

Novedades 12 de noviembre de 2025

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1.402.*
- *Renta Fija USD: los Bonares operan al alza a partir de 2035.*
- *Renta Fija ARS: ante el dato de inflación, la curva CER se mantiene demandada.*
- *Renta Variable: el equity local continúa en positivo (+0,88%).*

Tipo de Cambio

✓ **Dólar Mayorista:** el tipo de cambio de referencia A3500 cerró en \$1.402. Los dólares financieros finalizaron en torno a \$1.472 (CCL) y \$1.450 (MEP). La curva de futuros de dólar continuó operando ligeramente en negativo en todos los tramos, con el contrato de diciembre finalizando en 31,35% TNA.

✓ **Volumen operado MAE:** USD 460 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
12-nov	1402.000	1416.500	-1.02%	↓	-14.50

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
nov-25	1424.50	1427.00	32.54%	↓	-2.50
dic-25	1461.00	1463.50	31.35%	↓	-2.50
ene-26	1497.00	1500.00	30.92%	↓	-3.00
feb-26	1522.00	1526.00	28.93%	↓	-4.00
mar-26	1554.00	1559.00	28.47%	↓	-5.00
abr-26	1580.00	1590.00	27.42%	↓	-10.00
may-26	1606.00	1616.00	26.55%	↓	-10.00
jun-26	1635.00	1644.00	26.37%	↓	-9.00
jul-26	1660.00	1669.00	25.73%	↓	-9.00
ago-26	1687.00	1696.00	25.41%	↓	-9.00
sep-26	1722.00	1731.00	25.87%	↓	-9.00

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.		Var. %
GBP/USD	1.313	1.316	-0.003	↓	-0.23%
EUR/USD	1.159	1.158	0.000	↑	0.03%
USD/JPY	154.69	154.12	0.570	↑	0.37%
USD/BRL	5.291	5.271	0.020	↑	0.38%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana *hard-dollar* operó en positivo en la plaza internacional. En BYMA, los Bonares finalizaron al alza a partir de 2035. El AE38 sumó 2,34% y finalizó en 10,85% TNA. El riesgo país continúa ubicándose en torno a los 603 puntos.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos TAMAR y los Duales operaron en rojo.
- ✓ **Curva CER:** la curva CER operó mayormente al alza, exceptuando algunos títulos en el tramo más largo. El INDEC informó que la inflación de octubre midió 2,3%, producto de un aumento del 2,8% en Estacionales, del 2,2% en el IPC Núcleo y del 2,6% en Regulados.
- ✓ **Dollar Linked:** los Linkers operaron mayormente en negativo.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** la curva de tasa fija finalizó con movimientos mixtos.

	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	83.42	83.57	-0.18%	↓	-0.15	9.27%
	GD35	72.68	72.56	0.17%	↑	0.12	10.06%
	GD38	75.78	75.78	0.00%	→	0.00	10.23%
	AL30 (BYMA)	79.87	79.88	-0.01%	↓	-0.01	11.35%
	AL35 (BYMA)	73.03	72.69	0.47%	↑	0.34	9.98%
Floaters ARS	TTJ26	133.60	134.15	-0.41%	↓	-0.55	38.68%
	TTS26	132.15	132.35	-0.15%	↓	-0.20	39.20%
	BDC28	117.00	116.40	0.52%	↑	0.60	33.77%
CER	TX26	1,107.50	1,103.50	0.36%	↑	4.00	6.88%
	TZX26	309.40	308.15	0.41%	↑	1.25	6.75%
	TZX27	288.00	285.75	0.79%	↑	2.25	7.36%
Dollar Linked	D16E6	140,500	140,810	-0.22%	↓	-310.00	-1.22%
	TZV26	137,000	137,840	-0.61%	↓	-840.00	3.72%
Tasa Fija	S28N5	122.32	122.28	0.03%	↑	0.04	24.77%
	T30E6	133.85	134.00	-0.11%	↓	-0.15	29.27%
	T30J6	121.20	121.10	0.08%	↑	0.10	31.16%
	TO26	89.50	89.80	-0.33%	↓	-0.30	30.62%

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.		Var. %
BADLAR Privada	33.38%	32.50%	↑	0.88%
TAMAR Privada	35.00%	34.75%	↑	0.25%
CER	651.90	651.46	↑	0.437
US 10Y	4.07%	4.12%	↓	-0.05%
TM20 Privada	33.31%	33.31%	→	0.00%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el equity local continuó operando al alza y el índice Merval finalizó la jornada sumando 0,88% en pesos. La suba fue liderada por Comercial del Plata (+6,69%) y Telecom (+3,53%). En el norte, el equity operó levemente en negativo, con el SPY cerrando prácticamente flat (-0,07%) y el Nasdaq100 perdiendo 0,19%.

Merval	Último precio	Var. %		Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	2,984,608	0.88	↑	26,094.09	2,958,513.68
ALUAR	1,075.00	-4.36	↓	-48.99	1,123.99
BYMA	290.50	2.11	↑	6.00	284.50
CENTRAL PUERTO	2,200.00	-0.14	↓	-3.00	2,203.00
COMERCIAL DEL PLATA	75.00	6.69	↑	4.70	70.30
CRESUD	1,761.00	-0.68	↓	-12.00	1,773.00
EDENOR	2,410.00	-1.63	↓	-40.01	2,450.01
BANCO BBVA	7,770.00	1.77	↑	134.99	7,635.01
GPO. FIN. GALICIA	8,210.00	0.80	↑	65.00	8,145.00
GPO. FIN. VALORES	451.75	1.63	↑	7.25	444.50
GPO. SUPERVIELLE	3,482.50	2.73	↑	92.51	3,389.99
HOLCIM ARGENTINA	1,885.00	-1.05	↓	-20.00	1,905.00
BANCO MACRO	12,830.00	3.05	↑	379.97	12,450.03
PAMPA ENERGÍA	5,255.00	1.35	↑	70.00	5,185.00
TELECOM	3,745.00	3.53	↑	127.52	3,617.48
TERNIUM ARG.	850.00	-0.99	↓	-8.50	858.50
TRAN. GAS DEL SUR	8,975.00	-1.70	↓	-155.03	9,130.03
TRAN. GAS DEL NORTE	4,525.00	-0.66	↓	-30.02	4,555.02
TRANSENER	3,490.00	0.29	↑	9.99	3,480.01
YPF S.A.	55,900.00	-0.27	↓	-150.21	56,050.21

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
COMERCIAL DEL PLATA	6.69%	ALUAR	-4.36%
TELECOM	3.53%	TRAN. GAS DEL SUR	-1.70%
BANCO MACRO	3.05%	EDENOR	-1.63%

Otras Bolsas	Close	Previous Close		Net Chng	Pct.Chng
DJIA	483.02	479.41	↑	3.61	0.75
SPY	682.93	683.00	↓	-0.07	-0.01
NASDAQ 100	25,485.44	25,533.49	↓	-48.04	-0.19
BOVESPA	157,182.84	157,748.60	↓	-565.76	-0.36

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.