

RESUMEN DE LA SEMANA

17/10/2025

La semana estuvo dominada por la volatilidad en el mercado cambiario y de tasas, en medio de las intervenciones del Tesoro de EE. UU., la expectativa electoral y el viaje de Javier Milei a Washington para reunirse con Donald Trump. El encuentro —que incluyó a Caputo, Bausili y Bullrich— buscó consolidar el respaldo político y financiero norteamericano. Sin embargo, las declaraciones posteriores de Trump (“si Milei gana, seguimos con él; si pierde, nos vamos”) generaron cierta incertidumbre sobre la continuidad del apoyo más allá del resultado electoral.

En el frente cambiario, el Tesoro estadounidense habría comprado alrededor de USD 340 millones en pesos entre jueves y miércoles, recursos que permanecieron depositados en el BCRA y redujeron la liquidez sistémica. Esto derivó en tasas interbancarias que llegaron a superar el 150 % TNA a mitad de semana. Hoy, sin embargo, el panorama cambió: el Tesoro argentino decidió no renovar parte de las letras en pesos que vencían, para evitar convalidar tasas tan elevadas y devolver liquidez al sistema. Esta decisión impulsó una fuerte baja de las tasas cortas, con la caución a 1 día cayendo más de 30 puntos y la Lecap de corto plazo cerrando en torno al 4,4 % TEM.

En renta variable, el Merval en dólares recuperó parte de lo perdido, impulsado por bancos y energía, aunque la volatilidad persiste ante la cercanía de las elecciones del 26 de octubre. Los bonos globales retrocedieron en promedio 0,7 % en Nueva York y el riesgo país continuó por encima de los 1.000 pb, en un contexto de cautela y expectativa sobre la posible línea de crédito por USD 20.000 millones que coordinaría un consorcio de bancos con el Tesoro de EE. UU.

En el plano macroeconómico, el Ministerio de Economía informó un superávit primario de \$0,70 billones en septiembre y un superávit financiero de \$0,31 billones, acumulando un 1,3 % del PBI en lo que va del año. La inflación mayorista fue de 3,7 %, acelerándose por cuarto mes consecutivo, destacándose el salto del 9 % en precios importados.

En síntesis, fue una semana de tensiones cambiarias y reacomodamiento monetario, marcada por el acercamiento entre Milei y Trump, las intervenciones del Tesoro estadounidense y la decisión del Gobierno de evitar convalidar tasas récord, en un contexto donde los mercados se mueven al compás de la política y la liquidez.

INFORME DEL MERCADO

17/10/2025



Renta Variable

Lo MEJOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
CEPU	ALUA	BMA	SUPV	TECO2
12,71%	10,93%	9,49%	8,80%	8,24%

Lo PEOR de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
BYMA	METR	TRAN	TGNO4	COME
-9,01%	-5,75%	-5,68%	-3,71%	-3,02%

DOLAR MEP

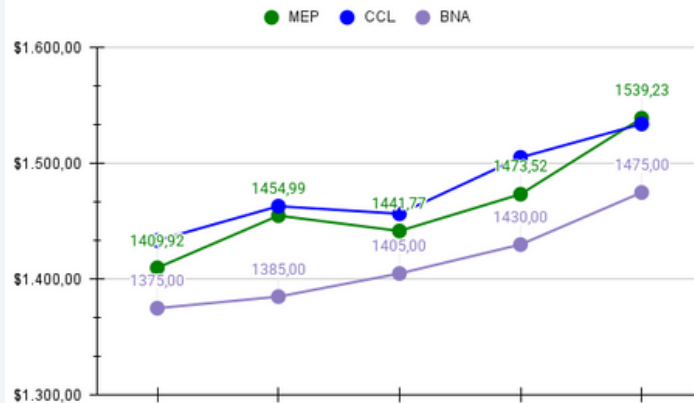
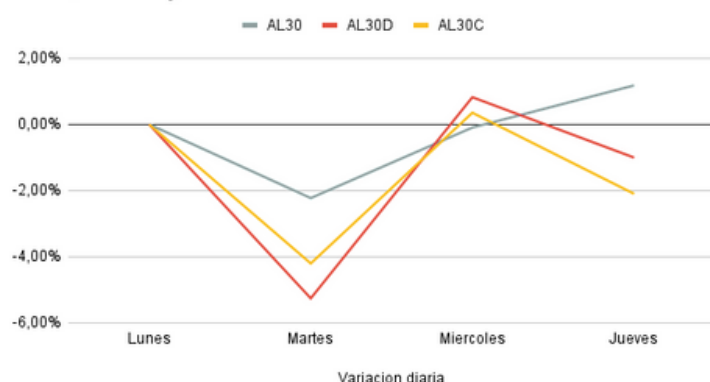
Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
1409,92	1454,99	1441,77	1473,52	1539,23
0,00%	3,20%	-0,91%	2,20%	4,45%

Principales CEDEARs

Ganadores de la Semana				Perdedores de la Semana			
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD
BIOX	29,22%	0,57%	-63,49%	JMIA	-10,03%	-7,95%	262,03%
HMY	17,38%	17,38%	219,17%	COIN	-8,09%	-3,28%	71,34%
SBUX	14,23%	-0,09%	23,35%	PYPL	-5,09%	-1,88%	2,96%
WMT	12,94%	4,11%	54,68%	MELI	-5,08%	-17,95%	53,99%
PEP	12,56%	6,99%	31,04%	NIO	-4,95%	-10,15%	97,71%
GOOGL	11,76%	-1,68%	71,41%	SNAP	-2,30%	-6,23%	-7,75%
HUT	10,61%	31,17%	190,91%	AMZN	-0,65%	-9,09%	25,53%
ERJ	9,95%	1,88%	113,41%	LLY	-0,09%	5,52%	34,77%
BBD	9,79%	-2,22%	124,06%	ARKK	0,75%	1,21%	95,34%

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Seguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!