

Semana positiva: el Merval cierra con leve suba

El Merval subió un 2,44% en la semana, cerrando en 2.977.264 puntos.

MERVAL

2.977.264

+2,44% sem.

DÓLAR MEP (AL30/AL30D)

\$1.537,49

+0,16% sem.

RIESGO PAÍS

509 bps

+4 bps sem.

¿Tenés dólares sin rendimiento?

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

Renta Fija

Los bonos soberanos en dólares tuvieron una semana de recuperación generalizada: en el tramo corto se destacaron el GD30D (+1,39%) y el AL29D (+1,03%), mientras que el AL30D avanzó 0,60% y el AL41D 0,49%; el único papel en terreno negativo fue el GD35D, con una baja marginal de 0,04%. El AL30 en pesos acompañó la mejora con una suba de 0,76%. El repunte se dio en una semana de mayor volatilidad para el riesgo país, que pasó de 505 puntos el viernes anterior a un máximo semanal de 517 el miércoles antes de ceder a 509 el jueves, en línea con el rebote de los bonos en dólares registrado ese día.

Tipo de cambio

El dólar MEP (AL30/AL30D) cerró la semana en \$1.537,49, prácticamente sin cambios frente a los \$1.535,08 del viernes anterior (+0,16%). La estabilidad del MEP contrastó con la mayor tensión en las demás cotizaciones: el dólar mayorista superó los \$1.500 y llegó a \$1.510 -su mayor salto diario en casi tres meses-, en una semana en la que el Gobierno dejó de sostener el techo cambiario informal y permitió que el oficial se deslizara, mientras el dólar blue tuvo jornadas de subas y bajas de hasta \$10 sin definir una tendencia clara.

Contexto Internacional

La semana cerró con el debut de Kevin Warsh al frente de la Reserva Federal en el símposio de Jackson Hole, con un tono marcadamente duro: reafirmó la meta de inflación del 2% como "firme y fija" y advirtió que, si no hay confianza en que la inflación vuelve al objetivo, "tenemos trabajo por hacer". El mercado reaccionó de inmediato -el Treasury a 2 años saltó a 4,33% y el de 30 años tocó 5,21%, su nivel más alto desde 2008- y los futuros pasaron a descontar 50% de probabilidad de una suba de tasas en septiembre. El oro, que había llegado a romper los US\$4.700 la onza, retrocedió hasta los US\$4.464. Pese a la presión de tasas, Wall Street coronó una semana fuerte: el S&P 500 superó por primera vez los US\$70 billones de capitalización, impulsado por un récord de ganancias corporativas (+22,8% interanual, 14,9% del PBI) y por el balance de Nvidia (ingresos de US\$96.200 millones). En geopolítica, Irán y Washington siguieron negociando la reapertura del estrecho de Ormuz, con el Brent cerrando en US\$89,31 y el WTI en US\$83,40; en el mar Negro, la escalada entre Rusia y Ucrania empujó al trigo a su mayor suba semanal desde 2022 (en torno al 13%). En inteligencia artificial, avanzó la salida a bolsa de Anthropic, con banqueros discutiendo una valuación de hasta US\$1,5 billones, mientras Meta confirmó que planea gastar hasta US\$10.000 millones anuales en modelos de Anthropic; el bitcoin llegó a subir 30% en cuatro días hasta superar los US\$79.000.

Contexto Local

La semana en Argentina estuvo marcada por la mayor tensión cambiaria de las últimas semanas: el dólar mayorista superó por primera vez los \$1.500 y llegó a \$1.510 -su mayor salto diario en casi tres meses-, mientras el riesgo país tocó un máximo semanal de 517 puntos el miércoles antes de ceder a 509 el jueves, acumulando en agosto una suba superior al 20%. En el Congreso, Diputados le dio media sanción a la reforma de la Carta Orgánica del BCRA, que limita al organismo a preservar el valor de la moneda y le prohíbe financiar al Tesoro, mientras el Senado avanza con el dictamen del Súper RIGI. El Tesoro renovó el 96% de una licitación por \$12,6 billones, y Caputo anunció un plan de \$2 billones del FGS de ANSES para créditos hipotecarios UVA para entre 17.000 y 18.000 familias. La morosidad familiar siguió en el centro del debate: el deudor promedio debe hoy 2,2 salarios, frente a 1 salario en abril de 2024, y el país lidera la mora bancaria de la región (7,3% de la cartera irregular vs. 2,78% regional). En energía, Vaca Muerta marcó un récord de 916.200 barriles diarios en julio (+17,2% interanual) y avanzó el financiamiento de US\$14.000-16.000 millones para YPF Argentina LNG.

Renta Variable Local

El Merval cerró la semana en 2.977.264 puntos, una suba de 2,44% en pesos. Lideraron las subas Transener (TRAN, +15,34%), Grupo Supervielle (SUPV, +7,06%), Loma Negra (LOMA, +5,65%) y Banco Macro (BMA, +5,24%); las mayores caídas se dieron en Aluar (ALUA, -3,49%), Ternium Argentina (TXAR, -2,56%) e YPF (YPFD, -1,23%). YPF sigue siendo una de las pocas acciones positivas en el año, con +44,8% en dólares frente a -9,2% del índice.

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
GD30D	\$57,01	\$57,80	+1,39%
AL29D	\$53,35	\$53,90	+1,03%
AL30	\$84.460	\$85.100	+0,76%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
GD35D	\$79,89	\$79,86	-0,04%
AE38D	\$78,18	\$78,21	+0,04%
GD29D	\$55,93	\$56,00	+0,13%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TRAN	\$3.260,00	\$3.760,00	+15,34%
SUPV	\$2.515,00	\$2.692,50	+7,06%
LOMA	\$2.965,00	\$3.132,50	+5,65%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
ALUA	\$874,50	\$844,00	-3,49%
TXAR	\$704,00	\$686,00	-2,56%
TGNO4	\$3.335,00	\$3.285,00	-1,50%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.535,08	\$1.537,49	+0,16%
MERVAL en USD	\$1.893,25	\$1.936,45	+2,28%