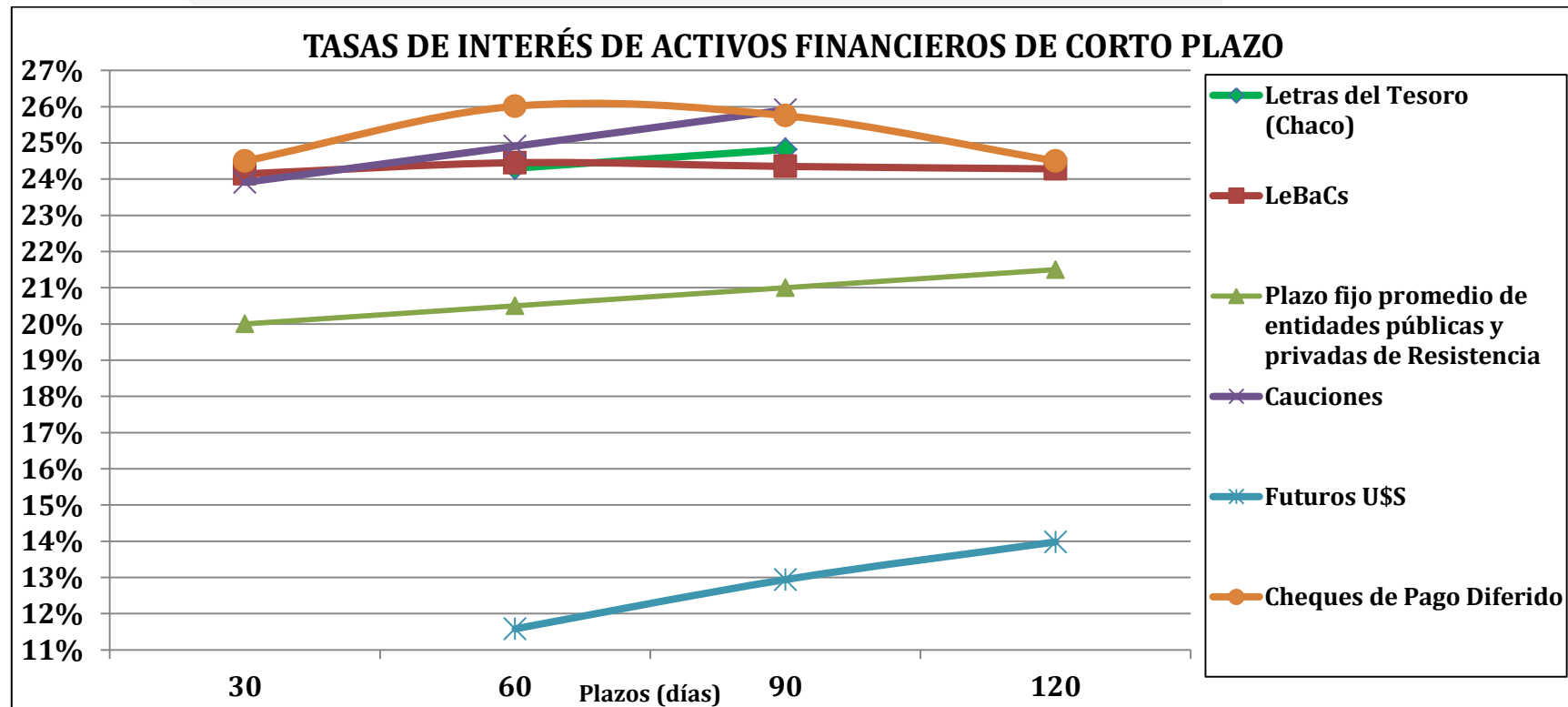
- Primer debate presidencial en EE.UU. dejó más dudas que certezas, aunque los mercados reaccionaron positivamente asumiendo una victoria de Clinton. La volatilidad habría de continuar ante la paridad que muestran las encuestas.
- El Banco Central de Brasil redujo su estimación de la inflación 2017 a 4,4% (desde 4,7%), lo que favorecería a la actividad debido a que permitiría que el BCB reduzca más velozmente la tasa de interés de referencia.
- PDVSA ofreció a sus tenedores un canje a 2021, informando que sus ganancias se redujeron un 63%a/a en el primer trimestre de 2016.
- Deutsche Bank iría rumbo a una nueva inyección de capital, lo cual podría afectar inversiones en acciones preferidas o bonos convertibles de la entidad, así como afectar no solo al sector sino también al desenvolvimiento de la economía del Viejo Continente.
- Contra todas las expectativas, los productores de petróleo llegaron a un acuerdo para establecer un esquema de recortes en la producción, lo que se tradujo en una fuerte suba del crudo hasta US\$48 sobre el cierre de la semana. Se estima que la OPEP reducirá su producción en hasta 750.000 barriles por día, además de permitir a Irán llegar a su objetivo. Los detalles no se conocerían hasta la reunión del cartel de noviembre.

Contexto Nacional

- El BCRA presentó sus metas inflacionarias para los próximos tres años junto con su plan de coordinación con la política fiscal del nuevo presupuesto y los cambios que tendrá la licitación de Lebac a partir de enero. Por el lado de la inflación, para 2017 se marcó un nivel tope de 17%, con un 12 % como mínimo. Los niveles objetivo para 2017 y 2018 serán de 12%-8% y 6,5%-3,5% respectivamente. Mientras tanto, por el lado de la coordinación con la política fiscal, se confirmó la intención del BCRA de colaborar con las cuentas públicas por \$150.000M el próximo año.
- El saldo comercial ascendió durante el mes de agosto a US\$705M. En lo que va del año, alcanzó US\$1.466M contra un déficit de US\$886M en 2015. Se registraron exportaciones por US\$5.752M lo cual implica un mejoramiento respecto de meses anteriores al observarse una variación interanual del 12% (en US\$ y cantidades) vs. una caída de 10,8% en julio.
- El BCRA decidió dejar sin cambios la tasa de LeBaC para toda la curva, en la licitación de esta semana. Se adjudicaron \$77.00M, 100% del monto ofertado, lo cual represento una baja el stock de \$5.200M. Si bien el compromiso del BCRA con bajar la inflación ha sido claro desde principios de año, la licitación de ayer fue una clara muestra de que el organismo aun no considera el problema resuelto.
- Un Juez Federal de Córdoba decidió frenar las subas del gas para las PyMES en todo el país. Las empresas del sector lo sufrieron temporalmente en su cotización, aunque sobre el fin de la semana retomaron la senda alcista.

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 continua descendiendo y se ubica en 22,438% levemente por debajo del 22,875% anual del viernes pasado. Los plazos fijos bancarios para minoristas convalidan tasas que oscilan entre 19% anual y 23% 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 de 23,91% anual (neto de comisiones) para 30 días. En cuanto al segmento de Cheques de Pago Diferido, la tasa nominal promedio de descuento para 30 días se sitúa en 25% anual.



Índice Merval

Especie	30-sep	Semanal	Mensual	En 2016
TS	\$ 215,50	9,7%	5,0%	32,6%
ALUA	\$ 10,60	6,1%	12,2%	-9,8%
ERAR	\$ 9,09	5,3%	11,4%	6,1%
YPFD	\$ 278,00	5,1%	7,4%	26,4%
BMA	\$ 118,95	4,8%	1,2%	48,7%
CRES	\$ 27,25	1,9%	2,1%	53,5%
GGAL	\$ 47,00	1,8%	2,8%	27,7%
Merval	16.675,65	1,4%	4,4%	42,8%
FRAN	\$ 101,00	0,7%	-0,3%	11,0%
EDN	\$ 14,80	0,3%	11,7%	18,9%
APBR	\$ 70,85	0,3%	-0,2%	137,8%
CTIO	\$ 44,00	0,2%	1,4%	30,8%
COME	\$ 3,03	0,0%	0,3%	-15,4%
PAMP	\$ 19,30	-0,8%	24,5%	66,4%
MIRG	\$ 1.369,00	-3,6%	-1,8%	153,0%
SAMI	\$ 125,20	-6,9%	3,1%	161,2%

Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	30-sep	Semanal	Mensual	En 2015
TVPE	\$ 183,00	4,27%	4,0%	21,2%
TVPA	\$ 164,00	3,67%	3,1%	17,1%
TVPY	\$ 165,50	3,50%	1,5%	14,1%
BP18	\$ 1.715,00	3,31%	3,3%	7,5%
PUO19	\$ 1.230,00	3,19%	5,3%	6,1%
TVY0	\$ 162,00	2,53%	1,9%	16,5%
CUAP	\$ 548,00	2,43%	9,2%	33,3%
BPLD	\$ 1.204,95	2,37%	4,9%	26,8%
DICAD	\$ 164,75	-0,60%	-0,8%	7,0%
BDC18	\$ 1.133,00	-0,61%	-25,2%	-11,8%
PARA	\$ 1.085,00	-1,36%	0,0%	23,2%
NDG21	\$ 872,35	-1,98%	-1,0%	-10,1%
NF18	\$ 103,50	-6,71%	-5,7%	-19,5%
PR15	\$ 164,55	-7,56%	-5,6%	-0,5%
AD16	\$ 579,00	-24,61%	-22,8%	-57,7%
BDED	\$ 161,00	-50,31%	-49,1%	-61,6%

*Cotización cada 100 VN

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
03-oct	05-oct	Fideicomiso Financiero - Serie 14 - VDF	CCF CREDITOS	Tasa variable	\$207M	\$	14 meses	Mensual	Mensual
05-oct	07-oct	Obligación Negociable - Clase I - Serie I	Dietrich	Tasa variable	\$70M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
05-oct	07-oct	Obligación Negociable - Clase I - Serie II	Dietrich	Tasa variable	\$70M	\$	24 meses	Trimestral	Meses 21 y 24