

Novedades 11 de diciembre de 2025

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1.438,25.*
- *Renta Fija USD: los Globales corrigen luego de la licitación del BONAR 29.*
- *Renta Fija ARS: la curva CER cierra demandada luego del dato de inflación.*
- *Renta Variable: el equity internacional cierra mixto.*

Tipo de Cambio

✓ **Dólar Mayorista:** el tipo de cambio de referencia A3500 cerró en \$1.438,25. Los dólares financieros finalizaron en torno a \$1.508 (CCL) y \$1.478 (MEP). La curva de futuros de dólar cerro prácticamente neutra, con las tasas implícitas estabilizadas en torno al 23-24% TNA.

✓ **Volumen operado MAE:** USD 384 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
11-dic	1438.250	1437.500	0.05%	↑	0.75

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
dic-25	1450.00	1450.50	14.91%	↓	-0.50
ene-26	1484.00	1483.50	22.77%	↑	0.50
feb-26	1510.50	1510.00	23.21%	↑	0.50
mar-26	1538.00	1537.00	23.01%	↑	1.00
abr-26	1566.50	1563.50	23.25%	↑	3.00
may-26	1596.00	1592.00	23.41%	↑	4.00
jun-26	1625.00	1621.50	23.58%	↑	3.50
jul-26	1656.50	1653.00	23.87%	↑	3.50
ago-26	1688.50	1685.00	24.15%	↑	3.50
sep-26	1723.50	1720.00	24.71%	↑	3.50
oct-26	1753.50	1750.00	24.69%	↑	3.50

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.		Var. %
GBP/USD	1.339	1.338	0.001	↑	0.04%
EUR/USD	1.174	1.169	0.005	↑	0.43%
USD/JPY	155.55	155.83	-0.280	↓	-0.18%
USD/BRL	5.409	5.460	-0.050	↓	-0.92%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** las curvas hard-dollar cerraron en baja tras la licitación del Bonar 2029; los Bonares retrocedieron 0,9% en promedio y los Globales 0,8%.
- ✓ **Floaters ARS:** los títulos a tasa variable operaron con sesgo bajista; dentro de los duales TAMAR, el único en alza fue el TTD26 (+0,2%).
- ✓ **Curva CER:** subas a lo largo de toda la curva, con mayor impulso en el tramo corto, luego de que la inflación de noviembre sorprendiera al alza (+2,5% m/m) en un contexto donde las implícitas venían más optimistas.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos dólar linked cerraron en terreno positivo.
- ✓ **Tasa Fija:** cierre mayormente neutro; el BONTE 2030 cayó 0,3%.

	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30 (NY)	83.21	83.32	-0.13%	↓	-0.11	9.71%
	GD35 (NY)	71.36	71.80	-0.61%	↓	-0.44	10.44%
	GD38 (NY)	74.98	75.28	-0.40%	↓	-0.30	10.50%
	AL30 (BYMA)	65.72	66.15	-0.65%	↓	-0.43	10.54%
	AL35 (BYMA)	73.33	74.28	-1.28%	↓	-0.95	10.40%
Floaters ARS	TTJ26	136.55	136.70	-0.11%	↓	-0.15	31.12%
	TTS26	134.35	134.50	-0.11%	↓	-0.15	
CER	TX26	1,142.00	1,136.00	0.53%	↑	6.00	6.01%
	TZX26	319.50	318.40	0.35%	↑	1.10	5.40%
	TZX27	290.90	291.50	-0.21%	↓	-0.60	8.45%
Dollar Linked	D16E6	143,750	143,060	0.48%	↑	690.00	0.54%
	TZV26	142,750	141,860	0.63%	↑	890.00	1.37%
Tasa Fija	T30E6	137.55	137.53	0.02%	↑	0.02	25.30%
	T30J6	124.40	124.50	-0.08%	↓	-0.10	30.07%
	TO26	91.31	91.50	-0.21%	↓	-0.19	30.99%

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.		Var. %
BADLAR Privada	25.50%	25.25%	↑	0.25%
TAMAR Privada	26.69%	26.44%	↑	0.25%
CER	666.21	665.71	↑	0.505
US 10Y	4.14%	4.14%	↓	0.00%
TM20 Privada	25.94%	26.19%	↓	-0.25%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** El equity local tuvo una mala jornada, el Merval cayó 1,4% en dólares tanto en términos absolutos como relativos, en un día favorable para las bolsas emergentes y especialmente para las de la región. Las acciones argentinas se vieron afectadas por la baja del petróleo, con el crudo retrocediendo 2% y, en consecuencia, Vista cayendo 3,3%. Dentro del panel líder, las mayores subas fueron Transener (+1,77%) y Cresud (+1,21%), mientras que las más afectadas fueron Aluar y Comercial del Plata, con caídas de 5,7% y 5,13% respectivamente. En el frente externo, los índices estadounidenses fueron de menos a más, con el S&P 500 cerrando levemente en alza, el Nasdaq retrocediendo 0,5% y el Russell 2000 subiendo 1,3%. Las tasas de los bonos del Tesoro de EE. UU. continuaron comprimiendo, mientras que el índice del dólar (DXY) profundizó su caída hasta 98,3.

Merval	Último precio	Var. %	Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	2,980,581	-1.10	↓ -33,059.63	3,013,640.23
ALUAR	936.50	-5.69	↓ -56.50	993.00
BYMA	303.50	-0.25	↓ -0.75	304.25
CENTRAL PUERTO	2,525.00	-0.69	↓ -17.49	2,542.49
COMERCIAL DEL PLATA	62.90	-5.13	↓ -3.40	66.30
CRESUD	1,758.00	1.21	↑ 21.00	1,737.00
EDENOR	2,336.00	-2.91	↓ -69.99	2,405.99
BANCO BBVA	8,490.00	0.95	↑ 79.98	8,410.02
GPO. FIN. GALICIA	7,340.00	-2.13	↓ -159.97	7,499.97
GPO. FIN. VALORES	498.75	0.45	↑ 2.25	496.50
GPO. SUPERVIELLE	3,277.50	1.00	↑ 32.51	3,244.99
HOLCIM ARGENTINA	2,110.00	-1.40	↓ -30.00	2,140.00
BANCO MACRO	13,350.00	-0.82	↓ -109.97	13,459.97
PAMPA ENERGÍA	5,445.00	-0.55	↓ -30.00	5,475.00
TELECOM	3,590.00	-1.58	↓ -57.48	3,647.48
TERNIUM ARG.	746.50	-2.29	↓ -17.50	764.00
TRAN. GAS DEL SUR	9,580.00	-0.36	↓ -35.00	9,615.00
TRAN. GAS DEL NORTE	4,945.00	0.92	↑ 44.98	4,900.02
TRANSENER	4,020.00	1.77	↑ 69.99	3,950.01
YPF S.A.	53,400.00	-1.84	↓ -999.87	54,399.87

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
TRANSENER	1.77%	ALUAR	-5.69%
CRESUD	1.21%	COMERCIAL DEL PLATA	-5.13%
GPO. SUPERVIELLE	1.00%	EDENOR	-2.91%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	487.90	481.35	↑ 6.55	1.36
SPY	688.82	687.57	↑ 1.25	0.18
NASDAQ 100	25,673.62	25,776.44	↓ -102.82	-0.40
BOVESPA	159,620.35	159,074.97	↑ 545.38	0.34

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.