

Semana con leve baja para el Merval

El Merval retrocedió un 1,39% en la semana, cerrando en 2.906.292 puntos.

MERVAL

2.906.292

-1,39% sem.

DÓLAR MEP (AL30/AL30D)

\$1.535,08

+1,34% sem.

RIESGO PAÍS

517 bps

+37 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, golpeados por la escalada del riesgo país. Los tramos cortos resistieron mejor -el GD29D cedió apenas 0,37%, el GD38D 0,95% y el GD35D 1,24%-, mientras los más castigados fueron el AL30D (-2,64%), el AL35D (-2,09%) y el AL41D (-2,04%). El AL30 en pesos bajó 1,33% en la semana. El deterioro se dio en el marco de una suba del riesgo país que llegó a tocar los 516 puntos a mitad de semana -un salto de 20% en lo que va de agosto-, aunque sobre el cierre el humor cambió de manera abrupta: este viernes el riesgo país se desplomó y cortó una racha de trece ruedas consecutivas al alza, con fuerte rebote de los bonos y las acciones argentinas en Wall Street.

Tipo de cambio

El dólar MEP (AL30/AL30D) cerró la semana en \$1.535,08, una suba de 1,34% frente a los \$1.514,78 del viernes anterior. El dólar blue tuvo una suba más marcada: el martes saltó \$10 y cerró en \$1.555 para la venta, con la brecha frente al oficial ampliándose hasta cerca del 4%.

Contexto Internacional

Wall Street tuvo una semana volátil: el jueves Walmart se desplomó más de 9% -su peor rueda desde 2022- y arrastró al Dow 1,31%, aunque el viernes el mercado revirtió parte de la caída con datos de actividad mejores a los esperados. Los rendimientos del Tesoro estuvieron bajo presión toda la semana -el bono a 30 años tocó 5,34%, máximo desde 2007- hasta que Washington anunció que va a duplicar sus recompras de deuda larga para dar liquidez; las minutas de la Fed mostraron un tono más duro de lo esperado y el mercado redujo a 35% la probabilidad de un recorte de tasas en septiembre. El otro gran tema fue la tensión en el estrecho de Ormuz: Trump declaró la vía marítima "territorio estadounidense", Irán respondió con un ataque con misiles contra los Emiratos -que suspendieron todo comercio con Teherán- y Washington anunció para el lunes 24 las que calificó como "las sanciones más duras de la historia" contra el régimen iraní. En ese contexto, el petróleo subió con fuerza (el Brent cerró en US\$94,39) y el oro superó los US\$4.600 la onza, desplazando a los bonos del Tesoro como principal reserva de los bancos centrales globales por primera vez desde 1996. El bitcoin también repuntó más de 30% en cuatro ruedas, superando los US\$79.000. En inteligencia artificial, Anthropic superó por primera vez a OpenAI en ingresos trimestrales (US\$11.600 millones contra US\$6.700 millones) y avanza hacia una 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 tocar los 516 puntos a mitad de semana -un salto de 20% en el mes- antes de desplomarse este viernes y cortar una racha de trece ruedas consecutivas al alza, con fuerte rebote de los bonos y las acciones argentinas en Wall Street. Varios gremios cerraron paritarias por encima del 2,1% de inflación de julio, mientras las consultoras privadas proyectan entre 1,5% y 2,1% para agosto y el presidente del BCRA, Santiago Bausili, estimó que el mes va a cerrar por debajo del 1,9% de junio. En el plano político, el Gobierno avanza con la reforma de la Carta Orgánica del BCRA, que se debate en Diputados el 26 de agosto, mientras crecen las tensiones diplomáticas: Kicillof cuestionó a Milei tras reunirse con el presidente uruguayo Orsi y responsabilizó al Gobierno por la fragilidad del vínculo con Brasil. En lo corporativo, el RIGI sumó dos anuncios relevantes: Tecpetrol fue autorizada a invertir US\$6.400 millones en Vaca Muerta y Argentina LNG solicitó su adhesión con un proyecto de US\$51.000 millones, el mayor de la historia del régimen. En paralelo, centrales sindicales marcharon al Ministerio de Economía por la crisis de morosidad familiar, que ya absorbe el 24,1% de los salarios.

Renta Variable Local

El Merval cerró la semana en 2.906.292 puntos, una baja de 1,39% medida en pesos. Lideraron las subas Cresud (CRES, +6,54%), YPF (YPFD, +3,30%) y Comercial del Plata (COME, +1,97%); las mayores caídas se dieron en BBVA Argentina (BBAR, -7,29%), BYMA (-4,94%) y Banco Macro (BMA, -4,75%). YPF acumula +44,8% en dólares en 2026, frente a una baja de 9,2% del índice.

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
GD29D	\$56,14	\$55,93	-0,37%
GD38D	\$84,30	\$83,50	-0,95%
GD35D	\$80,89	\$79,89	-1,24%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL30D	\$56,51	\$55,02	-2,64%
AL35D	\$76,90	\$75,29	-2,09%
AL41D	\$71,42	\$69,96	-2,04%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
CRES	\$1.667,00	\$1.776,00	+6,54%
YPFD	\$7.890,00	\$8.150,00	+3,30%
COME	\$40,16	\$40,95	+1,97%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
BBAR	\$8.095,00	\$7.505,00	-7,29%
BYMA	\$268,25	\$255,00	-4,94%
BMA	\$12.220,00	\$11.640,00	-4,75%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.514,78	\$1.535,08	+1,34%
MERVAL en USD	\$1.945,73	\$1.893,25	-2,70%