

Reporte bursátil al 11 de agosto de 2017

Contexto Internacional

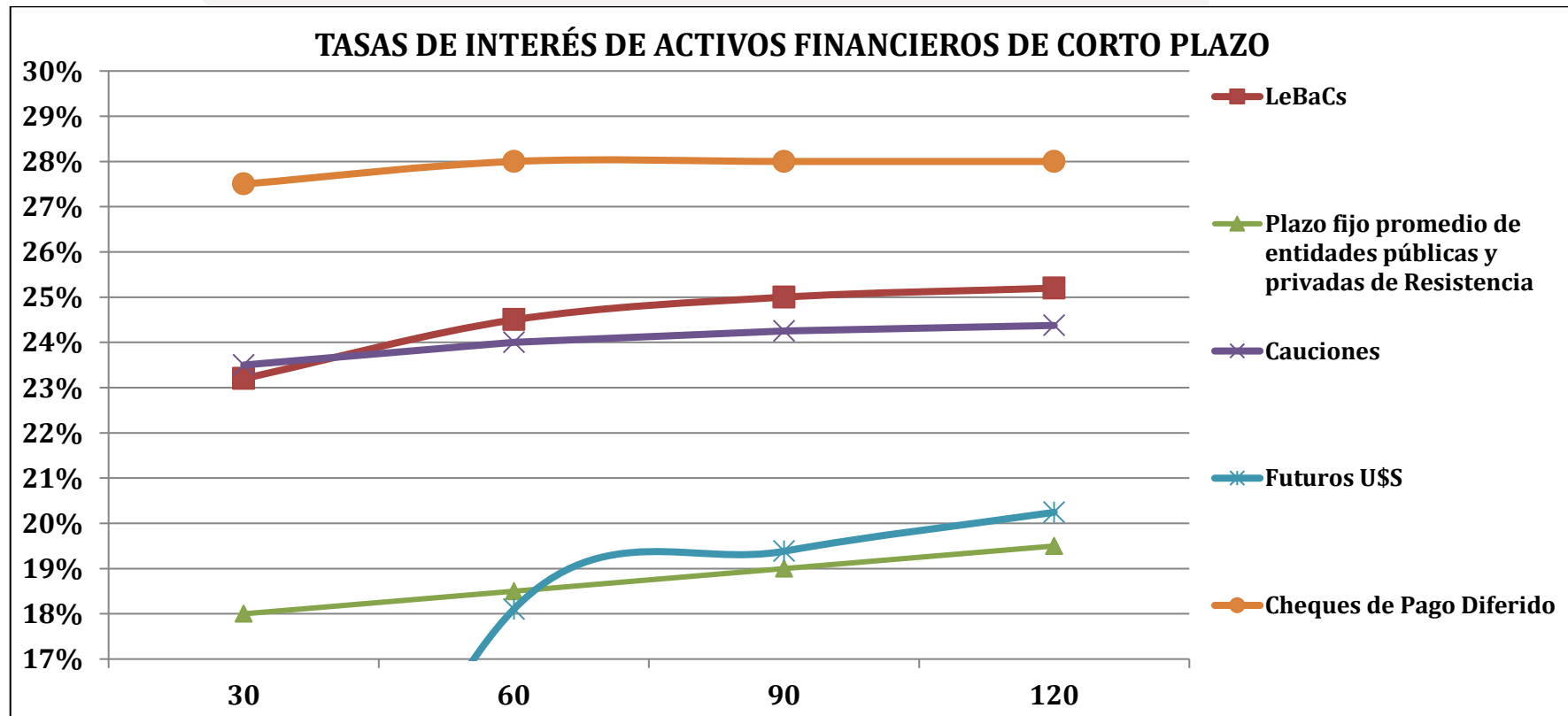
- La demanda mundial de crudo crecerá más rápido que lo previsto este año, lo que ayudaría a reducir el excedente a pesar de un bombeo cada vez mayor desde América del Norte y el débil cumplimiento de la OPEP con unos recortes a la producción, dijo el viernes la Agencia Internacional de Energía (AIE). La agencia revisó su previsión de expansión de la demanda en 2017 a 1,5 millones de barriles diarios (bpd), frente a su pronóstico de 1,4 millones de bpd en su informe mensual anterior, y dijo que espera que la demanda se incremente en 1,4 millones de bpd el próximo año.
- Petrobras (Brasil) registró ganancias netas por BRL 316 millones en el segundo trimestre de 2017 lo que estuvo muy por debajo del estimado por el consenso de los analistas en BRL 2.405 Millones.

Contexto Nacional

- El próximo martes 15 de agosto el BCRA licitará LEBAC en un contexto post-elecciones donde se analizan tres escenarios básicos. 1. Un escenario neutral (Escenario Base): Este escenario es el que creemos que actualmente descuenta el mercado, y considera que gana CFK con una diferencia mayor al 2% y menor al 4% y en el que no prevemos cambios significativos. 2. Un escenario favorable al gobierno (Escenario 1): Este escenario estima una victoria del oficialismo o una victoria de CFK por menos de 2 puntos porcentuales de diferencia. Este escenario supone una apreciación de la moneda nacional del 5%, resultante en un tipo de cambio cercano a \$16,8 / \$17, como así también una corrección a la baja de retornos de bonos soberanos en dólares de entre 0.8% y 1% dependiendo del plazo del bono (con su consiguiente aumento de precio), así como una disminución de tasas en pesos, con la tasa Lebac a marzo (la más larga de la curva) reduciéndose hacia 24,5%. 3. Un escenario desfavorable para el oficialismo (Escenario 2): Este escenario supone un triunfo de CFK por 4% o más en los votos, y un BCRA interviniendo en el mercado cambiario post-PASO conteniendo el debilitamiento del peso. En este caso, suponemos una depreciación del peso del 4%, alcanzando valores de \$18,4 / USD, en conjunto con un incremento de los rendimientos de los bonos soberanos en dólares entre 1,0% / 1,1%. y una tasa Lebac a marzo del 30%.
- Mientras que mediciones privadas estimaban un aumento de precios del 2% m/m en julio, el IPC Nacional dio cuenta de un incremento del 1,7% en julio vs. junio, mayor al incremento mensual de junio (+1,2%m/m).
- El ministerio de Finanzas colocó el pasado miércoles un total de USD 600 millones en letras del tesoro (Letes) a 196 días (23/02/18) a una tasa de 2,8% anual. El monto total de las ofertas recibidas ascendió a USD 1.380 millones.
- En una emisión espontánea, la tesorería de la Provincia del Chaco colocó este miércoles \$746 millones en letras de tesorería a una tasa de 29,8% anual y un plazo de 62 días.

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 20.875% contra el 20.125% del viernes pasado. Los plazos fijos bancarios para minoristas convalidan tasas que oscilan entre 17% anual y 21% 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 24% anual para 7 días y 23.5% para el plazo de 32 días. En cuanto al segmento de Cheques de Pago Diferido, la tasa nominal promedio de descuento para 30 días se sitúa en 27.5% anual.



Índice Merval

Especie	11-ago	Semanal	Mensual	En 2017
TRAN	\$ 26,70	3,9%	2,9%	53,0%
YPFD	\$ 357,00	3,1%	-3,8%	30,4%
CEPU	\$ 23,10	2,9%	5,0%	-12,3%
GGAL	\$ 67,55	2,7%	0,3%	44,5%
CTIO	\$ 38,50	1,6%	6,8%	-4,7%
TECO2	\$ 100,40	1,6%	3,9%	70,2%
TGNO4	\$ 38,00	1,3%	3,5%	136,8%
MIRG	\$ 339,50	0,5%	4,8%	-7,9%
EDN	\$ 27,00	0,4%	1,1%	8,9%
FRAN	\$ 93,50	0,1%	0,0%	-5,3%
ERAR	\$ 10,80	0,0%	1,9%	10,4%
Merval	\$ 21.643,00	-0,3%	-0,2%	18,4%
CRES	\$ 31,80	-0,3%	-0,6%	18,2%
TGSU2	\$ 55,00	-0,4%	2,9%	83,6%
CECO2	\$ 12,70	-0,4%	-1,6%	-4,9%
AUSO	\$ 96,95	-0,9%	0,5%	52,4%
SAMI	\$ 117,00	-1,1%	-2,2%	5,2%
PETR	\$ 80,90	-1,1%	3,6%	-4,5%
PAMP	\$ 39,25	-2,0%	0,5%	67,0%
BMA	\$ 152,20	-2,2%	-3,4%	33,9%
TS	\$ 248,00	-2,3%	-12,2%	-12,8%
JMIN	\$ 45,25	-2,5%	0,8%	18,1%
ALUA	\$ 11,00	-2,7%	0,0%	9,5%
APBR	\$ 75,15	-2,9%	-2,3%	-12,8%
AGRO	\$ 34,10	-3,1%	3,8%	26,3%
COME	\$ 3,11	-4,3%	-5,2%	1,0%
DGCU2	\$ 26,70	-5,8%	3,1%	52,6%

Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	11-ago	Semanal	Mensual	En 2017
A2E2	\$ 1.860,00	1,88%	1,1%	15,9%
A2E2D	\$ 103,50	0,48%	0,6%	2,9%
A2E7	\$ 1.865,00	2,68%	1,4%	17,7%
A2E7D	\$ 104,50	1,72%	1,8%	5,3%
AA26	\$ 1.952,00	1,23%	-0,4%	14,6%
AA46	\$ 1.885,00	2,39%	1,7%	16,1%
AM18	\$ 1.777,00	0,39%	-1,3%	11,4%
AM20	\$ 104,25	0,82%	1,7%	0,2%
AN18	\$ 1.957,00	0,82%	-0,9%	7,4%
AN18D	\$ 109,95	0,58%	0,4%	-4,4%
AO17	\$ 102,00	0,49%	1,0%	-3,3%
AO20	\$ 2.026,00	0,99%	-0,1%	5,5%
AO20D	\$ 113,75	0,35%	0,4%	-5,5%
AY24	\$ 2.085,00	1,63%	0,7%	8,8%
AY24D	\$ 116,90	0,90%	1,1%	-3,4%
BDC18	\$ 902,00	-1,11%	1,3%	-25,1%
BDC19	\$ 1.190,00	1,01%	-0,2%	-10,9%
DICA	\$ 2.765,00	2,35%	1,1%	15,2%
DICP	\$ 786,00	0,43%	1,3%	11,8%
DICY	\$ 2.774,99	1,98%	1,4%	15,3%
NF18	\$ 47,20	-0,11%	-13,2%	-47,4%
PARA	\$ 1.170,00	1,28%	1,7%	15,8%
PARY	\$ 1.176,00	1,45%	1,4%	14,7%
TC21	\$ 118,73	-0,14%	0,1%	4,6%
TVPA	\$ 159,90	1,81%	1,2%	10,2%
TVPE	\$ 195,00	-1,03%	2,6%	33,6%
TVPP	\$ 9,60	3,02%	2,1%	9,7%
TVPY	\$ 169,00	-0,59%	0,6%	15,0%

*Cotización cada 100 VN