

RESUMEN DE LA SEMANA

14/11/2025

Se ratificaron las bandas cambiarias y el mercado comienza a convalidar el esquema: el dólar oficial se acercó durante la semana a la zona de \$1.400 y la curva de futuros hasta marzo de 2026 ya opera dentro de los rangos comprometidos por el BCRA. Adicionalmente se confirmó un acuerdo de comercio e inversión con Estados Unidos, lo que refuerza el anclaje de expectativas y aportó un impulso adicional al sentimiento financiero local.

El dato de inflación fue en línea con lo que esperaba el mercado, una inflación mensual en torno al 2% (cerró finalmente en 2,3%). Se considera que es un dato positivo dado que en el mes de Octubre la volatilidad como consecuencia de las elecciones fue muy elevada. De aquí en adelante se espera una tendencia a la baja luego de fin de año; siempre y cuando el gobierno mantenga la senda de equilibrio fiscal y el esquema cambiario actual controlado.

En renta variable, el índice merval mostró una suba de 2.6% en USD tras una semana anterior de corrección, mientras que los bonos en dólares argentinos extendieron las subas, favorecidos por la continuidad del apetito por crédito soberano y la recomposición de expectativas macro. La dinámica de flujos volvió a privilegiar instrumentos hard-dollar de duration media y larga. A lo largo de la semana hubo varias emisiones de obligaciones negociables indicando que el apetito por el riesgo corporativo argentino se mantiene fuerte.

En el plano internacional, los datos de actividad y precios en Estados Unidos siguieron señalando una desaceleración ordenada: el mercado laboral continúa enfriándose gradualmente y la inflación núcleo se mantiene en la trayectoria esperada por la Reserva Federal. En Europa y Asia, los indicadores manufactureros mostraron cierta mejora marginal.

Los principales índices estadounidenses cerraron la semana con resultados mixtos: el S&P 500 mostró un resultado neutro. El Nasdaq se encaminaba a cerrar la semana levemente en negativo, mientras que el Dow Jones operaba positivo al cierre de la semana (+0.5%). La volatilidad implícita se mantuvo algo elevada en el orden del 20% y esperamos que continúe así en las semanas siguientes.

INFORME DEL MERCADO

14/11/2025

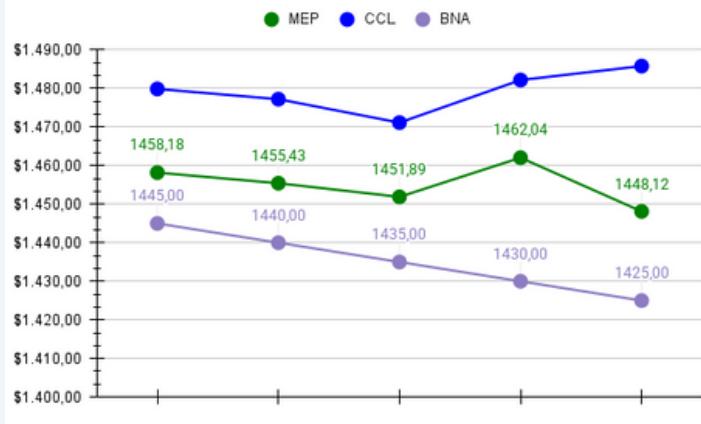
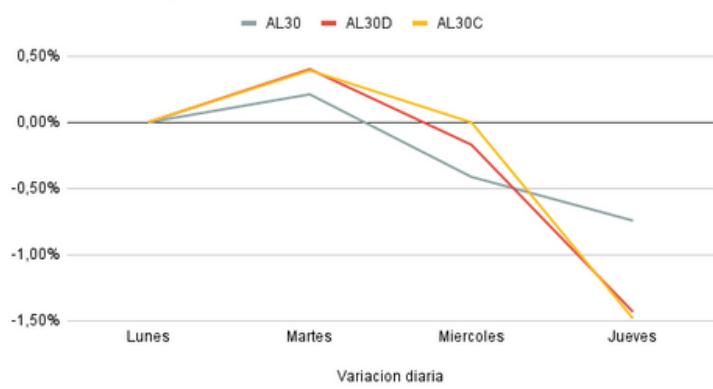


Renta Variable

Lo MEJOR de esta semana							
1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto			
COME	ALUA	TRAN	LOMA	TXAR			
38,24%	13,46%	11,68%	11,50%	11,10%			
Lo PEOR de esta semana							
1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto			
GGAL	BMA	BYMA	SUPV	BBAR			
-2,04%	-1,43%	-0,93%	-0,07%	0,64%			
DOLAR MEP							
Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes			
1458,18	1455,43	1451,89	1462,04	1448,12			
0,00%	-0,19%	-0,24%	0,70%	-0,95%			
Principales CEDEARS							
Ganadores de la Semana			Perdedores de la Semana				
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD
LLY	13,76%	23,77%	66,81%	HUT	-13,84%	-24,14%	120,69%
B	11,77%	4,95%	196,54%	NIO	-9,38%	-11,74%	74,50%
AMD	8,78%	3,28%	154,09%	BABA	-6,93%	-11,92%	126,55%
JNJ	6,88%	-1,46%	72,80%	COIN	-6,40%	-17,67%	41,07%
HMY	6,52%	-16,69%	165,91%	AAL	-5,47%	3,32%	-9,31%
BBD	6,43%	7,59%	141,06%	TSLA	-5,13%	-10,16%	21,65%
SNAP	5,31%	6,64%	-1,63%	INTC	-4,32%	-7,17%	125,00%
SPOT	4,98%	-8,23%	77,48%	PYPL	-4,16%	-10,04%	-7,38%
T	4,79%	-6,42%	40,73%	DISN	-3,81%	-8,05%	19,73%

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Seguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!