

Novedades 11 de noviembre de 2025

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1416,5.*
- *Renta Fija USD: la curva soberana HD se mantiene en positivo en la plaza local.*
- *Renta Fija ARS: los bonos CER operan demandados.*
- *Renta Variable: el equity local continúa levemente al alza.*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el tipo de cambio de referencia A3500 cerró en \$1.416,5. Los dólares financieros finalizaron prácticamente *flat*, en torno a \$1.476 (CCL) y \$1.455 (MEP). La curva de futuros de dólar operó ligeramente en negativo en todos los tramos, con el contrato de diciembre finalizando en 24,22% TNA. Tras el feriado estadounidense por el Día de los Veteranos, el volumen operado en MAE fue reducido en toda la jornada.
- ✓ **Volumen operado MAE:** USD 191 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
11-nov	1416.500	1419.330	-0.20%	↓	-2.83

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
nov-25	1427.00	1437.00	14.24%	↓	-10.00
dic-25	1463.50	1476.50	24.22%	↓	-13.00
ene-26	1500.00	1513.50	26.56%	↓	-13.50
feb-26	1526.00	1540.00	25.89%	↓	-14.00
mar-26	1559.00	1570.00	26.23%	↓	-11.00
abr-26	1590.00	1600.00	26.30%	↓	-10.00
may-26	1616.00	1626.00	25.58%	↓	-10.00
jun-26	1644.00	1654.50	25.38%	↓	-10.50
jul-26	1669.00	1679.50	24.83%	↓	-10.50
ago-26	1696.00	1706.50	24.58%	↓	-10.50
sep-26	1731.00	1741.50	25.09%	↓	-10.50

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.		Var. %
GBP/USD	1.316	1.318	-0.002	↓	-0.14%
EUR/USD	1.158	1.156	0.002	↑	0.18%
USD/JPY	154.12	154.04	0.080	↑	0.05%
USD/BRL	5.271	5.296	-0.025	↓	-0.47%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana *hard-dollar* no operó en NY debido al feriado estadounidense por el Día de los Veteranos. En BYMA, los Bonares mostraron subas de hasta 0,71% en el caso del AL35, que cerró en 10,06% TNA. El AL29 y AL41 finalizaron operando por debajo del umbral de 10% TNA.
- ✓ **Floaters ARS:** tanto los bonos TAMAR como los Duales operaron en verde en todos los vencimientos.
- ✓ **Curva CER:** la curva que ajusta por CER mostró movimientos positivos en todos los tramos, sobre todo a partir de 2028. Mañana se publicará el dato de inflación nacional de octubre, que se estima rondará el 2% (el REM espera una cifra de 2,2%, igual a la observada en la inflación de CABA).
- ✓ **Dollar Linked:** los Linkers operaron en sintonía con la curva de futuros de dólar, mostrando leves movimientos negativos (excepto en el D30A6).
- ✓ **Tasa Fija ARS:** la curva de tasa fija operó mayormente en positivo.

	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	83.57	82.06	1.84%	↑	1.51	9.18%
	GD35	72.56	71.22	1.88%	↑	1.34	10.09%
	GD38	75.78	74.40	1.85%	↑	1.38	10.23%
	AL30 (BYMA)	81.07	80.75	0.40%	↑	0.32	10.62%
	AL35 (BYMA)	72.69	72.18	0.71%	↑	0.51	10.06%
Floaters ARS	TTJ26	134.15	133.55	0.45%	↑	0.60	37.89%
	TTS26	132.35	131.45	0.68%	↑	0.90	38.94%
	BDC28	116.40	116.10	0.26%	↑	0.30	33.24%
CER	TX26	1,103.50	1,095.50	0.73%	↑	8.00	7.27%
	TZX26	308.15	306.35	0.59%	↑	1.80	7.28%
	TZX27	285.75	285.10	0.23%	↑	0.65	7.84%
Dollar Linked	D16E6	140,810	141,470	-0.47%	↓	-660.00	3.35%
	TZV26	137,840	137,900	-0.04%	↓	-60.00	4.39%
Tasa Fija	S28N5	122.28	122.18	0.08%	↑	0.10	23.90%
	T30E6	134.00	133.35	0.49%	↑	0.65	28.35%
	T30J6	121.10	121.10	0.00%	→	0.00	31.18%
	TO26	89.80	89.50	0.34%	↑	0.30	30.09%

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.		Var. %
BADLAR Privada	32.50%	32.94%	↓	-0.44%
TAMAR Privada	34.75%	34.81%	↓	-0.06%
CER	651.46	651.02	↑	0.437
US 10Y	4.12%	4.12%	↑	0.01%
TM20 Privada	33.31%	33.69%	↓	-0.37%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el equity local continuó operando mayormente al alza a lo largo del día, aunque hacia el cierre de la jornada el índice Merval comprimió y cerró con una suba diaria de apenas 0,22% en pesos. Las firmas más beneficiadas de la jornada fueron Comercial del Plata (+14,12%) y Transener (+5,23%). En el norte, el equity operó con menor volumen por el Día de los Veteranos, y los índices más importantes cerraron la rueda mayormente al alza.

Merval	Último precio	Var. %		Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	2,958,258	0.22	↑	6,376.06	2,951,881.58
ALUAR	1,124.00	2.37	↑	26.00	1,098.00
BYMA	282.00	-3.84	↓	-11.25	293.25
CENTRAL PUERTO	2,203.00	-1.30	↓	-28.99	2,231.99
COMERCIAL DEL PLATA	70.30	14.12	↑	8.70	61.60
CRESUD	1,777.00	3.31	↑	57.00	1,720.00
EDENOR	2,456.00	-0.69	↓	-16.99	2,472.99
BANCO BBVA	7,630.00	-0.39	↓	-30.03	7,660.03
GPO. FIN. GALICIA	8,150.00	-0.85	↓	-70.03	8,220.03
GPO. FIN. VALORES	445.00	1.54	↑	6.75	438.25
GPO. SUPERVIELLE	3,400.00	-1.45	↓	-49.99	3,449.99
HOLCIM ARGENTINA	1,930.00	-1.28	↓	-25.00	1,955.00
BANCO MACRO	12,440.00	-0.40	↓	-49.96	12,489.96
PAMPA ENERGÍA	5,210.00	0.68	↑	34.98	5,175.02
TELECOM	3,620.00	1.68	↑	59.67	3,560.33
TERNIUM ARG.	855.00	-1.50	↓	-13.00	868.00
TRAN. GAS DEL SUR	9,120.00	3.81	↑	334.97	8,785.03
TRAN. GAS DEL NORTE	4,555.00	1.34	↑	60.01	4,494.99
TRANSENER	3,470.00	5.23	↑	172.49	3,297.51
YPF S.A.	56,050.00	0.31	↑	174.89	55,875.11

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
COMERCIAL DEL PLATA	14.12%	BYMA	-3.84%
TRANSENER	5.23%	TERNIUM ARG.	-1.50%
TRAN. GAS DEL SUR	3.81%	GPO. SUPERVIELLE	-1.45%

Otras Bolsas	Close	Previous Close		Net Chng	Pct.Chng
DJIA	479.53	473.82	↑	5.71	1.21
SPY	682.99	681.44	↑	1.55	0.23
NASDAQ 100	25,551.42	25,611.74	↓	-60.32	-0.24
BOVESPA	158,001.90	155,257.31	↑	2,744.59	1.77

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/u omisión del contenido.
Copyright © 2017 Banco CMF S.A. All rights reserved.