

Reporte bursátil al 4 de Noviembre de 2016

Contexto Internacional

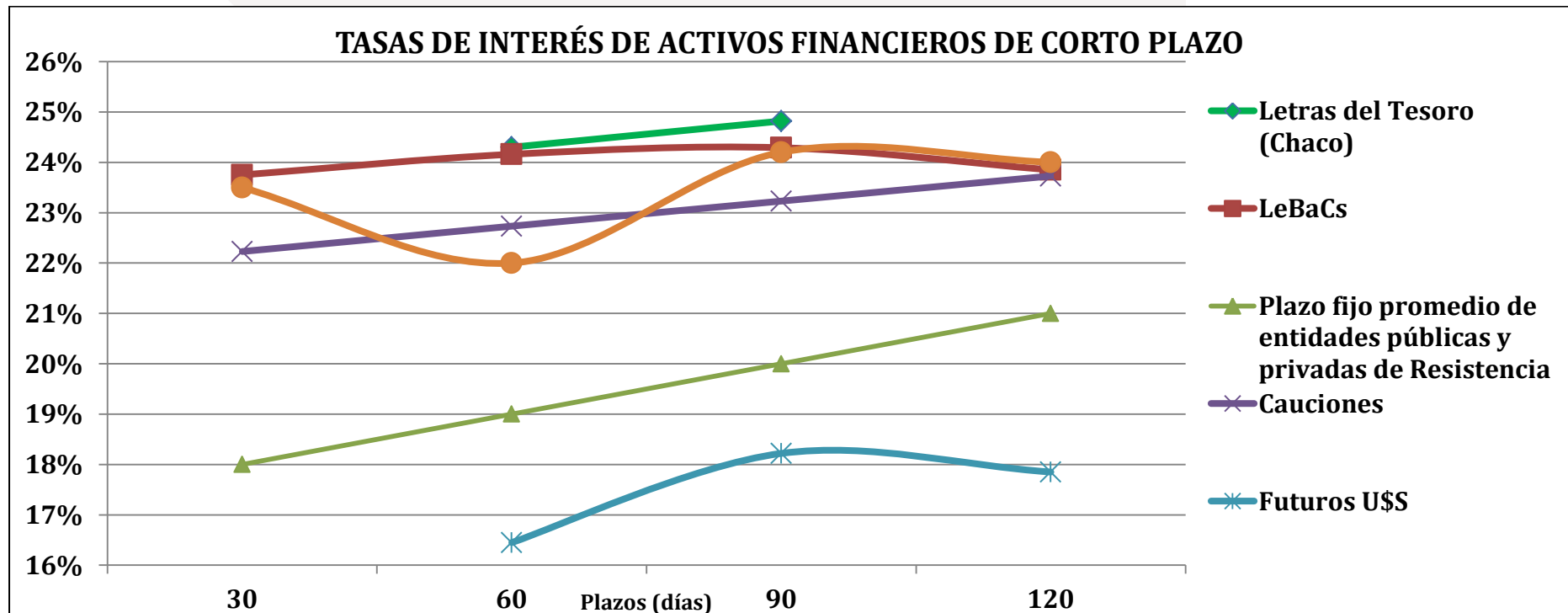
- Bonos desarrollados en alza, oro "volando", acciones a la baja y dólar más débil. Todos son sinónimos de la "amenaza Trump", que parecía eliminada hace apenas una semana pero renació entre las cenizas.
- Una Corte de Londres falló en contra del gobierno, quien apelará la decisión judicial que obliga a tener el voto del Parlamento para avanzar con el proceso de salida de la UE.
- El informe de los inventarios presentado por EIA en la jornada del jueves presionó aún más a la baja al crudo tras las fallidas negociaciones de la OPEP la semana pasada. Los 14,4M de barriles alcanzados la semana pasada marcan el mayor aumento desde 1982. En este contexto, el WTI retrocedió por séptima vez en ocho ruedas hasta US\$45.
- La economía norteamericana creó en octubre 161.000 nuevos puestos de trabajo; asimismo, la creación de empleo de septiembre se revisó al alza alcanzando 191.000 puestos. La tasa de desempleo se ubicó en 4,9%.

Contexto Nacional

- Las tasas implícitas de futuros de dólar en el mercado ROFEX se mantienen ancladas 19-23% anualizado.
- La recaudación tributaria publicada por AFIP para octubre implicó un incremento interanual de 24,4% (mes contra mes del año anterior), por debajo del 30% observado en septiembre.
- Nuevamente el BCRA decidió mantener tasas de interés, manteniendo un fuerte sesgo contractivo al haber logrado una superior esterilización en comparación a semanas anteriores. De esta manera se estima el stock de LeBaCs de más de \$700.000M elevándose por encima de la base monetaria.
- BMA salió al mercado con la emisión de un bono a 10 años por un montón de US\$400N. La tasa de corte estuvo por debajo de las estimaciones, cerrando a 6,75% anual. Si bien la mayor parte de la emisión está orientada a las refinanciación de deuda, se destaca el interés de la empresa en realizar inversiones con parte de estos fondos durante el siguiente año.
- El Gobierno Nacional logró la media sanción del Presupuesto y la aprobación con cambios de la ley de PPP.
- El BCRA publicó el REM correspondiente al mes de octubre en donde se detalla una leve caída en las expectativas de inflación de 2017 desde 20% anual hacia 19,7%, todavía por encima del objetivo preliminar de 17%. Por su parte, la inflación núcleo esperada para 2017 también descendió desde 17,7% anual hacia 17,4%.
- Telecom anuncia la emisión de nuevos títulos de deuda, en \$ a 18 meses por \$500M (ampliable a \$1.500M) y en US\$ a 2 años por US\$50M (ampliable a US\$100M).

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 21,75% contra el 22,5% del viernes pasado. Los plazos fijos bancarios para minoristas convalidan tasas que oscilan entre 18% anual y 22% 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 22.2% 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 23.5% anual.



Índice Merval

Especie	04-nov	Semanal	Mensual	En 2016
JMIN	\$ 31,00	0,9%	1,6%	146,0%
EDN	\$ 19,35	0,3%	19,4%	55,4%
AGRO	\$ 24,50	0,0%	19,8%	231,1%
CEPU	\$ 171,00	-0,2%	-6,0%	81,9%
TS	\$ 216,00	-0,3%	-2,4%	32,9%
CECO2	\$ 10,70	-1,4%	12,2%	126,2%
TECO2	\$ 56,00	-1,7%	-1,7%	26,6%
PAMP	\$ 20,20	-2,6%	4,9%	74,1%
BMA	\$ 112,50	-2,9%	-5,5%	40,6%
ERAR	\$ 9,14	-4,5%	-0,7%	6,7%
SAMI	\$ 116,90	-4,9%	-7,2%	143,9%
GGAL	\$ 44,80	-5,6%	-6,5%	21,7%
TRAN	\$ 10,80	-5,8%	10,8%	30,6%
Merval	16.754,93	-6,1%	-2,2%	43,5%
FRAN	\$ 95,60	-6,4%	-6,7%	5,1%
CARC	\$ 3,92	-6,5%	4,5%	50,8%
YPFD	\$ 252,50	-6,6%	-14,6%	14,8%
CRES	\$ 24,75	-6,8%	-7,5%	39,4%
MIRG	\$ 422,00	-8,1%	-5,5%	-22,0%
CTIO	\$ 38,70	-8,8%	-13,2%	15,0%
ALUA	\$ 9,60	-9,0%	-14,3%	-18,3%
COME	\$ 3,13	-10,1%	-0,6%	-12,6%
CELU	\$ 21,45	-10,3%	-5,7%	116,9%
APBR	\$ 80,25	-10,5%	0,9%	169,3%

Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	04-nov	Semanal	Mensual	En 2015
AA26D	\$ 116,70	2,37%	0,0%	13,0%
PR15	\$ 171,50	1,36%	2,7%	3,7%
TC21	\$ 109,15	1,16%	0,9%	7,2%
TO21	\$ 107,75	1,08%	3,1%	4,1%
BP21	\$ 1.807,00	0,95%	0,9%	17,6%
NDG21	\$ 795,00	0,63%	-13,1%	-18,0%
BDC18	\$ 1.140,00	0,62%	0,0%	-11,3%
AM20	\$ 109,00	0,55%	1,0%	9,0%
PARY	\$ 1.029,00	-2,09%	-3,7%	16,9%
PMD18	\$ 781,00	-2,13%	-0,5%	-2,7%
TVY0	\$ 155,00	-2,52%	-4,3%	11,5%
PMO18	\$ 681,00	-2,71%	-14,9%	-14,3%
AY24D	\$ 115,90	-4,02%	-3,5%	4,4%
AY24	\$ 1.746,25	-4,84%	-4,4%	19,2%
NF18	\$ 98,50	-6,37%	-5,3%	-23,3%
CO17	\$ 212,00	-8,62%	-7,8%	-36,7%

*Cotización cada 100 VN

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
09-nov	10-nov	Letras de tesorería - Tramo 12	Provincia de Buenos Aires	Tasa fija	\$30M	\$	63 días	Al vencimiento	Al vencimiento
09-nov	10-nov	Letras de tesorería - Tramo 12	Provincia de Buenos Aires	Tasa fija	\$30M	\$	91 días	Al vencimiento	Al vencimiento
09-nov	10-nov	Letras de tesorería - Tramo 12	Provincia de Buenos Aires	Tasa variable	\$20M	\$	182 días	Al vencimiento	Al vencimiento
10-nov	16-nov	Obligación Negociable - Serie III	Telecom Personal S.A	Tasa variable	\$500M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
10-nov	16-nov	Obligación Negociable - Serie IV	Telecom Personal S.A	Tasa fija	U\$S50M	U\$S	24 meses	Trimestral	Al vencimiento