

## Reporte bursátil al 21 de Julio de 2017

### Contexto Internacional

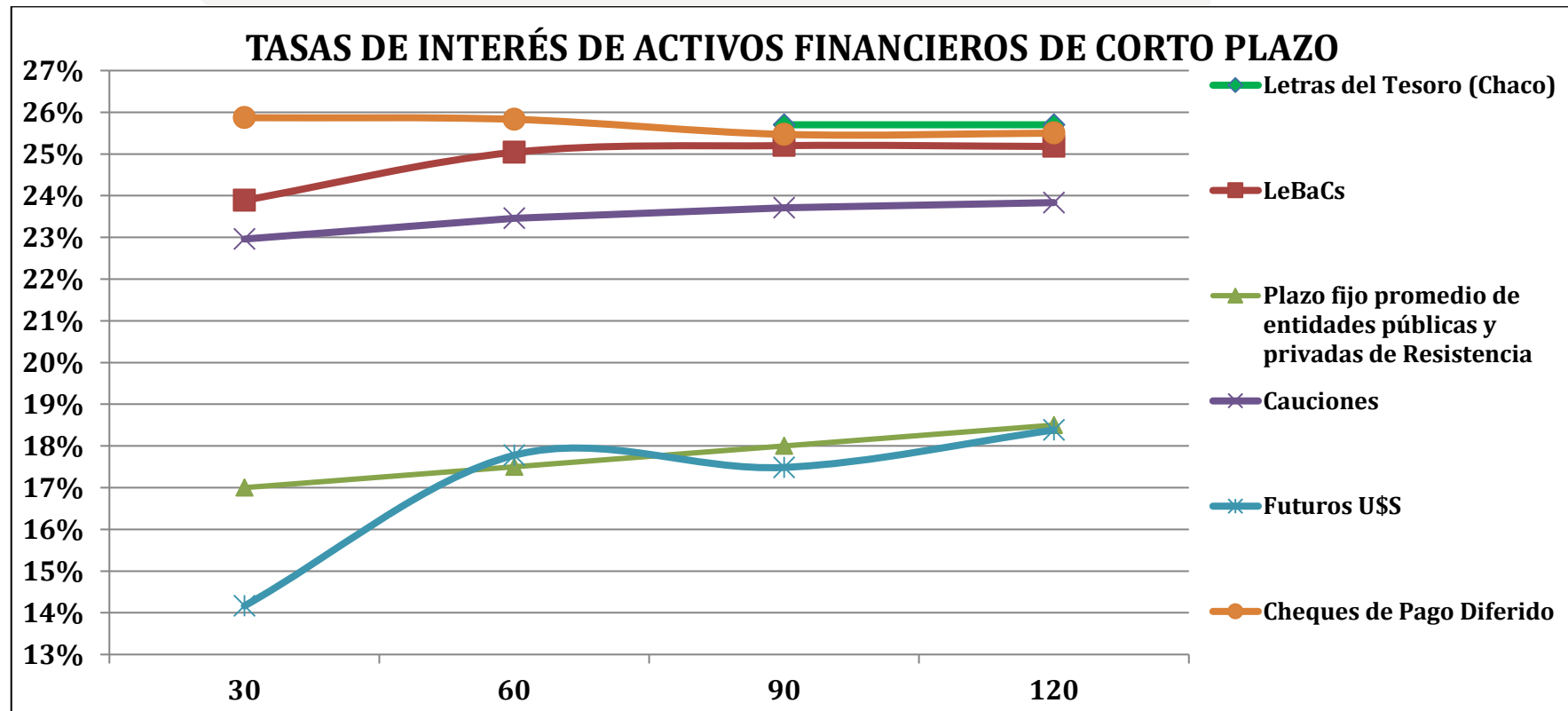
- Durante la semana el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener la política monetaria actual que comprende la reducción de compra de activos financieros hasta finales de 2017 y tipos de interés en el 0,00%. En Estados Unidos las empresas reportaron, en promedio, balances mejores de lo esperado contrarrestando el efecto negativo de distintos drivers políticos como la incapacidad del partido republicano de impulsar la reforma de salud y las denuncias por colusión contra el actual presidente Donald Trump. En este contexto el dólar cae contra el resto de las monedas a mínimos de agosto y el Euro escala posiciones ubicándose en niveles máximos desde 2015, cerca de 1.16 dólares estadounidenses por Euro.

### Contexto Nacional

- El próximo martes 25 se licitarán letras del tesoro nacional en dólares estadounidenses (Letes). La nueva emisión comprende una serie de Letes a 196 días (09/02/2018) al 2,8% TNA y una serie a 350 días (13/07/2018) al 3.07% TNA. Recordamos que las Letes se pueden suscribir tanto en dólares como en pesos al tipo de cambio oficial correspondiente al comunicado “A3500” del día 26/07/2017 (tipo de cambio mayorista).
- El Gobierno Nacional suspendió la resolución general 4094-E publicada por la AFIP el pasado miércoles la cual fijaba los mecanismos de determinación e ingreso de la retención del Impuesto a las Ganancias, con carácter de pago único y definitivo, respecto de las operaciones de compraventa, cambio, permuta o disposición de acciones, cuotas y participaciones sociales (incluidas las cuotas partes de fondos comunes de inversión), títulos, bonos y demás valores efectuadas con beneficiarios del exterior. El ministro de economía Dujovne expresó que la norma está en “revisión”.
- YPF colocó un bono por USD 750 millones, con tasa de 6,95% a 10 años. La compañía buscaba financiamiento local e internacional por USD 500 millones, ampliable a USD 750 millones a tasa fija y a un plazo de 10 años, operación que concretó el miércoles con una demanda que llegó a los USD 2.100 millones de dólares, casi el triple de lo ofrecido por YPF.
- LEBAC: El BCRA inyectó \$ 81.000 millones en la licitación del martes. La cifra es un descenso respecto a los \$ 137.000 millones que había inyectado en la licitación previa. La tasa a 28 días quedó en 26,50%, un punto encima de un mes atrás. Las tasas de corte se ubicaron en 26,5%, 26,20%, 26%, 25,65%, 25,45% y 25,35% para las LEBAC a plazos de 28, 63, 91, 154, 217 y 273 días, 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 20,125% contra el 19,75% de la semana pasada. 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 de 22,96% 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 26,15% anual.



**Índice Merval**

Especie	21-jul	Semanal	Mensual	En 2017
CEPU	\$ 23,40	4,9%	1,7%	-11,1%
SAMI	\$ 119,50	4,8%	6,9%	7,5%
PAMP	\$ 38,85	4,7%	1,2%	65,3%
EDN	\$ 26,90	3,3%	6,7%	8,5%
TECO2	\$ 96,50	1,2%	21,4%	63,6%
BMA	\$ 152,00	1,0%	6,7%	33,7%
ALUA	\$ 11,20	0,9%	4,2%	11,4%
APBR	\$ 73,40	0,6%	14,4%	-14,8%
CTIO	\$ 36,95	-0,3%	3,5%	-8,5%
TS	\$ 275,00	-0,3%	13,4%	-3,3%
TGNO4	\$ 39,90	-0,9%	16,5%	148,6%
JMIN	\$ 45,75	-1,0%	1,7%	19,5%
Merval	21.521,00	-1,6%	2,1%	17,7%
GGAL	\$ 67,35	-1,9%	2,0%	44,1%
CRES	\$ 31,60	-2,2%	5,3%	17,5%
COME	\$ 3,30	-2,9%	-4,9%	7,1%
TRAN	\$ 26,70	-3,6%	-5,7%	53,0%
MIRG	\$ 344,00	-3,7%	3,3%	-6,7%
AGRO	\$ 35,50	-3,8%	-8,0%	31,5%
DGCU2	\$ 26,55	-4,8%	-6,8%	51,7%
YPFD	\$ 350,10	-5,4%	-3,3%	27,8%
PETR	\$ 78,90	-5,5%	-10,3%	-6,9%
CECO2	\$ 12,60	-5,6%	-10,6%	-5,6%
ERAR	\$ 10,15	-6,5%	-4,2%	3,8%
AUSO	\$ 103,05	-6,8%	9,4%	62,0%
TGSU2	\$ 51,85	-6,9%	-4,8%	73,1%
FRAN	\$ 92,00	-7,6%	-9,2%	-6,8%

### Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	21-jul	Semanal	Mensual	En 2017
PMD18	\$ 598,00	6,79%	4,9%	-18,1%
AA26	\$ 1.930,00	4,44%	6,9%	13,3%
BDC18	\$ 886,00	4,24%	10,1%	-26,5%
AM18	\$ 1.744,00	3,81%	8,3%	9,3%
AN18	\$ 1.910,00	3,80%	8,2%	4,8%
TVPY	\$ 165,00	3,77%	13,8%	12,2%
BDC19	\$ 1.162,00	3,66%	7,1%	-13,0%
NDG21	\$ 699,00	3,40%	7,9%	-17,7%
TO21	\$ 111,00	-0,89%	-0,9%	4,7%
AY24D	\$ 115,54	-0,91%	-1,2%	-4,5%
PARP	\$ 363,20	-1,04%	2,9%	10,1%
DICAD	\$ 153,84	-1,13%	-6,5%	2,2%
CUAP	\$ 570,00	-1,72%	1,8%	8,6%
A2E2D	\$ 104,00	-1,79%	-2,3%	3,4%
A2E7D	\$ 104,05	-3,25%	-4,5%	4,8%
PUO19	\$ 980,00	-7,55%	-1,9%	-17,6%

\*Cotización cada 100 VN