

A un año de Javier Milei en la Casa Rosada: activos financieros argentinos lideran los mercados globales

POR SOFÍA FUENTES

El 10 de diciembre se cumplió un año desde que Javier Milei asumió como Presidente de Argentina, período en el que la economía trasandina mostró una recuperación en sus principales índices y los inversionistas renovaron su interés en los activos del país.

La principal promesa de campaña del libertario fue poner fin a la inflación, y para ello implementó un severo ajuste fiscal.

A la fecha, las cifras que respaldan su gestión son positivas. En diciembre de 2023, la inflación argentina rondaba el 25%, y actualmente se redujo a 2,5%. En tanto, la economía muestra señales de recuperación, con un crecimiento de 3,9% en el tercer trimestre.

Además, Milei ha mantenido buena relación con la élite financiera y empresarial. Esto se ha reflejado en el sólido desempeño de los activos financieros del país.

Los ADR al alza

“Argentina ha sido el mejor mercado de 2024 a nivel global, tanto en sus acciones locales en el Merval, principal índice bursátil, como en los ADR”, afirmó el *head regional* de renta variable en Credicorp Capital Asset Management, Santiago Arias.

De las 19 compañías argentinas que cotizan en Wall Street a través de los American Deposit Receipts (ADR), 17 anotan un rendimiento destacado y el índice MSCI Argentina, compuesto por estos activos, subió un 132%.

De acuerdo con el *senior portfolio manager* de Fintual, Fernando Suárez, “el sector financiero ha liderado las ganancias gracias a la mayor estabilidad cambiaria y la renovada confianza en el sistema”.

Las mayores alzas corresponden a Grupo Financiero Galicia, BBVA Argentina, Supervielle y Banco Macro, con rendimientos superiores a 250%.

En el sector energético destaca YPF liderando las ganancias, gracias a mayores inversiones en Vaca Muerta, con un alza de 40%.

Merval en máximos

El entusiasmo por los activos argentinos es más evidente en la bolsa trasandina. El Merval registra un alza superior a 188% en pesos, mientras que en dólares mantiene ganancias de más de 127%.

“Los activos locales que cotizan en pesos argentinos y, a su vez,

De los 19 ADR trasandinos en Wall Street, 17 muestran un rendimiento positivo. El índice MSCI Argentina compuesto por estos activos ha subido 132% en 2024.

pueden cotizar en dólares afuera se han visto muy demandados, con una baja espectacular del riesgo país. Los bonos duplicaron su precio en muchos casos en solo 12 o 13 meses, y los activos de renta variable también han gozado de una fuerte demanda tanto de actores locales como internacionales”, señaló desde Argentina el gerente financiero de Draco Capital, Eric Paniagua.

Además, destacó que en los últi-

mos 12 meses, todas las inversiones en pesos superaron a las en dólares.

Sostenibilidad del rally

El desempeño de los activos argentinos plantea dudas sobre la sostenibilidad de este rally. “Recordemos que los activos financieros argentinos han vivido ciclos similares en tiempos anteriores, los cuales han sido de corta vida producto de la histórica inestabilidad que ha presentado la economía argentina”, advirtió Suárez, de Fintual.

No obstante, los analistas coinciden en que aún existe espacio para un mayor crecimiento. Según Arias, las oportunidades son considerables: “Hay que pensar que Argentina aún no es parte de ningún índice relevante, por lo cual, una vez que se levanten los controles de capital, podrían llegar muchos flujos adicionales al mercado”.

