

2025

ema.^{group}

Resumen Bursátil de la Semana

Novedades Económicas - Financieras
Cierre Mensual - Abril

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 el mes de Abril, 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

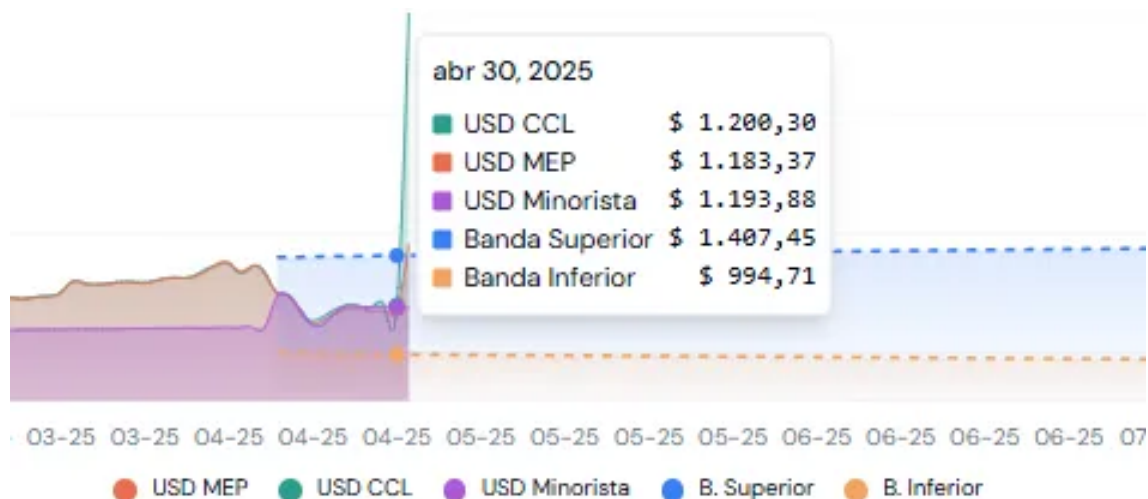
DÓLARES Y BRECHA

Cierra el mes de abril y marca el fin del cepo luego de 7 años ¿Qué nos deja?

En primer lugar las bandas de flotación continúan su movimiento divergente, la superior subiendo a un ritmo de 1% mensual y la inferior cayendo a un ritmo de 1%, también mensual.

En segundo lugar, las brechas entre los diferentes dólares legales se redujo casi 1%, desde 25% la semana previa a la salida del CEPO.

En tercer lugar, la unificación flotó desde el centro de la banda hacia la parte inferior, moviéndose entre los ARS 1100 y ARS 1200. Con un MEP cayendo un 10% respecto al cierre de marzo, por su parte el CCL cae un 9% y el oficial sube un 8%.



Por último, será importante entender la dinámica de la inflación en los próximos meses producto de la unificación.

¿Habrà sido marzo el pico para continuar el camino a la baja o tendremos nuevos picos?

Estimaciones privadas consideran que el numero de abril será similar al de marzo.



EMAGROUP | SOLUCIONES

NOVEDADES ECONÓMICAS - FINANCIERAS | ABRIL

RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

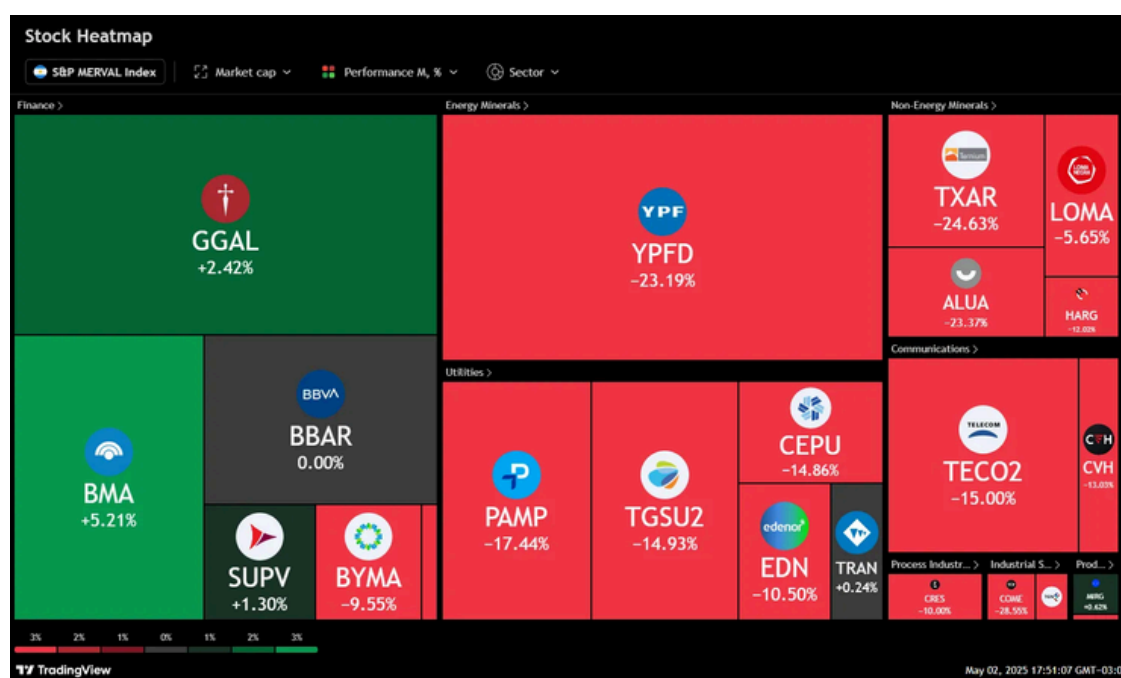
MERCADO LOCAL

A nivel doméstico, esta semana tuvo lugar el Congreso Económico Argentino, donde expusieron sus palabras el Presidente Milei y el Ministro de Economía Caputo.

Lo más relevante del discurso de Milei fue la mención a que dejábamos atrás la etapa de estabilización macroeconómica para pasar a la etapa de crecimiento. Por el lado de Caputo, hubo menciones a una remonetización de economía con el uso de dólares de los argentinos y hay expectativas sobre posibles anuncios esta semana.

Pasando a la renta variable, el índice Merval cayó en abril un 10% en pesos, pero tuvo una caída de apenas 0,8% en medidos en dólares. Importante notar cómo la unificación del tipo de cambio tuvo su incidencia acá: el dólar CCL es el que se usa para medir la acciones de argentina que cotizan en EEUU y cayó 9% en marzo. Es síntesis, gran parte de la caída del MERVAL en pesos lo explica la caída del tipo de cambio CCL.

Estos son los movimientos en el panel líder en abril, con un fuerte impacto en energéticas que se ven golpeadas por la caída en el precio del petróleo crudo:



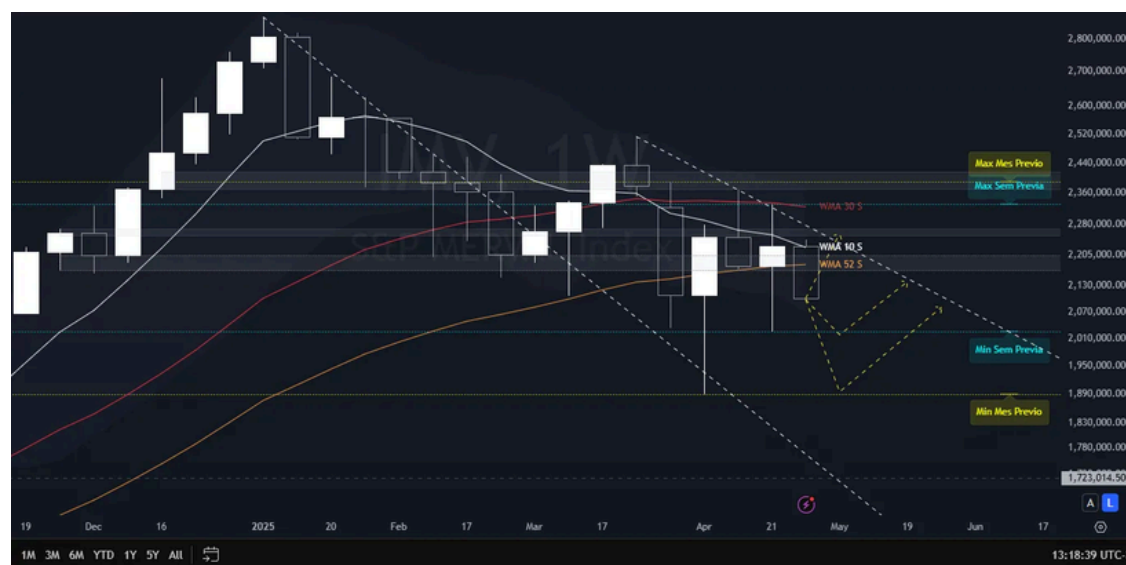
RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

Técnicamente el índice en pesos rompió a la baja los promedios móviles más relevantes y se pone negativo.

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

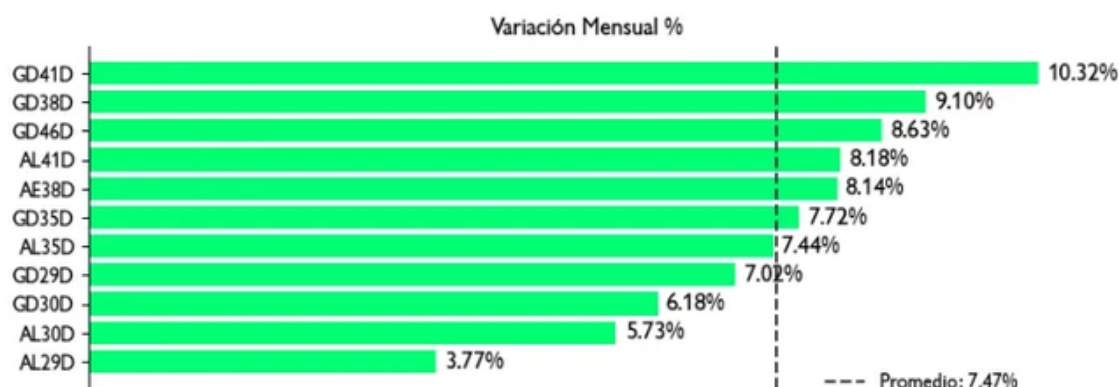
1. Ir a buscar los mínimos de la semana previa (un 3% abajo) para luego iniciar un rebote.
2. En caso de no lograr respetar ese mínimo como piso, podría ir a buscar los mínimos de abril (un 10% más abajo del precio actual).
3. En su defecto, podría recuperar directamente desde los niveles actuales e ir a buscar la línea punteada superior que no logra quebrar desde marzo. Lo vemos menos probable.



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

Por el lado de la renta fija, los soberanos vienen a contramano y tuvieron un excelente mes. Despejadas las dudas que implicaba el acuerdo con el FMI, subieron en el mes de abril en promedio 7,5%, siendo los bonos con vencimientos más largos los de mejor rendimiento.



Actualizamos los escenarios de retornos esperados a enero de 2026. Gran parte de las subas que esperábamos ya sucedieron. Sin embargo, seguimos siendo optimistas aun en que podrían ir a niveles de TIR superiores a las que tuvieron en diciembre, llegando quizá a una TIR 8%, niveles equivalente a un riesgo país de 400 pts. 38, 35 y 41 continúan siendo las opciones con mayores retornos posibles de suceder ese escenario.

Para perfiles menos agresivos, incluimos también los Bopreales, con sus potenciales subidas aunque más acotadas.

20-Jan-26 -> en que fecha quisiera vender?

		Si lo mantengo a Finish			Cuanto Gano o pierdo en dolares si TIR llega a estos valores								
BONO	A que precio compro?	Cuanto cobraria?	Cual es mi ganancia?	TIR a finish	TIR 14%	TIR 13%	TIR 12%	TIR 11%	TIR 10%	TIR 9%	TIR 8%	TIR Min ultimos 6 meses	PROMEDIO de escenarios
AL29	\$ 71.5	92.3	129%	-0.1%	7%	8%	9%	11%	12%	14%	15%	10%	11%
AL30	\$ 67.4	90.8	135%	4.1%	5%	7%	9%	11%	12%	14%	16%	10%	11%
AL35	\$ 67.9	138.8	204%	11.8%	-5%	0%	5%	10%	16%	22%	29%	10%	11%
AE38	\$ 70.5	138.8	197%	12.3%	0%	4%	8%	13%	18%	23%	29%	11%	14%
AL41	\$ 63.8	141.5	222%	11.5%	-7%	-2%	3%	8%	14%	21%	28%	10%	9%
GD29	\$ 75.5	92.3	122%	-2.8%	1%	3%	4%	5%	6%	8%	9%	9%	5%
GD30	\$ 68.7	90.8	132%	3.2%	3%	5%	7%	8%	10%	12%	14%	10%	9%
GD35	\$ 68.8	138.8	202%	11.5%	-6%	-2%	3%	9%	14%	20%	27%	10%	9%
GD38	\$ 73.5	138.8	189%	11.4%	-4%	0%	4%	8%	13%	18%	24%	10%	9%
GD41	\$ 64.7	141.5	219%	11.3%	-8%	-4%	1%	7%	13%	19%	27%	10%	8%
GD46	\$ 66.0	148.9	226%	10.0%	-7%	-3%	2%	7%	12%	19%	26%	9%	8%

Fuente: Datos de mercado y elaboración propia A+I

* considera pago de cupones hasta la fecha de salida

		Si lo mantengo a Finish			Cuanto Gano o pierdo en dolares si TIR llega a estos valores								
BONO	A que precio compro?	Cuanto cobraria?	Cual es mi ganancia?	TIR a finish	TIR 14%	TIR 13%	TIR 12%	TIR 11%	TIR 10%	TIR 9%	TIR 8%	TIR Min ultimos 6 meses	PROMEDIO de escenarios
BPY6	\$ 98.0	103.0	105%	-77.7%	3%	3%	3%	3%	3%	4%	4%	7%	3%
BPD7	\$ 91.5	111.3	122%	12.5%	0%	2%	3%	4%	6%	7%	9%	9%	4%

Fuente: Datos de mercado y elaboración propia A+I

* considera pago de cupones hasta la fecha de salida



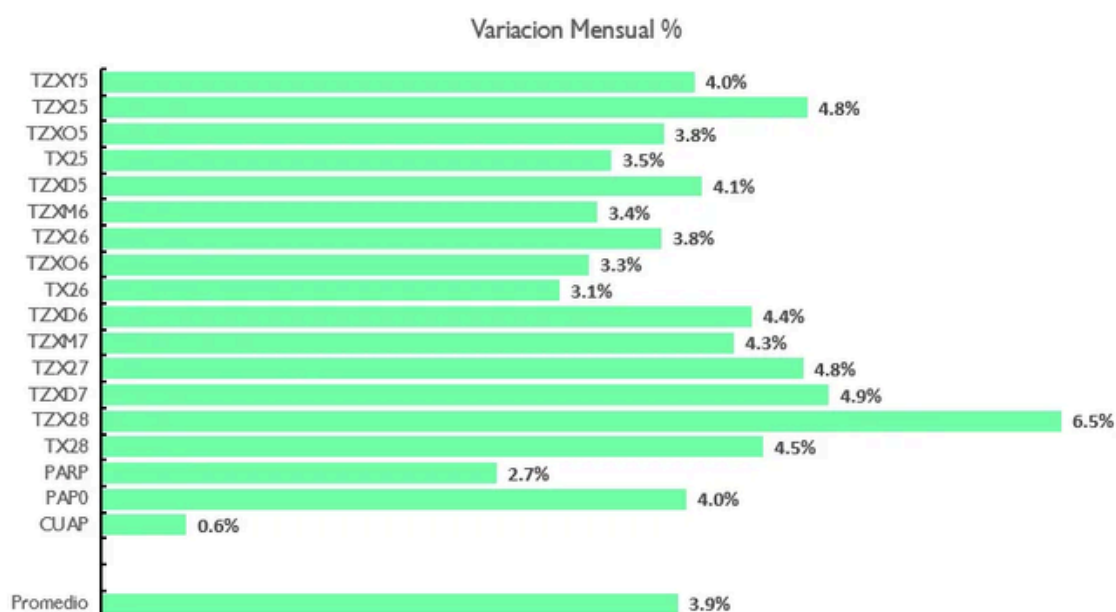
RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

Los BOPREALES cerraron abril con subas, aunque fueron más acotada ¿Porqué? Justamente porque fueron un instrumento más estable durante todo abril en medio de la incertidumbre y al conocerse los detalles del acuerdo no tenían para capturar en precio ninguna sorpresa como sí tuvieron los soberanos. Recordemos que los Bopreales vencen todos bajo esta gestión de gobierno, los soberanos no.



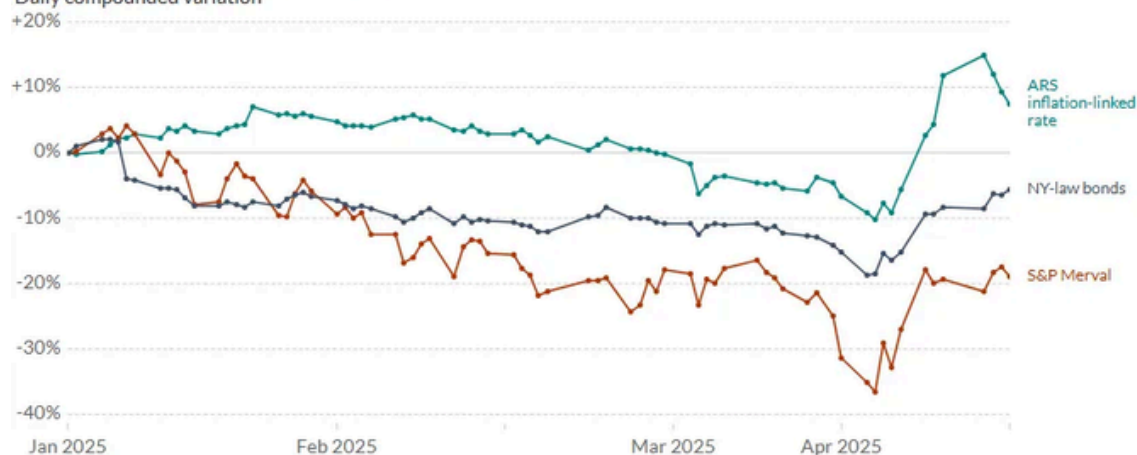
Yendo al segmento CER, tuvieron un muy buen abril, con subas promedio de 3,9%. Y si consideramos la caída del MEP en el periodo, ese rendimiento en pesos fue aún mayor medido en dólares



Así vienen los CER desde comienzos de 2025 en comparación con el resto de los activos. Todos medidos en dólares.

Globals, Boncers (CCL), S&P Merval (CCL)

Daily compounded variation

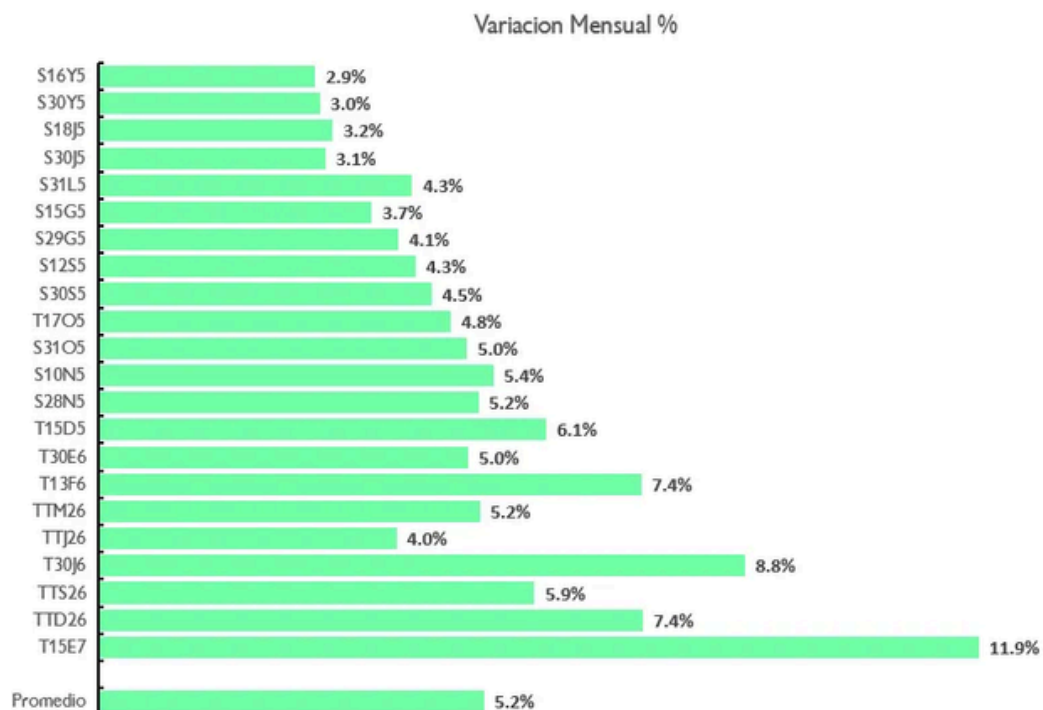




RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO LOCAL

Finalmente, los títulos a tasa fija, fueron los grandes ganadores del mes, con subas del 5% en pesos y superiores aun en dólares, dando nueva vida le carry trade.



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO INTERNACIONAL

El mercado de EEUU estuvo marcado en abril por el inicio de una guerra comercial que comienza a tener algunas esquirlas en la economía real y aun no terminan de estar claras las consecuencias.

- Se conoció esta semana el PBI trimestral de EEUU y tuvo una caída de 0,3%, situación que no sucedía desde el 1er trimestre de 2022.
- El índice de confianza del consumidor continúa a la baja en este 2025.
- La tasa de desempleo de todas formas se mantiene en mínimos.

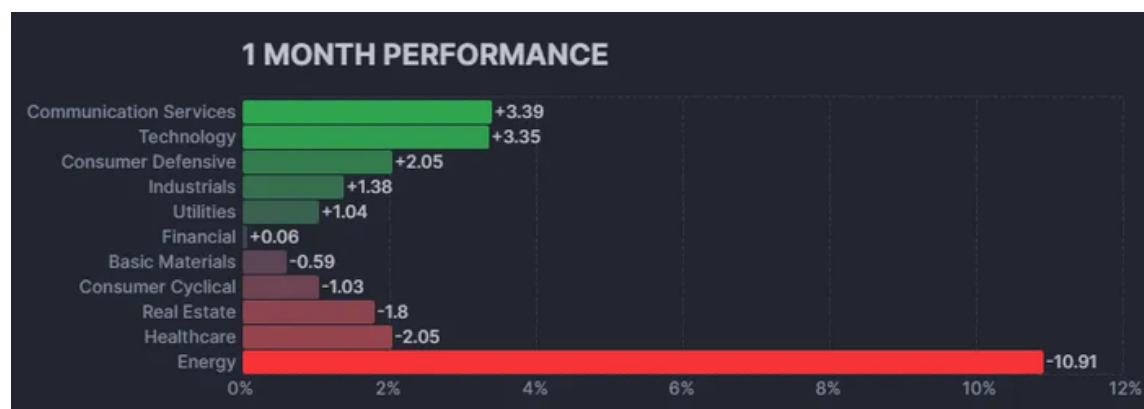
Así se movieron los índices durante el mes de abril. El día de la liberación, con el anuncio de la tarifas de Trump, sucedió el 2 de abril. Desde ahí vimos una fuerte caída de los índices que fueron recuperando a lo largo del mes hasta terminar abril casi neutros, es decir en los mismos valores de comienzo de mes.

Pero como mencionamos, las implicancias en la economía real reaccionan de manera más lenta que los precios de los índices y es posible desde nuestra mirada que esto aun no haya terminado. El único motivo que podría dar fin a esto sería con Trump comunicando vía redes sociales que las tarifas se terminan. Hecho que Trump podría ocurrir, aunque vemos poco probable.



FUENTE: KOYFIN.COM

Estos fueron los movimientos por sector.



FUENTE: FINVIZ

RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO INTERNACIONAL

Estos son los movimientos del mes de cada acción.



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO INTERNACIONAL

Desde un punto de vista técnico, el ETF SPY del principal índice de EEUU tuvo otra muy buena semana, con los precios aun cerrando por encima de la media de 10 semanas y manteniéndose por encima de la línea punteada que acaban de quebrar una semana atrás.

Nuestros escenarios para la semana próxima, cualquier noticia puede ser clave:

1. Se encuentra con 2 techos claves, las medias de 30 y 52 semanas, las que pueden ser difíciles de superar y empujar al índice a la baja ¿Hasta donde? Al máximo de la semana previa o hasta la línea punteada.
2. En caso de superar las medias con éxito, podría ir hasta los 590.



Analizando el ETF del Nasdaq, QQQ, tuvo un movimiento similar aunque más sólido, producto de los buenos balances de las grandes tecnológicas, las que venían muy castigadas en este primer trimestre que mostraron fuertes crecimientos en sus presentaciones de resultados.





RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

MERCADO INTERNACIONAL

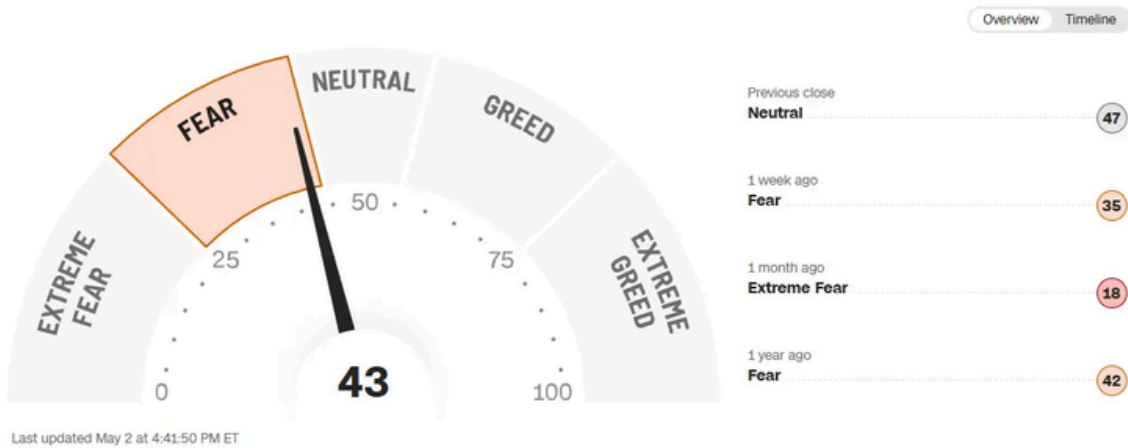
Por ultimo, revisando el índice industrial Dow Jones, por medio de su ETF DIA, continua al menos una semana rezagado en su movimiento. Aun no ha logrado superar la línea punteada bajista y sigue lejos de las medias de 30 y 52 semanas, sus próximos objetivos para semana que comienza.



RESUMEN SEMANAL BURSÁTIL

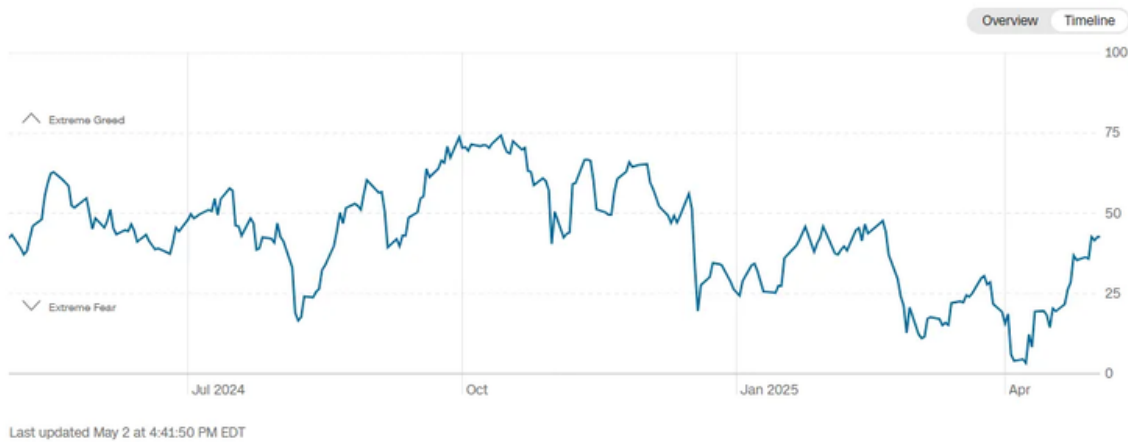
INDICE DE MIEDO Y CODICIA:

Este índice nos marca el humor de mercado y ya se ubica con intenciones de salir de la zona de **MIEDO**.



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.



ema.^{group}

