

Reporte Semanal

Nº 311

Viernes 24 de enero de 2020.

Renta Variable Local

ESPECIE	ULTIMO	% SEMANAL	% YTD	MIN-52S	MAX-52S	% 52 SEM	P/E	BETA	VOLATILIDAD
MERVAL	39.917,82	-2,88%	-1,27	22.484,40	44.470,76	18,15	-	-	63,98
ALUA	33,35	-5,17%	1,85	12,76	39,00	88,67	44,53	0,36	52,84
BMA	254,95	-2,18%	-3,13	131,25	351,45	34,67	5,18	1,22	89,12
BYMA	294,00	0,34%	-7,31	185,50	384,95	-20,97	50,00	0,85	72,57
CEPU	30,90	-4,93%	-10,92	14,98	42,25	-11,55	6,43	0,94	86,39
COME	2,45	-4,55%	14,55	1,08	2,70	24,07	6,49	0,85	54,41
CRES	51,10	-0,58%	-2,29	29,71	58,00	9,50	NULL	0,61	54,75
CVH	377,00	-6,50%	29,67	128,00	444,50	47,57	20,54	0,95	67,96
EDN	22,15	-0,43%	-3,74	14,55	58,00	-54,34	1,39	1,02	89,23
BBAR	133,00	-3,72%	-0,39	78,50	184,00	-8,52	3,24	1,19	86,38
GGAL	117,50	-3,57%	-0,16	58,50	175,90	-3,70	4,73	1,20	86,53
MIRG	824,50	-10,56%	19,45	224,77	990,00	121,42	163,50	0,64	64,24
PAMP	44,80	-0,75%	-6,53	29,15	64,50	-11,08	1,82	1,16	82,94
SUPV	51,20	-4,18%	-6,73	27,20	84,63	-23,51	6,88	1,36	93,89
TECO	192,00	4,33%	11,48	92,15	199,75	75,87	37,50	0,70	53,62
TGNO	40,95	0,46%	8,21	22,32	76,67	-31,47	NULL	1,03	74,26
TGSU	101,10	-4,02%	-3,22	80,36	138,26	-2,82	5,54	0,97	66,58
TRAN	28,80	8,83%	16,15	14,85	51,19	-36,41	4,30	1,06	86,61
TXAR	24,00	-5,50%	-2,92	10,45	27,30	71,67	7,81	0,86	55,05
VALO	14,40	-0,34%	10,82	4,82	15,95	177,47	6,39	1,03	58,49
YPFD	797,00	-5,81%	-5,48	488,30	894,85	43,87	NULL	0,90	49,37
LOMA	119,25	-1,05%	-2,00	55,00	129,95	28,64	20,13	1,01	81,60

ADRS

YPFD	810,200	-5,81%	-5,483	488,300	894,850	43,869	NULL	0,899	49,371
LOMA	117,900	-1,05%	-1,995	55,000	129,950	28,642	20,133	1,006	81,598
BBAR.N	4,860	-4,71%	-12,747	3,040	14,220	-61,275	2,251	1,191	100,061
EDN	5,560	2,58%	-11,182	4,170	29,990	-79,483	1,001	1,025	103,357
IRSA	6,080	-0,98%	-12,139	4,648	15,108	-53,281	NULL	0,836	71,928
PAMP	13,900	-0,57%	-15,399	12,020	39,870	-60,263	1,306	1,158	94,388
TEO	11,550	4,62%	1,762	8,540	18,390	-28,660	27,301	0,700	57,065
TGSU	6,350	-2,16%	-11,437	5,535	16,370	-59,667	4,017	0,975	81,537
TS	22,600	0,44%	-0,177	19,900	30,320	-4,722	16,333	0,669	28,252
TX	23,220	1,49%	5,545	16,120	32,260	-17,249	5,258	0,761	35,548
YPF	9,760	-5,97%	-15,717	8,040	18,730	-36,042	NULL	0,899	55,861
LOMA	7,110	1,43%	-9,079	4,160	13,290	-42,569	NULL	1,006	94,357
CRESY	6,040	-1,63%	-14,205	4,060	13,637	-51,932	NULL	0,606	64,393
SUPV	3,080	-2,53%	-16,304	2,255	11,620	-67,129	4,826	1,357	112,931
MELI	663,330	0,51%	15,979	329,997	698,980	101,694	NULL	1,617	44,666
CEPU	3,740	-5,79%	-23,045	2,520	11,370	-62,412	6,426	0,943	99,163
CAAP	5,740	-2,21%	-4,333	3,750	8,660	-8,889	11,983	0,905	57,482

ROSARIO

Mitre 885
(0341) 528 3840 / 424 8170
contactoros@tsabursatil.com.ar

CÓRDOBA

25 de Mayo 130
(0351) 570 6713
contactocor@tsabursatil.com.ar

Tasas

TASAS INTERNACIONALES		TASAS LOCALES		CHEQUES AVALADOS	
SELIC (BRASIL)	4,40%	TASA DE LELIQ	50,00%	27	29,12%
LIBOR 30	1,66%	BADLAR PRIVADA \$	34,94%	35	29,34%
LIBOR 360	1,89%	PLAZO FIJO 30D \$ BNA WEB	35,00%	49	29,00%
US TREASURIES 2Y	1,49%	BAIBAR	37,31%	67	29,61%
US TREASURIES 10Y	1,69%	CAUCIÓN \$ 7D BYMA	27,00%	87	31,98%
REINO UNIDO 10Y	0,56%	CAUCIÓN \$ 33D BYMA	30,80%	119	33,13%
ALEMANIA 10Y	-0,34%	CAUCIÓN USD 3D BYMA	0,50%	158	28,88%
JAPÓN 10Y	-0,03%	CAUCIÓN USD 7D BYMA	0,80%	250	27,03%

Commodities

ORO (XAU)
1571,45
SOJA CHICAGO
331,43
PLATA (XAG)
18,11
PETROLEO (WTI)
54,25
PETROLEO (BRENT)
60,77

Divisas

DÓLAR FUTURO - ROFEX			MONEDAS - VARIACIÓN SEMANAL		
Posición	Ajuste	T.Implicita	Divisa	Precio	Var(%)
ENE	60,55	38,82%	USD/ARS	60,10	0,15%
FEB	62,55	42,47%	EUR/ARS	66,18	-0,55%
MAR	65,17	45,93%	BRL/USD	4,18	0,42%
ABR	67,50	46,31%	EUR/USD	1,10	-0,59%
MAY	69,65	46,02%	GBP/USD	1,31	0,48%
JUN	72,00	45,73%	USD/JPY	109,27	-0,78%
JUL	74,00	44,66%	USD/CHF	0,97	0,36%
AGO	76,25	44,57%	USD/UYU	37,28	-0,01%
			USD/CNY	6,91	0,76%
			DXY I.Dólar	97,88	0,28%

Renta Fija

ESPECIE	BONO	CUPÓN %	VENCIMIENTO	PRECIO	TIR	PARIDAD	DM	VOLATILIDAD
TVPP	UVP ARS	0,00	15/12/2035	3	0,00	0	0,00	130.722
CUAP	CUASIPAR ARS	3,31	31/12/2045	770	10,57	42.225	10,68	46.601
PR13	CONS 6° S 2%	2,00	15/3/2024	480	23,44	72.086	1,74	62.627
PR15	CONS ARS - 8° S	42,78	4/10/2022	111	87,13	74.562	0,80	72.131
DICA	DISC USD LEY ARG	8,28	31/12/2033	5.443	24,18	47.034	4,27	53.604
DICY	DISC USD LEY NY	8,28	31/12/2033	6.600	19,48	57.032	4,75	39.223
DICP	DISCOUNT ARS	5,83	31/12/2033	1.200	11,89	71.814	6,01	37.607
DIP0	DISCOUNT ARS	5,83	31/12/2033	966	15,91	57.81	5,49	0
DIY0	DISC USD LEY NY	8,28	31/12/2033	6.000	21,73	51.847	4,51	0
DIA0	DISC USD LEY ARG	8,28	31/12/2033	5.099	25,92	44.062	4,11	63.29
TVY0	UVP USD NY 10	6,50	15/12/2035	166	0,00	0	0,00	0
PARA	PAR USD LEY ARG	3,75	31/12/2038	3.350	14,42	40.352	7,83	31.192
PARY	PAR USD LEY NY	3,75	31/12/2038	3.700	13,10	44.568	8,19	39.268
PAA0	PAR USD LEY ARG	3,75	31/12/2038	3.200	15,05	38.545	7,66	0
PAY0	PAR USD LEY NY	3,75	31/12/2038	3.350	14,42	40.352	7,83	0
PARP	PAR ARS LEY ARG	1,77	31/12/2038	540	10,41	40.988	10,28	48.826
PAP0	PAR ARS LEY ARG	1,77	31/12/2038	430	12,82	32.638	9,63	0
TVPY	UVP USD NY	0,00	15/12/2035	163	0,00	0	0,00	54.071
TVPA	UVP USD ARG	0,00	15/12/2035	80	0,00	0	0,00	53.411
AY24	BONAR MAYO 2024	8,75	7/5/2024	41	71,84	48.011	0,93	52.848
AO20	BONAR USD 2020	8,00	8/10/2020	3.880	242,41	46.181	0,30	49.096
AM20	BONAR 2020 B+325	42,61	1/3/2020	104	103,76	97.042	0,07	98.314
NO20	BOGAR ARS 2020	2,00	4/10/2020	152	68,40	86.482	0,31	0
AA21	ARGENTINA 2021	6,88	22/4/2021	4.190	92,89	50.17	0,79	0
AA26	ARGENTINA 2026	7,50	22/4/2026	4.175	24,87	49.909	3,85	0
AA46	ARGENTINA 2046	7,63	22/4/2046	3.150	22,23	37.644	4,61	0
TVPE	CUPON EURO	0,00	15/12/2035	180	0,00	0	0,00	0
TC21	BONCER 2021	2,50	22/7/2021	231	28,53	74.611	1,28	75.147
A2E7	USD 6,875% 2027	6,88	26/1/2027	3.800	23,68	46.326	4,39	49.04
A2E2	USD 5,625% 2022	5,63	26/1/2022	4.120	51,93	50.229	1,49	45.312
TO21	BONTE 18,2% 2021	18,20	3/10/2021	56	88,58	52.687	0,92	66.986
AA22	BONAR 2022 B+200	38,29	3/4/2022	70	84,57	68.211	1,16	77.164
AA37	BONAR USD 2037	7,63	18/4/2037	3.490	21,23	41.672	5,12	49.058
AA25	BONAR USD 2025	5,75	18/4/2025	3.400	36,60	40.806	2,75	41.003
TJ20	TASA POLMON 2020	56,37	21/6/2020	79	265,19	74.366	0,22	88.006
TC20	BONCER 2020	2,25	28/4/2020	239	167,59	81.699	0,14	75.744
AC17	USD 7,125% 2117	7,13	28/6/2117	3.670	16,77	44.503	6,11	42.424
A2E3	CENTURY	4,63	11/1/2023	3.062	50,31	37.26	2,12	0
TC23	BONCER 2023	4,00	6/3/2023	159	18,32	71.714	2,61	0
PBA2	PBA 2025 B+375	39,46	12/4/2025	59	89,28	58.193	1,38	74.849
TC25	BONCER 2025	4,00	27/4/2025	110	21,02	51.777	4,02	0
A2M2	GATILLO 2020	4,00	6/3/2020	202	500,00	83.784	0,02	82.573
PBA2	PBA 2025 B+375	39,46	12/4/2025	59	89,28	58.193	1,38	74.849
TC25	BONCER 2025	4,00	27/4/2025	110	21,02	51.777	4,02	0
A2M2	GATILLO 2020	4,00	6/3/2020	202	500,00	83.784	0,02	82.573
AF20	M. DUAL 2020 ARS	0,00	6/3/2020	5.350	500,00	83.24	0,00	63.295
PARY	M. DUAL 2020 USD	4,50	2/2/2020	65	500,00	61.064	0,00	71.874
DICA	BONTE 26% 2020	26,00	21/11/2020	101	33,73	96.338	0,65	0
AF19	PAR USD LEY ARG	3,75	31/12/2038	41	14,46	40.255	7,82	43.368
PAA0	PAR USD LEY NY	3,75	31/12/2038	45	13,06	44.701	8,20	40.428

Emisiones

PRÓXIMAS EMISIONES - MERCADO PRIMARIO FF Y ONS					
Instrumento	V/N	Plazo / Duration	Cupon	Rating	Fecha Licitación
ON CRESUD CLASE XXVI (EN PESOS)	USD 20MM	12 MESES	BADLAR + MARGEN	A1+(arg)	27/1/2020
ON CRESUD CLASE XXVII (DOLLAR-LINKED)	USD 20MM	18 MESES	TASA FIJA A LICITAR	AA-(arg)	27/1/2020
ON CRESUD CLASE XXVIII (HARD-DOLLAR)	USD 20MM	15 MESES	TASA FIJA A LICITAR	AA-(arg)	27/1/2020
VCP BANCO MARIVA S.A. SERIE IX	300.000.000	9 MESES	BADLAR + MARGEN	A2	28/1/2020
FF MEGABONO CRÉDITO 218 VDF A	610.684.858	4,7 MESES	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 35% - MÁX 45%)	AAA	28/1/2020

ÚLTIMOS RESULTADOS - MERCADO PRIMARIO FF					
Instrumento	V/N	Duration	Cupon	Rating	Tasa de Corte
FF CONSUBOND 159 VDF A	402.300.000	4,60	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 43% - MÁX 52%)	AAA	49,97%
FF CARFACIL V VDF A	47.600.000	5,60	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 45% - MÁX 55%)	AAA	59,00%
FF MERCADO CRÉDITO VI VDF	264.100.000	2,30	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 33% - MÁX 48%)	AAA	30,60%
FF MEGABONO 217 VDF A	200.100.000	5,70	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 42% - MÁX 52%)	AAA	53,25%
FF SECUBONO 195 VDF A	77.600.000	4,60	VDFA: LELIQ + 3% (MÍN 55% - MÁX 70%)	A	66,48%
FF CENTENARIO TRUST I VDF A	790.100.000	2,40	VDFA: BADLAR + 2% (MÍN 40% - MÁX 65%)	AAA	50,28%
FF CONFIBONO LIII VDF A	111.000.000	5,00	VDFA: BADLAR + 1% (MÍN 37% - MÁX 47%)	AA	47,00%
FF CONCEPCIÓN II VDF A	58.800.000	5,90	VDFA: BADLAR + MARGEN (MÍN 40% - MÁX 55%)	AA	-

Indicadores Económicos

PMI - EUROPA

Según el diario español Expansión: "El crecimiento de la economía de la zona euro continúa débil en enero ante el poco dinamismo del aumento de los nuevos pedidos, según el índice PMI publicado este viernes por la consultora Markit [...] Markit explica que el crecimiento sigue procediendo de los servicios, que en enero han ralentizado su expansión, mientras que la producción manufacturera, aunque sigue a la baja, experimenta la menor caída de los últimos cinco meses".

CHINA - NUEVO CRONAVIRUS

El gobierno de China decidió extender el bloqueo de traslados desde y hacia diez ciudades con el objetivo de contener el brote del coronavirus que afecta al país. Los últimos números indican que hay más de 800 afectados y 25 muertos por el virus.

ÍNDICE LÍDER

El Índice Líder (IL) registró una caída de 2,78% MoM durante diciembre de 2019, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cayó 0,67%. En términos interanuales, el IL cayó 7,41% con respecto a diciembre 2019 para la serie desestacionalizada y 5,20% para la tendencia-ciclo.

DÉFICIT FISCAL

El Ministerio de Hacienda difundió el resultado fiscal para 2019, que arrojó un déficit primario de \$120bn y un déficit fiscal de \$225bn, lo que representa un 0,42% y 3,63% de PBI, respectivamente. En relación a la dinámica de diciembre, los recursos crecieron 60,0% a/a mientras que los gastos avanzaron apenas 34,5% a/a, llevando ya 30 meses consecutivos donde los ingresos crecen más que los gastos. Finalmente, los intereses de la deuda (netos de pagos intra sector público) alcanzaron los \$105bn, o un 3,21% del PBI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

El IPI-OJF de Ferreres para diciembre marcó una caída de la producción industrial del 0,9% a/a en diciembre, acumulándose así una disminución de 4,1% para todo 2019. Finalmente, la medición desestacionalizada registró una suba mensual de 1,2%.

BALANZA COMERCIAL

El 2019 cerró con un superávit del récord de USD15.990. La balanza comercial presentó su resultado positivo más alto desde el 2009, mayormente debido a la caída de las importaciones. Las exportaciones aumentaron un +5,4% anualmente, llegando a USD 65.115, mientras que las importaciones cayeron un -25,0% hasta USD 49.125, en línea con la contracción del consumo doméstico y los controles de cambios del último semestre.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

El estimador mensual de la actividad económica (EMAE) para noviembre cayó -1,7% m/m y -1,9% a/a, cuando el consenso esperaba una caída de -0,8y/y. Los sectores más afectados fueron pesca -24,5% a/a, intermediación financiera -8,5% a/a y construcción -6,9% a/a. En octubre, el EMAE había avanzado +2,0% m/m desestacionalizado y caído -0,7% a/a.

Calendario · Enero 2020

LUNES 27

EUROZONA	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania (Ene)
BRASIL	Inversión extranjera directa (USD) (Dic)
EEUU	Ventas de viviendas nuevas (Dic)

MARTES 28

EEUU	Pedidos de bienes duraderos (Mensual) (Dic)
EEUU	Confianza del consumidor de The Conference Board (Ene)
EEUU	Reservas semanales de crudo del API

MIÉRCOLES 29

UK	Índice Nationwide de precios de la vivienda (Mensual y Anual) (Ene)
EEUU	Balanza comercial de bienes (Dic)
EEUU	Venta de viviendas pendientes (Mensual) (Dic)
EEUU	Inventarios de petróleo crudo de la AIE
EEUU	Decisión de tipos de interés

JUEVES 30

EUROZONA	Cambio del desempleo en Alemania (Ene) y Tasa de desempleo en Alemania (Ene)
EUROZONA	Expectativas de inflación al consumo en la zona euro (Ene)
EUROZONA	Confianza industrial, empresarial y del consumidor en la zona euro (Ene)
EUROZONA	Tasa de desempleo en la zona euro (Dic)
UK	Decisión de tipos de interés (Ene)
EUROZONA	IPC de Alemania (Mensual y Anual) (Ene)
EEUU	PIB (Trimestral) (4T)
EEUU	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo
EEUU	Tasa de desempleo (Dic)
JAPÓN	Producción industrial (Mensual) (Dic)
JAPÓN	Ventas minoristas (Anual) (Dic)
CHINA	PMI manufacturero, no manufacturero y compuesto (Ene)

VIERNES 31

EUROZONA	IPC (Mensual y Anual) de España, Francia, Portugal y Zona Euro
EUROZONA	PBI (4T) de España, Italia y Zona Euro
BRASIL	Tasa de desempleo
EEUU	Salarios laborales (Trimestral) (4T)
EEUU	Expectativas y Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Ene)
EEUU	Número de plataformas petrolíferas, Baker Hughes
EEUU	Recuento de yacimientos activos en EE.UU. de Baker Hughes