

Semana bajista: el Merval registra caída significativa

El Merval retrocedió un 8.04% en la semana, cerrando en 2.642.105 puntos.

Merval
2.642.105 pts

-8.04% sem.

Dólar MEP (AL30/AL30D)
\$1.419,54

+1.25% sem.

Riesgo País
572 bps

¿Tenés dólares sin rendimiento?

Invertí en **Obligaciones Negociables** y obtener entre **7% y 9% anual en dólares**

Renta Fija

Los bonos soberanos en dólares (Hard Dollar) operaron con presión vendedora generalizada durante la semana.

AN29D fue el activo de mejor desempeño relativo con una variación de -0,52%, mientras que, en el extremo opuesto, AL35D y GD38D retrocedieron un -3,16% y -3,07% respectivamente, reflejando una curva que continúa ajustando rendimientos al alza. La presión sobre los tramos largos de la curva Hard Dollar se mantuvo consistente, sugiriendo un aplanamiento gradual ante la incertidumbre de corto plazo.

Tipo de cambio

El Dolar MEP (AL30/AL30D) avanzó un +1,25% durante la semana, cerrando en \$1.419,54 frente a los \$1.402,08

de la semana previa. El movimiento acompañó una mayor demanda de cobertura cambiaria en el contexto de volatilidad en renta variable local. La brecha financiera se mantuvo acotada respecto al tipo de cambio oficial, sin señales de presiones de corto plazo sobre el mercado de cambios.

Contexto Internacional

Los principales índices de Wall Street cerraron con volatilidad mixta durante la semana, influenciados por datos de inflación en Estados Unidos que reforzaron las expectativas de que la Reserva Federal mantendrá su postura restrictiva por mayor tiempo. El S&P 500 y el Nasdaq operaron con presión bajista ante la publicación del índice PCE de enero, que mostro un avance superior al esperado. Los mercados emergentes, incluyendo activos argentinos, sintieron el impacto de la aversión al riesgo global. El petróleo WTI opero con leve baja mientras el oro mantiene niveles históricamente elevados, funcionando como activo refugio en el contexto actual.

Contexto Local

El resultado fiscal del sector público nacional acumula un superávit primario en lo que va del año. La licitación de letras del Tesoro mostro fuerte demanda, con tasas de corte que evidencian el apetito por instrumentos en pesos ajustados. En el frente politico-economico, se mantiene el seguimiento de las negociaciones con el FMI por el nuevo programa.

Renta Variable Local

El Merval retrocedió un 8,04% en la semana, cerrando en 2.642.105 puntos. En dólares (MEP), el índice retrocedió un 9.18%, ubicándose en \$1.861,25. El descenso fue transversal a todos los sectores: el sector financiero lidero las bajas con BMA (-15,79%), SUPV (-14,93%) y BBAR (-11,26%). El sector energético también acuso el golpe con TGNO4 (-11,65%), TRAN (-7,48%) e YPF (-8,76%). TECO2 fue la única acción del panel en registrar una variación positiva (+1,74%). La amplitud de la caída sugiere toma de ganancias luego de la fuerte suba acumulada en semanas previas

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AN29D	\$94,97	\$94,48	-52%
GD46D	\$70,80	\$69,83	-137%
GD30D	\$63,48	\$62,60	-139%

Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL35D	\$79,20	\$76,70	-316%
GD38D	\$83,30	\$80,74	-307%
AL41D	\$74,06	\$71,90	-292%

Panel lider BYMA

Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TECO2	\$3.305,00	\$3.362,50	174%
CEPU	\$2.367,00	\$2.308,00	-249%
BYMA	\$326,00	\$315,50	-322%

Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
BMA	\$13.300,00	\$11.200,00	-1.579%
SUPV	\$3.197,50	\$2.720,00	-1.493%
TGNO4	\$4.355,00	\$3.847,50	-1.165%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.402,08	\$1.419,54	125%
MERVAL en USD	\$2.049,28	\$1.861,25	-918%

El tipo de cambio financiero mostro estabilidad relativa durante la semana, con el MEP AL30/AL30D avanzando un **+1,25%**.

El Merval en dólares registro una fuerte baja del 9.18%, en línea con la corrección en pesos. La brecha entre el MEP y el tipo de cambio oficial se mantiene acotada, sin generar presiones sobre el mercado cambiario. La demanda de dólares financieros sigue siendo un termómetro clave del apetito por cobertura cambiaria del sector privado.

SAILING
INVERSIONES