

Novedades 27 de octubre de 2025

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1.378,917.*
- *Renta Fija USD: tras las elecciones, la curva soberana HD muestra subas históricas.*
- *Renta Fija ARS: la curva CER opera con fuerte demanda en la parte larga.*
- *Renta Variable: el Merval suma 21,7% en pesos, liderado por \$SUPV (+36,34%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el tipo de cambio de referencia A3500 cerró la rueda en \$1.378,917, cayendo más de 7% con respecto al promedio del viernes. El Banco Central informó que no intervino en el mercado de cambios. Los dólares financieros también operaron en rojo y finalizaron en torno a \$1.455 (CCL) y \$1.440 (MEP). La curva de futuros de dólar en Rofex operó ofrecida en todos los tramos, con el contrato de diciembre finalizando en 57,45% TNA.
- ✓ **Volumen operado MAE:** USD 405 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
27-oct	1378.917	1485.947	-7.20%	↓	-107.03

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
oct-25	1430.00	1486.00	338.04%	↓	-56.00
nov-25	1477.00	1541.50	76.36%	↓	-64.50
dic-25	1520.00	1585.50	57.45%	↓	-65.50
ene-26	1558.00	1624.00	49.38%	↓	-66.00
feb-26	1585.50	1655.00	44.10%	↓	-69.50
mar-26	1614.00	1685.00	40.15%	↓	-71.00
abr-26	1643.00	1716.50	37.79%	↓	-73.50
may-26	1670.00	1747.00	35.67%	↓	-77.00
jun-26	1701.00	1782.00	34.66%	↓	-81.00
jul-26	1745.00	1822.50	34.98%	↓	-77.50
ago-26	1795.00	1862.50	35.76%	↓	-67.50
sep-26	1845.00	1902.50	36.50%	↓	-57.50

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.		Var. %
GBP/USD	1.333	1.331	0.002	↑	0.15%
EUR/USD	1.164	1.163	0.001	↑	0.09%
USD/JPY	152.88	152.77	0.110	↑	0.07%
USD/BRL	5.372	5.392	-0.020	↓	-0.37%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana *hard-dollar* se disparó luego del resultado electoral de ayer y mostró subas históricas superiores al 20% en NY (en el caso del GD35). En BYMA, los Bonares también operaron al fuertemente al alza, con el AL35 sumando 24% y finalizando en 12,1% TEA.
- ✓ **Floaters ARS:** los duales TAMAR operaron en positivo, con subas de hasta 9% en el caso del TTD26.
- ✓ **Curva CER:** la curva CER operó con mayor volumen que en las últimas ruedas y al alza en todos los tramos, principalmente en la parte más larga de la curva.
- ✓ **Dollar Linked:** en línea con la curva de futuros de dólar de Rofex, los bonos *dollar-linked* finalizaron con fuertes bajas en todos los vencimientos. Quirno anunció que, en la licitación del miércoles, en la que el Tesoro enfrentará vencimientos por casi \$11,6 billones en manos de privados, se ofrecerán los dos bonos atados al dólar a noviembre 2025 y enero 2026.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** las LECAPs operaron demandadas, aunque los BONCAPs superaron sus subas, mostrando variaciones de hasta 10% en la parte más larga de la curva. En la subasta del miércoles, se ofrecerán también cinco títulos a tasa fija con vencimientos entre noviembre 2025 y abril 2027.

	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	79.97	71.05	12.55%	↑	8.92	11.08%
	GD35	68.68	56.83	20.85%	↑	11.85	11.01%
	GD38	72.55	60.99	18.95%	↑	11.56	11.08%
	AL30 (BYMA)	62.07	54.00	14.95%	↑	8.07	12.67%
	AL35 (BYMA)	67.02	54.02	24.07%	↑	13.00	11.78%
Floaters ARS	TTJ26	127.20	122.00	4.26%	↑	5.20	59.72%
	TTS26	125.50	119.00	5.46%	↑	6.50	61.08%
	BDC28	107.30	102.85	4.33%	↑	4.45	54.95%
CER	TX26	1,629.00	1,570.00	3.76%	↑	59.00	12.63%
	TZX26	294.00	282.00	4.26%	↑	12.00	12.70%
	TZX27	270.00	240.05	12.48%	↑	29.95	10.87%
Dollar Linked	D16E6	139,400	146,000	-4.52%	↓	-6,600.00	-4.94%
	TZV26	137,560	145,100	-5.20%	↓	-7,540.00	0.36%
Tasa Fija	S31O5	131.98	131.80	0.14%	↑	0.18	77.49%
	S28N5	120.00	118.65	1.14%	↑	1.35	34.94%
	T30E6	130.70	126.20	3.57%	↑	4.50	34.23%
	T30J6	117.75	110.50	6.56%	↑	7.25	34.35%
	TO26	84.80	78.10	8.58%	↑	6.70	35.78%

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.	Var. %
BADLAR Privada	49.44%	48.63%	↑ 0.81%
TAMAR Privada	58.50%	54.88%	↑ 3.62%
CER	644.94	643.65	↑ 1.296
US 10Y	3.99%	4.00%	↓ -0.01%
TM20 Privada	50.75%	50.75%	→ 0.00%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** tras el resultado electoral de ayer, el Merval se disparó 30,8% en dólares y 21,8% en pesos, la mayor suba diaria de su historia. Las alzas más marcadas se dieron en el sector bancario, liderado por Supervielle (+48%). El sector de *utilities* también mostró avances significativos, con Central Puerto ganando 39% en dólares. En *oil & gas*, YPF y Pampa encabezaron el movimiento, con subas de 23,75%. El resultado de ayer fue completamente inesperado y el mercado lo celebra. No solo la señal de apoyo es positiva, sino también la nueva composición del Congreso y la disposición al diálogo y a la búsqueda de consensos expresada por el presidente Milei. En Estados Unidos, la bolsa continúa marcando nuevos máximos en un contexto de balances corporativos mejores a lo previsto: el QQQ subió 1,8% y el SPY 1,18%. Por su parte, el oro y la plata siguen corrigiendo tras varias semanas consecutivas de subas, con caídas diarias de 2,8% y 3,9%, respectivamente. Por último, ante rumores de un posible acuerdo comercial entre EE.UU. y China, la soja avanzó 2,33% y ya se ubica en el nivel más alto desde julio de 2024.

Merval	Último precio	Var. %		Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	2,529,084	21.77	↑	452,217.04	2,076,867.08
ALUAR	813.00	1.31	↑	10.50	802.50
BYMA	224.00	16.97	↑	32.50	191.50
CENTRAL PUERTO	1,930.00	28.75	↑	431.01	1,498.99
COMERCIAL DEL PLATA	41.55	25.38	↑	8.41	33.14
CRESUD	1,734.00	18.52	↑	271.01	1,462.99
EDENOR	1,934.00	28.16	↑	425.00	1,509.00
BANCO BBVA	6,915.00	30.97	↑	1,635.00	5,280.00
GPO. FIN. GALICIA	7,115.00	28.20	↑	1,564.99	5,550.01
GPO. FIN. VALORES	364.00	14.11	↑	45.02	318.98
GPO. SUPERVIELLE	2,900.00	36.34	↑	773.00	2,127.00
HOLCIM ARGENTINA	1,455.00	21.76	↑	260.00	1,195.00
BANCO MACRO	11,560.00	28.30	↑	2,550.01	9,009.99
PAMPA ENERGÍA	4,515.00	15.18	↑	595.01	3,919.99
TELECOM	3,180.00	29.11	↑	717.00	2,463.00
TERNIUM ARG.	592.00	0.42	↑	2.50	589.50
TRAN. GAS DEL SUR	8,980.00	27.38	↑	1,930.01	7,049.99
TRAN. GAS DEL NORTE	3,457.50	35.06	↑	897.51	2,559.99
TRANSENER	2,431.00	28.90	↑	545.00	1,886.00
YPF S.A.	48,700.00	15.18	↑	6,419.82	42,280.18

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
GPO. SUPERVIELLE	36.34%	TERNIUM ARG.	0.42%
TRAN. GAS DEL NORTE	35.06%	ALUAR	1.31%
BANCO BBVA	30.97%	GPO. FIN. VALORES	14.11%

Otras Bolsas	Close	Previous Close		Net Chng	Pct.Chng
DJIA	475.35	472.21	↑	3.14	0.67
SPY	685.24	677.25	↑	7.99	1.18
NASDAQ 100	25,821.55	25,358.16	↑	463.38	1.83
BOVESPA	146,969.10	146,172.21	↑	796.89	0.55

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.