

Reporte bursátil al 29 de Abril de 2016

Contexto Internacional

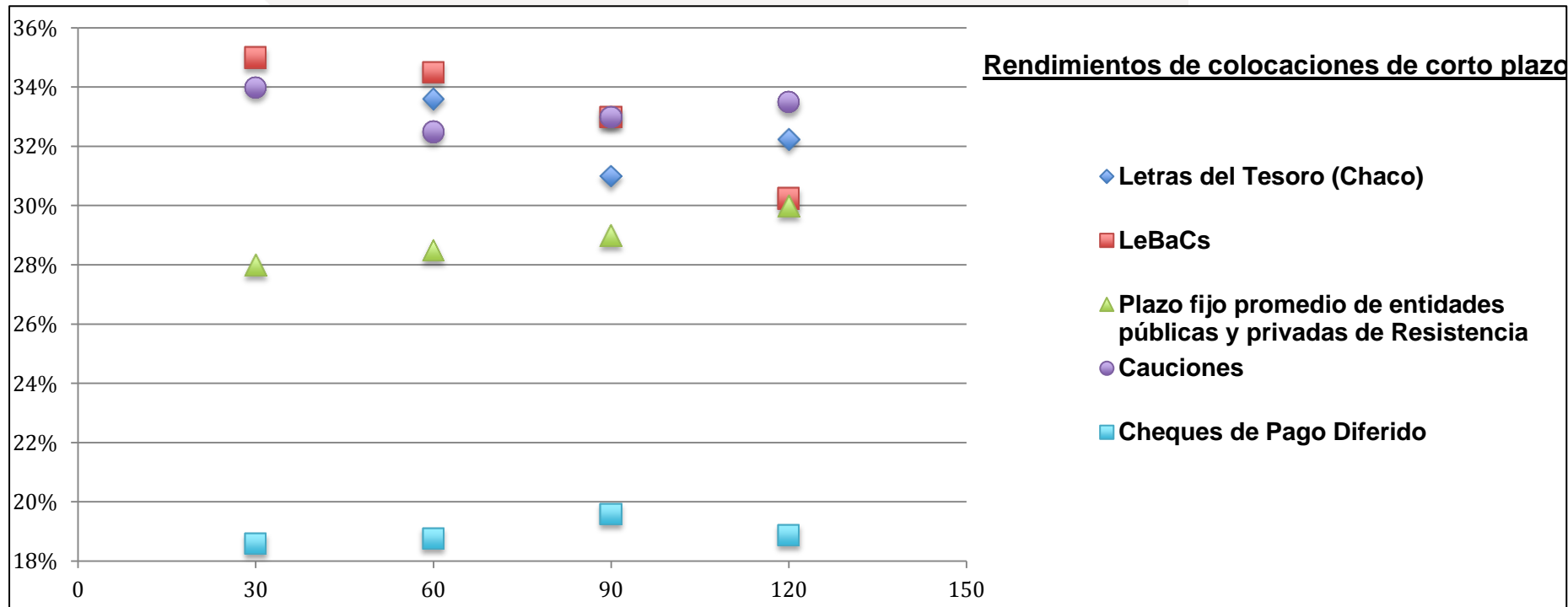
- La Reserva Federal de Estados Unidos (FED) mantuvo este miércoles la tasa de interés básica en el rango que estableció a fines del año pasado, de 0,25% a 0,5% anual, y señaló que pese a la continua mejora del mercado laboral "el crecimiento de la actividad económica parece haberse desacelerado". Respecto de eventuales nuevos ajustes a la tasa, la FED insistió en que "evaluará" las condiciones económicas para cumplir con su doble mandato de máximo empleo y 2% anual de inflación. A pesar de que la FED no dio señales concretas de nuevas subas de tasa, los principales índices bursátiles de Estados Unidos tuvieron una semana negativa ya que el Dow Jones de Industriales anotó una pérdida de 2,19% mientras que el S&P-500 y el Nasdaq de tecnológicas perdieron 2,19% y 3,36% respectivamente.

Contexto Nacional

- El Gobierno nacional estaría analizando emplear un Decreto de Necesidad y Urgencia para destinar parte de los recursos del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) de la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSeS) para pagar una porción de la deuda que tiene con los jubilados por juicios por reajuste de haberes. El DNU se emplearía para destinar parte de los recursos del FGS al pago de esas sentencias pero no para vender las acciones que tiene en custodia, de compañías líderes. En caso de que los títulos se vendan, se hará por ley y será el Congreso el que fije si será un porcentaje o la totalidad de ellas. El Decreto sí le permitiría desprenderse de bonos de la deuda pública y cancelar plazos fijos, en los que el FGS tiene el 70% de sus recursos, y pagar deuda a los jubilados. ANSeS tiene acciones de más de 50 empresas, por unos \$90.000 M, lo que representaría el 13% los \$700.000 M que conforman el FGS.
- Por octava semana consecutiva, el Banco Central (BCRA) mantuvo en niveles superiores al 30% los rendimientos de sus letras internas (Lebac). Sobre una oferta de \$58.582 M, el Central adjudicó \$54.494 M. Casi el 79% de dicho volumen aceptado fue en el tramo a 35 días, donde el Central adjudicó \$42.978,4 M manteniendo el rendimiento en el 38% anual. Para los plazos de 63, 98, 119, 147, 203 y 252 días las tasas de corte fueron de 35,9%, 34%, 31,75%, 31,24%, 31,24% y 31,5% anual.
- La Cámara de Comercio Internacional (CCI) condenó a YPF a pagar más de U\$S 500 millones a dos compañías, por la cancelación anticipada de dos contratos de exportación y transporte de gas. Así lo informó la petrolera a la Comisión Nacional de Valores (CNV) y a la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, explicando que el martes fue notificada de un laudo sobre estimación de daños dictado por mayoría en el Arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional (CCI). YPF interpondrá todos los recursos legales para defender sus intereses y los de sus accionistas por considerar nulo a este laudo.

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 bajo levemente durante la semana al cerrar en 31,375% anual contra el 31,45% del viernes pasado. Los plazos fijos bancarios para minoristas continúan 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 34% 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 subió nuevamente y se ubica actualmente en 19,59% anual.



MerVal en detalle

El balance semanal arrojó una caída de 1,4% para el índice Merval el cual cerró este viernes en 13.724,07 puntos. Lo mejor de la semana estuvo otra vez en APBR (+5,3%) de la mano de nuevas subas en el barril de petróleo tipo WTI que se ubica actualmente en u\$s 46 pero también muy sesgada por la situación política de Brasil (en Mayo podría iniciarse el juicio político a Dilma Rousseff). También se destaca CTIO (+4,1%) con precio ex cupón en \$37,15 ya que la compañía anunció un dividendo en efectivo por \$150 M para ser distribuido entre sus accionistas el próximo miércoles 4 de Mayo. YPF con nuevo directorio, Miguel Galuccio, presidente y Gerente General de YPF fue reemplazado por Miguel Gutiérrez, ex titular de Telefónica, anotó una leve pérdida de -0,4%. Lo peor de la semana el sector bancario (BMA, GGAL y FRAN) y energético (PAMP, TRAN y EDN).

Especie	29-abr	Semanal	Mensual	En 2016
APBR	\$ 54,40	5,3%	25,9%	82,6%
CTIO	\$ 37,15	4,1%	-7,8%	10,4%
COME	\$ 3,26	0,9%	3,2%	-8,9%
YPFD	\$ 289,35	-0,4%	10,9%	31,6%
MIRG	\$ 1.322,45	-1,1%	-2,8%	144,4%
Merval	13.724,07	-1,4%	4,1%	17,5%
TS	\$ 192,70	-1,5%	6,2%	18,6%
TECO2	\$ 54,00	-3,2%	4,9%	17,4%
ERAR	\$ 6,90	-3,6%	-11,4%	-19,5%
ALUA	\$ 9,97	-3,7%	-6,8%	-15,1%
FRAN	\$ 102,00	-4,0%	3,3%	12,1%
EDN	\$ 10,85	-4,8%	-11,8%	-12,9%
TRAN	\$ 6,74	-4,9%	-7,0%	-18,5%
PAMP	\$ 11,75	-5,2%	-7,1%	1,3%
GGAL	\$ 40,80	-5,8%	-1,0%	10,9%
BMA	\$ 91,30	-6,6%	-4,7%	14,1%

En cuanto al segmento de deuda pública la semana estuvo determinada por un dólar estable en 14,5 pesos. El contrato de dólar futuro de Rofex con vencimiento en Abril cerró el mes con un ajuste en 14,2582 pesos por dólar. En la tabla de rendimientos semanales destacan las subas de bonos en pesos ajustables por CER (CUAP, PARP y PR13), la suba del Par en dólar con ley Nueva York (PAY0) y los títulos “dollar-linked” de la Ciudad de Buenos Aires (BDC18).

En la parte baja de la tabla se encuentran los bonos “dollar-linked” de la provincia de Neuquén (NDG21) y Mendoza (PMO18) los cuales pagaron cupones de renta durante la semana. En el caso del PARY, GJ17 y DICY, los cuales son bonos en dólares con ley Nueva York surgidos de los canjes de deuda 2005 y 2010 cuyos pagos de renta estaban congelados desde mediados de 2014 bajaron fuertemente esta semana luego de que se anunciara el pago de dichos cupones en Mayo a aquellos inversores que tengan tenencia de dichos activos con fecha de posición 29/04/2016.

Especie	29-abr	Semanal	Mensual	En 2015
CUAP	\$ 397,50	4,1%	3,2%	-3,3%
PARP	\$ 262,00	4,0%	2,7%	4,4%
PAY0	\$ 1.000,00	3,1%	0,0%	12,4%
PR13	\$ 333,00	2,1%	1,4%	-3,5%
BDC18	\$ 1.385,00	1,8%	0,4%	7,8%
PARY	\$ 955,00	-7,7%	-5,0%	8,5%
NDG21	\$ 900,00	-9,1%	-10,0%	-7,2%
PMO18	\$ 770,00	-9,9%	-9,4%	-3,1%
GJ17	\$ 1.520,00	-10,6%	-9,0%	2,7%
DICY	\$ 2.210,00	-14,0%	-9,1%	3,8%

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
02-may	04-may	Obligación Negociable - Clase XXVII	Tarjeta Shopping	Tasa variable	\$20M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
02-may	05-may	Obligación Negociable - Clase XXIV - Serie 1	Tarjetas Cuyanas	Tasa variable	\$80m	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
02-may	05-may	Obligación Negociable - Clase XXIV - Serie 1	Tarjetas Cuyanas	Tasa variable	\$40M	\$	36 meses	Trimestral	Al vencimiento
04-may	06-may	Valores de Corto Plazo - Clase III	Crédito Directo	Tasa variable	\$50M	\$	12 meses	Trimestral	Meses 6, 9 y 12
04-may	06-may	Fideicomiso Financiero - Serie 1 - VDF	Cordial Microfinanzas	Tasa variable	\$49M	\$	4 meses	Mensual	Mensual
04-may	06-may	Obligación Negociable - Clase 7	Medanito	Tasa variable	\$60M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
04-may	06-may	Obligación Negociable - Clase 8	Medanito	Tasa variable	\$60M	\$	36 meses	Trimestral	Meses 30, 33 y 36
04-may	06-may	Obligación Negociable - Clase 9	Medanito	Tasa fija	u\$s5M	U\$S	24 meses	Trimestral	Al vencimiento