

Reporte bursátil al 21 de febrero de 2014

Contexto internacional

- Repsol informó a la Bolsa de Madrid que las acciones de YPF, se revalúan al cierre del ejercicio 2013 en U\$S5.000M, atendiendo al principio de acuerdo con Argentina anunciado en noviembre. El próximo martes su Consejo de Administración podría aprobar la propuesta de acuerdo.

Contexto nacional

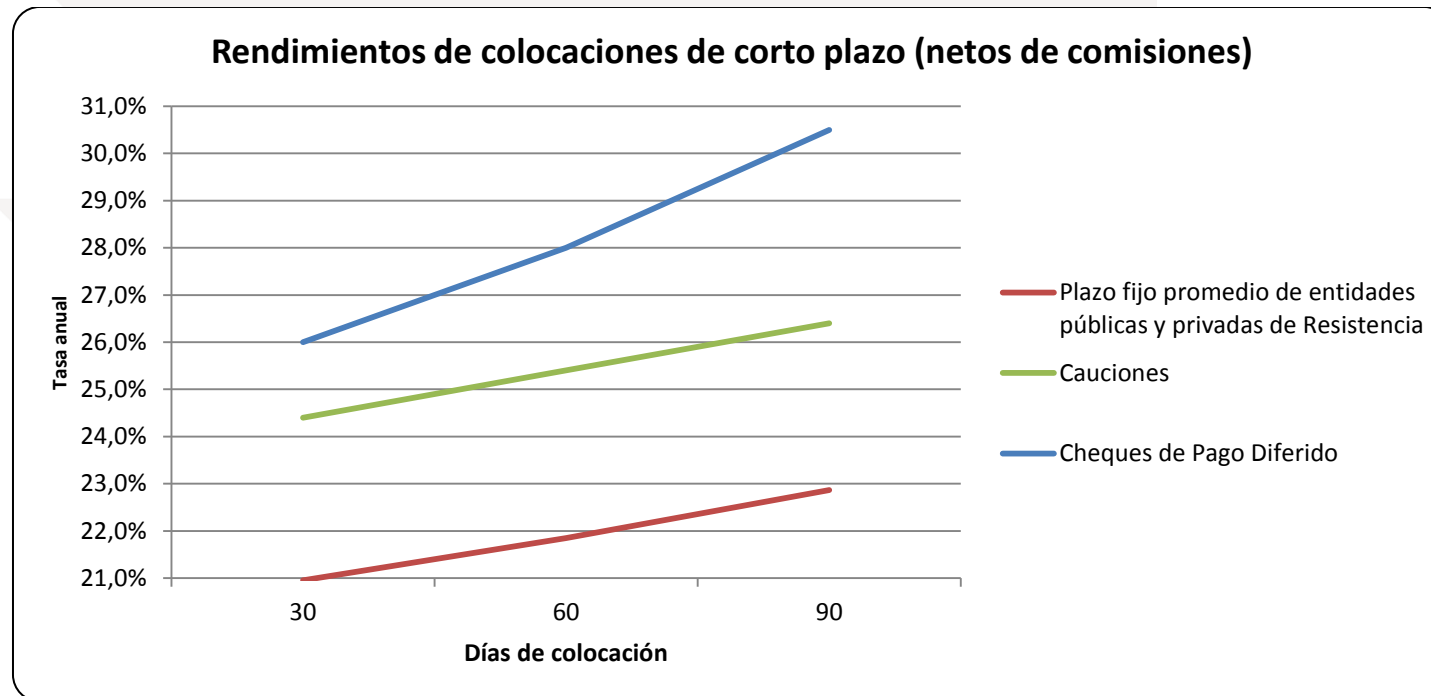
- Desde el lunes, y por 90 días, rige el nuevo sistema para avalar importaciones. Se les exigirá a las grandes compañías que quieran importar cualquier tipo de producto o pagar servicios, que financien dichas operaciones con dólares propios, que tomen créditos internacionales o que se financien a través de sus casas matrices. Por otro lado, las empresas que demuestren capitalizaciones e inversiones en dólares tendrán la posibilidad de comprar bienes y contratar servicios por la misma cantidad de divisas.
- El titular del fondo NML Elliott comentó ayer que hasta que no haya un fallo definitivo de la Corte Suprema de Estados Unidos, y hasta que no sea el propio Gobierno Argentino el que públicamente abra las negociaciones, no habrá posibilidades de discutir ningún acuerdo.
- El martes se presentó la apelación ante la Corte Suprema de Estados Unidos por el fallo de noviembre de la Cámara de Apelaciones respecto el caso del Pari-Passu. Ahora se abrirá un período de 30 días, que probablemente se extienda a 60 días para presentaciones de amicus curiae, y se espera que la Corte discuta el caso para mediados de mayo. Aunque se podría alcanzar un fallo para entonces, la Corte Suprema también podría consultar al Procurador General de Estados Unidos, lo cual extendería el caso hasta finales de 2014 o principios de 2015.
- Grupo Financiero Galicia, controlante de Banco Galicia, reportó un aumento de ganancias de 36.5% durante 2013. El resultado anual se debe principalmente a la participación en Banco Galicia, que registró un aumento de ganancias de 41.2% contra el año pasado.
- El Gobierno Nacional publicó hoy en el Boletín Oficial la creación de un régimen de registración sistemática de movimientos y existencia de granos no destinados a la siembra (cereales y oleaginosas) y de legumbres secas (porotos, arvejas y lentejas).
- Siderar reportó un aumento de 186% en su resultado operativo de 2013. Esto se debió a un aumento de las ventas en un contexto de recuperación del nivel de actividad en el mercado doméstico, con un aumento de 9% en los despachos, parcialmente compensado por un ligero aumento en el costo operativo por tonelada. Por su parte, las exportaciones cayeron 4% en 2013.

El Boletín Oficial publicó que el CER se compondrá por la tasa de variación diaria (obtenida de la evolución mensual) del IPC Nacional Urbano publicado por el INDEC. El CER será informado por el Banco Central.

Comparación de colocaciones de corto plazo

La tasa de referencia BADLAR ascendió levemente esta semana, registrando al viernes 26% anual. Aun así, las entidades bancarias de la ciudad no convalidaron la suba y mantuvieron sin cambios las tasas pagadas por colocaciones a plazo fijo el viernes último.

En el mercado bursátil, las cauciones subieron ligeramente su tasa de rendimiento aumentando el diferencial con el sector bancario. Y en los cheques de pago diferido se registró una considerable baja de tasas para las colocaciones dentro de los 30 días de plazo, manteniéndose las registradas a 60 y subiendo considerablemente la tasa a 90 días, respecto de la semana pasada.



MerVal en detalle

Semana compleja para el MerVal, con alta volatilidad y ruedas de importante volumen de negocios. Sólo dos del sector energía salieron a flote al viernes, EDN y PAMP, que podrían verse beneficiadas por una suba de tarifas que cada día más deja de ser una esperanza y pasa a ser una realidad. El resto dejan la semana bastante golpeadas en sus cotizaciones ante un mercado que no define el rumbo y cotizaciones que podrían estar descontando un tipo de cambio más bajo en el corto plazo.

Especie	21-feb	Semanal	Mensual	En 2014
EDN	\$ 3,36	5,3%	27,8%	53,4%
PAMP	\$ 2,13	3,4%	15,8%	12,7%
YPFD	\$ 292,00	1,0%	11,9%	-0,7%
BMA	\$ 23,20	-1,7%	7,9%	11,5%
FRAN	\$ 24,80	-1,8%	17,5%	21,9%
TECO2	\$ 35,50	-1,9%	6,0%	14,5%
ERAR	\$ 3,61	-2,2%	3,1%	18,4%
INDU	\$ 2,80	-2,4%	-2,8%	-50,9%
Merval	5.914,82	-2,6%	6,7%	9,7%
COME	\$ 0,990	-2,9%	-2,9%	8,2%
APBR	\$ 59,50	-3,3%	-6,7%	-3,3%
ALUA	\$ 4,20	-3,7%	-3,4%	11,7%
GGAL	\$ 9,82	-5,1%	13,8%	5,3%
PESA	\$ 5,09	-7,3%	0,8%	-2,1%
TS	\$ 224,00	-9,7%	-6,7%	15,8%

En el mercado de títulos públicos se beneficiaron claramente la mayoría de los títulos dollar-linked (PUO19, BD2C4 y BDC19) y los ajustados por el CER (NF18). Los primeros fueron duramente golpeados por las medidas del BCRA que implicaron importantes ventas de estos títulos en un plazo muy corto y generaron interesantes oportunidades de compra, los segundos se ven beneficiados por el nuevo IPCNU que afectará positivamente en el cálculo del CER. Aun con este fundamento, uno de los que más cae también es un dollar-linked emitido por Mendoza a 2018 (PMD18), que estuvo acompañado por varios títulos en dólares (DICA, PAY0, BPMD y PARY).

Especie	21-feb	Semanal	Mensual	En 2014
PUO19	\$ 695,00	21,9%	-8,6%	2,2%
NF18	\$ 159,50	6,7%	17,7%	17,3%
BD2C4	\$ 814,50	6,3%	-0,1%	16,4%
DICP	\$ 258,50	5,0%	32,2%	33,9%
BDC19	\$ 680,00	4,9%	-15,0%	-1,4%
PARY	\$ 410,00	-2,4%	2,5%	10,2%
BPMD	\$ 692,00	-2,4%	4,1%	17,3%
CO17	\$ 395,00	-3,7%	-14,1%	-7,1%
PAY0	\$ 402,00	-4,3%	-0,1%	10,1%
DICA	\$ 1.235,00	-5,0%	4,7%	12,3%
PMD18	\$ 650,00	-8,5%	-9,1%	-0,8%

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
24-feb	26-feb	Obligación Negociable - Clase XXIV - Serie I	Tarjeta Naranja	Tasa variable	\$100M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
24-feb	26-feb	Obligación Negociable - Clase XXIV - Serie II	Tarjeta Naranja	Tasa variable	\$50M	\$	36 meses	Trimestral	Al vencimiento
24-feb	26-feb	Fideicomiso Financiero - VDF A - Serie XXXII	Best Consumer Finance	Tasa variable	\$91M	\$	13 meses	Mensual	Mensual
24-feb	26-feb	Fideicomiso Financiero - VDF B - Serie XXXII	Best Consumer Finance	Tasa variable	\$14M	\$	18 meses	Mensual desde el mes 13	Mensual desde el mes 14
24-feb	26-feb	Fideicomiso Financiero - VDF A - Serie II	BanCor	Tasa variable	\$36M	\$	11 meses	Mensual	Mensual
24-feb	26-feb	Fideicomiso Financiero - VDF B - Serie II	BanCor	Tasa variable	\$4,6M	\$	14 meses	Mensual desde el mes 12	Mensual desde el mes 12
26-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - VDF A - Serie III	Consumo Vida	Tasa variable	\$37M	\$	13 meses	Mensual	Mensual
26-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - VDF B - Serie III	Consumo Vida	Tasa variable	\$4,3M	\$	15 meses	Mensual desde el mes 13	Mensual desde el mes 13
26-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - VDF C - Serie III	Consumo Vida	Tasa variable	\$4M	\$	18 meses	Mensual desde el mes 15	Mensual desde el mes 16
26-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - VDF A1 - Serie I	Compañía Financiera Argentina	Tasa variable	\$25M	\$	9 meses	Mensual	Mensual desde el mes 4
26-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - VDF A2 - Serie I	Compañía Financiera Argentina	Tasa variable	\$65M	\$	18 meses	Mensual	Mensual desde el mes 10
26-feb	28-feb	Obligación Negociable - Clase III	Medanito	Tasa variable	U\$S20M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
26-feb	28-feb	Obligación Negociable - Clase IV	Medanito	Tasa fija	U\$S20M	U\$S	36 meses	Trimestral	Al vencimiento
27-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - VRD A - Tramo I	Electroingeniería	Precio	\$100M	\$	55 meses	Mensual	Mensual
27-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - VRD B - Tramo I	Electroingeniería	Precio	\$400M	\$	55 meses	Mensual	Mensual
27-feb	28-feb	Fideicomiso Financiero - Serie XXX	Favacard	Tasa variable	\$44M	\$	8 meses	Mensual	Mensual