

RESUMEN DE LA SEMANA

22/08/2025

Política y Congreso

- En Diputados se votaron los vetos del Ejecutivo:
 - El Gobierno logró sostener el veto al aumento jubilatorio, evitando un fuerte impacto fiscal y el riesgo para el financiamiento de las SGR.
 - La oposición consiguió los votos para insistir con la ley de discapacidad, que ahora pasa al Senado.
 - Los proyectos de ATN (fondos para provincias) avanzaron, pero sin números suficientes para bloquear un eventual veto presidencial.
- En el Senado se aprobaron con amplia mayoría las leyes de financiamiento universitario y emergencia pediátrica, además de rechazar decretos de desregulación.

Economía y Finanzas Públicas

- Cuentas fiscales: julio cerró con un superávit primario de \$1,75 billones; 18 de los últimos 19 meses tuvieron resultado positivo. El gasto cayó en subsidios (-27% interanual real) y en inversión pública, mientras crecieron transferencias a provincias.
- Actividad: el EMAE de junio mostró una caída de 0,7% mensual desestacionalizado, ubicando el nivel de actividad por debajo de diciembre 2024. En términos interanuales, la economía creció 6,4%.
- Inflación:
 - IPC de julio ya se conocía (1,9% general, 1,5% núcleo).
 - Los precios mayoristas subieron 2,8%, con fuerte impacto de importados (+5,7%) por la depreciación del peso.

Mercados Financieros

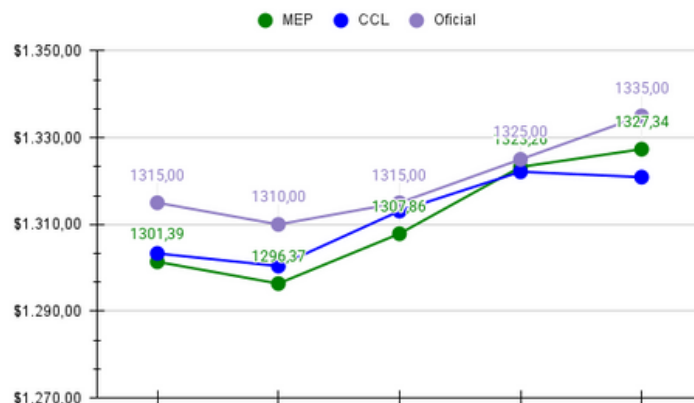
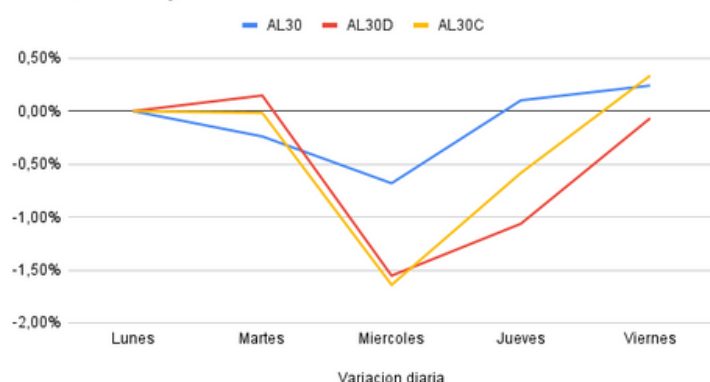
- Pesos: Mucha volatilidad en tasas a 1 día tras el cambio de encajes diarios. El BCRA intervino con pases para evitar que la caución vaya a 0%. Tasas de préstamos corporativos ya en torno al 90% TNA.
- Bonos en pesos: fuerte presión vendedora en Lecap y Boncap, con rendimientos de hasta 6% TEM en los más cortos.
- Bonos en dólares: los Globales tuvieron una semana volátil, con caída tras la votación en Diputados. El riesgo país no logra perforar los 700 puntos.
- Acciones: el Merval en dólares cayó más de 5% en la semana, devolviendo el rebote de comienzos de mes.

Renta Variable

Lo MEJOR de esta semana									
1er Puesto		2do Puesto		3er Puesto		4to Puesto		5to Puesto	
TRAN		CRES		TGSU2		VALO		TGNO4	
4,58%		3,90%		0,95%		-0,58%		-0,86%	
Lo PEOR de esta semana									
1er Puesto		2do Puesto		3er Puesto		4to Puesto		5to Puesto	
EDN		COME		BBAR		SUPV		GGAL	
-12,74%		-11,39%		-10,20%		-7,12%		-6,36%	
DOLAR MEP									
Lunes		Martes		Miercoles		Jueves		Viernes	
1301,39		1296,37		1307,86		1323,26		1327,34	
0,00%		-0,39%		0,89%		1,17%		0,30%	
Principales CEDEARs									
Ganadores de la Semana				Perdedores de la Semana					
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD		
NIO	43,84%	32,91%	60,31%	GLOB	-9,49%	-22,90%	-64,11%		
FSLR	13,71%	12,64%	27,84%	AMD	-5,90%	4,08%	52,65%		
B	12,42%	24,24%	90,25%	AVGO	-4,53%	4,17%	38,89%		
SLB	8,98%	3,10%	6,23%	SBUX	-2,96%	-2,96%	10,06%		
AAL	7,66%	20,97%	-14,08%	ERJ	-2,88%	23,08%	75,72%		
MELI	6,60%	6,60%	59,35%	WMT	-2,18%	2,72%	19,90%		
HMY	6,52%	17,10%	119,95%	META	-1,99%	9,40%	42,64%		
XOM	6,27%	3,85%	17,66%	MSFT	-1,42%	1,81%	33,48%		
LLY	5,79%	-9,63%	2,74%	BIOX	-1,40%	-19,79%	-46,47%		

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Seguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!