

Reporte bursátil al 12 de Agosto de 2016

Contexto Internacional

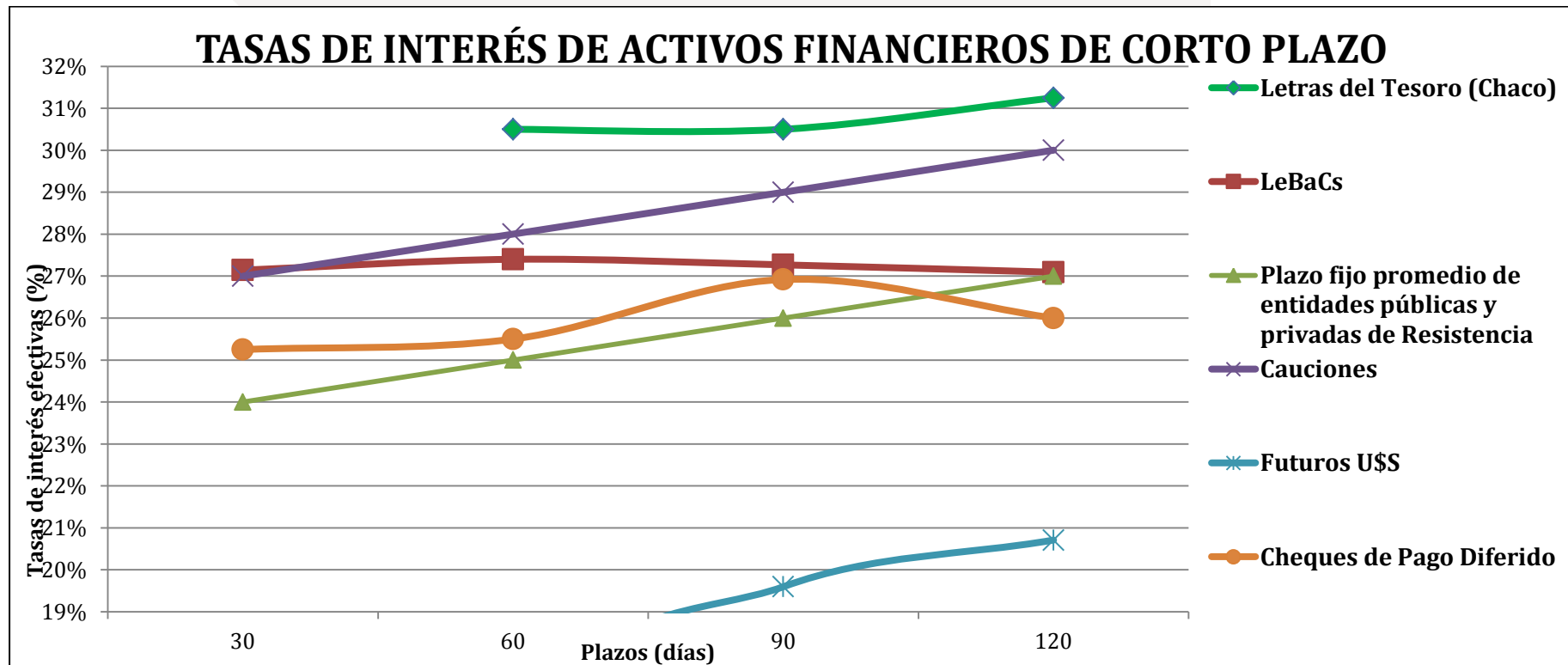
- El Senado de Brasil dio el paso necesario para realizar la votación de destitución de Dilma el próximo 25 de agosto. La novedad es que en relación a la votación de apertura del proceso en el Senado, cuatro Senadores se sumaron a la causa de la destitución ya que la votación culminó con 59 votos por la afirmativa.
- El petróleo cierra la semana en U\$S 44,66 después que la OPEP anunciara una reunión informal en septiembre, donde se discutirá nuevamente la posibilidad de llegar a un acuerdo para estabilizar el mercado.
- Ventas minoristas de Brasil sorprendieron consensos con una variación mensual en junio positiva de 0,1%, habiéndose esperado una caída de 0,4%, de la mano de un índice de confianza del consumidor en ascenso e inflación normalizándose.
- El Banco de Inglaterra intensifica su programa de relajamiento monetario, alcanzando £70.000M y sumándose al Banco Central Europeo y al Banco de Japón en su actitud monetaria expansiva.

Contexto Nacional

- El BCRA recortó la tasa de interés para LeBaCs a 35d a 29,75%, 25pb por debajo de la licitación anterior. El volumen adjudicado ascendió a \$77.142M, cercano a los vencimientos de la semana pasada y manteniéndose muy concentrado en el tramo a 35d (79% del total).
- El beneficio neto de BMA subió 119% anual en el segundo trimestre del año, a \$1.800M, explicado en gran medida por intereses extraordinarios de títulos públicos y privados. Así superó las estimaciones del consenso, en \$1.500M.
- El beneficio neto de GGAL se mantuvo prácticamente estable en el segundo trimestre de 2016, respecto del primero, ya que los ingresos derivados de intereses fueron en gran medida compensados por mayores gastos administrativos y financieros.
- TECO presentó sus estados contables, que fueron algo peores a los observados al primer trimestre de 2016 pero la buena noticia vino por el lado de los dividendos. La compañía declaró el pago de \$1.300M en dividendos para el 26/08/2016 que se suman a los ya pagados \$700M en mayo, dejando así una atractiva renta por dividendos de casi 4%, por encima del observado en compañías comparables.
- La Corte Suprema empezó a moverse para pronunciarse finalmente sobre el tema de las tarifas. Las audiencias informativas habrían sido el elemento que destrabó el proceso actual, que podría finalmente llegar a su punto final con una materialización de los incrementos tarifarios dispuestos.
- EDN presentó sus balances con resultados malos pero esperables. La empresa presentó pérdidas por \$1.185M en el primer semestre del año (comparado con una ganancia de \$724M para igual periodo del 2015). Una caída del 80% en las compensaciones recibidas de parte del Estado Nacional combinado con los constantes reveses judiciales a las subas tarifarias fueron la principal explicación de sus magros resultados.

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 continua ajustando ya que durante la semana pasó de 24,938% a 24,875% anual. Los plazos fijos bancarios para minoristas continúan convalidando tasas que oscilan entre 23% anual y 25% 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 27% 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	12-ago	Semanal	Mensual	En 2016
SAMI	\$ 103,10	10,1%	2,7%	115,1%
BMA	\$ 111,95	2,3%	-5,1%	39,9%
APBR	\$ 63,40	1,9%	3,9%	112,8%
TS	\$ 204,30	-0,3%	-4,5%	25,7%
CTIO	\$ 42,85	-0,3%	1,5%	27,3%
YPFD	\$ 270,00	-0,7%	-5,9%	22,8%
ALUA	\$ 9,50	-0,8%	-0,5%	-19,1%
Merval	15.165,61	-1,5%	-3,1%	29,9%
FRAN	\$ 97,90	-2,7%	-6,9%	7,6%
CRES	\$ 24,80	-2,9%	1,4%	39,7%
GGAL	\$ 42,40	-3,0%	-11,0%	15,2%
PAMP	\$ 15,90	-3,3%	-6,5%	37,1%
ERAR	\$ 7,55	-3,8%	0,1%	-11,9%
COME	\$ 2,92	-4,6%	-2,7%	-18,4%
EDN	\$ 11,55	-5,3%	-9,1%	-7,2%
MIRG	\$ 1.415,00	-10,3%	-9,5%	161,6%

Títulos Públicos – Principales Variaciones

Especie	12-ago	Semanal	Mensual	En 2015
AN18	\$ 1.800,00	5,26%	7,9%	17,6%
AA46	\$ 1.705,00	4,60%	3,3%	-
PMO18	\$ 777,00	3,32%	-6,4%	-2,3%
PARY	\$ 1.059,00	2,82%	1,9%	20,3%
DICAD	\$ 165,50	2,48%	2,6%	7,5%
TVPP	\$ 10,60	2,42%	-0,5%	5,0%
TVPA	\$ 153,50	2,33%	-1,0%	9,6%
AA26	\$ 1.688,00	1,69%	1,7%	14,1%
CO17	\$ 255,00	-1,92%	-7,6%	-23,9%
PR13	\$ 396,00	-1,98%	-0,3%	14,8%
BP18	\$ 1.694,50	-2,05%	1,8%	6,2%
BDC18	\$ 1.482,00	-2,11%	-0,2%	15,3%
PMD18	\$ 840,00	-2,21%	2,1%	4,6%
BPMD	\$ 1.410,00	-2,76%	0,0%	15,4%
DICP	\$ 664,00	-3,24%	1,5%	27,0%
CUAP	\$ 532,00	-5,00%	3,9%	29,4%

*Cotización cada 100 VN

Lanzamientos de la semana próxima

Emite	Liquida	Instrumento	Emisor	Licita	Monto	\$/U\$S	Plazo	Renta	Amortización
17-ago	19-ago	Obligación Negociable - Serie 32	Rombo Compañía Financiera	Tasa variable	\$100M	\$	18 meses	Trimestral	Al vencimiento
17-ago	19-ago	Obligación Negociable - Serie 33	Rombo Compañía Financiera	Tasa variable	\$100M	\$	36 meses	Trimestral	Meses 30, 33 y 36
17-ago	19-ago	Fideicomiso Financiero - Serie XIX - VDFA	Tarjeta actual	Tasa variable	\$45M	\$	14 meses	Mensual	Mensual
17-ago	19-ago	Fideicomiso Financiero - Serie XIX - VDFB	Tarjeta actual	Tasa variable	\$5M	\$	16 meses	Mensual	Mensual