

Reporte bursátil al 3 de marzo de 2017

Contexto Internacional

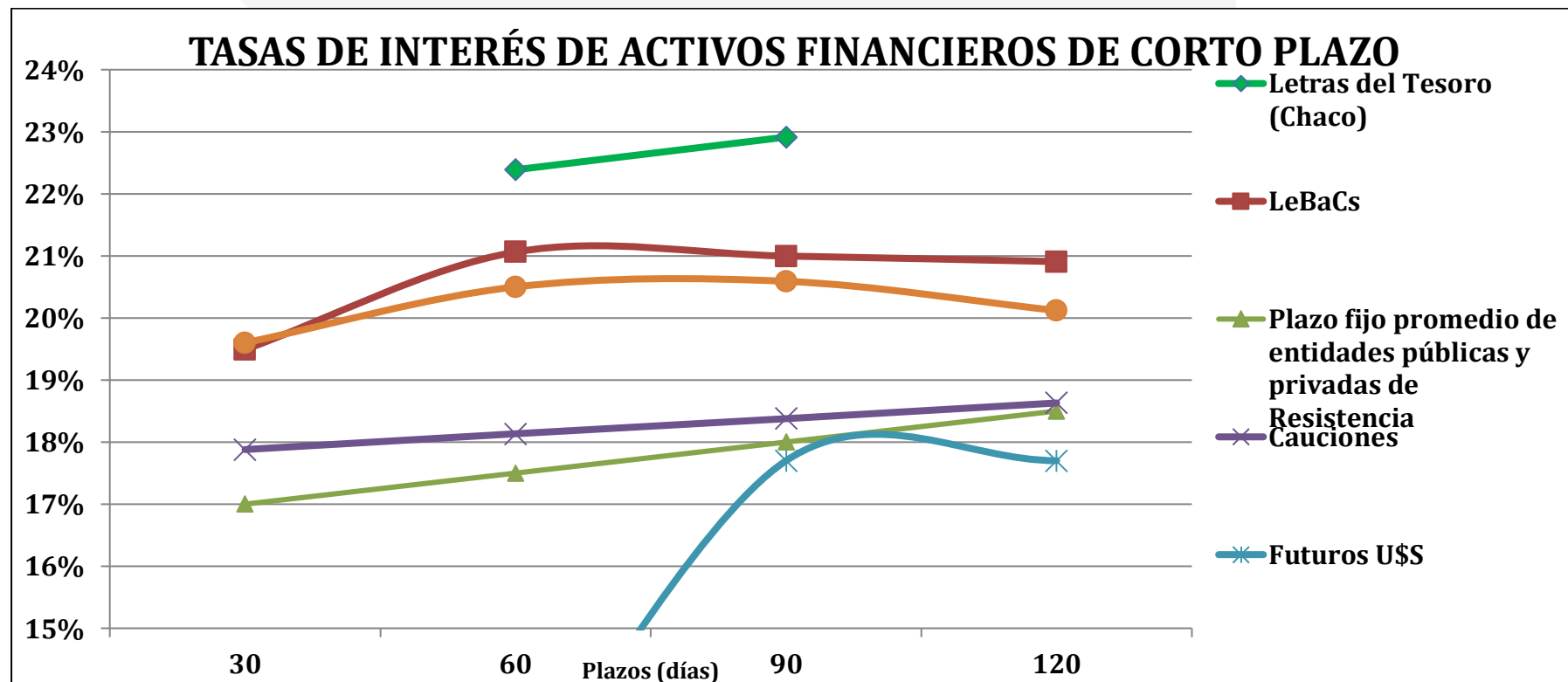
- Durante las últimas dos ruedas de la semana, la probabilidad de suba de tasa de fondos federales implícita en rendimientos exigidos de Treasuries norteamericanos se elevó por encima de 80%, desde 36% a finales de la semana pasada. Los últimos comentarios realizados por directivos de la Reserva Federal de NY, Dallas y San Francisco destacan los buenos datos macro recientemente publicados en los frentes de empleo, actividad e inflación.
- El PMI de manufacturas en China se elevó en febrero hacia 51,6 puntos, levemente por encima de consensos e indicando una aceleración respecto de lo observado en enero. Si bien el empleo no marcó un mejoramiento intermensual, el nivel de producción y órdenes de compra se elevaron como consecuencia de una superior demanda externa.
- Un nuevo aumento en los inventarios americanos durante la última semana, los cuales ascendieron hasta 520 M de unidades, mayor número desde 1982, logro eclipsar los alentadores datos que vinieron desde el otro lado del ring, los cuales hablan de un recorte en la producción de febrero por parte de los países miembros de la OPEP y sus aliados de 32,2 M de barriles al día, 65.000 barriles al día menos que durante enero, el primer mes del recorte. En este contexto, el crudo cayó hasta niveles cercanos a los US\$52.

Contexto Nacional

- Según datos del INDEC, la actividad económica (índice EMAE) repuntó 1,6% mensual en diciembre de 2016, pero cayó 0,1% anual. El desempeño en diciembre estuvo por encima de las expectativas del consenso de los analistas. De este modo, la economía cayó 2,3% durante 2016, aunque recuperó terreno en el último trimestre del año por creciendo al 0,9% anual.
- En la jornada del jueves el BCRA anunció una rebaja de 200 pb de la tasa de encajes, buscando de esta manera reducir el dinero inmovilizado en los bancos. Si bien la versión oficial habla de un intento por contrarrestar los efectos secundarios de medidas tomadas a principio de año, las cuales le impedían descargar a los bancos gran parte de sus excedentes, no sorprende una medida de este estilo en medio de una recuperación de la actividad económica que no viene siendo acompañada por el consumo.
- Según el Relevamiento de Expectativas de Mercado del BCRA, la expectativa de inflación para marzo aumentó a 1,8% mensual desde el 1,7% anterior. Del mismo modo incrementó la expectativa de inflación para abril a 2% mensual.
- De acuerdo a la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, la soja correspondiente al ciclo 2016/2017 presenta condiciones óptimas, estimando una cosecha de 54,8M de toneladas para este año.

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 20,125% contra el 20,25% de la semana pasada. 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 17,88% 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 19,6% anual.



Índice Merval

Especie	03-mar	Semanal	Mensual	En 2017
BMA	\$ 128,30	3,3%	6,8%	12,8%
GGAL	\$ 52,30	3,2%	3,5%	11,9%
PESA	\$ 14,75	3,1%	-2,3%	25,0%
CRES	\$ 29,45	2,6%	5,9%	9,5%
JMIN	\$ 37,50	2,3%	0,0%	-2,1%
CELU	\$ 14,55	2,1%	-12,1%	-20,5%
PAMP	\$ 29,10	2,1%	-1,2%	23,8%
ERAR	\$ 10,75	1,4%	3,4%	9,9%
ALUA	\$ 10,20	1,0%	-0,5%	1,5%
YPFD	\$ 327,60	0,8%	-4,8%	19,6%
Merval	19.265,45	0,8%	0,3%	5,4%
TRAN	\$ 21,00	0,5%	19,7%	20,3%
SAMI	\$ 110,00	0,5%	9,7%	-1,1%
CECO2	\$ 14,30	0,4%	10,0%	7,1%
TGSU2	\$ 36,90	0,3%	8,5%	23,2%
AGRO	\$ 32,45	-0,2%	15,9%	20,2%
EDN	\$ 26,15	-0,2%	-2,1%	5,4%
APBR	\$ 79,50	-0,3%	-3,6%	-7,8%
TS	\$ 254,00	-0,5%	-7,6%	-10,7%
CEPU	\$ 26,15	-0,6%	-3,1%	-0,7%
COME	\$ 3,06	-1,3%	3,0%	-0,6%
CTIO	\$ 41,60	-1,5%	-2,5%	3,0%
FRAN	\$ 91,00	-1,6%	-9,0%	-7,8%
TECO2	\$ 67,65	-3,1%	-2,0%	14,7%
MIRG	\$ 291,70	-3,3%	-3,3%	-20,9%
CARC	\$ 2,07	-3,7%	-8,8%	-5,5%

Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	03-mar	Semanal	Mensual	En 2017
PMD18	\$ 727,00	3,86%	0,3%	-0,4%
PARP	\$ 363,00	3,71%	7,7%	10,0%
PR13	\$ 425,50	2,53%	2,8%	3,3%
TC21	\$ 120,40	2,21%	4,7%	6,1%
PR15	\$ 179,90	1,98%	6,8%	11,9%
TO21	\$ 121,40	1,59%	6,3%	14,5%
CUAP	\$ 550,00	1,47%	1,7%	4,8%
TS18	\$ 116,64	1,43%	4,3%	8,3%
TVPE	\$ 164,00	-1,20%	-3,5%	12,3%
NDG21	\$ 710,00	-1,25%	-3,4%	-16,4%
AN18	\$ 1.752,00	-1,30%	-0,2%	-3,8%
PUO19	\$ 1.043,00	-1,60%	-1,8%	-12,3%
PAY0	\$ 950,00	-2,06%	-4,0%	-0,2%
CO17	\$ 160,00	-5,88%	-7,8%	-23,1%
NF18	\$ 79,00	-7,17%	-6,1%	-12,0%
TM18	\$ 103,63	-9,89%	-8,0%	-4,6%

*Cotización cada 100