

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. The background is a blue-tinted image of a modern glass building with a staircase and two people silhouetted against the glass.

ema.group

INFORME ESPECIAL

RESUMEN BURSÁTIL DE LA SEMANA

NOVEDADES ECONÓMICAS - FINANCIERAS

www.somosemagroup.com →

Semana 31 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 31 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



Fin de viaje. Comienzo de otra etapa post elecciones. Se fue todo el ruido político que generó la elección y comienza una nueva etapa de acuerdos y negociación parlamentaria.

Dentro de esta dinámica, el oficialismo sale fortalecido. El mercado leyó que va a tener más espalda para reformas de segunda generación pero no pierde de vista que debe acumular reservas y hacer acuerdos políticos para avanzar en un cambio más profundo para crecer sostenidamente.

El dólar, por lo tanto, tuvo una semana más tranquila. Hubo reacomodamiento de posiciones pero se notó menor volumen de negociaciones y una caída de todos los dólares: mayorista, MEP y CCL. **Se redujo además notablemente la brecha entre CCL y oficial que había llegado a estar cercana al 10%, ahora cerrando en 3,7%.**

Por el lado Mayorista, notamos una caída de precio semanal y también de volumen de operaciones, mostrando menos apetito por dolarizar esta semana. O al menos, menor ansiedad por dolarizar. **Cae 2,8% en la semana.**

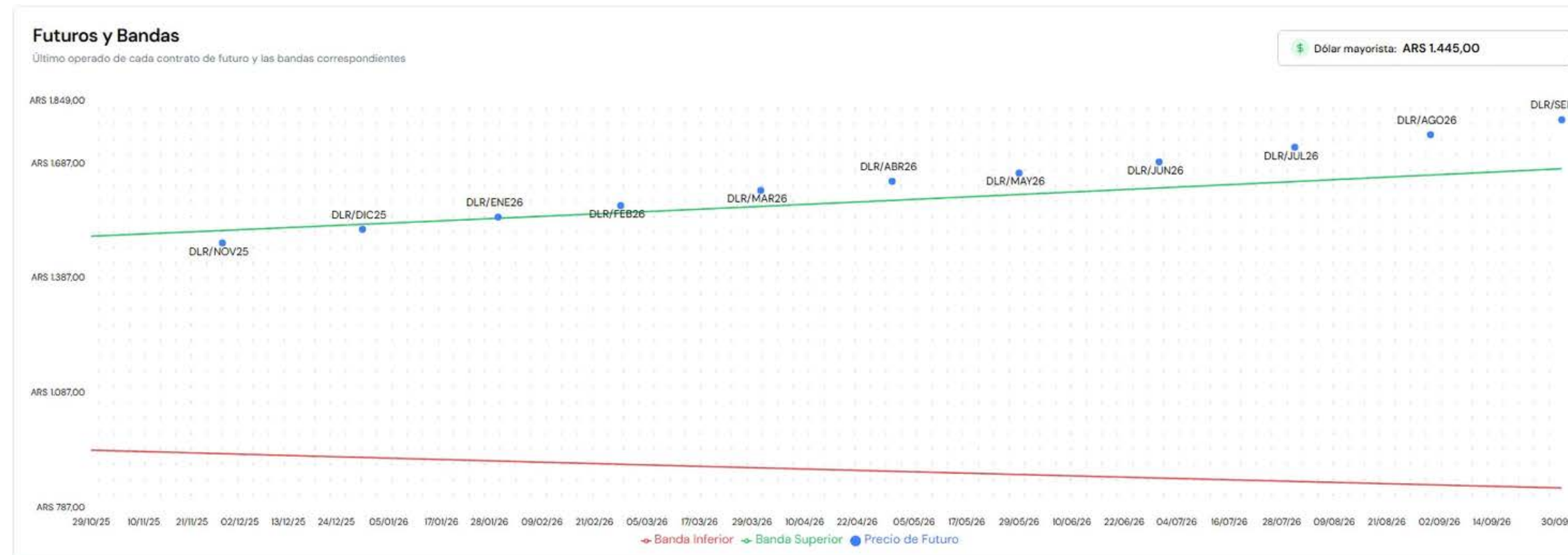




DÓLAR

El MEP tuvo una caída mayor, de 3,5% y el CCL cayó 2%.

Respecto al dólar futuro, los contratos aun se negocian por encima de las bandas de flotación en varios meses de 2026. Esto implica que si bien se redujo la expectativa de una devaluación fuerte, el mercado aun entiende que hay una necesidad fuerte de acumular reservas que seria poco compatible con el esquema actual.



Sin embargo, en la semana se conoció una presentación del BCRA (Banco Central) que explica un plan de acumulación de reservas consistente con el esquema actual y que además buscaría inyectar pesos de manera “natural” (es decir, sin generar inflación) e incentivando el crecimiento genuino de la economía.

Dado el resultado electoral, creemos que el esquema de bandas tiene sustento de perdurar algo más de tiempo, en la medida que el BCRA empiece a acumular reservas de manera genuina.

MERCADO LOCAL



Datos durante la semana local:

- El dato más relevante pasa por la contundente victoria del oficialismo
- Por fuera de toda expectativa, la victoria actuó como un resorte para todos los activos locales, generando records históricos de subas diarias. Puntualmente, la suba del Merval en dólares del lunes fue la más alta de toda la historia de la bolsa local



Top 10 mayores subas históricas del Merval

VARIACIÓN % DIARIA MEDIDA AL CCL

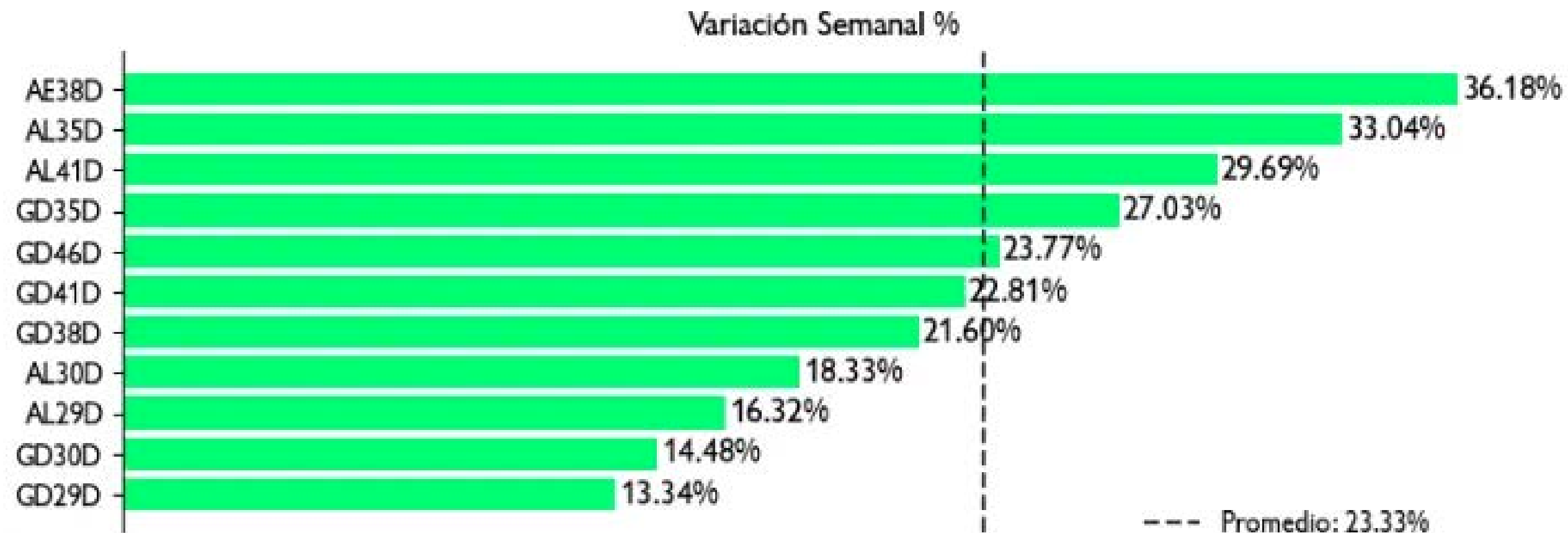
1	27 OCT 2025	31,0%
2	21 ENE 2002	22,0%
3	21 NOV 2023	21,9%
4	20 DIC 2001	17,5%
5	22 SEP 2025	17,1%
6	18 ENE 2002	14,8%
7	31 AGO 2018	14,4%
8	06 JUL 2020	13,7%
9	14 OCT 2008	13,7%
10	09 OCT 2025	13,3%

Fuente: AED en base a Reuters



MERCADO LOCAL

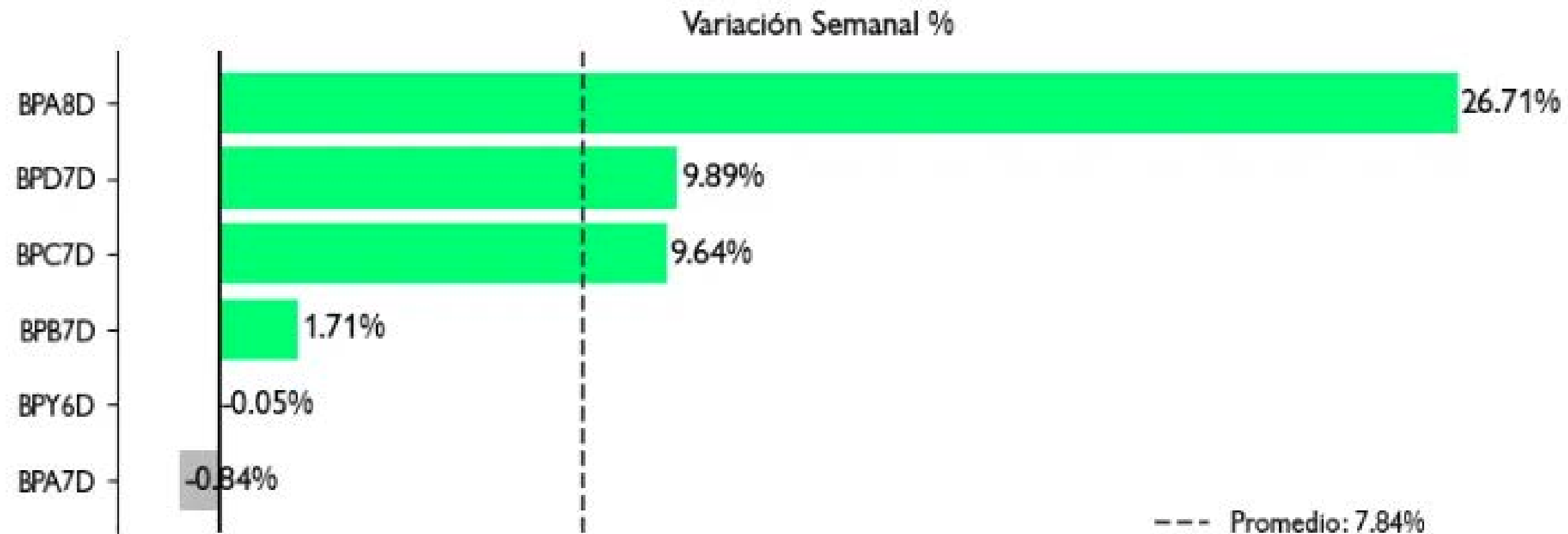
Dentro de la renta fija, sucedió algo similar. Los bonos en dólares acumulan subas promedio en la semana del 23%, siendo el AE38, nuestro bono favorito, el que más subió, hasta 36 semanal.





MERCADO LOCAL

Para el caso de los BOPREALES, también cerraron subas semanas, promediando subas de 7,8% y siendo el Bopreal 28, el de mayor suba semanal.



MERCADO LOCAL



En renta variable, el índice Merval sumo su sexta semana de suba, subiendo 44% en pesos (no hay ningún error de tipeo, es cuarenta y cuatro) y marcó un nuevo máximo histórico en moneda local.

En dólares la suba fue de 51% y en un nuevo contexto alcista en donde el riesgo país se acomode en niveles más bajos, sería esperable que la suba del Merval continúe hacia máximos históricos de principios de año en la zona de 2400 USD.

Luego de semejante rally, posiblemente no veamos un camino de suba lineal, pero desde los fundamentos, no sería extraño ver al Merval generando nuevos máximos históricos en el mediano plazo.

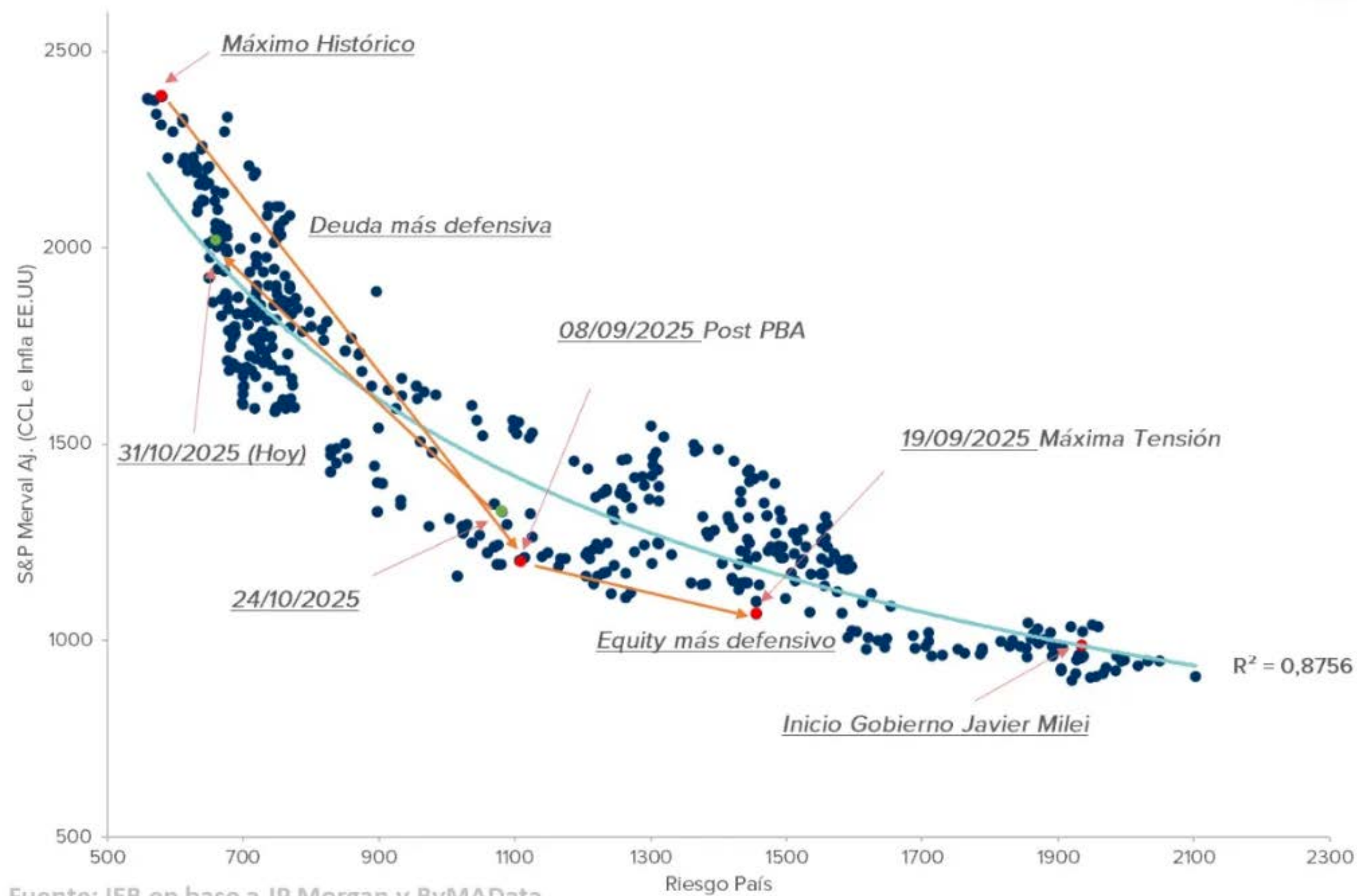
MERCADO LOCAL



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

Correlación S&P Merval vs. Riesgo País

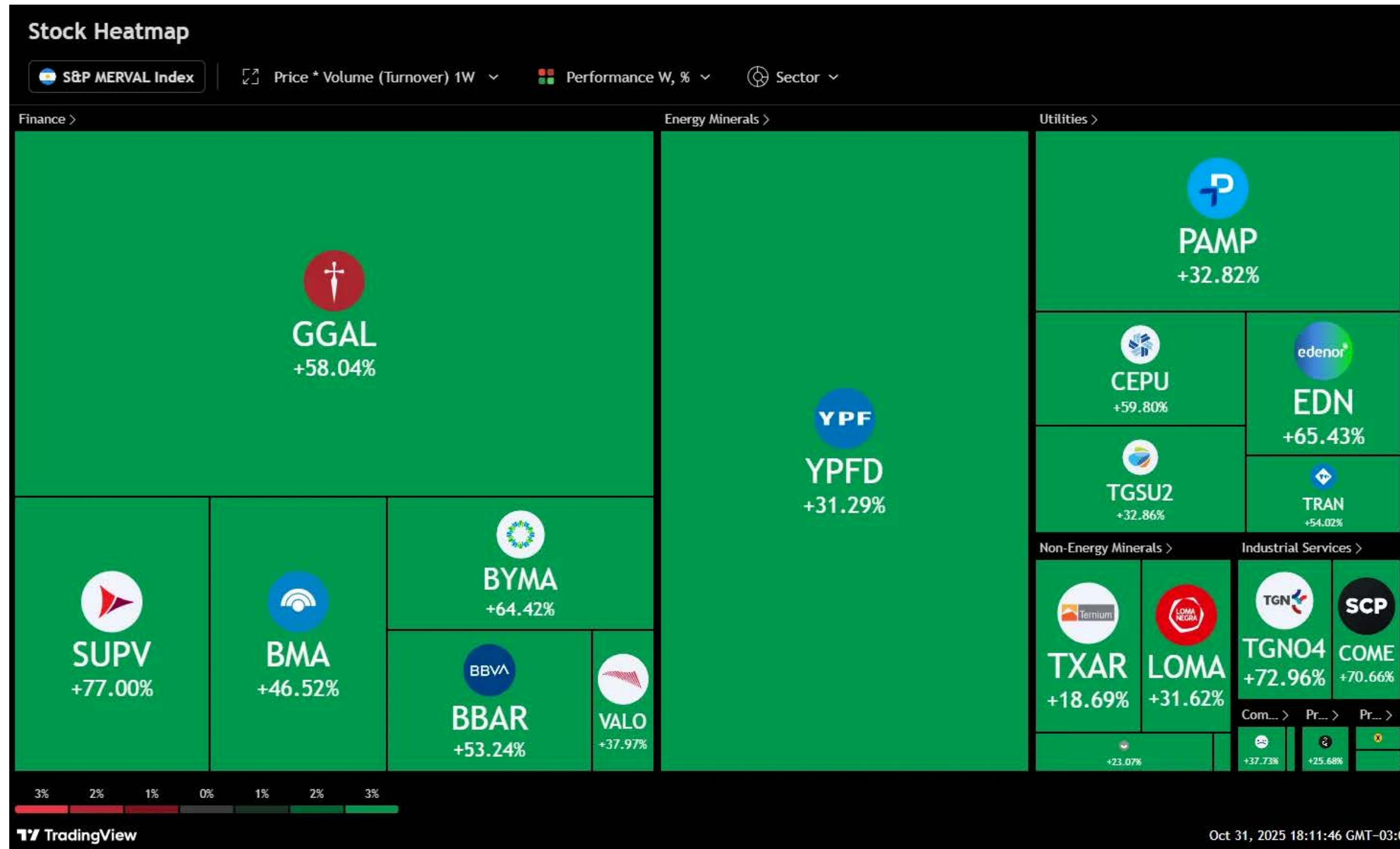
(USD CCL y ajustado por inflación EE.UU.)





MERCADO LOCAL

Estos son los movimientos durante la semana:





MERCADO INTERNACIONAL

Continúa la temporada de balances. Con 64% de las empresas del SP500 ya reportadas, el 83% superó las expectativas de ganancias, un valor muy por encima del promedio de los últimos 10 años. En términos de ingresos, el 79% superó expectativas de mercado. Ambos números refuerzan una sólida temporada de resultados por el momento.

La Reserva Federal (FED) en su reunión de fines de octubre decidió recortar la tasa de interés de referencia en 0,25 puntos porcentuales, situándola entre 3,75% y 4%. Esto es incluso favorable para la deuda pública argentina.

Trump mantuvo reuniones con el líder chino Xi Jinping para discutir temas comerciales y acordaron una tregua en la guerra comercial por un año.

Así se movieron los índices en la semana:

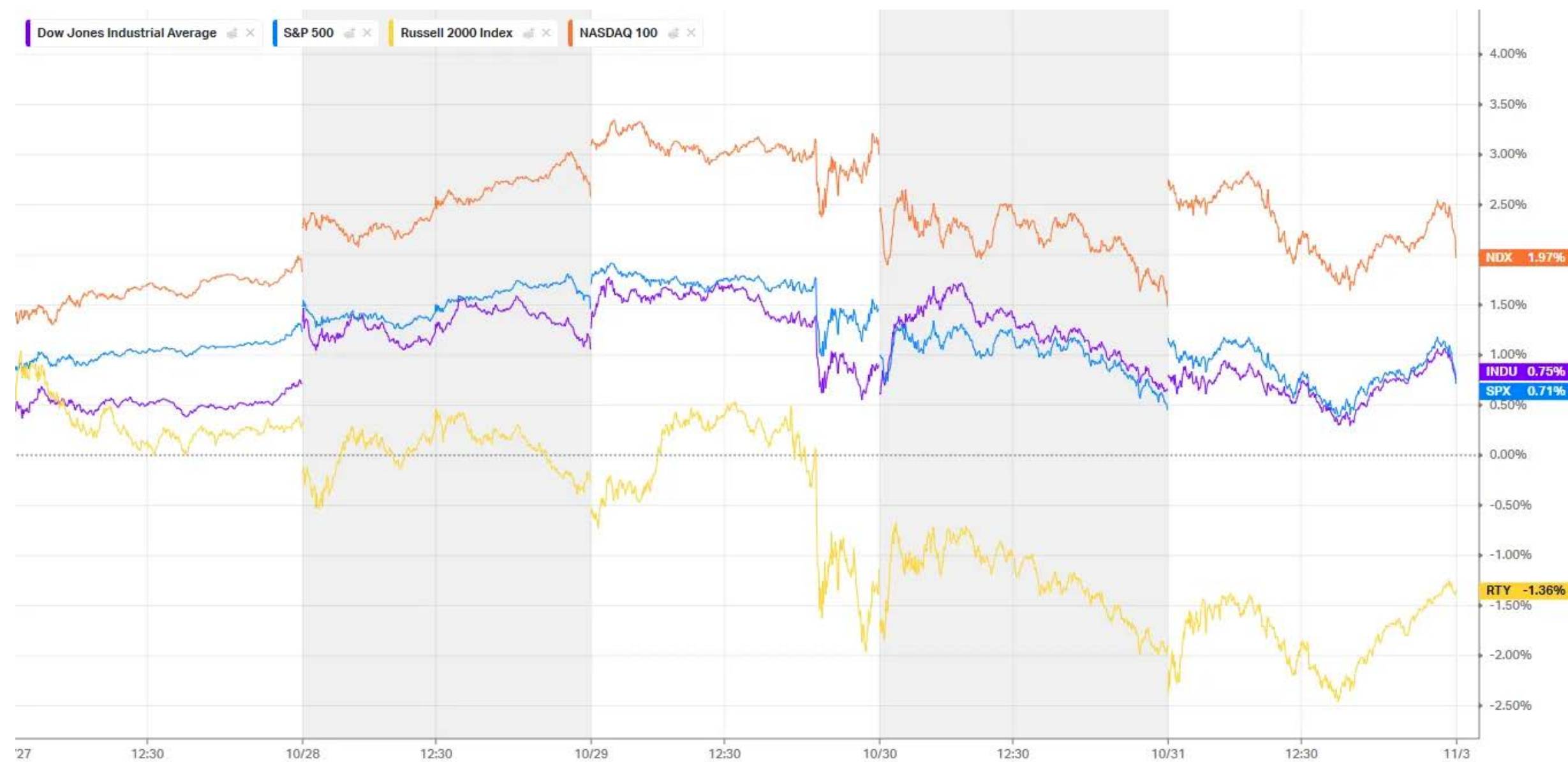
VER GRÁFICO



MERCADO INTERNACIONAL



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





MERCADO INTERNACIONAL

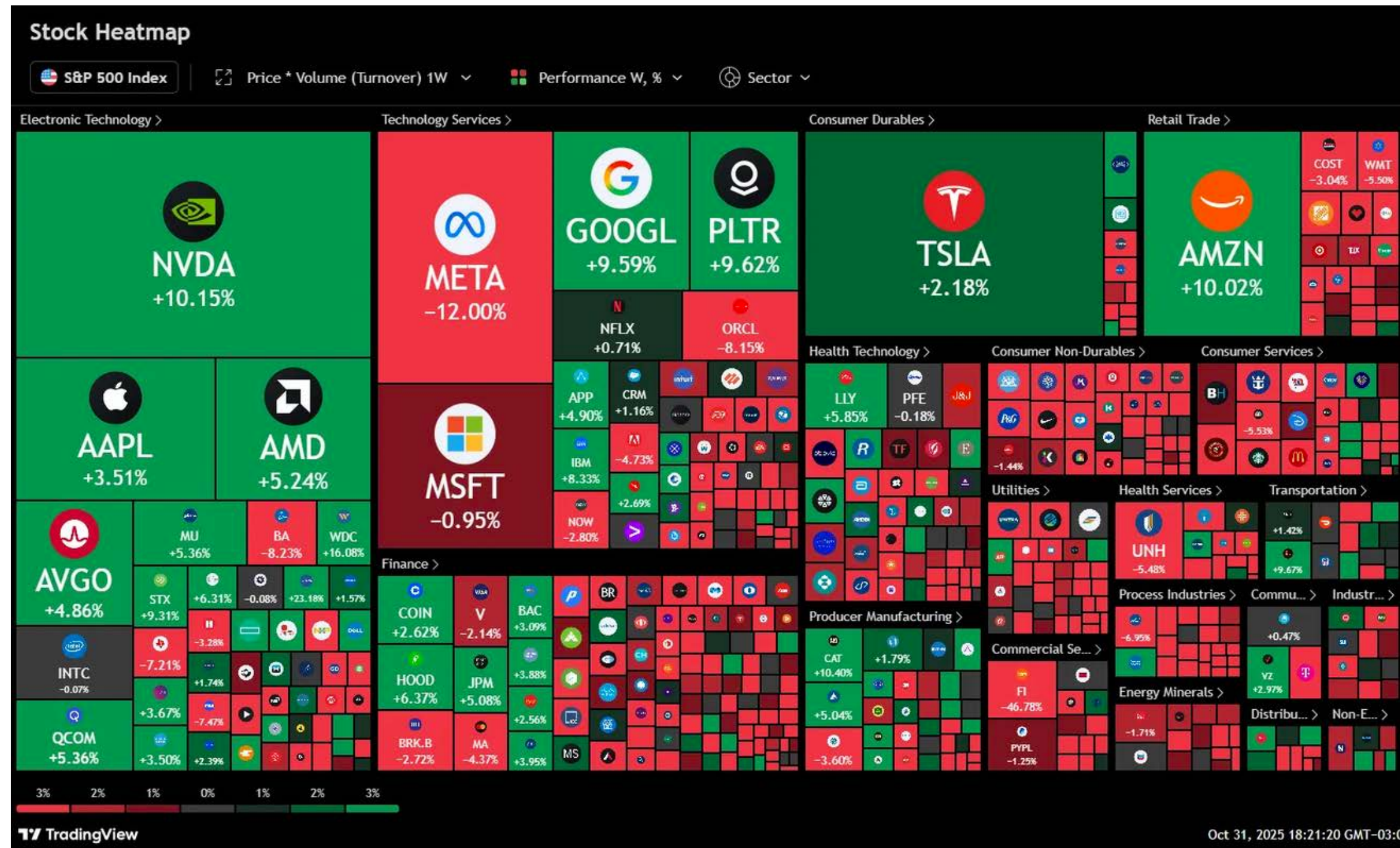
Estos fueron los movimientos por sector durante la semana:





MERCADO INTERNACIONAL

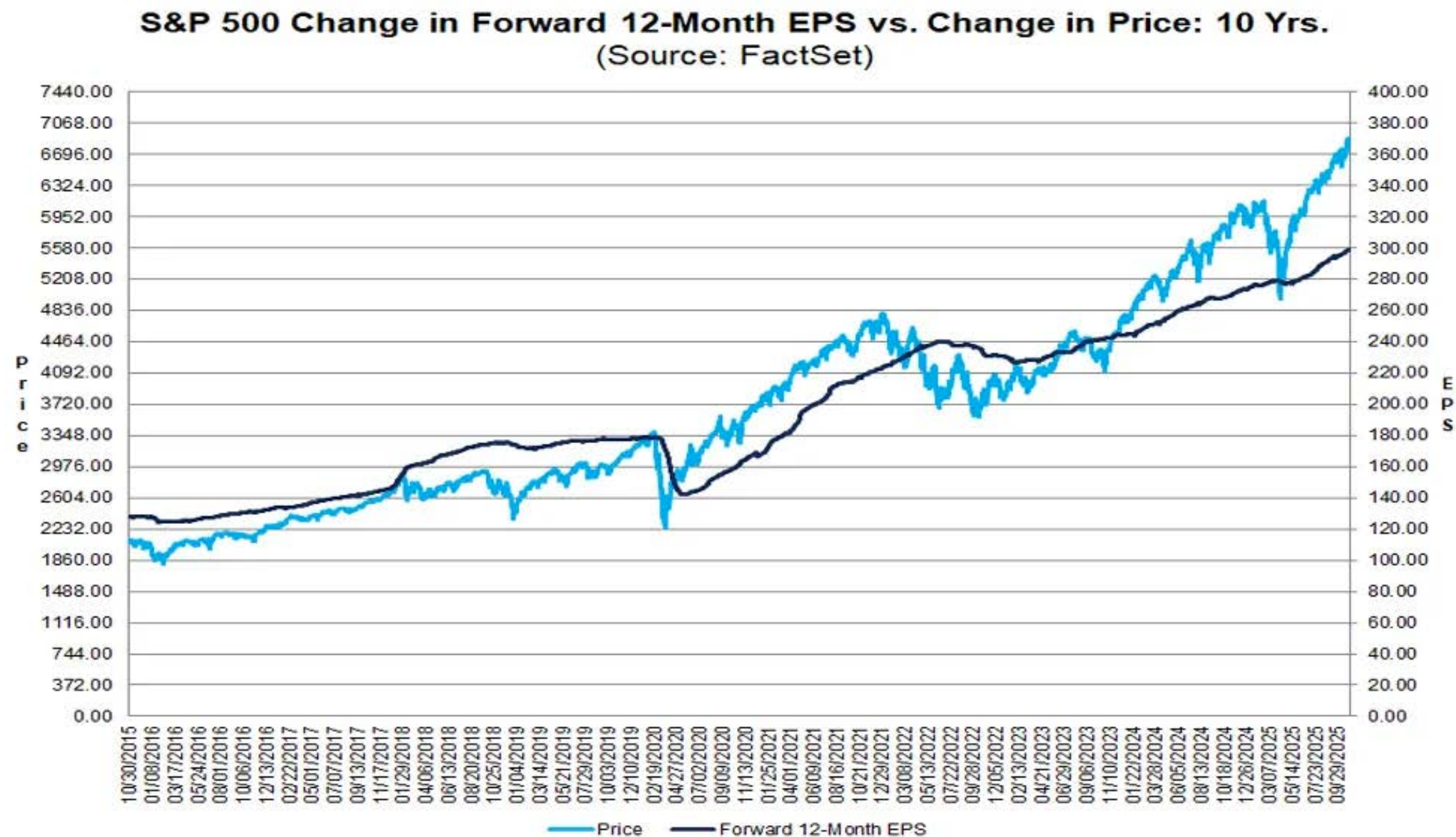
Y los movimientos semanales de cada acción, donde el tamaño de cada caja indica los montos negociados semanales.





MERCADO INTERNACIONAL

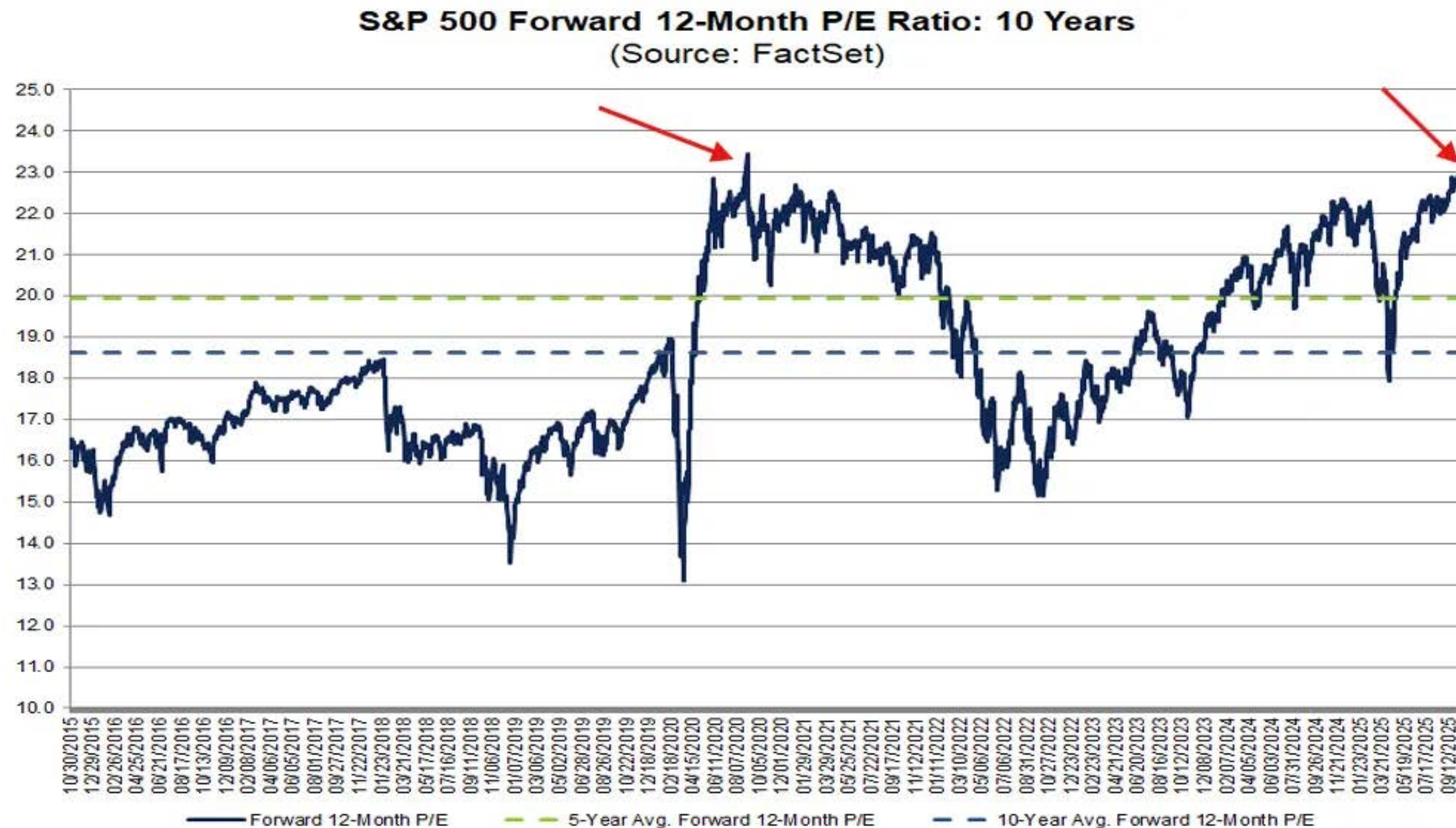
Si bien la temporada de balances marca muy buenos crecimientos de las empresas, también es cierto que el precio del índice está creciendo mucho más que las ganancias de esas mismas empresas.





MERCADO INTERNACIONAL

Esto va en línea con valuaciones históricamente altas, en donde la prudencia y selección puntual de empresas, marcará la diferencia.





MERCADO INTERNACIONAL

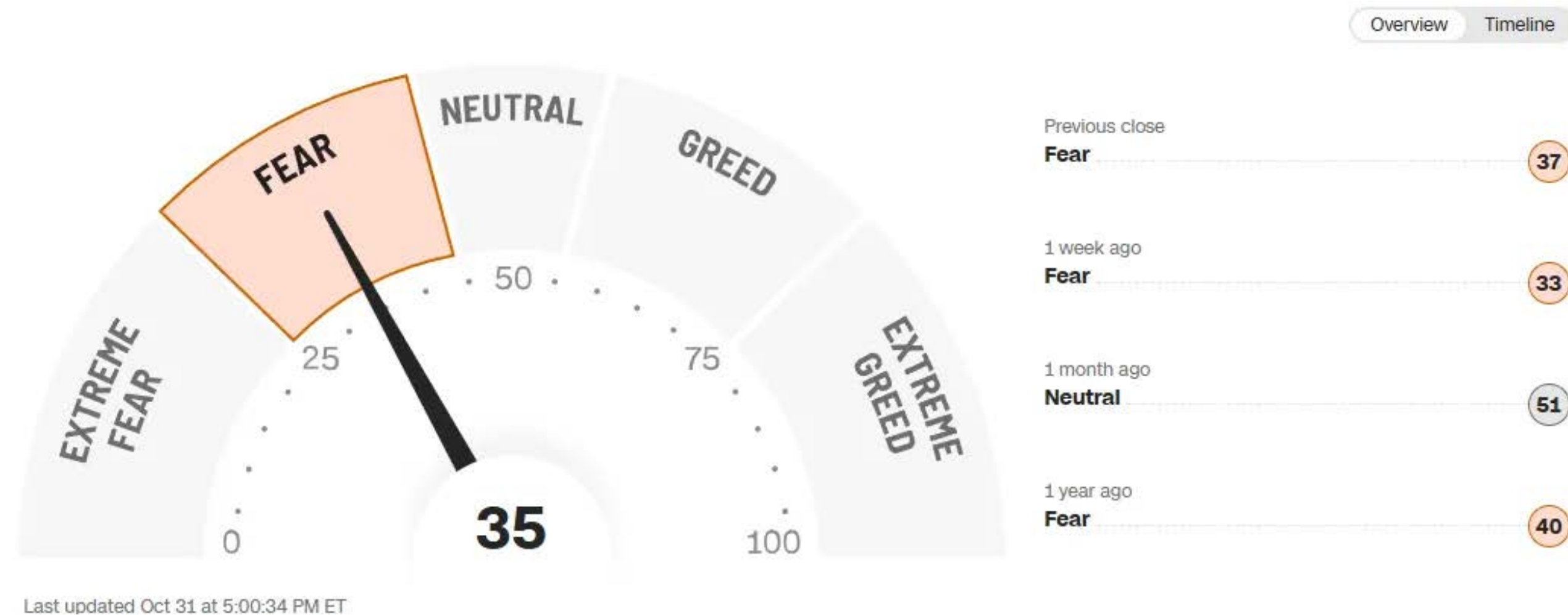
Desde un punto de vista técnico, el índice ya cumplió su segundo objetivo en 690 y el movimiento semanal nos marca probabilidades de un retroceso, aunque estadísticamente el ultimo trimestre suele ser alcista.





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