

Novedades 16 de diciembre de 2025

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1.451,3333.*
- *Renta Fija USD: la curva soberana HD amplía su rally alcista.*
- *Renta Fija ARS: los bonos dollar-linked operan ofrecidos.*
- *Renta Variable: el índice Merval suma 0,72% en pesos.*

Tipo de Cambio

✓ **Dólar Mayorista:** el tipo de cambio de referencia A3500 cerró en \$1.451,33, aumentando 0,8% respecto al cierre de ayer. Los dólares financieros finalizaron en torno a \$1.543 (CCL) y \$1.501 (MEP). La curva de futuros de dólar operó demandada en todos los vencimientos, con el contrato a junio finalizando en 26,26% TNA.

✓ **Volumen operado MAE:** USD 528 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
16-dic	1451.333	1439.833	0.80%	↑	11.50

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
dic-25	1461.50	1449.50	17.05%	↑	12.00
ene-26	1497.50	1484.00	25.24%	↑	13.50
feb-26	1527.00	1512.50	25.72%	↑	14.50
mar-26	1558.50	1543.00	25.67%	↑	15.50
abr-26	1589.50	1572.00	25.74%	↑	17.50
may-26	1621.50	1601.00	25.78%	↑	20.50
jun-26	1656.00	1633.00	26.26%	↑	23.00
jul-26	1690.00	1664.50	26.44%	↑	25.50
ago-26	1722.00	1696.50	26.38%	↑	25.50
sep-26	1754.00	1728.00	26.43%	↑	26.00
oct-26	1786.00	1758.00	26.38%	↑	28.00

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.		Var. %
GBP/USD	1.343	1.337	0.006	↑	0.41%
EUR/USD	1.176	1.175	0.001	↑	0.09%
USD/JPY	154.63	155.240	-0.610	↓	-0.39%
USD/BRL	5.464	5.419	0.045	↑	0.83%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** en la primera rueda completa luego del anuncio del Banco Central con respecto al nuevo esquema de agregados monetarios, la curva soberana hard-dollar amplió su rally alcista, tanto en la plaza local como en la internacional. El ministerio de Economía, además, anunció hoy que en noviembre logró un nuevo superávit fiscal, tanto primario como financiero.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos que ajustan por TAMAR operaron mayormente en positivo, al igual que los Duales.
- ✓ **Curva CER:** la curva que ajusta por inflación operó demandada en todos los tramos. El CER a marzo 2026 finalizó en 0,75% TEA.
- ✓ **Dollar Linked:** la curva que ajusta por tipo de cambio tuvo una jornada negativa, con el D30E6 perdiendo %.
- ✓ **Tasa Fija:** las LECAPs y los BONCAPs operaron mayormente en positivo, aunque con variaciones leves respecto a las otras curvas.

	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30 (NY)	84.99	84.26	0.87%	↑	0.73	8.73%
	GD35 (NY)	74.27	72.63	2.26%	↑	1.64	9.76%
	GD38 (NY)	77.95	76.17	2.34%	↑	1.78	9.73%
	AL30 (BYMA)	65.56	64.60	1.48%	↑	0.96	10.74%
	AL35 (BYMA)	76.12	74.68	1.93%	↑	1.44	9.75%
Floaters ARS	TTJ26	139.00	138.45	0.40%	↑	0.55	7.50%
	TTS26	137.50	136.40	0.81%	↑	1.10	
CER	TX26	1,165.00	1,164.00	0.09%	↑	1.00	3.56%
	TZX26	325.70	325.00	0.22%	↑	0.70	2.59%
	TZX27	303.50	300.00	1.17%	↑	3.50	5.73%
Dollar Linked	D16E6	144,550	145,800	-0.86%	↓	-1,250.00	4.91%
	TZV26	145,050	146,500	-0.99%	↓	-1,450.00	0.11%
Tasa Fija	T30E6	137.86	138.02	-0.12%	↓	-0.16	26.25%
	T30J6	125.45	124.90	0.44%	↑	0.55	29.01%
	TO26	92.68	92.63	0.05%	↑	0.05	29.42%

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.		Var. %
BADLAR Privada	25.25%	24.94%	↑	0.31%
TAMAR Privada	26.75%	26.75%	→	0.00%
CER	668.77	668.23	↑	0.533
US 10Y	4.15%	4.18%	↓	-0.03%
TM20 Privada	25.50%	26.13%	↓	-0.62%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el Merval cerró prácticamente sin cambios en una rueda atravesada por un contexto externo desafiante. En EE. UU., con datos de empleo algo peores de lo esperado, pero sin señales de alarma, los índices fueron de menos a más y terminaron mixtos: Nasdaq plano y S&P 500 -0,34 %. Los ADRs argentinos sufrieron ventas, a contramano de la plaza local, con caídas de hasta 4,7 % en Vista. Fue una jornada débil para bolsas desarrolladas y emergentes, con especial castigo en la región. Las tasas de los *Treasuries* cedieron, aunque la pendiente de la curva se mantiene en máximos desde 2022, y las materias primas retrocedieron con fuerza, en particular el crudo, que operó en USD 55,3, mínimos desde enero de 2021.

Merval	Último precio	Var. %		Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	3,034,429	0.72	↑	21,751.53	3,012,677.71
ALUAR	1,032.00	8.01	↑	76.50	955.50
BYMA	294.50	-0.25	↓	-0.75	295.25
CENTRAL PUERTO	2,496.00	-0.46	↓	-11.51	2,507.51
COMERCIAL DEL PLATA	62.90	-2.03	↓	-1.30	64.20
CRESUD	1,765.00	-1.84	↓	-32.99	1,797.99
EDENOR	2,380.00	0.98	↑	23.00	2,357.00
BANCO BBVA	8,710.00	1.22	↑	104.98	8,605.02
GPO. FIN. GALICIA	7,720.00	2.93	↑	219.98	7,500.02
GPO. FIN. VALORES	509.00	-0.20	↓	-1.00	510.00
GPO. SUPERVIELLE	3,475.00	0.80	↑	27.51	3,447.49
HOLCIM ARGENTINA	2,150.00	0.23	↑	5.00	2,145.00
BANCO MACRO	13,520.00	1.35	↑	179.96	13,340.04
PAMPA ENERGÍA	5,500.00	0.73	↑	40.02	5,459.98
TELECOM	3,517.50	-1.40	↓	-50.02	3,567.52
TERNIUM ARG.	829.00	2.22	↑	18.00	811.00
TRAN. GAS DEL SUR	9,580.00	-0.98	↓	-95.01	9,675.01
TRAN. GAS DEL NORTE	4,940.00	2.07	↑	99.99	4,840.01
TRANSENER	4,250.00	4.62	↑	187.49	4,062.51
YPF S.A.	53,275.00	-0.51	↓	-275.25	53,550.25

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
ALUAR	8.01%	COMERCIAL DEL PLATA	-2.03%
TRANSENER	4.62%	CRESUD	-1.84%
GPO. FIN. GALICIA	2.93%	TELECOM	-1.40%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	481.40	485.17	↓	-3.77
SPY	677.73	680.73	↓	-3.00
NASDAQ 100	25,059.01	25,067.27	↓	-8.25
BOVESPA	159,531.23	162,481.74	↓	-2,950.51

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.