

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 24 de Octubre

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 24 de Octubre, 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



Llegamos al día que parecía nunca llegar para el mercado cambiario. Ultimo viernes previo a las elecciones nacionales de MEDIO TERMINO!

Extrema volatilidad y fuerte dolarización de carteras en este año electoral. Estimaciones de Fernando Marul y Asociados indican que los argentinos tomaron cobertura por 19.000 millones de dólares en 2025.

Para tener una magnitud del número:

1. Es 3 veces más que el saldo positivo de comercio internacional que lleva el país en este 2025 (6.000 millones USD)
2. Es un 135% del préstamo de este año del FMI (14.000 millones USD)
3. Es igual a casi todo el SWAP con el tesoro de EEUU

Los tipos de cobertura fueron variados, ya sea en billete por ventas del tesoro (el argentino y el de EEUU), futuros de dólar o títulos atados al dólar oficial.

Total Cobertura Cambiaria Spot + DL +FMI (en U\$Sbn; FMyA)	19
En el medio de la Banda Media	18
1. Tesoro Ventas Spot	2,2
2. Tesoro: Emision Dollar Link	5,3
3. BCRA: Dolar Futuro	6,7
4. BCRA: Dollar Link	1,7
5. Tesoro Americano	1,8
6. Banda Superior FMI (de los 14000)	1,2

DÓLAR



Estimaciones de Amilcar Collante, sugieren que la intervención EEUU habría sido por un total de 1.800 millones de USD. No hay confirmación oficial aun, pero es un numero abultado.

Venta de Dólares "crocantes" desde 15/9

en millones de dólares

Tesoro Nacional		2.107
BCRA		1.156
Tesoro EE.UU. (*)		1.800
TOTAL ESTIMADO		5.063

(*) Estimado

En la cotización oficial mayorista, el BCRA cierra la semana habiendo vendido solo 45 millones de USD. Un monto. Aunque gran parte de la intervención para contener al billete debajo de la banda, habría sido del Tesoro de EEUU. En la semana sube 2,9%

DÓLAR



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



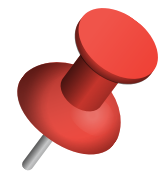
MEP y CCL
prácticamente
sin cambios
durante la
semana. Dejan
la brecha contra
oficial en 5%

MERCADO LOCAL



Datos durante la semana local:

- El lunes el BCRA oficializó el SWAP con el Tesoro de EEUU.
- El ministerio de economía confirmó tratativas para recomprar su deuda con el propósito de reducir los costos de financiamiento. Esto es positivo y lo explicamos fácil:



Una deuda de 100, se puede comprar/vender en un mercado secundario a un precio diferente, dependiendo de la “fama” de pagador del deudor. Si tenés mala fama y el mercado no confía en que se vaya a pagar esa deuda, entonces se negocia en el mercado secundario a un precio menor, supongamos 60. El gobierno tiene voluntad de pago, pero le creen poco. Entonces puede pedir prestados 60, y recomprar todos los papeles que valen 100. Ahora, pasaria a tener una nueva deuda de 60 en lugar de 100. El tema es quien te presta los 60 cuando tenés fama de no pagar.

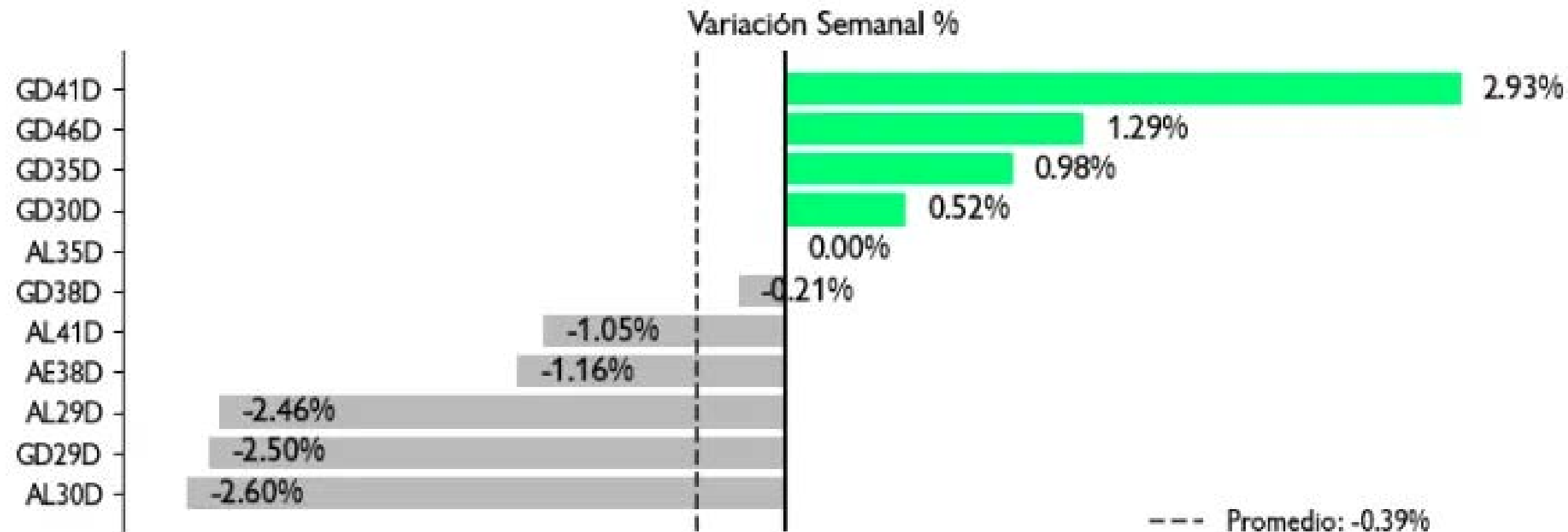
- Comercio Exterior: Argentina tuvo superávit comercial y acumula 6.000 millones positivos en 2025.
- EMAE: En agosto la actividad económica subió +0.3% en la medición mensual y +2.4% interanual, aunque en la medición desestacionalizada vemos una caída mensual.
- El índice de confianza del consumidor publicado por Universidad Ditella, subió 6% en Octubre.



MERCADO LOCAL

Dentro de la renta fija, las posiciones de cara a las elecciones ya están prácticamente definidas y no habrá novedades hasta después de la elección.

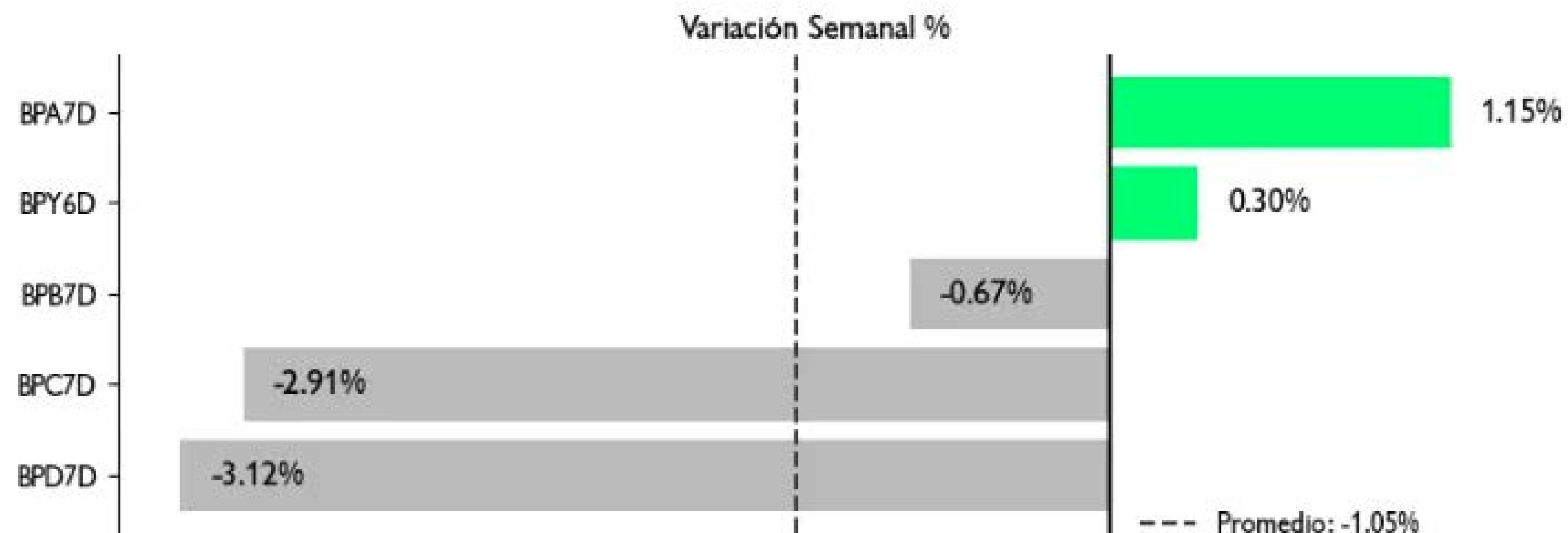
En la semana, los bonos cerraron prácticamente neutros, viéndose mayores subas en los bonos ley internacional con vencimientos más largos, que se vió compensado por caídas en los más cortos ley local. Caen en promedio 0,4%



MERCADO LOCAL



Para el caso de los BOPREALES, también cerraron con caídas.



MERCADO LOCAL



En renta variable, el índice Merval acumula la quinta semana de suba, siendo de 4.4% en pesos y 1,7% en dólares.

Técnicamente superó la zona clave en 2millones de puntos y encontró techo justo en la media móvil de 52 semanas. Que pueda pasar el lunes dependerá de los resultados del domingo. Planteamos en redes algunos escenarios posible de acuerdo a lo que evalúa el mercado: [YouTube](#), [Instagram](#), [Tiktok](#) o [LinkedIn](#). Te invito a seguirme en la que más te guste para no perderte de nada.

En el caso de un escenario no esperado, por ejemplo gobierno más cercano o debajo de 30% nacional, el merval podría caer entre 10% a 20%, que lo llevarían a un rango entre la linea punteada más baja y el mínimo del mes pasado post PBA.

MERCADO LOCAL



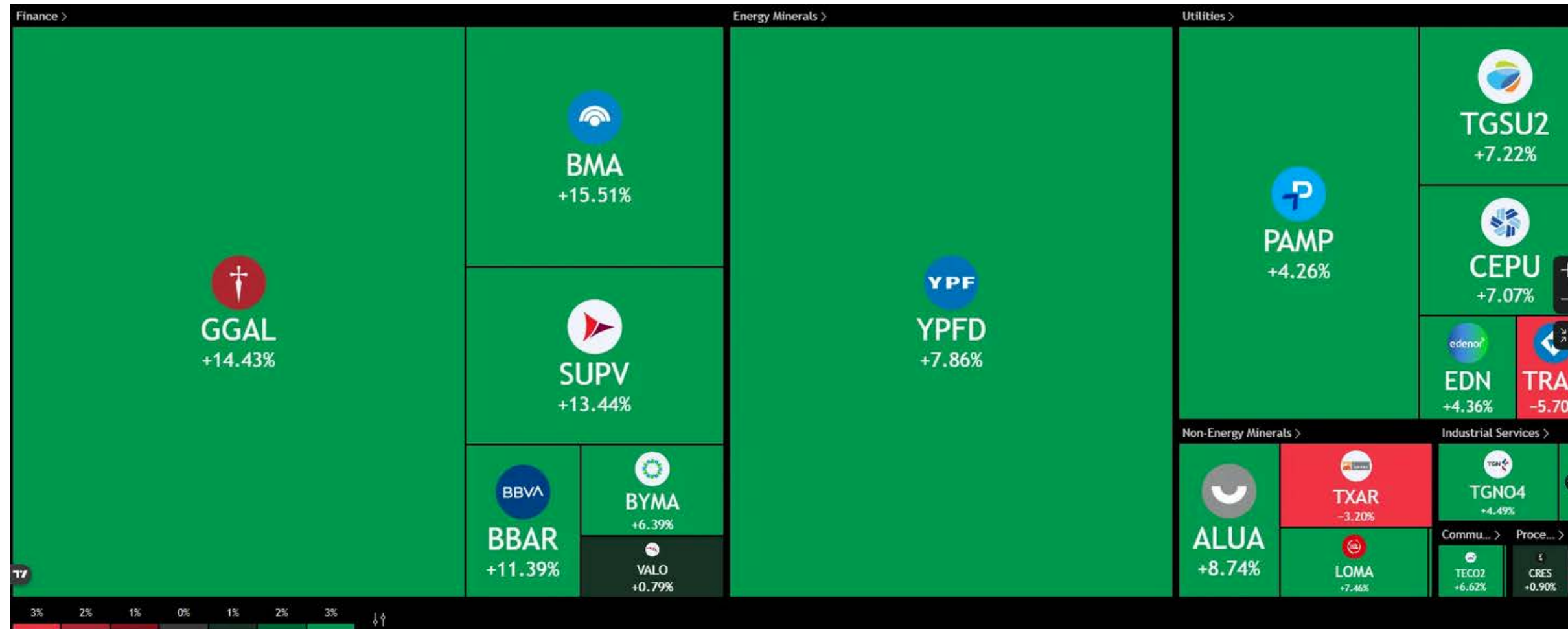
ema.group
impuestos • auditoría • sueldos • finanzas • outsourcing





MERCADO LOCAL

Estos son los movimientos durante la semana:



MERCADO INTERNACIONAL



Continúa la temporada de balances.

Con 29% de las empresas del SP500 ya reportadas, el 87% superó las expectativas de ganancias, un valor muy por encima del promedio de los últimos 10 años.

En términos de ingresos, el 83% superó expectativas de mercado. Ambos números marcan una sólida temporada de resultados por el momento.

Otras novedades de la semana vienen por el lado de la reaparición de la guerra comercial por parte de Trump y China que trajo volatilidad a inicio de semana.

Sin embargo, el buen dato de inflación de EEUU conocido durante la mañana del viernes (3% anual vs 3,1% esperado) trago algo de optimismo al mercado sobre el cierre de la semana.

Así se movieron los índices en la semana:

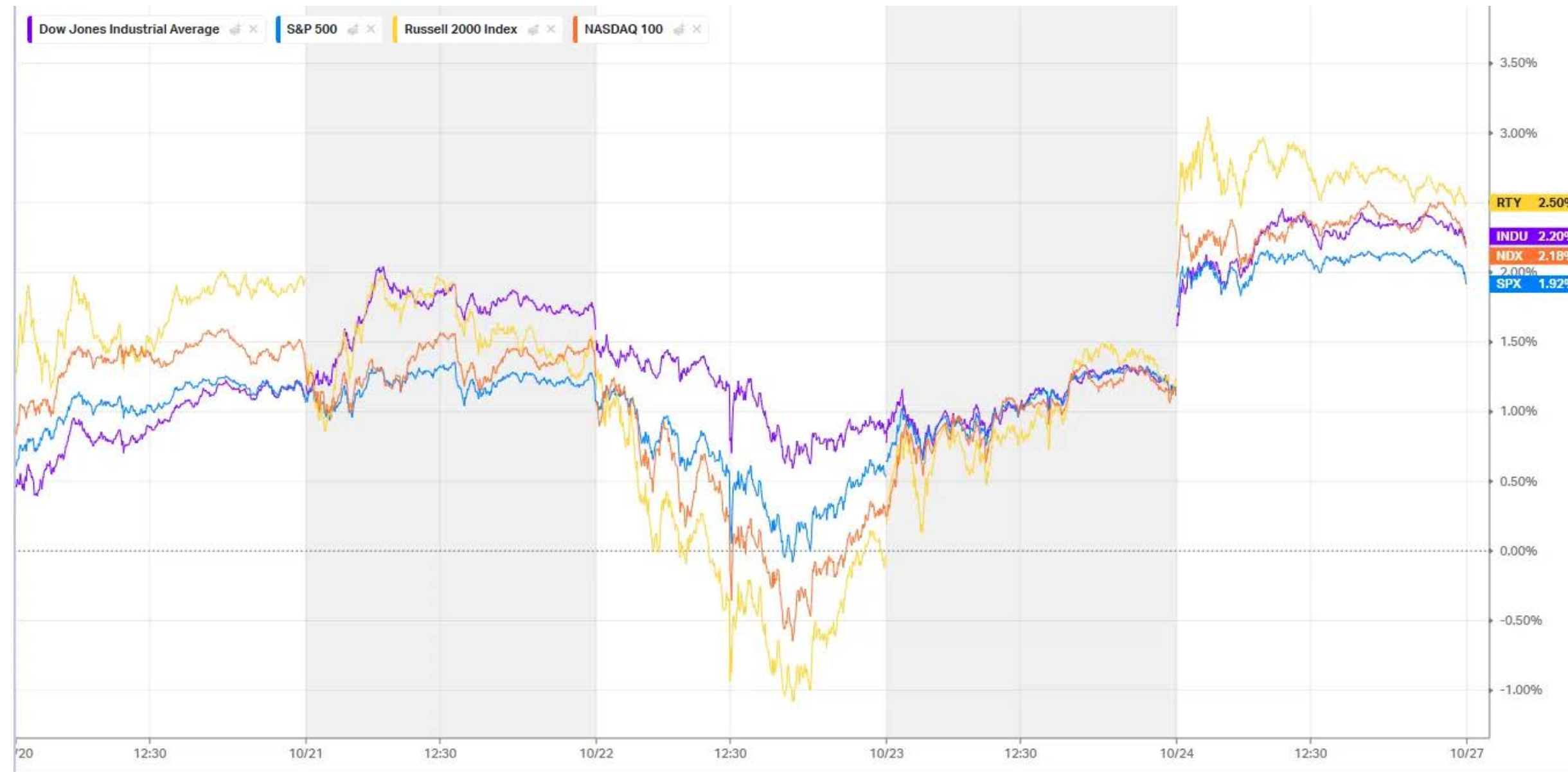
VER GRÁFICO



MERCADO INTERNACIONAL



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





MERCADO INTERNACIONAL

Estos fueron los movimientos por sector durante la semana:





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





MERCADO INTERNACIONAL

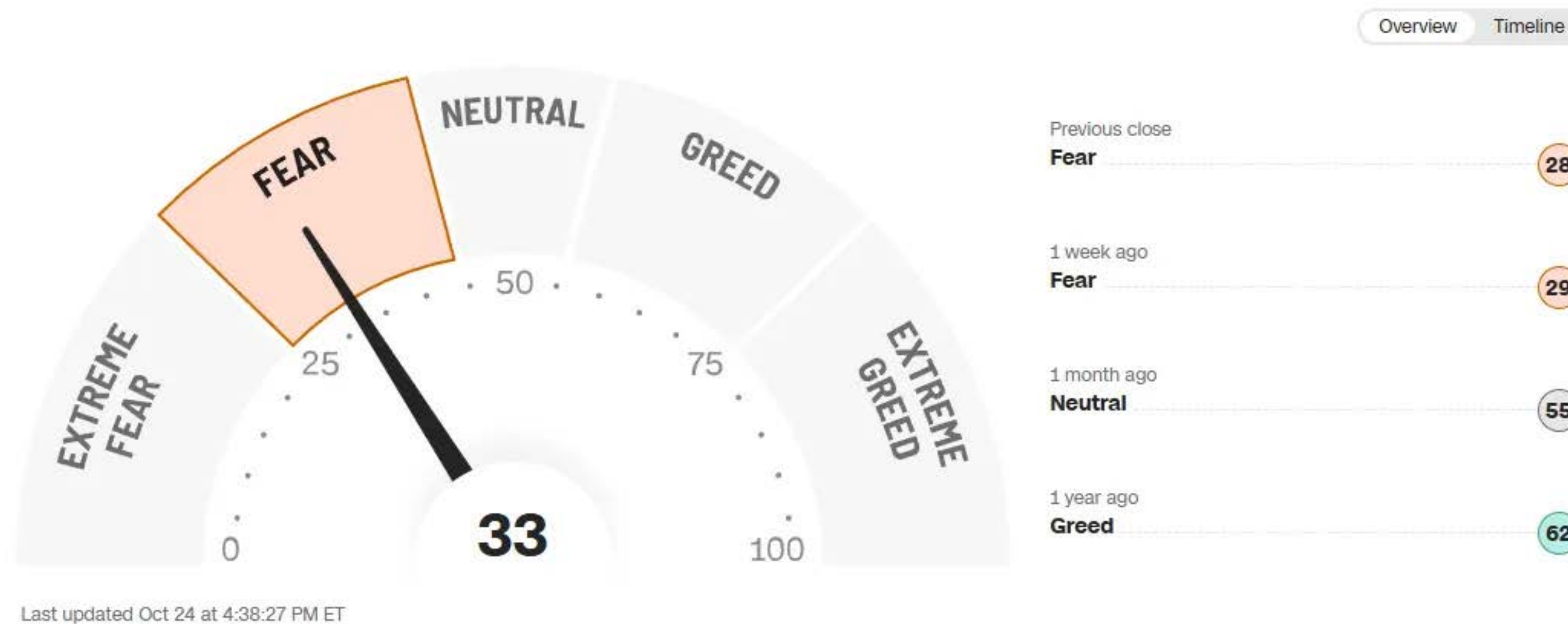
Desde un punto de vista técnico, el índice parece firme en camino a cerrar el año en la zona de 690.





ÍNDICE MIEDO Y CODICIA

Este índice nos marca el humor de mercado y cierra la semana bajando nuevamente 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, 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