

2024

ema.^{group}

Resumen Bursátil de la Semana

Novedades Económicas - Financieras

15/11/2024



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 11 al 15 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



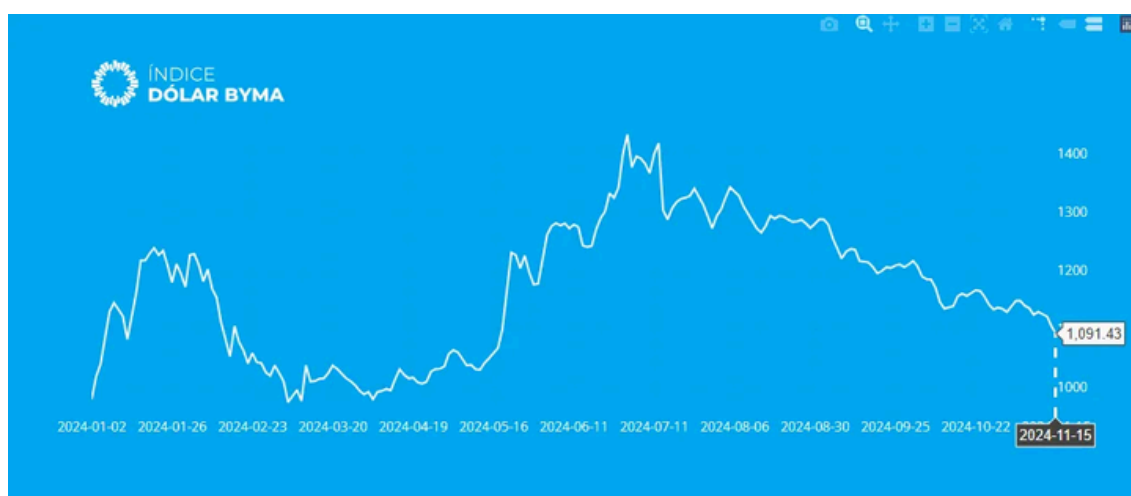
Lic. Emilio Mata
CEO Ahorro + Inversión
AP #1490

RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

DOLARES Y BRECHA

El dólar MEP medido por el Índice Dólar BYMA, cierra la semana en ARS 1.091,43 cayendo 2,9% respecto del cierre de la semana pasada.

El CCL por su parte cierra en ARS 1.131,32 cayendo en este caso 1,6% respecto de hace una semana. La brecha del oficial contra el CCL se sitúa ahora en 13% 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 5,21% esta semana. Medido en dolares la suba fue de 7,8%.

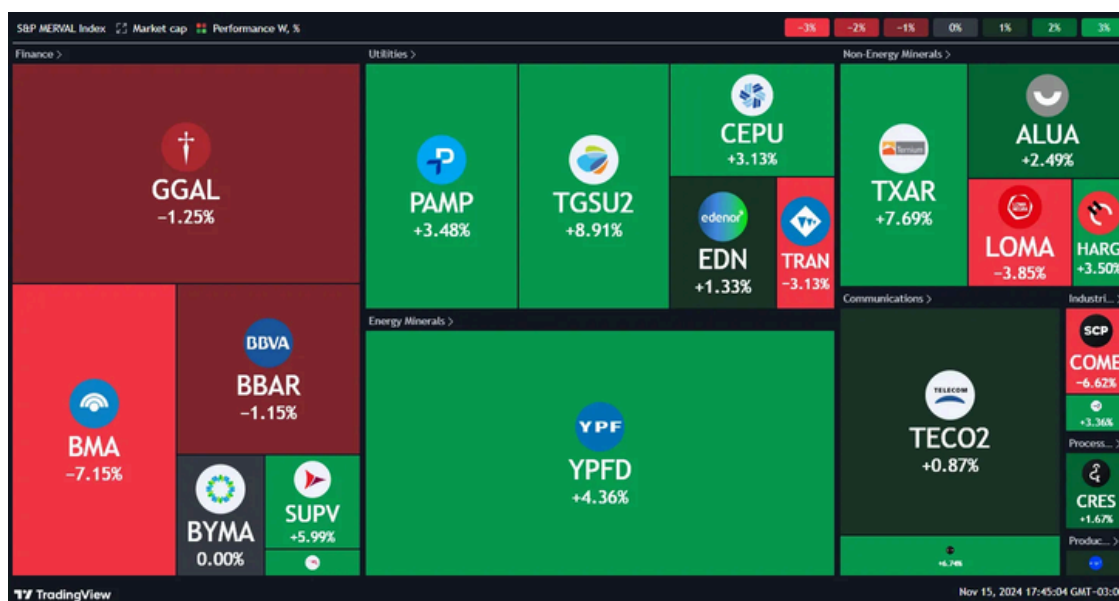
Analizando el índice en pesos de manera técnica, es la séptima semana alcista del índice, marcando nuevos máximos históricos en pesos durante el transcurso de la semana y además superando también los máximos históricos nominales en dolares marcados en 2018. Al igual que el viernes pasado, el cierre de hoy fue flojo y podría indicar un retroceso.

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

1. Considerando que hemos superado máximos en pesos y dolares, desde nuestra mirada es posible una corrección, probablemente hasta los máximos de octubre.
2. Dado el contexto positivo de Argentina, continuar el sendero alcista generando nuevos máximos;

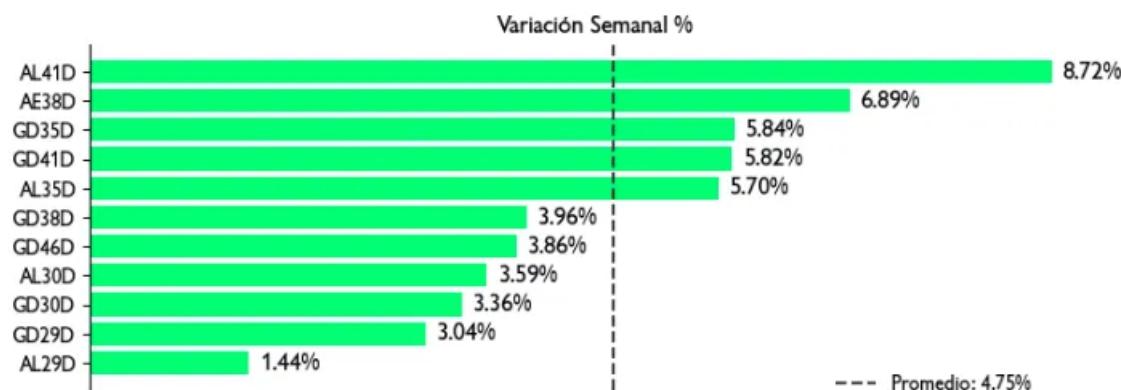


Estos son los movimientos de la semana en el panel líder:



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 4,75%.



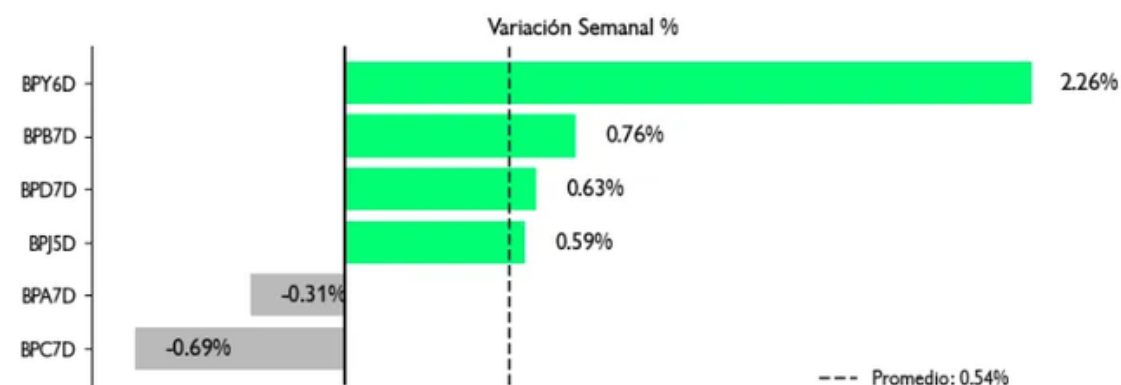
Hace unos meses planteábamos escenarios sobre qué pasaría si la TIR de los bonos llegaran 11. Ya estamos pisando esos números que esperábamos para 2025. Cuánto le quedan aun de recorrido a los bonos? Marcamos que pasaría si llegaran a TIR de 10, 9 y 8%.

		Si lo mantengo a Finish			Cuanto gano si vendo cuando TIR llegue a....								
BONO	A que precio compro?	Cuanto cobraria?	Cual es mi ganancia?	TIR a finish	TIR 25%	TIR 20%	TIR 14%	TIR 13%	TIR 12%	TIR 11%	TIR 10%	TIR 9%	TIR 8%
AL29	\$ 77.7	102.8	132%	13.2%	-18%	-11%	-2%	0%	2%	4%	6%	8%	10%
AL30	\$ 69.8	99.2	142%	13.9%	-20%	-12%	0%	2%	4%	7%	9%	12%	15%
AL35	\$ 66.0	140.9	213%	11.6%	-49%	-36%	-12%	-7%	-2%	3%	9%	17%	24%
AE38	\$ 69.6	141.3	203%	12.0%	-43%	-30%	-10%	-5%	0%	5%	10%	16%	24%
AL41	\$ 61.8	143.2	232%	11.3%	-50%	-38%	-15%	-10%	-4%	2%	9%	16%	25%
GD29	\$ 80.6	102.8	128%	11.3%	-21%	-15%	-5%	-3%	-1%	0%	2%	4%	7%
GD30	\$ 72.7	99.2	136%	12.1%	-23%	-16%	-4%	-2%	0%	2%	5%	7%	10%
GD35	\$ 66.2	140.9	213%	11.6%	-49%	-36%	-13%	-8%	-2%	3%	9%	16%	24%
GD38	\$ 70.5	141.3	200%	11.7%	-43%	-31%	-11%	-7%	-1%	3%	9%	15%	22%
GD41	\$ 61.5	143.2	233%	11.4%	-50%	-37%	-14%	-9%	-3%	3%	9%	16%	25%
GD46	\$ 66.0	153.2	232%	11.2%	-44%	-33%	-14%	-9%	-4%	1%	7%	14%	21%

Fuente: Datos de mercado y elaboración propia A+I

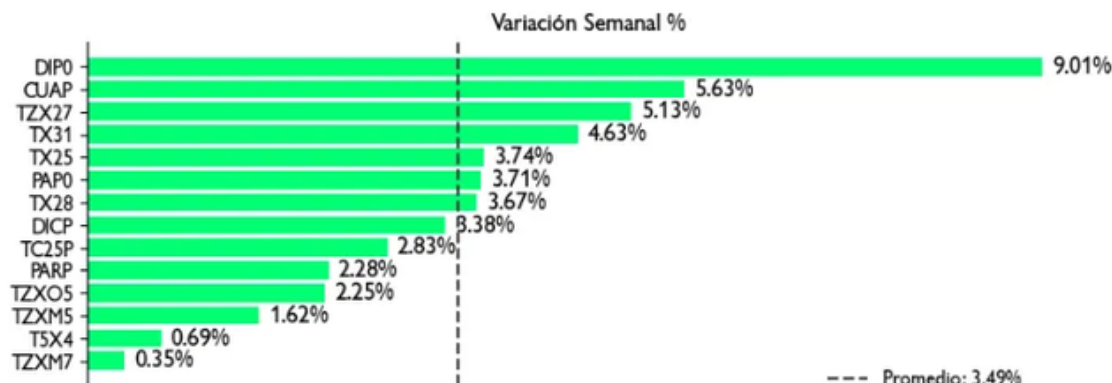
* considera pago de cupones hasta la fecha de salida

Por su parte, en los Bopreales tuvieron una suba semanal promedio del 0,54%. Pasado ya el flujo del blanqueo, los vemos más pesados para subas empinadas.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Yendo al segmento CER, continúan con una buena performance y cierran la semana con subas del 3,5%.



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

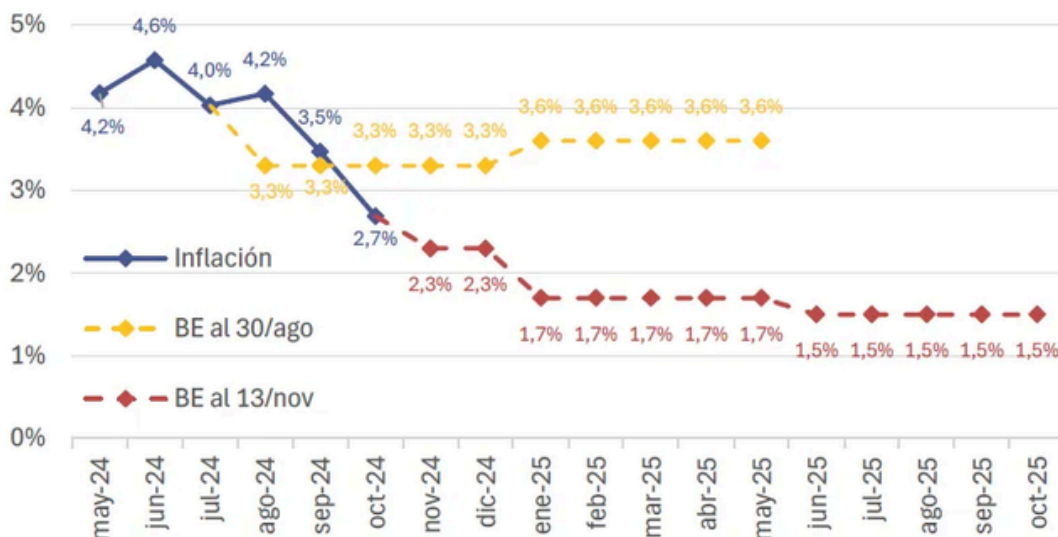


Recordamos que la inflación implícita es la que hace que sea indiferente haber comprado hoy una LECAP o un bono CER que vencen en el futuro. Suele ser una medida de la inflación que espera el mercado a futuro para cada mes, pero no son un dato cierto de inflación.

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.

Sendero de inflación breakeven Lecap-Boncer

Datos al cierre de dos fechas



Fuente: 1816

El dato más relevante de la semana fue la publicación del IPC nacional, sorprendiendo positivamente y perforando finalmente la barrera del 3%. El dato de inflación de octubre fue del 2,7%, el valor más bajo desde noviembre de 2021. Esto disipa los temores de una inercia en la zona del 4%.

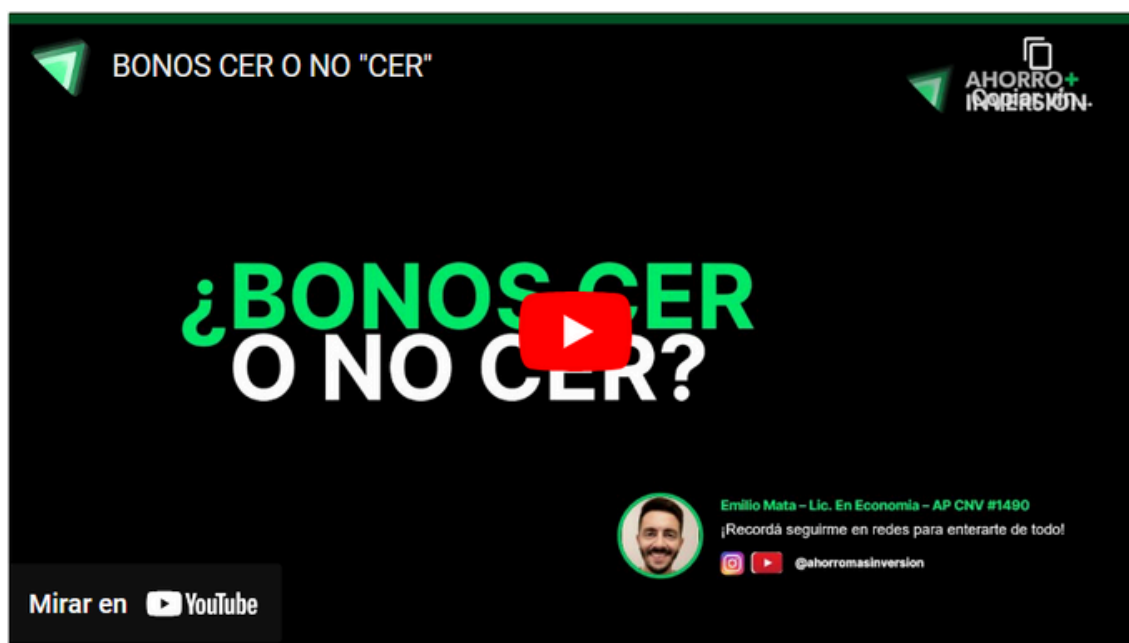
El Presidente anunció que, si esta tendencia continúa dos meses más, reducirá el ritmo de devaluación mensual ("crawl") al 1% (hoy en 2%), evitando una estrategia de ajustes graduales.

A pesar de la suba de los precios CER, seguimos considerando que sería mejor opción posicionarse en CER que tasa fija. Aunque, lógicamente, puede haber objetivos puntuales que vale la pena evaluar.

Por último, empiezan a verse rendimientos más interesantes en la curva de ONs y aparecen nuevos créditos con tasas más atractivas. Momento para estar atentos para aquellos perfiles conservadores.

RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Si aun no lo viste, recomendamos nuestro video sobre bonos CER publicado la semana pasada:

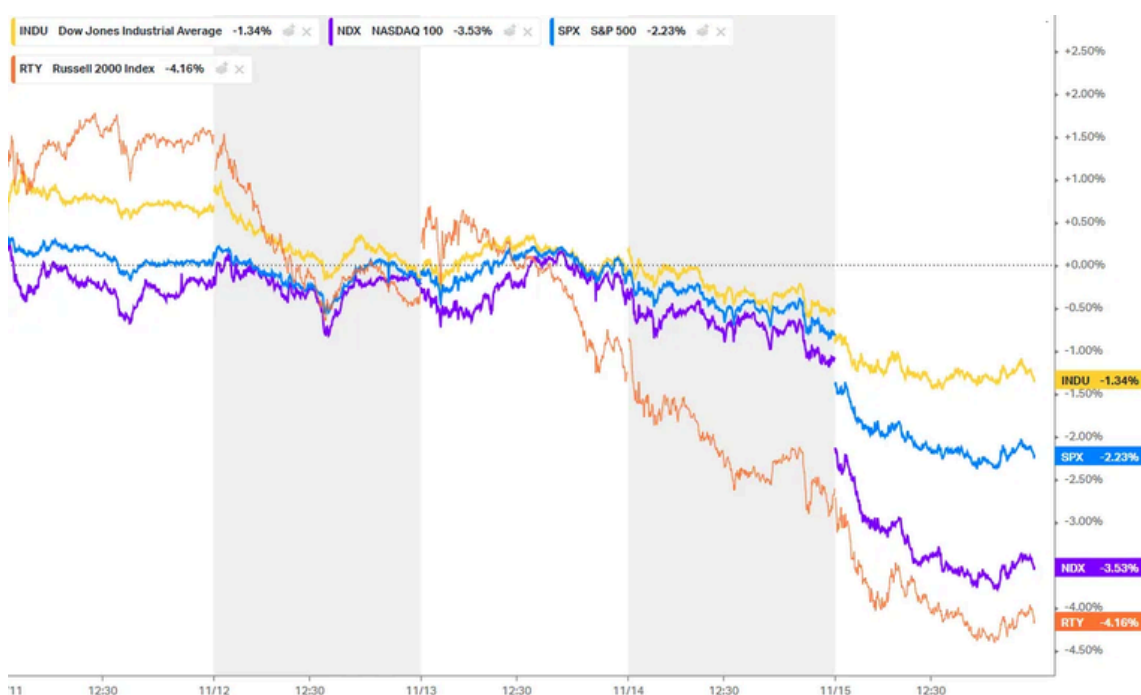


RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

MERCADO INTERNACIONAL

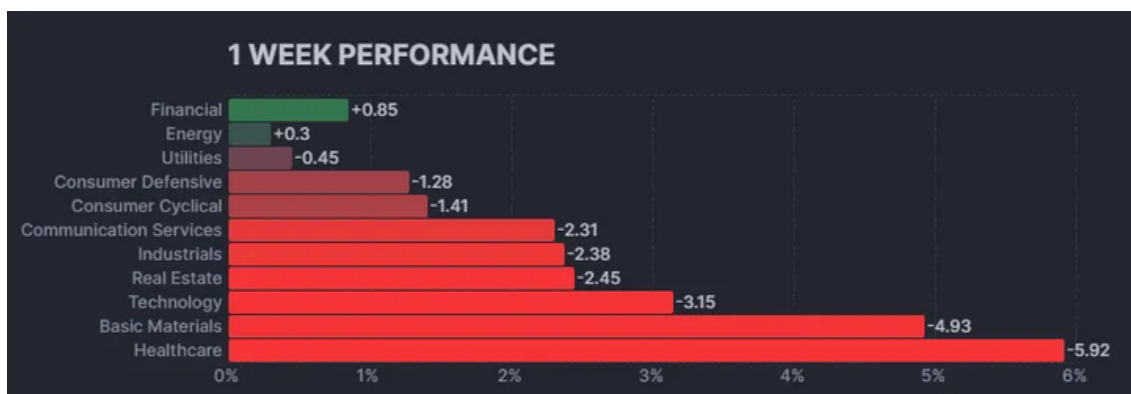
Esta semana, los mercados de EE. UU. han estado atentos a los datos económicos, como el informe de inflación de octubre, que mostró una desaceleración, y las actas de la última reunión de la Reserva Federal, que sugieren que las tasas de interés podrían mantenerse elevadas por más tiempo.

A diferencia de la previa, durante el transcurso de esta semana las correcciones a los principales índices se fueron acentuando y cierran todos en negativo.



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 índice corrigió durante toda la semana hasta el máximo de octubre. De cara a la semana próxima, planteamos los siguientes escenarios:

1. Frenar la corrección en este punto y retomar el sendero alcista hasta los 620.
2. De perder este soporte, podría continuar la corrección hasta la media móvil blanca de 10 semanas.



El índice tecnológico Nasdaq medido por el ETF QQQ, mostró más debilidad, perforando máximos marcados en octubre y posiblemente yendo a buscar la media móvil de 10 semanas previo a retomar el sendero alcista.





RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Por el lado industrial, analizamos el ETF DIA del Dow Jones, y replica el movimiento del S&P.



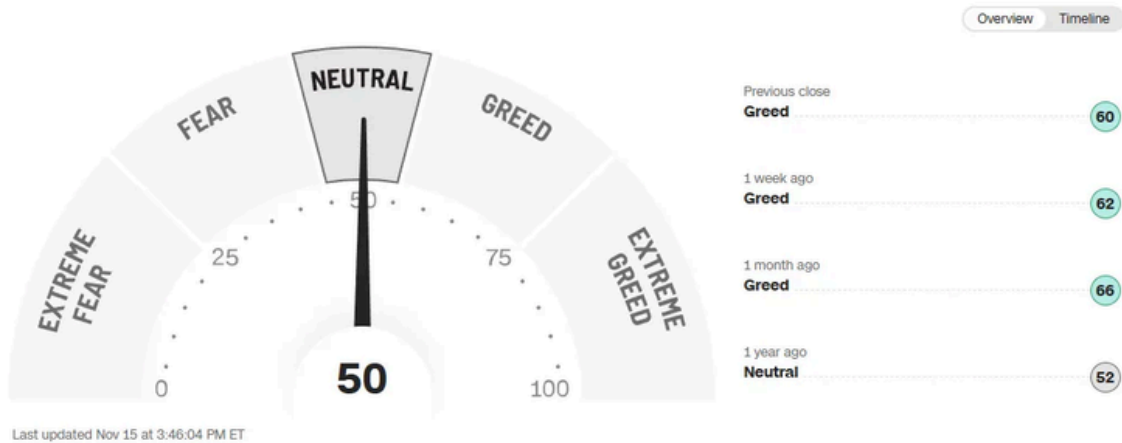
Estos son los movimientos semanales de cada acción.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

Este índice nos marca el humor de mercado y esta semana bajó respecto del viernes previo volviéndose a posicionar en NEUTRAL.



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.



ama.^{group}

