SAILING
INVERSIONES

Semana positiva: el MERVAL cierra con leve suba

El MERVAL subió un 0,42% en la semana, cerrando en 2.840.012 puntos.

MERVAL	DÓLAR MEP (AL30/AL30D)	RIESGO PAÍS
2.840.012	**$1.536,73**	**622 bps**
+0,42% sem.	-0,17% sem.	+33 bps sem.

¿Tenés dólares sin rendimiento?
Invertí en **Obligaciones Negociables** y obtener entre **7% y 9% anual en dólares**

Renta Fija

Semana negativa para los bonos soberanos en dólares: los 11 cayeron, entre 0,07% (AL29D) y 1,77% (GD35D). Los más castigados fueron los largos, con el GD35D (-1,77%), el GD41D (-1,77%) y el AL41D (-1,56%), mientras que los cortos casi no se movieron (GD29D -0,09% y AL29D -0,07%). El riesgo país, que había cerrado el viernes anterior en 589 puntos, volvió a superar los 600 el miércoles tras el dato de inflación de EE.UU., más alto de lo esperado, y el jueves llegó a 622; ese día la suba se explicó por la baja de las tasas de los Treasuries y no por los bonos argentinos, que subieron 0,4%. Buena parte de la caída semanal llegó el viernes, en una rueda de fuerte aversión al riesgo global: el GD35D perdió 1,49% en el día. Además, Caputo dijo que el swap con China podría cubrir el financiamiento previsto con Bonares si esa vía no se abre.

Tipo de cambio

El dólar MEP (AL30/AL30D) bajó 0,17% en la semana, de $1.539,28 a $1.536,73, y se movió en un rango estrecho. Tras subir levemente el martes, a $1.539,94, bajó el miércoles y el jueves hasta $1.532,15, su nivel más bajo de la semana, y el viernes rebotó 0,30%.

Este reporte tiene fines informativos y no constituye una recomendación de inversión

Contexto Internacional

La inflación de EE.UU. volvió a encender las alarmas. El IPC de septiembre subió 3,7% interanual (se esperaba 3,6%), impulsado por la energía, y los precios mayoristas (PPI) saltaron 1,3% en el mes contra 0,6% esperado. La probabilidad de una suba de tasas de la Fed el 28/10 pasó de cerca de 20% a 44%, aunque el viernes su presidente, Kevin Warsh, dio indicios de que no subirá en octubre. El golpe se sintió en las tecnológicas: el miércoles el S&P 500 tuvo su peor rueda desde el 29 de julio (-1,15%), el índice de semiconductores SOX encadenó siete bajas seguidas (-12,4%) y el viernes el VIX, el índice del miedo, llegó a 21,41, su máximo en más de cuatro meses. La desaceleración de los ingresos de Anthropic (+45%, a US$16.800 millones en el trimestre) sumó dudas sobre el negocio de la IA, y en Asia el Kospi coreano cayó 14,5% en la semana, la peor desde octubre de 2008. En Medio Oriente siguieron los ataques en Ormuz y contra Arabia Saudita, y el Brent cerró el viernes en US$109,86 (+3,72% en el día). En la semana, el SPY cayó 1,93%, el QQQ 5,52% y los emergentes (EEM) 5,92%, mientras que el petróleo (USO) subió 9,15%.

Contexto Local

El BCRA aceleró sus compras de dólares: el martes adquirió US$291 millones, la mayor compra diaria desde el 24 de julio, y en octubre ya suma US$915 millones, con US$15.483 millones en el año, por encima de la meta de US$10.000 millones acordada con el FMI. Las reservas volvieron a superar los US$50.000 millones el jueves (US$50.040 millones). La inflación de septiembre fue 1,9%, en línea con lo esperado, con la núcleo en 1,7%; acumula 23,6% en el año y 33,4% en doce meses. En la licitación del miércoles, el Tesoro renovó el 136% de los vencimientos (adjudicó $6,61 billones contra unos $4,86 billones) y el 59% fue a títulos que vencen después de 2027; para compensar parte de los pesos que retiró, recompró en el mercado S13N6 y TMG27 por $662.000 millones. En Bangkok, Caputo se reunió con Georgieva, que elogió la disciplina fiscal y dijo que los equipos siguen trabajando para cerrar la tercera revisión del acuerdo con el FMI; septiembre cerró con superávit primario de $1,42 billones. En el Congreso, la oposición no consiguió quórum para rechazar el DNU 70/23 y el oficialismo pidió una sesión para el 21/10 para blindar el decreto.

Renta Variable Local

El Merval subió 0,42% en pesos en la semana, de 2.828.027 a 2.840.012 puntos, y 0,59% medido en dólares MEP. El panel líder quedó dividido: 10 acciones subieron y 10 bajaron. Lideraron Ternium (+4,91%), YPF (+4,58%), BBVA (+2,73%), Central Puerto (+2,21%) y Edenor (+2,09%); YPF acompañó la suba del petróleo, en una semana en la que se conoció que la producción argentina marcó un récord de 943.000 barriles diarios en agosto. Del otro lado, Transener fue la más castigada (-7,75%), seguida por TGN (-4,09%), Comercial del Plata (-2,72%), Metrogas (-2,33%) y Grupo Valores (-2,04%), que avanza en la compra del 100% del bróker PPI por unos US$40 millones. Los bancos cerraron mixtos: BBVA +2,73% y Supervielle +2,04%, contra Galicia -1,77% y Macro -0,67%.

Este reporte tiene fines informativos y no constituye una recomendación de inversión

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL29D	$54,85	$54,81	-0,07%
GD29D	$56,10	$56,05	-0,09%
AL35D	$71,38	$70,58	-1,12%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
GD35D	$75,52	$74,18	-1,77%
GD41D	$70,22	$68,98	-1,77%
AL41D	$66,50	$65,46	-1,56%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TXAR	$671,50	$704,50	+4,91%
YPFD	$8.080,00	$8.450,00	+4,58%
BBAR	$6.765,00	$6.950,00	+2,73%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TRAN	$2.775,00	$2.560,00	-7,75%
TGNO4	$3.300,00	$3.165,00	-4,09%
COME	$39,04	$37,98	-2,72%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	$1.539,28	$1.536,73	-0,17%
MERVAL en USD	$1.837,24	$1.848,09	+0,59%