



INFORME ESPECIAL

RESUMEN BURSÁTIL DE LA SEMANA

NOVEDADES ECONÓMICAS - FINANCIERAS

www.somosemagroup.com →

Semana 19 de Diciembre



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 Diciembre, 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.

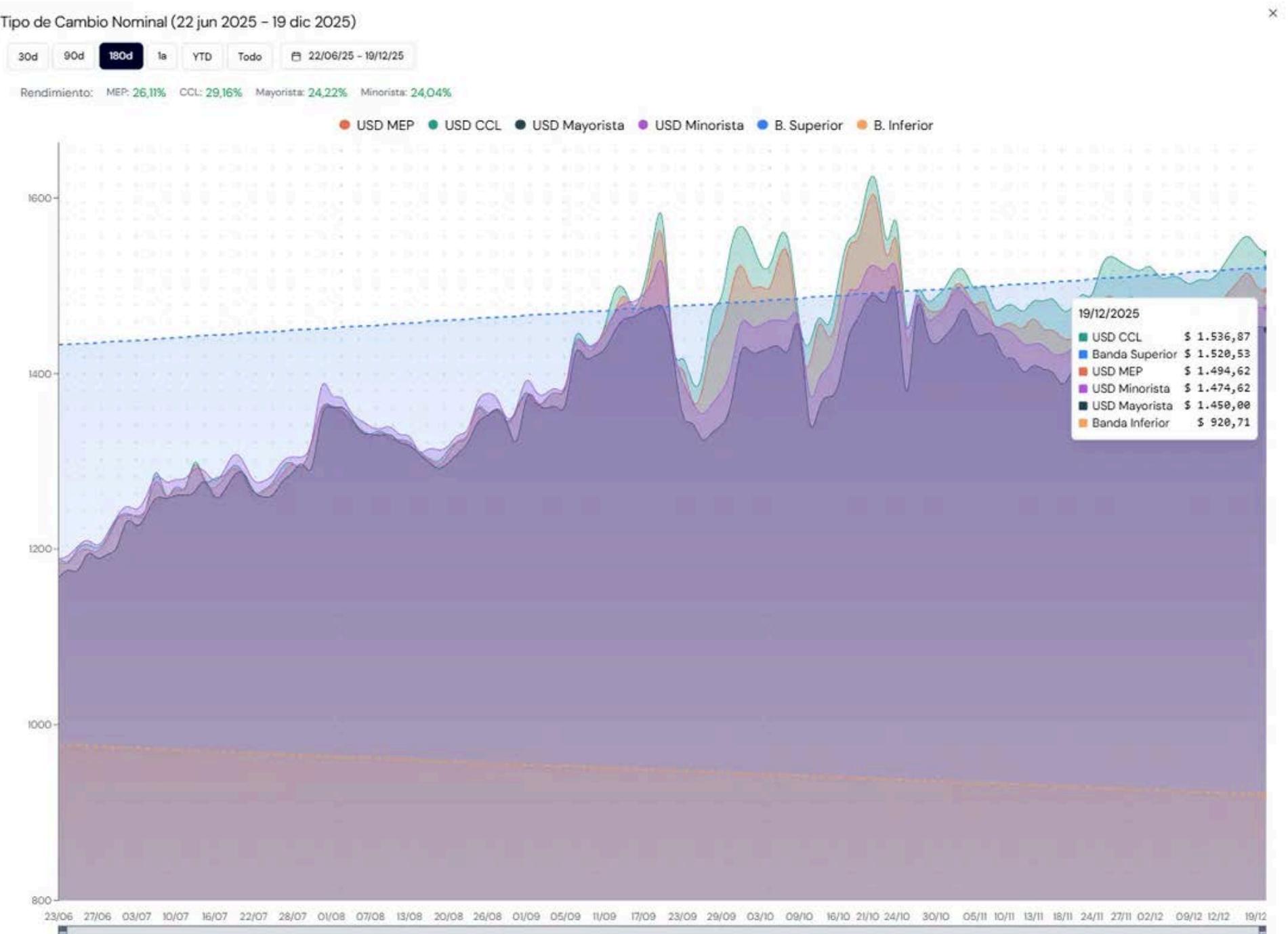
04 ÍNDICE MIEDO Y CODICIA.

DÓLAR



Subas para dólar luego de transcurrida la primer semana post anuncio del nuevo esquema de actualización de las bandas:

- Mayorista: 0,81%
- Minorista: 0,69%
- MEP: 1,07%
- CCL: 1,45%





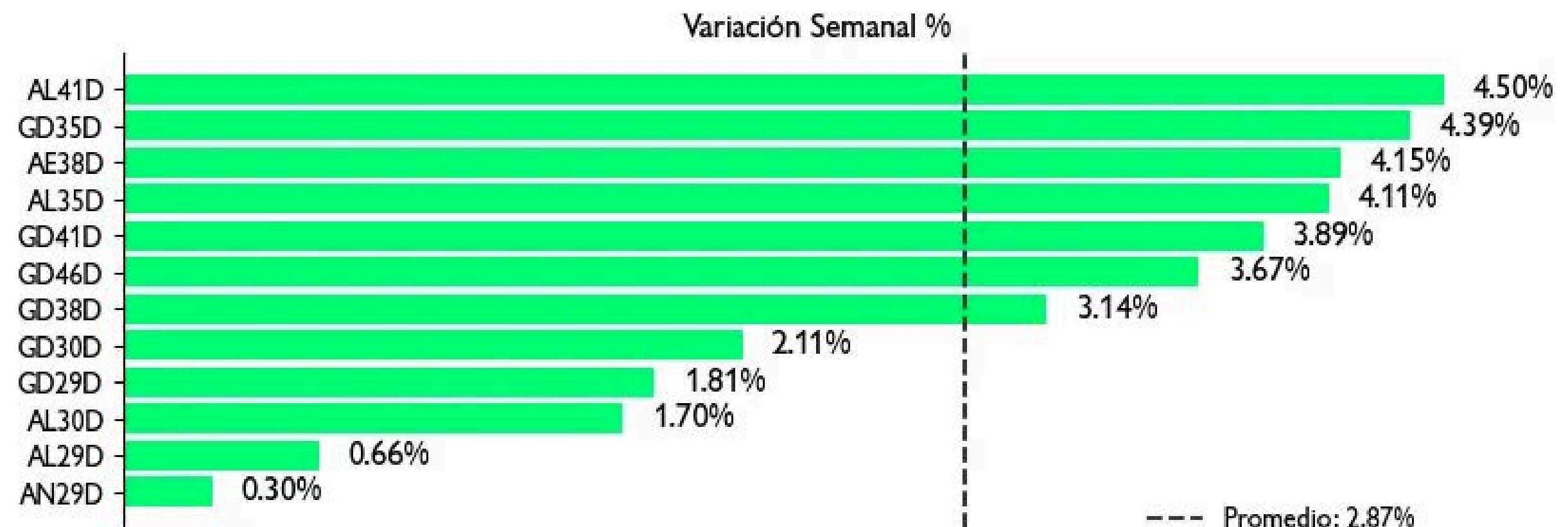
Datos durante la semana local:

- **Fuerte caída en la demanda de USD privados:** La compra neta de billetes y divisas bajó a USD 1.100 M en noviembre, el menor nivel desde el acuerdo con el FMI. La compra para ahorro habría sido apenas USD 200 M, muy lejos del récord de USD 4.600 M de septiembre.
- **BCRA anuncia la Fase de Re-Monetización 2026:** Una noticia muy positiva para los mercados, ya que representaba una de los puntos de mayor disidencia contra el programa económica actual: La falta de acumulación de reservas. Se resume en 3 puntos clave:
 - A partir del 1 de enero de 2026, el techo y el piso de la banda de flotación cambiaria evolucionarán cada mes al ritmo correspondiente al último dato de inflación mensual informado por INDEC (T-2).
 - A partir del 1 de enero de 2026, el BCRA iniciará un programa de acumulación de reservas internacionales sin presionar sobre la inflación ni el tipo de cambio. Se preven compras por al menos USD10 mil millones sujeto a la oferta de flujos de la balanza de pagos.
 - Un aumento del crecimiento económico que genere más necesidad de pesos en la economía, podría llevar las compras a USD 17.000 millones.
 - Las compras serían hasta por un monto de 5% del volumen diario del mercado de cambios.
- **PIB - 3º Trimestre 2025:** El producto interno bruto (PIB) creció 3,3% interanual en el 3º trimestre de 2025 y 0,3% respecto del período previo
- **Resultado fiscal sólido en noviembre:** Nación registró superávit primario de \$2,13 B. En once meses, el superávit acumulado alcanza \$14,6 B (1,7% del PBI), con fuerte caída real del gasto y de los ingresos interanuales.
- **Inflación mayorista de noviembre:** 1.6%, apenas por encima del mes pasado
- **Balanza comercial noviembre:**
 - Exportaciones: 8.096M USD: +24.1% Interanual
 - Importaciones: 5.598M USD: +6.6% Interanual
 - Superávit comercial: 2.498M USD



MERCADO LOCAL

Dentro de la renta fija, los bonos en dólares se vieron muy favorecidos por las noticias de recompra de reservas. Esto genera mayor certeza a futuro sobre la posibilidad de pago de estos bonos, hace subir su precio y al mismo tiempo reduce el riesgo país. Generando un circulo virtuoso positivo para la deuda argentina.





MERCADO LOCAL

Calculamos cuanta suba adicional podría quedarle a los bonos si el riesgo país de Argentina llegara a ubicarse en la zona de 400 a 500 puntos. Eso llevaría a los bonos a rendir (TIR) entre 7% y 8%, con el potencial de suba en dólares que indicamos en el cuadro rojo. Los bonos más largos en su vencimiento nos darían mejores retornos de capital: 35, 38 o 41.

BONO T	A que precio compro?	Si lo mantengo a Finish			Cuanto Gano o pierdo en dolares si TIR llega a estos valores							
		Cuanto cobraria?	Cual es mi ganancia?	TIR a finish	TIR 14%	TIR 13%	TIR 12%	TIR 11%	TIR 10%	TIR 9%	TIR 8%	TIR 7%
AN29	\$ 90.6	125.8	39%	9.7%	-13%	-10%	-7%	-4%	-1%	2%	6%	9%
AL29	\$ 69.8	81.8	17%	9.6%	-6%	-5%	-4%	-2%	-1%	1%	2%	4%
AL30	\$ 66.9	82.5	23%	10.0%	-7%	-6%	-4%	-2%	0%	2%	4%	6%
AL35	\$ 76.7	136.7	78%	9.9%	-19%	-15%	-11%	-6%	-1%	4%	10%	17%
AE38	\$ 80.0	136.3	70%	10.0%	-16%	-13%	-9%	-5%	0%	5%	10%	16%
AL41	\$ 72.4	139.7	93%	9.6%	-22%	-17%	-13%	-8%	-3%	3%	10%	17%
GD29	\$ 73.2	81.8	12%	6.6%	-11%	-9%	-8%	-7%	-5%	-4%	-2%	-1%
GD30	\$ 70.2	82.5	18%	7.6%	-12%	-10%	-8%	-7%	-5%	-3%	-1%	1%
GD35	\$ 78.5	136.7	74%	9.4%	-21%	-17%	-13%	-8%	-3%	2%	8%	14%
GD38	\$ 82.0	136.3	66%	9.5%	-18%	-15%	-11%	-7%	-3%	2%	7%	13%
GD41	\$ 72.7	139.7	92%	9.5%	-22%	-18%	-13%	-8%	-3%	3%	9%	16%
GD46	\$ 71.8	144.6	101%	9.5%	-21%	-17%	-14%	-9%	-4%	2%	9%	16%

Fuente: Datos de mercado y elaboración propia A+I

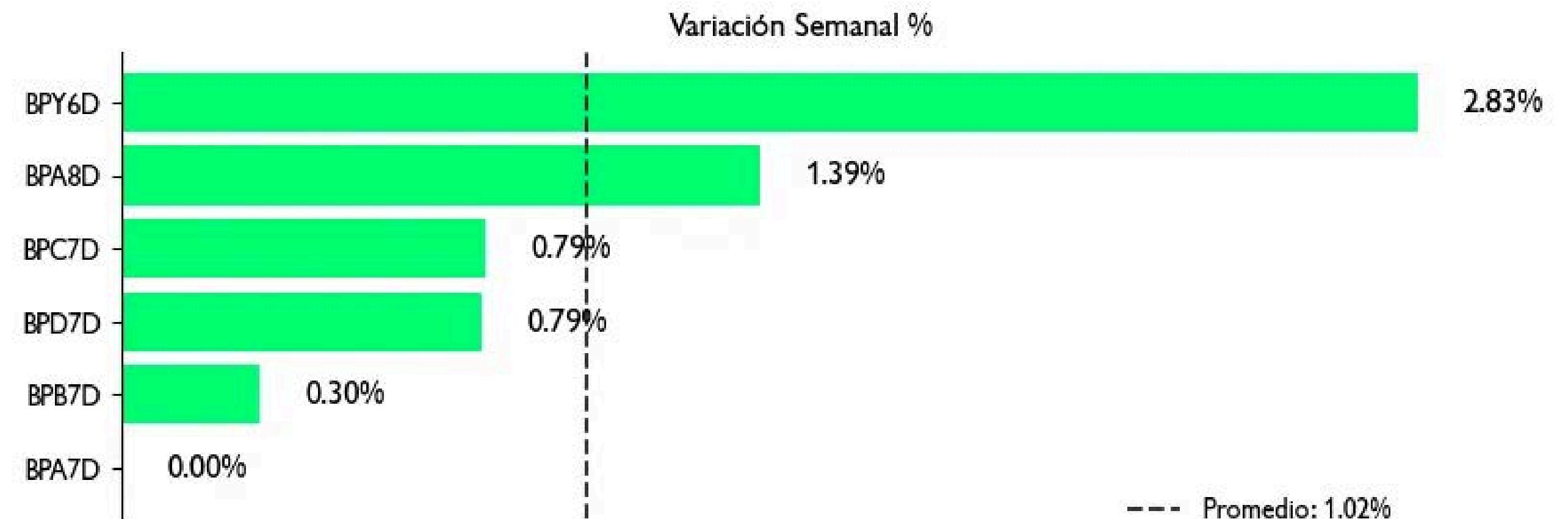
* considera pago de cupones hasta la fecha de salida



MERCADO LOCAL



Para el caso de los BOPREALES, la variación promedio semanal fue tambien positivo 1%





MERCADO LOCAL

En renta variable, el índice Merval sube semanalmente 5,38% en pesos y 3,7% medido en dólares.

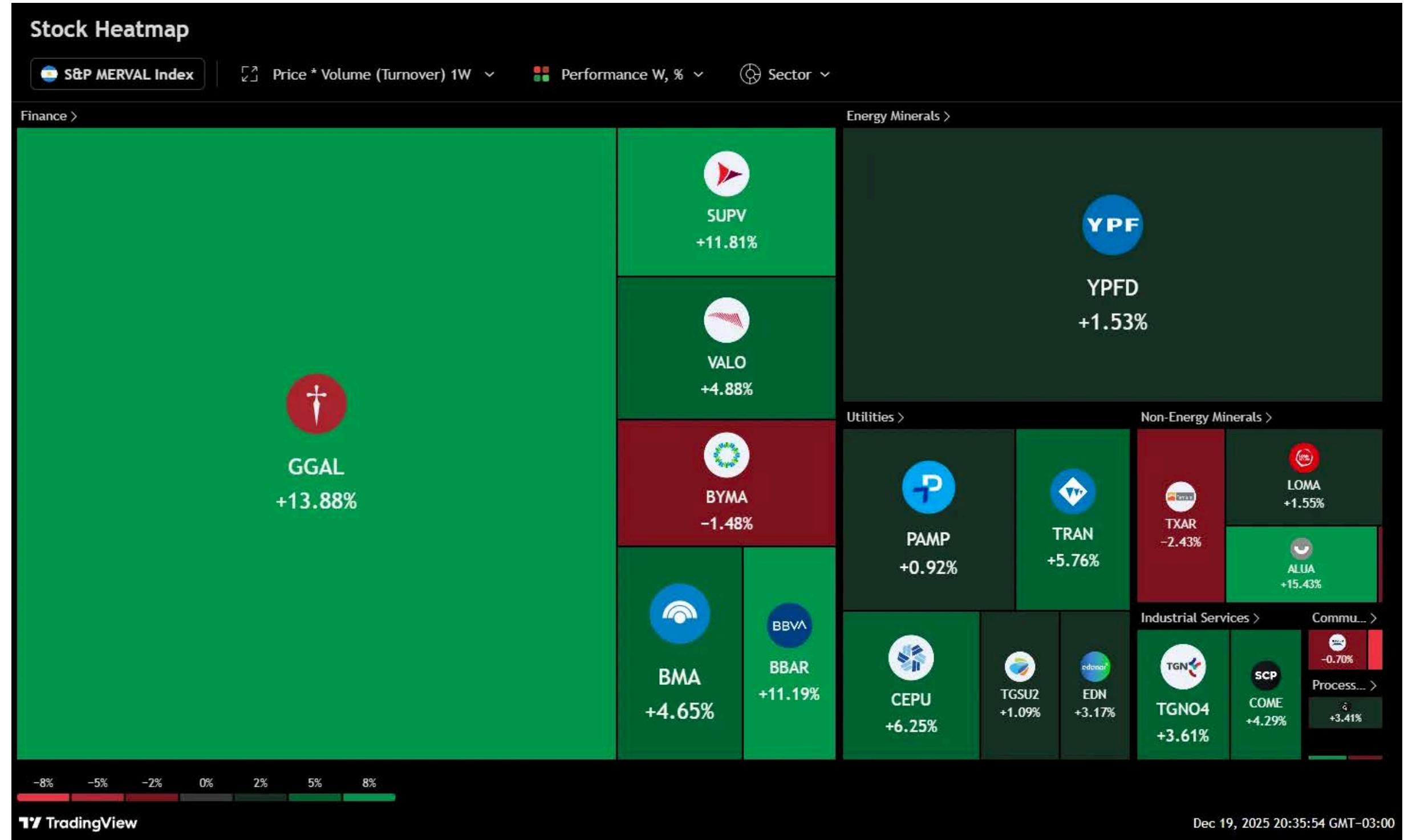
El índice continua con su precio lateralizando, sin poder aun romper los máximos previos de octubre y noviembre. Existe aun un techo a nivel tecnico, que el precio debe romper, y luego testear como piso para habilitar nuevos máximos hacia el objetivo planteado en 4.100 Mill





MERCADO LOCAL

Estos son los movimientos durante la semana: el sector bancario un claro ganador.





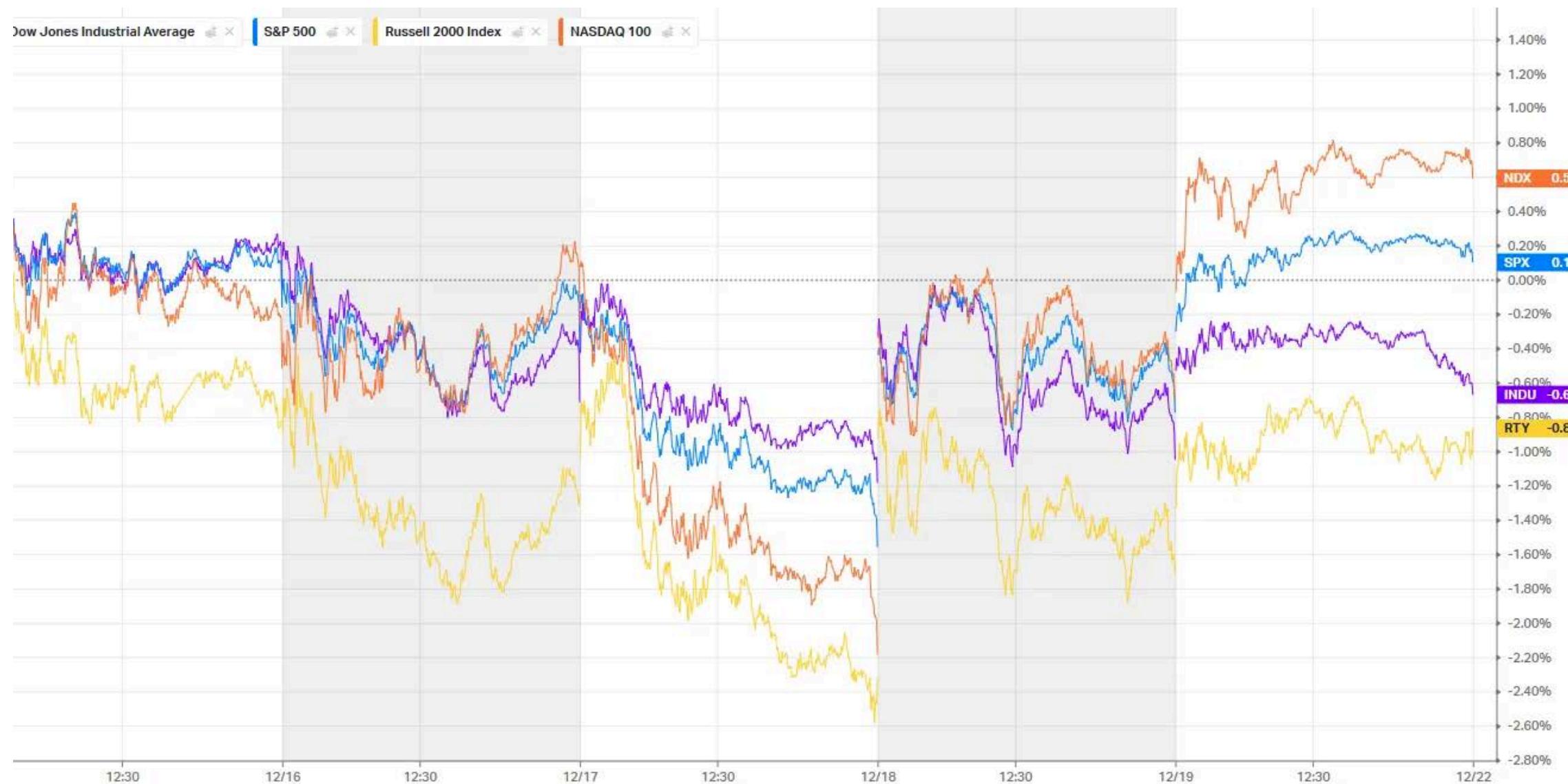
MERCADO INTERNACIONAL

En noviembre, el empleo sorprendió al alza, pero octubre mostró destrucción de puestos; el desempleo sube a 4.6%, máximo desde sep-2021.

La inflación de noviembre cae a mínimos de cuatro años, pero con distorsiones por el cierre de gobierno y un muestreo reducido, fue 2,7% vs 3,1% estimado.

Ambas noticias podrían habilitar más bajas en la tasa de intereses de EEUU durante 2026.

Así se movieron los índices en la semana:





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

Aca planteamos los objetivos técnicos de corto plazo. Continuamos consideramos menos probable la generación de nuevos máximos en lo que resta de 2025.

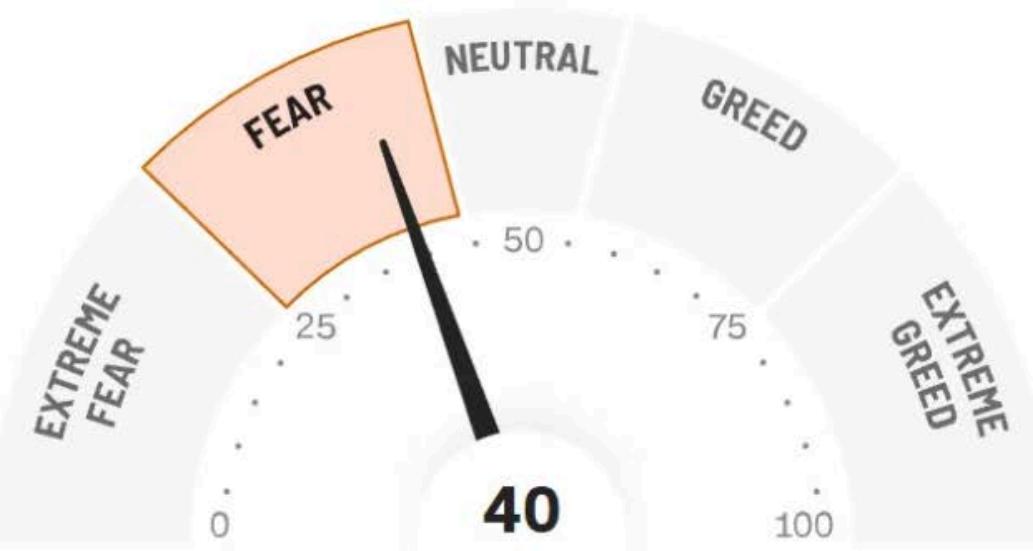
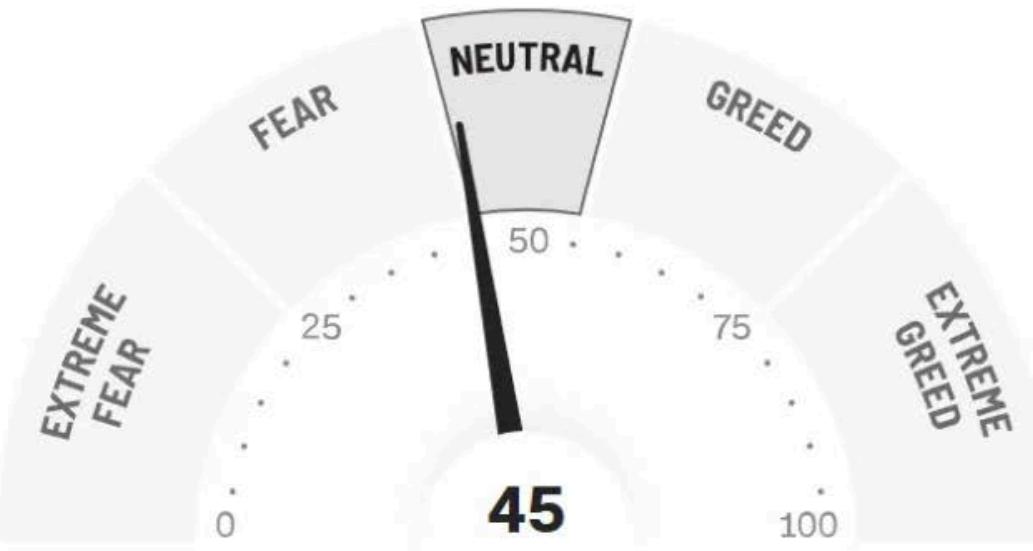
El índice continua lateral, sin poder generar nuevos máximos desde hace 2 meses. Similar al escenario que notamos con el Merval previamente.





ÍNDICE MIEDO Y CODICIA

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



FUENTE CNN

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.



¿TENES CONSULTAS?

 + 54 9 11 6743 4637

 fcanoni@estudiomartin.com

 Avda. Córdoba 1439, 4 Piso

