

2025

ema.^{group}

Resumen Bursátil - Cierre de Mes

Novedades Económicas - Financieras
Febrero 2025



RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

Junto al equipo de **Ahorro + Inversión**, les hacemos llegar el presente "Resumen Bursátil", con las principales novedades en materia Económica y Financiera, que dejó el mes de Febrero, 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
(Agente productor registrado ante
CNV bajo el Número 1490)

RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

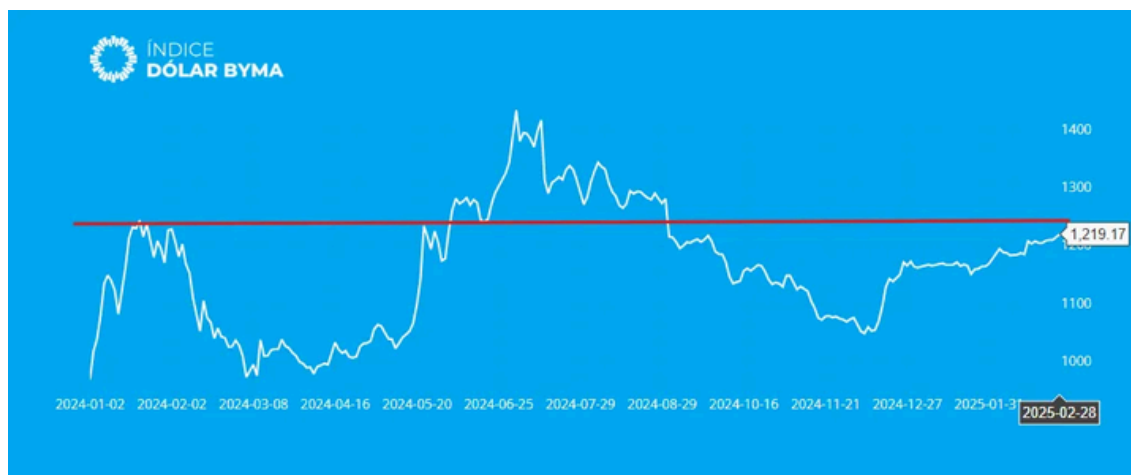
DOLARES Y BRECHA

El dólar MEP medido por el Índice Dólar BYMA, tuvo otra semana al alza, subiendo un 1,3% y cierra en ARS 1.219,17. Si analizamos la cotización desde Enero de 2024 notamos que hubieron momentos de toque en los ARS 1240. **¿Será que el billete se acerca a esa cotización?**

Veremos con un posible acuerdo con el FMI y la liquidación gruesa de divisas en los próximos meses inciden en este aspecto.

El CCL por su parte cierra en ARS 1.220,46 , representando una suba semanal de 0,6%.

La brecha del oficial contra el CCL continua en rangos estables y termina la semana ubicada en 15,7%.



RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO LOCAL

A nivel doméstico, estos fueron los hechos más relevantes:

1. La economía creció en diciembre y el PBI arrastra un 3,2% para 2025. El EMAE (Estimador Mensual de Actividad Económica) acumula un alza del 6,8% desde el mínimo de abril de 2024. De mantenerse estable la actividad, el PBI de 2025 crecería un 3,2%.
2. El Tesoro logró colocar deuda por \$4,4 billones enfrentando vencimientos por \$2,7 billones, con un financiamiento neto de \$1,74 billones que será depositado en el BCRA, elevando los depósitos del Tesoro a \$6,8 billones, el máximo desde diciembre. Para atraer demanda, el Mecon convalidó mayores tasas.
3. El BCRA sigue comprando dólares acumuló USD 1.313 millones en febrero.

Pasando a la renta variable, el índice Merval cierra Febrero con una caída del 14% en pesos y 15% medido en dólares.

Analizando las estadísticas de los últimos 10 años, el Merval fue negativo en 6 de los últimos 10 febreros, permitiéndonos concluir que febrero es un mes bajista.

Si bien la magnitud de la caída de este último febrero fue intensa y lo posiciona como el 4to peor mes de los últimos 10 años, la estadística también nos ayuda a ver que luego de meses de fuertes caídas, siguieron meses con fuertes alzas. ¿Será también el caso de Marzo?

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2015	-1.03%	13.09%	12.87%	11.19%	-10.37%	7.92%	-4.77%	-0.61%	-11.04%	26.97%	4.10%	-10.00%
2016	-3.16%	16.01%	-0.94%	5.63%	-7.59%	15.78%	7.63%	-0.97%	6.56%	5.60%	-0.95%	-3.01%
2017	12.68%	0.29%	6.00%	3.72%	6.32%	-1.95%	-1.51%	9.30%	10.55%	7.12%	-3.69%	11.75%
2018	16.21%	-5.52%	-5.74%	-3.56%	-4.82%	-8.83%	12.48%	0.02%	14.23%	-11.87%	6.75%	-3.78%
2019	19.92%	-5.07%	-2.96%	-11.64%	14.81%	23.11%	0.63%	-41.49%	18.12%	20.40%	-1.41%	20.79%
2020	-3.76%	-12.80%	-31.21%	36.10%	15.52%	2.28%	27.31%	-4.91%	-11.90%	9.77%	20.50%	-6.13%
2021	-5.80%	0.36%	-0.93%	2.24%	20.82%	5.24%	5.83%	15.83%	1.19%	8.01%	-5.08%	5.28%
2022	8.87%	-3.23%	3.40%	-2.98%	4.57%	-4.16%	38.53%	11.19%	2.11%	7.78%	12.40%	19.91%
2023	25.47%	-2.40%	-0.70%	21.26%	14.81%	24.61%	7.24%	42.98%	-13.93%	3.43%	39.78%	14.30%
2024	35.59%	-19.50%	19.59%	9.07%	24.77%	-2.43%	-8.03%	15.91%	-1.17%	8.92%	22.15%	12.19%
2025	1.22%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%	NaN%
Avg%:	9.66%	-1.88%	-0.06%	7.10%	7.88%	6.16%	8.53%	4.72%	1.47%	8.61%	9.45%	6.13%
StdDev:	13.6	10.59	13.4	13.6	12.27	11.6	14.5	21.31	11.2	10.2	14.37	11.22
Pos%:	64%	40%	40%	70%	70%	60%	70%	60%	60%	90%	60%	60%

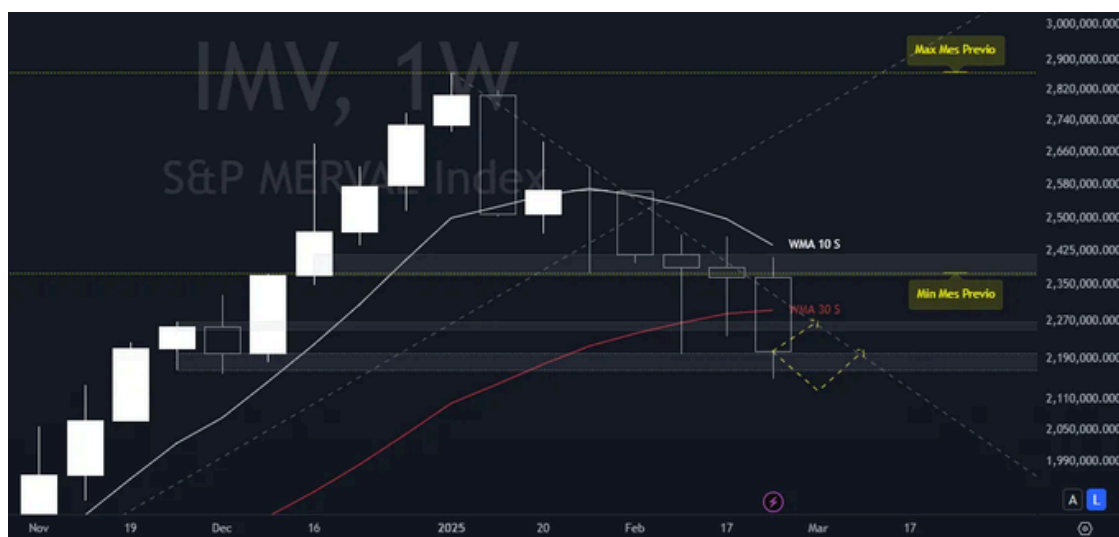
RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO LOCAL

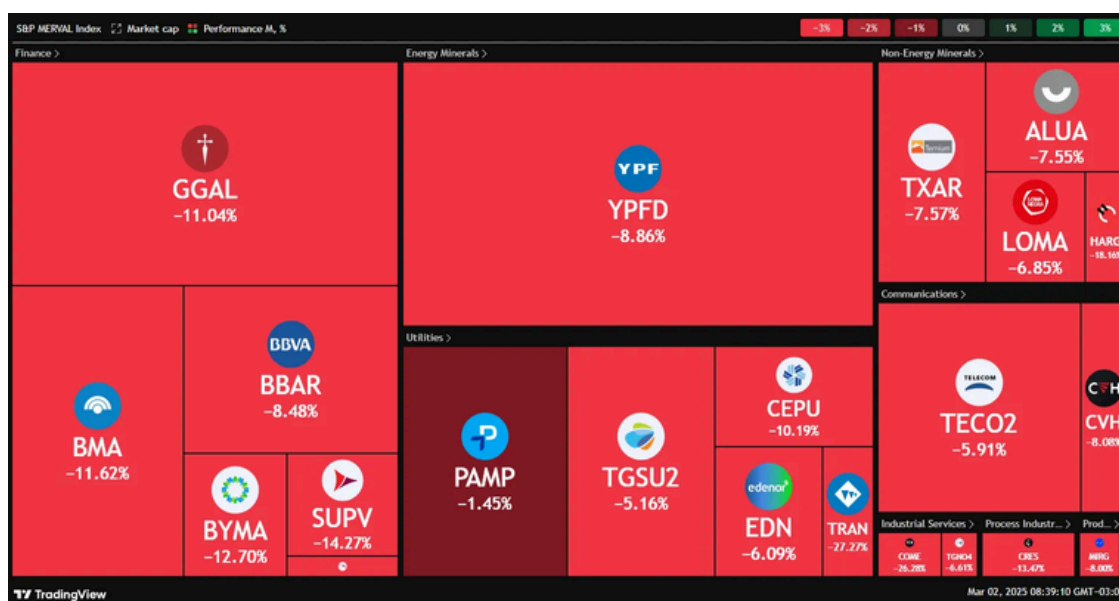
Analizando el índice en pesos de manera técnica, continua en tendencia bajista de corto plazo aunque cumpliendo perfectamente con los rangos de precios que venimos analizando semanalmente. Estas zonas de precios nos gustan y las bajas potenciales desde aca empiezan a ser más acotadas: entre un 4% y 8% de caída aun, pero con subas posibles hasta máximos anteriores que dejarían hasta 30% de ganancia. El punto negativo de esta semana es que perdió la media roja de 30 semanas y eso no sucedía desde que comenzó este ciclo alcista en 2022. Necesita recuperarlo rápidamente.

Planteamos estos escenarios para la semana próxima con iguales probabilidades.

1. Intentar recuperar la linea roja y ya romper la linea punteada bajista para volver a ponerse alcista.
2. Chocar desde abajo a la media WMA 30 Semanas sin lograr superarla y acentuar la baja un 4% más.



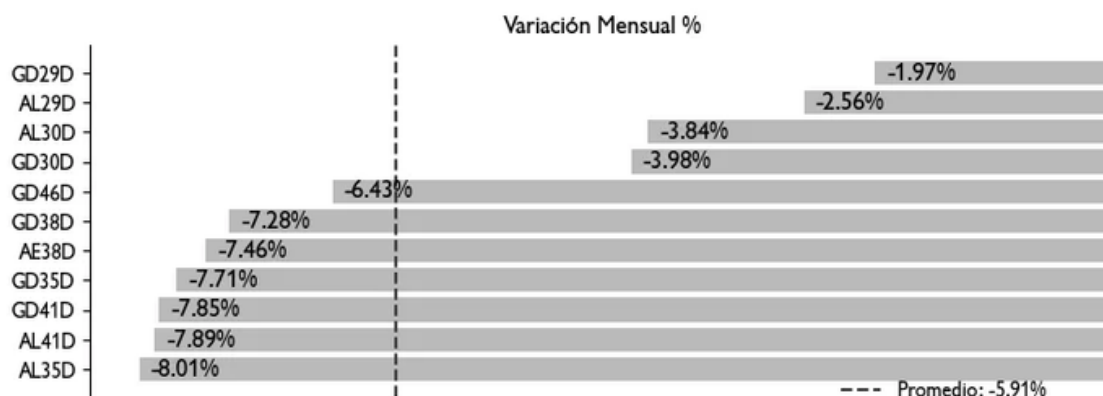
Estos son los movimientos del mes de Febrero en el panel líder, todo rojo:



RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO LOCAL

Por el lado de la renta fija, los soberanos también sufrieron durante este febrero, con caídas que promediaron un 5,9%.



Notamos que los bonos cortos 29 y 30 se mostraron más defensivos sufriendo menores caídas. Sin embargo, los bonos más largo se muestran muy atractivos para perfiles más agresivos. En el siguiente análisis de sensibilidad, marcamos en rojo las subas potenciales en dólares de cada bono si logran volver a sus mejores rendimientos recientes.

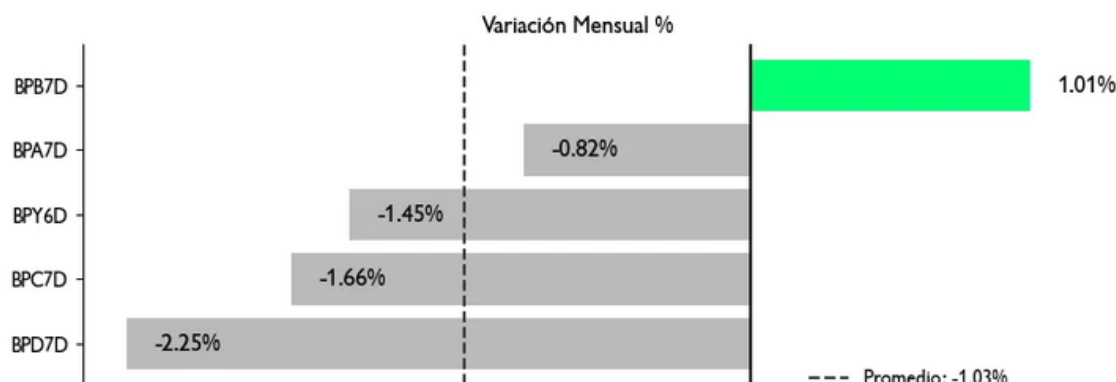
2-Mar-25 --> en que fecha quisiera vender?

BONO	A que precio compro?	Si lo mantengo a Finish			Cuanto gano si vendo cuando TIR llegue a...									PROMEDIO de escenarios
		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	\$ 70.0	92.3	132%	13.2%	-19%	-12%	-2%	0%	2%	4%	6%	8%	10%	0%
AL30	\$ 63.8	90.8	142%	14.1%	-20%	-12%	0%	2%	4%	7%	9%	12%	15%	2%
AL35	\$ 63.6	138.8	218%	12.3%	-47%	-34%	-10%	-4%	1%	7%	14%	21%	28%	-3%
AE38	\$ 65.9	138.8	211%	13.0%	-39%	-27%	-5%	0%	5%	10%	16%	22%	29%	1%
AL41	\$ 59.1	141.5	239%	12.1%	-48%	-35%	-11%	-6%	0%	6%	13%	21%	29%	-3%
GD29	\$ 70.2	92.3	131%	13.0%	-19%	-12%	-2%	-1%	2%	4%	6%	8%	10%	-1%
GD30	\$ 64.4	90.8	141%	13.6%	-21%	-13%	-1%	1%	3%	6%	8%	11%	14%	1%
GD35	\$ 64.1	138.8	217%	12.1%	-48%	-34%	-10%	-5%	0%	6%	13%	20%	27%	-3%
GD38	\$ 68.1	138.8	204%	12.4%	-41%	-29%	-8%	-4%	1%	7%	12%	18%	25%	-2%
GD41	\$ 59.4	141.5	238%	12.0%	-48%	-35%	-11%	-6%	0%	6%	13%	20%	29%	-4%
GD46	\$ 61.7	148.9	241%	11.8%	-43%	-32%	-11%	-7%	-1%	4%	11%	18%	26%	-4%

Fuente: Datos de mercado y elaboración propia A+I

* considera pago de cupones hasta la fecha de salida

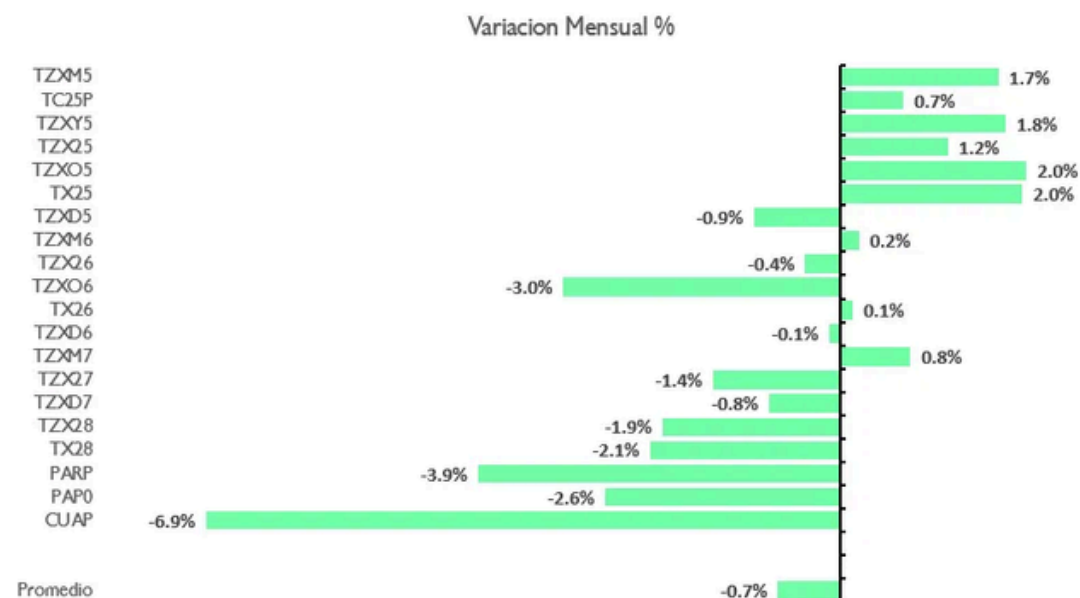
Por su parte, los Bopreales cierran el mes en promedio negativos. Nuevamente los bonos más cortos, confirman que fueron defensivos.



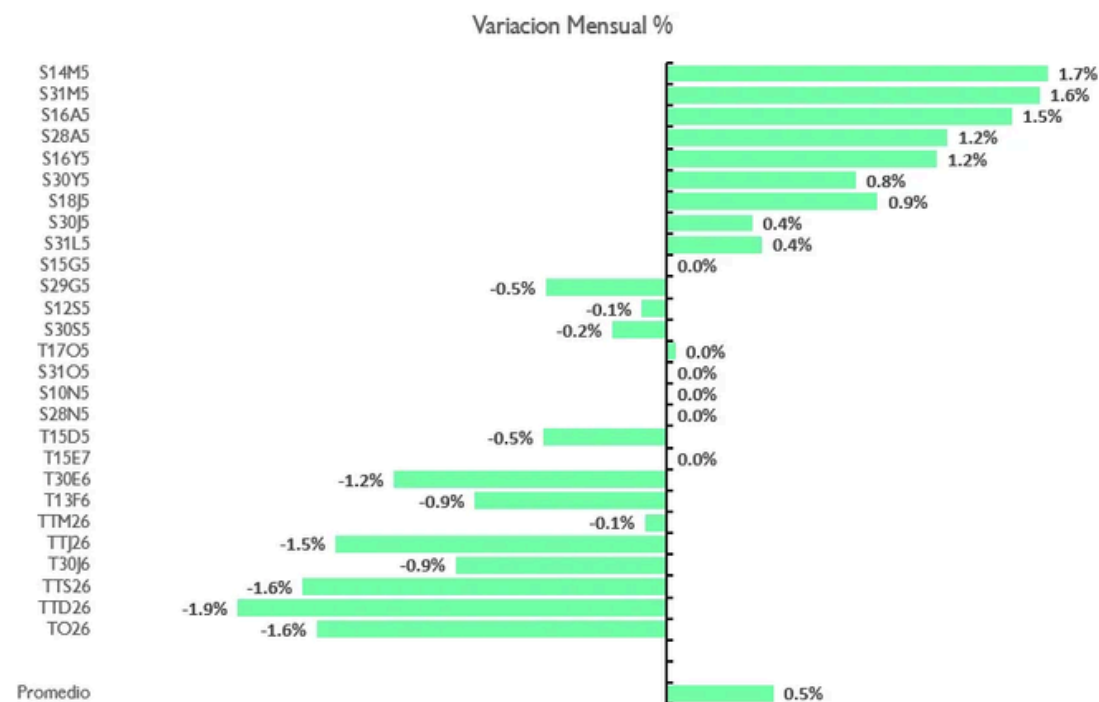
RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO LOCAL

Yendo al segmento CER, cerraron el mes con leves bajas en promedio. Notamos mayor demanda por títulos 2025, lo que hizo subir su precio, rotando desde títulos más largos que tuvieron rendimientos negativos.



Finalmente, los títulos a tasa fija mostraron variaciones neutras en el promedio, aunque similar comportamiento que los CER. Se evidencia una clara rotación desde plazos largos más allá de octubre, haciendo caer su precio, hacia plazos más cortos, haciendo subir el precio de estos últimos en febrero.



RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO INTERNACIONAL

El mercado de EEUU tuvo varios hechos destacados:

1. La confianza del consumidor estadounidense se desplomó en febrero, la mayor caída mensual en casi cuatro años. Lógicamente, el pesimismo se encuentra apoyado en las perspectivas que genera una guerra comercial y su impacto en el nivel de precios.
2. Como dato positivo se conoció el PCE (precios de consumo personal de EEUU), el indicador de inflación favorito de la Fed, y cayó interanualmente como se esperaba hasta su nivel más bajo desde junio de 2024. No obstante, los datos anualizados aún evidencian la desaceleración en el avance positivo de la desinflación.

Este Febrero, los índices cierran negativos, motivados especialmente por el impacto que podría tener una guerra comercial empujada por Trump



FUENTE: KOYFIN.COM

Estos fueron los movimientos por sector. En la dinámica mensual de mayor incertidumbre, los ganadores fueron aquellos sectores más defensivos.

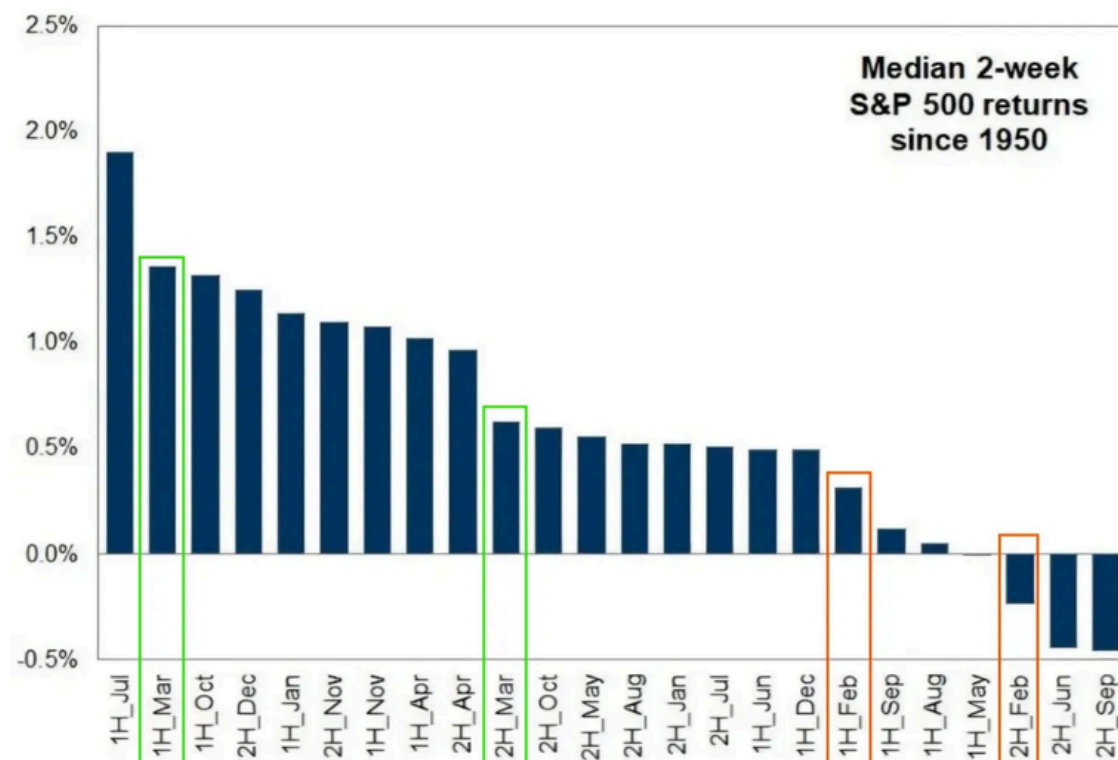


FUENTE: FINVIZ

RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO INTERNACIONAL

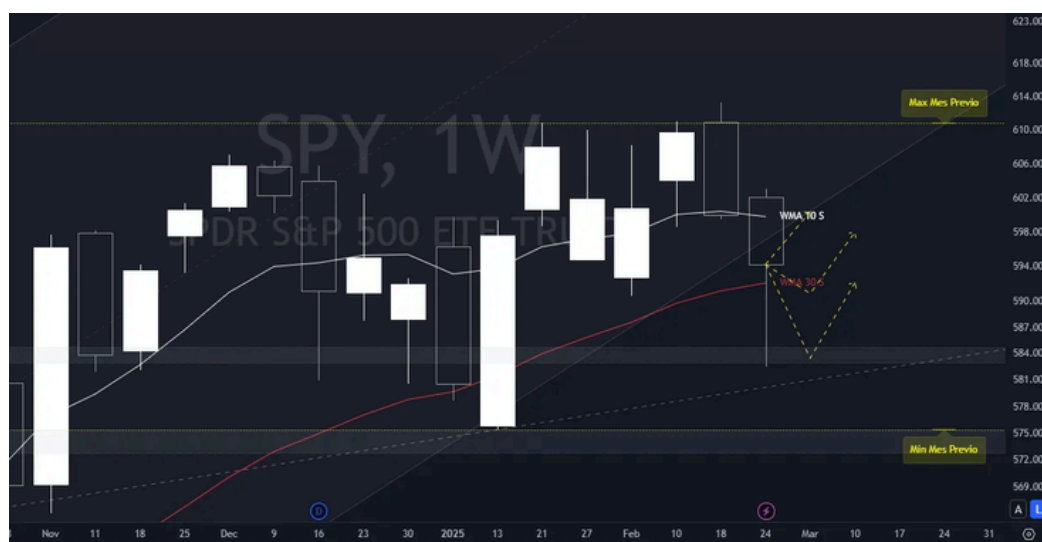
Recordamos que nos termina Febrero y Marzo, históricamente tiene una mejor estadística a favor, especialmente la primera quincena.



Desde un punto de vista técnico, el ETF SPY del principal índice de EEUU mostró una semana se mucha volatilidad y pierda la fuerza alcista. Rompe a la baja un canal alcista que mantenía desde 2023 y cierra por debajo de la la media móvil de 10 semanas. Lo positivo es que luego de perder la media de 30 semanas durante la semana, la recupera rápidamente y logra cerrar la semana por encima.

Nuestros escenarios para la semana próxima:

1. Sostenerse arriba de la media de 30 semanas roja y debajo de la media de 10 semanas.
2. Perder nuevamente la media de 30 y acelerar la caída nuevamente hasta la zona gris.



RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO INTERNACIONAL

Analizando el ETF del Nasdaq, QQQ, muestra una mayor debilidad semanal y pérdida ambas media. Debería recuperarlas pronto para no acelerar más caídas.



Por ultimo, revisando el índice industrial Dow Jones, por medio de su ETF DIA, el más sólido en la dinámica semanal pero cierra por debajo de la media de 10 semanas y no logra recuperar el impulso alcista.





NOVEDADES ECONÓMICAS - FINANCIERAS | FEBRERO 2025

RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

MERCADO INTERNACIONAL

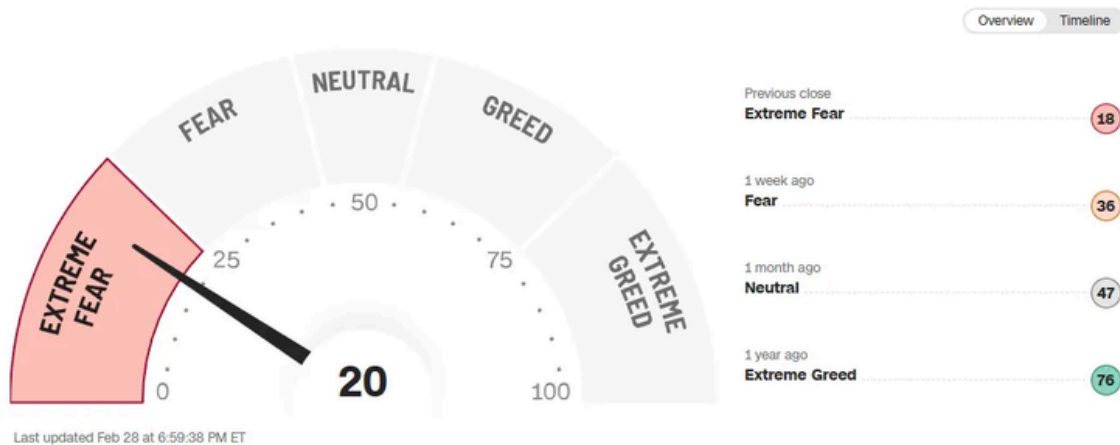
Estos son los movimientos mensuales de cada acción.



RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

Este índice nos marca el humor de mercado y cae a **IEDO EXTREMO**, la incertidumbre arancelaria de la administración Trump sumado a los datos macro semanales, pusieron en jaque al mercado.



FUENTE: CNN

Esta fue la tendencia del índice en las ultimas semanas.





RESUMEN BURSÁTIL MENSUAL

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}

