

Reporte Semanal de Coyuntura de Mercados (n°288)

Cierra un año muy malo en términos de rendimiento de bolsas mundiales. La presión sobre los precios de los bonos soberanos en dólares y el *high yield* en general no cedió.

Terminó un volátil 2018, donde ninguno de los principales índices bursátiles del mundo (medidos en dólares) logró cerrar el año con ganancias. Las perspectivas de menor crecimiento global (especialmente Europa y China), la verborragia de Trump con demócratas y China, una posible recesión en la economía estadounidense (con una probabilidad por debajo del 25% y la política hawkish de la Fed han influido. El índice S&P 500 terminó la semana con una suba de 1%, pero acumulando en el año una pérdida del 6%. El índice VIX bajó de 36% a 29% y los rendimientos de USTreasuries terminaron estables, con un dólar en baja. Los commodities reflejan toda la aversión al riesgo, con el oro en alza y el petróleo y la soja en baja. Bolsonaro asumió en Brasil con un discurso muy combativo contra el PT. El viernes se darán a conocer las cifras oficiales de empleo en EE.UU.

En Argentina el EMAE cayó por séptimo mes consecutivo, pero menos de lo esperado (positivo). Cerró un año muy malo para la inversión privada, y ni el Estado ni el consumo privado permiten ser optimistas en materia de actividad. Se produjo un deterioro del resultado de las cuentas fiscales de noviembre, así como cifras muy malas de venta de propiedades. Esta semana se publicarán los ingresos tributarios de diciembre y la producción industrial. La estabilidad de la tasa de referencia (59,39%) impide una suba del dólar, que en la última semana bajó 20 centavos, una vez más cerca del piso de la banda de flotación. Los activos argentinos siguen muy golpeados: el riesgo país se niega a bajar -llegando hasta los 831 bps- y los bonos soberanos argentinos en moneda extranjera mostraron en la última semana precios nuevamente a la baja, aunque con una ligera recuperación el viernes después de haber testeado un piso, en una curva de rendimientos cuya pendiente se hizo más negativa. Los rendimientos nominales de las últimas licitaciones en pesos de Lecaps bajaron hasta 44,97% y 47,09% y Lecer al 15,06% de spread. En el mercado accionario el año 2018 será para olvidar rápido por ser el peor del mundo, y con una baja en de 51% en dólares. En materia de acciones es difícil ser optimistas a corto plazo, aunque se encuentran mucho más baratas que antes, refleja de una situación mucho más complicada también. Madalena Energy con presencia en Vaca Muerta y en otras provincias argentinas, está tramitando el permiso ante la CNV para listar sus acciones. Banco Macro y Cresud informaron las recompras de acciones que hicieron.

MERCADOS INTERNACIONALES	3
FINAL DE UN AÑO 2018 PARA EL OLVIDO.....	3
INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL G3 Y LATINOAMÉRICA.....	6
EE.UU.....	6
EUROPA	6
ASIA.....	6
LATINOAMERICA.....	7
ARGENTINA: MACROECONOMÍA	8
COMIENZA A DETERIORARSE LAS CIFRAS FISCALES.....	8
ARGENTINA: RENTA FIJA.....	9
RIESGO PAÍS EN 831 PUNTOS.....	9
ARGENTINA: RENTA VARIABLE	16
EL Merval FUE LA BOLSA DE PEOR RENDIMIENTO EN EL MUNDO.....	16

Mercados Internacionales

Final de un año 2018 para el olvido

En 2018 ninguno de los principales índices bursátiles del mundo medidos en dólares logró cerrar el año con ganancias.

Las perspectivas de menor crecimiento global (especialmente Europa y China) y una posible inminente recesión en la economía estadounidense, que por el momento la probabilidad que esto ocurra se mantiene por debajo del 25%, aunque quedó claro que no hace falta una recesión para generar una crisis en los mercados financieros y de capitales.

Impactó asimismo la caída de 42% desde su valor máximo de octubre del precio del petróleo, producto de las estimaciones de un exceso de oferta, ante una menor demanda global por la desaceleración económica.

La política hawkish de la Fed, con cuatro subas de tasas en el año también ha influido en los mercados. Su postura de realizar dos subas de tasas para 2019, cuando el mercado descontaba una pausa en los incrementos, y mantener el ritmo de reducción de su hoja de balance, quitando más liquidez en los mercados, presionó aún más a las acciones. El consenso de mercado espera una sola suba a fin del año que viene y otra en 2020 para estabilizar la tasa de referencia en torno a 3%.

El índice S&P 500 terminó la semana con una suba de 1%, con históricas bajas en Navidad y subas posteriores. En la semana, el sector de Consumo Discrecional registró las mayores ganancias, seguido por el sector Tecnología, Comunicaciones.

Luego de una semana errática con mayores caídas y una recomposición en las últimas ruedas, en EE.UU., los índices S&P 500, Dow Jones y Nasdaq Composite registraron en el último trimestre del año caídas de hasta 18%, acumulando en el año pérdidas en torno a 7%, 6% y 5%, respectivamente.

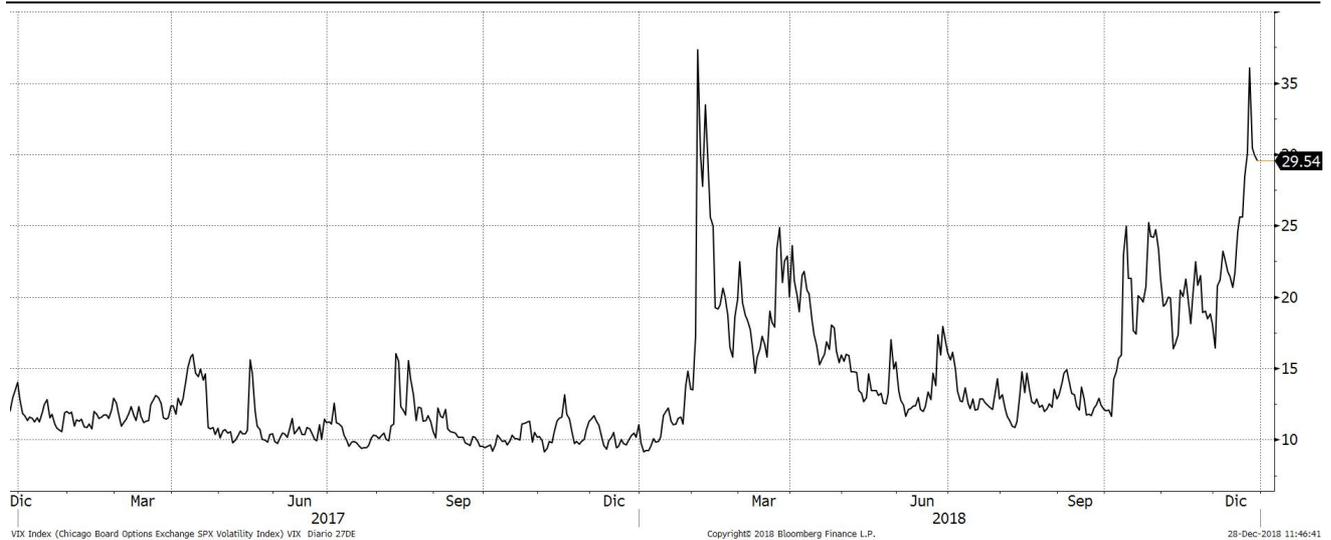
Figura 1
S&P 500: 12 meses



Fuente: Bloomberg

El índice VIX bajó de 36% a 29%, mostrando una alta volatilidad en los mercados accionarios.

Figura 2
 VIX: en porcentaje



Fuente: Bloomberg

JP Morgan pagará USD 135 M para terminar con los reclamos por el manejo incorrecto de transacciones que involucran acciones de compañías extranjeras. El supuesto mal manejo de ADRs ocurrió entre 2011 y principios de 2015, según la SEC.

Visa abonará USD 250,6 M para comprar la firma británica de pagos Earthport, que se especializa en transacciones internacionales para bancos y empresas.

Intel recibió una subvención de USD 185 M del gobierno israelí a cambio de una expansión de USD 5 Bn de sus operaciones de fabricación de chips en el país.

Reuters reveló que Campbell Soup estaría cerca de vender su negocio internacional. Kraft Heinz y Mondelez International han sido preseleccionados para participar en la segunda ronda de licitaciones

Los rendimientos de USTreasuries terminaron prácticamente estables. Si bien el rally alcista accionario redujo la demanda de cobertura, la incertidumbre global le pone techo al rendimiento de los activos seguros.

El dólar DXY cerró en baja, presionado por la publicación de decepcionantes datos económicos en EE.UU. que dan cuenta de un deterioro de las perspectivas de crecimiento local y global.

Ante el aumento en la aversión al riesgo, el oro finalizó en alza, alcanzando su segunda semana consecutiva de ganancias y tocando máximo de seis meses producto de la debilidad del dólar, las preocupaciones en torno al crecimiento económico mundial y la volatilidad del mercado de valores. El petróleo WTI cerró en baja, manteniéndose cerca de los niveles más bajos en más de un año debido a que el aumento de los inventarios estadounidenses y la preocupación por el crecimiento económico mundial impactan en el mercado, aumentando las proyecciones de sobreoferta de petróleo a nivel global. La soja también terminó con pérdidas, encontrándose cerca de sus registros mínimos en un mes, mientras persisten las dudas en torno al comercio mundial y la falta de novedades respecto a las negociaciones comerciales bilaterales entre EE.UU. y China aunque el fin de semana el Presidente Trump envió señales de avances en las negociaciones (positivo).

Aunque hubo muchas bolsas en rojo, en Latinoamérica el Bovespa de Brasil finalizó con una suba de 2% en moneda local y 3% en dólares. La caída del precio del petróleo afecta a sus exportaciones y en especial a Petrobras. El Bovespa es uno de los pocos índices accionarios en terminar el año con ganancias en moneda local, pero aún así, con una caída en dólares

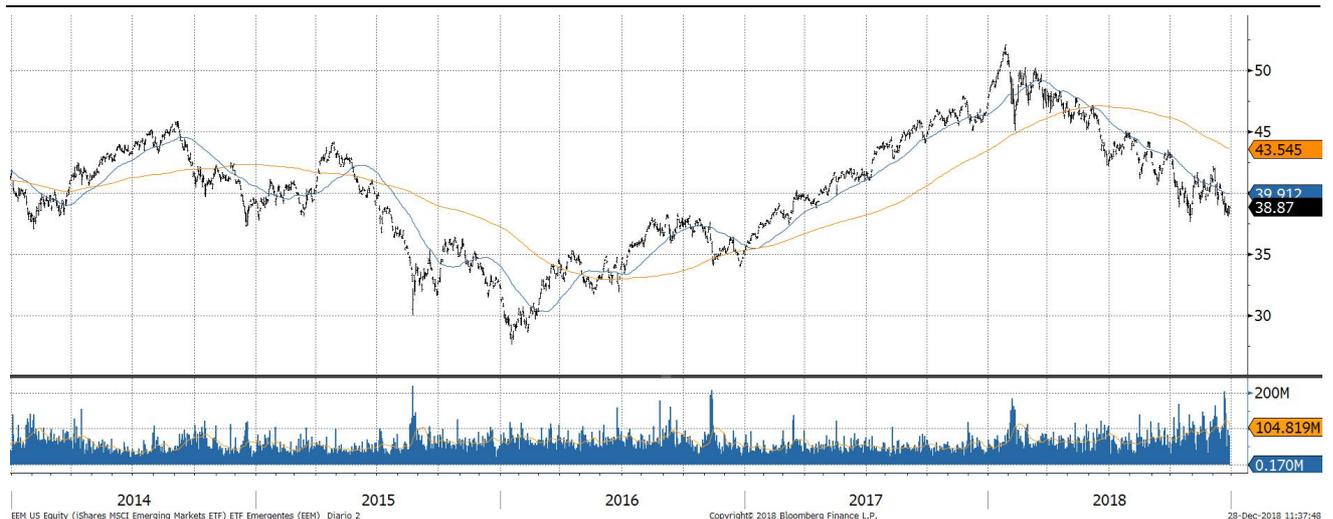
Figura 3
INDICE BOVESPA: evolución 2014-2018, en reales



Fuente: Bloomberg

Los emergentes evidenciaron una caída tan fuerte en dólares que los retrotrae hasta el valor del año 2014.

Figura 4
ETF DE MERCADOS EMERGENTES (EEM): evolución 2014-2018



Fuente: Bloomberg

Indicadores de actividad económica del G3 y Latinoamérica

EE.UU.

El índice manufacturero de Richmond de diciembre cayó a valores negativos, cuando se estimaba un leve incremento y el índice de confianza del consumidor del Conference Board de diciembre registró una disminución mayor a la esperada.

Esta semana la firma ADP publicará sus resultados de empleo del mes de diciembre. El viernes se darán a conocer las cifras oficiales de empleo, que mostrarían un incremento en la cantidad de puestos de trabajos creados. La tasa de desempleo se mantendría estable en 3,7%.

EUROPA

El dato preliminar de la inflación de Alemania de diciembre mostró una desaceleración mayor a la esperada.

Esta semana se publicará la estimación de la inflación de diciembre de la Eurozona, que mostraría una desaceleración a 1,8% YoY. Se darán a conocer las revisiones finales de los índices PMI Markit Composite y manufacturero de la Eurozona y Alemania de diciembre (no se esperan cambios).

ASIA

En Japón, el desempleo subió levemente a 2,5% en noviembre y se desaceleraron significativamente los niveles de crecimiento de la producción industrial (aunque menos de lo esperado) y el comercio minorista de noviembre (más de lo esperado).

Esta semana, en Japón se publicará la revisión final de diciembre del índice PMI Nikkei manufacturero. En China, se darán a conocer los índices PMI Caixin manufacturero, servicios y composite de diciembre.

LATINOAMERICA

En Brasil, la confianza del comercio tuvo en diciembre una mejora significativa en la percepción de los empresarios en relación a la situación actual y en las expectativas, terminando el año en su mayor valor en casi seis años. Por otro lado el monto de créditos en circulación en el sistema bancario creció en noviembre respecto a octubre al 46,8% del PIB. La morosidad bajó a 4,0% desde el 4,1% de octubre.

En México la tasa de desempleo se ubicó en 3,26% en noviembre, estable contra el 3,24% de octubre. La economía podría desacelerar su ritmo de crecimiento 1,9% en el 2019, aunque estará sostenida por el sólido consumo de las familias. En el 2018 la economía experimentó una buena recuperación en los sectores que habían condicionado la baja del PIB: la construcción y la minería. La industria automotriz modificó a la baja su proyección de venta de vehículos para el 2018, con un cierre de 1.420.000 unidades.

El Banco Central de Chile dio a conocer que operadores financieros proyectan una variación negativa de 0,1% en los precios al consumidor en diciembre, que situaría la inflación en 2,6% a 12 meses y en 2,9% a 2 años. De igual manera, estimó un aumento al 3% en la tasa de referencia en enero próximo.

En Colombia el desempleo se incrementó y se ubicó en 9,8%, en comparación con el 9,6% de igual mes del año previo y menor al 10,2% de octubre pasado.

El Banco Central de Perú proyectó que la economía habría alcanzado en noviembre una tasa de 5,6% YoY, mientras que diciembre cerrará con una expansión de 5,1% YoY, y mantuvo sus perspectivas de expansión económica para 2018 y 2019 en 4%. El intercambio comercial registrará un avance por segundo año consecutivo al cierre del 2018 con USD 91.400 M, monto mayor en 8% respecto al año previo.

Paraguay recibió una mejora de la calificación de deuda otorgada por Fitch a BB+, con perspectiva estable, hecho que lo deja a un paso del grado de inversión.

Esta semana en Brasil se publicarán los índices PMI Markit manufacturero, composite y de servicios de diciembre. En Colombia, se darán a conocer las cifras de desempleo nacional y urbano de noviembre. En Chile, el lunes se publicarán las cifras de producción manufacturera, producción de cobre y la tasa de desempleo de noviembre. También se darán a conocer las ventas minoristas de noviembre.

Argentina: Macroeconomía

Comienza a deteriorarse las cifras fiscales

Tras nueve meses de continuas mejoras en el resultado primario, en noviembre se produjo un deterioro del resultado de las cuentas fiscales del Gobierno Nacional. El déficit primario fue de ARS 33.770 M, 13,9% superior al presentado el mismo mes del año anterior. Luego de considerar el pago de intereses de la deuda, se alcanzó un resultado financiero negativo de ARS 72.884 M, 58,4% superior al del mismo mes del año anterior. Por decimoséptimo mes consecutivo los recursos totales crecen a una tasa mayor que la de los gastos, pero los ingresos en el último mes advierte una fuerte desaceleración de los recursos totales por el impacto de la recesión sobre la recaudación tributaria. Además, del lado de los gastos, el gasto de tipo discrecional (subsidios económicos, transferencias a las provincias y gasto de capital) mostró un aumento en sus tasas de crecimiento.

La actividad económica cayó en octubre 4,0% YoY, contrayéndose por séptimo mes consecutivo, consolidando la recesión en que se encuentra inmerso el país debido a la inflación, la devaluación y la caída del consumo, en medio de una fuerte baja en los niveles de inversión. En relación al mes anterior, el EMAE mostró en octubre una suba de 0,9%. Asimismo, acumuló una baja de 1,7% en los primeros diez meses del año. Cerró un año muy malo para la inversión privada, de tensa calma a la espera de los sucesivos desembolsos del FMI para poder repagar las deudas y sobre todo el peso de los intereses, que serán en el mejor de los casos el único componente del déficit fiscal financiero. Ni el Estado ni el consumo permitirán ser optimistas. Sí lo será Vaca Muerta y el sector energético en general, así como el sector exportador y una paridad cambiaria que aún no refleja el contexto global sino que responde a una plaza totalmente seca de pesos por obra del Banco Central.

La deuda externa total aumentó durante el 3ºT18 17,2% YoY a USD 254.980 M. Por otra parte, el saldo de la Balanza de Pagos cerró el 3ºT18 con un déficit de USD 7.591 M, inferior al saldo del 3ºT17 de USD 8.266 M. En ese sentido, el intercambio comercial para el 3ºT18 reportó un déficit de USD 792 M, menos de la mitad de los USD 1.691 M de igual período del año pasado.

Las ventas navideñas en los comercios pymes cayeron 9% YoY, medidas en cantidades. En tanto, en los locales al público las ventas bajaron 10,6%, mientras que en la modalidad online subieron 4,3%. Si bien la venta por Internet viene cobrando fuerza, como la participación aún es baja, no alcanzó a compensar la fuerte caída en los comercios físicos.

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de las escrituras de compraventa de inmuebles en la Ciudad de Buenos Aires registró en noviembre una caída de 45,8% YoY. De igual manera en noviembre, las escrituras formalizadas con hipoteca bancaria cayeron 87% YoY.

La cantidad de empleados registrados cayó en octubre 1,0% YoY, producto de la caída de la actividad económica. En ese sentido, en octubre se registraron 119.500 trabajadores menos que en igual mes del año previo. Este comportamiento se debe a la disminución de 0,7% YoY en los trabajadores registrados en el sector privado, la caída de 14,5% YoY en los monotributistas sociales y la suba de 0,1% YoY en los asalariados del sector público.

Esta semana se publicarán los ingresos tributarios correspondientes al mes de diciembre de 2018 y la producción industrial oficial del 3ºT18.

Argentina: Renta Fija

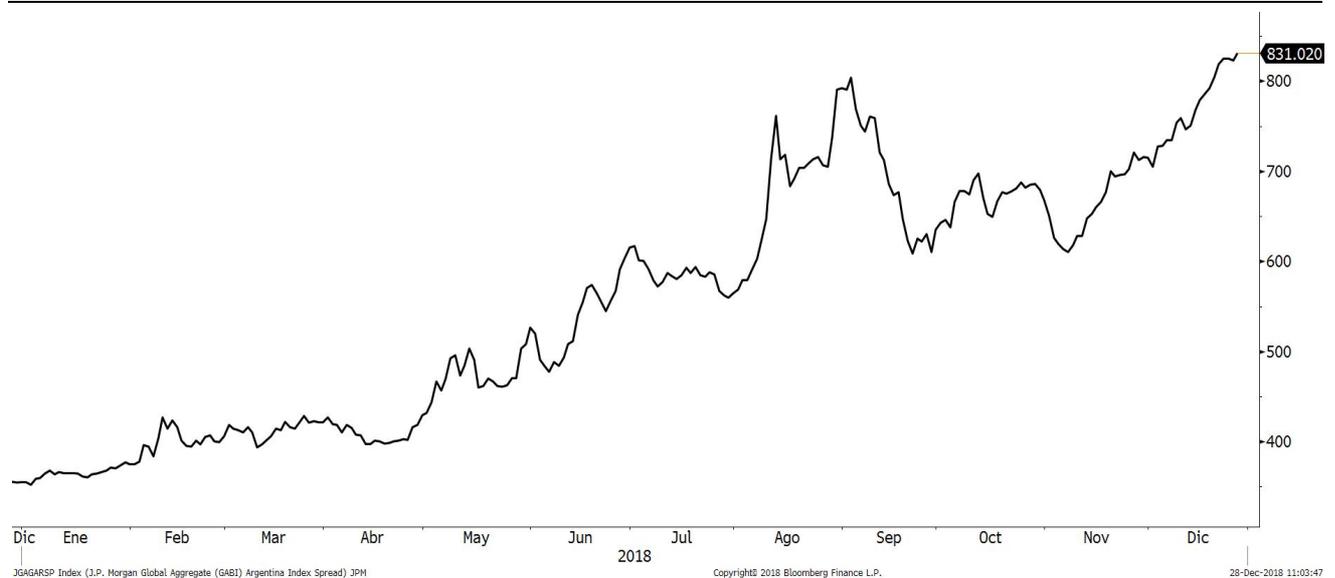
Riesgo país en 831 puntos

La estabilidad de las tasas impide un nuevo salto en el dólar: el minorista en la última semana del año 2018 se mantuvo invariante entre puntas. Pero en el mercado mayorista el tipo de cambio mostró con una baja de 20 centavos, cerca del piso de la banda de flotación, cotizando al valor que tendría a finales del mes de enero.

El mismo se dio en un contexto donde la tasa de interés se mantuvo en niveles elevados: la tasa de interés de referencia (Leliq) se mantuvo relativamente estable en 59,39%.

La prima de riesgo país continuó incrementándose hasta los 831 puntos básicos.

Figura 5
RIESGO PAIS DE ARGENTINA: últimos 12 meses, en puntos básicos



Fuente: Bloomberg en base a JPMorgan

La prima de riesgo país continuó incrementándose hasta los 831 puntos básicos y el rendimiento de los bonos a 10 años de Argentina finalizó en 10,8%.

No habría que esperar mucho en materia de recuperación de la paridad de los bonos en dólares. La evolución de los bonos a corto plazo dependerá mucho del calendario electoral, con 18 distritos votando antes de octubre, fórmulas que recién se inscribirán en junio y las PASO en agosto. Además de un posible desempate entre CFK en la segunda vuelta, la mayor preocupación de los inversores pasa más por la capacidad de pagos de deuda que Argentina tendrá que enfrentar en 2020.

Los soberanos argentinos en moneda extranjera mostraron en la última semana precios a la baja, aunque con una ligera recuperación después de haber testado un piso.

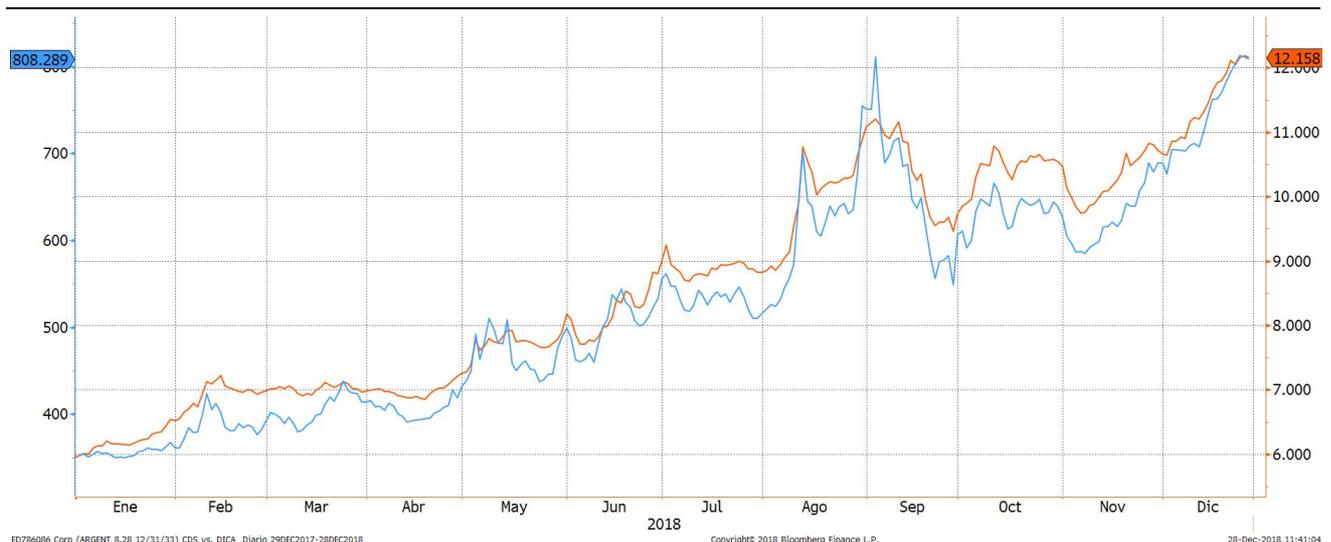
Figura 6
BONOS SOBERANOS EN DOLARES: variaciones porcentuales, precios en USD (OTC)

Especie	Ticker	Precio al 28-dic-18	5 días	Variaciones %	
				1 mes	acum. 2018
Birad 2019	AA19	100.85	0.0	0.0	-3.4
Bonar 2020	AO20	95.43	-0.4	-3.7	-15.1
Birad 2021	AA21	90.32	-0.5	-4.8	-17.1
Birad 2022	A2E2	84.22	-0.4	-5.1	-20.3
Birad 2023	A2E3	78.85	-0.4	-5.9	N.A.
Bonar 2024	AY24	90.27	-0.6	-5.0	-22.8
Bonar 2025	AA25	70.49	0.7	-11.3	-33.9
Birad 2026	AA26	79.66	-0.6	-6.4	-29.7
Birad 2027	A2E7	75.72	-0.6	-6.4	-30.8
Birad 2028	A2E8	71.46	-0.4	-5.2	N.A.
Bonar 2028	AL28	73.15	-0.6	-6.1	-31.9
Discount en USD Ley Arg Canje 2005	DICA	73.15	0.2	-10.7	-37.6
Discount en USD Ley NY Canje 2005	DICY	77.79	-0.7	-8.3	-34.4
Cupón PIB en USD Ley Arg Canje 2005	TVPA	3.78	-2.5	1.0	-62.3
Cupón PIB en USD Ley NY Canje 2005	TVPY	4.06	1.2	1.6	-61.1
Birad 2036	AL36	71.06	-0.6	-4.5	-34.6
Bonar 2037	AA37	69.05	-0.4	-3.4	-39.0
Par en USD Ley Arg Canje 2005	PARA	50.89	0.2	-2.0	-29.4
Par en USD Ley NY Canje 2005	PARY	54.55	-0.4	-2.0	-26.1
Birad 2046	AA46	72.24	-0.4	-5.4	-36.1
Birad 2048	AE48	68.84	-0.5	-4.3	N.A.
Bonar 2117	AC17	69.81	-0.3	-3.5	N.A.

Fuente: Bloomberg

La evolución del CDS a 5 años de Argentina vs. el Discount legislación doméstica muestra una suba pareja:

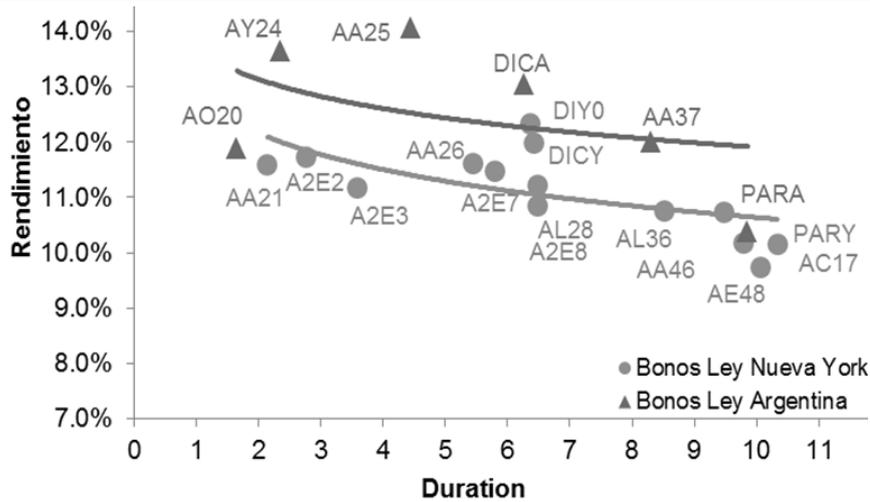
Figura 7
CDS vs. DICA: 2018



Fuente: Bloomberg

Los mercados vienen refinanciando sin mayores inconvenientes los vencimientos de Letes en dólares, que posee una pendiente positiva de la curva. Pero la situación de los bonos soberanos en dólares es distinta, con una marcada pendiente negativa de la curva de rendimientos.

Figura 8
CURVA SOBERANA DE ARGENTINA: en porcentaje y años (por legislación)



Fuente: Bloomberg

En el año 2020 el gobierno electo se enfrentará a vencimientos de deuda por USD 21.000 M, ya sin la ayuda del Fondo habiendo utilizado el año previo casi todos los desembolsos y reservas para abonar los servicios de deuda. Ese año ya se empieza a devolver al FMI. En 2021 habrá que pagar compromisos por USD 21.500 M, mientras que en 2022 los vencimientos totales alcanzan los USD 35.000 M. En estos tres años, un 50% es deuda en Letes. El financiamiento del mercado local se hará crucial y la apuesta es que los mercados de deuda voluntaria global será una alternativa si se hacen cambios positivos en el medio.

La curva de Letes sigue mostrando una perfecta pendiente positiva. Los riesgos de default aparecen ponderados a partir del 2020.

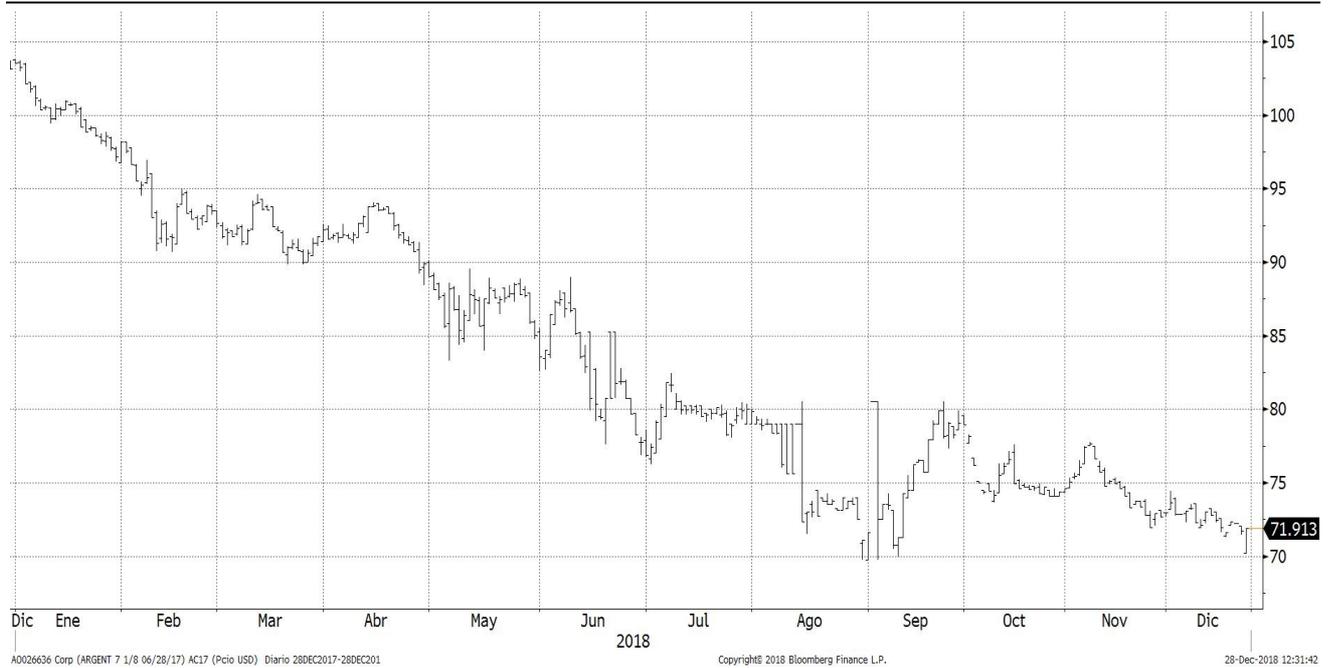
El directorio de ARCOR decidió capitalizar, en USD 7 M, a la filial brasileña Bagley. El dinero se aportará en los primeros meses de 2019. Asimismo, la empresa inyectará ARS 1.000 M a La Campagnola para que cancele pasivos, que al 30 de septiembre ascendían a ARS 2.872,7 M. De ese monto, ARS 1.867,4 M corresponden a préstamos.

Mientras avanza en la construcción del primer reactor nuclear íntegramente fabricado en la Argentina, que se instalará en Atucha en 2020, IMPSA está negociando con Venezuela para reiniciar los trabajos en ese país y poder cobrar la deuda de cerca de USD 1.200 M.

Genneia emitió un bono de manera privada por USD 50 M suscrito por accionistas.

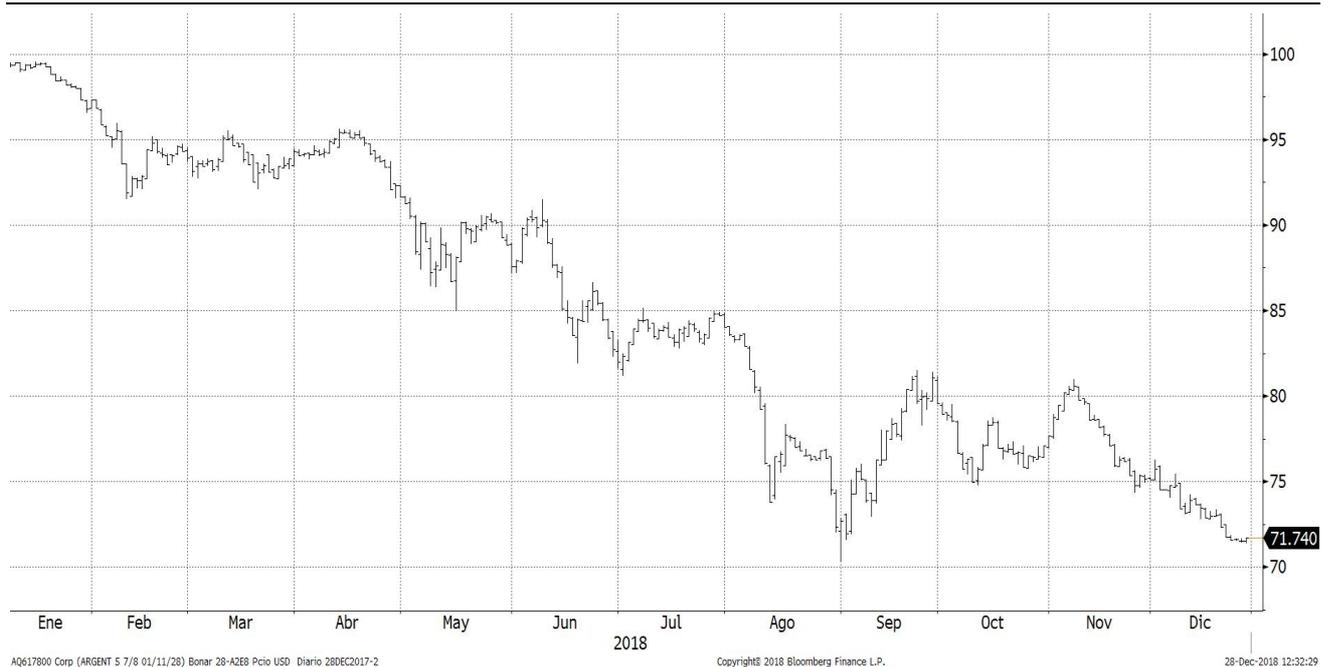
El BICE emitió una ON también de manera privada por USD 30 M, suscrito por el BID.

Figura 9
BONAR 7,125% 2117 (AC17): 12 meses, precio en USD (OTC)



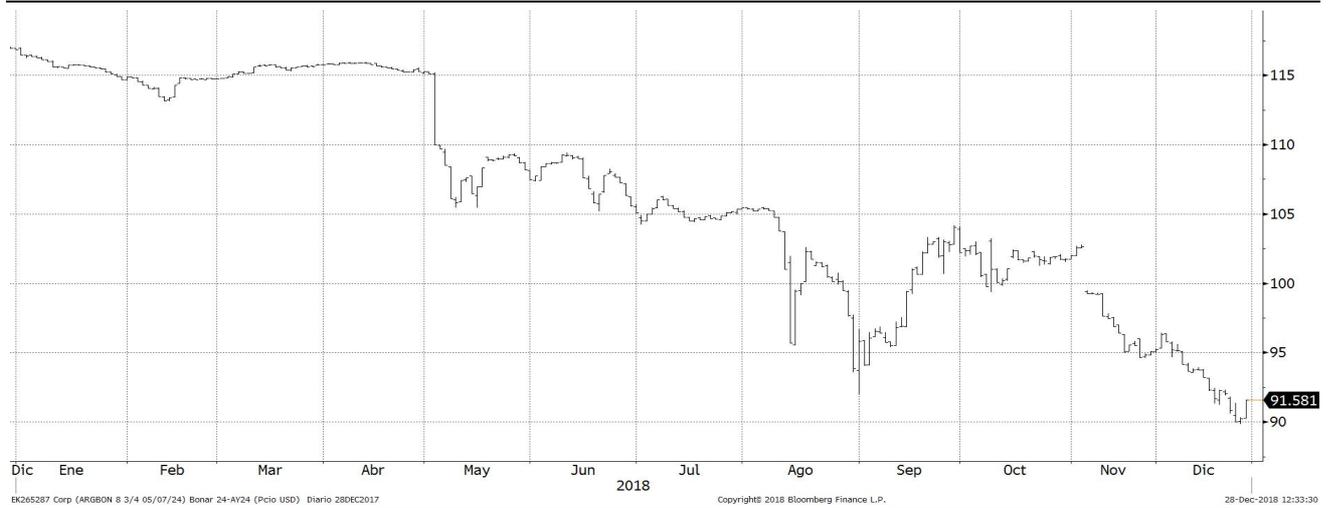
Fuente: Bloomberg

Figura 10
BONAR 5,875% 2028 (A2E8): 11 meses, precio en USD (OTC)



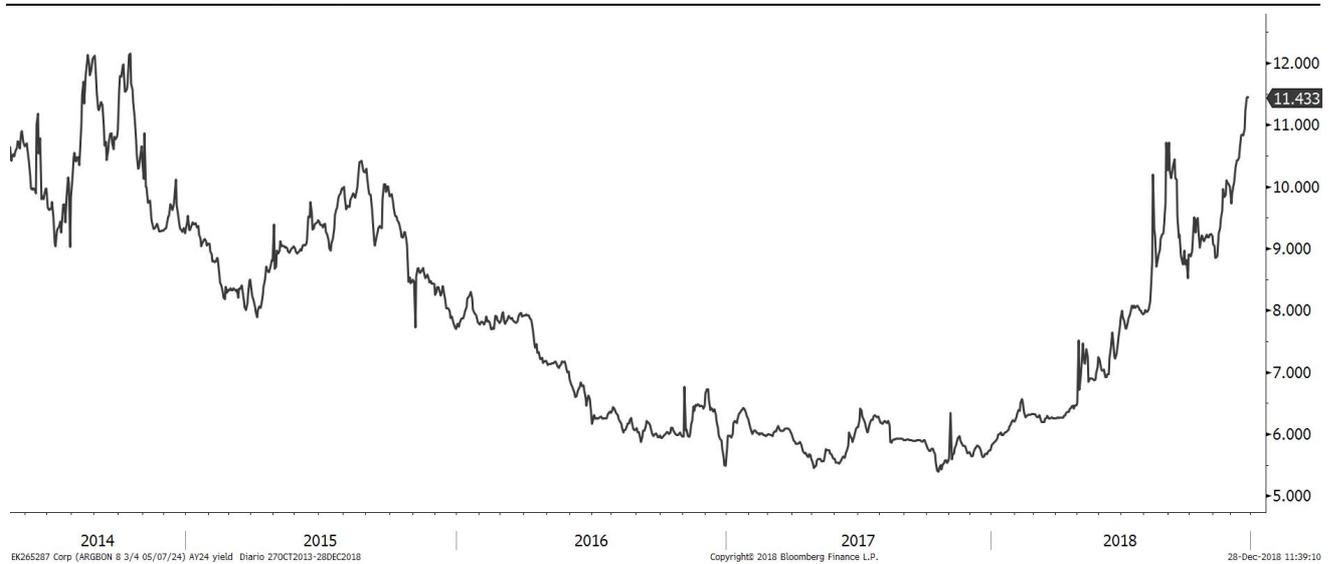
Fuente: Bloomberg

Figura 11
BONAR 8,75% 2024 (AY24): 12 meses, precio en USD (OTC)



Fuente: Bloomberg

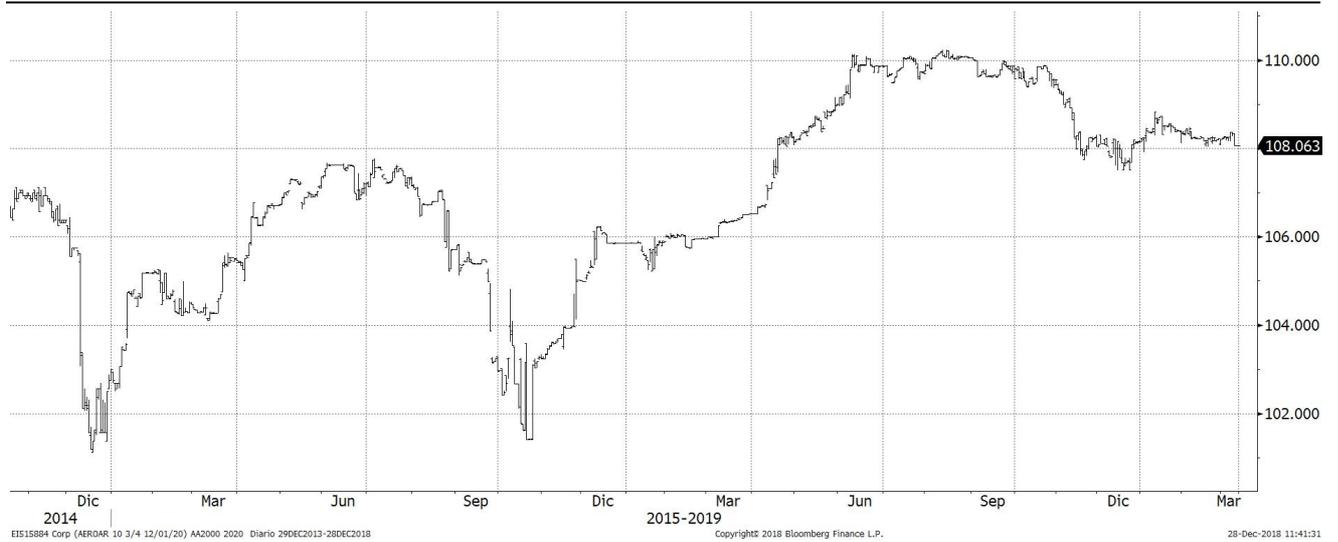
Figura 12
BONAR 8,75% 2024 (AY24): 12 meses, rendimiento en %



Fuente: Bloomberg

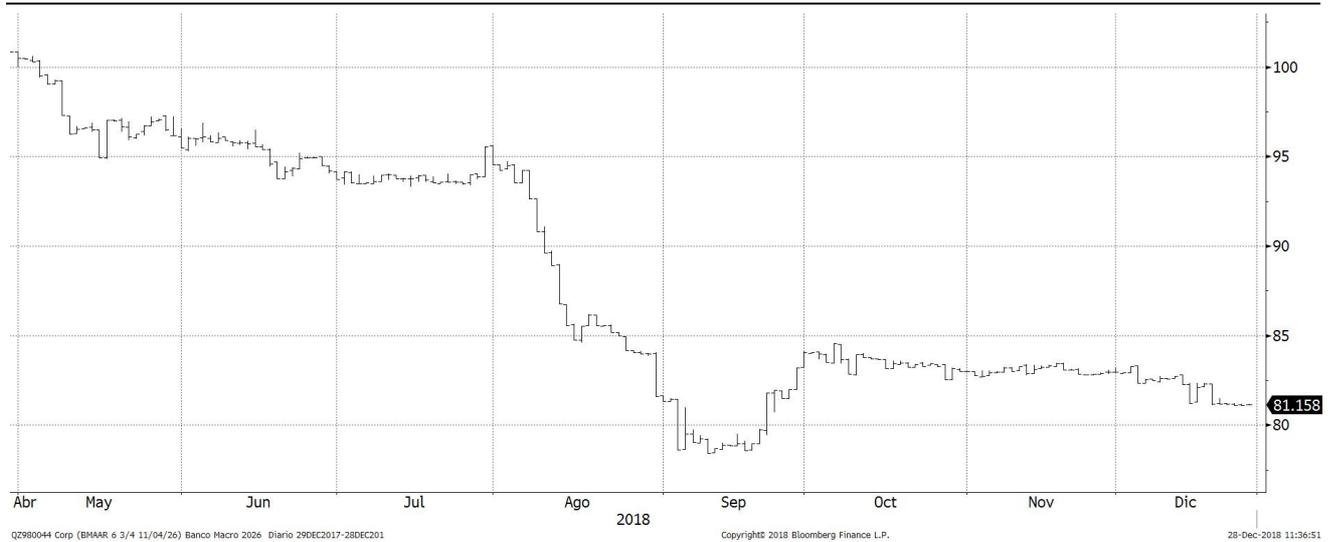
Entre los bonos corporativos se sostiene muy bien Aeropuertos Argentina 2000 10% 2020.

Figura 13
AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 10% 2020: 2014-2018



Fuente: Bloomberg

Figura 14
BANCO MACRO 6.75% 2026: 2018

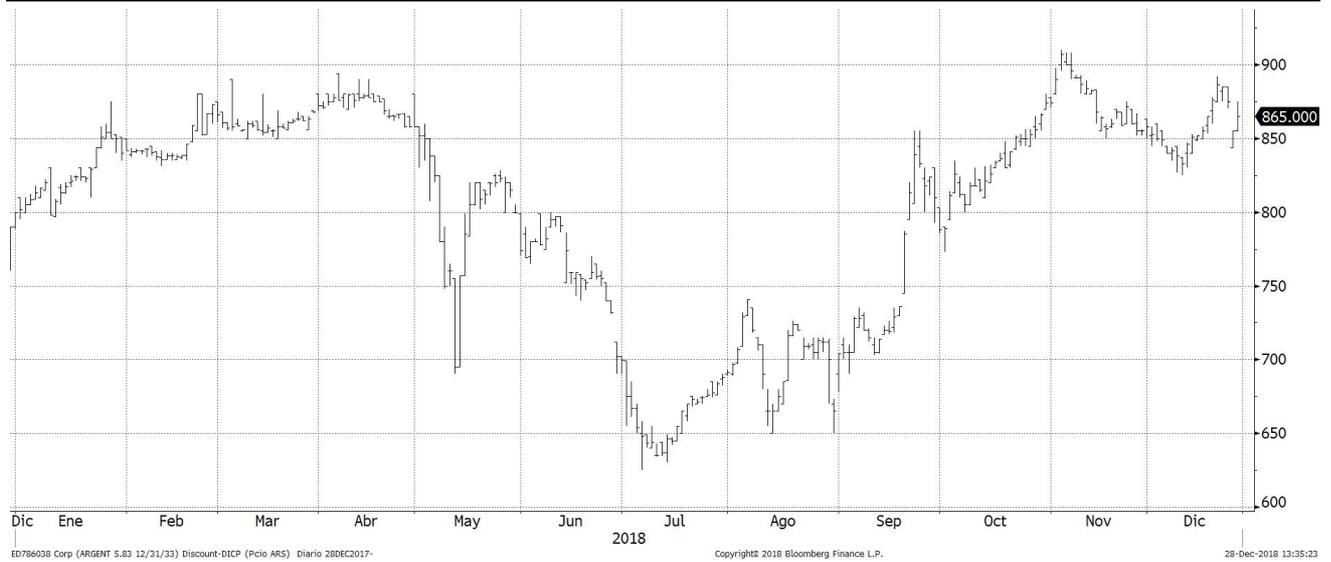


Fuente: Bloomberg

Los títulos públicos que ajustan por CER mostraron en la semana precios estables.

Figura 15

DISCOUNT 5,83% 2033 (DICP) EN ARS AJUSTABLE POR CER: 12 meses, precio en ARS (OTC)



Fuente: Bloomberg

Para cubrir el vencimiento de la semana por ARS 37.976 M, el Gobierno colocó esta semana Lecer y Lecaps por un monto total de ARS 43.372 M, en una operación en la que se recibieron ofertas por ARS 50.495 M. Se colocaron Lecaps a 105 días (vencimiento 12 de abril de 2019) por ARS 34.389 M después que se recibieron ofertas por ARS 39.926 M. El precio de corte fue de ARS 1.005,49 por cada 1.000 nominales, el cual representó una tasa nominal anual de 44,97% y una tasa efectiva de 52,62%. También se adjudicaron Lecaps a 182 días (vencimiento el 28 de junio de 2019) por ARS 6.225 M, después de recibir ofertas por ARS 7.699 M. El precio de corte fue de ARS 995 por cada lámina de 1.000 nominales, el cual representó una tasa nominal de 47,09% y una tasa real de 52,63%.

Asimismo, se colocaron Letras del Tesoro Ajustables por CER en Pesos (Lecer) por ARS 2.758 M, después que se recibieron órdenes de compra por ARS 2.870 M, a un precio de corte de ARS 1.040 por cada lámina de 1.000 nominales, con una sobre tasa de 15,06% y una sobre tasa real de 16,06%, a lo que se sumará el ajuste por inflación del período.

Argentina: Renta Variable

El Merval fue la bolsa de peor rendimiento en el mundo

El índice Merval, terminó las últimas cinco ruedas con una ligera caída determinando para todo el año una variación casi neutral y una baja en el año de casi 51% en dólares.

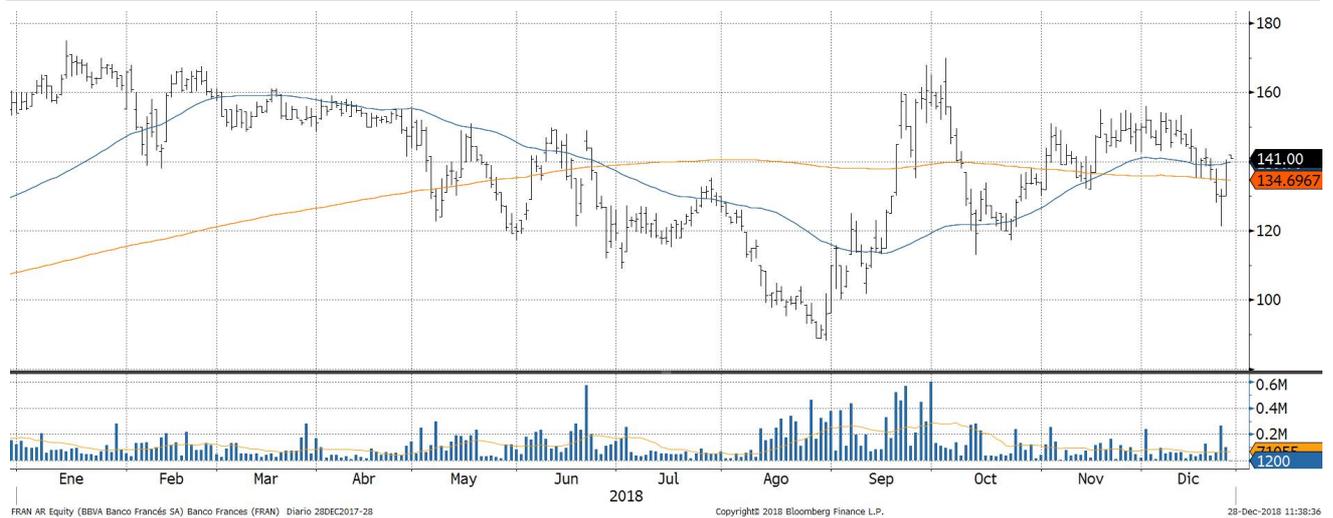
Figura 16
MERVAL: 12 meses



Fuente: Bloomberg

Los bancos fueron uno de los sectores menos golpeados.

Figura 17
BANCO FRANCES (FRAN AR): 12 meses



Fuente: Bloomberg

En materia de acciones es difícil ser optimistas a corto plazo. Si el rótulo de emergentes iba a poder hacer perdurar el rally no lo fue. Y si pensamos que ahora que los fondos mutuos tienen que replicar a Argentina en sus carteras también podemos cometer el mismo error.

Lo positivo es que las acciones se encuentran mucho más baratas que antes, pero lo malo es que reflejan una situación mucho más complicada también.

Son muchas las incertidumbres que existen aún en el frente externo y electoralmente en el frente interno como para poder trazar una línea definida. Todos ellos temas que se irán definiendo para un lado o el otro a lo largo del primer semestre y que le darán volatilidad a los activos de renta variable.

El Merval en dólares cerró el año por debajo de los 800 puntos.

Petrobras y Tenaris tuvieron distinta suerte a lo largo del 2018. Petrobras subió 19,6% en dólares (+60% en mayo), mientras que Tenaris acusó el impacto de la causa de los cuadernos de las coimas K marcando un antes y un después para la empresa: pasó de marcar una ganancia de 32% en agosto a terminar el año un 32% abajo.

La petrolera argentina/canadiense Madalena Energy con presencia en Vaca Muerta y en otras provincias argentinas, está tramitando el permiso ante la CNV para listar sus acciones a nivel local en BYMA durante el primer trimestre de 2019. La firma, que ya cotiza en el exterior, se dedica a la exploración, desarrollo y producción de petróleo crudo, líquidos de gas natural y gas natural.

Como parte de su programa de recompra de acciones, Banco Macro compró 1.114.412 de sus acciones ordinarias clase B por un valor nominal de ARS 1 por acción y con derecho a un voto cada una, a un precio promedio ponderado de ARS 151,293 por acción, por un monto total de ARS 168.572.634,7.

Cresud compró un monto total de ARS 1.034.333,45 y un monto total de USD 106.150,28 en ADRs.

YPF resolvió en la reunión de directorio celebrada el pasado 12 de diciembre, que a partir del día 27 de diciembre de 2018 abonará un dividendo de ARS 3,051 por acción, sin distinción de clases, lo que representa el 30,51% del capital social. Por otro lado, la petrolera celebró dos acuerdos, uno con Exmar Energy Netherlands y otro Exmar Energy Services (ambas empresas afiliadas de Exmar N.V.), con una duración de 10 años, y con una inversión por parte de YPF de USD 20 M. Mediante este acuerdo, la petrolera podrá producir un volumen aproximado de GNL de 500.000 toneladas por año tomando gas natural proveniente de sus yacimientos en todo el país, pudiendo así exportar este producto a distintos mercados internacionales.

DISCLAIMER

Este reporte ha sido confeccionado por RIG Valores S.A. sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título o bien. Este informe contiene información disponible para el público general y estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy y pueden variar. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los potenciales inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones de inversión y cualquier riesgo asociado. Este informe es confidencial y se encuentra prohibido reproducir este informe en su totalidad o en alguna de sus partes sin previa autorización de RIG Valores S.A..

This report was prepared by RIG Valores S.A. for information purposes only, and its intention is not to offer or to solicit the purchase or sale of any security or investment. This report contains information available to the public and from sources deemed to be reliable. However, no guarantees can be made about the exactness of it, which could be incomplete or condensed. All opinions and estimates are given as of the date hereof and are subject to change. The value of any investment may fluctuate as a result of market changes. The information in this document is not intended to predict actual results and no assurances are given with respect thereto. This document does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in the securities or transaction. Prior to transacting, potential investors should ensure that they fully understand the terms of the securities or transaction and any applicable risks. This document is confidential, and no part of it may be reproduced, distributed or transmitted without the prior written permission of RIG Valores S.A.