

2024

ema.^{group}

Resumen Bursátil de la Semana

Novedades Económicas - Financieras

01/11/2024



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 28 de Octubre al 01 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

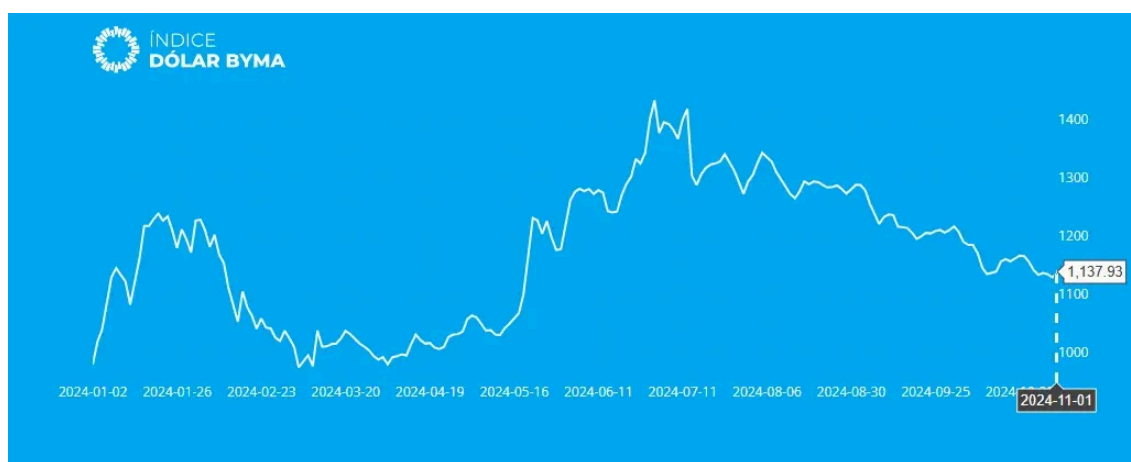


RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

DOLARES Y BRECHA

El dólar MEP medido por el Índice Dólar BYMA, cierra la semana en ARS 1.137,93, cayendo 0,3% respecto del cierre de la semana pasada.

El CCL por su parte cierra en ARS 1.166,69, subiendo en este caso apenas 0,4% respecto de hace una semana. La brecha del oficial contra el CCL se sitúa en 18%.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

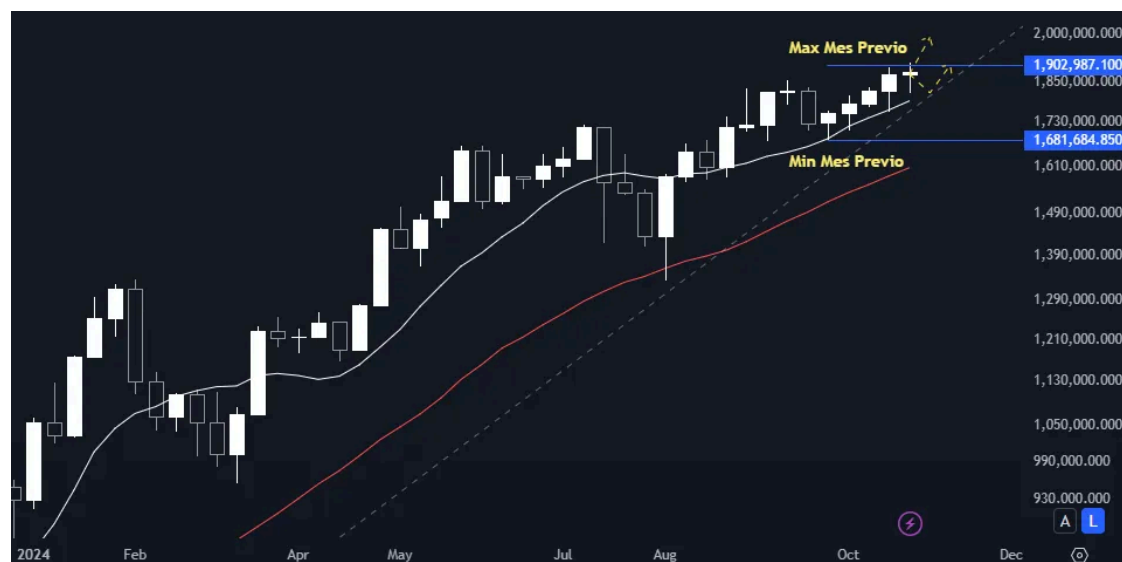
MERCADO LOCAL

En el ámbito local, el índice Merval en pesos tuvo una suba de 0,38% esta semana. Medido en dólares la caída fue de 0.54%.

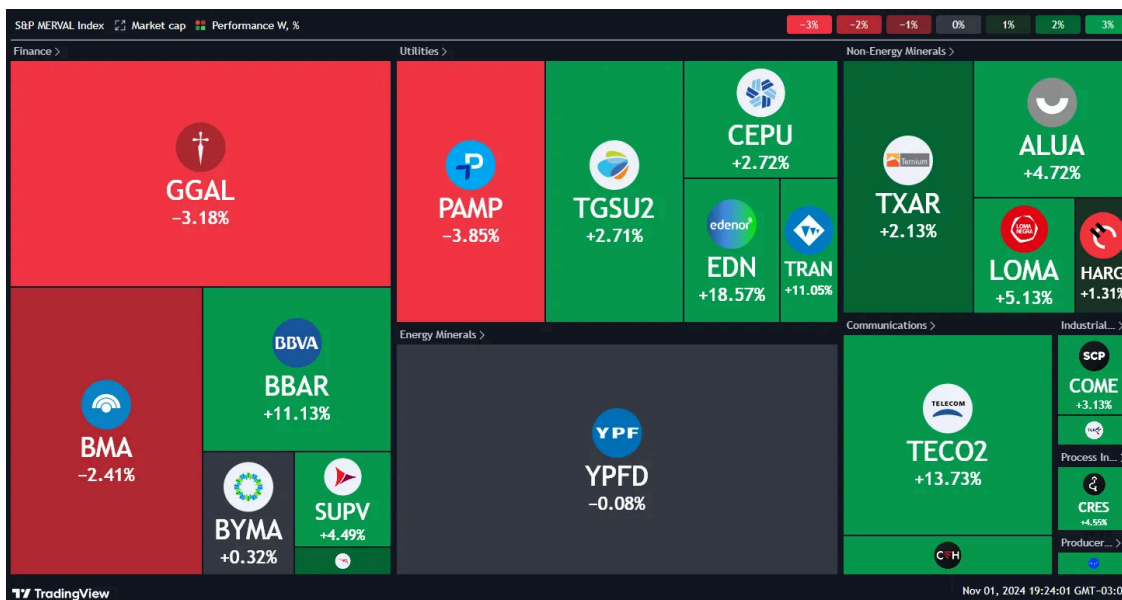
Analizando el índice en pesos de manera técnica, es la quinta semana alcista del índice, marcando nuevos máximos históricos durante el transcurso de la semana.

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

1. Retroceder hasta la media de 10 semanas (línea blanca), punto coincidente con la línea punteada que sirvió de soporte desde 2023, eso implicaría un retroceso aproximado de 4%
2. Continuar el sendero alcista generando nuevos máximos; el próximo objetivo implica un 6% de suba adicional.

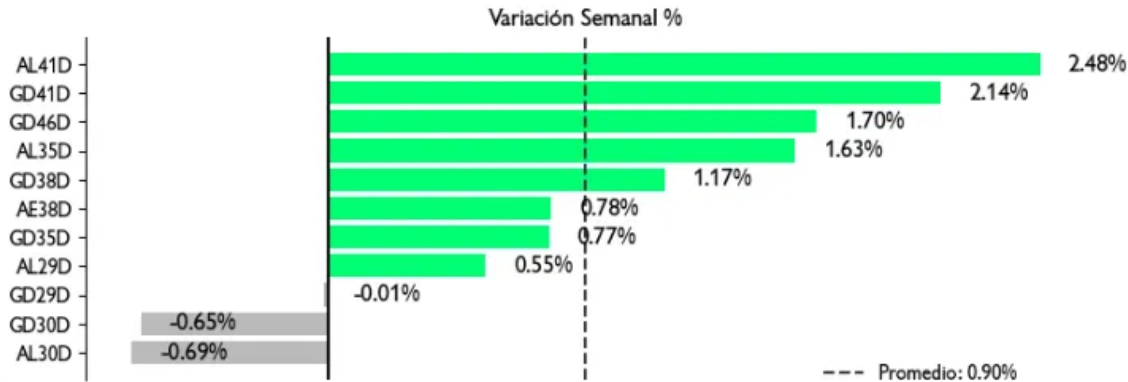


Estos son los movimientos de la semana en el panel líder, destacando esta semana Edenor:

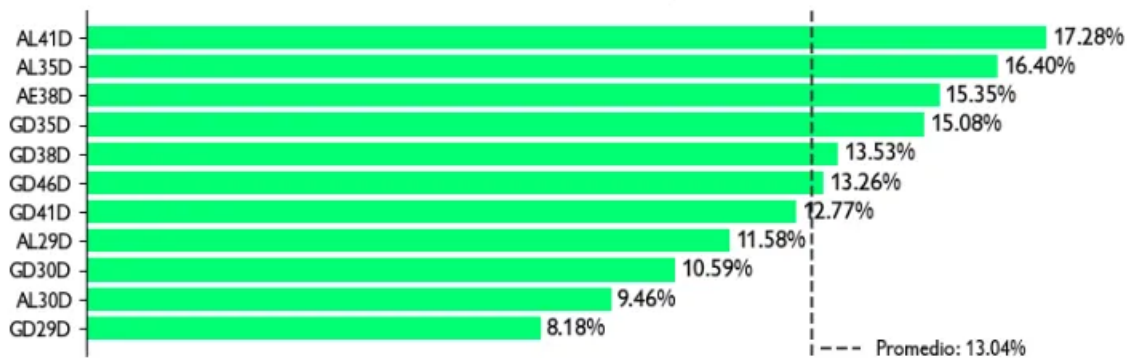


RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

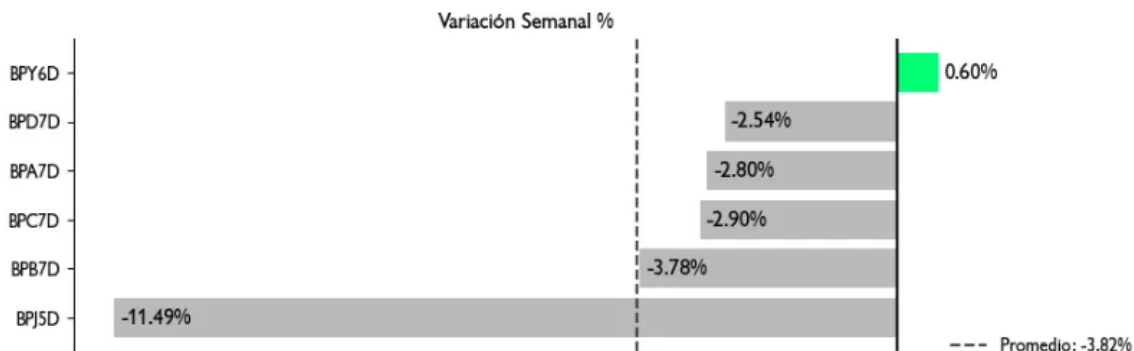
Por el lado de la renta fija, tuvimos volatilidad entre semana con 3 días de corrección. Sin embargo, cierra la semana alcista subiendo en promedio 0.90%.



Es importante no perder de vista el bosque y recalcar que los soberanos tuvieron un excelente cierre de octubre (sumado al de septiembre), con subas promedio del 13%

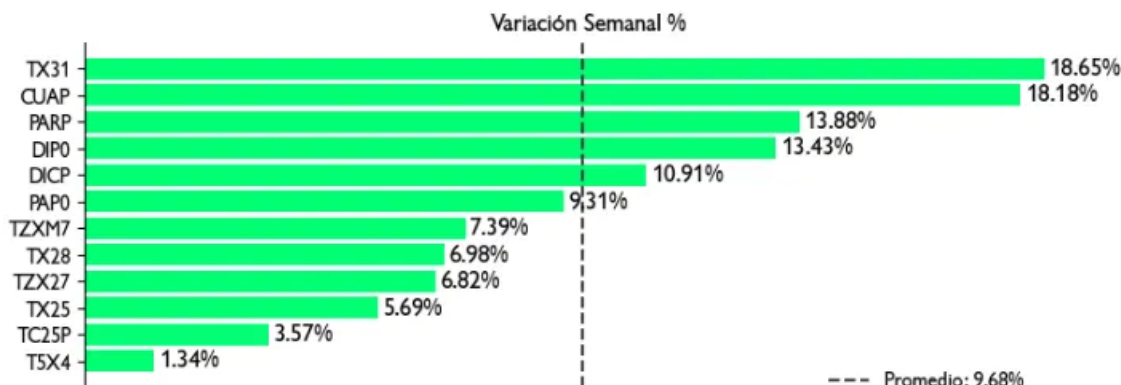


Por su parte, en los Bopreales tuvieron caídas semanales promedio del 3,82%. Parte de la cariad se explica por los cobros de cupones en el caso del Bopreal serie 1 (2027) y amortización para el Bopreal serie 2 (2025).



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Yendo al segmento CER, esta semana se dispararon en todos los vencimientos. Especialmente los más largos. Veníamos mencionando lo atractivo de los rendimientos reales en toda la curva y apareció el flujo que hizo subirlos en promedio 9.7% durante la semana.



Actualizamos el dato de inflación implícita que existe hoy a cada mes entre un bono CER y una LECAP, que luego de conocida la noticia de baja de tasas por parte del Banco Central, continuaron bajando su rendimiento esperado mensual, y por lo tanto, subiendo de precio, brindando durante octubre rendimientos reales muy interesantes. Es posible que ese pico haya motivado la suba semanal de los bonos CER. A precios cierre del viernes 1-nov, casi todas las LECAPS se encuentran rindiendo 3% efectivo mensual pero generan una inflación "breakeven" promedio de 1.9% mensual.

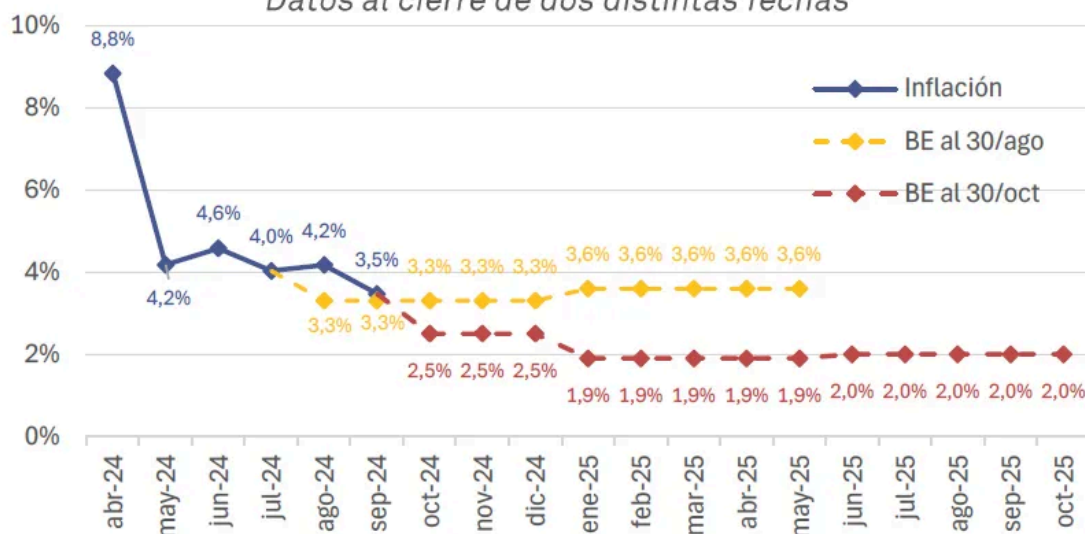


Recordamos que la inflación implícita es la que hace que sea indiferente haber comprado hoy una LECAP o un bono CER que vencen en el futuro. Suele ser una medida de la inflación que espera el mercado a futuro para cada mes, pero no son un dato cierto de inflación.

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.

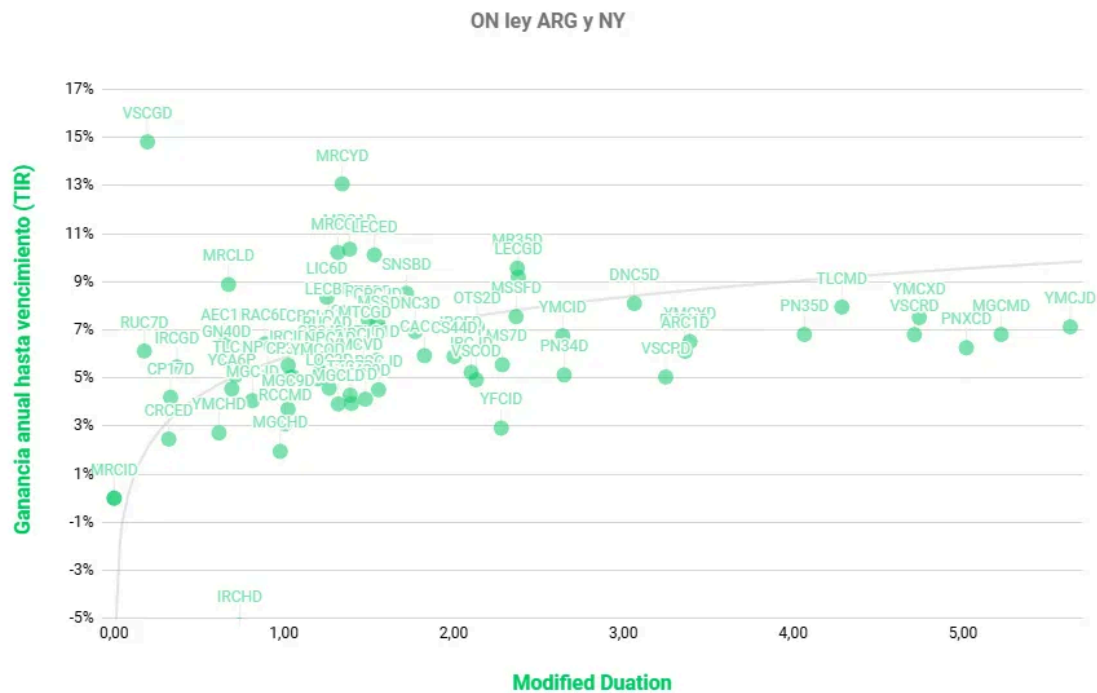
Sendero de inflación breakeven Lecap-Boncer

Datos al cierre de dos distintas fechas



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

La Curva de Bonos corporativos continua “comprimiendo tasa”, es decir, ofreciendo rendimientos por debajo de su cupón de interés y por lo tanto cara. Consideramos que terminado el flujo del blanqueo podrían aparecer mejores oportunidades en el mercado secundario. O bien, nuevas licitaciones con tasas interesantes arriba del 8% anual en dólares.

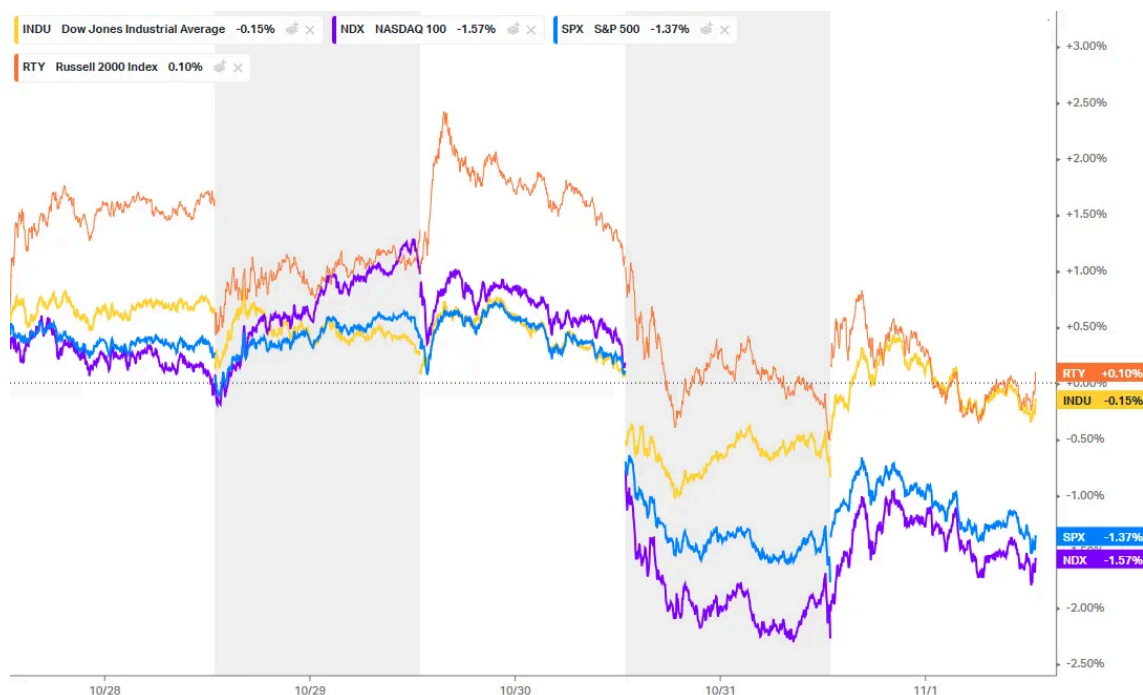




RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

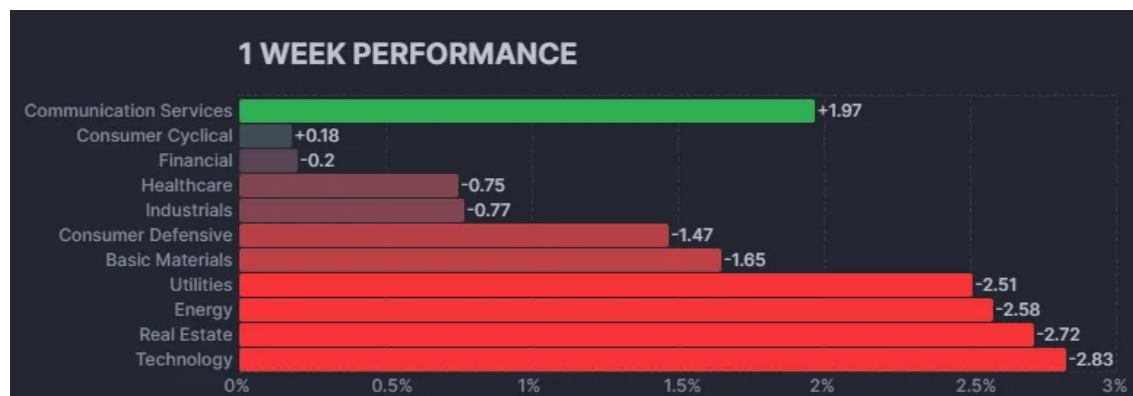
MERCADO INTERNACIONAL

Los mercados de EEUU tuvieron una semana de balances importantes y mantuvieron una alta volatilidad. Por otro lado, se aproximan las elecciones presidenciales y el resultado apretado agrega otra dosis de incertidumbre.



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, algunas proyecciones futuras presentadas en la temporada de balances no estuvieron a la altura de las expectativas del mercado y profundizaron la corrección iniciada la semana pasada. Sin embargo, nada alarmante y alineado con los escenarios proyectados hace una semana.

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

1. Retomar el sendero alcista luego de haber corregido exactamente hasta la media móvil de 10 semanas (línea blanca) sin romperla.
2. Profundizar la corrección hasta los mínimos de octubre que coinciden con el pico máximo anterior marcado en julio. Zona clave.



El índice tecnológico Nasdaq medido por el ETF QQQ, mostró algo más de debilidad. Marcó un nuevo máximo mensual durante la semana pero luego comenzó a corregir hasta la media móvil de 10 semanas. Importante que no pierda este soporte para no profundizar aun más la corrección.





RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Por el lado industrial, analizamos el ETF DIA del Dow Jones, la segunda caída semanal fue un poco menos pronunciada y frenó exactamente en la media móvil de 10 semanas. Debería sostenerse en esos valores para evitar bajas más pronunciadas y recuperar el sendero alcista.



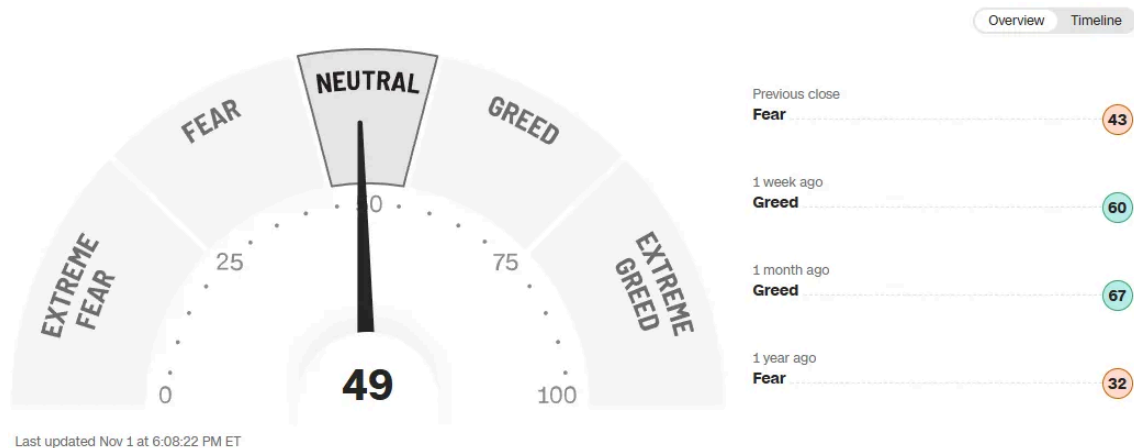
Estos son los movimientos semanales de cada acción.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

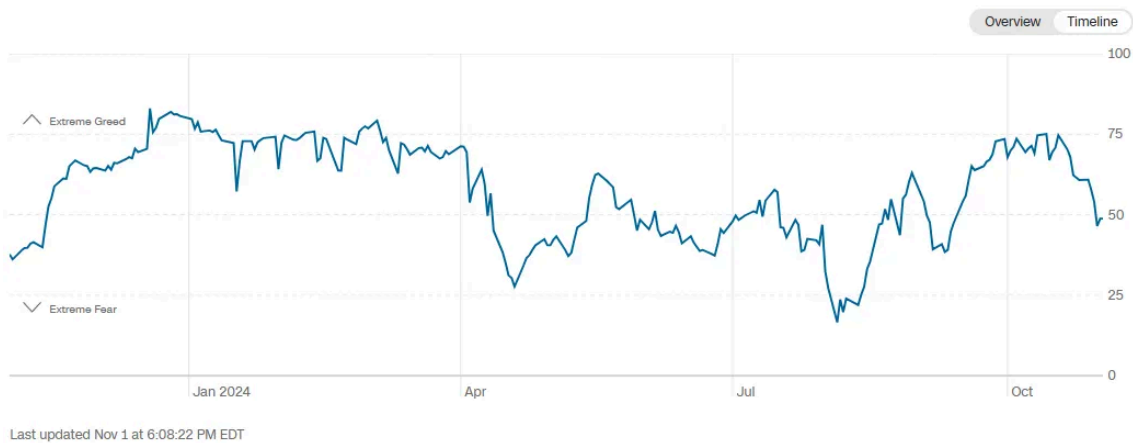
INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

Este índice nos marca el humor de mercado y esta semana cayó nuevamente respecto del viernes previo, el mercado continua mostrando cautela ante el evento de la elección presidencial de EEUU cayendo.



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}

