

RESUMEN DE LA SEMANA

29/08/2025

La semana estuvo marcada por **mucha volatilidad en tasas, dólar y bonos**, en un contexto político cargado y con el BCRA muy presente en el mercado.

Tasas y encajes: El Central siguió interviniendo fuerte, usando subas de encajes para absorber pesos y estabilizar las tasas de corto plazo. La caución se mantuvo cerca del 50% TNA, mientras que las Lecap cortas siguen rindiendo arriba de 4% TEM. Con el último ajuste, los encajes sobre cuentas corrientes ya superan el 53%, un récord en más de 30 años.

Licitación del Tesoro: Se colocaron \$7,7 billones, con fuerte demanda de letras **TAMAR** (ligadas a encajes bancarios), lo que permitió refinanciar la totalidad de los vencimientos. El rollover se sostuvo gracias a la demanda forzada de bancos.

Bonos y acciones: Tras el derrumbe del lunes post “escándalo de audios”, los activos locales mostraron algo de alivio. El Merval llegó a caer más de -30% en dólares en el año, pero sobre el final rebotó. Los Globales también recuperaron algo de terreno, aunque el **riesgo país quedó en la zona de 850 pb**.

Dólar y futuros: El spot tuvo una semana muy movida (pico de \$1.362) y cerró con mucha intervención oficial en futuros. El interés abierto total ya roza los **USD 8.000 millones**, dejando al BCRA con un short cercano a USD 6.200 millones.

Datos de actividad y confianza: La confianza del consumidor se desplomó casi -14% en agosto y la confianza en el Gobierno también cayó fuerte. Al mismo tiempo, el crédito a hogares mostró el mayor nivel de irregularidad desde 2009.

Claves a seguir:

1. Próxima licitación del Tesoro (10/sep, vencen \$7,2B).
2. Evolución del dólar y la posición del BCRA en futuros.
3. Nivel de tasas reales y nuevas medidas de encajes.
4. Elecciones en PBA el próximo domingo.

Renta Variable

Lo **MEJOR** de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
ALUA	BYMA	TECO2	IRSA	TGSU2
4,48%	0,65%	-0,20%	-0,50%	-0,81%

Lo **PEOR** de esta semana

1er Puesto	2do Puesto	3er Puesto	4to Puesto	5to Puesto
COME	METR	SUPV	GGAL	BMA
-18,71%	-14,89%	-12,84%	-12,25%	-10,83%

DOLAR MEP

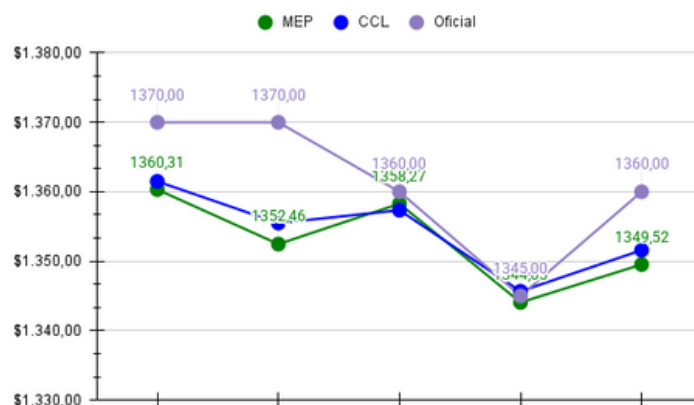
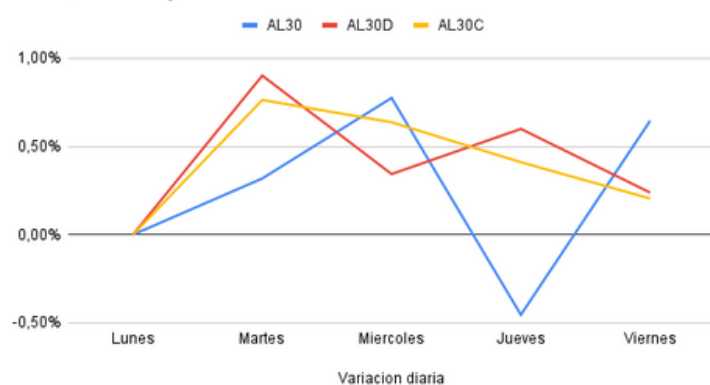
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1360,31	1352,46	1358,27	1344,05	1349,52
0,00%	-0,58%	0,43%	-1,04%	0,40%

Principales CEDEARs

Ganadores de la Semana				Perdedores de la Semana			
Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD	Ticker	% Semanal	% Mensual	% YTD
HUT	16,03%	33,53%	40,60%	HMY	-15,31%	-7,35%	86,27%
BABA	11,54%	14,04%	82,06%	COIN	-2,70%	-4,37%	36,83%
JMIA	10,66%	92,34%	151,89%	BIOX	-2,58%	-19,96%	-47,86%
GOOGL	5,53%	11,70%	26,18%	GLOB	-2,33%	-17,00%	-64,95%
EWZ	5,12%	9,59%	48,98%	PFE	-2,33%	4,61%	6,88%
SLB	5,07%	9,95%	11,62%	VIST	-1,95%	-11,24%	-18,35%
BBD	5,03%	9,01%	84,33%	AMD	-1,34%	-6,18%	50,60%
LLY	4,88%	-4,96%	7,75%	FSLR	-1,34%	5,37%	26,12%
BRKB	4,56%	5,27%	26,20%	NVDA	-0,61%	-0,81%	42,59%

Tipos de Cambio y AL30

AL30, AL30D y AL30C



Siguinos en nuestras redes para enterarte de todas las novedades!

Sailinginversiones

@Sailing_Invest

Sailing Inversiones

Sailing Inversiones