

Semana positiva: el Merval cierra con leve suba

El Merval subió un 1,63% en la semana, cerrando en 3.098.898 puntos.

MERVAL

3.098.898

+1,63% sem.

DÓLAR MEP (AL30/AL30D)

\$1.538,16

+0,84% sem.

RIESGO PAÍS

491 bps

+1 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 un comportamiento mixto, sin un patrón claro de mejora ni de deterioro, aunque el tramo corto tuvo un desempeño relativo mejor que el largo: el GD29D subió 0,50% y el AL29D 0,31%, mientras que el AL41D retrocedió 2,14% y el AL35D 1,20%. Hubo sí una señal relevante para el apetito por riesgo argentino en dólares: YPF colocó u\$s1.200 millones con vencimiento en 2035 a una tasa efectiva de 7,85% y un spread de 300 puntos básicos sobre el Tesoro de EEUU, el diferencial más bajo de su historia, con una demanda que casi duplicó el monto adjudicado.

Tipo de cambio

El dólar MEP (AL30/AL30D) cerró la semana en \$1.538,16, frente a los \$1.525,39 del viernes anterior, una suba de 0,84% dentro de una banda relativamente estable. El dólar blue osciló entre \$1.520 y \$1.545 durante la semana, con la brecha cambiaria moviéndose entre 1,7% y 2,2%. El BCRA sufrió el jueves 9 su baja diaria más pronunciada del mes, con una pérdida de u\$s115 millones que dejó las reservas en u\$s50.617 millones.

Contexto Internacional

La semana internacional estuvo marcada por la escalada bélica en Medio Oriente y por un giro en las expectativas sobre la Reserva Federal. Estados Unidos e Irán protagonizaron ataques cruzados en el Golfo Pérsico y el Estrecho de Ormuz, incluido el primer hundimiento de un buque comercial por parte de EEUU desde la Segunda Guerra Mundial, mientras los hutíes yemeníes tomaron control del estrecho de Bab el-Mandeb. El petróleo llegó a valores que no se veían desde mayo: el Brent superó los u\$s107 el barril antes de moderar a cerca de u\$s104,61 hacia el cierre. En el plano monetario, el sorpresivo dato de empleo de agosto en EEUU (162.000 puestos, el triple de lo esperado) y una inflación mayorista y minorista más caliente de lo previsto llevaron al mercado a asignarle mayor probabilidad a una suba de la Fed en su próxima reunión; el Treasury a 10 años llegó a rozar el 5%. En inteligencia artificial, Anthropic anunció que Claude completó la primera demostración formalizada del Último Teorema de Fermat, mientras Oracle y Adobe sorprendieron con resultados impulsados por la demanda de nube e IA.

Contexto Local

En el plano local, la disputa por Malvinas ocupó buena parte de la agenda. Tras la cadena nacional de Milei, el Gobierno formalizó sanciones -que alcanzaron a 45 personas y empresas- contra quienes exploren hidrocarburos en las islas sin autorización argentina, y avanzó con una denuncia penal contra Navitas Petroleum y otras firmas del proyecto Sea Lion. Las petroleras de servicios SLB, Halliburton y Baker Hughes confirmaron que no participarán de proyectos en las islas, en momentos en que crece la inversión en Vaca Muerta. En lo económico, el INDEC confirmó que el IPC de agosto subió 1,7% mensual, el registro más bajo en 14 meses, aunque la canasta básica aceleró a 2,6%, la mayor suba en cinco meses. La actividad industrial cayó 4,9% interanual en julio. En el Congreso, el Senado avanzó con el dictamen de la reforma de la Carta Orgánica del BCRA y con el Régimen de Incentivo para las Inversiones Relevantes (RIIR), mientras el Gobierno lanzó la primera licitación de fondos de ANSES para créditos hipotecarios UVA.

Renta Variable Local

El S&P Merval avanzó 1,63% en la semana, de 3.049.122 a 3.098.898 puntos, pese a un contexto externo poco favorable con Wall Street en baja y el petróleo disparado por la guerra en Medio Oriente. YPF fue la gran ganadora del panel líder (+6,28%, de \$8.355 a \$8.880): la petrolera colocó esta semana u\$s1.200 millones de deuda a 2035 al spread más bajo de su historia. Detrás, TRAN (+4,82%) y ALUA (+3,49%) completaron el podio de subas, mientras LOMA (-4,59%), TXAR (-3,04%) y SUPV (-2,59%) lideraron las bajas.

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
GD29D	\$56,13	\$56,41	+0,50%
AL30	\$85.300	\$85.660	+0,42%
AL29D	\$54,40	\$54,57	+0,31%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL41D	\$71,57	\$70,04	-2,14%
AL35D	\$76,98	\$76,06	-1,20%
GD38D	\$84,24	\$83,35	-1,06%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
YPFD	\$8.355,00	\$8.880,00	+6,28%
TRAN	\$3.060,00	\$3.207,50	+4,82%
ALUA	\$845,00	\$874,50	+3,49%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
LOMA	\$3.270,00	\$3.120,00	-4,59%
TXAR	\$691,00	\$670,00	-3,04%
SUPV	\$2.795,00	\$2.722,50	-2,59%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.525,39	\$1.538,16	+0,84%
MERVAL en USD	\$1.998,91	\$2.014,68	+0,79%