

¡LIBRA, superávit y consumo, los temas de la semana: ¡Termómetro Bursátil al 21/02/2025!

A un inicio de semana movido en el mercado local luego de los sucesos ocurridos el fin de semana tras la difusión de la criptomoneda \$LIBRA por parte de Milei, le siguieron jornadas de recuperación de los activos locales que finalmente cerraron la semana en sintonía con el mundo. De los movimientos de los activos financieros podemos concluir que de momento el criptogate tuvo un impacto más mediático que en las cotizaciones, esta situación quedó evidenciada con lo ocurrido los días lunes y martes. El día lunes siendo feriado en Estados Unidos el mercado local registró importantes correcciones que con la apertura de los mercados en EEUU el día martes y no evidenciarse dichas bajas se revirtieron. **Con el correr de la semana podríamos decir que el comportamiento de los activos locales volvió a acoplarse al del resto del mundo que no experimentó su mejor cierre de semana** producto de revisiones a la baja del sentimiento del consumidor en febrero y principalmente y en la misma sintonía por las proyecciones dadas a conocer por Walmart en su presentación de balance con estimaciones de ganancias por debajo de lo esperado por los analistas fundamentadas por una mayor incertidumbre. Walmart importa productos de México y de China por lo que la imposición de aranceles tendría impacto en sus números.

Yendo al plano local, algunas noticias que creemos importante resaltar de la semana fueron:

- **Como dato positivo, el anuncio de la obtención de superávit fiscal y financiero en enero nuevamente**, los cuales fueron del 0,3% del PBI y del 0,1% del PBI respectivamente. Estos números son resaltados sobre todo a nivel internacional al tratarse de uno de los pilares principales (el ancla fiscal) sobre los cuales se basa el programa del gobierno junto con el ancla monetaria y el ancla cambiario.
- **Como un número que sumo ruido fue el dato del superávit comercial registrado en enero que fue el más bajo de los últimos 14 meses** producto de un rebote de las importaciones. Decimos que suma ruido en el plano de acumulación de reservas y por consiguiente sobre el dólar. En este plano el día jueves el BCRA eliminó una restricción que había para los bancos que no podían prestar fondos que habían obtenido en colocaciones del exterior buscando ampliar su capacidad prestable en dólares. En lo que respecta al superávit será importante ver el número de febrero para ver si lo ocurrido en enero en términos de importaciones fue por la eliminación del impuesto PAÍS o si se sostiene.
- **Como evento que es seguido de cerca, el encuentro entre el Presidente y la Directora Gerente del FMI en Washington.** Desde el Gobierno sostiene que el cierre de un nuevo con el Fondo tendrá lugar en el primer cuatrimestre del año. Este evento es ampliamente esperado por el mercado podríamos decir que como próximo catalizador del precio de los activos locales.

Presentación de balances

Por último para mencionar, **el día jueves luego del cierre de los mercados los dos gigantes tecnológicos locales presentaron balance. Estamos hablando de Globant (GLOB) y de Mercado Libre (MELI) con números que podemos decir vinieron en sentido opuesto.** Mientras MELI

presentó resultados por arriba del consenso que impulsaron al precio de su acción registrando un crecimiento interanual del 37% mientras que los costos operativos subieron un 11% marcando por consiguiente una mejora de su margen, GLOB trajo números que no gustaron principalmente en términos de proyecciones (la compañía sigue creciendo pero a tasas más razonables) y su acción se desplomó.

- **¿A qué estar atentos en la semana? El 26/01 NVIDIA presentará balance.** Sus resultados son ampliamente seguidos al tratarse del jugador más puro en inteligencia artificial. Su cotización se había visto fuertemente golpeada luego de que se conociera Deepseek (la inteligencia artificial china) pero se ha ido recuperando y en lo que va del 2025 está neutra.

RENTA VARIABLE

MERCADO LOCAL				Índice	Cierre	% Var Sem	% Var Anual
				S&P MERVAL	2.364.529,5	-1,0%	-6,7%
Acciones MERVAL	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	Acc Panel General	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
TECO2	\$ 2.835,00	6,0%	-7,7%	GRIM	\$ 1.355,00	14,8%	-1,5%
BYMA	\$ 464,50	3,0%	-1,5%	SAMI	\$ 1.190,00	6,3%	-6,7%
TGNO4	\$ 3.770,00	2,0%	-4,6%	PATA	\$ 1.730,00	5,5%	-3,9%
Acciones MERVAL	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	Acc Panel General	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
COME	\$ 198,50	-8,2%	-20,1%	CGPA2	\$ 2.955,00	-11,0%	-23,8%
EDN	\$ 2.255,00	-5,5%	-11,2%	GARO	\$ 281,00	-10,2%	42,1%
TRAN	\$ 2.480,00	-4,6%	-9,8%	IEB	\$ 1.060,00	-8,2%	
MERCADO INTERNACIONAL*				Índice	Cierre USD	% Var Sem	% Var Anual
				S&P 500	6.013,1	-1,7%	2,2%
				Dow 30	43.428,0	-2,5%	2,1%
				Nasdaq	19.524,0	-2,5%	1,1%
CEDEARS	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	CEDEARS	Cierre	% Var Sem	Var % Anual
BABA	\$ 19.525,00	15,5%	69,8%	GLOB	\$ 13.500,00	-11,2%	-6,1%
MELI	\$ 24.300,00	14,8%	40,5%	WMT	\$ 6.590,00	-9,7%	4,6%
VIST	\$ 23.075,00	9,1%	3,9%	META	\$ 35.500,00	-4,0%	20,0%

* A los efectos del análisis de la evolución se consideran solamente los 24 CEDEARS más negociados.

RENTA FIJA

RENTA FIJA							Índice	Cierre	% Var Sem	% Var Anual
							RIESGO PAÍS	720	6,7%	13,4%
BONOS USD - LEY ARG	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD		
AL29	\$ 83.900	USD 69,65	13,3%	2,15	0,2%	-1,2%	124,0%	82,9%		
AL30	\$ 77.900	USD 64,60	13,4%	2,55	0,1%	-1,7%	106,0%	90,8%		
AL35	\$ 77.650	USD 64,70	11,9%	6,38	-0,8%	-1,9%	123,5%	82,3%		
AE38	\$ 80.910	USD 67,55	12,5%	5,47	0,0%	-1,0%	108,5%	69,3%		
AL41	\$ 73.850	USD 61,20	11,5%	6,78	0,9%	-1,1%	109,8%	68,6%		
BONOS USD - LEY NY	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD		
GD29	\$ 85.990	USD 71,10	12,2%	2,17	1,2%	-0,4%	115,0%	73,9%		
GD30	\$ 78.600	USD 65,53	12,8%	2,57	-0,3%	-1,8%	97,0%	81,5%		
GD35	\$ 79.070	USD 65,60	11,7%	6,40	-0,3%	-2,1%	122,7%	83,5%		
GD38	\$ 83.700	USD 69,21	12,0%	5,52	-0,7%	-2,5%	101,2%	63,6%		
GD41	\$ 74.000	USD 61,39	11,4%	6,79	0,2%	-1,7%	109,6%	70,1%		
GD46	\$ 77.270	USD 63,85	11,2%	6,39	-0,4%	-2,7%	110,5%	68,9%		
OBLIG. NEGOCIABLES	Cierre \$	TIR	Paridad	Dur						
MGC90 ON Pampa Energía 9,5% Vto 08/12/26	\$ 88.000,00	4,0%	105,7%	1,25						
GNCXO ON Gennetia CLASE 31 8.75%	\$ 77.430,00	6,5%	100,0%	1,18						
PNDCO ON PAE Clase 12	\$ 130.470,00	4,5%	105,1%	1,13						
RCCJO ON Arcor 8.25% V.09/10/2027	\$ 110.890,00	5,1%	103,5%	1,30						
YMCHO ON YPF vto 2026	\$ 38.515,00	3,0%	102,7%	0,60						
Caución	TNA	TIR								
Caución \$ 7 días MAV	28,0%	32,2%								

FUTUROS

Futuro Dólar	Ajuste	\$ Var Sem	TNA Imp	Otros Futuros	Ajuste	\$ Var Sem	% Var Sem
DLR022025	\$ 1.066,50	-\$ 1,50	26,7%	ORO032025	USD 2.946,4	USD 50,90	1,8%
DLR032025	\$ 1.083,50	-\$ 1,00	20,1%	WTI032025	USD 70,4	-\$USD 0,36	-0,5%
DLR042025	\$ 1.103,50	-\$ 1,00	21,2%	MAI.ROS/ABR25	USD 201,6	USD 2,70	1,4%
DLR052025	\$ 1.122,50	-\$ 1,50	21,3%	SOJ.ROS/ABR25	USD 295,7	USD 1,20	0,4%
DLR062025	\$ 1.140,50	-\$ 3,50	20,9%				
DLR072025	\$ 1.160,00	-\$ 3,00	21,0%				
DLR082025	\$ 1.177,00	-\$ 5,00	20,8%				
DLR092025	\$ 1.195,00	-\$ 5,00	20,6%				
DLR102025	\$ 1.223,00	\$ 0,50	21,8%				
DLR112025	\$ 1.251,50	-\$ 0,50	23,1%				

TIPO DE CAMBIO Y MÁS

Tipo de Cambio	TC	% Var Sem
DÓLAR BNA	\$ 1.080,25	0,2%
DÓLAR MAYORISTA	\$ 1.061,00	0,2%
DÓLAR MEP	\$ 1.205,88	1,9%
DÓLAR CCL	\$ 1.219,34	1,8%

Extras

Inflación Interanual	84,5%
----------------------	-------

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos. La información disponible fue extraída de diversas fuentes y se encuentra a disposición para el público general. Estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy, al cierre de este reporte y pueden variar. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las operaciones en los activos mencionados. Antes de realizar una acción, los inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado.