

Reporte bursátil al 29 de Mayo de 2015

Contexto internacional

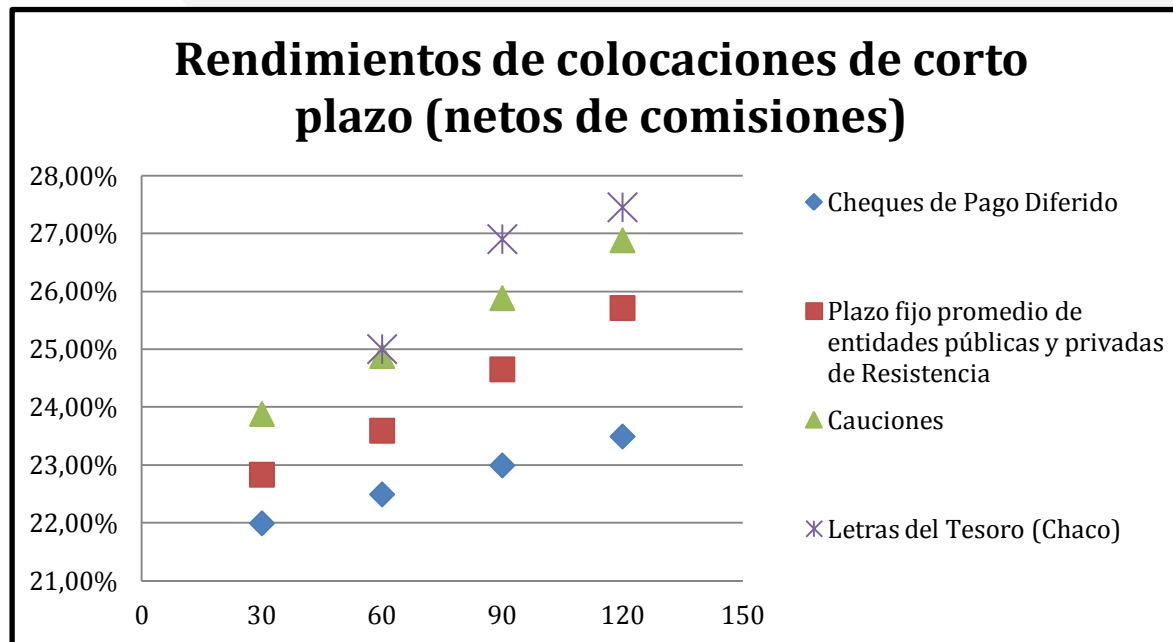
- La directora del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde, declaró el pasado jueves a un periódico alemán que la salida de Grecia de la Unión Europea es una posibilidad, contradiciendo así las declaraciones del gobierno heleno sobre un acuerdo inminente. Estas declaraciones se dan en el marco de las negociaciones por la deuda griega, cuyo vencimiento más cercano opera en junio próximo por un monto de u\$s 1.550 M.
- El Departamento de Comercio de los Estados Unidos informó el viernes que el producto bruto interno (PBI) de ese país cayó 0,7% en el primer trimestre del año, frente a un repunte de 0,2% calculado inicialmente. En este contexto, los principales índices bursátiles de Estados Unidos cerraron el mes con pérdidas: el S&P-500 perdió 0,6% hasta los 2,107,4 puntos mientras que el Dow Jones y el Nasdaq bajaron 0,6% y 0,5% respectivamente para cerrar este viernes en 18.011 puntos y 5.070 puntos.

Contexto nacional

- El ministerio de Economía y Finanzas públicas informó el jueves que colocó Bonos del Tesoro Nacional “Bonac” con vencimiento en marzo, mayo y septiembre de 2016 por un monto total de \$4.945,7 M distribuidos de la siguiente manera: Bonac Mar-16 por \$1.310,4 M; Bonac May-16 por \$2.615,2 M; Bonac Sep-16 por \$1020,1 M. La tasa de interés implícita de los instrumentos fue de 27,10% anual para la serie con vencimiento en marzo, 27,12% anual para la serie de mayo y 27,27% anual para la serie con vencimiento en septiembre de 2016.
- El gobierno nacional realizó en la semana un nuevo pago al Club de Paris por un monto total de u\$s 683 M en el marco de la deuda con esta institución por más de u\$s 9.390 M. El primer pago había sido realizado en junio de 2014 cuando se pagó un monto de u\$s 642 M. El remanente de la deuda (u\$s 8.000 M aproximadamente) quedarán para ser afrontados por el próximo gobierno.
- Durante la semana, YPF anunció el descubrimiento de un nuevo yacimiento de petróleo en el bloque Los Caldenes, Río Negro. El pozo tiene un potencial estimado de 40 M de barriles de crudo según informaron voceros de la compañía.

Comparación de colocaciones de corto plazo

La tasa de interés Badlar, de entidades privadas por depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días de más de un millón de pesos se mantiene estable en la zona de 20,3% anual al igual que la tasa promedio por depósitos a plazo fijo de 30 días menores a \$300.000 pesos de entidades bancarias tanto públicas como privadas que se mantiene en 22,83% anual. El descuento de cheques de pago diferido promedió este viernes una tasa de 21,99% para 29 días. Por encima de esos niveles se situó la tasa de interés promedio de cauciones a 30 días en el mercado bursátil argentino al cerrar este viernes en 23,88% anual.



MerVal en detalle

Segunda semana netamente bajista para el índice accionario argentino de referencia MerVal el cual perdió 5,7% al pasar de 11.459,53 a 10.800,86 puntos, acumulando durante mayo una baja de 10,4%. Como comentamos en informes anteriores, la volatilidad de cara a las elecciones presidenciales estaría presente en el mercado de renta variable pero la zona de 10.800 puntos se ubica en este momento como un soporte de corto plazo que de ser quebrado en más de un 3% podría convalidar una tendencia bajista que tiene como próximo soporte la zona de 9700/9800 puntos. El peor desempeño lo obtuvo Petrobras (APBR) con una pérdida de -10,1% mientras que el sector bancario también resultó muy golpeado, Banco francés (FRAN) perdió 8%, Banco Galicia (GGAL) bajó 6,7% y Banco Macro (BMA) perdió 5,6%.

Especie	29-may	Semanal	Mensual	En 2015
COME	\$ 3,15	1,6%	-9,0%	68,4%
ERAR	\$ 6,85	0,7%	-6,8%	7,0%
EDN	\$ 8,50	-2,3%	-0,1%	50,4%
YPFD	\$ 326,00	-2,8%	-9,7%	1,6%
PAMP	\$ 6,68	-4,7%	-14,1%	44,0%
TS	\$ 168,00	-5,2%	-8,4%	-8,2%
BMA	\$ 59,00	-5,6%	-10,6%	16,4%
Merval	10.800,86	-5,7%	-10,4%	24,6%
ALUA	\$ 8,86	-6,2%	-18,7%	1,4%
GGAL	\$ 23,60	-6,7%	-9,9%	26,5%
FRAN	\$ 64,10	-8,0%	-18,0%	16,5%
APBR	\$ 48,50	-10,1%	-12,9%	17,4%

Las mayores subas semanales se dieron en dos tipos de instrumentos bien diferenciados: Bonos largos en pesos ajustables por CER (CUAP y PARP) y Bonos provinciales del tipo dólar-linked (PMD18 y PMO18). También lideró las subas el RNG21, bono provincial pero denominado en pesos y ajustable por el coeficiente de variación de salarios (CVS). En la parte baja de la tabla encontramos a los cupones atados al PBI, tanto en pesos (TVPP) como en dólares (TVPA) ambos ley argentina y al PARY (Bono en dólares con ley nueva york). La baja correspondiente al Bocon 2016 (PR12) y al Mendoza 2016 (PMY16) también del tipo dólar-linked, se debe a que ambos títulos realizaron un pago de cupón durante la semana.

Especie	29-may	Semanal	Mensual	En 2015
CUAP	\$ 270,00	5,88%	-2,9%	63,6%
PMD18	\$ 770,00	2,67%	-1,3%	2,7%
RNG21	\$ 379,00	2,35%	3,8%	8,2%
PMO18	\$ 703,00	1,88%	-9,9%	-4,4%
PARP	\$ 139,50	1,82%	-10,0%	34,7%
TVPP	\$ 7,30	-3,95%	1,4%	29,2%
PARY	\$ 675,00	-3,98%	0,7%	17,2%
TVPA	\$ 105,00	-4,55%	-7,1%	26,5%
PR12	\$ 24,05	-15,32%	-25,1%	-43,4%
PMY16	\$ 412,00	-16,77%	-18,4%	-25,1%

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
01-jun	02-jun	Fideicomiso Financiero - Serie 111 - VDFA	Garbarino	Tasa variable	\$170,6M	\$	10 meses	Mensual	Mensual
01-jun	02-jun	Fideicomiso Financiero - Serie 111 - VDFB	Garbarino	Tasa variable	\$26,7M	\$	13 meses	Mensual a partir de mes 10	Mensual a partir de mes 10
01-jun	02-jun	Fideicomiso Financiero - Serie 111 - VDFC	Garbarino	Tasa variable	\$19,9M	\$	15 meses	Mensual a partir de mes 13	Mensual a partir de mes 13
02-jun	04-jun	Fideicomiso Financiero - Serie 23 - VDFA	Credimas	Tasa fija	\$51M	\$	6 meses	Mensual	Mensual
02-jun	04-jun	Fideicomiso Financiero - Serie 23 - VDFB	Credimas	Tasa variable	\$10,2M	\$	13 meses	Mensual a partir de mes 12	Mensual a partir de mes 12
02-jun	04-jun	Obligación Negociable - Serie VI	Banco Saenz	Tasa variable	\$80M	\$	7 años	Semestral a partir del mes 6	Al vencimiento