

Reporte bursátil al 04 de Marzo de 2016

Contexto Internacional

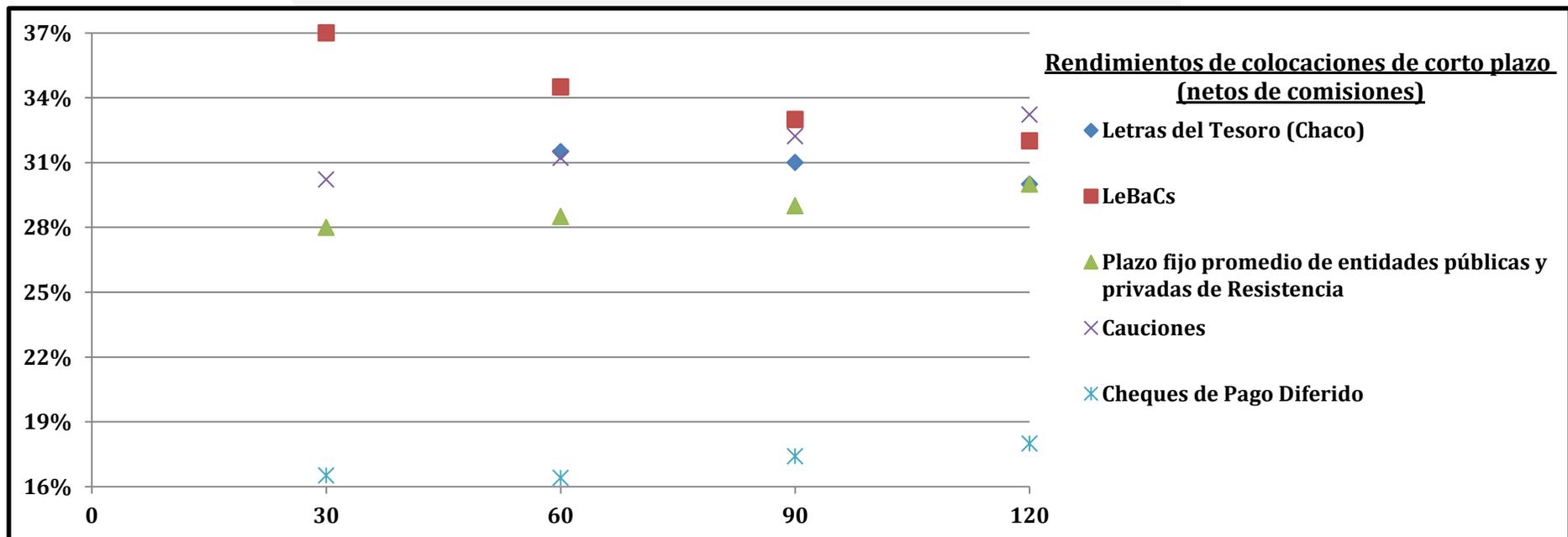
- El petróleo tipo WTI ganó 10,33% al pasar de u\$s 32,82 a u\$s 36,21 por barril y empujó a los principales índices bursátiles de Estados Unidos que acumulan tres semanas consecutivas de subas. Durante la primera semana de marzo el índice Dow Jones de Industriales trepó 2,2% hasta los 17004 puntos, el S&P-500 ganó 2,54% hasta los 2000 puntos y el Nasdaq de tecnológicas subió 2,59% hasta los 4711 puntos.
- La primera semana de marzo fue la mejor en ocho años para la Bolsa de San Pablo que se alzó con una ganancia de 18%. La euforia llegó luego de que la justicia brasilera hiciera lugar a las denuncias contra el ex mandatario Lula Da Silva y la presidenta Dilma Rousseff por el caso Petrobras, ambos integrantes del PT (Partido de los trabajadores).

Contexto Nacional

- El Ente Nacional de Comunicaciones (Enacom) aprobó las compras de la mayoría accionaria de Telecom Argentina por parte de Fintech y de Nextel por Cablevisión, controlada por Grupo Clarín. La operación aún no recibió el visto bueno de la Comisión Nacional de Valores (CNV). Fintech es socio de Grupo Clarín en Cablevisión, con el 40% de las acciones.
- Deuda: El Gobierno nacional envió al Congreso los proyectos de ley para derogar las leyes Cerrojo y de Pago Soberano, y otro para emitir deuda por 15.000 millones de dólares para pagar a los fondos buitres. La iniciativa de pago a los acreedores incluiría a los bonistas sin sentencia firme que tengan títulos argentinos en default. La propuesta oficializada prevé además, dos alternativas: pagar las sentencias con una quita del 25 por ciento y a los acreedores que no hayan realizado juicios, el 150 por ciento del capital. El Juez neoyorquino Thomas Griesa impuso como fecha límite para que el Congreso apruebe la salida del default el 14 de abril.
- Lebac: En la licitación semanal de Letras internas, el BCRA recibió propuestas por \$36.348 M y decidió adjudicar \$34.563 M elevando nuevamente las tasas de interés implícitas para quitar presión sobre la cotización del dólar. Para el plazo de 35 días la tasa pasó de 31,15% a 37% anual, para 63 días de 30% a 34,5% anual, para 98 días de 29,2% a 33% anual y para 119 días de 29% a 32% anual.

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 saltó esta semana hasta el 30,5% anual contra el 26,5% anual de la semana pasada. Los plazos fijos bancarios para minoristas ajustaron hacia arriba las tasas para adecuarse a la coyuntura actual y se encuentran convalidando tasas que oscilan entre 28% anual y 31% 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 28,22% anual (neto de comisiones) para 30 días. En cuanto al segmento de Cheques de Pago Diferido se registró durante la semana una leve baja en la tasa promedio para 30 días que pasó de 17% a 16,52% anual.



MerVal en detalle

A pesar de la toma de ganancias generalizada en sectores como el bancario y energético, la performance de los activos vinculados al petróleo alcanzó para que el Merval se alzara con una ganancia semanal de 2,6% hasta los 13269 puntos y acumule tres semanas consecutivas de subas. Lo más destacado fue, sin dudas, el rally que experimentaron las acciones de la petrolera brasilera (APBR) con una suba semanal de 40,6%. La siguieron Tenaris (TS) que se vio beneficiada por la suba en el precio del barril de petróleo y Aluar (ALUA).

Especie	04-mar	Semanal	Mensual	En 2016
APBR	\$ 38,30	40,6%	60,9%	28,5%
TS	\$ 177,00	6,3%	14,9%	8,9%
ALUA	\$ 11,30	5,6%	21,5%	-3,8%
Merval	13.269,27	2,6%	16,4%	13,7%
COME	\$ 3,42	0,3%	5,2%	-4,5%
YPFD	\$ 282,00	-3,1%	17,3%	28,2%
ERAR	\$ 8,09	-3,7%	4,4%	-5,6%
GGAL	\$ 43,75	-5,3%	9,0%	18,9%
BMA	\$ 100,50	-6,8%	10,2%	25,6%
EDN	\$ 12,00	-7,7%	-2,4%	-3,6%
FRAN	\$ 107,30	-9,8%	11,1%	17,9%
TRAN	\$ 7,30	-9,9%	-3,6%	-11,7%
PAMP	\$ 12,70	-10,9%	-3,1%	9,5%

El segmento local de bonos operó con saldos dispares durante la semana. La suba de tasas por parte del BCRA y la consecuente caída del dólar oficial hasta la zona de \$15,5 luego de haber superado los \$16 durante la semana llevaron a un reacomodamiento de algunas carteras que se desprendieron de activos en dólares muy apreciados para pasarse a activos en pesos que ofrecen rendimientos por encima del 32% anual. Sin embargo, las mayores subas semanales se dieron en títulos del tipo “dollar-linked” entre los que se destacaron los emitidos por la Ciudad de Buenos Aires con vencimientos en 2018 (BDC18), 2016 (BDC16), y 2019 (BDC19) así como los “dollar-linked” de la provincia de Mendoza con vencimiento en 2018 (PMD18).

Especie	04-mar	Semanal	Mensual	En 2015
BDC18	\$ 1.485,00	3,1%	9,7%	15,6%
BP21	\$ 1.745,00	2,6%	9,1%	13,6%
PMO18	\$ 885,00	2,3%	7,1%	11,3%
BDC16	\$ 1.560,00	2,0%	9,0%	20,0%
BDC19	\$ 1.400,00	1,4%	7,3%	17,6%
BD2C9	\$ 1.220,00	-5,4%	3,8%	-0,8%
CO17	\$ 335,00	-5,6%	1,2%	0,0%
TVPA	\$ 170,00	-6,1%	6,3%	21,4%
TVY0	\$ 168,00	-6,4%	6,3%	20,9%
BDC20	\$ 1.205,00	-7,3%	1,9%	7,1%

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
08-mar	10-mar	Letras de tesorería - Serie III - Clase 1	Provincia del Chaco	Tasa variable	\$30M	\$	71 días	Al vencimiento	Al vencimiento
08-mar	10-mar	Letras de tesorería - Serie III - Clase 2	Provincia del Chaco	Tasa variable	\$30M	\$	99 días	Al vencimiento	Al vencimiento
08-mar	10-mar	Letras de tesorería - Serie III - Clase 3	Provincia del Chaco	Tasa fija	\$30M	\$	134 días	Al vencimiento	Al vencimiento
08-mar	09-mar	LEBAC en Pesos	BCRA	Tasa fija	-	\$	35 a 252 días	Al vencimiento	Al vencimiento