

Reporte bursátil al 22 de Julio de 2016

Contexto Internacional

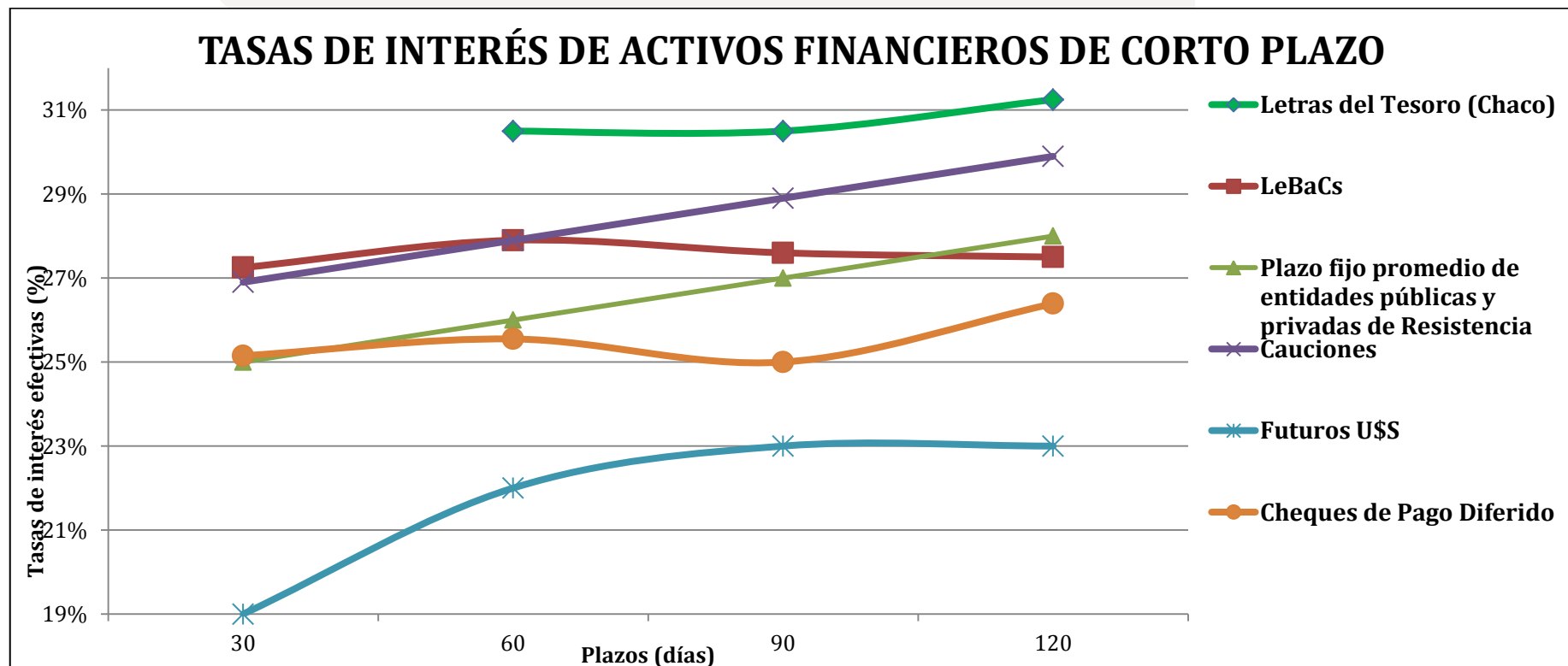
- Recientes eventos que evidencian mayor riesgo político, como el Brexit y el fallido golpe de estado turco, han instaurado la idea de “tasas bajas en el mundo por más tiempo”. Este factor podría favorecer considerablemente las cotizaciones en mercados emergentes.
- En el Reino Unido un relevamiento del Banco de Inglaterra mostró que a pesar que aumentó mucho la incertidumbre, no hay evidencia de una fuerte desaceleración económica.
- El Banco Central do Brasil mantuvo la tasa inalterada en 14.25% anual, lo que podría ser positivo al demostrar al mercado el compromiso de hacer descender los niveles de inflación por debajo del 4. 5% anual. Esto reforzaría la tendencia de apreciación que el Real ha mantenido, siendo positivo para compañías como APBR o bancos.
- El nuevo presidente de Petrobras, Pedro Parente, afirmó que la empresa estatal no será privatizada, en contra de lo que estimaban algunos analistas.
- El Banco Central Europeo mantuvo la tasa de interés de referencia en 0% e indicó que mantendrá su programa de compras al menos hasta 2017.
- La US Energy Administration informó que los inventarios de petróleo de EEUU cayeron por novena semana consecutiva, lo que ayudo al precio del barril a cerrar la semana alrededor de los US\$44.
- Brasil volvió a los mercados con la emisión de un bono con calificación BB a 30 años por US\$1.500M. El libro de órdenes alcanzó US\$ 6.000M, indicando el fuerte interés por esta clase de activos en un contexto de bajas tasas de interés en el mundo, flujos de ingresos a fondos de emergentes y de salidas de fondos europeos. El rendimiento de salida alcanzó 5,75% anual en US\$ en un voto de confianza por la continuidad de Temer.

Contexto Nacional

- El INDEC publicó las encuestas de centros de compras y supermercados, indicando un variación nominal interanual de 27,2% a/a y 27,1% a/a para los primeros 5 meses del año. En el detalle mes contra mes se observa una significativa baja particularmente en el caso de shopping centers, observándose una suba del 20,7% a/a contra niveles de inflación que alcanzan más de 40% entre mayo 2015-2016.
- El sector agropecuario liquidó U\$S446,7M en la última semana, manteniendo la tendencia bajista que viene registrando en los últimos dos meses.
- Chubut obtuvo U\$S650M en los mercados internacionales tras emitir un bono con vencimiento a 10 años. La tasa del 7,75% superó considerablemente las expectativas de los operadores locales.
- Por tercera semana el BCRA deja su tasa de referencia sin alteraciones (30,25%), debido a que las metas inflacionarias no se han conseguido luego de observar una leve aceleración en el componente núcleo.
- Se confirmó la compra del 50% de TGS por parte de los grupos Sielecki y Werthein.
- Pampa Energía (PAMP) anunció que venderá el 25,2% que tiene en (TGS) a Grupo Inversor Petroquímica, WST SA y PCT LLC, por un total de U\$S241M.
- El sector industrial argentino demostró una caída interanual de casi 4% en junio, principalmente como consecuencia de la baja de actividad en los sectores de “Minerales no Metálicos”, “Metálicas Básicas” así como “Maquinarias y Equipos”. No obstante ello, en la serie desestacionalizada se observa un repunte mes contra mes anterior al haber ascendido 2,2% mensual.
- La licitación del BONCER adjudicó fue de \$8.229M con ofertas de \$9.863M. Gran parte se adjudicó al FGS. El rendimiento real de salida sería de 2,4% anual + CER.

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 mantuvo sin cambios desde el viernes pasado y se ubica actualmente en 25,68% anual. Los plazos fijos bancarios para minoristas continúan convalidando tasas que oscilan entre 25% anual y 27% 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 26,9% 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 25,25% anual.



Índice Merval

Especie	22-jul	Semanal	Mensual	En 2016
ERAR	\$ 8,45	12,1%	17,4%	-1,4%
ALUA	\$ 10,50	9,9%	12,1%	-10,6%
CRES	\$ 26,20	7,2%	34,4%	47,6%
EDN	\$ 13,20	3,9%	12,8%	6,0%
APBR	\$ 63,40	3,9%	28,2%	112,8%
COME	\$ 3,10	3,3%	11,5%	-13,4%
Merval	15.846,56	1,3%	13,8%	35,7%
FRAN	\$ 105,55	0,4%	7,6%	16,0%
MIRG	\$ 1.548,00	-1,0%	16,4%	186,1%
YPFD	\$ 284,00	-1,0%	-1,4%	29,1%
BMA	\$ 116,10	-1,6%	13,6%	45,1%
CTIO	\$ 41,35	-2,0%	25,3%	22,9%
PAMP	\$ 16,60	-2,4%	6,4%	43,1%
GGAL	\$ 46,10	-3,3%	4,7%	25,3%
TS	\$ 204,50	-4,4%	-1,7%	25,8%
SAMI	\$ 93,80	-6,6%	35,5%	95,7%

Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	22-jul	Semanal	Mensual	En 2015
BP28	\$ 1.815,00	3,13%	13,4%	22,0%
DICP	\$ 672,00	2,77%	9,9%	28,5%
AN18	\$ 1.711,00	2,58%	4,0%	11,8%
PARY	\$ 1.059,00	1,92%	5,1%	20,3%
BDC20	\$ 1.387,00	1,61%	4,7%	23,3%
AY24D	\$ 118,00	1,29%	3,1%	6,3%
BDC18	\$ 1.500,00	1,01%	2,7%	16,7%
AM18	\$ 1.439,00	0,98%	2,8%	21,4%
AA26D	\$ 111,00	-0,89%	0,9%	7,5%
PARP	\$ 316,00	-0,94%	12,9%	25,9%
AO20D	\$ 115,75	-1,07%	2,0%	8,2%
AD16	\$ 1.135,00	-1,22%	-1,3%	-17,2%
TVPY	\$ 155,00	-2,82%	-3,1%	6,9%
TVPA	\$ 150,00	-3,23%	-1,3%	7,1%
TVPP	\$ 10,20	-4,23%	-2,4%	1,0%
PUO19	\$ 1.150,00	-8,00%	-6,5%	-0,8%

*Cotización cada 100 VN

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
25-jul	27-jul	Obligación Negociable - Clase 28	Mercedes-Benz Financiera	Tasa variable	\$150M	\$	18 meses	Trimestral	Meses 15 y 18
26-jul	28-jul	Fideicomiso Financiero - Serie XIX - VDFA	Centrocara	Tasa variable	\$55M	\$	15 meses	Mensual	Mensual
26-jul	28-jul	Fideicomiso Financiero - Serie XIX - VDFB	Centrocara	Tasa variable	\$8M	\$	20 meses	Mensual	Mensual
27-jul	29-jul	Obligación Negociable - Serie VI	Carsa	Tasa variable	\$90M	\$	12 meses	Meses 3, 6, 9, 10, 11 y 12	Meses 10, 11 y 12