

Reporte bursátil al 15 de agosto de 2014

Contexto internacional

- El fondo Aurelius confirmó que estuvo en tratativas con entidades privadas para estudiar la posibilidad de alcanzar un acuerdo privado, pero descartó que se pueda llegar a alcanzar. De acuerdo al fondo, “las tratativas confirmaron que no hay una perspectiva realista de un acuerdo privado”. También indicaron no recibir una propuesta aceptable. Además el fondo dijo que las autoridades argentinas decidieron repudiar el fallo de la corte y permanecer en default, y “no hacen ningún esfuerzo para que los bonistas renuncien a la cláusula RUFO”.
- Las acciones europeas subían ante expectativas de nuevas medidas de estímulo por parte del Banco Central Europeo, luego que la región reportara un crecimiento de 0% durante el segundo trimestre de 2014.

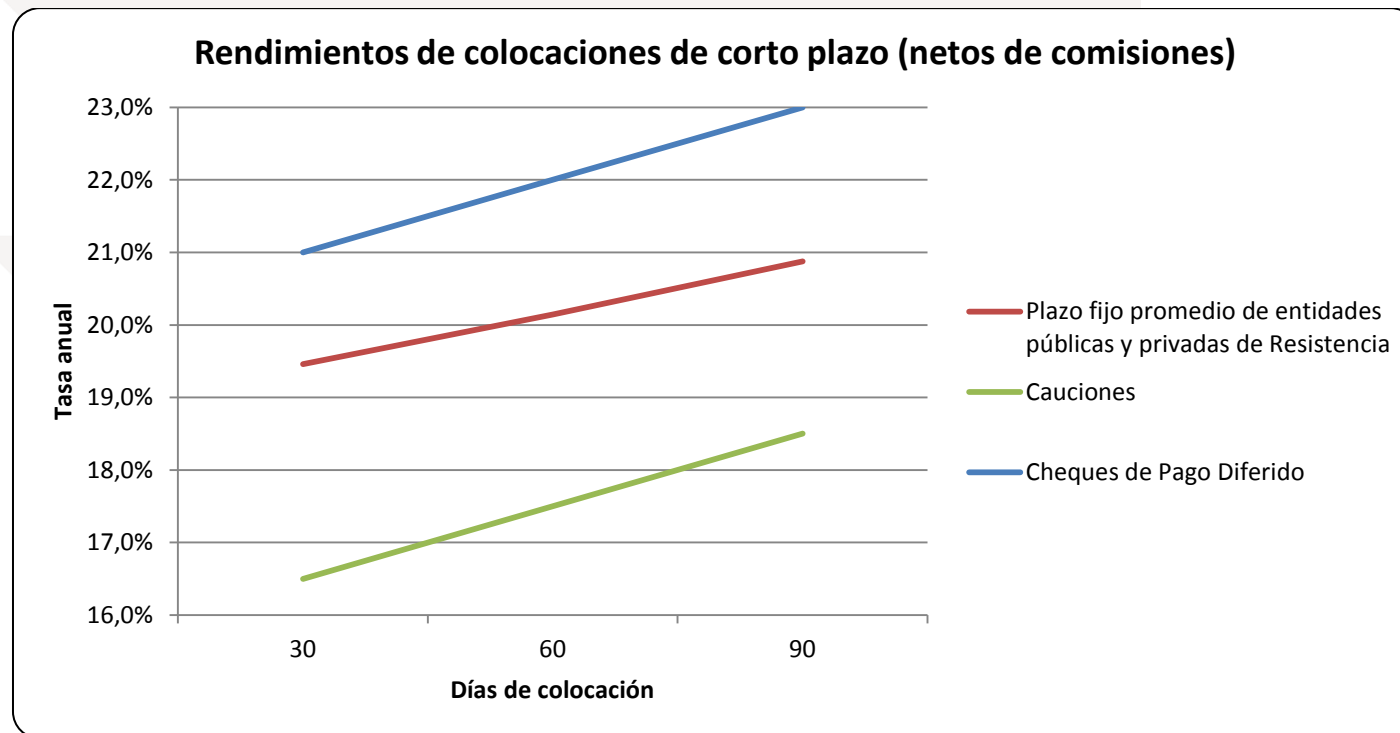
Contexto nacional

- BBVA Banco Francés (FRAN) reportó un aumento de 194% en sus ganancias del primer semestre de 2014, y de 56,2% segundo trimestre del año, comparados contra los mismos períodos de 2013.
- Pampa Energía (PAMP) registró un aumento de 31% en sus ingresos del segundo trimestre de 2014, principalmente por un aumento de 110% en los ingresos del segmento de generación de energía. Estos aumentaron debido a la reanudación de operaciones de una de sus plantas de generación a fines del segundo trimestre de 2013.
- Molinos Río de la Plata (MOLI) aumentó 33% su ganancia en el segundo trimestre de 2014. El 60% de la ganancia acumulada del primer semestre del año habría derivado de su actividad en procesamiento de soja y girasol.
- Petrobras Argentina (PESA) anunció el pago de un dividendo en efectivo de \$ 0,057 por acción, conforme a los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013. La empresa informó que el dividendo estará disponible a partir del 21 de agosto.
- YPF anunció el hallazgo de un pozo de petróleo no convencional. El descubrimiento, denominado Filo Morado en el bloque Agrio, en el límite norte de Neuquén y el sur de Mendoza será operado desde Mendoza y los resultados preliminares fueron "muy auspiciosos" según el CEO de la empresa, Miguel Galuccio.
- El Gobierno Nacional dispuso cancelar con reservas de libre disponibilidad los vencimientos de capital e intereses con organismos financieros internacionales correspondientes a los ejercicios fiscales 2010 a 2013, y los servicios de la deuda externa oficial bilateral con vencimiento en este último año, por un monto total de U\$S3.043M.

Comparación de colocaciones de corto plazo

La tasa de referencia BADLAR fue empujada a la baja esta semana por el BCRA, cerrando al viernes al 21.25% anual. En cuanto a las tasas de colocaciones a plazo fijo a través del sistema financiero local no se registraron modificaciones esta semana.

El mercado bursátil mostró gran liquidez nuevamente y esto hundió la tasa de rendimiento de las colocaciones en caución principalmente. Aun con este panorama, la compra de cheques de pago diferido aumentó considerablemente su rendimiento, retomando el liderazgo en la comparativa semanal.



MerVal en detalle

Cierra la semana el MerVal y el volumen negociado el viernes invita a proyectar un mejor escenario para el futuro. APBR y TS lideraron una tabla con mayoría de positivos, normalmente estas dos se encuentran entre las más beneficiadas en escenarios de inestabilidad del tipo de cambio. Entre las pocas que cerraron en negativo, EDN y PAMP que no terminan de convencer a los inversores por su esperado ajuste tarifario, muchas expectativas pero nada concreto por lo pronto.

Especie	15-ago	Semanal	Mensual	En 2014
APBR	\$ 96,30	15,3%	15,3%	56,6%
TS	\$ 252,60	11,0%	12,3%	30,5%
ERAR	\$ 4,04	8,3%	1,3%	32,5%
YPFD	\$ 376,00	7,4%	0,7%	27,9%
TECO2	\$ 45,80	7,0%	-7,3%	47,7%
BMA	\$ 41,25	6,6%	-7,3%	98,3%
Merval	8.670,14	5,4%	0,1%	60,8%
PESA	\$ 7,14	5,0%	4,4%	37,3%
FRAN	\$ 43,00	4,1%	-6,8%	111,3%
ALUA	\$ 4,23	2,7%	-1,9%	12,5%
COME	\$ 1,06	1,0%	-8,6%	15,8%
PAMP	\$ 4,37	-0,2%	3,1%	131,2%
GGAL	\$ 15,10	-0,7%	-9,3%	61,8%
EDN	\$ 7,20	-1,4%	-3,0%	228,8%

Los títulos en dólares dominaron la escena esta semana. En un extremo los que mejor replicaron la suba del tipo de cambio no oficial fueron los emitidos en dólares (RO15, BP15, GJ17 y AA17). En el otro, y si bien el que más baja es el AY24D (cotización en dólares del AY24), los cupones atados a la evolución del PBI en sus versiones en dólares (TVPA, TVY0 y TVPY) sufrieron un mercado que vislumbra posibles dificultades para sostener el nivel de actividad.

Especie	15-ago	Semanal	Mensual	En 2014
RO15	\$ 1.112,00	11,1%	13,2%	24,4%
BP15	\$ 1.135,00	10,5%	11,0%	31,2%
TUCS2	\$ 125,00	9,6%	1,6%	-3,8%
GJ17	\$ 997,00	8,1%	3,2%	20,4%
AA17	\$ 1.037,00	7,8%	9,7%	30,6%
PR13	\$ 239,50	-2,2%	-5,0%	26,1%
TVPY	\$ 85,70	-2,4%	-7,7%	5,8%
PARP	\$ 88,45	-2,8%	-9,1%	17,9%
TVY0	\$ 82,30	-3,2%	-10,4%	3,1%
TVPA	\$ 81,25	-3,2%	-9,2%	-3,8%
AY24D	\$ 79,25	-3,9%	-9,9%	-10,5%

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
20-ago	22-ago	Fideicomiso Financiero - VDF A - Serie IV	Banco Cetelem	Tasa variable	\$77,17M	\$	9 meses	Mensual	Mensual
20-ago	22-ago	Fideicomiso Financiero - VDF B - Serie IV	Banco Cetelem	Tasa variable	\$7,35M	\$	11 meses	Mes 10 y 11	Mes 10 y 11
21-ago	26-ago	Fideicomiso Financiero - VDF - Serie 81	Banco Supervielle	Tasa variable	\$232,5M	\$	22 meses	Mensual	Mensual