

Reporte bursátil al 06 de Noviembre de 2015

Contexto Internacional

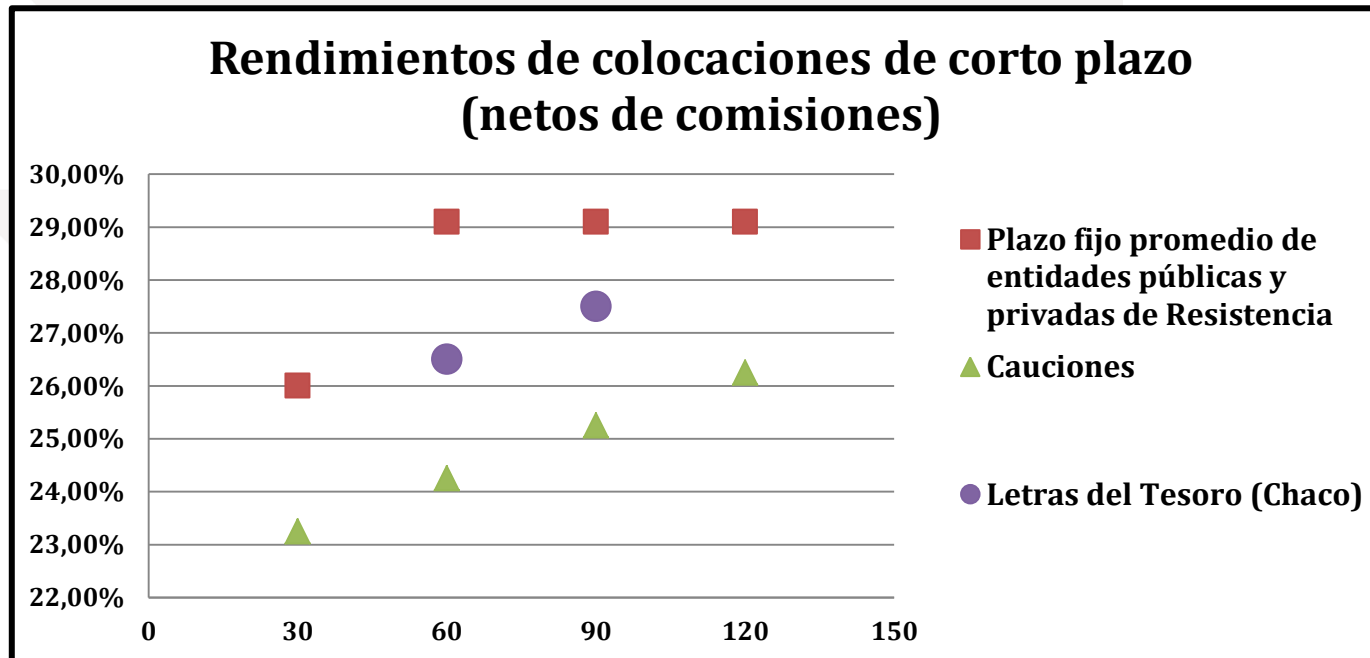
- El mercado de acciones de Estados Unidos continúa fuerte gracias a la mejora en los datos económicos relevados en las últimas semanas. Según la presidenta de la Reserva Federal de los Estados Unidos, Janet Yellen, le economía de ese país se encuentra en buenas condiciones y de seguir creciendo se generarían nuevas mejoras en el mercado laboral además de la meta de inflación del 2% anual, un contexto que sería óptimo para subir las tasas de interés de referencia. Esta semana los principales índices accionarios de Estados Unidos volvieron a registrar alzas en todos los segmentos. El Dow Jones de Industriales ganó 1,39%, el S&P-500 subió 0,96% y el Nasdaq de tecnológicas trepó 1,84%. En Europa también se registraron subas en la mayoría de los índices de referencia. El Dax de Alemania subió 1,27%, Francia ganó 1,76%, Italia 0,39% y el Ibex 35 de España 0,89%.

Contexto Nacional

- La petrolera estatal YPF informó que el resultado del tercer trimestre de 2015 arrojó una ganancia de \$5.090 M, cifra que representa una caída de 11,5% con respecto al tercer trimestre de 2014 (\$5734 M). El resultado acumulado para el periodo Ene-Sep 2015 asciende a \$14.520 M contra los \$22.708 M acumulados durante Ene-Sep de 2014.
- La compañía transportadora de energía eléctrica, Transener, presentó los resultados para el periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en el cual la ganancia ascendió a \$35,1 M contra los \$46,7 M del tercer trimestre de 2014. La compañía también presentó los estados contables consolidados para el periodo Ene-Sep de 2015 donde la ganancia ascendió a 158,2 M cifra que representa un aumento de 252% con respecto a los \$44,9 M del periodo Ene-Sep de 2014.
- Tenaris S.A presentó los resultados correspondientes al tercer trimestre de 2015, periodo donde la compañía registró una pérdida de u\$s 355 M contra la ganancia de u\$s 87 M obtenidas en igual periodo de 2014. El resultado acumulado para el periodo Ene-Sep de 2015 arrojó una pérdida de u\$s 29 M contra la ganancia de u\$s 934 M obtenida en el periodo Ene-Sep de 2014. Por otro lado, la compañía anunció el pago de un dividendo anticipado por un monto total de u\$s 177 M o u\$s 0,15 por acción. La fecha de pago será el 25 de noviembre de 2015.

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 continua subiendo y ya se ubica en 22,87% anual contra el 22,56% anual de la semana pasada. 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 subió esta semana hasta el 26,3% anual contra el piso de 23,6% anual en un intento del BCRA de frenar el vuelco de los ahorristas al dólar. La tasa promedio para 30 días de cauciones en el mercado bursátil argentino tuvo un leve repunte durante la semana al pasar del 22% anual al 23,5% anual (neto de comisiones).



MerVal en detalle

En una semana con tan solo cuatro ruedas de operatoria bursátil debido al día del bancario celebrado este viernes, el índice MerVal de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires se alzó con una ganancia de 3,5% hasta los 12.899,5 puntos, alcanzando el nuevo máximo histórico de 12.909 puntos en la rueda del jueves. El fundamento principal detrás de las continuas subas experimentadas desde comienzos de octubre son las expectativas que trae aparejado un nuevo cambio de gobierno, ya sea que triunfe el oficialismo o la oposición, el mercado lo toma como una buena señal aunque con diferentes estrategias según quien resulte electo. Otra clara señal del optimismo reinante es el volumen de operaciones, ya que en las últimas dos semanas los negocios con acciones del panel líder promediaron un monto diario de \$297,4 M cuanto en los primeros diez meses del año (Ene-Oct) el promedio fue de \$140 M diarios. De todas maneras cabe tener en cuenta que el MerVal se encuentra muy próximo a los 13.000 puntos, zona que podría instalarse como una barrera psicológica difícil de romper en el corto plazo.

Especie	05-nov	Semanal	Mensual	En 2015
ALUA	\$ 10,85	9,0%	25,3%	24,1%
APBR	\$ 36,25	8,9%	-5,0%	-12,2%
ERAR	\$ 8,34	5,7%	47,6%	30,3%
COME	\$ 3,56	4,1%	18,7%	90,4%
TS	\$ 180,00	3,5%	-6,7%	-1,6%
Merval	12.899,46	3,5%	15,5%	48,8%
YPFD	\$ 299,00	3,1%	13,3%	-6,9%
FRAN	\$ 105,55	1,2%	38,0%	91,9%
BMA	\$ 84,00	0,0%	41,2%	65,7%
PAMP	\$ 13,10	-0,8%	48,9%	182,3%
GGAL	\$ 35,25	-2,6%	31,3%	89,0%

El mercado de deuda pública también tuvo una muy buena semana. Gracias a las subas de tasas por parte del BCRA, las crecientes expectativas de devaluación y la necesidad de muchos inversores de volcarse a instrumentos en dólares, el mercado argentino de bonos viene experimentando una gran fortaleza en todos sus segmentos. Como se puede apreciar en el tabla siguiente, donde se señalan los cinco instrumentos de mejor y peor desempeño de la semana, encontramos tanto bonos en pesos como el Bonar 2019 (AMX9) y el Bocon 2022 (PR15) y en dólares como el Par 2038 (PARA) pero también del tipo “dollar-linked” como los bonos de la Ciudad de Buenos Aires con vencimiento en 2018 (BDC18) y 2019 (BDC19) con muy buena performance semanal.

Por otro lado, en la parte baja de la tabla aparecen el Bonar 2017 en su versión en dólares (AA17D) y los bonos de la Ciudad de Buenos Aires del tipo “dollar-linked” (BDC16) con leves bajas mientras que el negativo en la variación semanal de precios del Bonar 2024 tanto en pesos como en dólares (AY24 y AY24D) y del Bonac Mayo 2016 (AY16) se deben que dichos bonos pagan cupón de renta la próxima semana.

Especie	05-nov	Semanal	Mensual	En 2015
PARA	\$ 810,00	8,22%	9,8%	31,7%
AMX9	\$ 110,00	7,84%	10,0%	22,2%
BDC18	\$ 1.155,00	6,94%	7,9%	44,0%
PR15	\$ 169,50	6,94%	10,0%	22,8%
BDC19	\$ 1.195,00	5,75%	9,4%	54,2%
AA17D	\$ 99,50	-0,40%	-4,1%	7,6%
BDC16	\$ 1.100,00	-1,79%	3,3%	28,7%
AY24	\$ 1.400,50	-3,11%	1,8%	20,2%
AY24D	\$ 102,80	-3,52%	0,4%	8,2%
AY16	\$ 103,40	-4,70%	-2,1%	3,0%

\$. Cotización cada 100 VN

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
10-nov	12-nov	Obligaciones Negociables - Clase 1	Compañía General de Combustibles	Tasa variable	\$100M	\$	36 meses	Trimestral	Al vencimiento
10-nov	12-nov	Obligaciones Negociables - Clase 1	Compañía General de Combustibles	Tasa variable	\$100M	\$	48 meses	Trimestral	Al vencimiento
11-nov	13-nov	Obligaciones Negociables - Clase XXIII	Tarjeta Shopping	Tasa variable	\$20M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
11-nov	13-nov	Obligaciones Negociables - Clase XXIV	Tarjeta Shopping	Tasa variable	\$20M	\$	39 meses	Trimestral	Meses 33, 36 y 39
11-nov	13-nov	Obligaciones Negociables - Clase XX	Tarjetas Cuyanas	Tasa variable	\$100M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
11-nov	12-nov	Letras de Tesorería - 48 días	Provincia de Buenos Aires	Tasa fija	\$30M	\$	48 días	Al vencimiento	Al vencimiento
11-nov	12-nov	Letras de Tesorería - 91 días	Provincia de Buenos Aires	Tasa fija	\$30M	\$	91 días	Al vencimiento	Al vencimiento
11-nov	12-nov	Letras de Tesorería - 182 días	Provincia de Buenos Aires	Tasa variable	\$20M	\$	182 días	Febrero y Mayo de 2016	Al vencimiento
11-nov	12-nov	Letras de Tesorería - 364 días	Provincia de Buenos Aires	Tasa variable	\$20M	\$	364 días	Feb, May, Ago y Noviembre 2016	Al vencimiento