

Semáforo de *mercado*

EEUU CORTO PLAZO ● CAUTELA Pequeña corrección luego de una suba muy vertical, especialmente en el Nasdaq. LARGO PLAZO ● FAVORABLE Valuaciones exigentes pero no eufóricas; perspectivas de ganancias positivas.	Mercados Emergentes CORTO PLAZO ● FAVORABLE Sigue marcando máximos. LARGO PLAZO ● FAVORABLE Valuaciones atractivas, aunque lejos de estar de oferta como durante 2023/2024.	Metales CORTO PLAZO ● FAVORABLE Interesante movimiento luego del gran punto de entrada post-corrección. LARGO PLAZO ● FAVORABLE Muy buenos fundamentales: compras récord de bancos centrales, déficit enormes en los desarrollados.	Petróleo CORTO PLAZO ● CAUTELA Volatilidad pura, a tener precaución. Contexto complicado por el Estrecho de Ormuz. LARGO PLAZO ● FAVORABLE Reacción riesgo/retorno más ajustada. Curva en backwardation.
Acciones AR (mensual en USD) CORTO PLAZO ● FAVORABLE La cuenta todavía rompe la zona de lateralización, aunque sigue en niveles atractivos. LARGO PLAZO ● FAVORABLE Valuaciones relativamente atractivas. Energía con mayor R/R; bancos con mayor volatilidad y posible upside.	Bonos argentinos CORTO PLAZO ● FAVORABLE Bonos en zona de máximos. Riesgo país con espacio para seguir comprimiendo. LARGO PLAZO ● FAVORABLE Riesgo/País todavía elevado: TIRs siguen atractivas. Si se reduce hay upside.	Bitcoin CORTO PLAZO ● DESFAVORABLE Llegando a mínimos del año. Cuchillo cayendo por el momento. LARGO PLAZO ● CAUTELA Precios bajos que pueden ser oportunidad para alta convicción. Activo difícil de valorar.	REFERENCIAS ● FAVORABLE ● NEUTRAL / CAUTELA ● DESFAVORABLE Cada activo se evalúa en dos horizontes: corto y largo plazo. Los puntos del encabezado siguen ese mismo orden.