

### Temores de disrupción por IA, volatilidad en Wall Street: ¡Termómetro Bursátil al 06/02/2026!



La presentación de los balances de las grandes tecnológicas y la aparición de una nueva herramienta legal de Anthropic basada en IA volvió a generar caídas en acciones de empresas que desde hace unos meses enfrentan cuestionamientos debido a las gigantescas inversiones que están realizando en desarrollos. Puntualmente, en esta oportunidad el mayor impacto se sintió en empresas de software, para tener una referencia el ETF compuesto por compañías de dicho sector entre las que se encuentran Microsoft, Palantir, Salesforce, Oracle, Adobe, entre otras viene experimentando en lo que va del año una caída del 22,9%. Esta caída que ganó velocidad en los últimos días principalmente se sustenta en el temor de que la aparición de nuevas herramientas de inteligencia artificial puede llegar a reemplazar lo que estas empresas hacen. **Ahora bien, creemos que es importante poner esta situación en perspectiva y si bien es cierto que el año pasado se habían experimentado importantes subas que se habían alejado de los fundamentos, también es cierto que la mayoría de dichas empresas siguen reportando crecimientos de ventas de dos dígitos.** Sobre este tema en la semana también se refirió Jensen Huang, CEO de Nvidia, al calificar las ventas de acciones del sector de software como ilógicas diciendo que *"los productos de software son herramientas, y la inteligencia artificial utilizará esas herramientas, no las reinventará"*.

Más allá del sector de software y tal como se ve en la divergencia de comportamientos de los índices accionarios de EEUU en la semana, con el Índice Dow 30 registrando una suba de 2,5%, el Índice S&P 500 finalizando prácticamente neutro mientras que el Índice Nasdaq registró una corrección de 1,8%, las dudas y ajustes en las acciones tecnológicas se extienden más allá de las empresas de software y se sustentan en las millonarias inversiones que se están realizando y las dudas sobre cuáles serán finalmente las tasas de retorno de las mismas. En la tabla a continuación se resumen los últimos montos de inversiones anunciados por las grandes tecnológicas y su incremento respecto de lo invertido el año pasado:

## Big Tech is spending big on AI in 2026



\*\$B se refiere a billones norteamericanos que es equivalente a mil millones.

En conclusión, el comportamiento de la semana se podría resumir como inversores que se empiezan a mostrar impacientes por resultados y con mayor selectividad a la hora de tomar posiciones, con la dinámica de “buy the dip” (comprar a la baja) que se materializa luego de importantes correcciones.

Mientras tanto se sigue analizando la postulación de Kevin Warsh para presidente de la Fed y la alineación de expectativas de recorte de tasas de interés por parte de la autoridad monetaria y del mercado para dos en el año, teniendo lugar el primer recorte en junio.

- Dato a seguir: el próximo viernes 13/02 se publicará el CPI (índice de precios al consumidor) de enero en EEUU.

### Mercado Local

En lo que respecta a los activos locales, se podría decir que los mismos se movieron en línea con el contexto de mayor volatilidad global y desapalancamiento. El Índice Merval cerró a la baja la semana volviendo a los USD 2.000.

Ahora bien, la noticia que dominó la escena local pasó por la vuelta atrás en el cambio de la metodología de medición de la inflación. Sumando un ruido que se podría calificar como innecesario, desde el Gobierno anunciaron que la inflación se seguirá midiendo con la misma canasta que se venía haciendo hasta ahora, posponiendo el cambio de la misma. Esta decisión llevó a la renuncia de Marco Lavagna quien dirigía el INDEC y estaba a favor de avanzar en el ajuste.

Respecto del ruido generado, se podría decir que el mismo fue más mediático y tuvo poco impacto en los bonos que ajustan por inflación (CER) que en caso de haberse generado una fuerte desconfianza sobre la medición de la inflación deberían haber bajado de precio por salida de inversores mientras que se vio cierta suba con el mercado descontando un escenario de

inflación un poco mayor luego de que Caputo dijera que el dato de enero va a ser similar al de diciembre.

- Fechas a seguir: el próximo 10/02 se publicará el IPC de enero y el 11/02 se inicia el tratamiento de la Ley de Modernización Laboral en el Congreso mientras el oficialismo sigue buscando concesos.

RENTA VARIABLE							
MERCADO LOCAL				Índice			
<b>Acciones Merval</b>				Cierre	% Var Sem % Var Anual		
TRAN	\$ 4.000,00	4,0%	11,8%	S&P MERVAL	2.977.118,6 -7,0% -2,4%		
<b>Acciones Merval</b>				Acc Panel General	Cierre % Var Sem % Var Anual		
COME	\$ 51,90	-14,6%	-12,8%	GARO	\$ 213,50 6,7% 0,2%		
TECO2	\$ 3.547,50	-12,4%	0,6%	MOLA	\$ 26.650,00 1,7% -2,7%		
BBAR	\$ 8.970,00	-11,8%	-1,9%	PATA	\$ 1.365,00 0,7% -9,3%		
<b>MERCADO INTERNACIONAL*</b>				Acc Panel General	Cierre % Var Sem % Var Anual		
CEDEARS	Cierre	% Var Sem	Var % Anual	CELU	\$ 328,00 -9,5% -21,2%		
WMT	\$ 10.810,00	8,8%	14,3%	LEDE	\$ 825,00 -8,8% -14,3%		
AAPL	\$ 20.720,00	6,6%	-0,2%	FIPL	\$ 222,00 -8,6% -15,3%		
KO	\$ 23.520,00	5,2%	10,3%	Índice			
				S&P 500	6.932,3 -0,1% 1,3%		
				Dow 30	50.115,7 2,5% 4,3%		
				Nasdaq	23.031,2 -1,8% -0,9%		
<b>CEDEARS</b>				CEDEARS	Cierre % Var Sem % Var Anual		
PYPL	\$ 7.525,00	-23,8%	-33,2%	PYPL	Cierre	% Var Sem	% Var Anual
AMZN	\$ 2.143,00	-14,6%	-12,4%	AMZN	512	3,2%	-10,3%
AMD	\$ 30.880,00	-13,9%	-5,4%	AMD			

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

RENTA FIJA						Índice		Cierre	% Var Sem	% Var Anual
						RIESGO PAÍS	512	3,2%	-10,3%	
<b>BONOS USD - LEY ARG</b>	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD		
AL29	\$ 89.600	USD 61,00	8,8%	1,82	0,2%	-0,1%	139,2%	60,1%		
AL30	\$ 88.400	USD 61,05	8,7%	2,27	-0,1%	0,7%	133,8%	80,4%		
AL35	\$ 113.530	USD 78,62	9,1%	5,92	-1,5%	-0,5%	226,7%	121,5%		
AE38	\$ 116.740	USD 80,58	9,5%	5,13	-1,1%	-0,4%	200,8%	102,0%		
AL41	\$ 106.900	USD 73,90	9,1%	6,49	-1,9%	-1,1%	203,7%	103,6%		
<b>BONOS USD - LEY NY</b>	Cierre \$	Cierre USD	TIR	Dur	% Var Sem \$	% Var Sem USD	% Var Anual \$	% Var Anual USD		
GD29	\$ 91.560	USD 63,71	6,3%	1,84	-1,9%	0,0%	129,0%	55,8%		
GD30	\$ 91.000	USD 63,04	7,2%	2,29	-0,9%	0,3%	128,1%	74,6%		
GD35	\$ 115.370	USD 79,40	9,0%	5,93	-1,4%	-1,0%	225,0%	122,1%		
GD38	\$ 120.300	USD 83,08	8,8%	5,19	-1,0%	-0,4%	189,2%	96,4%		
GD41	\$ 107.240	USD 74,34	9,0%	6,51	-1,8%	-0,6%	203,8%	105,9%		
GD46	\$ 101.990	USD 69,50	9,2%	6,71	-1,1%	-0,7%	177,9%	83,9%		
<b>Caución</b>		TNA	TIR							
Caución \$ 7 días MAV		27,5%	31,6%							

### FUTUROS

Futuro Dólar	Ajuste	\$ Var Sem	TNA Imp
DLR022026	\$ 1.454,00	<b>-\\$ 23,00</b>	28,1%
DLR032026	\$ 1.491,00	<b>-\\$ 23,50</b>	28,7%
DLR042026	\$ 1.524,50	<b>-\\$ 24,50</b>	28,5%
DLR052026	\$ 1.557,00	<b>-\\$ 25,00</b>	28,4%
DLR062026	\$ 1.593,00	<b>-\\$ 25,00</b>	28,4%
DLR072026	\$ 1.630,00	<b>-\\$ 24,00</b>	28,7%
DLR082026	\$ 1.666,00	<b>-\\$ 22,00</b>	28,8%
DLR092026	\$ 1.700,00	<b>-\\$ 24,00</b>	28,7%
DLR102026	\$ 1.736,00	<b>-\\$ 19,00</b>	28,9%
DLR112026	\$ 1.772,00	<b>-\\$ 18,00</b>	28,9%

Otros Futuros	Ajuste	\$ Var Sem	% Var Sem
ORO032026	USD 4.981,0	<b>USD 21,20</b>	<b>0,4%</b>
WTI032026	USD 63,2	<b>-USD 1,63</b>	<b>-2,5%</b>
MAI.ROS/MAR26	USD 181,5	<b>-USD 0,50</b>	<b>-0,3%</b>
SOJ.ROS/MAR26	USD 319,5	<b>USD 5,50</b>	<b>1,8%</b>

### TIPO DE CAMBIO Y MÁS

Tipo de Cambio	TC	% Var Sem
DÓLAR BNA	\$ 1.450,00	<b>-1,0%</b>
DÓLAR MAYORISTA	\$ 1.430,58	<b>-1,2%</b>
DÓLAR MEP	\$ 1.447,99	<b>-0,8%</b>
DÓLAR CCL	\$ 1.488,04	<b>-0,4%</b>

Extras	
TAMAR	32,19%
CER	699,12
UVA	1763,93
Inflación Interanual	43,5%

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.