

Semana positiva: el Merval cierra con leve suba

El Merval subió un 2,41% en la semana, cerrando en 3.049.122 puntos.

MERVAL

3.049.122

+2,41% sem.

DÓLAR MEP (AL30/AL30D)

\$1.525,39

-0,79% sem.

RIESGO PAÍS

494 bps

-18 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 tuvieron una semana de recuperación generalizada: en el tramo largo se destacaron el AL35D (+1,93%) y el AL41D (+1,81%), mientras que el AE38D avanzó 1,07% y el AL30D 1,03%; todos los papeles del panel cerraron en terreno positivo, con las subas más moderadas en el AN29D (+0,22%) y el GD29D (+0,23%). El AL30 en pesos acompañó la mejora con una suba de 0,24%. El repunte se dio en una semana en la que el riesgo país cedió terreno: cerró en 512 puntos el viernes anterior -su peor nivel de cierre mensual desde febrero- y fue perforando la barrera de los 500 puntos a mitad de semana hasta ubicarse cerca de los 494 puntos el jueves, en línea con la suba generalizada de bonos y ADRs argentinos en Wall Street.

Tipo de cambio

El dólar MEP (AL30/AL30D) cerró la semana en \$1.525,39, con una baja de 0,79% frente a los \$1.537,49 del viernes anterior. El retroceso del MEP se dio en una semana en la que el dólar mayorista completó su segunda semana consecutiva por encima de los \$1.500, mientras el dólar blue encadenó ocho ruedas sin subas y cerró en \$1.540 para la venta, con la brecha cambiaria en 1,9%, su nivel más bajo en dos meses. Las reservas del BCRA se sostuvieron por encima de los u\$s50.800 millones, aunque el ritmo de compras oficiales se debilitó de forma marcada frente a julio.

Contexto Internacional

La semana estuvo dominada por la escalada bélica entre Estados Unidos e Irán: nuevos ataques contra bases estadounidenses en Jordania, Kuwait y Emiratos Árabes Unidos, un saldo de al menos 18 muertos y 108 heridos del lado iraní, y un bloqueo naval de EEUU que ya redirigió 87 buques comerciales en el Golfo; hacia el cierre de la semana trascendió que Trump evalúa declarar terminada la guerra, mientras el petróleo se sostuvo firme (WTI cerca de u\$s90-91, Brent entre u\$s94 y u\$s97) y Morgan Stanley elevó su proyección de Brent para el cuarto trimestre a u\$s100. En Estados Unidos, el dato de empleo de agosto sorprendió con 162.000 puestos nuevos (triplicando lo esperado), lo que disparó las apuestas del mercado a una suba de tasas de la Fed en la reunión del 16 de septiembre, en un contexto de tono hawkish del nuevo presidente de la Fed, Kevin Warsh. El oro llegó a superar los u\$s4.500 la onza antes de retroceder tras el dato de empleo. En inteligencia artificial, OpenAI presentó su modelo GPT-6 Astra en medio de un debate sobre si ya constituye AGI, Nvidia acordó comprar Hugging Face por unos u\$s12.000 millones, y avanzaron las conversaciones para la salida a bolsa de Anthropic con una valuación de hasta u\$s2 billones.

Contexto Local

El evento dominante de la semana en Argentina fue la escalada con Reino Unido por Malvinas: tras la cadena nacional de Milei, el Gobierno oficializó el DNU 867/2026 y el Decreto 868/2026, que refuerzan el presupuesto de Defensa y crean un esquema de sanciones para empresas que exploten hidrocarburos sin autorización en la plataforma continental -lo que golpeó en bolsa a Rockhopper (Londres) y Navitas (Tel Aviv), operadoras del proyecto Sea Lion-, aceleró la construcción de la Base Naval de Ushuaia y sumó el respaldo de Chile, mientras el Reino Unido ratificó su soberanía sobre las islas. En el Congreso, Diputados le dio media sanción a la reforma de la Carta Orgánica del BCRA y al régimen de Inocencia Fiscal, y el Gobierno fijó por decreto, sin acuerdo con los gremios, el nuevo Salario Mínimo, Vital y Móvil: pasará a \$383.800 en septiembre y recién llegará a \$437.000 en abril de 2027.

Renta Variable Local

El Merval cerró la semana en 3.049.122 puntos, una suba de 2,41% en pesos, recuperando terreno tras un agosto en el que había caído 12% en dólares, su peor mes desde febrero. Lideraron las subas Cresud (CRES, +8,39%), Edenor (EDN, +4,66%), Loma Negra (LOMA, +4,39%) y Pampa Energía (PAMP, +4,06%); las mayores caídas se dieron en Transener (TRAN, -18,62%), Grupo Financiero Valores (VALO, -5,15%) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4, -2,13%). El repunte semanal acompañó la mejora en los bonos soberanos y la baja del riesgo país por debajo de los 500 puntos.

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL35D	\$75,52	\$76,98	+1,93%
AL41D	\$70,30	\$71,57	+1,81%
AE38D	\$78,21	\$79,05	+1,07%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AN29D	\$92,45	\$92,65	+0,22%
GD29D	\$56,00	\$56,13	+0,23%
AL30	\$85.100	\$85.300	+0,24%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
CRES	\$1.765,00	\$1.913,00	+8,39%
EDN	\$1.865,00	\$1.952,00	+4,66%
LOMA	\$3.132,50	\$3.270,00	+4,39%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TRAN	\$3.760,00	\$3.060,00	-18,62%
VALO	\$572,50	\$543,00	-5,15%
TGNO4	\$3.285,00	\$3.215,00	-2,13%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.537,49	\$1.525,39	-0,79%
MERVAL en USD	\$1.936,45	\$1.998,91	+3,23%