

The logo for ema.group, with 'ema' in a large, lowercase, sans-serif font and '.group' in a smaller, lowercase, sans-serif font to its right.

# ema.group

**INFORME ESPECIAL**

**RESUMEN BURSÁTIL DE LA SEMANA**

**NOVEDADES ECONÓMICAS - FINANCIERAS**

[www.somosemagroup.com](http://www.somosemagroup.com) →

**JUNIO 2025**

# Presentación

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 JUNIO, 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)

## Variables

**01****DÓLARES Y BRECHA.****02****MERCADO LOCAL.****03****MERCADO INTERNACIONAL.****04****ÍNDICE MIEDO Y CODICIA.**

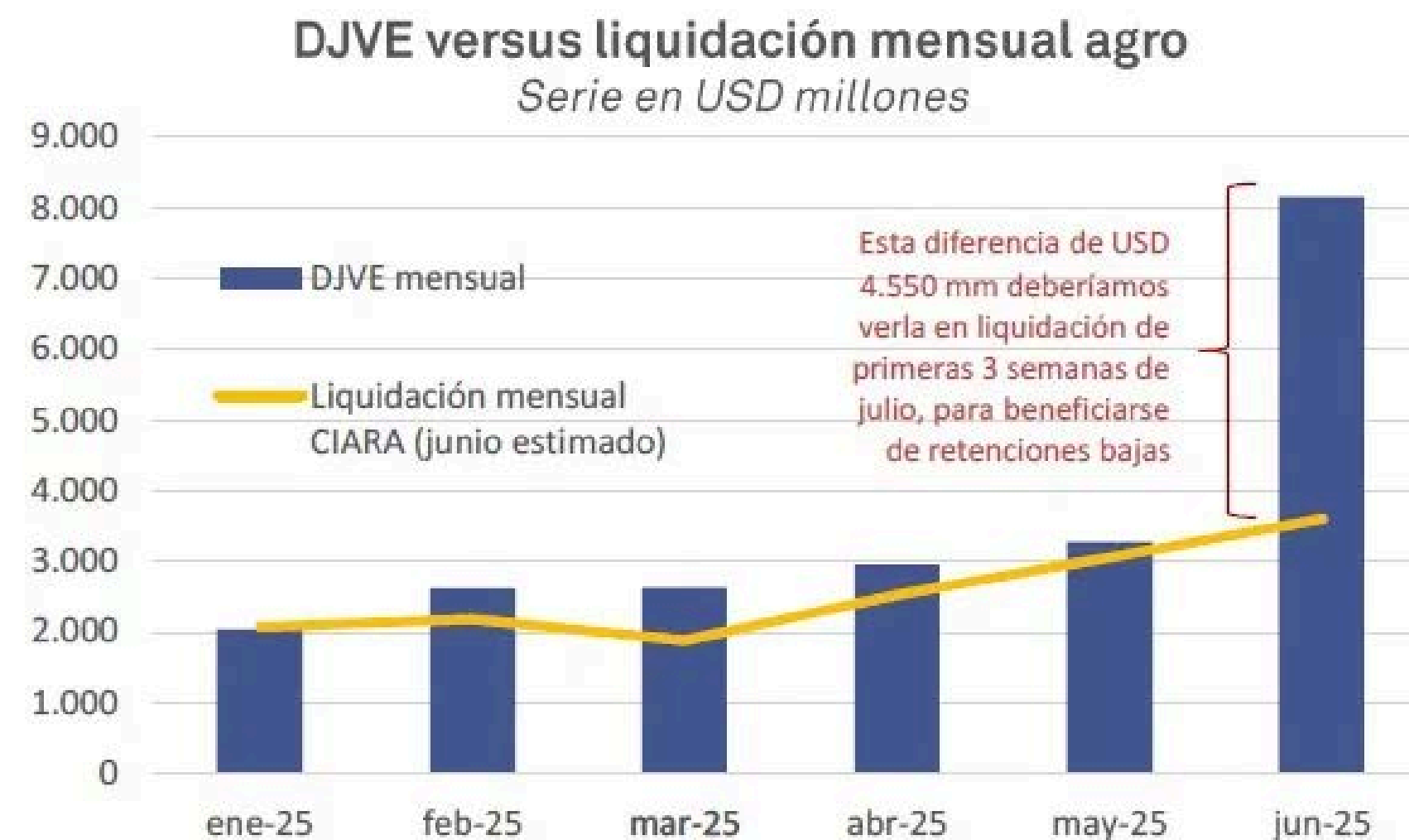




## DÓLARES Y BRECHA

Segun estimaciones de la consultora 1816, al cerrar Junio se presentaron Declaraciones Juradas por Ventas al Exterior por USD 8.150Millones.

Esas declaraciones deben ser liquidadas (es decir, los dólares vendidos) en un plazo de hasta 3 semanas durante de julio para poder estar exentas de retenciones. **Gran parte de ese monto ya se liquidó, pero aun restarían unos USD 3.500M adicionales en julio que podrían convertir a este julio en el julio de mayor liquidación de dólares de la historia.**



Fuente: 1816 en base a MAGyP y CIARA

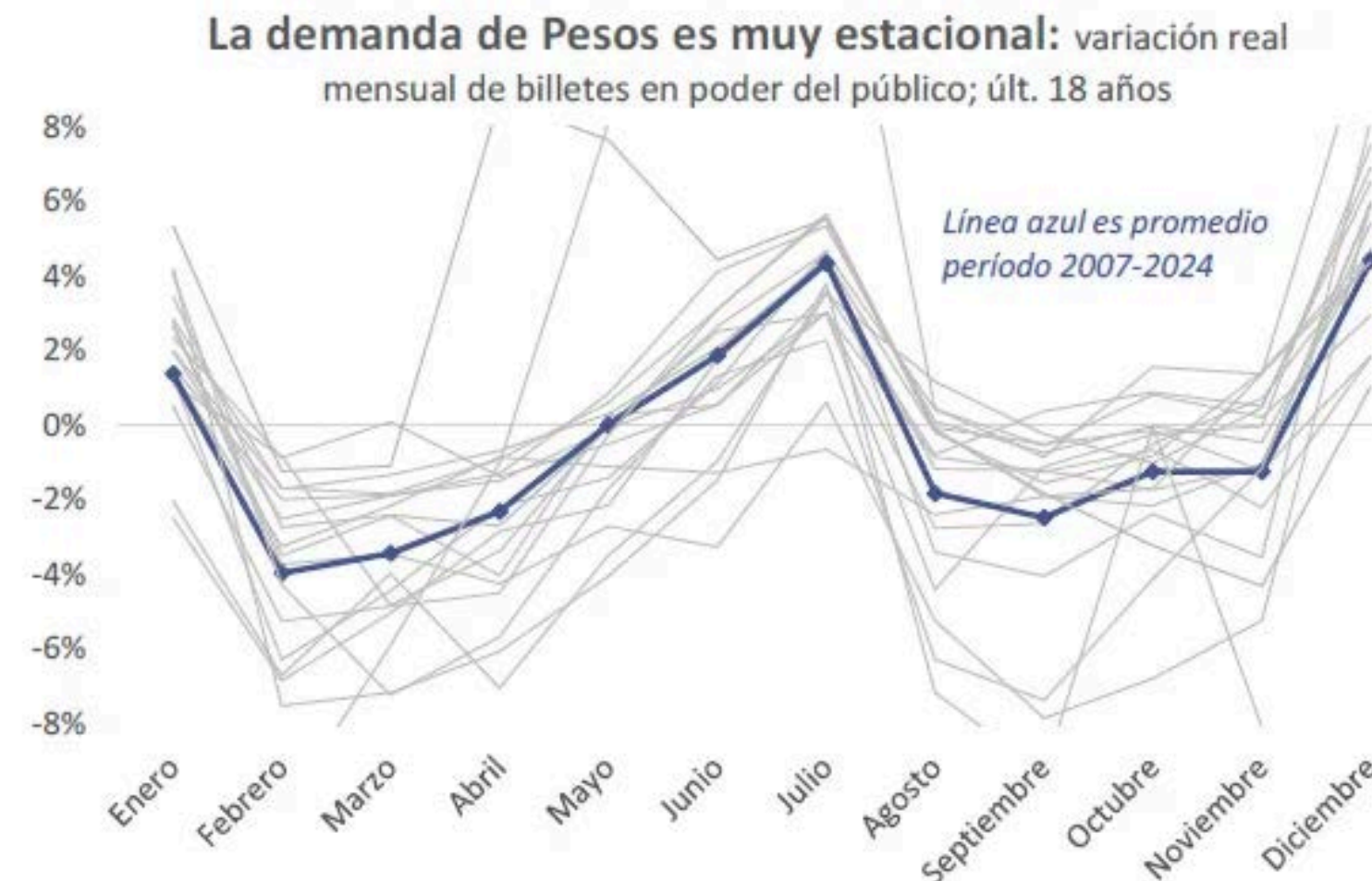


## DÓLARES Y BRECHA

### ¿Esto podría hacer caer el tipo de cambio nuevamente?

No es una respuesta que podamos anticipar, pero si podemos leer los datos de necesidad de pesos (demanda) de los últimos 18 años y analizar que junio es un mes de gran necesidad de pesos (por lo tanto un dólar más estable o la baja).

Esa necesidad de pesos cae de manera notoria en el trimestre julio/agosto/septiembre. Esto nos permitiría esperar que el tipo de cambio en este trimestre quizá se mueva entre valores por encima del centro y el techo de la banda de flotación: 1200 y 1480 ARS



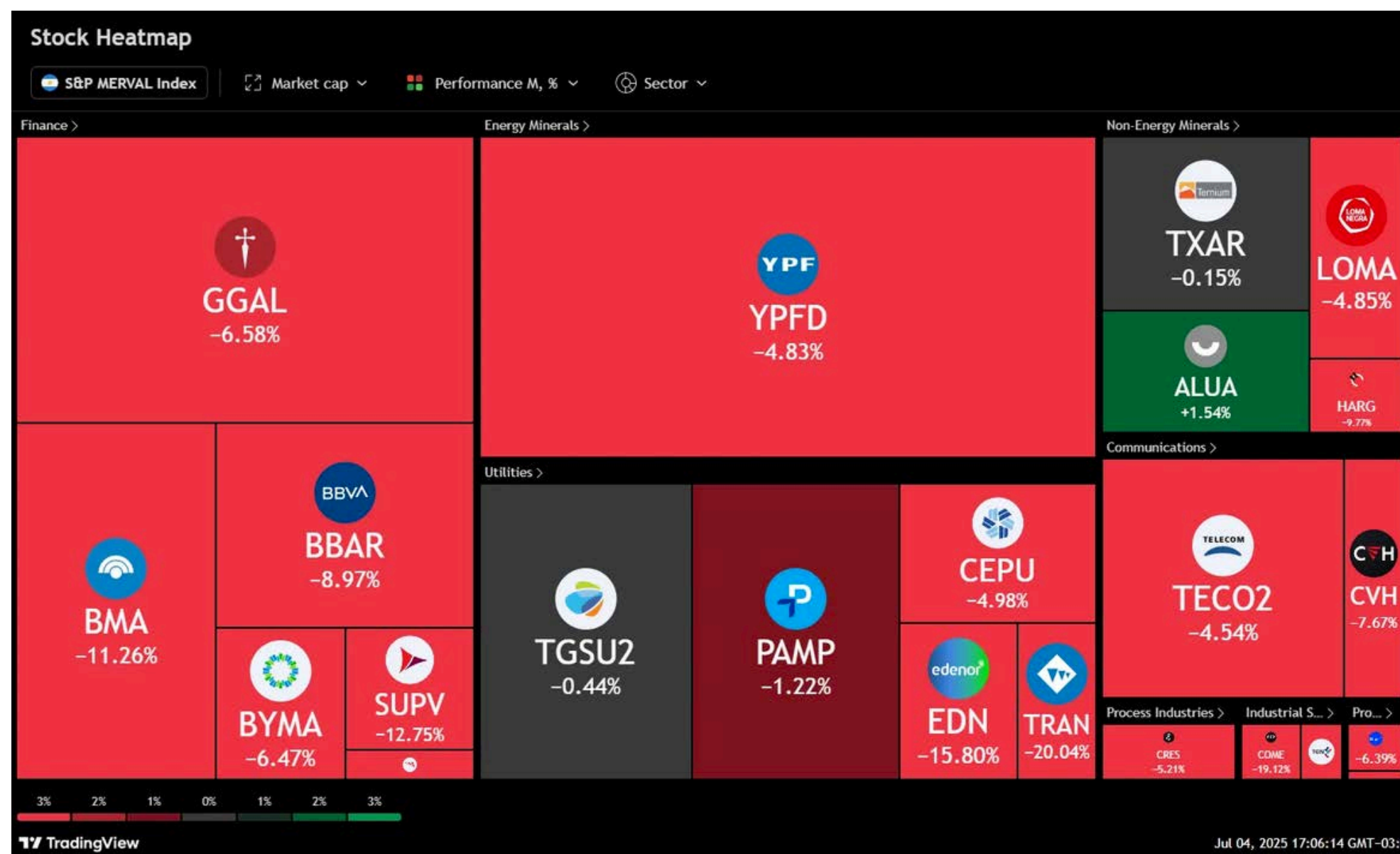
Fuente: 1816 en base a BCRA e IPC



## MERCADO LOCAL

En renta variable, el índice Merval tuvo un mal junio: cayó 12,4% en pesos y un 12,8% medido en dólares. Comenzando Julio, la semana que cierra muestra un crecimiento de 1,8% en pesos y sin cambios medido en dólares.

Estos son los movimientos en el panel líder en el mes de junio:





## MERCADO LOCAL

Técnicamente, el índice cierra la semana con un rebote desde zona clave como planteamos la semana pasada.

Esta zona está demostrando ser de compra desde mitad de mayo, en los 2.05 Mill donde se ubica la flecha naranja.

Continuamos sosteniendo que el precio podría seguir alcista, al menos hasta la media de 10 semanas blanca (WMA 10S), para luego continuar hasta la línea punteada, al menos un 10% más arriba.

**VER GRÁFICO**

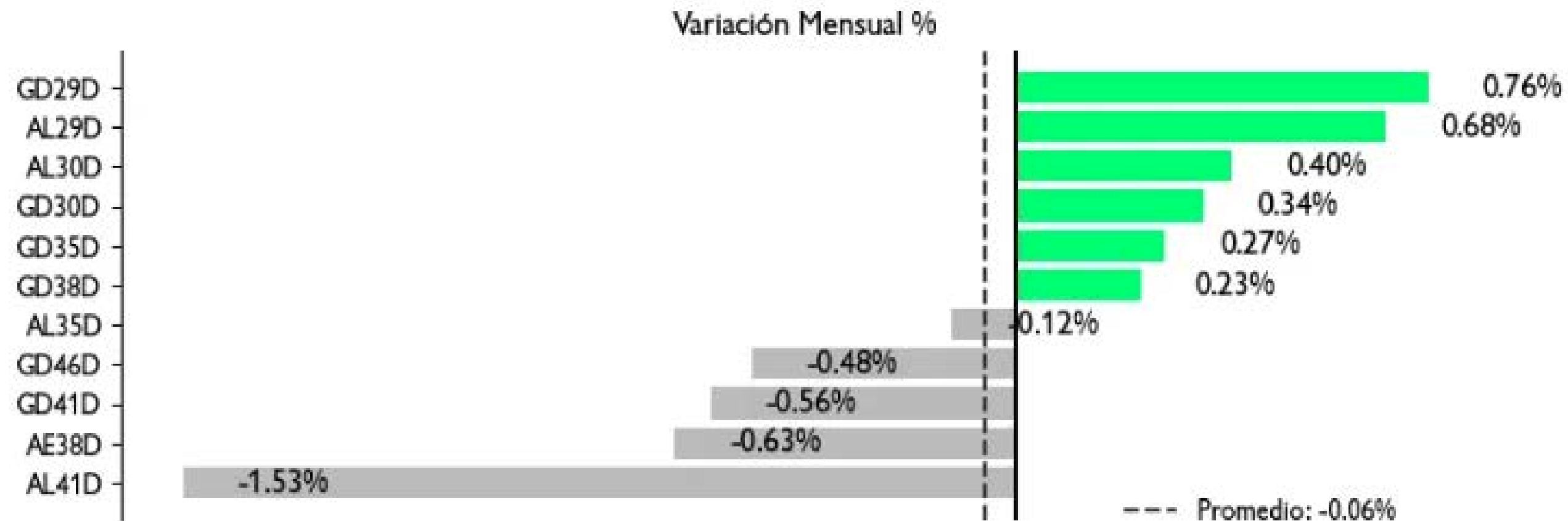






## MERCADO LOCAL

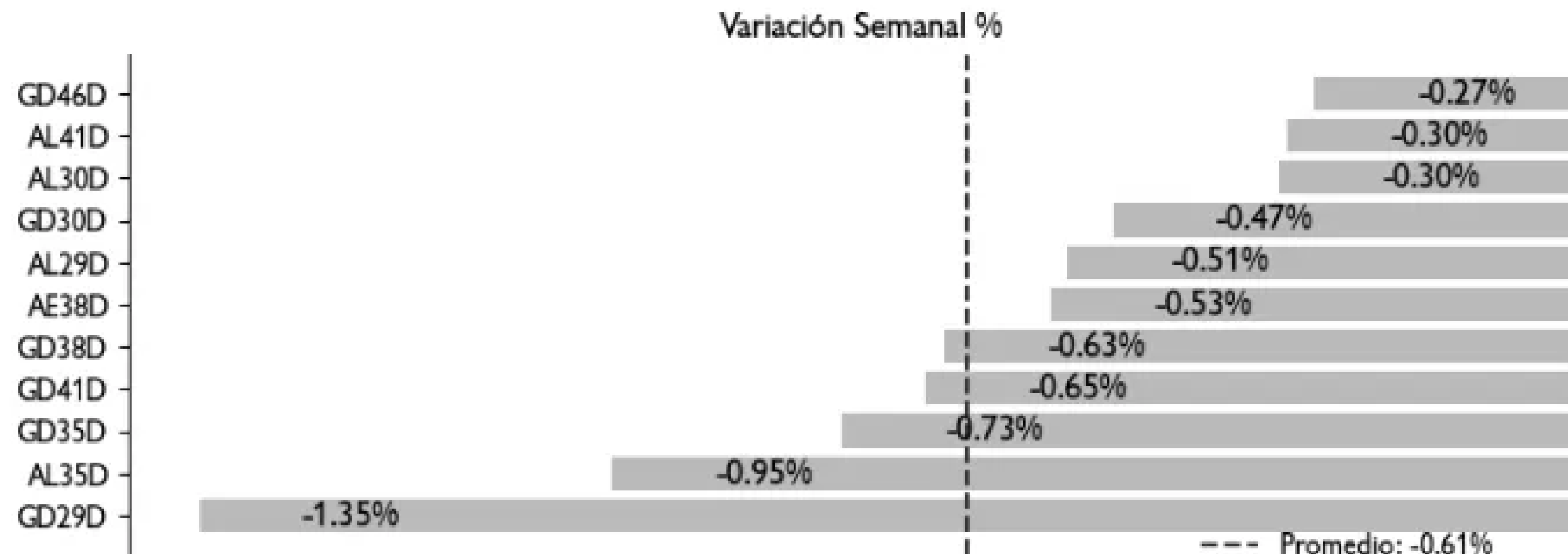
Por el lado de la renta fija los bonos soberanos cerraron JUNIO sin demasiadas variaciones, mixtos, con mayores alzas en los cortos 29 y 30.





## MERCADO LOCAL

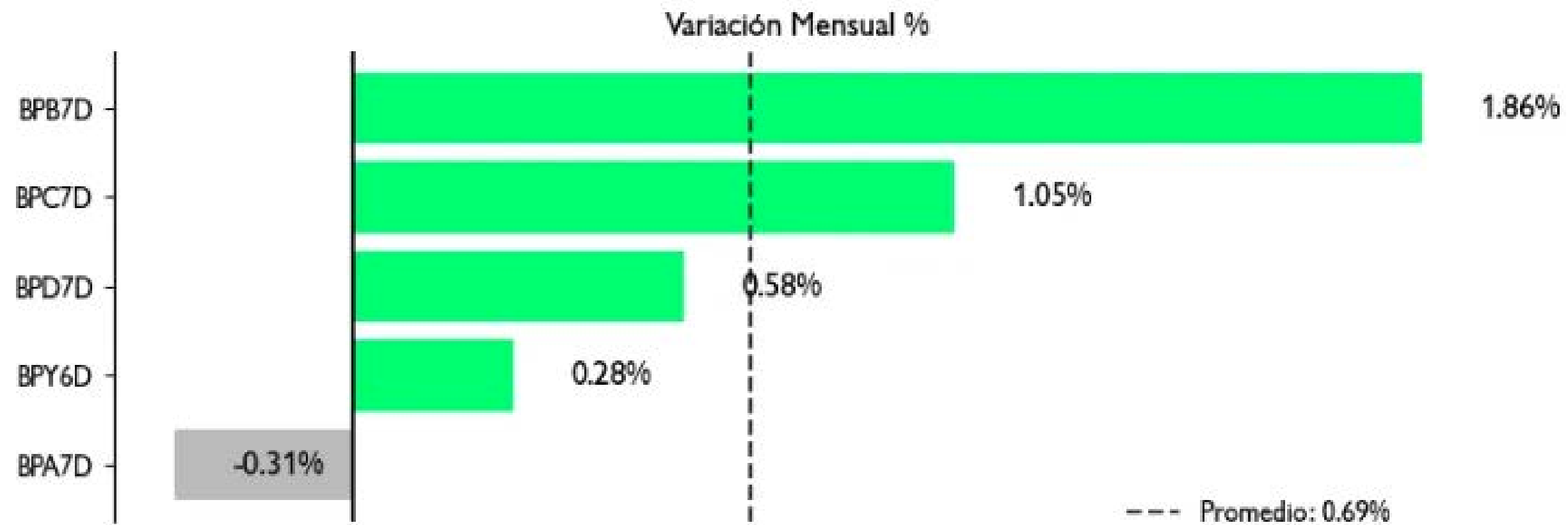
Y la primera semana de JULIO arrancan negativos. Estos bonos pagan renta y amortización el 9 de julio. Luego de esa fecha esperar una caída del precio en la misma proporción al pago de cupones y amortización:





## MERCADO LOCAL

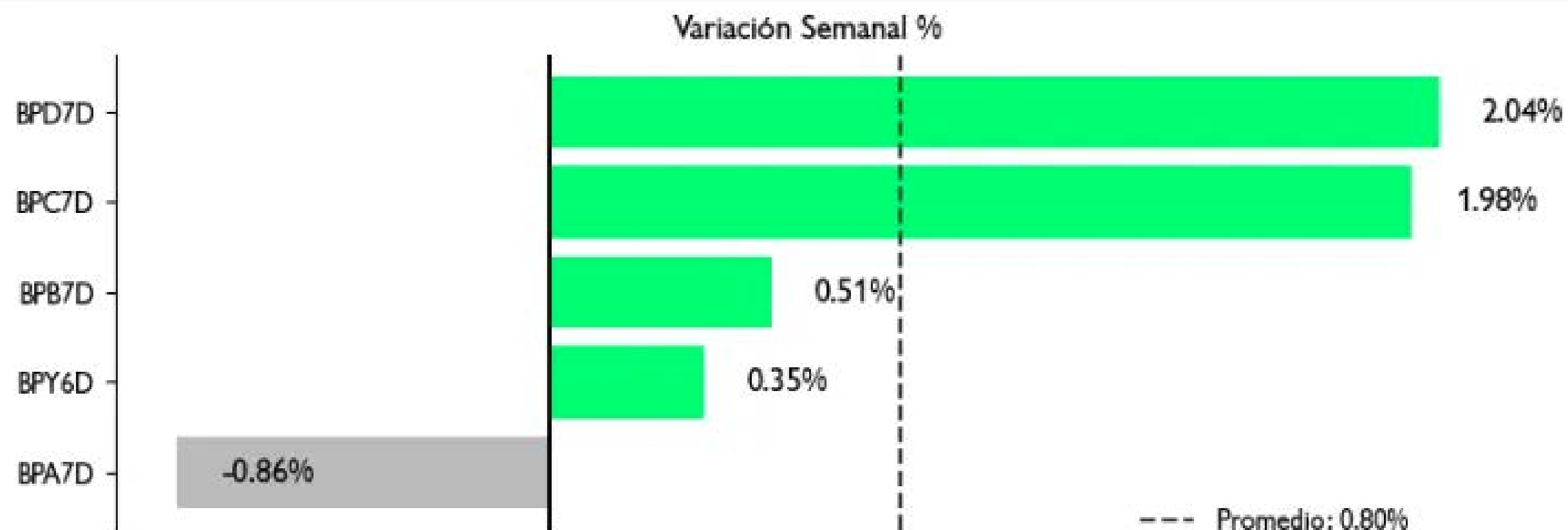
BOPREALES tuvieron un muy buen JUNIO, sólidos:





## MERCADO LOCAL

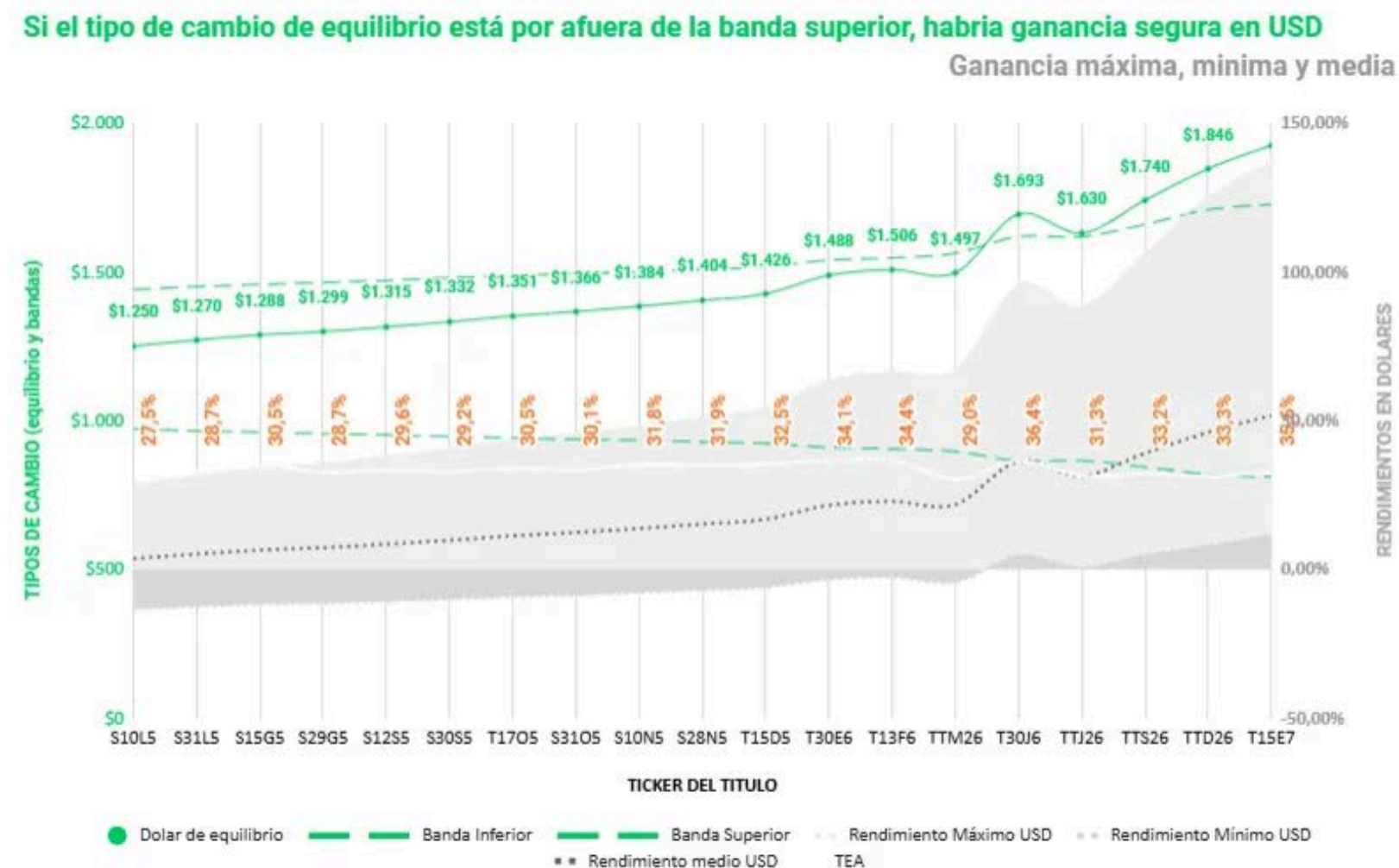
y continúan JULIO cerrando la primera semana en positivos:





## MERCADO LOCAL

Dentro del segmento tasa fija, las variaciones recientes al alza del tipo de cambio hacen atractivos los títulos con vencimiento desde Junio 2026. Con un dólar de equilibrio (línea verde sólida) por encima del techo de la banda, podemos ver que tenemos garantizado no perder en dólares a vencimiento, con ganancias que pueden ir desde 4% hasta 50% en dólares mientras el dólar se mueva entre el techo de la banda y el centro. Perfiles agresivos o moderados y confiados en la estabilización macro, descenso de inflación y tipo de cambio moviéndose por abajo de la inflación, deberían incorporar estos títulos a medida que el dólar se aproxima al techo de la banda. TTD6 es una opción favorita aun.





## MERCADO INTERNACIONAL

Así se movieron los índices en el mes, cerrando muy sólidos a pesar de la volatilidad reciente, con S&P500 y Nasdaq volviendo a marcar máximos históricos:

**VER GRÁFICO**





## MERCADO INTERNACIONAL





## MERCADO INTERNACIONAL

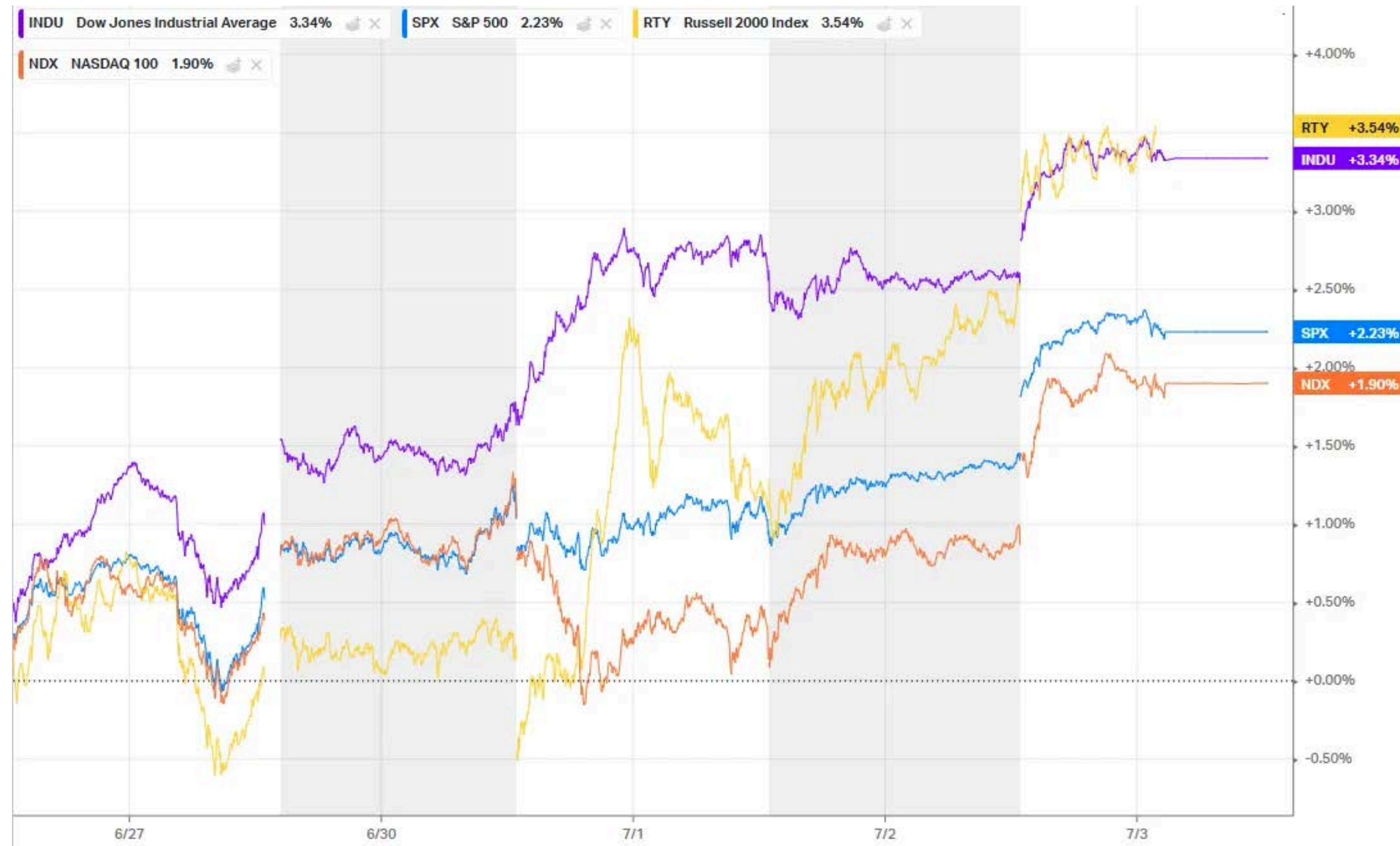
El comienzo de Julio continua muy alcista y así cierra la semana:

**VER GRÁFICO**





## MERCADO INTERNACIONAL





## MERCADO INTERNACIONAL

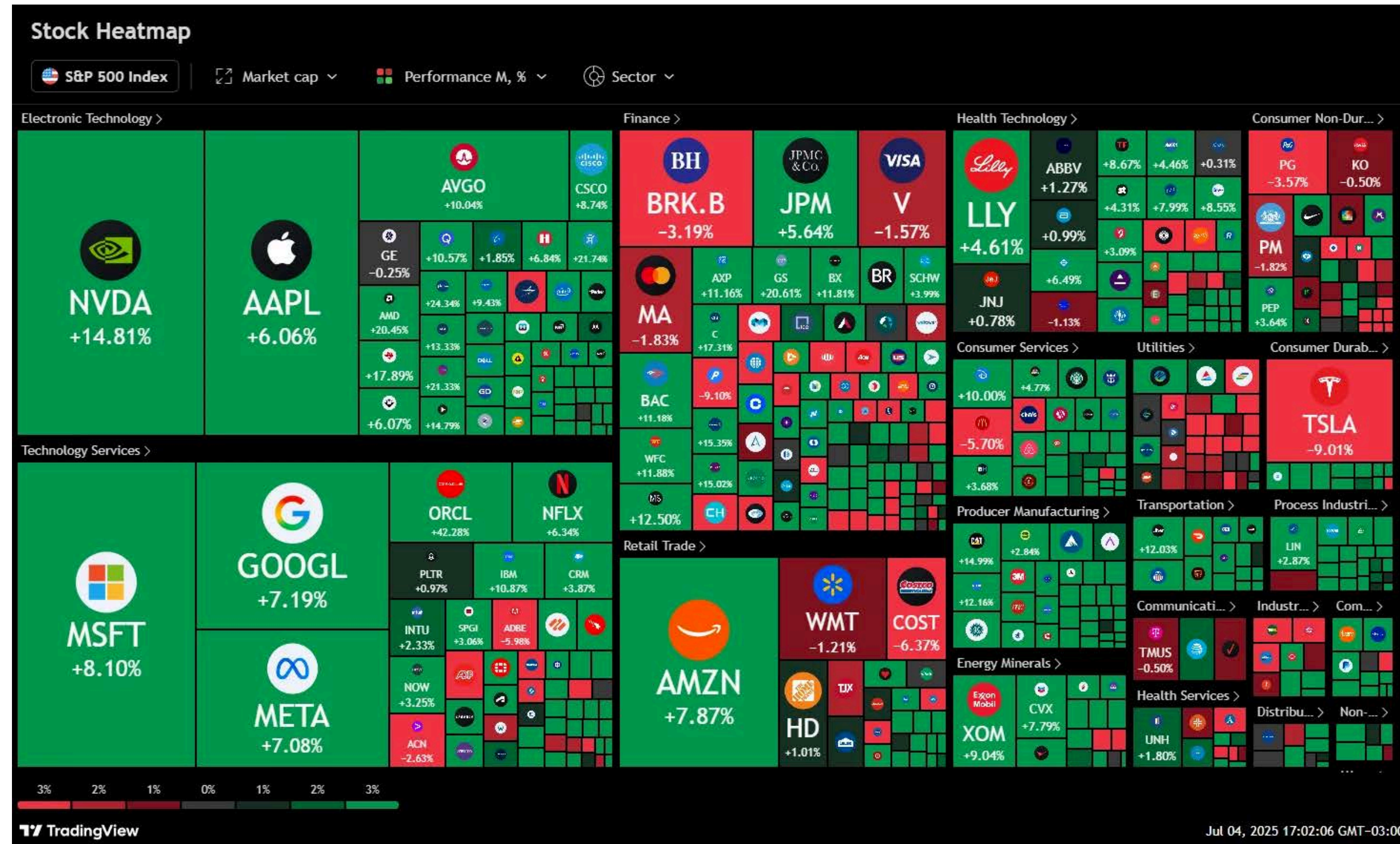
Estos fueron los movimientos por sector durante el ultimo mes:





## MERCADO INTERNACIONAL

Estos son los movimientos semanales de cada acción.





## MERCADO INTERNACIONAL

Desde un punto de vista técnico, el ETF SPY del principal índice de EEUU se mantuvo en tendencia alcista, por encima de la media móvil de 10 semanas y camino hacia el objetivo planteado en 630.

El mercado continua con mucho optimismo. Además JULIO suele ser un mes alcista en los últimos 20 años. Esperamos movimientos del precio camino a 630, posiblemente algunas correcciones hasta los 610 puntos. Mientras no pierda los 610, sigue camino alcista hacia los objetivos.

Como dato relevante, es importante recordar que el 9 de julio vence el plazo de extensión de la política arancelaria de TRUMP y esto podría traer nuevamente volatilidad en el mercado de acciones.

**VER GRÁFICO**



## MERCADO INTERNACIONAL



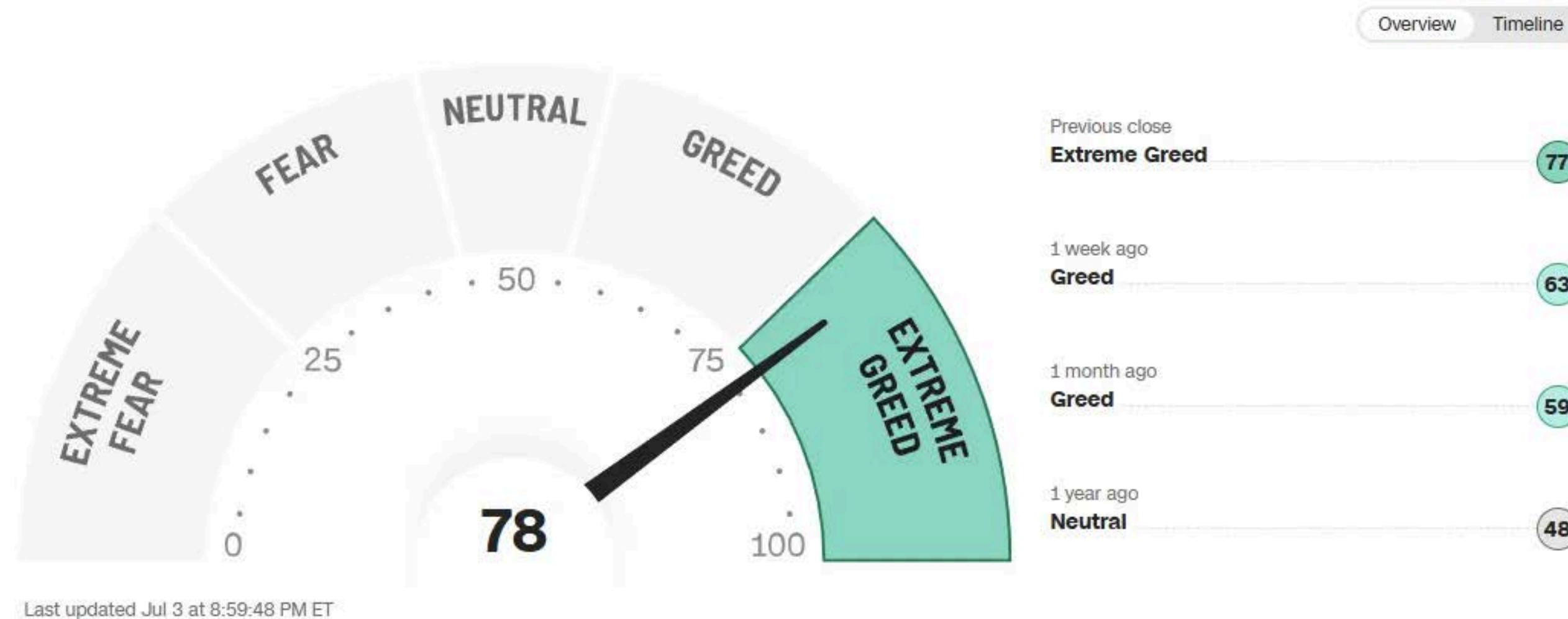
**ema.**group  
impuestos · auditoría · sueldos · finanzas · outsourcing





## ÍNDICE MIEDO Y CODICIA

Este índice nos marca el humor de mercado y se ubica en la zona de **EXTREMA CODICIA**.

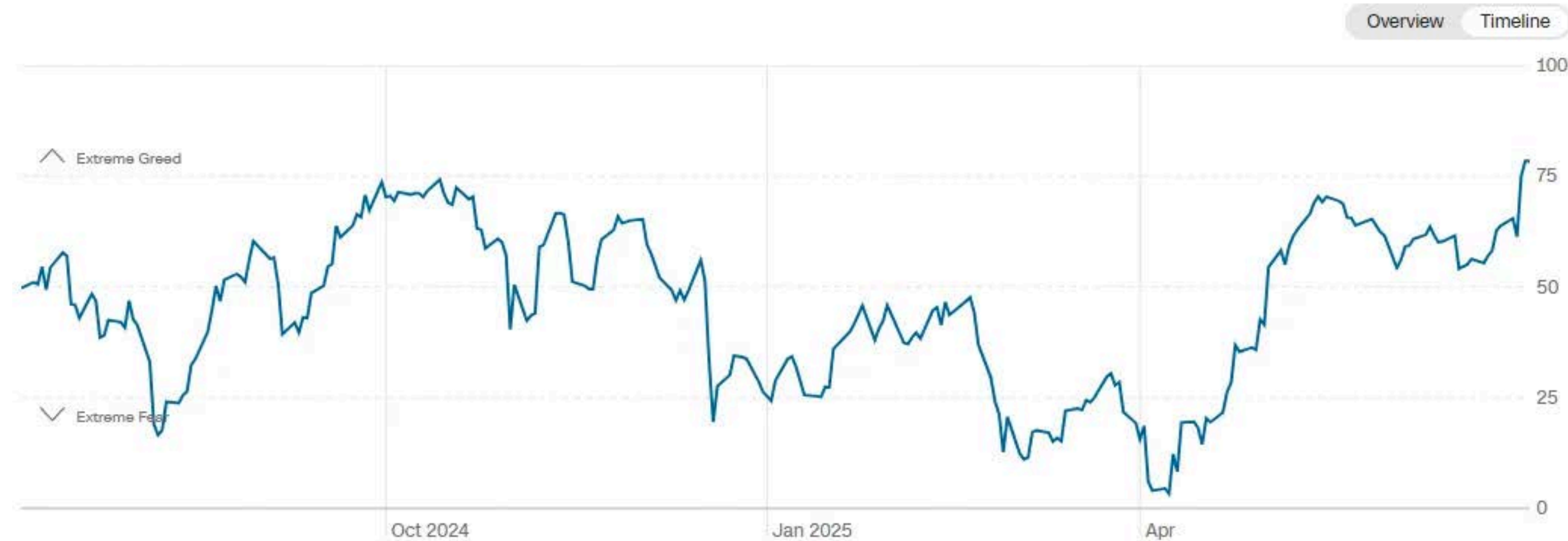


FUENTE: CNN



## ÍNDICE MIEDO Y CODICIA

Esta fue la tendencia del índice en las ultimas semanas, yendo a buscar máximos del último año.





## DISCLAIMER

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.

The logo for ema.group, featuring the word 'ema' in a large, white, lowercase sans-serif font, followed by a small white dot and the word 'group' in a smaller, white, lowercase sans-serif font.

# ema.group

¿TENES CONSULTAS?

☎ + 54 9 11 6743 4637

✉ fcanoni@estudiomartin.com

📍 Avda. Córdoba 1439, 4 Piso