

RESUMEN DE LA SEMANA

14/08/2025

El mercado local cerró la semana con un desempeño bajista. Las acciones argentinas mostraron mucha volatilidad, con tomas de ganancias en sectores de alto beta como bancos y energéticas y el índice encaminándose a cerrar la semana en -3% en USD, mientras que el segmento de bonos soberanos en dólares mantuvo una tendencia levemente positiva, favorecido por la estabilidad en las tasas largas de EE.UU. En el tramo en pesos, las LECAP y BONCER continuaron registrando niveles de tasas reales elevados cercanos al 20%, reflejando la cautela de los inversores frente al contexto electoral y monetario.

El dato más relevante de la semana fue la publicación del IPC Nacional, que registró una variación del 1,9% mensual, similar a las expectativas del REM (1.8%). La inflación núcleo mostró una desaceleración, ubicándose en el 1,5%, lo que refuerza la percepción de un limitado pass-through del último salto cambiario de Julio. Este comportamiento consolida la idea de un anclaje de expectativas en torno a la estabilidad del tipo de cambio oficial, al menos en el corto plazo.

En el frente de política monetaria, se observó una fuerte coordinación entre el Tesoro y el BCRA para absorber liquidez excedente. La última licitación dejó fuera un volumen de pesos mayor al estimado, lo que llevó a anunciar una licitación adicional fuera de calendario para el Lunes y una suba de encajes bancarios remunerados. Esta estrategia apunta a contener la presión cambiaria, sostener la demanda de instrumentos en pesos y mantener las tasas reales en niveles elevados como ancla nominal.

En el exterior, los índices estadounidenses cerraron la semana con subas: el S&P 500 avanzó 1,22%, el Nasdaq ganó 0,93% y el Dow Jones subió 1,67%, impulsados por expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal hacia fin de año. En el mercado de renta fija, la tasa del bono del Tesoro a 10 años se encaminaba al cierre a terminar flat con respecto a la semana anterior (4,29%).

De cara a la próxima semana, la atención estará puesta en la licitación extraordinaria del Tesoro y en la reacción del mercado cambiario a las medidas de absorción de liquidez. A nivel internacional, el foco estará en la publicación de las minutas de la Fed y en nuevos datos de actividad en China, que podrían influir sobre el apetito global por riesgo. El mercado local seguirá operando bajo la doble influencia de las súper tasas reales y la cercanía del calendario electoral, factores que probablemente mantendrán la volatilidad elevada.

INFORME DEL MERCADO

14/08/2025

Renta Variable

Lo MEJOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
TGNO4	TECO2	IRSA	BBAR	BMA
6,56%	3,43%	3,03%	-1,29%	-1,31%

Lo PEOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
LOMA	TXAR	ALUA	EDN	TRAN
-11,62%	-9,78%	-8,53%	-6,48%	-6,34%

DOLAR MEP

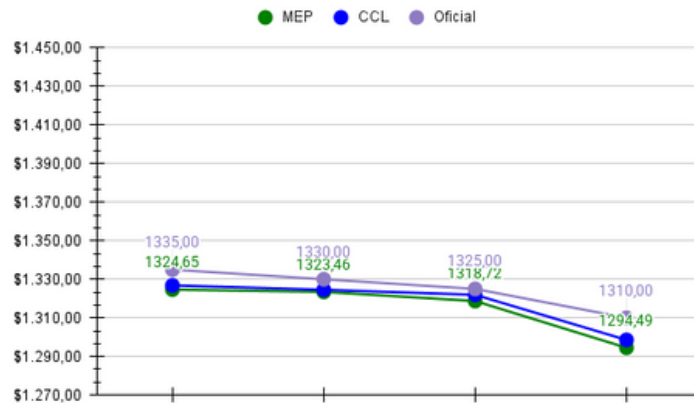
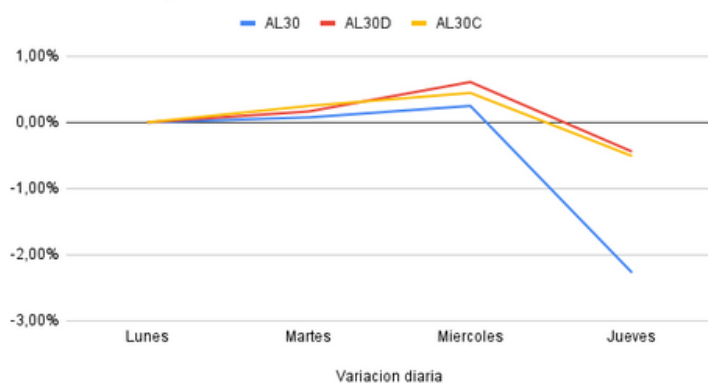
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1324,65	1323,46	1318,72	1294,49	-
0,00%	-0,09%	-0,36%	-1,83%	-

Principales CEDEARs

Ganadores de la Semana				Perdedores de la Semana			
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD
JMIA	31,18%	67,36%	117,37%	NIO	-9,03%	2,82%	11,45%
HUT	19,88%	11,07%	21,10%	SNAP	-6,17%	-28,62%	-28,06%
INTC	16,85%	4,00%	32,20%	BIOX	-5,88%	-17,02%	-45,71%
AAL	8,01%	3,59%	-20,19%	SHOP	-5,35%	16,45%	51,28%
LLY	6,86%	-10,63%	-2,89%	HMY	-5,12%	10,08%	106,48%
QCOM	5,31%	2,59%	12,56%	VIST	-4,75%	-6,23%	-16,14%
AMD	3,15%	16,73%	62,22%	VALE	-4,71%	2,37%	22,54%
GLOB	2,89%	-5,79%	-60,35%	WMT	-4,68%	7,48%	22,58%
COIN	2,44%	-21,67%	40,40%	FSLR	-3,85%	3,75%	12,42%

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Seguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!



Sailinginversiones



@Sailing_Invest



Sailing Inversiones



Sailing Inversiones