

RESUMEN DE LA SEMANA

12/09/2025

Milei vetó la Ley de ATN, así como las de financiamiento universitario y emergencia pediátrica, y para revertir esos vetos el Congreso necesitaría dos tercios de ambas cámaras. De cara a las elecciones de octubre, el resultado podría ser algo favorable al oficialismo, aunque el mercado ya empieza a especular con una posible derrota en 2027. En el plano financiero, con un rollover nulo (pérdida de las elecciones de octubre) el Gobierno enfrenta pagos por 34.200 millones de dólares frente a reservas netas de apenas 6.900 millones, lo que obligaría a realizar fuertes compras de divisas y dificulta imaginar nuevas fuentes de financiamiento externo, presionando al alza el tipo de cambio.

La inflación de agosto fue de 1,9 % con un núcleo de 2,0 %, marcando el cuarto mes consecutivo por debajo de 2 % y reflejando un traslado muy acotado a precios de la depreciación del peso. Milei presentará el lunes, en cadena nacional, el Presupuesto 2026.

En cuanto a los activos locales, la jornada fue claramente negativa: los bonos soberanos retrocedieron en promedio -4,41 %, el Merval cayó -2,88 % acercándose a los mínimos del “lunes negro”, y si bien la tasa fija corta logró un leve avance de +0,15 %, los tramos largos y los bonos ajustados por CER sufrieron descensos mucho más marcados.

Renta Variable

Lo MEJOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
YPFD	PAMP	TXAR	CRES	ALUA
-2,66%	-3,64%	-5,26%	-7,45%	-7,88%

Lo PEOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
SUPV	COME	METR	TRAN	BBAR
-23,33%	-21,58%	-20,75%	-19,92%	-19,43%

DOLAR MEP

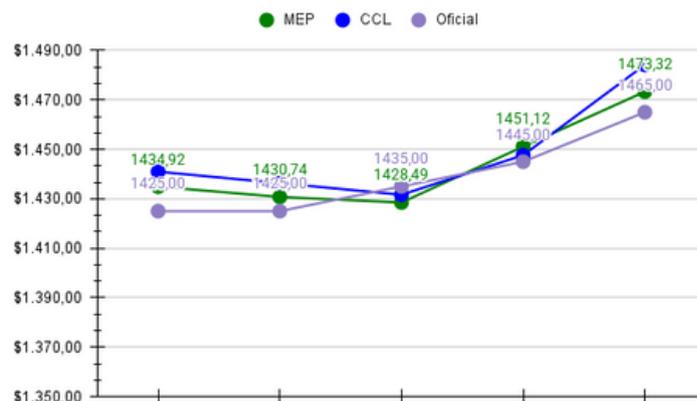
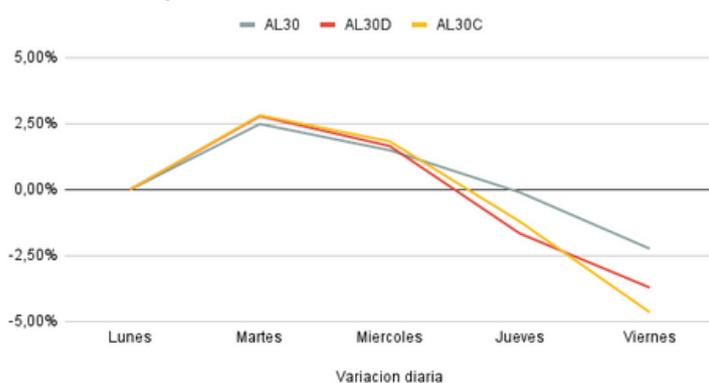
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1434,92	1430,74	1428,49	1451,12	1473,32
0,00%	-0,29%	-0,16%	1,58%	1,53%

Principales CEDEARs

Ganadores de la Semana				Perdedores de la Semana			
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD
AVGO	32,82%	30,60%	90,00%	BIOX	-20,16%	-23,31%	-58,37%
HUT	32,78%	54,16%	86,69%	GLOB	-8,60%	-19,20%	-67,96%
TSLA	28,72%	32,67%	16,20%	VIST	0,31%	-2,33%	-18,10%
BABA	25,22%	43,01%	127,98%	BA	0,45%	3,59%	51,72%
JMIA	25,14%	45,01%	215,21%	SBUX	1,51%	-0,59%	12,74%
GOOGL	23,46%	34,14%	55,78%	MELI	3,15%	13,42%	69,54%
HMY	23,34%	11,27%	129,74%	PYPL	4,14%	8,48%	-2,64%
TSM	22,73%	21,86%	61,67%	SHEL	4,99%	12,02%	43,46%
B	18,95%	38,52%	134,42%	PEP	5,07%	9,44%	17,61%

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Seguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!