

EVOLUCIÓN DE ACTIVOS

actualización de instrumentos al 06/10/2025



EstudioVioli

¿Cómo venimos?



En lo que va del mes, los bonos mostraron cierta recuperación, luego de la gran caída que tuvieron el mes pasado, los ley local estuvieron arriba, un 12% y los ley extranjera rondaron entre un 7% y 10% en términos nominales. En este sentido, los bonos largos fueron los que más recuperaron acorde con la teoría financiera. Las LECAPS vienen más atrasadas, algunas recuperaron alrededor del 5%, pero en general se encuentran bastante estáticas, estos instrumentos recomendamos, tenerlos al vencimiento, ya que tienen una tasa atractiva, no especular con el valor que podrían tener en el mercado secundario y capitalizar la tasa al final.

Respecto a las acciones argentinas, en general, el escenario es muy variado, podríamos decir que tienen una desviación estándar alrededor del 5% al 7%, pero en el 2025, la gran mayoría se encuentran abajo del 30% de pérdida en lo que va el año, son contadas las excepciones, lo que genera una caída del Merval (medido en dólares) del 40%. Con lo que respecto al riesgo-país, el mismo se ubica en 1080 puntos.

La noticia de hoy fue Argentina, dado que no emite bonos en dólares hace cinco años, JP Morgan Chease ya no establece el valor de la prima de riesgo país para Argentina constantemente, simplemente la publicará una vez al día.

Por otro lado, dada la nueva restricción para evitar el “rulo” oficial-mep o dólar puré, la persona físicas ya no pueden comprar dólar oficial y posteriormente operar dólar MEP sin que haya un lapso de 90 días mínimo entre operaciones, esto hace que las brechas cambiarías se ubiquen en torno al 3% actualmente, si tomamos el CCL-oficial sería alrededor del 4%. En lo que respecta a las acciones estadounidenses, las mismas muestran un ascenso sólido, en lo que va el año, con sudas del 10 al 30% de algunos casos.

Los ADRs argentinos (acciones de empresas argentinas, compradas por residentes estadounidenses en la bolsa de Nueva York) cotizan con fuertes bajas alrededor del 40%, sin mostrar signos de recuperación últimamente.

Los CEDEARS en lo que va del año, tuvieron subas considerables, debido principalmente al efecto del tipo de cambio, pero si miramos las acciones estadounidenses en dólares, podemos ver índices como el NASDAQ SUBIENDO UN 26%, Standard and Poor's con un 17% de suba y el promedio de industrial Dow Jones un 10% arriba. Últimamente por redes sociales.

Algunos economistas están hablando de una posible burbuja en el sector tecnológico (NASDAQ) debido a los altos rendimientos que presentan el último tiempo, un 26% retorno total en dólares en el último año.