

Semana bajista: el Merval registra caída significativa

El Merval retrocedió un 6.53% en la semana, cerrando en 3.079.968 puntos.

MERVAL

3.079.968

-6,53% sem.

DÓLAR MEP (AL30/AL30D)

\$1.524,77

+0,47% sem.

RIESGO PAÍS

450 bps

+20 bps sem.

¿Tenés dólares sin rendimiento?

Invertí en **Obligaciones Negociables** y obtener entre **7% y 9% anual en dólares**

Renta Fija

Los once bonos soberanos en dólares de la curva cerraron la semana en baja, con las mayores pérdidas concentradas en el tramo largo: el AL41D retrocedió 1,89%, el GD41D 1,76% y el AL35D 1,60% -el Bonar 2041 y el Global 2041 estuvieron, de hecho, entre los papeles más castigados de la semana, según reportó *Ámbito*-. Los tramos cortos resistieron mejor: el AL30D cedió apenas 0,14% y el AL29D, 0,42%. El deterioro acompañó una suba sostenida del riesgo país durante toda la semana, que llegó a saltar 4,2% en una sola rueda el jueves y tocó un máximo de dos meses.

Tipo de cambio

El dólar MEP (AL30/AL30D) cerró la semana en \$1.524,77, una suba de apenas 0,47% frente a los \$1.517,67 del viernes pasado. El dólar mayorista, en cambio, mostró mayor firmeza: encadenó su tercera suba consecutiva y llegó a acercarse a los \$1.500, mientras las reservas del BCRA superaron por primera vez en siete años la barrera de los US\$50.000 millones. El Banco Central también renovó el swap de monedas con el Banco de la República Popular de China por 130.000 millones de yuanes, extendiendo el plazo de tres a cinco años.

Contexto Internacional

La semana estuvo dominada por la tensión en el estrecho de Ormuz, que fue cediendo hacia el cierre: Irán y Omán avanzaron en un acuerdo temporal -sin cobro de peajes por 60 días- para restablecer la navegación comercial, pese a nuevos incidentes con los hutíes yemenitas atacando petroleros sauditas. El petróleo reflejó ese vaivén, llegando a perforar los US\$80 el barril antes de recuperarse. En Wall Street, el S&P 500 superó por primera vez los 7.700 puntos en su mejor semana en meses (+2,9%), sostenido por una temporada de balances sólida -el 88% de las empresas superó expectativas, con ganancias +50% interanual-. El viernes, el dato de empleo de julio en EEUU sorprendió por lo débil (-23.000 puestos vs. +80.000 esperado), lo que redujo a 40% la probabilidad de una suba de tasas de la Fed en septiembre y debilitó al dólar a mínimos de tres meses. El oro superó los US\$4.400 la onza tras el dato.

Contexto Local

La semana estuvo marcada por la tensión política: el oficialismo logró media sanción en el Senado para una versión reducida de la Ley de Inviolabilidad de la Propiedad Privada, tras resignar los capítulos de venta de tierras a extranjeros y manejo del fuego. La derrota parcial derivó en un cruce interno -el canciller Pablo Quirno pidió la renuncia de la vicepresidenta Victoria Villarruel- en momentos en que la tensión diplomática con Brasil, que retiró a su embajador en Buenos Aires, también sumó un capítulo. En el plano económico, el presidente del BCRA, Santiago Bausili, defendió la reforma de la Carta Orgánica de la entidad y destacó que el primer trimestre de 2026 fue el mejor de la historia argentina en actividad económica, con la inflación bajando de 3,4% en marzo a 1,9% en junio. Ese optimismo oficial contrastó con la inflación de la Ciudad de Buenos Aires, que se aceleró a 2,9% en julio -por encima del 2% que proyectaba el REM del BCRA-, en la previa del dato nacional del INDEC de la semana próxima. Mercado Libre reportó ingresos trimestrales por primera vez por encima de los US\$10.000 millones, aunque la acción cayó cerca de 7% por dudas sobre su rentabilidad.

Renta Variable Local

El Merval cerró la semana en 3.079.968 puntos, una caída de 6,53% en pesos, arrastrado por un contexto internacional más adverso y la suba del riesgo país. Prácticamente todo el panel líder terminó en rojo: las mayores bajas se dieron en Supervielle (SUPV, -9,92%), BBVA Argentina (BBAR, -9,91%), Loma Negra (LOMA, -9,70%) y Edenor (EDN, -9,39%). Solo dos papeles cerraron en verde: Ternium Argentina (TXAR, +10,30%) y Transener (TRAN, +4,35%). YPF (YPFD) retrocedió 6,27% en la semana, en una comparación ajustada por el split de acciones 1 a 10 que la empresa implementó el 4 de agosto.

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL30	\$85.900	\$86.180	+0,33%
AL30D	\$56,60	\$56,52	-0,14%
GD30D	\$58,10	\$58,00	-0,17%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL41D	\$74,80	\$73,39	-1,89%
GD41D	\$77,36	\$76,00	-1,76%
AL35D	\$79,50	\$78,23	-1,60%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TXAR	\$655,50	\$723,00	+10,30%
TRAN	\$3.502,50	\$3.655,00	+4,35%
TECO2	\$4.417,50	\$4.380,00	-0,85%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
SUPV	\$2.997,50	\$2.700,00	-9,92%
BBAR	\$9.990,00	\$9.000,00	-9,91%
LOMA	\$3.635,00	\$3.282,50	-9,70%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.517,67	\$1.524,77	+0,47%
MERVAL en USD	\$2.171,23	\$2.019,96	-6,97%