

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

ema.group

INFORME ESPECIAL

RESUMEN BURSÁTIL DE LA SEMANA

NOVEDADES ECONÓMICAS - FINANCIERAS

www.somosemagroup.com →

Semana 12 de Septiembre

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 la semana del 12 de Septiembre, 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.**



DÓLAR

Cierra la primera semana post elecciones y la dinámica económica se volvió mucho más compleja luego del sorpresivo resultado electoral del fin de semana, con una contundente victoria de la oposición en PBA.

Los tipos de cambio respondieron fuertemente al alza: Mayorista subiendo 6,5% hasta 1453. El tipo de cambio MEP cierra la subió 6,1% y cierra en 1468.

El techo de la banda pasó a ser ahora el centro de la escena y presenta un dilema muy fuerte.

¿Porque?

Según declaraciones post elecciones oficiales, el techo de la banda seguirá firme y por lo menos hasta el 26 de octubre se defenderá por parte del BCRA con ventas para que no supere ese techo. El viernes por la mañana se vieron posturas de venta muy grandes que indican que el BCRA ya está dispuesto a vender exactamente en el techo para contener la cotización mayorista por abajo de ese valor.

De acá a las elecciones, quedan 42 días y el dólar mayorista se encuentra apenas un 2,5% por debajo del techo que tendría la banda el viernes previo a las elecciones de octubre. Un largo camino por sostener.

Lo complejo de la dinámica es que si el BCRA sale a vender, se desprende de dólares que al mismo tiempo necesita para realizar los pagos de los bonos al menos en enero próximo. Dólares que al mismo tiempo por el momento no sobran o se esperaba no tener que vender.



DÓLAR

Esa venta de dólares potencial despierta dudas sobre la capacidad de pago futura que tendría el estado, ahuyentando a los tenedores de bonos que prefieren quizá vender esos bonos para no tener riesgo.

Al vender esos bonos su precio cae, luego sigue subiendo el riesgo país y, por último, el acceso a mercado internacional para refinanciar futuros vencimientos se vuelve casi imposible en el escenario actual, retroalimentando un círculo vicioso que pone en dudas la dinámica del plan económico actual.

¿Son sostenibles las bandas si el BCRA debe vender dólares para mantenerla?

Cada venta de dólares que ocurra, pondrá más aun en duda la capacidad de hacer frente a pagos futuros con dólares nuevos o prestados.

A modo de resumen, que aun no hayamos tocado el techo es una buena señal para los bonos.

Pero en cada toque al techo, los bonos van a sufrir caídas de precio. Por lo tanto, hay grandes dudas sobre hasta cuando el techo de la banda puede sostenerse sin poder en riesgo la capacidad de pago de deuda futura

VER GRÁFICO



DÓLAR



ema.
group

impuestos · auditoría · sueldos · finanzas · outsourcing



MERCADO LOCAL



Datos durante la semana local:

- El BCRA relejó el apretón monetario y comenzar a bajar las tasas hasta 10 puntos durante la semana.
- El Tesoro renovó deuda esta semana tomando solo el 91% de los vencimientos. Si bien la tasas de la renovación continuaron altas, se bajaron respecto a las ultimas licitaciones. A pesar de no haber renovado toda la deuda, el BCRA no subió los encajes para contener pesos.
- IPC CABA agosto: 1,6% (vs 2,5% en julio).
- INFLACION NACIONAL Agosto: 1.9% mensual (REM estima 2,1%), marcando el 4to mes por debajo de 2% y con un muy bajo traslado a precios luego de los saltos de tipo de cambio en Julio y Agosto.
- El índice industrial mostró una caída mensual e interanual. La construcción cayó en julio pero tuvo un crecimiento respecto al mismo mes del año anterior. La actividad minera creció fuerte respecto al año previo y tuvo un buen crecimiento en julio.

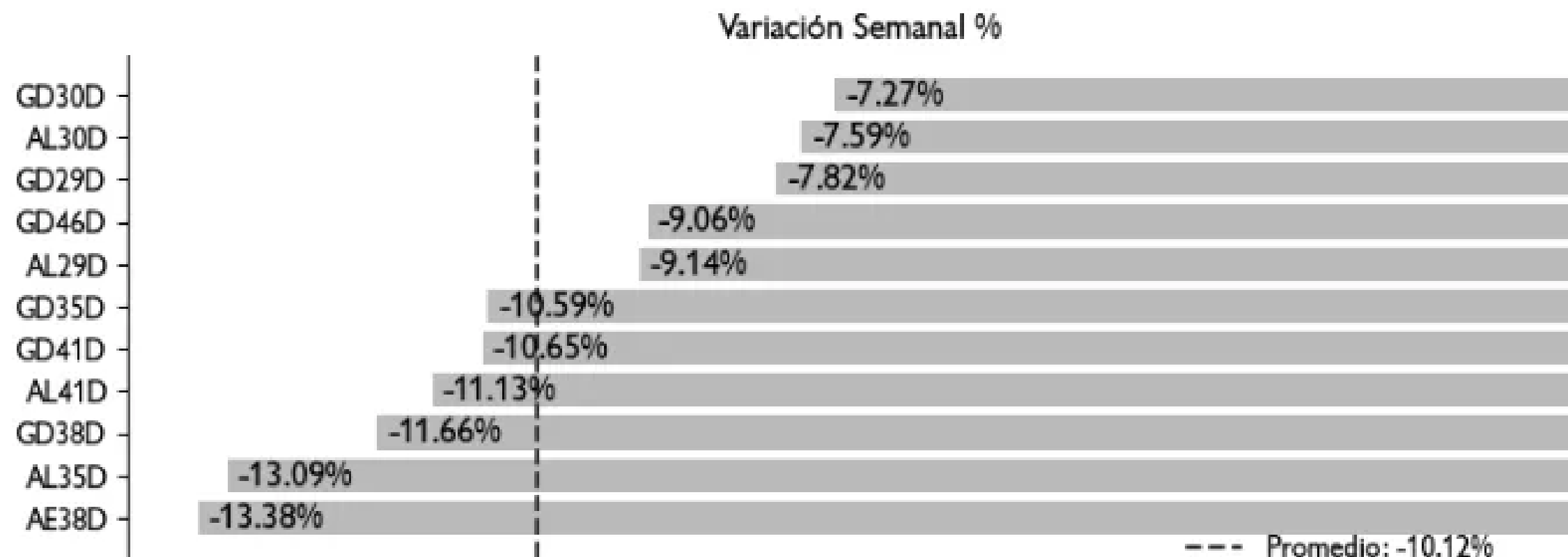


MERCADO LOCAL

Dentro de la renta fija, el mercado reaccionó muy negativamente esta semana y comienza a haber dudas sobre la posibilidad de conseguir nuevo financiamiento que dé aire a las cuentas externas.

Los bonos acumulan 13% de caída promedio en las últimas dos semanas, con un fuerte desplome el lunes e intento de recuperación en la semana que se desvaneció hacia el viernes cuando se conoció una postura de venta del central en el mercado de cambios.

Insistimos con el punto, venta del central en el techo, perjudica al precio de estos bonos porque asusta a los tenedores que los venden. El mercado vuelve a poner en duda la posibilidad de repago de estos mismos.

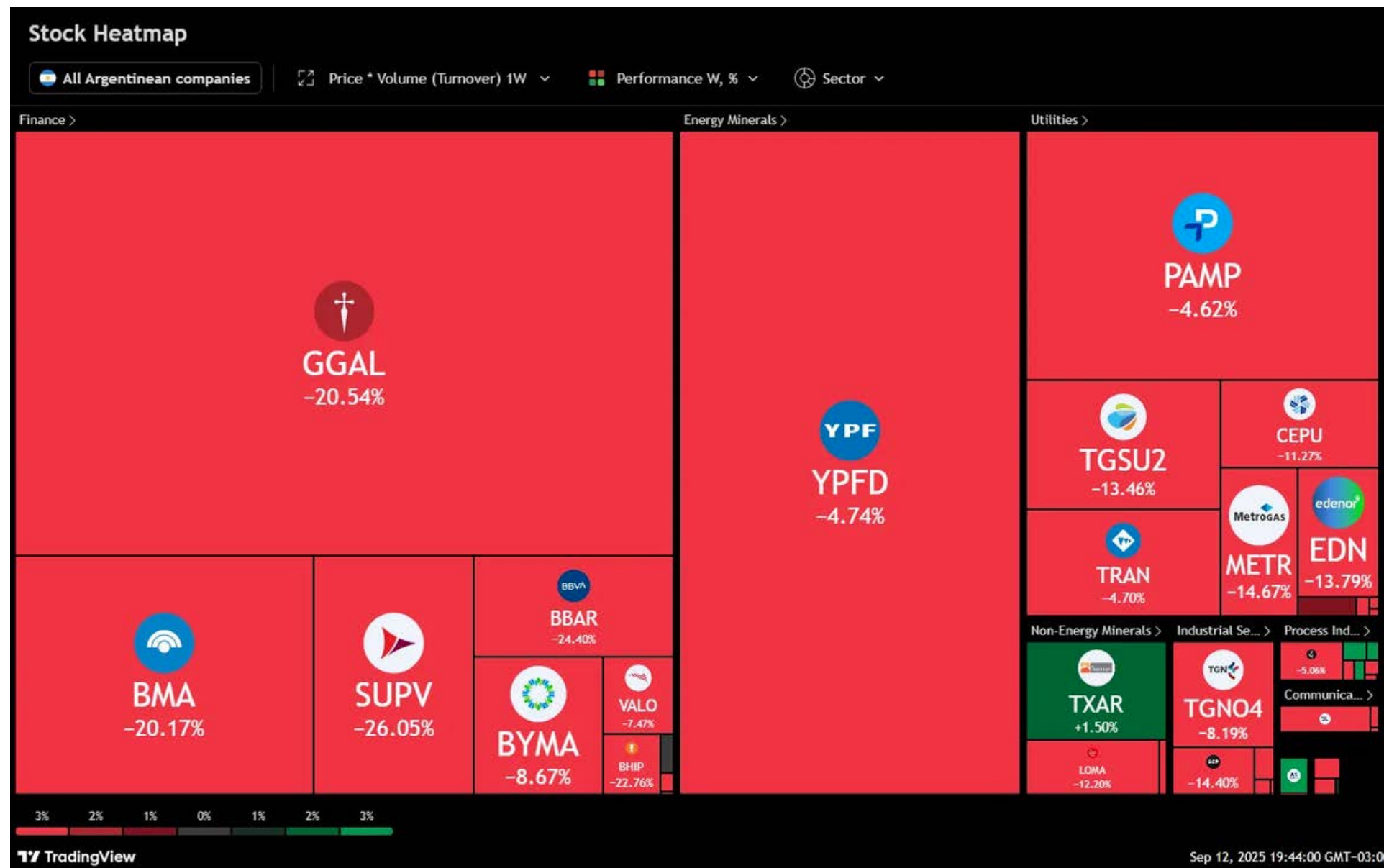




MERCADO LOCAL

En renta variable, el índice Merval sufrió una fuerte caída ante el recalibramiento del mercado que esperaba un resultado más ajustado al sucedido. En pesos cayó 11,9% y en dólares -17%.

Estos son los movimientos durante la semana, siendo el sector bancario el más golpeado:



MERCADO INTERNACIONAL



Las principales novedades pasan por las noticias conocidas sobre el mercado laboral, el panorama laboral es significativamente más débil que el indicado en los informes oficiales anteriores y dan cuenta de un enfriamiento previo a la puesta en marcha de los aranceles de Trump.

El conocimiento de estos datos revisados a la baja y la debilidad de mercado laboral, van en línea con la idea de una reducción de tasas en septiembre, que previo a esta noticia se estimaba en 25 puntos básicos, pero ahora se especula que podría ser mayor.

Esto favoreció a la renta variables y así se movieron los índices en la semana, cerrando en terreno positivo:

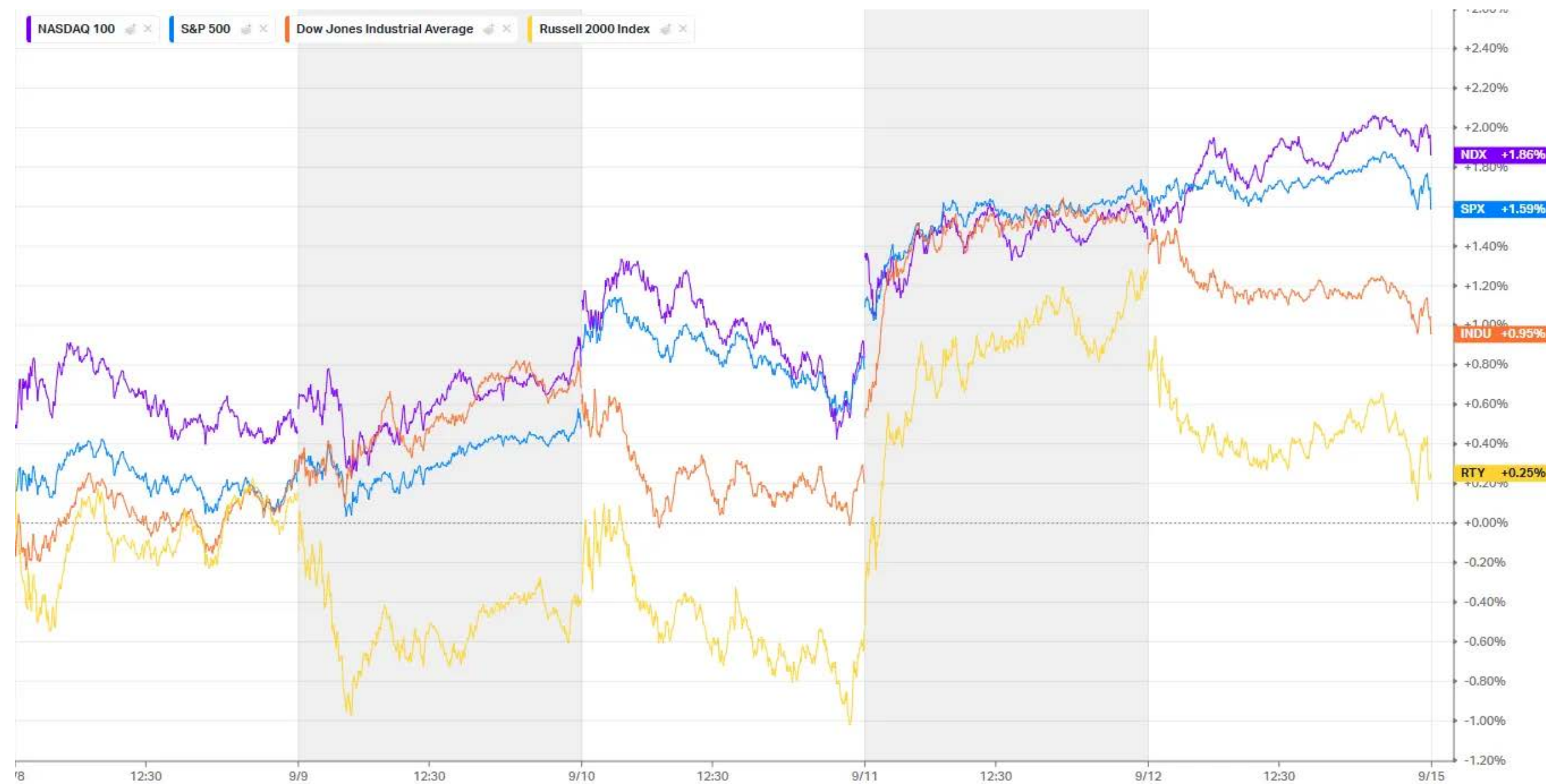
VER GRÁFICO



MERCADO INTERNACIONAL



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





MERCADO INTERNACIONAL

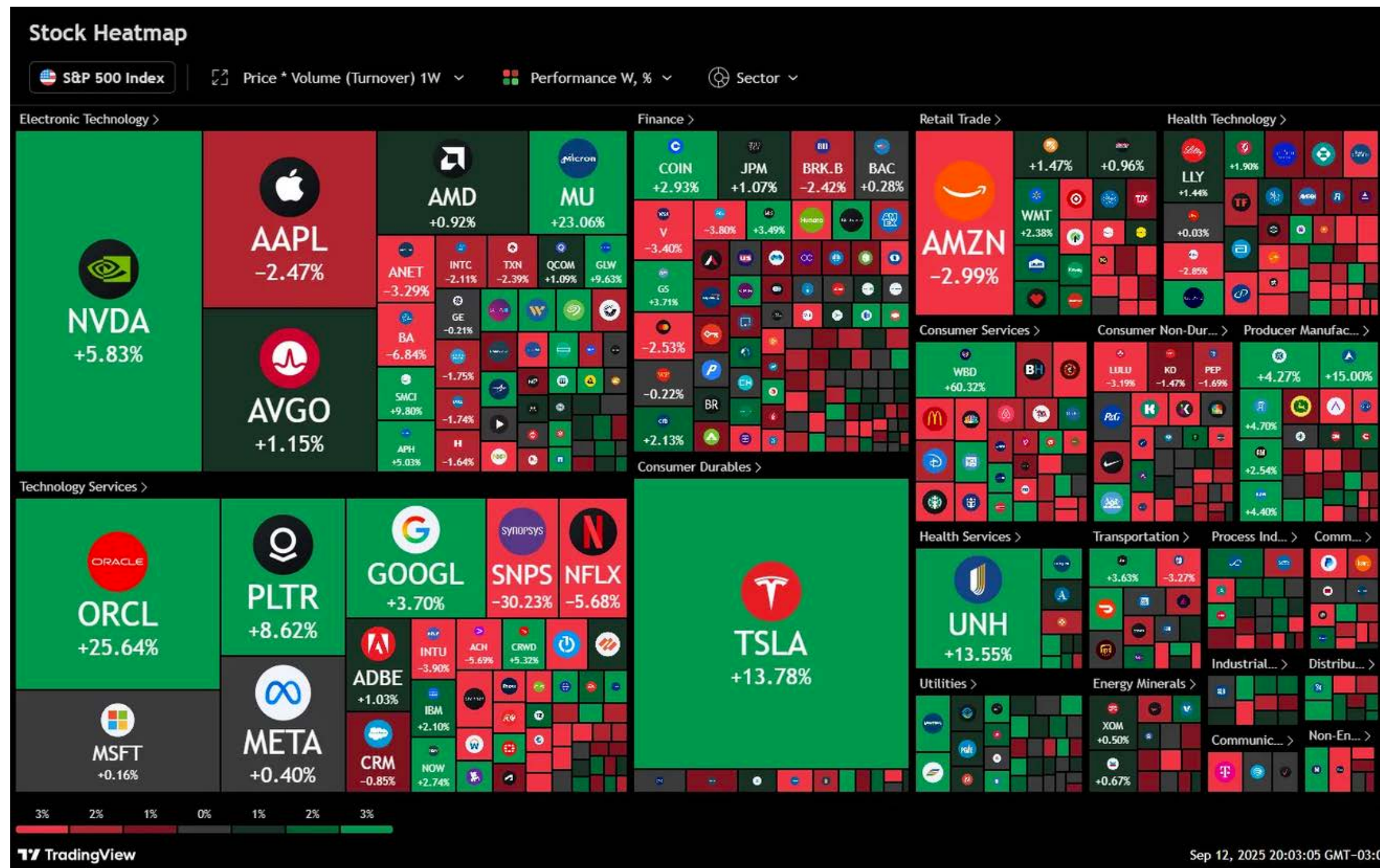
Estos fueron los movimientos por sector de la semana:





MERCADO INTERNACIONAL

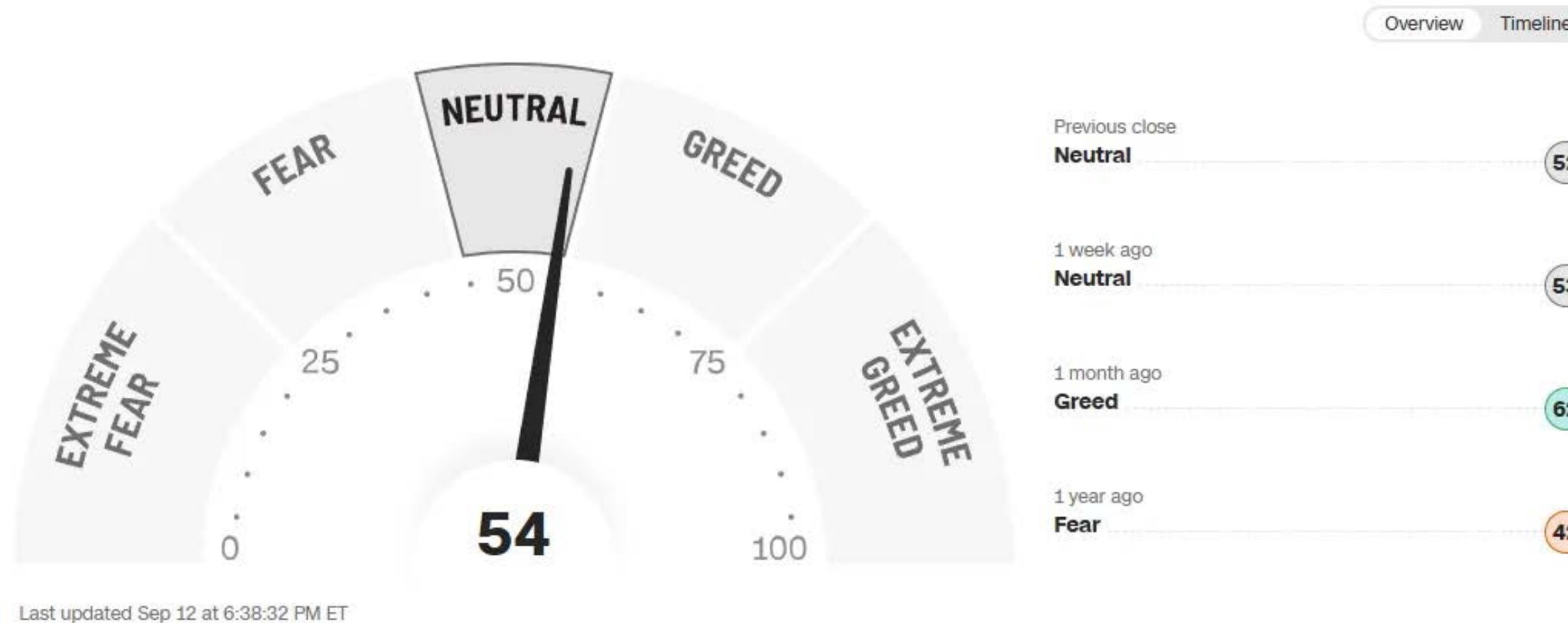
Y los movimientos mensuales de cada acción, donde el tamaño de cada caja indica los montos negociados mensuales.





ÍNDICE MIEDO Y CODICIA

Este índice nos marca el humor de mercado y cierra la semana bajando respecto del viernes pasado, marcando que el mercado se encuentra **menos optimista**.



FUENTE: CNN



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, lowercase, sans-serif font, followed by a small dot and the word 'group' in a smaller, lowercase, sans-serif font.

ema.group

¿TENES CONSULTAS?

☎ + 54 9 11 6743 4637

✉ fcanoni@estudiomartin.com

📍 Avda. Córdoba 1439, 4 Piso