

2024

ema.^{group}

Resumen Bursátil de la Semana

Novedades Económicas - Financieras

06/12/2024



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 02 al 06 de Diciembre, 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



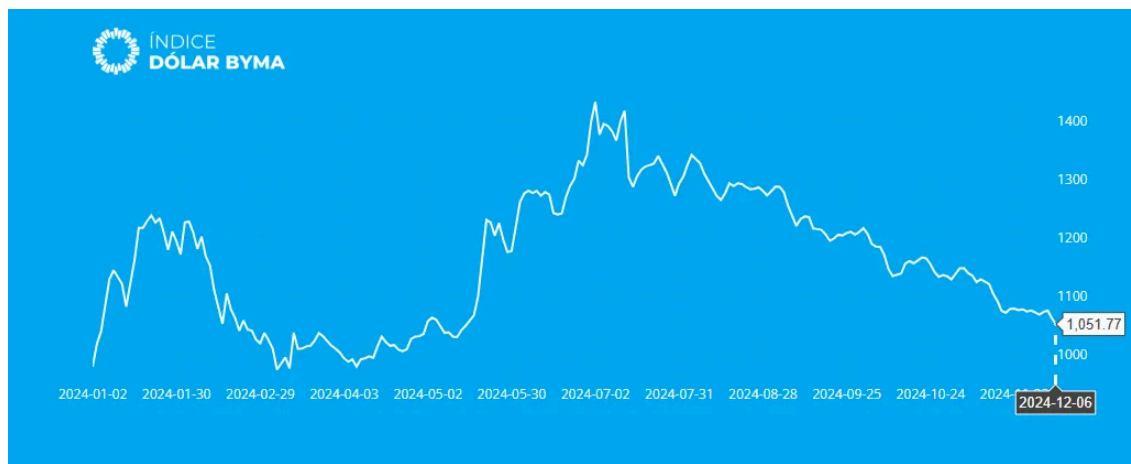
Lic. Emilio Mata
CEO Ahorro + Inversión
AP #1490

RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

DOLARES Y BRECHA

El dólar MEP medido por el Índice Dólar BYMA, cierra la semana en ARS 1051,77 cayendo 1,9% respecto del cierre de la semana pasada.

El CCL por su parte cierra en ARS 1.070,45 también cayendo 2,5% respecto de hace una semana. La brecha del oficial contra el CCL se sitúa ahora en 6,8%, un valor impensado hace un año.



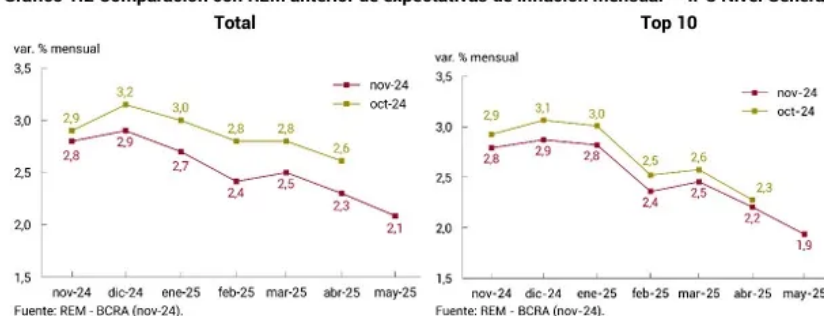
RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

MERCADO LOCAL

En el ámbito local, esta semana se conoció el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) de noviembre publicado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Las expectativas de inflación se contrajeron para los próximos 6 meses, con variaciones poco significativas en lo que resta del año, pero reducciones esperadas más abruptas en 2025.

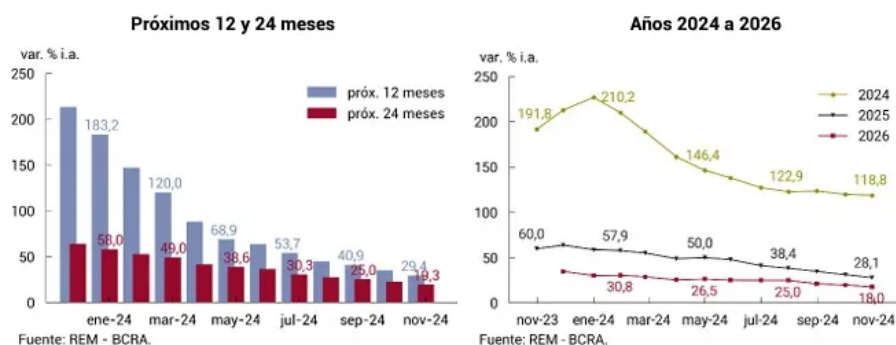
Gráfico 1.2 Comparación con REM anterior de expectativas de inflación mensual – IPC Nivel General



Nota: los datos corresponden a la mediana (Total) o al promedio (Top 10) de cada relevamiento.

Más allá del próximo semestre, se espera un 2025 cerrando en 28% anual (lo que implica un 2% mensual) y 2026 en 18% anual (equivalente a 1.4% mensual).

Gráfico 1.4 Evolución de expectativas de inflación interanual – IPC Nivel General



La encuesta revela un tipo de cambio oficial esperado para Diciembre de 2025 en ARS 1229. Para ese momento, es muy probable que tanto el oficial como los paralelos estén unificados.

Gráfico 3.1 | Expectativas de tipo de cambio

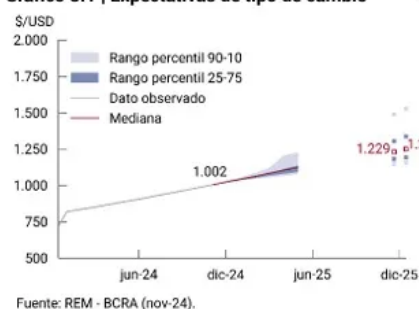
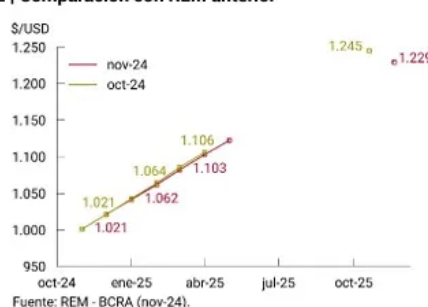


Gráfico 3.2 | Comparación con REM anterior



Luego de conocida la publicación El BCRA bajó la tasa de política monetaria desde 35% a 32% TNA. La tasa mensual se sitúa ahora en el 2,6%.

RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

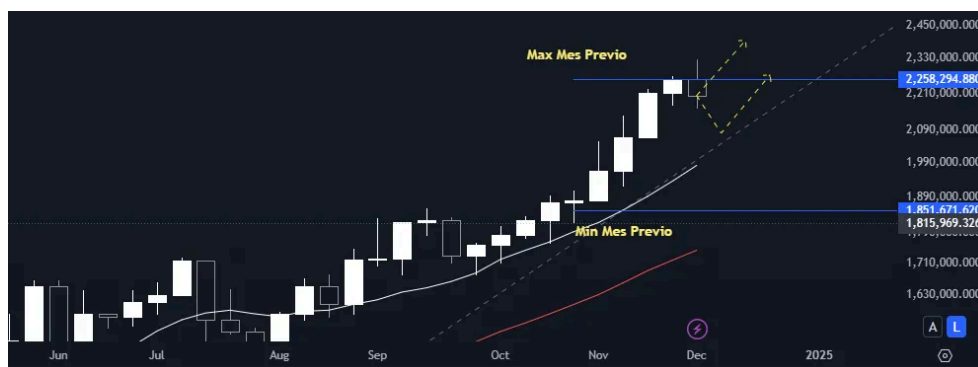
MERCADO LOCAL

Por el lado de la renta variable, el índice Merval en pesos tuvo esta semana una pausa luego de 9 semanas seguidas de suba y recorta un 2,4% semanal. Sin embargo, debido a la caída del tipo de cambio, en dólares logra marcar un nuevo máximo.

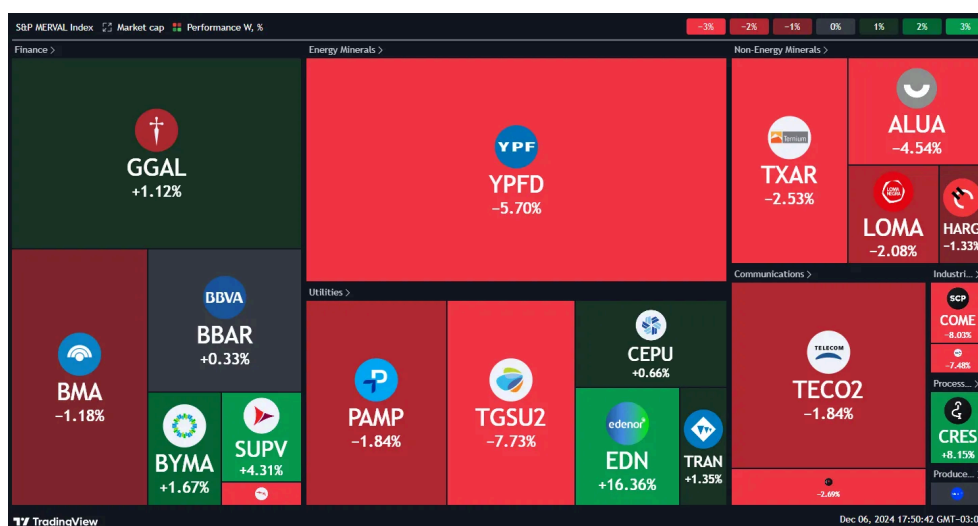
Analizando el índice en pesos de manera técnica, esta suba no nos sorprende y la anticipábamos hace algunas semanas luego de tanta suba vertical.

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

1. Continuar con la corrección, probablemente hasta un 6% más, hasta la línea punteada que representa la tendencia alcista de este año y nunca la rompió hasta ahora.
2. Recuperar el sendero alcista, perforando los máximos de noviembre, aunque insistimos en la cautela y selectividad en qué papeles elegir.

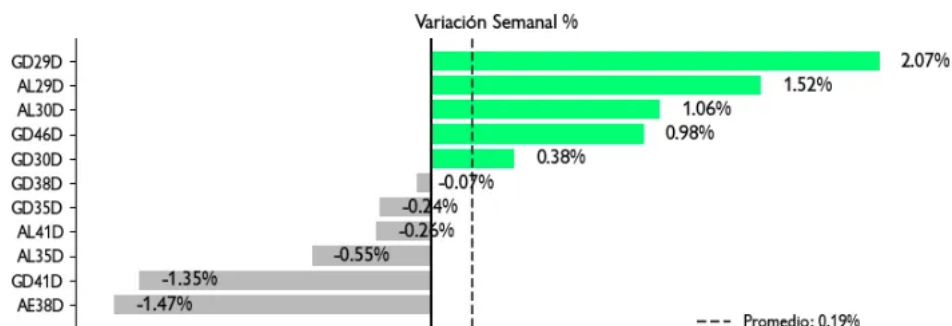


Estos son los movimientos de la semana en el panel líder:

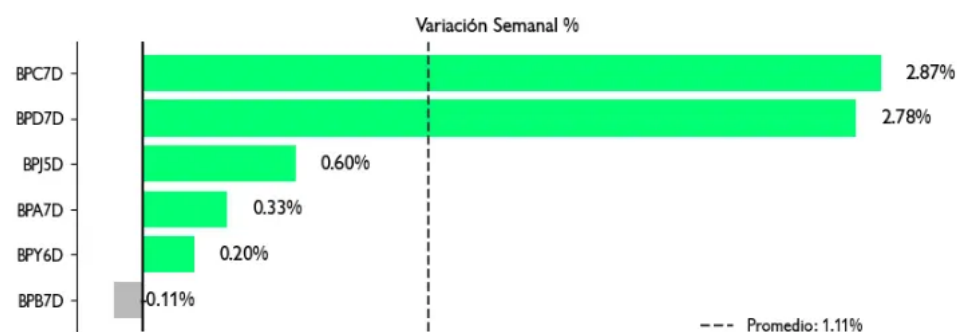


RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

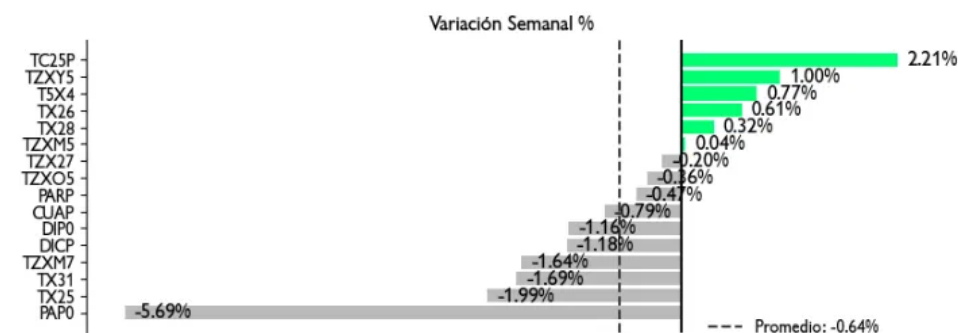
Por el lado de la renta fija, vemos una suba promedio de 0,19% aunque se continua viendo cierta toma de ganancias en algunos papeles como el AE38 y AL41.



Por su parte, los Bopreales volvieron a marcar una suba promedio de 1.2% semanal.



Yendo al segmento CER, esta semana marcaron una caída promedio de 0,64%.





RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

Finalmente, por el lado de la LECAPs, luego de conocida la noticia de reducción de tasas el jueves, tuvieron un muy buen viernes, dejando estos rendimientos efectivos mensuales (TEM) en muchos casos aun positivos contra la tasa de política monetaria. Dejamos nuestra preferencia entre LECAP o CER para cada plazo y estimamos el valor del dólar que nos dejaría indiferente entre esta inversión o en dolar MEP:

Ticker	Fecha Vencim.	TNA	TEM	TEA	CER O LECAP?	Dolar de equilibrio	% aumento dolar desde hoy
S13D4	13/12/2024	36,8%	3,07%	44,4%	LECAP	\$1.054	0%
S17E5	17/01/2025	30,8%	2,59%	35,4%	LECAP	\$1.084	3%
S31E5	31/01/2025	36,0%	2,98%	42,0%	LECAP	\$1.104	5%
S14F5	14/02/2025	36,3%	3,02%	42,1%	CER	\$1.119	7%
S28F5	28/02/2025	35,9%	2,96%	41,3%	LECAP	\$1.133	8%
S14M5	14/03/2025	36,6%	2,92%	41,9%	LECAP	\$1.150	10%
S31M5	31/03/2025	37,3%	2,94%	42,3%	CER	\$1.170	11%
S16A5	16/04/2025	37,1%	2,93%	41,8%	LECAP	\$1.186	13%
S28A5	28/04/2025	37,7%	2,96%	42,2%	LECAP	\$1.201	14%
S16Y5	16/05/2025	37,2%	2,89%	41,1%	LECAP	\$1.218	16%
S30Y5	30/05/2025	37,2%	2,87%	40,9%	CER	\$1.234	18%
S18J5	18/06/2025	37,3%	2,87%	40,6%	LECAP	\$1.254	20%
S30J5	30/06/2025	37,1%	2,84%	40,1%	CER	\$1.266	21%
S31L5	31/07/2025	36,4%	2,75%	38,7%	LECAP	\$1.294	23%
S15G5	15/08/2025	37,2%	2,79%	39,3%	LECAP	\$1.316	25%
S29G5	29/08/2025	36,8%	2,75%	38,6%	LECAP	\$1.328	26%
S12S5	12/09/2025	36,5%	2,72%	38,0%	LECAP	\$1.340	28%
S30S5	30/09/2025	37,2%	2,75%	38,4%	LECAP	\$1.365	30%
T17O5	15/10/2025	36,7%	2,70%	37,7%	CER	\$1.377	31%
T15D5	15/12/2025	37,4%	2,68%	37,3%	CER	\$1.449	38%
T13F6	13/02/2026	37,1%	2,60%	36,0%	LECAP	\$1.510	44%

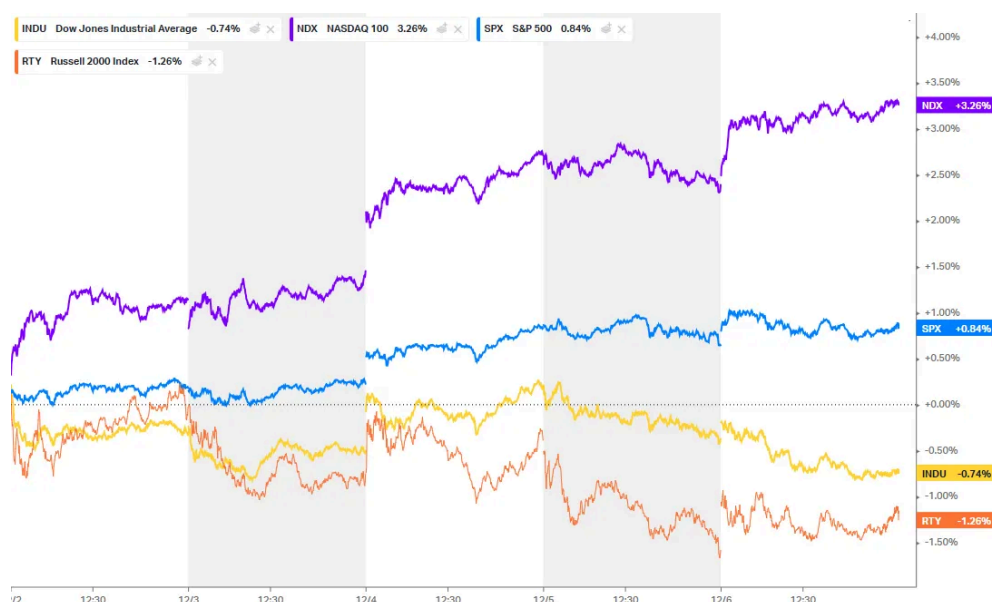
RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

MERCADO INTERNACIONAL

En EEUU se ha publicado el nuevo informe de empleo para noviembre que ha evidenciado nuevamente buenos números de creación de empleos y por encima de las expectativas.

La preocupación, a pesar de un sólido dato de creación de empleo, viene por el lado de un nuevo incremento en la tasa de desempleo al 4,2% que no se condice con un crecimiento a la par de la participación laboral que se mantuvo prácticamente estable. A pesar de esto, las probabilidades de un recorte de la Fed para la próxima reunión de política monetaria se acomodan en un 80% para otro recorte de 25bps.

Esta semana, se destaca la suba del Nasdaq.



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 marcó nuevos máximos por encima del máximo previo de noviembre, con fuerza alcista.

Nuestros escenarios para la semana próxima:

1. Continuar en la búsqueda a un nuevo máximo en los 620.
2. Volver a testear el máximo de noviembre para luego continuar la suba hacia nuevos máximos.
3. Ir en búsqueda de la media de 10 semanas (línea blanca)



El índice tecnológico Nasdaq medido por el ETF QQQ, el más retrasado de los 3 principales, mostró también una sólida suba semanal generando un nuevo máximo histórico.





RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

MERCADO INTERNACIONAL

Por el lado industrial, analizamos el ETF DIA del Dow Jones, que recorta desde máximos. Los escenarios posibles lo planteamos debajo.



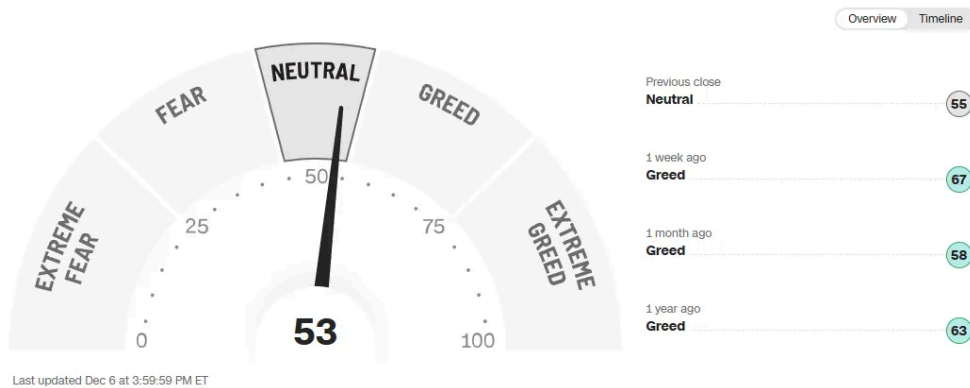
Estos son los movimientos semanales de cada acción.



RESUMEN BURSÁTIL SEMANAL

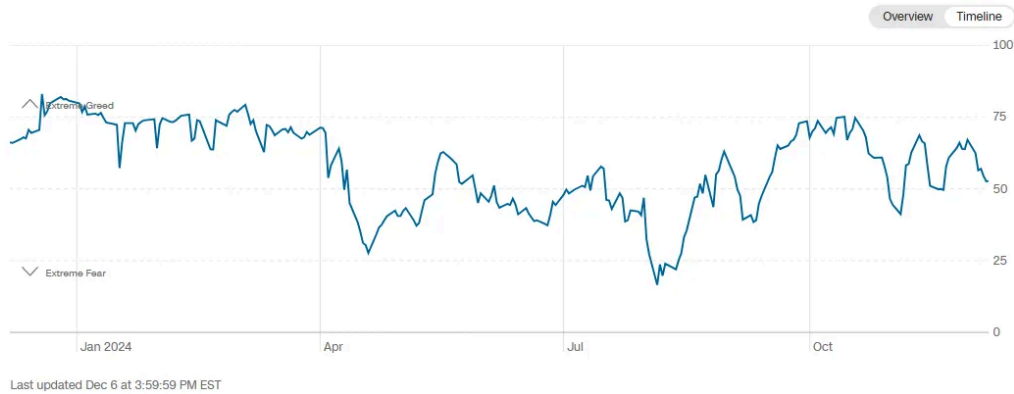
INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

Este índice nos marca el humor de mercado y esta semana se redujo respecto del viernes previo posicionándose 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.



ema.^{group}

