

Semana positiva: el Merval cierra con leve suba

El Merval subió un 0.35% en la semana, cerrando en 3.295.210 puntos.

MERVAL

3.295.210

+0,35% sem.

DÓLAR MEP (AL30/AL30D)

\$1.517,67

-0,98% sem.

RIESGO PAÍS

441 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 cerraron la semana con sesgo negativo: de los once títulos de la curva, ocho retrocedieron y solo tres avanzaron. Las mayores caídas se dieron en los tramos largos bajo ley extranjera, con el AL41D cediendo 1,32%, seguido por el AE38D (-0,69%) y el AN29D (-0,67%). Las subas, en cambio, quedaron concentradas en el tramo medio: el GD29D lideró con +0,38%, acompañado por el GD41D (+0,35%) y el GD35D (+0,33%). El movimiento se dio en una semana volátil para el riesgo país, que llegó a saltar hasta los 450 puntos básicos - su mayor nivel en siete semanas- tras el anuncio de la reforma de la Carta Orgánica del BCRA y la escalada diplomática con Brasil, para luego ceder hacia el jueves y cerrar en 441 puntos, con los bonos en dólares rebotando sobre el cierre.

Tipo de cambio

El dólar MEP (calculado con el AL30/AL30D) cerró la semana en \$1.517,67, una baja de 0,98% frente a los \$1.532,63 del viernes pasado. En el mercado oficial, el BCRA cortó a mitad de semana una racha compradora de 135 jornadas consecutivas -la mejor en casi 20 años- para luego retomar las compras, mientras el dólar mayorista retrocedió hasta \$1.488, su nivel más bajo en más de una semana, tras el resultado de la licitación de deuda del miércoles.

Contexto Internacional

La semana estuvo marcada por la escalada en Medio Oriente: Estados Unidos y Arabia Saudita realizaron bombardeos conjuntos contra milicias iraquíes alineadas con Irán, que a su vez lanzó misiles contra una base estadounidense en Jordania y detuvo petroleros en el estrecho de Ormuz. El petróleo reflejó la tensión con fuertes vaivenes, llegando a saltar más de 5% en una sola rueda. En paralelo, los mercados globales estuvieron atentos a la reunión de la Reserva Federal, con el mercado asignándole hasta 73% de probabilidad a una suba de tasas bajo el nuevo presidente, Kevin Warsh -un nivel de incertidumbre inusual-. Fitch lanzó su advertencia más fuerte hasta ahora sobre el boom de infraestructura de inteligencia artificial, al señalar que una eventual corrección del sector ya no es solo un riesgo bursátil sino crediticio global. Las bolsas asiáticas sufrieron un fuerte selloff liderado por semiconductores -el índice SOX acumuló su peor mes desde 2008-, con el Nasdaq 100 rozando la corrección técnica y SpaceX desplomándose más de 47% desde su máximo de junio. En medio de ese clima, Apple superó por primera vez los u\$s5 billones de capitalización bursátil, y la ronda de balances del segundo trimestre mostró resultados dispares, con superávits en Procter & Gamble y Ford frente a recortes de guía en Boston Scientific y Biogen.

Contexto Local

El hecho central de la semana fue el anuncio de Javier Milei, por cadena nacional, de la reforma de la Carta Orgánica del BCRA, que busca reforzar la independencia del organismo y limitar el financiamiento del déficit vía emisión; el proyecto ingresó al Congreso menos de 12 horas después y cosecha, según Ámbito, un respaldo amplio pese a reparos de algunos legisladores. El riesgo país tuvo una semana volátil: llegó a tocar los 450 puntos básicos -su mayor nivel en siete semanas- en medio de la escalada diplomática entre Milei y Lula da Silva, que incluyó el llamado a consulta del embajador brasileño, para luego ceder a 441 puntos hacia el cierre. El Gobierno envió a Diputados el proyecto "Inocencia Fiscal II" para los dólares del colchón y sumó nuevos proyectos al RIGI -entre ellos una planta de fertilizantes de Pampa Energía por u\$s2.700 millones-, mientras las exportaciones de petróleo crecieron 24,3% interanual en junio y superaron a la soja como principal producto de exportación. La directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, visitó el país y se reunió con Caputo y Milei, destacando el "potencial tremendo" de la Argentina en innovación y energía. El BCRA cortó a mitad de semana una racha compradora de divisas de 135 jornadas consecutivas, la mejor en casi 20 años.

Renta Variable Local

El Merval cerró la semana en 3.295.210 puntos, una suba de 0,35% frente a los 3.283.854 puntos del viernes pasado. En el panel líder lideraron las subas Comercial del Plata (COME, +3,59%), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2, +3,08%) y Edenor (EDN, +2,75%), mientras las mayores caídas se concentraron en Transener (TRAN, -3,98%), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4, -3,98%) y Ternium Argentina (TXAR, -2,89%).

Ganadores y perdedores

Bonos soberanos USD

▲ Los que más subieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
GD29D	\$55,99	\$56,20	+0,38%
GD41D	\$77,09	\$77,36	+0,35%
GD35D	\$82,32	\$82,59	+0,33%

▼ Los que más retrocedieron

Bono	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
AL41D	\$75,80	\$74,80	-1,32%
AL30	\$86.900	\$85.900	-1,15%
AE38D	\$82,96	\$82,39	-0,69%

Panel líder BYMA

▲ Los que más subieron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
COME	\$42,57	\$44,10	+3,59%
TGSU2	\$9.750,00	\$10.050,00	+3,08%
EDN	\$2.072,00	\$2.129,00	+2,75%

▼ Los que más cayeron

Acción	Precio Ant.	Precio Act.	Var. %
TGNO4	\$4.150,00	\$3.985,00	-3,98%
TRAN	\$3.647,50	\$3.502,50	-3,98%
TXAR	\$675,00	\$655,50	-2,89%

Dólar mep - Detalle

Tipo de Cambio	Precio Ant.	Precio Act.	Var. Semanal
MEP AL30/AL30D	\$1.532,63	\$1.517,67	-0,98%
MERVAL en USD	\$2.142,63	\$2.171,23	+1,33%