

Novedades 4 de julio de 2025

- **Tipo de Cambio:** el A3500 finaliza en \$1.239,8333.
- **Renta Fija USD:** sin referencia internacional, los Bonares cierran al alza en BYMA.
- **Renta Fija ARS:** en la antesala a la subasta del lunes, las LECAPs operan en positivo.
- **Renta Variable:** el equity local se mantiene flat (+0,03%).

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el dólar A3500 cerró la rueda en \$1.239,3333, mientras que los dólares financieros finalizaron en zona de \$1.246 (MEP) y \$ 1.248 (CCL). La curva de futuros de dólar de Rofex operó sin una clara tendencia; el contrato de diciembre finalizó con una TNA de 29,79%.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 260 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
04-jul	1239.833	1226.917	1.05%	↑	12.92

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
jul-25	1268.50	1263.50	31.26%	↑	5.00
ago-25	1299.50	1296.50	30.29%	↑	3.00
sep-25	1333.00	1334.50	31.17%	↓	-1.50
oct-25	1367.00	1370.00	31.46%	↓	-3.00
nov-25	1395.00	1396.50	30.66%	↓	-1.50
dic-25	1422.00	1421.00	29.79%	↑	1.00
ene-26	1447.00	1446.00	28.90%	↑	1.00
feb-26	1472.50	1474.00	28.66%	↓	-1.50
mar-26	1500.00	1500.00	28.37%	→	0.00
abr-26	1525.00	1525.00	27.98%	→	0.00
may-26	1550.00	1545.00	27.59%	↑	5.00
jun-26	1570.00	1565.00	26.92%	↑	5.00

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.		Var. %
GBP/USD	1.365	1.363	0.002	↑	0.17%
EUR/USD	1.178	1.180	-0.002	↓	-0.18%
USD/JPY	144.57	143.64	0.930	↑	0.65%
USD/BRL	5.424	5.422	0.002	↑	0.03%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** sin referencia internacional por el Día de la Independencia en Estados Unidos, la curva soberana *hard-dollar* finalizó la semana al alza en BYMA.
- ✓ **Floaters ARS:** los duales tasa fija/TAMAR se mantuvieron en terreno positivo, mientras que el BDC28 finalizó la rueda perdiendo 0,69%.
- ✓ **Curva CER:** la curva que ajusta por el índice CER operó nuevamente al alza, exceptuando los bonos de diciembre 2033. En la licitación del próximo lunes, en la que el Tesoro enfrentará vencimientos por \$2,9 billones, se ofrecerá el Boncer cupón cero a marzo 2026.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos ajustables por tipo de cambio oficial operaron demandados. El lunes, Finanzas también ofrecerá la reapertura del D16E6, y un nuevo dollar-linked a octubre 2025.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** los títulos de tasa fija continuaron operando al alza en la mayor parte de la curva, exceptuando únicamente al TO26. De esta curva, se ofrecerán cuatro LECAPs entre agosto y noviembre 2025, y tres BONCAPs con vencimientos en enero 2026, junio 2026 y enero 2027.

Segmento	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	79.49	79.49	0.00%	→	0.00	11.15%
	GD35	67.47	67.47	0.00%	→	0.00	11.07%
	GD38	71.51	71.51	0.00%	→	0.00	11.12%
	AL30 (BYMA)	68.89	68.80	0.12%	↑	0.09	12.10%
	AL35 (BYMA)	68.81	68.70	0.17%	↑	0.11	11.25%
Floaters ARS	TTJ26	110.65	109.45	1.10%	↑	1.20	31.25%
	TTS26	109.55	108.20	1.25%	↑	1.35	32.60%
	BDC28	107.00	107.75	-0.70%	↓	-0.75	34.67%
CER	TX26	1,482.00	1,479.50	0.17%	↑	2.50	11.70%
	TZX26	267.85	267.50	0.13%	↑	0.35	11.99%
	TZX27	242.50	242.10	0.17%	↑	0.40	11.83%
Dollar Linked	D16E6	120,700	119,670	0.86%	↑	1,030.00	5.14%
	TZV26	117,900	116,500	1.20%	↑	1,400.00	5.26%
Tasa Fija	S31L5	145.00	144.63	0.26%	↑	0.37	28.74%
	S31O5	121.21	120.68	0.44%	↑	0.53	30.14%
	TO26	86.47	86.52	-0.06%	↓	-0.05	32.46%

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.		Var. %
TPM (LeFi)	29.00%	29.00%	→	0.00%
BADLAR Privada	32.44%	32.69%	↓	-0.25%
TAMAR Privada	34.06%	34.19%	↓	-0.13%
CER	603.13	602.54	↑	0.598
US 10Y	4.35%	4.29%	↑	0.06%
TM20 Privada	33.06%	32.63%	↑	0.44%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el *equity* local operó mayormente en positivo, pero el índice Merval finalizó la semana prácticamente *flat* (0,03%). Las firmas más beneficiadas del día fueron Holcim (+1,63%) y Transportadora Gas del Sur (+1,50%). En el norte, el equity norteamericano no operó debido al feriado estadounidense, mientras que el BOVESPA finalizó al alza.

Merval	Último precio	Var. %		Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	2,078,697	0.03	↑	540.32	2,078,156.72
ALUAR	724.00	-0.28	↓	-2.00	726.00
BYMA	195.00	-1.39	↓	-2.75	197.75
CABLEVISION HOLD.	6,490.00	-0.31	↓	-19.99	6,509.99
CENTRAL PUERTO	1,420.00	-1.73	↓	-25.00	1,445.00
COMERCIAL DEL PLATA	118.75	-2.46	↓	-3.00	121.75
CRESUD	1,365.00	1.11	↑	15.00	1,350.00
EDENOR	1,630.00	0.00	→	0.00	1,630.00
BANCO BBVA	6,680.00	0.60	↑	39.97	6,640.03
GPO. FIN. GALICIA	6,270.00	0.16	↑	10.02	6,259.98
GPO. FIN. VALORES	345.00	0.29	↑	1.00	344.00
GPO. SUPERVIELLE	2,630.00	-0.19	↓	-5.01	2,635.01
HOLCIM ARGENTINA	1,560.00	1.63	↑	25.01	1,534.99
BANCO MACRO	8,580.00	0.70	↑	59.98	8,520.02
PAMPA ENERGÍA	3,615.00	0.42	↑	15.01	3,599.99
TELECOM	2,205.00	-0.23	↓	-4.99	2,209.99
TERNIUM ARG.	647.00	0.16	↑	1.00	646.00
TRAN. GAS DEL SUR	6,760.00	1.50	↑	100.03	6,659.97
TRAN. GAS DEL NORTE	2,970.00	0.34	↑	10.00	2,960.00
TRANSENER	2,225.00	0.91	↑	20.00	2,205.00
YPF S.A.	40,000.00	0.06	↑	25.18	39,974.82

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
HOLCIM ARGENTINA	1.63%	COMERCIAL DEL PLATA	-2.46%
TRAN. GAS DEL SUR	1.50%	CENTRAL PUERTO	-1.73%
CRESUD	1.11%	BYMA	-1.39%

Otras Bolsas	Close	Previous Close		Net Chng	Pct.Chng
DJIA	448.09	448.09	→	0.00	0.00%
SPY	625.34	625.34	→	0.00	0.00%
NASDAQ 100	22,866.97	22,866.97	→	0.00	0.00%
BOVESPA	141,457.01	140,927.86	↑	529.15	0.38%

DISCLAIMER

Este informe ha sido elaborado a título informativo. El presente NO debe ser tomado como una recomendación o instrucción, y no reviste carácter de ofertas de productos y/o servicios ni solicitud de orden de compra y/o venta. Banco CMF S.A. no será responsable por ningún error y/o omisión del contenido.
 Copyright © 2017 Banco CMF S.A. All rights reserved.