

Semana bajista: el Merval registra caída significativa

El Merval retrocedió un 4,31% en la semana, cerrando en 2.947.349 puntos.

MERVAL

2.947.349

-4,31% sem.

DÓLAR MEP (AL30/AL30D)

\$1.514,78

-0,66% sem.

RIESGO PAÍS

471 bps

+20 bps sem.

¿Tenés dólares sin rendimiento?

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

Renta Fija

Los bonos soberanos en dólares cerraron la semana con una baja generalizada, aunque dispar entre tramos. Los cortos se mantuvieron prácticamente estables -el GD29D subió 0,07%, el GD30D 0,02% y el AL30D cedió apenas 0,02%-, mientras los tramos más largos retrocedieron con más fuerza: el AL41D cayó 2,68%, el AN29D 2,35% y el AE38D 2,04%. El AL30 en pesos bajó 0,67% en la semana.

Tipo de cambio

El dólar MEP (AL30/AL30D) cerró la semana en \$1.514,78, una baja de 0,66% frente a los \$1.524,77 del viernes anterior. El dólar blue tuvo un comportamiento distinto: partió de \$1.525 el viernes pasado, tuvo su mayor salto diario desde fines de junio el martes (a \$1.550 para la venta) y cerró el miércoles en \$1.540, con la brecha frente al oficial ampliándose hasta 3,2%.

Contexto Internacional

Wall Street tuvo una semana de máximos históricos conviviendo con señales de debilidad en el mercado laboral estadounidense. El informe de empleo de julio decepcionó (caída de 23.000 puestos, con revisiones a la baja de meses previos), pero el S&P 500 igual marcó nuevos récords y superó por primera vez los 7.800 puntos, con una capitalización récord de US\$70,8 billones, sostenido por un trimestre de ganancias corporativas que creció 50,4% interanual. El dato de inflación (CPI) de julio salió en línea con lo previsto (0,1% mensual), lo que redujo las expectativas de una suba de tasas de la Fed en septiembre. El otro gran tema fue la tensión en el estrecho de Ormuz, la vía marítima clave para el petróleo mundial: Estados Unidos e Irán protagonizaron ataques, bloqueos navales y negociaciones estancadas que mantuvieron al petróleo con fuerte volatilidad, con el Brent acercándose a los US\$90 antes de retroceder por debajo de los US\$88 hacia el cierre de la semana. Trump declaró en más de una ocasión que el estrecho estaba abierto bajo control naval estadounidense, pero funcionarios iraníes lo desmintieron reiteradamente. El oro, en ese clima de incertidumbre, superó varias veces los US\$4.400 la onza. En inteligencia artificial, Nvidia armó junto a gigantes de Wall Street (Apollo, Blackstone, BlackRock, Goldman Sachs y KKR) un financiamiento de US\$500.000 millones para que sus clientes paguen la construcción de centros de datos, mientras Anthropic avanza hacia una potencial salida a bolsa que podría valuarla en más de US\$2 billones.

Contexto Local

La semana en Argentina estuvo marcada por la escalada del riesgo país, que llegó a superar los 474 puntos básicos -un máximo en dos meses- antes de ceder a 471 al cierre del miércoles. El INDEC informó que la inflación de julio aceleró a 2,1% mensual, tras tres meses consecutivos de baja, acumulando 19,3% en el año; el índice de CABA ya había anticipado la suba al saltar a 2,9%. En el plano político, el Gobierno sufrió un traspié en el Senado con la Ley de Inviolabilidad de la Propiedad Privada, que obtuvo media sanción en una versión reducida. En paralelo avanza en Diputados la reforma de la Carta Orgánica del BCRA, mientras crece la tensión diplomática con Brasil por las críticas de Milei a Lula. En el frente corporativo, YPF presentó el mejor balance trimestral de su historia -una ganancia neta de US\$1.205 millones- y avanzó con la venta de Metrogas a Edenor por US\$780 millones. El BCRA sigue comprando dólares por encima de la meta con el FMI, acumulando más de US\$13.500 millones en 2026.

Renta Variable Local

El Merval cerró la semana en 2.947.349 puntos, una caída de 4,31% medida en pesos. Casi todo el panel líder terminó en rojo: las mayores bajas se dieron en Transportadora de Gas del Norte (TGNO4, -12,95%), BBVA Argentina (BBAR, -10,06%) y Loma Negra (LOMA, -9,75%). Solo tres papeles cerraron en verde: Metrogas (METR, +17,01%), YPF (YPFD, +1,41%) y Ternium Argentina (TXAR, +0,83%).

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
GD29D	\$56,10	\$56,14	+0,07%
GD30D	\$58,00	\$58,01	+0,02%
AL30D	\$56,52	\$56,51	-0,02%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL41D	\$73,39	\$71,42	-2,68%
AN29D	\$96,19	\$93,93	-2,35%
AE38D	\$81,20	\$79,54	-2,04%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
METR	\$1.970,00	\$2.305,00	+17,01%
YPFD	\$7.780,00	\$7.890,00	+1,41%
TXAR	\$723,00	\$729,00	+0,83%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TGNO4	\$3.842,50	\$3.345,00	-12,95%
BBAR	\$9.000,00	\$8.095,00	-10,06%
LOMA	\$3.282,50	\$2.962,50	-9,75%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.524,77	\$1.514,78	-0,66%
MERVAL en USD	\$2.019,96	\$1.945,73	-3,67%