



Informe al 1 de Junio de 2018

Mercados bajo tensión

Los mercados continuaron operando en un clima de alta tensión en los últimos días al acumularse factores locales e internacionales que mantienen elevada la incertidumbre que enfrentan los inversores.

En el plano internacional los factores de riesgo más destacados incluyen el ciclo alcista de tasas de interés en los Estados Unidos, la debilidad de las monedas emergentes, los embates proteccionistas de Donald Trump y, en la región, el complejo panorama en Brasil, donde una extensa huelga de transportistas finalizó con la renuncia del Presidente de Petrobras, lo que golpeó a la Bolsa de San Pablo y al Real.

Mercados internacionales	Variación Mayo en U\$S
NYSE (EE.UU.)	+1,05%
Stoxx Europe 600	-4,02%
Bovespa (San Pablo)	-16,05%
Petróleo (WTI)	-2,30%

A nivel local el foco en el corto plazo continúa en las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional en busca de un acuerdo que permita estabilizar las expectativas y disminuir la presión sobre el tipo de cambio y el Riesgo País.

En ese marco el Dólar minorista subió la última semana otros 42 centavos a \$ 25,58 acumulando en el año un avance de 35%, mientras que el mayorista subió 37 centavos a \$24,97, con las Reservas Internacionales cayendo en la semana USD 1.884 millones a USD 50.215 millones.

En el mercado bursátil el Índice Merval cayó 4,14% en Pesos (5,71% en Dólares) a \$28.436, acumulando desde el inicio del año un descenso de 5,42% en Pesos y 30% en Dólares.

Las mayores caídas se registraron la última semana en Petrobras Brasil (-20%, muy castigada el viernes al conocerse la renuncia de Pedro Parente a la presidencia de la compañía), Mirgor (-11%) y Phoenix Global Resources (-10%), mientras que los mejores desempeños se observaron en Loma Negra (+14%), BYMA (+6%) y Holcim Argentina (+3%).



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

Departamento Research



Los títulos públicos también operaron con tendencia negativa al elevarse el Riesgo País a 515 puntos básicos, observándose importantes retrocesos de 4,88% promedio en los bonos largos en Pesos.

Entre los títulos públicos nacionales en Dólares más operados el AY24D bajó 1,42% a USD 107,80 cada USD 100 y el DICAD 2,32% a USD 147,50, ubicándose sus rendimientos proyectados (TIRs) en Dólares en 6,40% y 8,20% anual respectivamente.

Mientras tanto en el mercado secundario de Lebacs las tasas continúan operando en niveles cercanos al 40% anual, muy por encima de los rendimientos de los plazos fijos en bancos, que promedian 27,30% en el segmento minorista y 31,12% en el mayorista.

Para el vencimiento 21 de Junio la tasa finalizó el viernes en 35,92% anual y para el 18 de Julio en 40,05%, mientras que en el plazo más largo operado se registró un rendimiento de 38% para el 19 de Diciembre.

En la semana que se inicia esperamos que los mercados continúen atentos a la tendencia del mercado cambiario, el avance de las negociaciones con el FMI y el volátil escenario internacional.

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 Mayo	Rendimiento Mayo	Rendimiento 2018	Rendimiento 12 meses *
Aluar	20%	\$ 16,45	+9,30%	+12,10%	+55,32%
Pampa Energía	20%	\$ 47,90	+6,09%	-4,01%	+17,84%
Petrobras Brasil	20%	\$ 149,95	+3,42%	+57,22%	+115,68%





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

Departamento Research



Transener	20%	\$ 50,55	-3,99%	+3,27%	+83,15%
Ternium Argentina	20%	\$ 14,40	-2,37%	+2,34%	+27,04%

Cartera agresiva			-4,28%	+9,56%	+42,76%
-------------------------	--	--	--------	--------	---------

- 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 Mayo	Rendimiento Mayo	Rendimiento 2018	Rendimiento 12 meses *
Cartera agresiva	30%	-	-4,28%	+9,56%	+42,76%
Bonar 2024 (Dólares)	30%	\$ 27,04	+16,72%	+24,38%	+41,44%
Lebac Pesos 35 días	40%	-	+2,80%	-	-

Cartera moderada			+3,68%	+15,68%	+41,27%
-------------------------	--	--	--------	---------	---------

- Rendimientos históricos



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

Departamento Research



Cartera conservadora

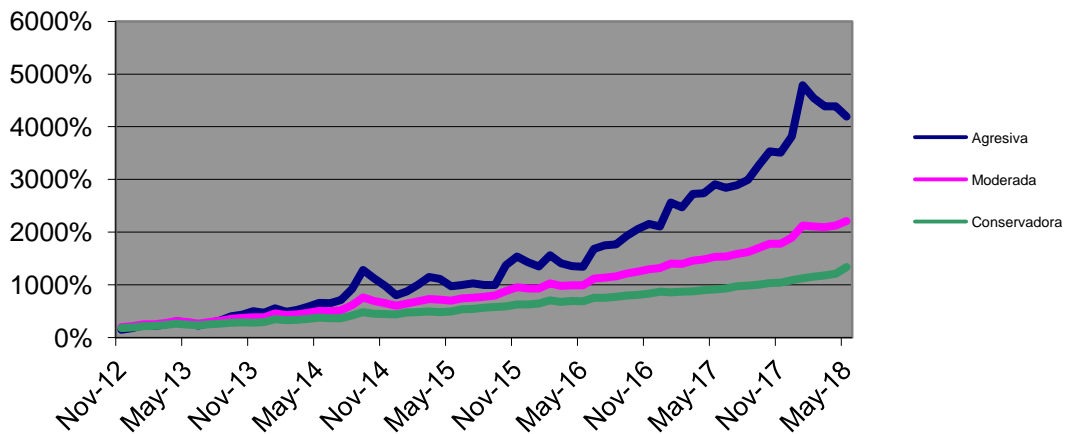
- ✓ Objetivo: inversiones en instrumentos de renta fija (títulos públicos nacionales, fideicomisos, cheques de pago diferido) buscando superar el rendimiento de un plazo fijo en el sistema financiero.
- ✓ Horizonte de inversión: corto y mediano plazo.

Componentes de la cartera	Participación	Cierre Mayo	Rendimiento Mayo	Rendimiento 2018	Rendimiento 12 meses *
Bonar 2024 (Dólares)	50%	\$ 27,04	+16,72%	+24,38%	+41,44%
Lebac Pesos 35 días	50%	-	+2,80%	-	-

- Rendimientos históricos

Cartera conservadora			+9,56%	+20,57%	+41,45%
-----------------------------	--	--	--------	---------	---------

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





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

Departamento Research



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.

