

Informe al 2 de Marzo de 2018

Alta volatilidad en las Bolsas

Los mercados internacionales vivieron la última semana un nuevo período de turbulencias, confirmando el inicio desde fines de Enero de una etapa de alta volatilidad, lo que contrasta con el impulso alcista casi sin pausas que caracterizó el período Noviembre 2016-Enero 2018 y que dejara grandes ganancias a los inversores.

En el centro del cambio de escenario aparecen como disparadores el ascenso de las tasas de interés internacionales y, en particular la última semana, los temores a una guerra comercial que induzca un mayor proteccionismo en las principales economías a partir del anuncio de Donald Trump de que aplicará aranceles a las importaciones de aluminio y acero.

En ese marco, en los Estados Unidos el Índice Dow Jones Industrial cayó en la semana 3% ubicando el balance desde el inicio del año con un retroceso de 0,7%, mientras que el Standard and Poors 500 bajó 2% y el Nasdaq 1,1%, sosteniendo el balance anual mejoras de 0,7% y 5,1% respectivamente.

En Europa - en Dólares - el Stoxx Europe 600 bajó 3,60% en la semana y en América Latina el Bovespa de San Pablo cayó 2,83% y el IPSA de Santiago de Chile 4,88%.

La volatilidad también se adueñó de los mercados de commodities, donde se destacaron la caída semanal de 3,65% para el barril de crudo WTI a USD 61,20 y la suba de 2,51% a USD 390,56 por tonelada para la Soja mientras que el oro bajó 0,50% a USD 1.322,38 por Onza Troy.

En Buenos Aires, el Índice Merval acompañó la tendencia global cayendo 2,57% en Pesos (3,85% en Dólares) a \$31.900, reduciendo a 6,10% el avance desde el inicio del año y alejándose del máximo de \$35.461 alcanzado el 1 de Febrero.

Se destacaron en terreno positivo las subas de Byma (+11%), Phoenix Global Resources (+9%) y Autopistas del Oeste (+7%) mientras que las bajas más importantes se observaron en Consultatio (-11%), Siderar (-11%) y Aluar (-8%), éstas dos últimas afectadas por las subas de aranceles anunciadas por Trump.

En el mercado de bonos el Índice General del IAMC subió en la semana 1,72% a partir del avance de los títulos cortos en Pesos y las series en Dólares, que capitalizaron la nueva suba del billete estadounidense.

Mercados internacionales	Variación Febrero en U\$S
S&P 500 (EE.UU.)	-3,89%
Dow Jones (EE.UU.)	-4,28%
Nasdaq (EE.UU.)	-1,38%
Stoxx Europe 600	-5,98%
Bovespa (San Pablo)	-0,42%
Petróleo (WTI)	-5,21%

Entre las series más operadas el AY24 subió 1,96% a \$ 2.341 cada USD 100 y el DICA 1,15% a \$ 3.160, operando con rendimientos proyectados (TIR) en Dólares de 5,02% y 7,14% anual respectivamente.

En el mercado cambiario el Dólar continuó demandado subiendo 26 centavos a un nuevo máximo en \$20,54, lo que elevó el avance desde el inicio del año a 8,39%.

Las Reservas Internacionales del Banco Central en tanto se ubicaban el viernes en USD 61.766 millones, acumulando en 2018 un crecimiento de USD 6.711 millones.

En el mercado de Lebac los rendimientos se ubicaban al cierre de semana en 26,40% anual para Abril y 25,75% para Septiembre, superando la tasa de plazo fijo en bancos (21,60% promedio a 30 días para minoristas y 22,87% para mayoristas) y la inflación esperada para los próximos doce meses, actualmente en 17,6% de acuerdo al último Relevamiento de Expectativas de Mercado publicado el viernes por el Banco Central.

Nuestras carteras de inversión

Cartera agresiva

- ✓ Objetivo: inversiones en acciones cotizantes en el mercado local con fundamentos sólidos y buenas perspectivas de apreciación y títulos de renta fija pública y privada.
- ✓ Horizonte de inversión: mediano y largo plazo.

Componentes de la cartera	Participación	Cierre Febrero	Rendimiento Febrero	Rendimiento 2018	Rendimiento 12 meses *
Mirgor	20%	\$ 615,55	-7,60%	+20,03%	+105,16%
Pampa Energía	20%	\$ 51,80	-6,16%	+3,81%	+81,75%
Petrobras Brasil	20%	\$ 143,30	+8,81%	+49,97%	+79,80%
Transener	20%	\$ 53,45	-17%	+9,19%	+155,74%
YPF	20%	\$ 469,85	-1,73%	+11,40%	+45,28%

Cartera agresiva			-5,02%	+18,49%	+80,41%
-------------------------	--	--	--------	---------	---------



Mar del Plata Bursátil S.A.
ALyC y AN - Propio

Departamento Research



- Rendimientos históricos

Cartera moderada

- ✓ Objetivo: inversiones en acciones cotizantes en el mercado local con fundamentos sólidos y buenas perspectivas de apreciación y en instrumentos de renta fija (títulos públicos nacionales, fideicomisos, cheques de pago diferido).
- ✓ La inclusión de instrumentos de renta fija modera la volatilidad del valor de la cartera.
- ✓ Horizonte de inversión: mediano y largo plazo.

Componentes de la cartera	Participación	Cierre Febrero	Rendimiento Febrero	Rendimiento 2018	Rendimiento 12 meses *
Cartera agresiva	30%	-	-5,02%	+18,49%	+80,41%
Bonar 2024 (Dólares)	30%	\$ 23,17	+2,65%	+6,57%	+25,77%
Lebac Pesos 35 días	40%	-	+2,27%	-	-

Cartera moderada			-0,88%	+10,66%	+47,48%
-------------------------	--	--	--------	---------	---------

- Rendimientos históricos

Cartera conservadora

- ✓ Objetivo: inversiones en instrumentos de renta fija (títulos públicos nacionales, fideicomisos, cheques de pago diferido) buscando superar el rendimiento de un plazo fijo en el sistema financiero.
- ✓ Horizonte de inversión: corto y mediano plazo.

Componentes de la cartera	Participación	Cierre Febrero	Rendimiento Febrero	Rendimiento 2018	Rendimiento 12 meses *
Bonar 2024 (Dólares)	50%	\$ 23,17	+2,65%	+6,57%	+25,77%



Mar del Plata Bursátil S.A.
ALyC y AN - Propio

Departamento Research

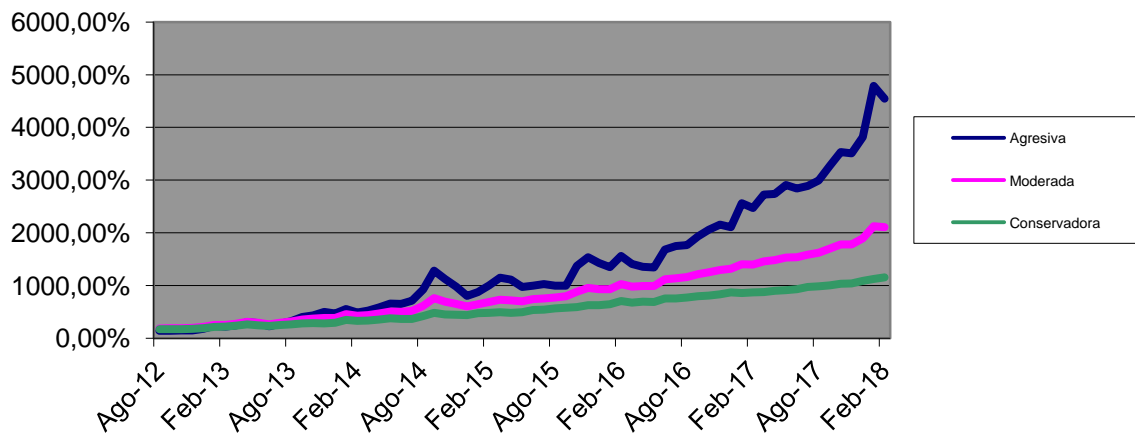


Lebac Pesos 35 días	50%	-	+2,27%	-	-
---------------------	-----	---	--------	---	---

- Rendimientos históricos

Cartera conservadora			+2,45%	+5,58%	+29,93%
-----------------------------	--	--	--------	--------	---------

Rendimientos acumulados



AVISO IMPORTANTE

Este documento, y la información, opiniones, estimaciones y recomendaciones en él expresadas, han sido elaborados por Mar del Plata Bursátil S.A. para proveer a sus clientes con información general correspondiente a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambios sin previo aviso. Mar del Plata Bursátil S.A. no se responsabiliza por notificar tales cambios ni por actualizar los contenidos del presente. Este documento y sus contenidos no constituyen una oferta, invitación o solicitud para la compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni para decidir o modificar inversiones. En forma alguna este documento o su contenido constituyen la base para un contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo.

