

2024

ema.^{group}

Resumen Bursátil de la Semana

Novedades Económicas - Financieras

18/10/2024



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Junto al equipo de **Ahorro + Inversión**, les hacemos llegar el presente "Resumen Bursátil", con las principales novedades en materia Económica y Financiera, que dejó semana del 14 al 18 de Octubre, tanto en la plaza local como así también internacional, y algunas consideraciones de relevancia para la semana en curso.

Como siempre, esperamos que dicha información, resulte de consulta y utilidad

Sin otro particular, lo saludamos con atenta consideración y quedamos a su entera disposición.



Lic. Fabián Canoni
SOCIO- CFO



Lic. Emilio Mata
CEO Ahorro + Inversión
AP #1490

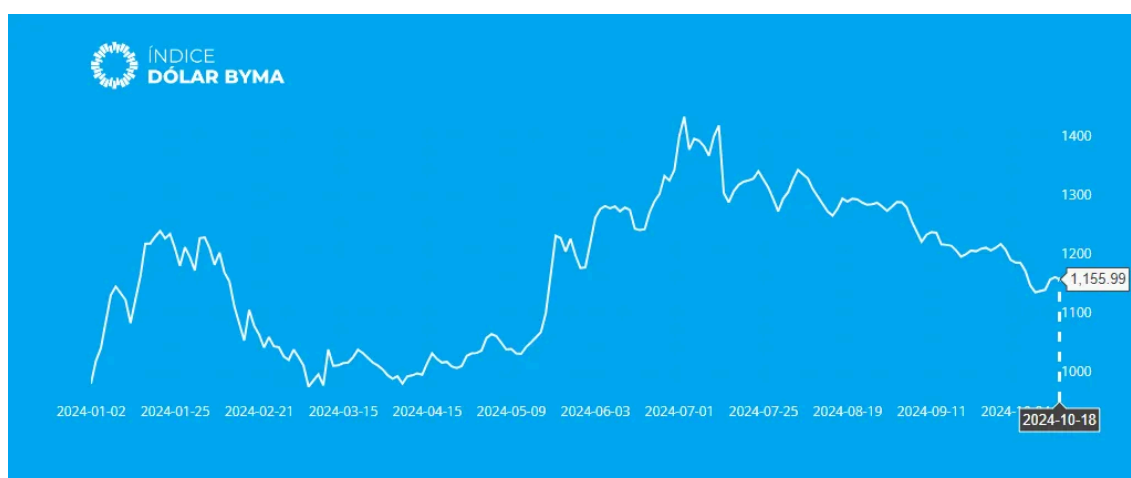


RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

DOLARES Y BRECHA

El dólar MEP medido por el Índice Dólar BYMA, cierra la semana en ARS 1.155,99, subiendo 1% respecto del cierre de la semana pasada y cortando varias semanas de racha bajista.

El CCL por su parte cierra en ARS 1.231,82, subiendo en este caso 4,7% respecto de hace una semana. La brecha del oficial contra el CCL se sitúa en 20.98%.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

MERCADO LOCAL

En el ámbito local, el índice Merval en pesos tuvo una suba de 2,26 % esta semana. Medido en dólares la suba fue de 1%.

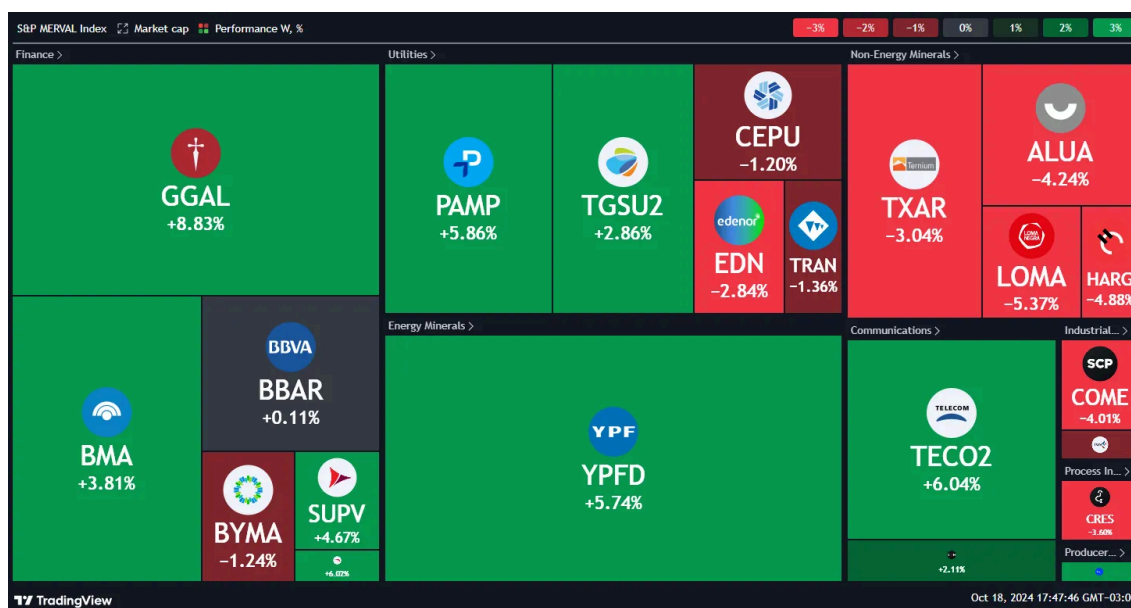
Analizando el índice en pesos de manera técnica, vemos que continua su camino alcista hacia los máximos de septiembre, por tercera semana consecutiva.

Planteamos los escenarios posibles para la semana próxima, en orden de probabilidades según nuestra mirada:

1. Continuar el sendero alcista hasta el máximo de septiembre antes de buscar nuevos máximos; sería una suba adicional de casi 2%.
2. Retroceder hasta la media de 10 semanas (línea blanca) para luego continuar el impulso alcista, eso implicaría un retroceso aproximado de 4%



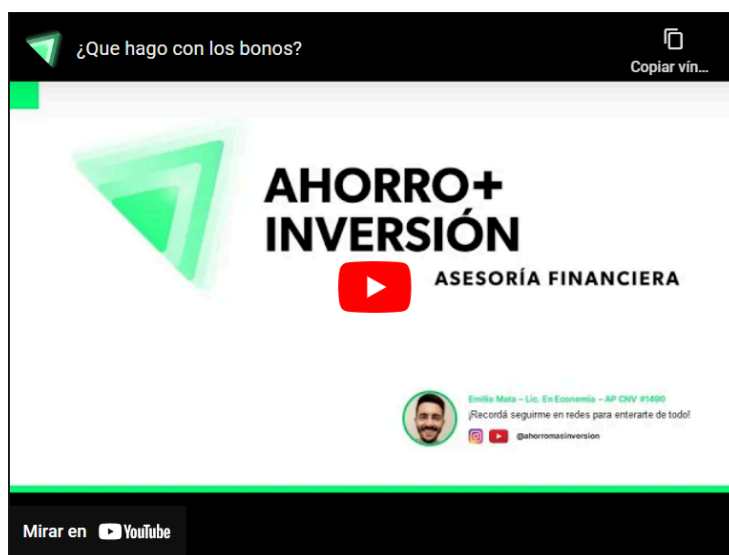
Estos son los movimientos de la semana en el panel líder, donde vuelve a destacar el sector bancario, con el sector bancario firme y alcista:



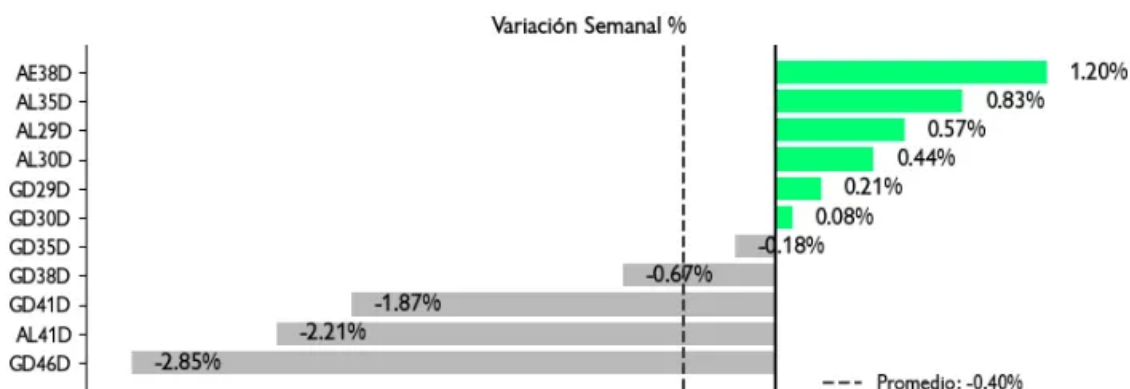
RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Por el lado de la renta fija, esta semana entramos en zona de correcciones de precios luego de marcar valores máximos históricos entre martes y miércoles. Era esperable que en estas zonas surjan algunas tomas de ganancias de quienes capturaron el rally de los últimos dos meses.

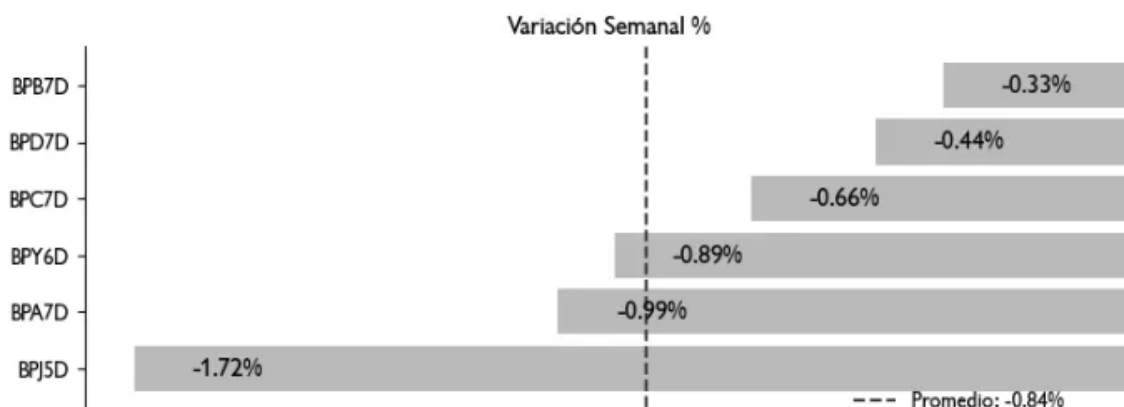
Reiteramos el análisis de sensibilidad publicado la semana pasada para dar una idea concreta sobre qué escenarios y variaciones de precios esperar a futuro para quienes estén evaluando estas opciones de inversión. Análisis sobre precios al 10 de octubre.



En promedio, los soberanos cayeron 0,4%, con diferencias entre cortos y Ley Local versus largos y Ley NY que sufrieron más.

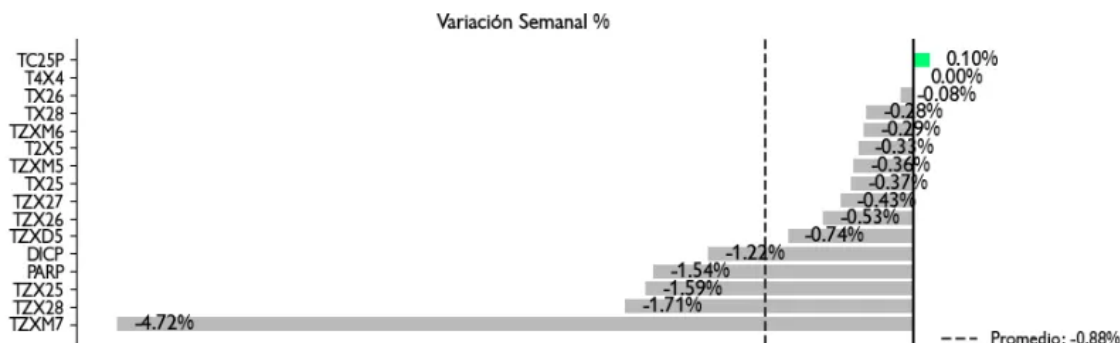


Por su parte, en los Bopreales la baja fue absoluta de todas las series, promediando caídas de 0,84%. Durante la semana, hemos recomendado a clientes rotación desde el 26 al 27D. Capturamos las buenas ganancias que nos dejó desde junio y mejoramos rendimiento futuro.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Yendo al segmento CER, esta semana cayeron en promedio 0,88%. Con la caída en la inflación esperada luego del dato de la semana pasada, estos bonos comienzan a sufrir caídas en sus precios. Sin embargo, siguen dejando rendimientos reales muy interesantes a vencimiento.



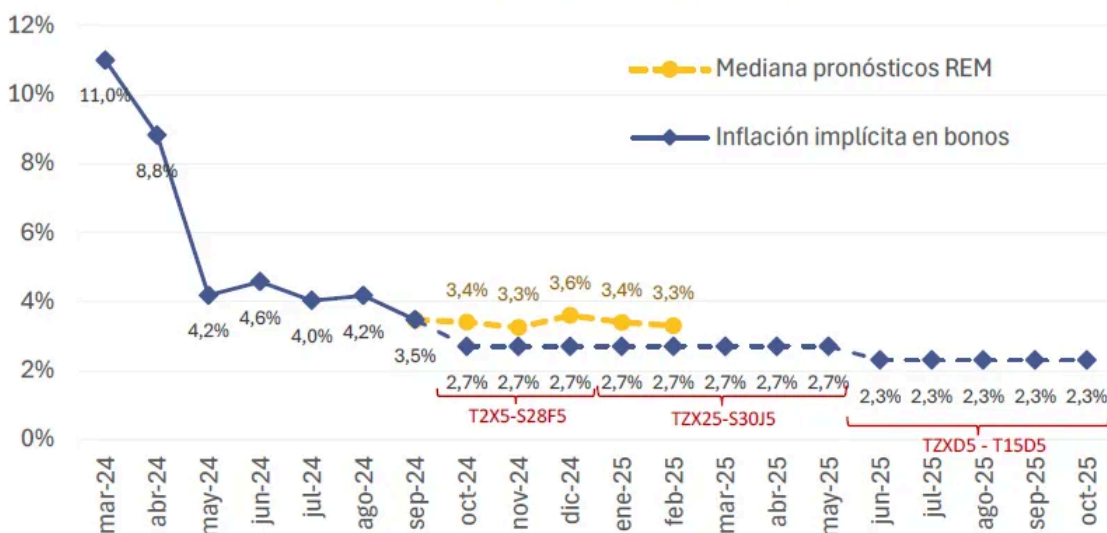
Actualizamos el dato de inflación implícita que existe hoy a cada mes entre un bono CER y una LECAP, continuando bajando y ya se encuentran por debajo de 3%. Es decir, el mercado continua aun más optimista con el descenso de la inflación que las estimaciones de consultoras privadas consultadas por el BCRA.



Recordamos que la inflación implícita es la que hace que sea indiferente haber comprado hoy una LECAP o un bono CER que vencen en el futuro. Suele ser una medida de la inflación que espera el mercado a futuro para cada mes, pero no son un dato cierto de inflación.

En resumen, si sus expectativas de inflación están por encima de la línea azul, es mejor comprar bonos CER. En cambio, si están por debajo de la línea azul, mejor comprar LECAPs.

Pronósticos REM y sendero de inflación breakeven Lecap-Boncer (a Px secundario del 16/oct)



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Mantenemos la mención al segmento de deuda corporativa (obligaciones negociables): muchos precios se encuentran aun por encima del promedio, básicamente caros.

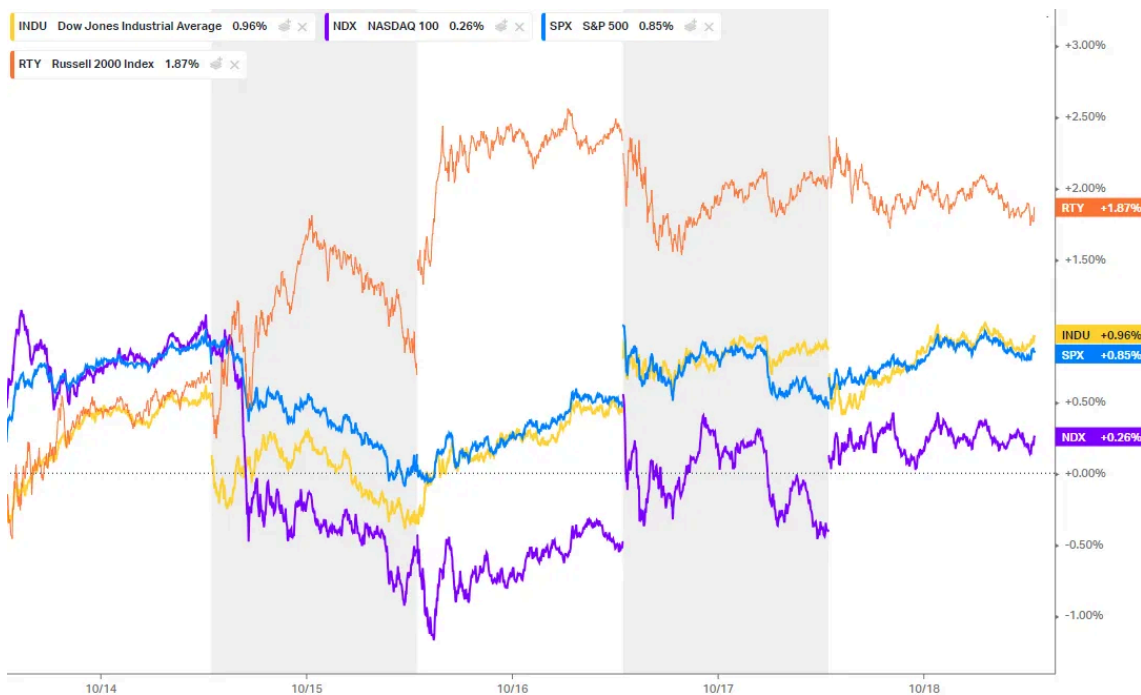
Recomendamos no apurarse, buscar un correcto asesoramiento profesional (nuestro servicio está disponible), posicionarse a la espera de nuevas emisiones de deuda privada (abundaron en las ultimas semanas) que brinden mejores retornos y/o aguardar por mejores precios de entrada una vez que el flujo del blanqueo merme.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

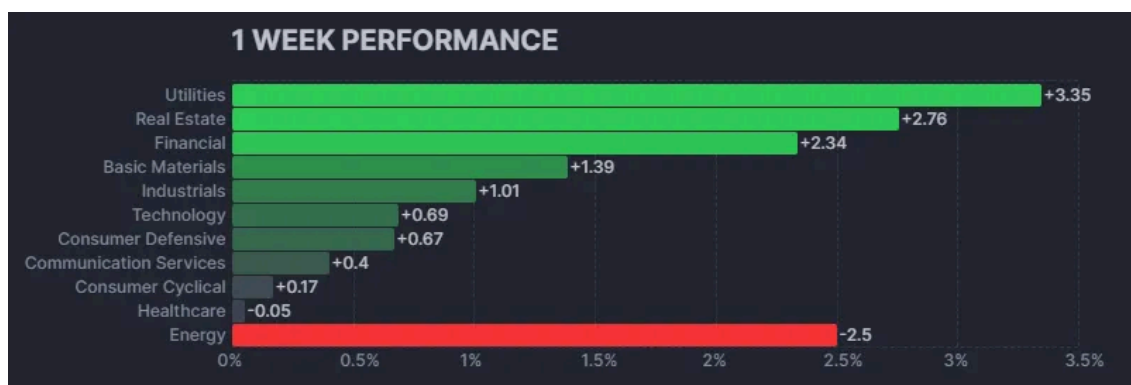
MERCADO INTERNACIONAL

Los mercados de EEUU se mantuvieron alcistas. En la última semana, Russell 2000 lideró la suba, seguido por el Dow Jones, S&P500 y finalmente NASDAQ.



FUENTE: KOYFIN.COM

Estos fueron los movimientos por sector.



FUENTE: FINVIZ

RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

MERCADO INTERNACIONAL

El S&P500 desde un punto de vista técnico, tuvo una otra semana alcista y cerró en nuevos máximos históricos por quinta semana consecutiva.

De cara a la semana próxima, plateamos los siguientes escenarios:

1. Continuar generando nuevos máximos hasta el próximo objetivo de 590, un 2% de suba desde valores actuales.
2. Una corrección o retesteo hasta el máximo de septiembre, un 2% de caída.



El índice tecnológico Nasdaq medido por el ETF QQQ, tuvo una nueva suba semanal. Fue positivo que finalmente haya logrado superar los máximos de septiembre. Sin embargo, luego de hacerlo tuvo un retroceso para reconocer esos valores. Técnicamente, lo que se conoce como un “retesteo” o “pullback”.

De cara a la próxima semana es importante que no perfore esos valores y los use “de resorte” para retomar el sendero alcista hasta los máximos históricos marcados en julio, lo cual implicaría un aumento adicional del 3%.

Alternativamente, si perfora hacia abajo, podría recortar hasta la media de 10 semanas (línea blanca), cercano a un -3% desde los valores actuales.





RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Por el lado industrial, analizamos el ETF DIA del Dow Jones, marcó también un nuevo máximo histórico por quinta semana consecutiva. Dejamos planteadas las opciones para la próxima semana.



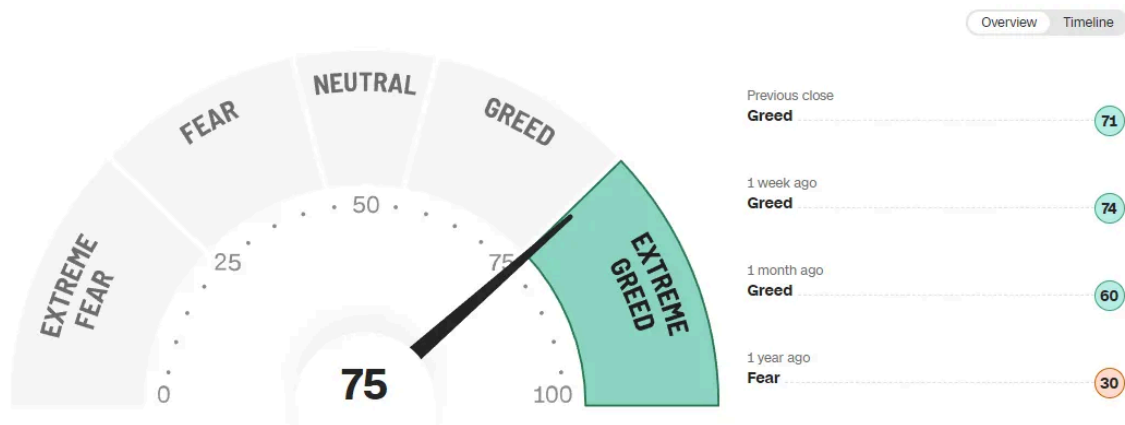
Estos son los movimientos semanales de cada acción.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

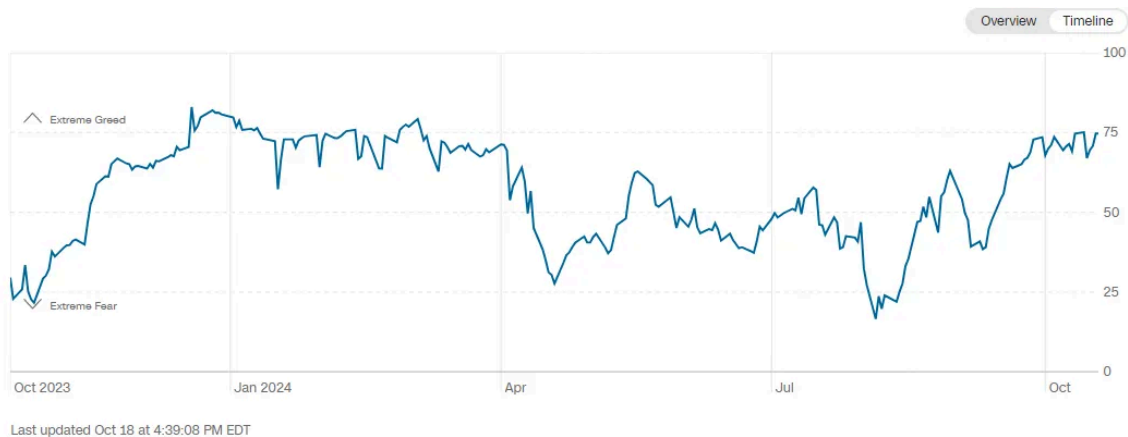
INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

Este índice nos marca el humor de mercado y esta semana subió respecto del viernes previo, posicionándose ahora en EXTREMADAMENTE CODICIOSO.



FUENTE: CNN

Esta fue la tendencia del índice en las ultimas semanas.





RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

DISCLAIMER - RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

El presente resumen y todo material o información relacionada con el mismo es difundido a efectos meramente informativos, siendo apenas una orientación general para el posterior uso por parte del Usuario y/o potencial Usuario de distintos productos o herramientas financieras.

Este Resumen no constituye ni representa de forma alguna ningún tipo de asesoramiento o recomendación por parte de EMA Group y/o Ahorro + Inversión, y/o una oferta de inversión y/o oferta de venta, o una propuesta de compra de valores o activos digitales en los términos de la Ley 26.831 (Ley de Mercado de Capitales) y/o cualquier otra normativa de la República Argentina.

EMA Group y/o Ahorro + Inversión no efectúan ningún tipo de representación o garantía sobre la posibilidad o conveniencia de utilizarlos como inversión, y por ello se recomienda a todos los Usuarios y/o potenciales Usuarios que consulten a sus asesores fiscales, financieros, contables o jurídicos con respecto a cualquier posible inversión u operación a realizar.

Los presentes análisis son realizados por profesionales de amplia trayectoria pero debe tener siempre en cuenta la volatilidad del mercado, las políticas económicas y monetarias del Gobierno y cualquier otra variable interna o externa que pueda afectar lo que el Resumen comenta.



ema.^{group}

