

## Novedades 12 de enero de 2026

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1.466,6.*
- *Renta Fija USD: la curva HD cierra con leves caídas.*
- *Renta Fija ARS: cierre mixto en las curvas en pesos ante volatilidad de tasas.*
- *Renta Variable: el Merval cae levemente a contramano de la región.*

## Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el tipo de cambio de referencia A3500 cerró en \$ 1.466,6 y el dólar oficial finalizó en \$ 1.467,5 (+0,2%) en lo que fue una jornada tranquila para el FX y el BCRA logró comprar USD 55 millones. Los dólares financieros cerraron en torno a \$ 1.527 para el contado con liquidación y \$ 1.487 para el MEP. La curva de futuros cerró con leves caídas en el tramo corto y más pronunciadas en el tramo medio, con la parte larga todavía sin poder hacer volumen. Las tasas implícitas cierran en torno al 30% TNA.
- ✓ **Volumen operado MAE:** USD 433 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
12-ene	1466.646	1466.469	0.01%	0.18

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ene-26	1486.50	1486.50	26.01%	0.00
feb-26	1523.00	1523.50	29.84%	-0.50
mar-26	1561.00	1562.50	30.10%	-1.50
abr-26	1593.50	1595.50	29.23%	-2.00
may-26	1626.00	1628.00	28.53%	-2.00
jun-26	1663.00	1664.50	28.91%	-1.50
jul-26	1700.00	1701.00	29.04%	-1.00
ago-26	1735.00	1742.00	28.91%	-7.00
sep-26	1773.00	1782.00	29.21%	-9.00
oct-26	1811.00	1822.00	29.35%	-11.00
nov-26	1849.00	1862.00	29.55%	-13.00

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.	Var. %
GBP/USD	1.347	1.340	0.006	0.46%
EUR/USD	1.167	1.164	0.004	0.31%
USD/JPY	158.11	157.870	0.240	0.15%
USD/BRL	5.372	5.364	0.008	0.15%

## Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana hard-dollar cierra con caídas promedio de 0,4% en BYMA (contra MEP). Los spreads por legislación continúan en torno al 2,5%, concentrados en la parte corta de la curva.
- ✓ **Curva CER:** la curva CER cerró mixta, con leves caídas en la parte corta y subas en la parte larga. En consecuencia, la pendiente se encuentra algo mas plana, con los títulos cortos en torno a CER + 5,5 % y los títulos en CER + 8%.
- ✓ **Floater ARS:** los títulos ajustables por TAMAR cerraron neutros en promedio, pero con una buena performance relativa a sus contrapartes de tasa fija, en un contexto de escasa liquidez y con la tasa TAMAR por encima de 32% TNA.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos dollar-linked cerraron con leves caídas en una jornada tranquila en el MULC. Los DLK de enero continúan operando un volumen relativamente elevado.
- ✓ **Tasa Fija:** los bonos a tasa fija también cerraron mixtos, con leves subas en la parte corta y mayor debilidad en los tramos de mayor duración. Por su parte, el BONTE 2030, cerro con subas de 0,3% y continuo operando diferenciado de la curva. Durante la rueda, la falta de liquidez que se manifestó en la volatilidad de las tasas overnight parece haber impactado en los bonos en pesos.

	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$	TNA
Curva USD	GD30 (NY)	83.21	83.38	-0.20%	⬇️	-0.17
	GD35 (NY)	74.36	74.56	-0.27%	⬇️	-0.20
	GD38 (NY)	77.64	77.79	-0.19%	⬇️	-0.15
	AL30 (BYMA)	59.05	59.23	-0.30%	⬇️	-0.18
	AL35 (BYMA)	75.25	75.40	-0.20%	⬇️	-0.15
Floater ARS	TTJ26	140.00	139.90	0.07%	⬆️	0.10
	TTS26	138.30	138.15	0.11%	⬆️	0.15
CER	TX26	1,177.50	1,179.00	-0.13%	⬇️	-1.50
	TZX26	329.20	329.00	0.06%	⬆️	0.20
	TZX27	308.80	308.00	0.26%	⬆️	0.80
Dollar Linked	D16E6	145,980	145,950	0.02%	⬆️	30.00
	TZV26	143,510	144,500	-0.69%	⬇️	-990.00
Tasa Fija	T30E6	139.99	139.90	0.06%	⬆️	0.09
	T30J6	124.90	125.20	-0.24%	⬇️	-0.30
	TO26	92.35	92.25	0.11%	⬆️	0.10

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.	Var. %
BADLAR Privada	29.44%	30.25%	⬇️ -0.81%
TAMAR Privada	32.63%	33.13%	⬇️ -0.50%
CER	683.31	681.67	⬆️ 1.631
US 10Y	4.19%	4.17%	⬆️ 0.02%
TM20 Privada	31.25%	30.63%	⬆️ 0.62%

## Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el Merval cerró la rueda con leves caídas (-0,4%), impulsado en la plaza local por las subas de Telecom (+3,54%) y Cresud (+2,52%). Dentro de los ADRs se destacó VISTA (+4,34%) luego de un informe de un banco de inversión recomendando la acción, mientras que los otros cerraron mayormente en rojo. Los índices norteamericanos tuvieron una jornada volátil y lograron revertir las caídas de la mañana, cerrando con leves subas. En general, fue una buena jornada para las bolsas emergentes, que captaron flujos saliendo del dólar (DXY cayó 0,3%). Ante el conflicto entre el poder ejecutivo y la FED, los treasuries cayeron, el dólar se depreció y el oro y la plata tuvieron fuertes subas.

Merval	Último precio	Var. %	Var. Precio	Precio de apertura
BYMA MERVAL	3,076,947	-0.41	⬇️ -12,512.31	3,089,459.01
ALUAR	995.00	-1.00	⬇️ -10.00	1,005.00
BYMA	324.00	1.17	⬆️ 3.75	320.25
CENTRAL PUERTO	2,545.00	-0.78	⬇️ -20.01	2,565.01
COMERCIAL DEL PLATA	55.40	-2.47	⬇️ -1.40	56.80
CRESUD	1,953.00	2.52	⬆️ 48.01	1,904.99
EDENOR	2,217.00	-0.09	⬇️ -2.00	2,219.00
BANCO BBVA	9,700.00	0.88	⬆️ 85.00	9,615.00
GPO. FIN. GALICIA	8,425.00	-1.40	⬇️ -119.97	8,544.97
GPO. FIN. VALORES	563.00	1.63	⬆️ 9.00	554.00
GPO. SUPERVIELLE	3,600.00	-1.44	⬇️ -52.49	3,652.49
HOLCIM ARGENTINA	2,275.00	-0.66	⬇️ -15.00	2,290.00
BANCO MACRO	14,490.00	-0.28	⬇️ -39.96	14,529.96
PAMPA ENERGÍA	5,070.00	0.10	⬆️ 5.01	5,064.99
TELECOM	3,582.50	3.54	⬆️ 122.48	3,460.02
TERNIUM ARG.	789.50	-1.50	⬇️ -12.00	801.50
TRAN. GAS DEL SUR	9,035.00	-1.47	⬇️ -134.98	9,169.98
TRAN. GAS DEL NORTE	4,295.00	-3.65	⬇️ -162.52	4,457.52
TRANSENER	3,820.00	0.66	⬆️ 25.01	3,794.99
YPF S.A.	51,750.00	-0.24	⬇️ -125.02	51,875.02

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
TELECOM	3.54%	TRAN. GAS DEL NORTE	-3.65%
CRESUD	2.52%	COMERCIAL DEL PLATA	-2.47%
GPO. FIN. VALORES	1.63%	TERNIUM ARG.	-1.50%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	495.41	495.02	⬆️ 0.39	0.08
SPY	695.45	694.07	⬆️ 1.38	0.20
NASDAQ 100	25,825.38	25,766.26	⬆️ 59.12	0.23
BOVESPA	163,271.88	163,370.31	⬇️ -98.43	-0.06

### 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.