

2025

ema.^{group}

Resumen Bursátil de la Semana

Novedades Económicas - Financieras

28/03/2025



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

Junto al equipo de **Ahorro + Inversión**, les hacemos llegar el presente "Resumen Bursátil", con las principales novedades en materia Económica y Financiera, que nos dejó la semana del 28 de Marzo, 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 SEMANAL BURSÁTIL

DÓLARES Y BRECHA

El dólar MEP medido por el Índice Dólar BYMA, repuntó nuevamente en la semana cerrando ARS 1.305,35, un 1,4% por encima de la semana previa. Desde las declaraciones de la semana pasada del ministro, está en duda el actual esquema cambiario, y declaraciones de la semana actual no brindaron mayores certezas al respecto, generando incertidumbre, volatilidad y cobertura contra una potencial devaluación.

El dólar MEP continúa por debajo de los ARS 1310 que venimos monitoreando aunque con mayor presión para superarlo. Los objetivos de corto plazo, desde nuestra mirada, continúan en los 1340 y luego 1400. Hacia abajo, volver a los ARS 1240.

El CCL por su parte cierra en ARS 1.307,52, también tuvo una suba durante de la semana, 1,4% en este caso.

La brecha del oficial contra el CCL apenas se amplia durante esta semana hasta el 21,4%.





RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

A nivel doméstico, estos fueron los hechos más relevantes:

1. La actividad económica se expandió m/m (se) por noveno mes consecutivo, confirmando una clara recuperación. El Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) sorprendió al alza en enero, expandiéndose 0,6% en la comparación mensual. En la comparativa anual El índice creció 6,5%. Si bien la recuperación sigue siendo muy heterogénea, los sectores más rezagados empezaron a mostrar indicios de mejora, como la construcción.
2. El Tesoro logró refinanciar el 100% de los vencimientos de esta semana. Como dato relevante, el 17% de los ofrecido se lo llevaron títulos que ajustan por devaluación oficial, los cuales en licitaciones previas no habían tenido interés. Un 80% fue renovación a tasa fija y solo un 3% títulos CER.
3. Continúa habiendo ruido alrededor del acuerdo con el fondo, pero aun sin precisiones sobre los detalles, generando volatilidad local en la curva de futuros de tipo de cambio, en las tasas en pesos y continuidad de venta de dólares por parte del central, que ya supera los USD 1600 millones en solo 2 semanas.

Pasando a la renta variable, el índice Merval cierra esta semana en rojo con una baja del 2,3% en pesos y 3,8% medido en dólares.

Pasando a la renta variable, el índice Merval cierra otra semana verde con una suba del 4,2% en pesos y 0,5% medido en dólares.

Analizando el índice en pesos de manera técnica, tuvimos un freno en la suba luego de 3 semanas. Como contexto, son semanas difíciles en la renta variable global y fue difícil para el mercado local desprenderse de las caídas globales.

Planteamos estos escenarios para la semana próxima en orden de probabilidades.

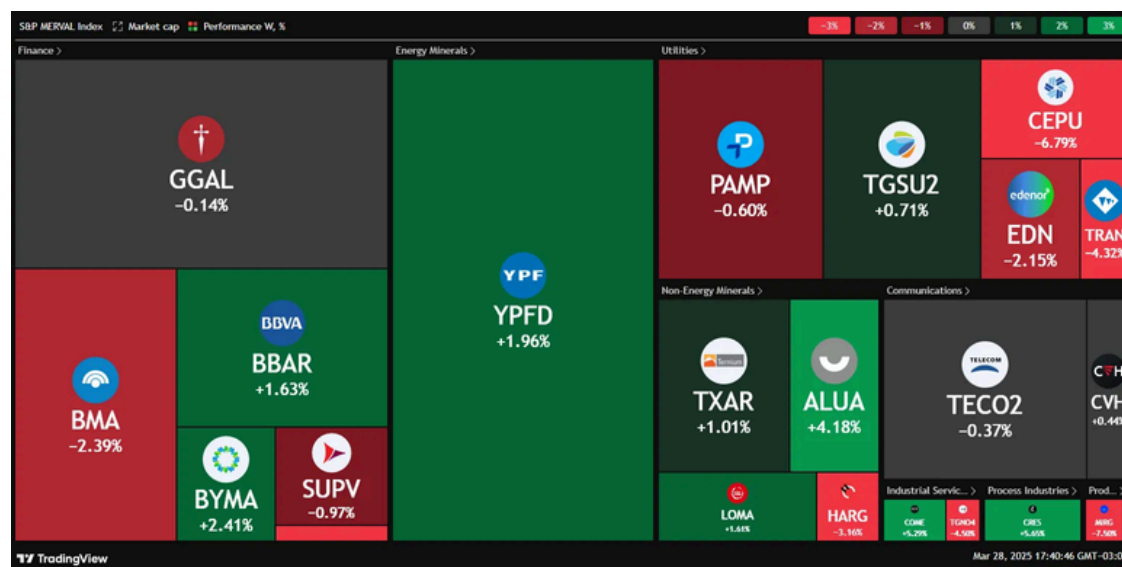
1. Mantenerse sobre estos pisos en la media de 10/30 semanas y la zona gris mencionada, para continuar al alza.
2. Perder estos pisos e iniciar otro ciclo bajista de corto plazo.



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

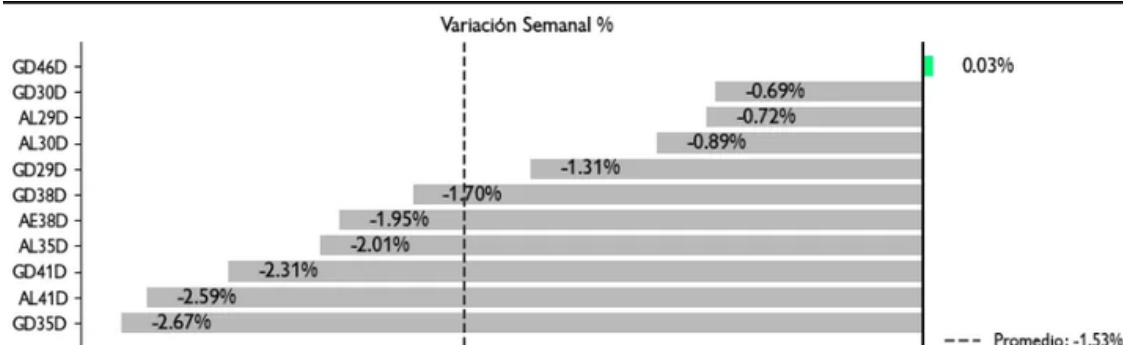
Estos son los movimientos en el panel líder:



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

Por el lado de la renta fija, los soberanos aún sufren la falta de detalles del acuerdo con el fondo. Si bien se habrían confirmado los 20.000 Millones de dólares que mencionamos la semana, la frecuencia y secuencialidad de esos desembolsos son clave para la confianza del mercado, y eso aun se desconoce. En promedio, caen en la semana 1,53%.



Para perfiles más agresivos y moderados, consideramos aun muy buena oportunidad en estos niveles y modelamos estas subas de precio en dólares en caso que el riesgo país vuelva a niveles de diciembre 2024.

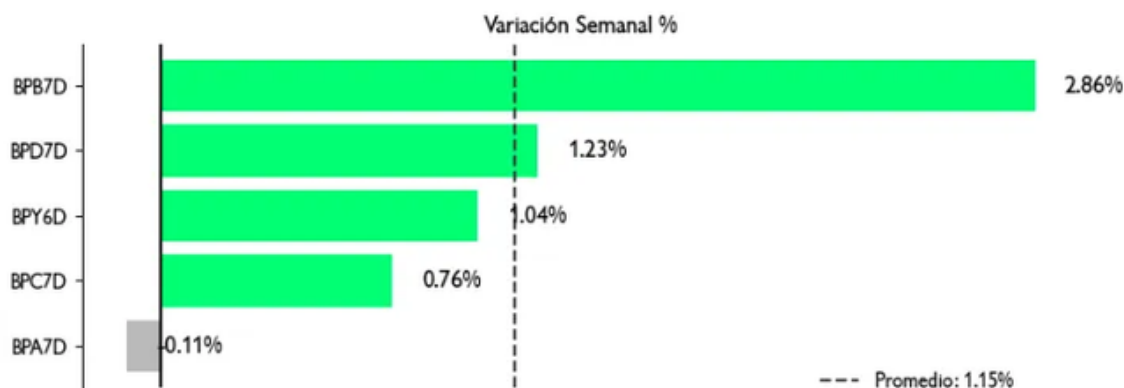
29-Mar-25 -> en que fecha quisiera vender?

BONO	A que precio compro?	Si lo mantengo a Finish			Cuanto Gano o pierdo en dolares si TIR llega a estos valores						
		Cuanto cobraria?	Cual es mi ganancia?	TIR a finish	TIR 14%	TIR 13%	TIR 12%	TIR 11%	TIR 10%	TIR 9%	TIR 8%
AL29	\$ 68.7	92.3	134%	14.7%	1%	3%	5%	7%	9%	11%	13%
AL30	\$ 63.7	90.8	143%	14.6%	1%	3%	6%	8%	11%	13%	16%
AL35	\$ 63.4	138.8	219%	12.5%	-8%	-3%	3%	9%	15%	22%	30%
AE38	\$ 65.5	138.8	212%	13.4%	-3%	2%	7%	12%	18%	24%	31%
AL41	\$ 59.1	141.5	239%	12.2%	-10%	-4%	1%	8%	15%	22%	30%
GD29	\$ 70.1	92.3	132%	13.6%	-1%	1%	3%	5%	7%	9%	11%
GD30	\$ 64.7	90.8	140%	13.9%	0%	2%	4%	6%	9%	11%	14%
GD35	\$ 63.8	138.8	218%	12.4%	-9%	-3%	2%	8%	14%	21%	29%
GD38	\$ 67.6	138.8	205%	12.7%	-6%	-2%	3%	8%	15%	20%	27%
GD41	\$ 59.1	141.5	239%	12.3%	-10%	-4%	1%	8%	15%	22%	30%
GD46	\$ 62.5	148.9	238%	11.7%	-11%	-7%	-2%	4%	10%	17%	25%

Fuente: Datos de mercado y elaboracion propia A+I

* considera pago de cupones hasta la fecha de salida

Por su parte, los BOPREALES continua siendo defensivos y volvieron a subir en promedio 1,15% en la semana

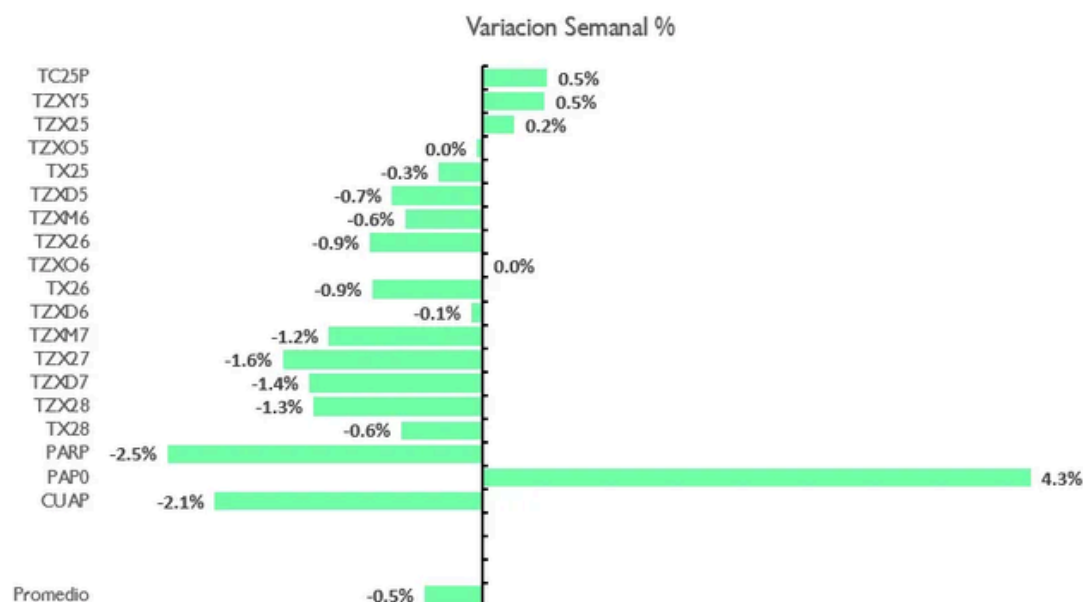




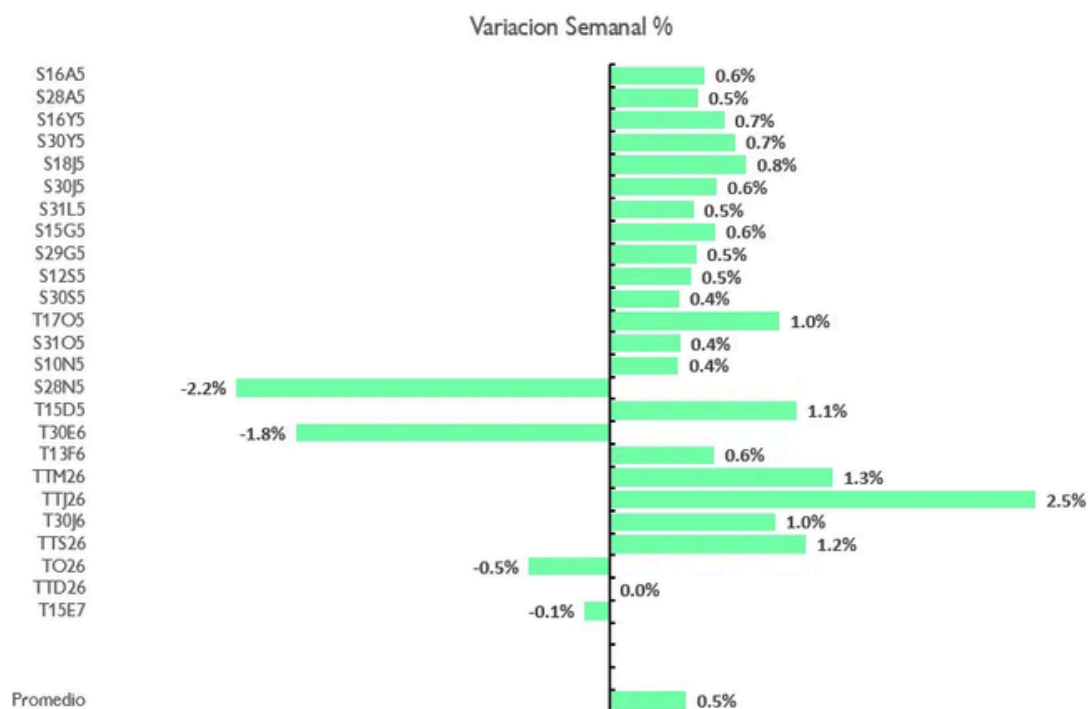
RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

Yendo al segmento CER, cierran en promedio a la baja. Seguimos considerando valores interesantes para quienes confían en un escenario de estabilización y levantamiento del cepo para 2026.



Finalmente, los títulos a tasa fija recuperaron levemente luego de las caídas de la semana pasada. Particularmente, vemos una buena reacción de los duales (Títulos que arrancan con TT en el ticker).



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO INTERNACIONAL

El mercado de EEUU el hecho más destacado fue la conferencia del la FED:

1. El PCE subyacente es el indicador favorito de la Fed para seguir la evolución de la inflación, y aumento un 0.37% intermensual, ligeramente por encima de lo esperado, su mayor incremento desde enero de 2024.
2. Las expectativas de un deterioro en la economía de EEUU y el miedo a una recesión continúan en el centro de la escena y el mercado es más pesimista.
3. En cuanto a las nuevas proyecciones, apuntan a una economía más débil para este año ajustando y una tasa de desempleo apenas más alta. Pero por otro lado, elevaron sus previsiones de inflación. A pesar de la volatilidad y un escenario que se inclina a la estanflación, la postura wait&see (esperar y ver) de la máxima autoridad monetaria fue bien recibida por le mercado.

Los principales índices de EEUU, cerraron negativos durante la semana.



FUENTE: KOYFIN.COM

Estos fueron los movimientos por sector.



FUENTE: FINVIZ

RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO INTERNACIONAL

Desde un punto de vista técnico, el ETF SPY del principal índice de EEUU tuvo una mala semana luego de intentar superar la media de 52 semanas sin éxito continuó a la baja con fuerza, cerrando además con una fuerza bajista muy pronunciada, lo cual indica mayores probabilidades de continuar la semana próxima.

Nuestros escenarios para la semana próxima:

1. Continuar cayendo hasta la zona de 550 puntos como primer objetivo antes de rebotar al alza.
2. Intentar recuperar los 560 puntos, y en caso de fallar, caer con fuerza más allá de los 550 puntos.
3. Superar los 560 con éxito y volver a la media de 52 semanas.



Analizando el ETF del Nasdaq, QQQ, el panorama es similar: no logra recuperar la media de 52 semanas y cae con fuerza, perdiendo la zona clave de 480. Sería esperable completar un movimiento correctivo de tipo A/B/C desde máximos: Caída desde máximos (A), intento de recuperación fallida (B), más caída (C) hasta la zona de los 450 puntos. Vemos probable al menos un 4% más de caída.





RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO INTERNACIONAL

Por último, revisando el índice industrial Dow Jones, por medio de su ETF DIA, fue el que mejor aguantó su zona clave, en este caso alrededor de los 415 puntos. Sin embargo termina la semana con mucha fuerza vendedora y podría continuar cayendo hasta los 406 puntos como próximo objetivo. Optimista sería verlo rebotar al alza hasta la media de 52 semanas. Abajo las opciones.



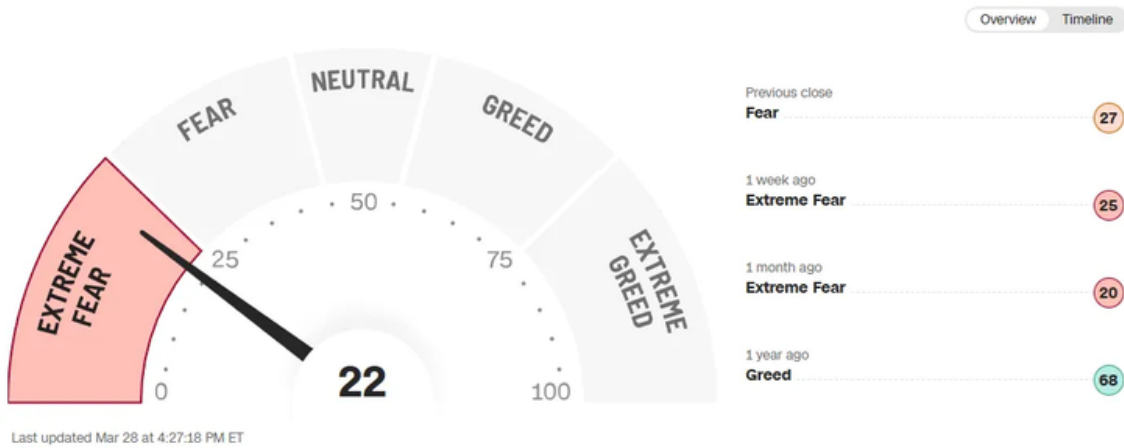
Estos son los movimientos mensuales de cada acción.



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

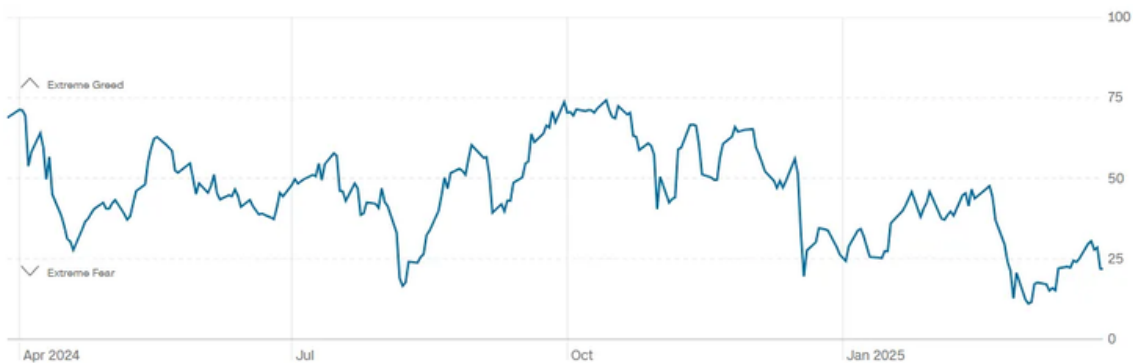
INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

Este índice nos marca el humor de mercado y continua aun en **IEDO EXTREMO**, con leves cambios respecto al viernes pasado.



FUENTE: CNN

Esta fue la tendencia del índice en las ultimas semanas.





RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

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}

