

Reporte bursátil al 2 de Octubre de 2015

Contexto Internacional

- El balance semanal arrojó un saldo positivo para los principales índices bursátiles de Estados Unidos, sostenido por avances del sector energético y de materias primas. El índice Dow Jones de industriales tuvo una variación semanal de 0,96% mientras que el S&P-500 y el Nasdaq treparon 1,04% y 0,47% respectivamente. En Europa se observaron saldos dispares ya que el índice Dax de Alemania perdió 1,40% y el CAC40 de Francia bajó 0,49% mientras que el índice FTSE de Inglaterra ganó 0,34% al igual que Italia y España que tuvieron un avance semanal de 0,26% y 0,88% respectivamente.

Contexto Nacional

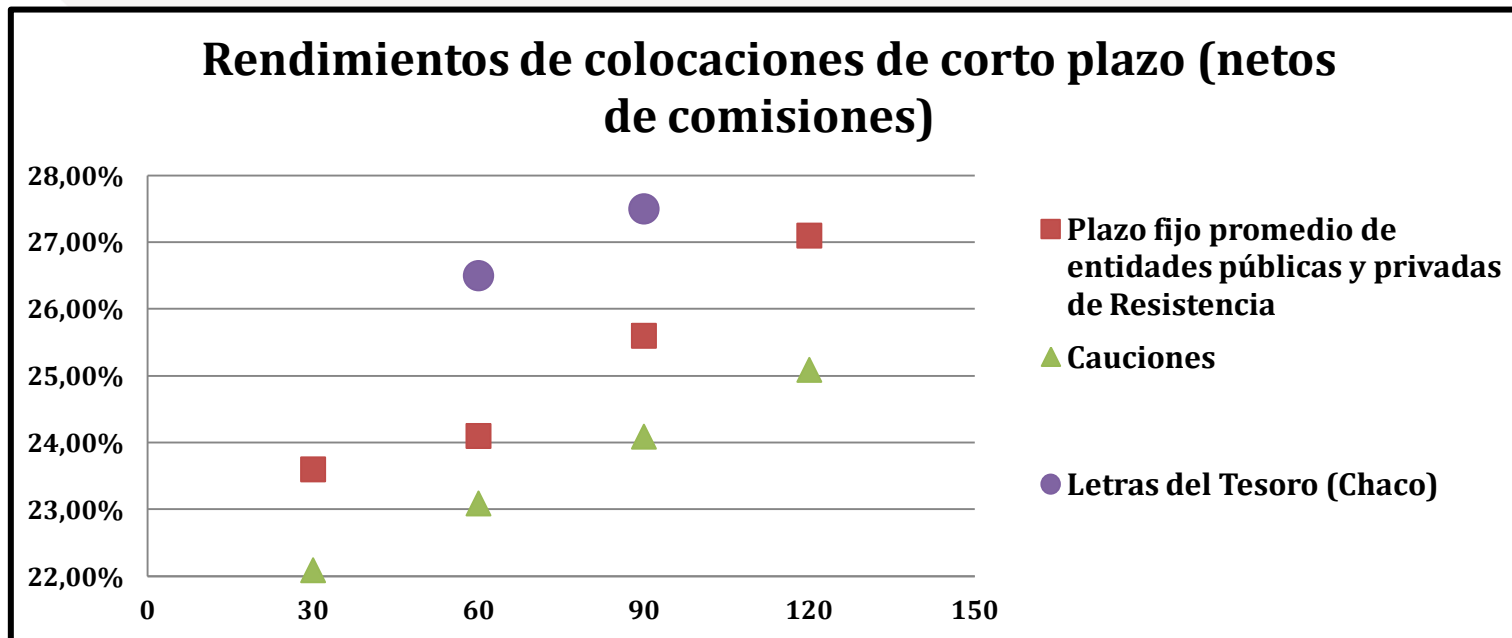
- El próximo lunes 5 de octubre el Gobierno Nacional efectivizará el pago del último cupón de renta así como de la amortización final del Boden 2015 (RO15) por un monto aproximado de U\$S 6300 M de los cuales se calcula que el 45% estaría en poder de inversores locales. Tras la rectificación del pago en dólares por parte de autoridades del gobierno surgieron las siguientes novedades: 1) El BCRA facilitará la reinversión de valores en moneda extranjera, ofreciendo a los inversores la posibilidad de que instruyan directamente a sus agentes bursátiles para que apliquen los fondos a la inversión en otros valores en moneda extranjera desde su cuenta de custodia. 2) El ministerio de Economía y Finanzas licitará el martes 6 de Octubre un nuevo título denominado Bonar 2020 por un monto inicial de U\$S 500 M, el cual será emitido en dolares, tendrá una tasa fija de 8% anual pagadera de forma semestral y estará regido bajo ley argentina.
- El juez neoyorquino, Thomas Griesa, fijó una nueva audiencia para el 1 de diciembre del corriente para determinar el número de tenedores originales que no ingresaron a los canjes de 2005 y 2010 y se mantuvieron como “tenedores continuos” de los bonos en litigio, es decir, que no los enajenaron en el mercado secundario. Estos inversores buscan acoplarse al resarcimiento previsto por el Juez Griesa para los fondos buitres que ganaron con el fallo de “pari passu”. Cabe destacar que esta medida obedece a un pedido de especificación remitido por la Corte de Apelaciones de Estados Unidos dado que las acciones colectivas son presentadas por una o varias personas en representación de todos los que se encuentran en la misma situación, sin poder establecer cuál es el número exacto de demandantes.

- La composición del índice líder de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Merval, fue actualizada este jueves. El principal cambio en la cartera fue la salida de Edenor y el aumento de la ponderación de Petrobras que pasó del 23,15 al 24,79%. Con los nuevos cambios la cartera final quedó conformada de la siguiente manera:

Acción	Participación
APBR	24,79%
YPFD	13,30%
GGAL	12,26%
COME	11,29%
TS	11,05%
PAMP	8,36%
ERAR	5,97%
ALUA	4,87%
FRAN	4,22%
BMA	3,88%

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 mantuvo esta semana en la zona de 21,4% anua. La tasa de interés mínima por depósitos a plazo fijo de 30 días menores a \$1.000.000 de entidades bancarias tanto públicas como privadas se mantiene en 23.6% anual. La tasa promedio para 30 días de cauciones en el mercado bursátil argentino tuvo un leve ajuste durante la semana hasta el 22 % anual contra el 22,5% del viernes pasado.



MerVal en detalle

El índice Merval de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires logró un repunte de 4% durante la semana hasta los 10.189,5 puntos gracias al buen desempeño de la petrolera brasilera Petrobras (APBR +18%) luego de que el gobierno de ese país anunciara un conjunto de medidas austeras con el objetivo de profundizar el ajuste para recomponer el déficit fiscal que enfrenta dicho país. También contribuyó la estabilidad que tuvo el precio del petróleo, que en su versión WTI promedió un precio de u\$s 45 dólares durante la semana. Lo peor de la semana el sector bancario: GGAL -1,4%; BMA -7,1%; FRAN -7,3%.

Especie	02-oct	Semanal	Mensual	En 2015
APBR	\$ 32,75	18,0%	-11,5%	-20,7%
ALUA	\$ 8,62	12,7%	19,7%	-1,4%
COME	\$ 3,10	10,7%	-1,9%	65,8%
TS	\$ 183,00	7,6%	1,9%	0,0%
Merval	10.189,50	4,0%	-6,8%	17,6%
ERAR	\$ 5,60	3,1%	-1,8%	-12,5%
GGAL	\$ 24,85	-1,4%	-7,8%	33,2%
YPFD	\$ 219,50	-3,3%	-28,0%	-31,6%
PAMP	\$ 8,50	-6,7%	-7,9%	83,2%
BMA	\$ 52,00	-7,1%	-17,5%	2,6%
FRAN	\$ 69,50	-7,3%	-9,2%	26,4%

Ante la inminente cancelación del Boden 2015 en dólares por parte del Gobierno Nacional, el mercado local de renta fija obtuvo esta semana un avance de la mano del segmento en dólares aunque también tuvieron buena performance los valores emitidos en pesos y del tipo dollar-linked. Solamente los cupones atados al PBI mostraron una baja en todos sus formatos.

Dentro de lo mejor de la semana, según se observa en el cuadro adjunto, estuvieron el Bonar 2018 en dólares (AN18), el bono Par 2038 en dólares (PARA), los instrumentos del tipo dollar-linked emitidos por la Provincia de Mendoza (PMY16) y por la ciudad de Buenos Aires (BD2C9) y el bono Par en su versión en pesos (PARP).

En la parte más baja de la tabla se encuentran los cupones atados al PBI en su versión emitida en Euros (TVPE) y los bonos en dólares emitidos por la Provincia de Buenos Aires bajo ley extranjera (BDED). La baja en la cotización de los Bocon en pesos (PR12 y PR14) se debe al pago de renta y amortización que realizarán la próxima semana.

Especie	02-oct	Semanal	Mensual	En 2015
AN18	\$ 1.700,00	13,33%	10,0%	23,6%
PARA	\$ 720,00	9,09%	-4,0%	17,5%
PMY16	\$ 325,00	6,56%	4,8%	-40,9%
BD2C9	\$ 998,00	5,61%	-0,2%	39,6%
PARP	\$ 141,00	5,22%	6,0%	44,6%
BP28	\$ 1.384,00	-5,01%	-1,1%	17,3%
TVPE	\$ 121,00	-6,92%	-3,2%	1,3%
BDED	\$ 412,00	-26,56%	-30,1%	-29,6%
PR12	\$ 8,85	-32,95%	-31,7%	-80,7%
PR14	\$ 24,90	-52,25%	-51,5%	-74,8%

\$. Cotización cada 100 VN

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
06-oct	08-oct	Bono de la Nación Argentina 2020 - 8%	Ministerio de Economía y Finanzas	Tasa fija	U\$S500M	U\$S	5 años	Semestral	Al vencimiento
06-oct	09-oct	Letras de Tesorería - Serie VIII - Clase A	Provincia de Entre Ríos	Tasa fija	\$10M	\$	48 días	Al vencimiento	Al vencimiento
06-oct	09-oct	Letras de Tesorería - Serie VIII - Clase B	Provincia de Entre Ríos	Tasa fija	\$10M	\$	69 días	Al vencimiento	Al vencimiento
07-oct	09-oct	Fideicomiso Financiero - Fava XXXV - VDF	FAVACARD	Tasa variable	\$65M	\$	184 días	Mensual	Mensual
07-oct	09-oct	Fideicomiso Financiero - Serie XL - VDFA	Red Mutual	Tasa variable	\$52M	\$	20 meses	Mensual	Mensual
07-oct	09-oct	Fideicomiso Financiero - Serie XL - VDFB	Red Mutual	Tasa variable	\$7M	\$	24 meses	Mensual	Mensual
07-oct	09-oct	Fideicomiso Financiero - Serie XL - VDFC	Red Mutual	Tasa variable	\$10M	\$	30 meses	Mensual	Mensual
08-oct	14-oct	Fideicomiso Financiero - Serie V - VDFA	Vicentín Exportaciones	Tasa fija	U\$S50M	U\$S	18 meses	Mensual	Mensual
08-oct	14-oct	Fideicomiso Financiero - Serie V - VDFB	Vicentín Exportaciones	Tasa variable	\$200M	\$	18 meses	Mensual	Mensual
08-oct	14-oct	Fideicomiso Financiero - Serie V - VDFC	Vicentín Exportaciones	Tasa fija	U\$S20M	U\$S	18 meses	Semestral	Semestral
09-oct	14-oct	Fideicomiso Financiero - Serie 114 - VDFA	Garbarino	Tasa variable	\$175M	\$	7 meses	Mensual	Mensual
09-oct	14-oct	Fideicomiso Financiero - Serie 114 - VDFB	Garbarino	Tasa variable	\$25M	\$	10 meses	Mensual	Mensual