

RESUMEN DE LA SEMANA

11/07/2025

La Bolsa porteña mantiene la tendencia bajista, afectada por un clima político adverso, donde el Senado aprobó cuatro leyes que incrementan el déficit fiscal en un 2,5% del PIB, avivando la incertidumbre entre los inversores. Este ajuste legislativo pone presión sobre la calificación crediticia del país y dificulta la emisión de deuda en el exterior, alimentando la desconfianza que ya se refleja en la caída del principal índice bursátil.

En el mercado de bonos, esta semana se pagaron los cupones de los Bonares (títulos bajo ley local) y de los Globales (con ley extranjera), lo que implicó salidas por aproximadamente USD 4.300 millones. Como consecuencia, una parte significativa de las reservas internacionales del BCRA se redujo: al martes las reservas cayeron unos USD 2.550 millones, ubicándose en torno a USD 39.168 millones (parte del pago de Bonares quedará en reservas como encajes en dólares de privados).

Esta semana el BCRA dejó de ofrecer recompra de LEFIs a los bancos, lo que inundó el mercado de liquidez haciendo bajar las tasas de interés de cauciones y títulos del tesoro pesos. La combinación de menor absorción de pesos por parte del BCRA y liquidez disponible puede derivar en un mayor apetito por dólares, lo que reforzaría la dolarización endógena, especialmente si no se ofrecen alternativas atractivas en moneda local.

En el plano internacional, la semana estuvo dominada por nuevas amenazas arancelarias de EE.UU.: se anunció una tarifa del 35% sobre productos canadienses y posibles alzas adicionales sobre otros socios como Brasil y Japón, lo que tensionó los mercados globales. Wall Street registró caídas moderadas: el S&P500 bajó cerca de 0,3% y el Nasdaq 0,2%. A la par, los fondos globales de renta variable continuaron recibiendo flujos, impulsados por la fuerte incursión de acciones vinculadas a tecnología.

Renta Variable

| Lo MEJOR de esta semana | | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1er Puesto | 2do Puesto | 3er Puesto | 4to Puesto | 5to Puesto |
| BYMA | YPFD | TRAN | CEPU | IRSA |
| -1,16% | -1,31% | -1,57% | -2,11% | -2,20% |

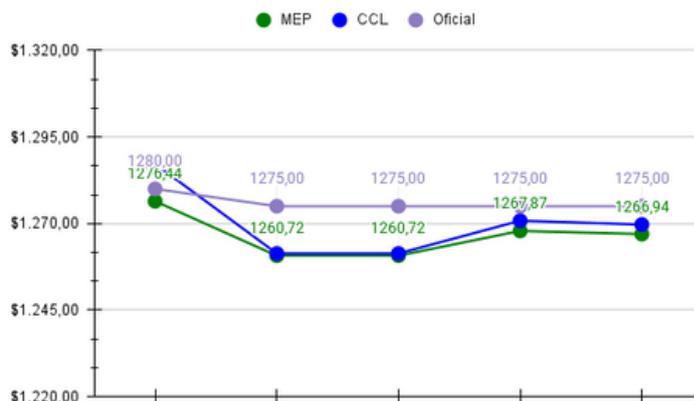
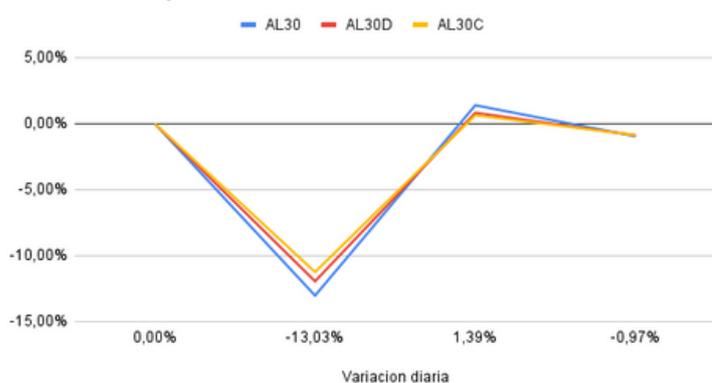
| Lo PEOR de esta semana | | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1er Puesto | 2do Puesto | 3er Puesto | 4to Puesto | 5to Puesto |
| TGNO4 | TGSU2 | BBAR | ALUA | COME |
| -7,58% | -6,95% | -6,90% | -5,79% | -5,04% |

| DOLAR MEP | | | | |
|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|
| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
| 1276,44 | 1260,72 | - | 1267,87 | 1266,94 |
| 0,00% | -1,23% | | 0,56% | -0,07% |

| Principales CEDEARs | | | | | | | |
|------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Ganadores de la Semana | | | | Perdedores de la Semana | | | |
| Ticker | % Semanal | % Mensual | % YTD | Ticker | % Semanal | % Mensual | % YTD |
| COIN | 14,31% | 69,86% | 62,28% | ERJ | -12,61% | 19,51% | 58,61% |
| NIO | 14,29% | 19,23% | -5,34% | FSLR | -8,18% | -0,43% | -1,50% |
| AAL | 9,28% | 25,93% | -25,82% | GLOB | -5,49% | -3,05% | -57,98% |
| SLB | 9,14% | 9,90% | 6,57% | T | -5,36% | 2,91% | 27,36% |
| AMD | 8,91% | 34,90% | 27,52% | BBD | -5,27% | 4,24% | 62,69% |
| BA | 6,94% | 20,59% | 36,73% | EWZ | -4,23% | 7,34% | 30,73% |
| INTC | 6,43% | 24,17% | 26,27% | SPOT | -4,04% | 6,30% | 66,84% |
| CVX | 5,81% | 12,84% | 15,49% | V | -3,35% | 4,93% | 17,65% |
| XOM | 5,78% | 9,94% | 16,27% | NFLX | -3,30% | 9,92% | 47,70% |

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Seguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!