

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 →

Semana 19 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 19 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.**

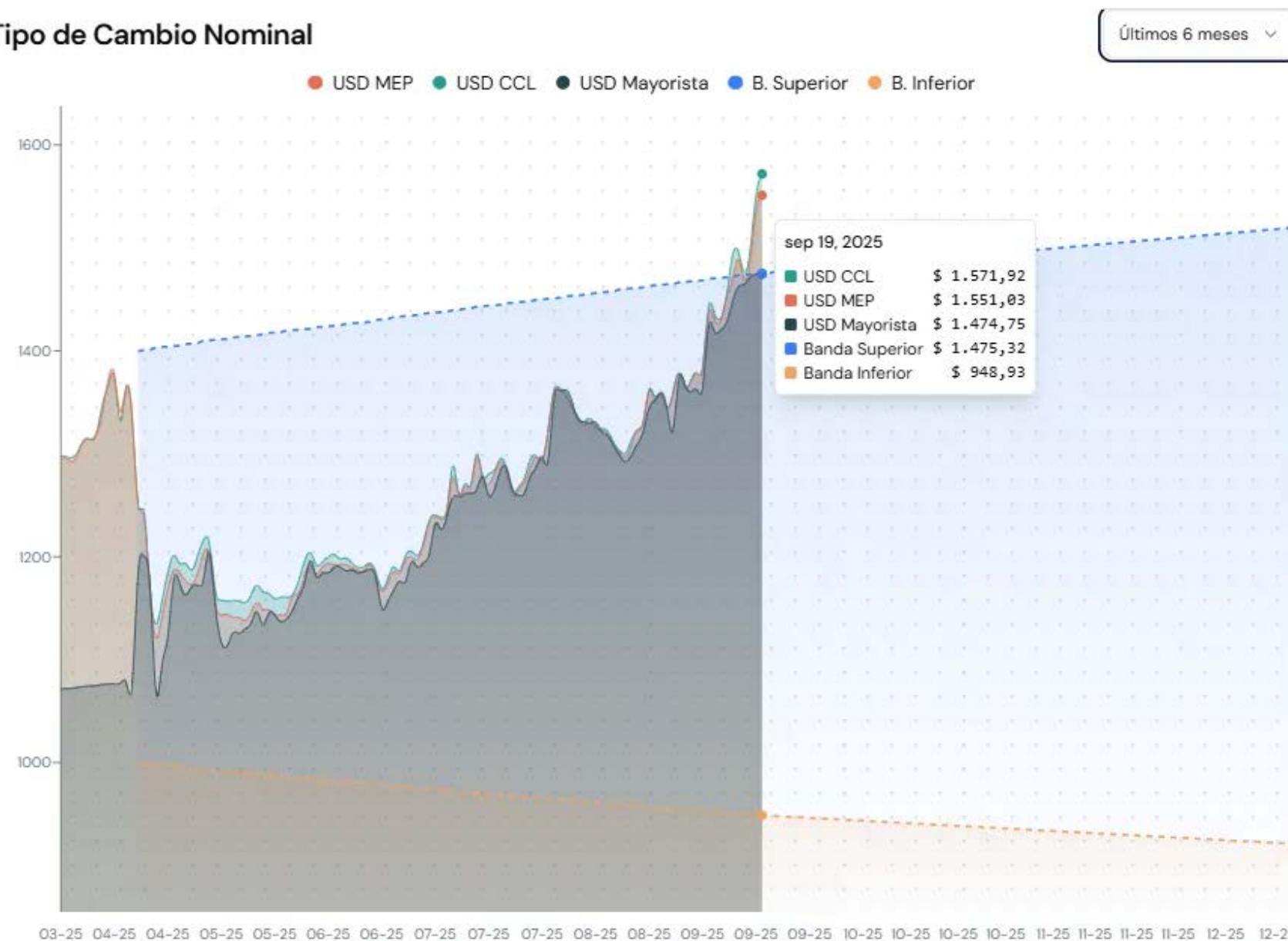


DÓLAR

Una semana más que pasa con un alto nivel de pesimismo en el mercado y un dólar que ya tocó el techo y obligó al BCRA a vender para sostenerlo.

Recordemos que bajo este esquema el Central debe vender para contener al dólar mayorista. ***Pero no interviene en MEP o CCL que ya salieron de la banda y amplían cada día más la diferencia con el oficial mayorista.***

Tipo de Cambio Nominal





DÓLAR

Primer objetivo: tocar el techo de la banda .

Esto ya se descontaba, la única duda era cuando pasaría.

Ahora la siguiente pregunta es cuánto y a que ritmo. ***Es decir, cuantas reservas tendrá que vender para sostener ese techo que cada día crece un poco a un ritmo de 1% mensual.***

El BCRA solo vendió en 3 ruedas esta semana, desde el miércoles. Pero aceleró muy rápidamente la venta llegando a vender 1.110 millones de dólares en solo 3 días.

Solo 678 fueron el viernes y es un dato que preocupa teniendo en cuenta que restan más de 20 días hábiles hasta la elección de octubre. **Si continua a un ritmo sostenido por encima de 300 millones, podría perder hasta USD 7.000 millones antes de las elecciones.** Reservas que necesita acumular para mostrar solidez y compromiso de pago pero que ahora comienza a perder.

Enfrenta así, un panorama difícil hasta octubre 26 que, posiblemente, termine dañando la credibilidad del esquema actual.

Como mencionábamos la semana pasada: cada dólar que se venda, pone en duda la capacidad de pago futuro, es una daga a los bonos, que caen de precio, y por lo tanto empuja al riesgo país a las nubes. En este post explicamos esta dinámica en detalle

VER POST

MERCADO LOCAL



Datos durante la semana local:

- El presidente presentó en cadena nacional el presupuesto 2026 para ser tratado en las cámaras. Las proyecciones de inflación y tipo de cambio futuro lucen optimistas dado el contexto actual. Plantea mejoras iniciales para los sectores más cuestionados por la opinión pública y sostiene un superávit primario de 1,5% del PBI (vs 2,2% del acuerdo FMI)
- En lo político, el oficialismo tuvo varios golpes duros desde las cámaras, donde se revirtieron los vetos de leyes clave, poniendo en duda la posibilidad de continuar sosteniendo el superávit fiscal.
- **Batería de datos económicos** los cuales, en general, fueron positivos y contrastan con el escenario pesimista del mercado actual.
 - Inflación mayorista agosto: 3.1%, la más alta en la era Milei
 - PIB - 2° Trimestre: creció +6.3% interanual y cayó -0.1% respecto al trimestre anterior
 - Comercio exterior: Superávit comercial en agosto por USD 1.402 M (vs 1.875 M en ago-24), acumulando desde inicio de año USD 5.071 M, una tercera parte menos que igual periodo del año pasado.
 - Resultado fiscal: El Gobierno tuvo superávit primario de ARS 1,56 Billones en agosto. Acumula 1,3% del PBI en el año.
 - Índice de confianza de consumidor de Di Tella se mantuvo estable respecto a agosto a nivel nacional, en 39,8%.
 - El desempleo continúa en niveles estables.

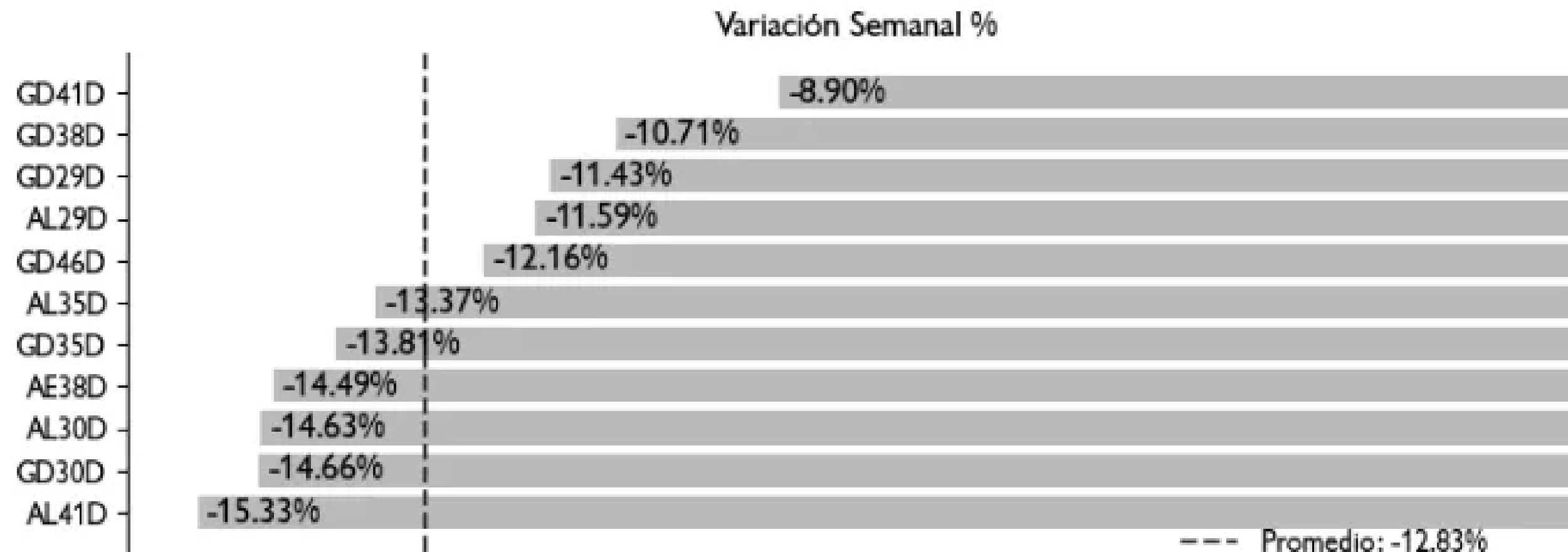


MERCADO LOCAL

Dentro de la renta fija, el mercado reaccionó otra vez muy negativamente esta semana especialmente al hecho del uso de dólares por parte del Central para sostener el techo de la banda.

En la semana acumulan caídas promedio del 12,8%, y sólo durante el último mes cayeron en promedio 24%, devolviendo los valores a precios de hace un año.

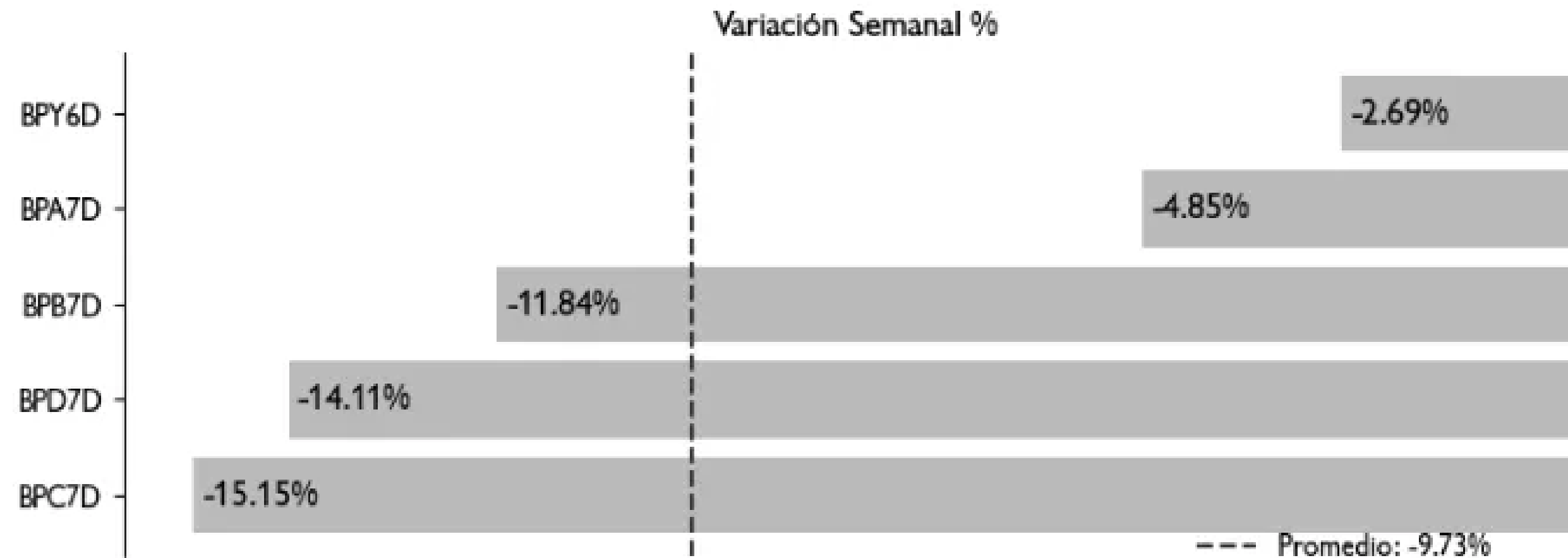
Soberanos, semanal



MERCADO LOCAL



Para el caso de los BOPREALES, la situación era diferente y venían mostrando buena resistencia a la baja, pero aceleraron muy rápido la caída durante esta semana





MERCADO LOCAL

En renta variable, el índice Merval tiene la misma sintonía que la renta fija y continúa sufriendo la inestabilidad y pesimismo.

Aunque fue más moderada la caída semanal: 4,3% en pesos y 8,8% en dólares.

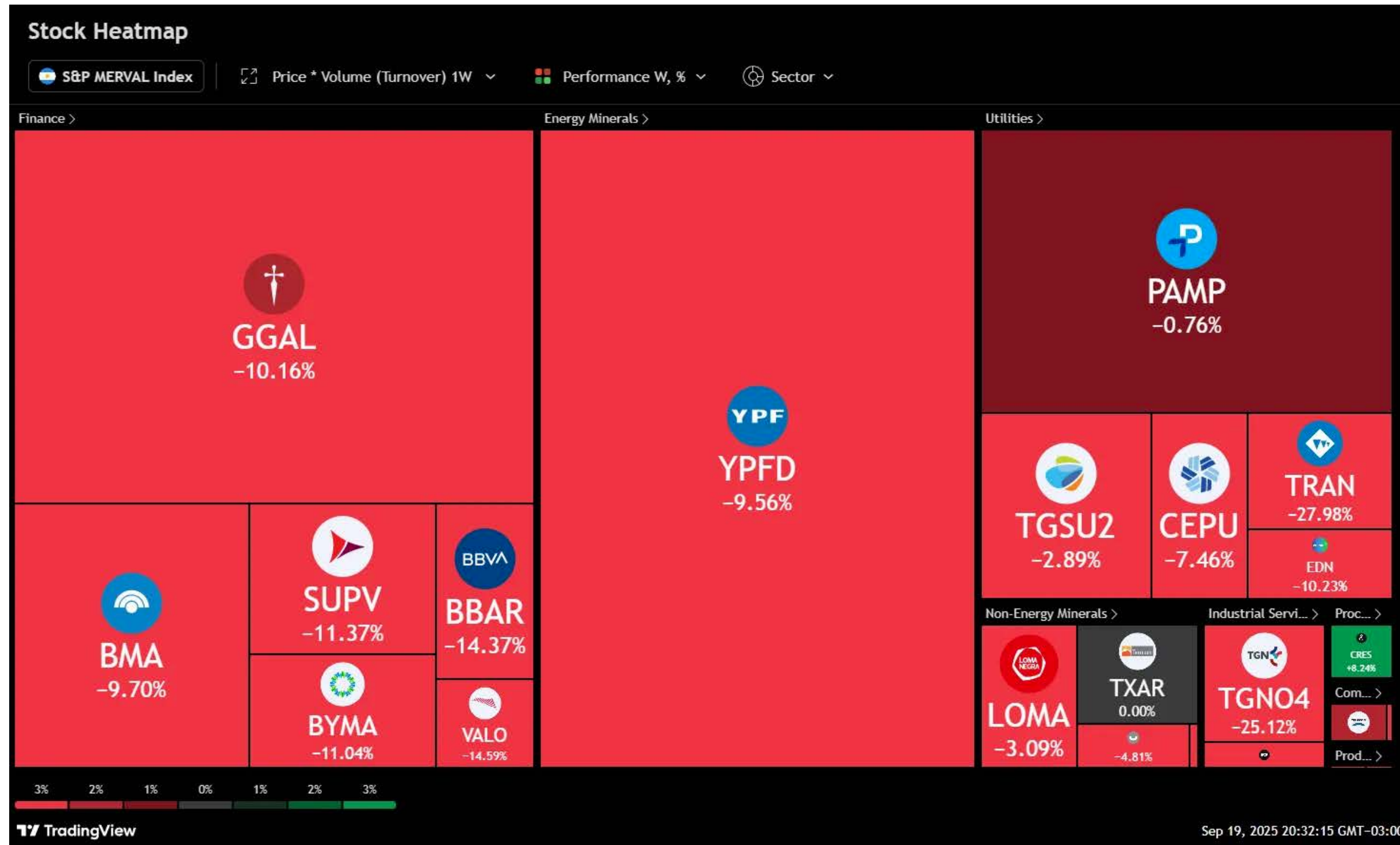
De no mediar algún catalizador positivo de corto plazo (que no parece haberlos) la caída puede acentuarse aun más. Solo algún catalizador político podría empujar el índice al alza, pero en esta instancia consideramos que vendría más por una muestra de diálogo y construcción política que no anticipamos de corto plazo.





MERCADO LOCAL

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





MERCADO INTERNACIONAL

Esta semana se llevó a cabo una de las reuniones de la Reserva Federal más esperadas, aunque con resultados ampliamente descontados.

El FOMC entregó lo esperado: un recorte de 25 puntos básicos que sitúa la tasa de referencia en el rango de 4,00-4,25%, marcando el primer ajuste a la baja en nueve meses.

Recordemos que la FED tiene dos mandatos. Sostener el empleo y contener la inflación. Por el lado del empleo, agregó explícitamente que "los riesgos a la baja para el empleo han aumentado", mostrando un mercado de empleo mucho más débil. Sin dudas, el punto determinante para justificar el recorte.

En el frente inflacionario, el comunicado enfatiza el momentum alcista: ya no solo indica que la inflación permanece "algo elevada", sino que agrega explícitamente que "ha subido".

En esta dinámica en donde ambos mandatos están deteriorados, la FED se inclinó hacia la protección del empleo.

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

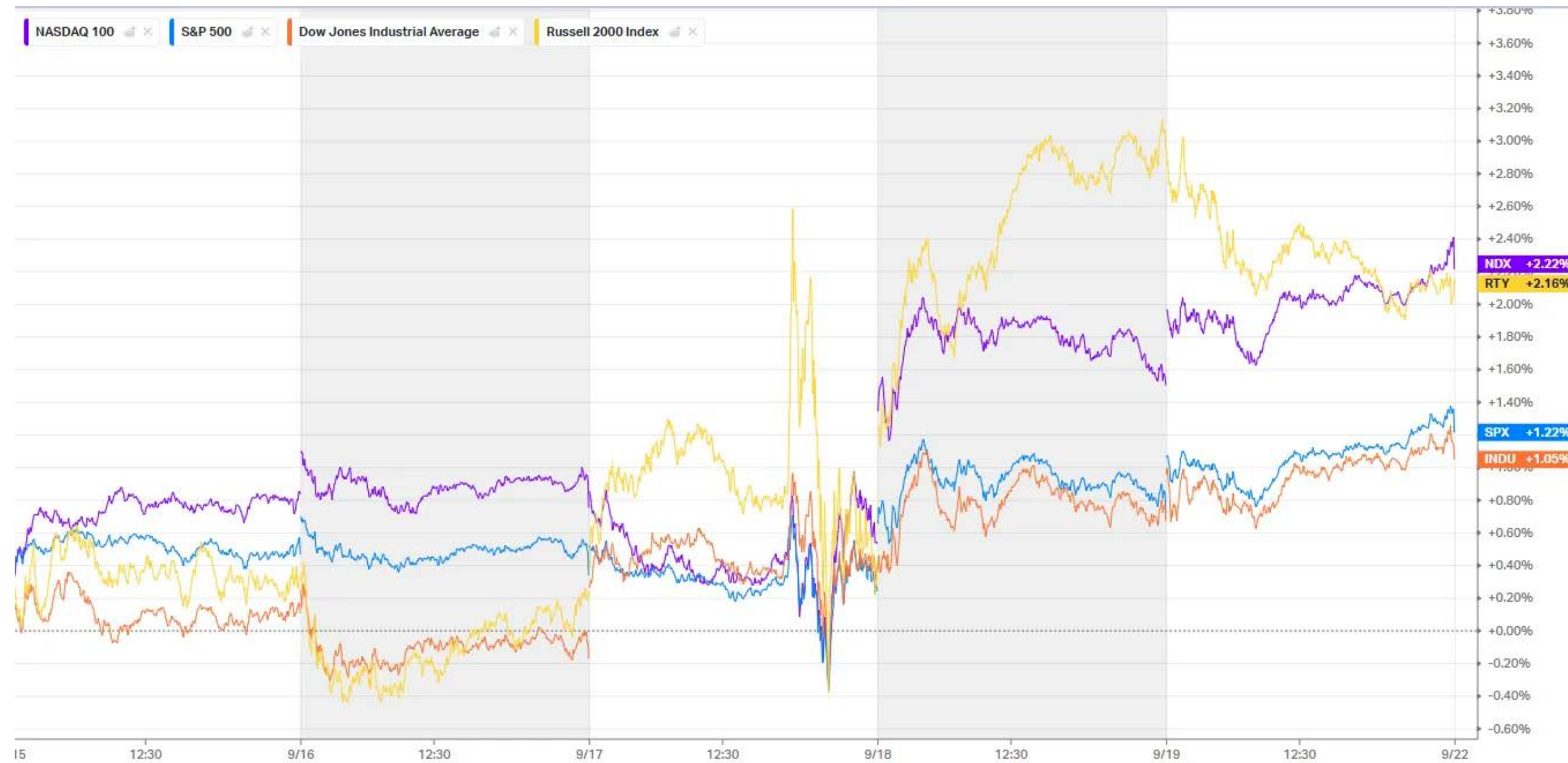
VER GRÁFICO



MERCADO INTERNACIONAL



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





MERCADO INTERNACIONAL

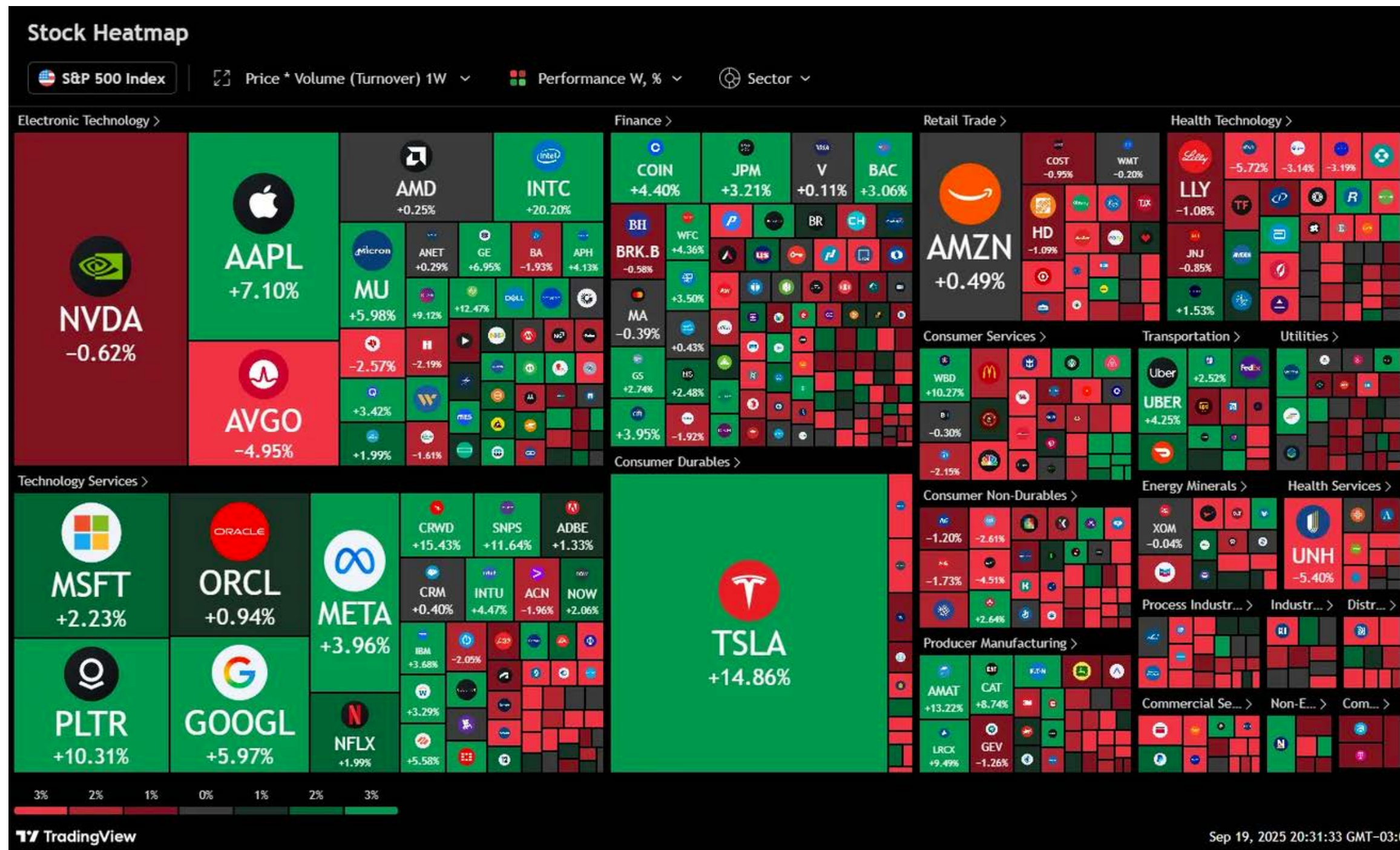
Estos fueron los movimientos por sector de la semana:





MERCADO INTERNACIONAL

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





MERCADO INTERNACIONAL

Qué podría pasar a futuro con el índice luego de estos recortes de tasa no lo sabemos. Pero analizando el gráfico de su precio, vemos que está en niveles exageradamente altos, rompiendo un techo histórico que formado por las flechas rojas que trae desde 1970. Eso, como mínimo, nos pone en estado de precaución y con más atención en la diversificación de regiones.





ÍNDICE MIEDO Y CODICIA

Este índice nos marca el humor de mercado y cierra la semana subiendo respecto del viernes pasado:



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

ema.group

¿TENES CONSULTAS?

☎ + 54 9 11 6743 4637

✉ fcanoni@estudiomartin.com

📍 Avda. Córdoba 1439, 4 Piso