

RESUMEN DE LA SEMANA

08/08/2025

La semana cerró con un tono negativo para los activos financieros en Argentina, con bajas el Viernes en índice Merval superiores al 2% en dólares. En la lectura semanal el índice argentino se encamina a cerrar con una suba de 4% en moneda dura. En cuanto a los bonos en dólares fue una semana con subas moderadas y riesgo país estable. La deuda en pesos a tasa fija continua volátil con las lecaps más cortas rindiendo arriba de 50% TNA. Por su parte la curva CER sigue firme arriba de dos dígitos y la parte corta acercándose a tasas del 20% TNA anual, lo que presiona a la tasa TAMAR bancaria hacia niveles muy altos en términos reales. En el frente macroeconómico, el dato de inflación de CABA se ubicó en 2,5% mensual, aunque lo más relevante fue la desaceleración de la inflación núcleo, que bajó a 1,9%. Esta moderación en el componente subyacente sugiere que las presiones de precios más persistentes comienzan a aflojar, en línea con una política monetaria contractiva y un tipo de cambio relativamente estable en las últimas ruedas. Además, sugiere que hubo un bajo pasaje a precios de la depreciación de Julio que se acercó al 7% mensual.

En el plano internacional, el sentimiento de mercado se mantuvo optimista. Los principales índices de Wall Street finalizaron la semana con subas: el Nasdaq y el S&P 500 extendieron sus rachas positivas impulsados por resultados corporativos mejores a lo esperado en el sector tecnológico, mientras que el Dow Jones acompañó con ganancias moderadas. El apetito por riesgo estuvo respaldado por datos macro de EE.UU. que fortalecen la expectativa de que la Reserva Federal pueda avanzar con recortes de tasas en los próximos meses, favoreciendo a los activos de renta variable.

Por su parte, los bonos del Tesoro estadounidense también mostraron subas, reflejadas en una baja de los rendimientos a lo largo de la curva. Esta dinámica estuvo alimentada por señales de desaceleración en algunos indicadores económicos y por la percepción de que el ciclo de política monetaria contractiva está cerca de su fin. Un entorno de tasas globales más bajas podría actuar como viento de cola para los mercados emergentes, incluyendo a Argentina, dado que mejora el atractivo relativo de sus bonos en dólares y favorece los flujos hacia activos de mayor rendimiento.

Renta Variable

Lo MEJOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
COME	TECO2	SUPV	TGNO4	BBAR
8,78%	8,47%	7,34%	5,65%	5,32%

Lo PEOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
TXAR	ALUA	LOMA	TRAN	PAMP
-6,22%	-5,68%	-4,71%	-3,73%	-2,09%

DOLAR MEP

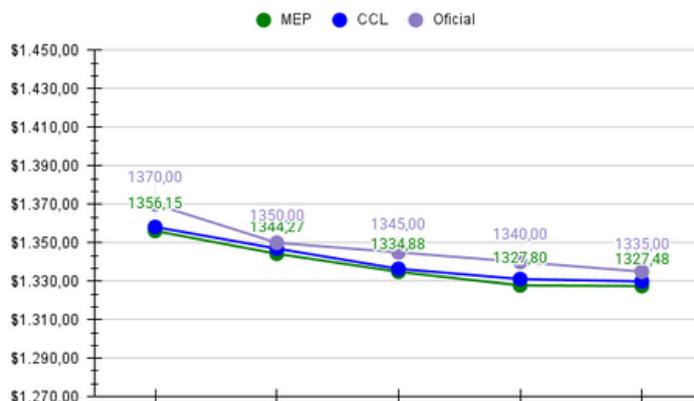
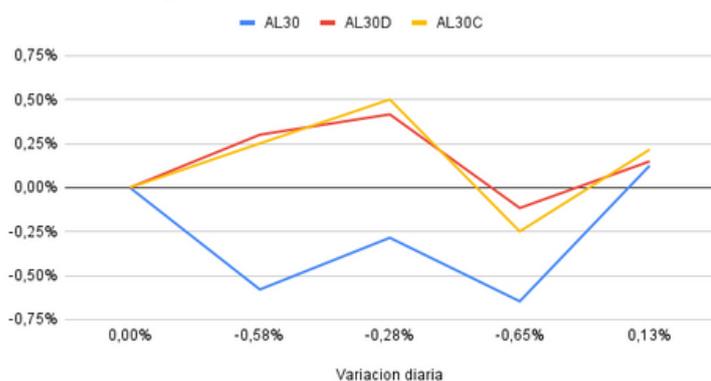
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1356,15	1344,27	1334,88	1327,80	1327,48
0,00%	-0,88%	-0,70%	-0,53%	-0,02%

Principales CEDEARs

Ganadores de la Semana				Perdedores de la Semana			
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD
JMIA	26,52%	38,88%	65,70%	LLY	-19,84%	-17,17%	-9,12%
SHOP	24,25%	39,55%	59,83%	SNAP	-19,59%	-14,19%	-23,33%
AAPL	10,47%	13,75%	2,00%	BIOX	-11,46%	-22,06%	-42,32%
SPOT	9,97%	4,91%	75,03%	GLOB	-8,75%	-8,29%	-61,46%
HMY	8,25%	13,36%	117,62%	PBR	-6,78%	-0,92%	6,60%
B	7,03%	15,99%	70,33%	DISN	-6,23%	-1,97%	13,21%
TSLA	5,71%	9,89%	-12,72%	NIO	-5,59%	29,44%	22,52%
GOOGL	3,82%	16,69%	17,28%	XOM	-4,52%	-2,56%	13,29%
SBUX	3,68%	2,24%	14,80%	ADBE	-4,39%	-1,66%	-13,93%

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Siguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!