

2024

ema.<sup>group</sup>

# Resumen Bursátil de la Semana

Novedades Económicas - Financieras  
08/11/2024



## 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 04 al 08 de Noviembre, 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

Si tenes ganas de conocer más sobre todas estas herramientas que ofrece el Mercado, te dejamos nuestros distintos canales de comunicación y nuestras Comunidades Digitales, [ingresando aquí](#)

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

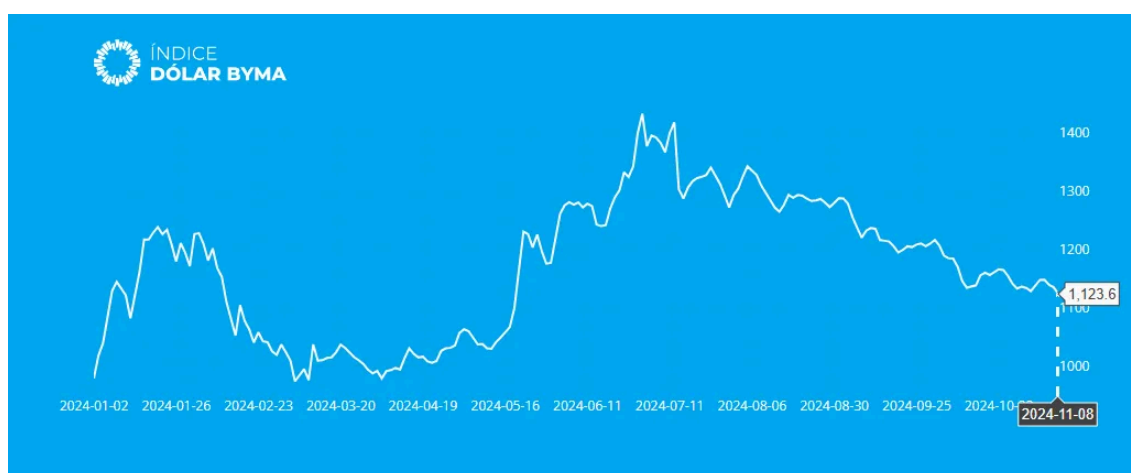


# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

## DOLARES Y BRECHA

El dólar MEP medido por el Índice Dolar BYMA, cierra la semana en ARS 1.123,6 cayendo 1,3% respecto del cierre de la semana pasada.

El CCL por su parte cierra en ARS 1.150,21 cayendo en este caso apenas 1,4% respecto de hace una semana. La brecha del oficial contra el CCL se sitúa ahora en 16% y es la más baja desde Diciembre de 2023.





# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

## MERCADO LOCAL

En el ámbito local, el índice Merval en pesos tuvo una suba de 4,5% esta semana. Medido en dolares la suba fue de 5.9%.

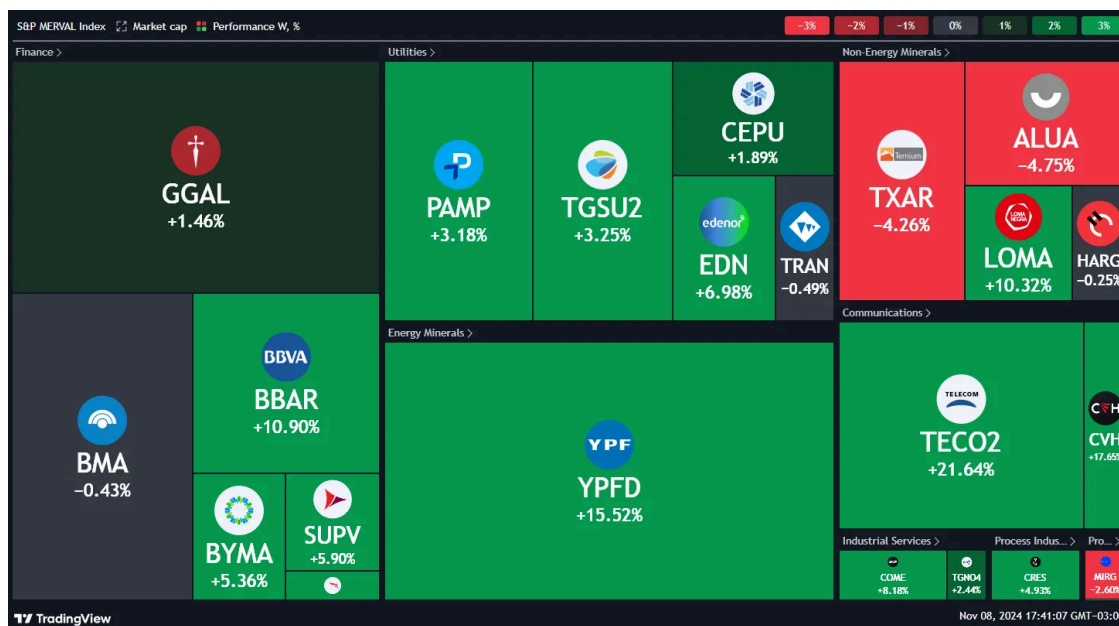
Analizando el índice en pesos de manera técnica, es la sexta semana alcista del índice, marcando nuevos máximos históricos durante el transcurso de la semana, aunque recortando gran parte desde ayer jueves hasta el cierre de hoy.

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

1. Dado el cierre semanal bajista sobre la últimas dos jornadas, dejando esa punta en la última vela, es posible que retroceda hasta los máximos marcados en Octubre. Eso implicaría un retroceso aproximado de 3%
2. Continuar el sendero alcista generando nuevos máximos;



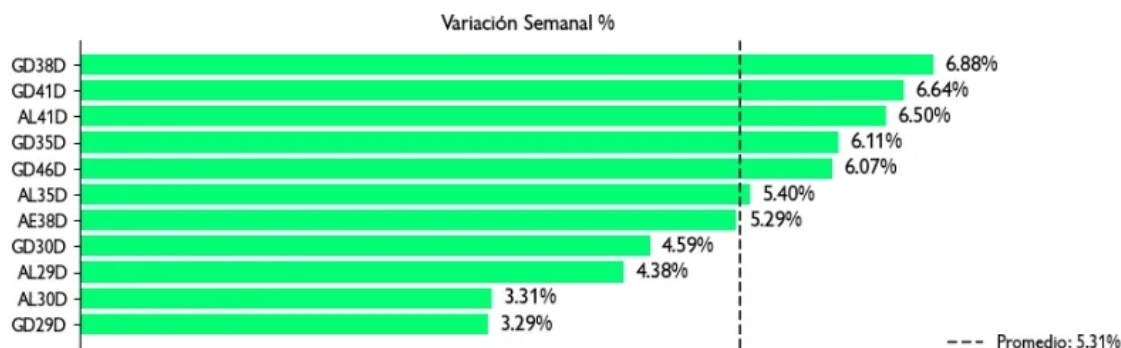
Estos son los movimientos de la semana en el panel líder, destacando esta semana Telecom e YPF:



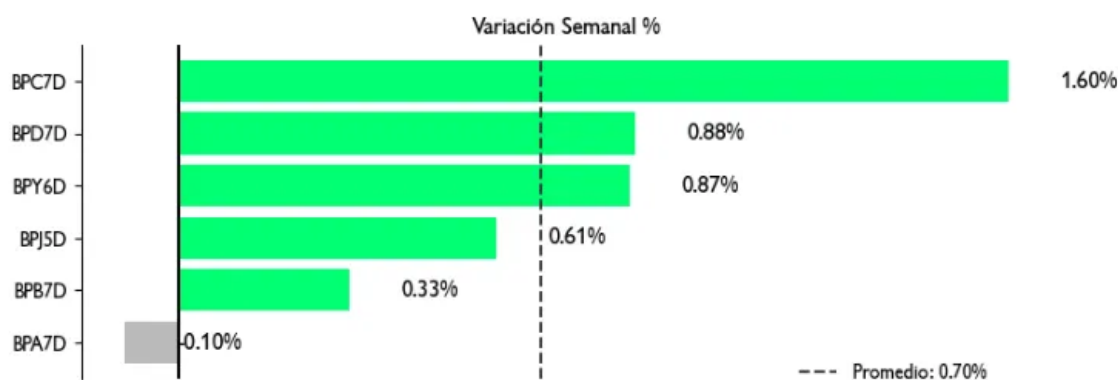


# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

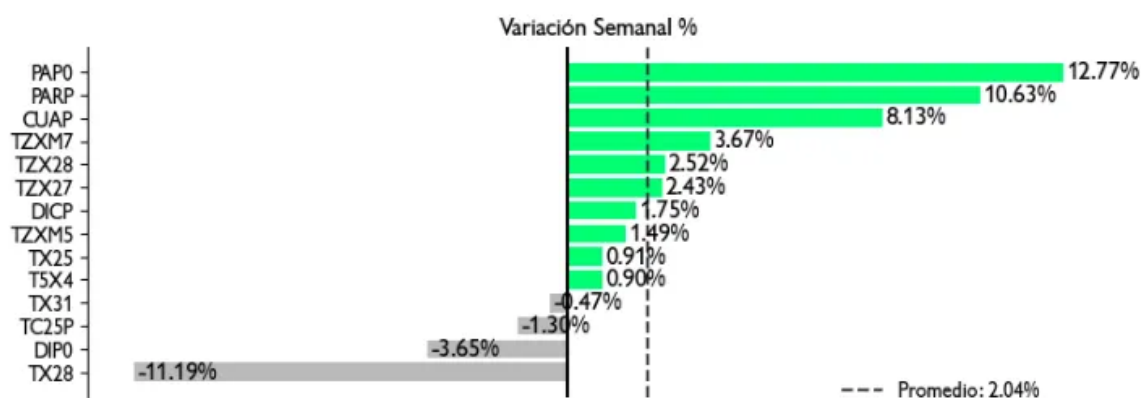
Por el lado de la renta fija, en cambio, la suba de los soberanos fue constante una vez, cerrando la semana alcista con subas en promedio 5,3%.



Por su parte, en los Bopreales tuvieron una suba semanal promedio del 0,7%.



Yendo al segmento CER, continúan con una buena performance y cierran la semana con subas del 2,04%.





# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Esta semana estrenamos video explicando estos bonos en detalle e identificando algunas oportunidades:



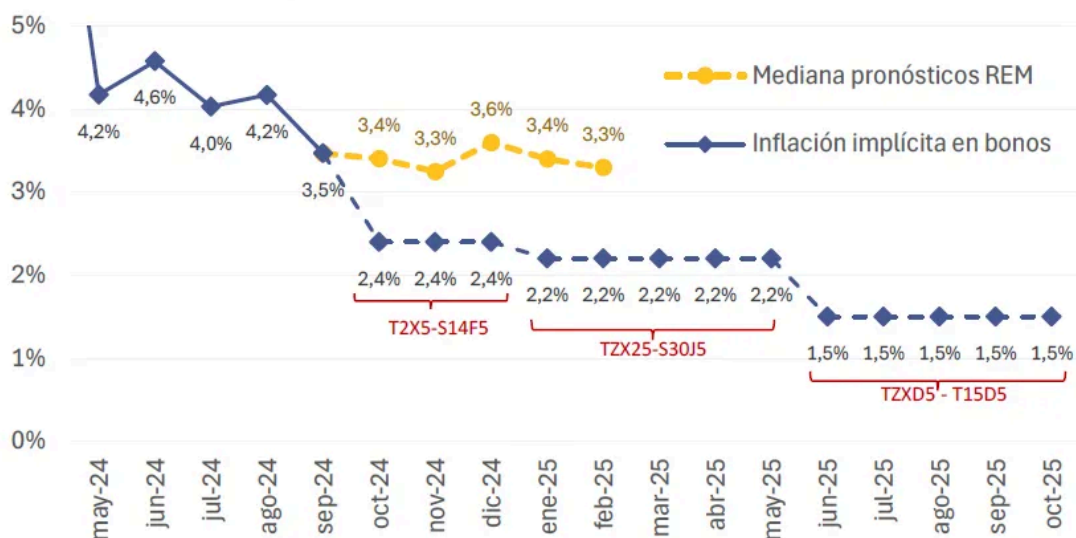
Actualizamos el dato de inflación implícita que existe hoy a cada mes entre un bono CER y una LECAP.



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 6/nov)



Fuente: 1816 y BCRA



# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

En línea con estos datos, esta semana se conoció el REM de Octubre 2024 publicado por el Banco Central. La estimación de consultoras privadas revela una caída en las expectativas de inflación para los próximos meses y esperan una inflación total para el próximo 2025 de 31,4%

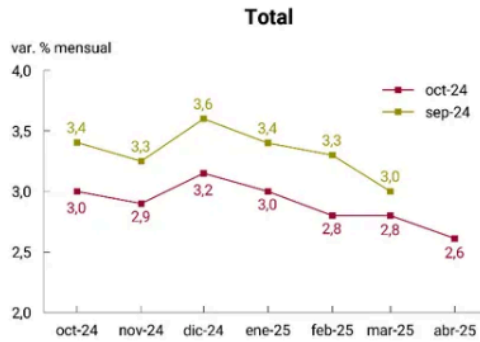
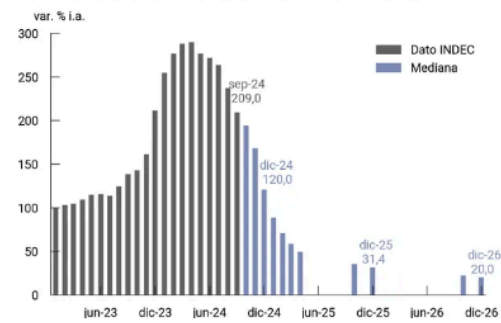


Gráfico 1.3 | Expectativas de inflación interanual – IPC Nivel General



Respecto al tipo de cambio, las estimaciones lo ubican en 1295 pesos para Diciembre de 2025.

Gráfico 3.1 | Expectativas de tipo de cambio

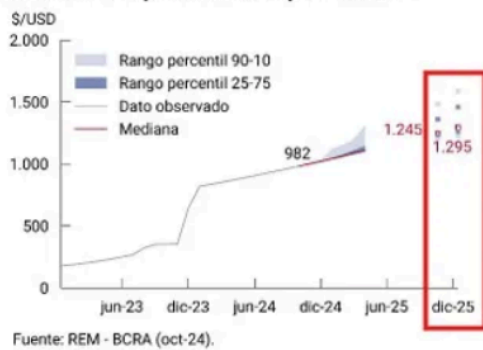
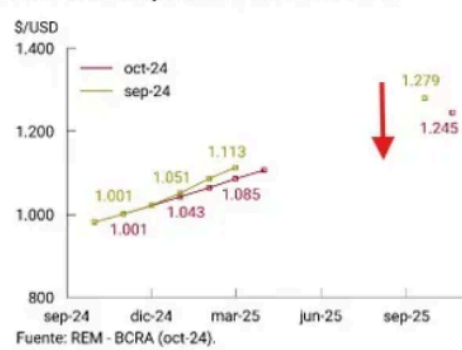


Gráfico 3.2 | Comparación con REM anterior

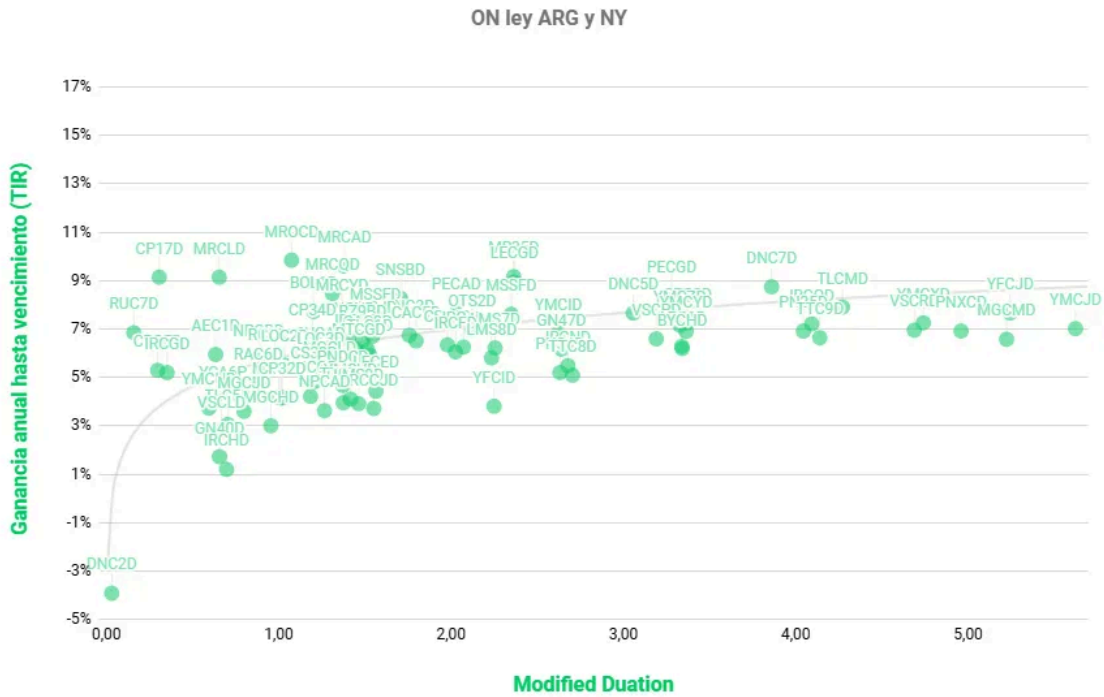


Teniendo en cuenta entonces la inflación implícita entre LECAPS y BONOS CER y las estimaciones privadas de inflación, consideramos que podría ser mejor opción posicionarse en CER que tasa fija. Aunque lógicamente, puede haber objetivos puntuales que vale la pena evaluar.



# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

La Curva de Bonos corporativos podría comenzar a mostrar mejores precios habiendo ya concluido el blanqueo. Alternativamente, continúan apareciendo nuevas licitaciones con tasas interesantes arriba del 8% anual en dólares. Estar atentos o contactarnos para mejor asesoramiento.



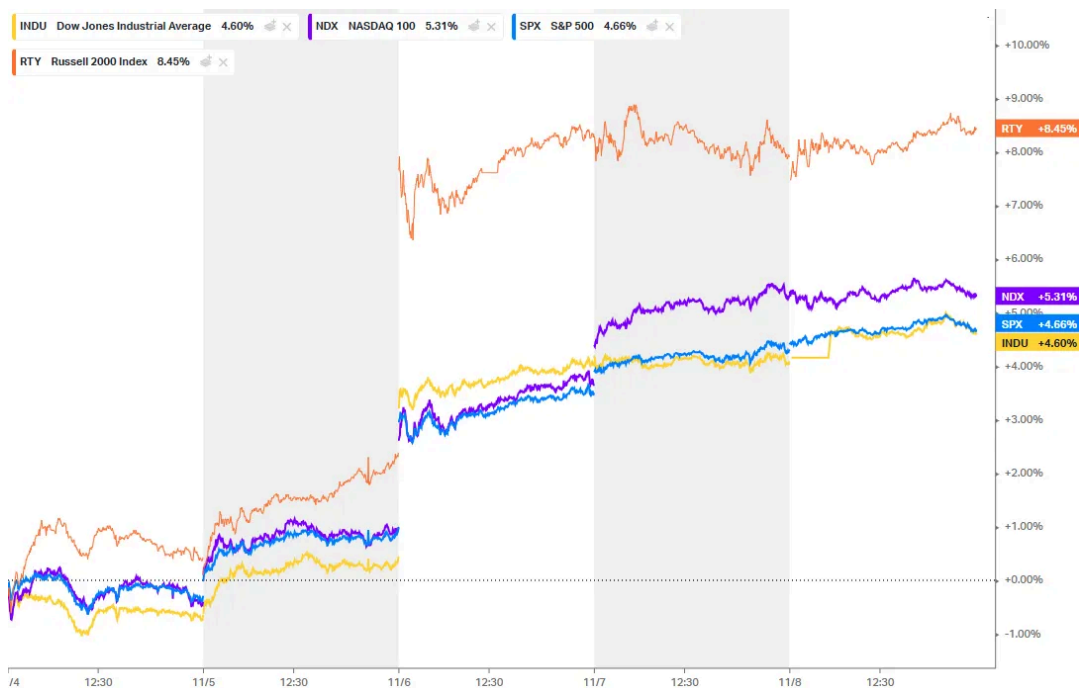


# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

## MERCADO INTERNACIONAL

EL HECHO más relevante de esta semana fue la elección presidencial y la contundente victoria del republicano Doland Trump. Por otro lado, la FED dió a conocer otra reducción de la tasa de política monetaria, tal cual esperado por el consenso de mercado. Recortó las tasas de interés en un cuarto de punto porcentual en el rango de 4.50%-4.75. Su presidente además marcó una clara independencia de esta institución respecto del presente electo de la nación, quien ha expresado reiteradamente que el ejecutivo debería tener más injerencia en estas decisiones de política monetaria. Desde Argentina, ya sabemos como terminan las historias donde el banco central no es independiente del ejecutivo.

Los mercados de EEUU tuvieron una excelente semana luego de confirmada la victoria de Trump, donde todos los índices cierran con subas de entre 4% y 8%.



FUENTE: KOYFIN.COM

Estos fueron los movimientos por sector.



FUENTE: FINVIZ

# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

## MERCADO INTERNACIONAL

Mirando el S&P500 desde un punto de vista técnico, el escenario realizado fue incluso mejor a lo planteado inicialmente. El índice rebotó en los mínimos de Octubre y se disparó generando nuevos máximos históricos.

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

1. realizar una corrección hasta el máximo de octubre para luego retomar el sendero hasta los 620.
2. continuar el sendero alcista hasta los nuevos objetivos planteados en 620 puntos. Dado los flujos ingresados esta semana, es posible que continúe la suba.



El índice tecnológico Nasdaq medido por el ETF QQQ, mostró aun más de fortaleza. Rompió todas las barreras juntas y marcó un nuevo máximo histórico.



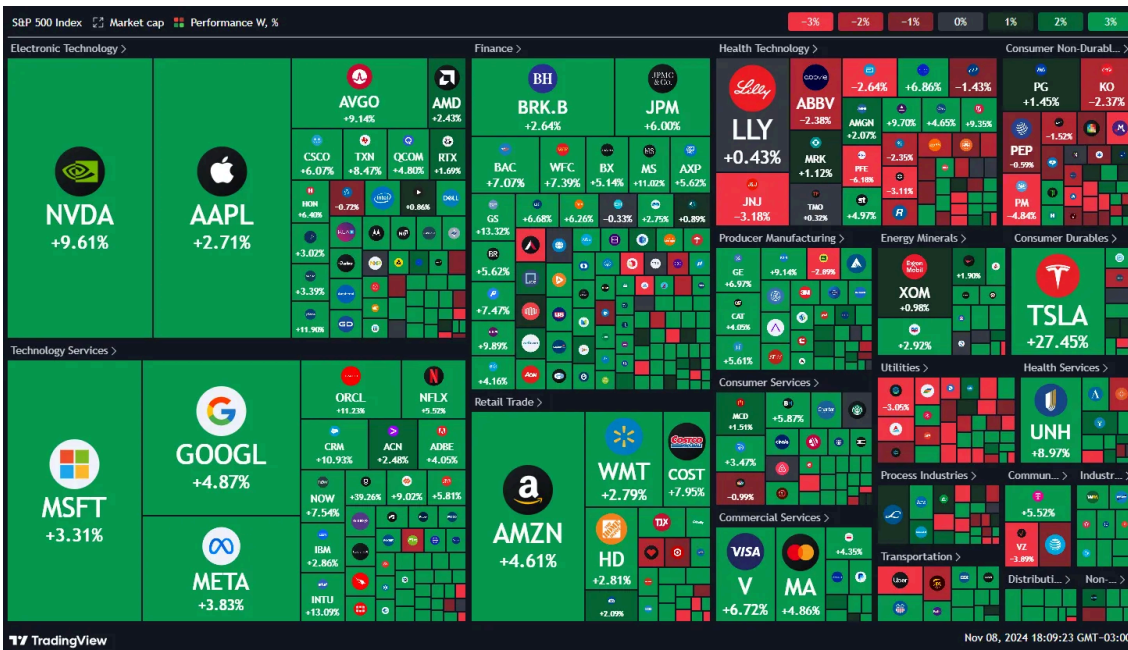


# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Por el lado industrial, analizamos el ETF DIA del Down Jones, corto una racha de dos semanas en caída y también generó nuevos máximos históricos.



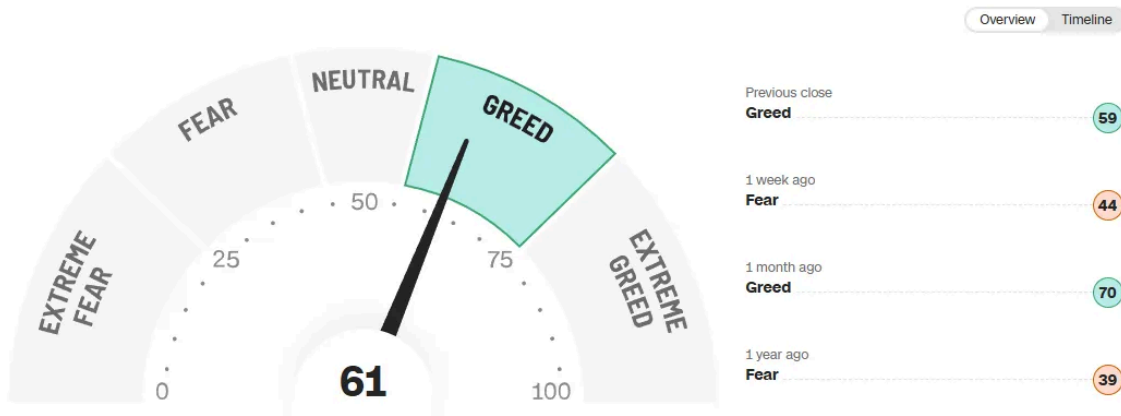
Estos son los movimientos semanales de cada acción.



# RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

## INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

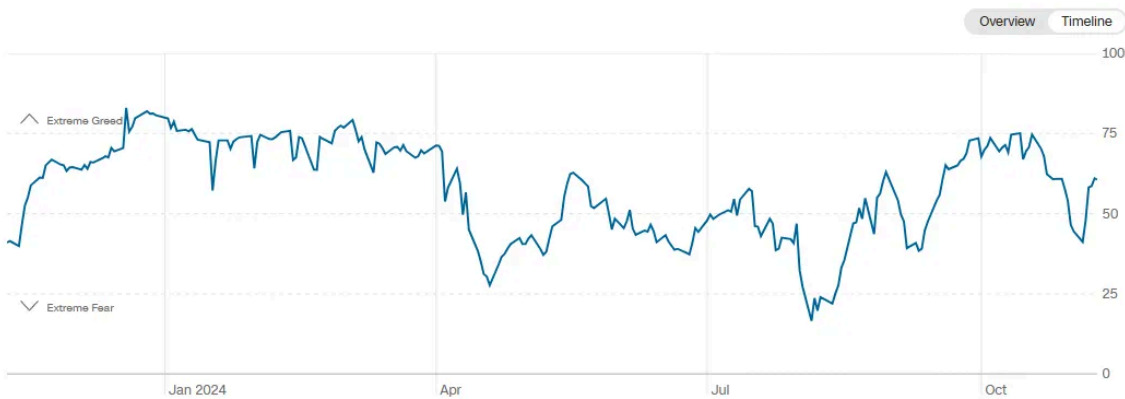
Este índice nos marca el humor de mercado y esta semana subió respecto del viernes previo, disipando las dudas que marcaba el evento eleccionario. Con mayores certezas por delante, el mercado se puso en codicioso nuevamente.



Last updated Nov 8 at 3:59:59 PM ET

FUENTE: CNN

Esta fue la tendencia del índice en las ultimas semanas.



Last updated Nov 8 at 3:59:59 PM EST



# 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.

ama.<sup>group</sup>

