

RESUMEN DE LA SEMANA

07/11/2025

El tipo de cambio oficial cerró la semana con una baja de -2%, reflejando cierta calma cambiaria pese a la volatilidad externa. Por su parte, el Merval en dólares corrigió -2,5%, afectado por la toma de ganancias global y el mal clima en los mercados internacionales, especialmente en emergentes. Por otro lado, la renta fija en dólares cerró con subas semanales de aproximadamente 1%. El mercado espera señales adicionales sobre el viaje del presidente a USA para continuar la sostenibilidad de esta estabilidad.

El Banco Central redujo la tasa de simultáneas en BYMA al 22%, en la previa de la licitación del Tesoro, buscando moderar el costo de fondeo en pesos. En la subasta, el Tesoro ofreció LECAP, BONCAP, TAMAR, CER y dólar linked, quedando desierta la colocación dólar linked. Logró captar \$8,5 billones, alcanzando un rollover del 111%, lo que implica renovación completa de vencimientos y financiamiento neto positivo. La demanda se concentró en los instrumentos de plazo más corto, donde los inversores perciben menor riesgo de tasa.

En Estados Unidos, los datos económicos mostraron una desaceleración moderada en la actividad, con un mercado laboral que continúa ajustándose de forma gradual. La inflación núcleo sigue en camino descendente, pero aún por encima del objetivo de la Reserva Federal, lo que mantiene a los mercados atentos al ritmo y la magnitud de futuras bajas de tasas. Los discursos de miembros de la Fed siguen reforzando el mensaje de cautela y dependencia de datos.

Los índices estadounidenses tuvieron una semana bajista: el Dow Jones bajaba -1.5% en la semana antes del cierre del Viernes, mientras que el S&P 500 lo hacía en un 2% y el Nasdaq fue el más afectado ante tomas de ganancias en tecnológicas de alta capitalización (-3.5%). El mercado sigue calibrando la expectativa de recorte de tasas hacia los próximos trimestres y su impacto sobre las valuaciones. La volatilidad implícita se mantuvo contenida, lo que sugiere que el mercado aún no anticipa movimientos bruscos de corto plazo.

INFORME DEL MERCADO

07/11/2025



Renta Variable

Lo MEJOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
TRAN	TECO2	TXAR	COME	ALUA
8,60%	4,29%	1,92%	0,52%	0,15%

Lo PEOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
CRES	TGSU2	GGAL	CEPU	SUPV
-10,82%	-10,01%	-8,76%	-8,40%	-7,96%

DOLAR MEP

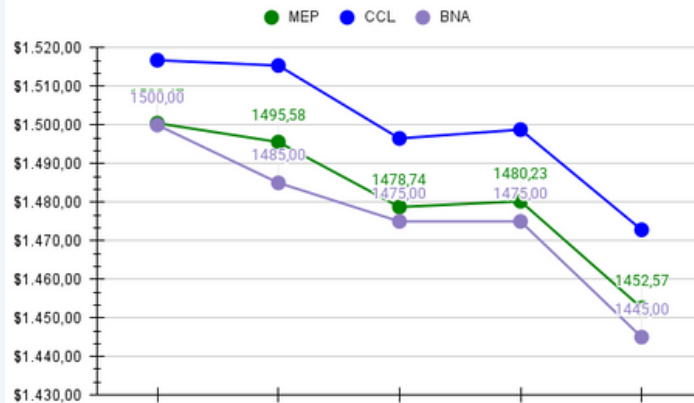
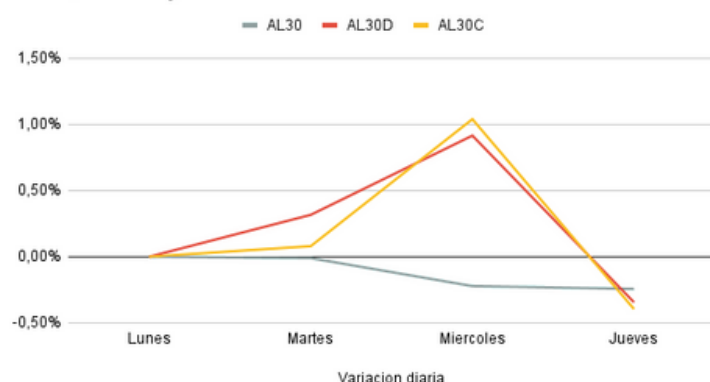
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1500,47	1495,58	1478,74	1480,23	1452,57
0,00%	-0,33%	-1,13%	0,10%	-1,86%

Principales CEDEARs

Ganadores de la Semana				Perdedores de la Semana			
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD
PBR	7,30%	8,04%	24,16%	SHOP	-13,88%	-6,12%	79,74%
LLY	4,24%	8,70%	46,63%	HUT	-13,80%	-2,61%	156,13%
SNAP	3,52%	-1,07%	-6,59%	BIOX	-13,72%	28,49%	-63,69%
SBUX	2,75%	8,12%	16,76%	COIN	-12,13%	-19,16%	50,71%
AAL	2,19%	19,15%	-4,06%	AMD	-11,64%	1,12%	133,57%
BRKB	2,02%	1,65%	35,94%	ARKK	-10,90%	-10,90%	72,74%
EWZ	1,32%	9,91%	76,76%	MELI	-10,71%	-5,52%	53,28%
BBD	1,28%	10,98%	126,49%	NVDA	-10,03%	-1,12%	66,86%
XOM	0,52%	5,30%	37,30%	AVGO	-8,61%	1,64%	81,25%

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Seguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!