

Novedades 31 de julio de 2025

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1.351,8333.*
- *Renta Fija USD: los Globales operaron en rojo en la plaza internacional.*
- *Renta Fija ARS: aumenta la demanda por títulos CER.*
- *Renta Variable: el equity local se mantiene en positivo (+0,55%).*

Tipo de Cambio

✓ **Dólar Mayorista:** el tipo de cambio operó fuertemente al alza y el A3500 cerró la rueda en \$1.351,8333, mientras que los dólares financieros finalizaron en zona de \$1.358 (MEP) y \$1.360 (CCL). La curva de futuros de dólar de Rofex continuó operando al alza en todos los vencimientos; el contrato de diciembre cerró en 42,74% TNA.

✓ **Volumen Operado MAE:** USD 599 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
31-jul	1351.833	1294.167	4.46%	↑	57.67

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
ago-25	1405.00	1348.50	46.31%	↑	56.50
sep-25	1438.00	1390.00	38.14%	↑	48.00
oct-25	1466.50	1428.00	33.65%	↑	38.50
nov-25	1488.00	1456.00	30.14%	↑	32.00
dic-25	1526.00	1499.00	30.74%	↑	27.00
ene-26	1562.00	1529.00	30.84%	↑	33.00
feb-26	1590.00	1557.00	30.33%	↑	33.00
mar-26	1615.00	1579.00	29.24%	↑	36.00
abr-26	1641.00	1599.50	28.60%	↑	41.50
may-26	1663.00	1620.00	27.64%	↑	43.00
jun-26	1690.00	1649.50	27.34%	↑	40.50

Monedas	Último	Cierre ant.	Var.		Var. %
GBP/USD	1.321	1.325	-0.004	↓	-0.32%
EUR/USD	1.141	1.142	-0.001	↓	-0.05%
USD/JPY	150.74	149.41	1.330	↑	0.89%
USD/BRL	5.597	5.577	0.020	↑	0.36%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los Globales y Bonares pausaron su suba y finalizaron en negativo tanto en la plaza internacional como en la local.
- ✓ **Floaters ARS:** los Duales operaron fuertemente al alza, con subas de hasta 2,38% en el caso del TTD26. El BDC28, por su parte, sumó 1,80%.
- ✓ **Curva CER:** la curva CER finalizó demandada en todos los tramos, con los dos bonos más cortos cerrando cómodamente por encima de CER+15,9% TEA. Finalizado el mes de julio, estimaciones de alta frecuencia de consultoras privadas proyectan una cifra de inflación levemente superior a la del mes anterior, ubicándola en torno al 1,8-2% mensual.
- ✓ **Dollar Linked:** la curva *dollar-linked* operó en positivo; el D31O5 mostró un aumento de su precio de 3,96% y finalizó en 9,5% TEA.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** los títulos de tasa fija también mostraron movimientos al alza en todos los vencimientos, aunque principalmente en los BONCAPs.

Segmento	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	77.18	77.59	-0.53%	↓	-0.41	11.59%
	GD35	65.85	66.24	-0.59%	↓	-0.39	11.54%
	GD38	70.03	70.51	-0.68%	↓	-0.48	11.59%
	AL30 (BYMA)	59.79	60.46	-1.11%	↓	-0.67	13.02%
	AL35 (BYMA)	65.36	65.76	-0.61%	↓	-0.40	11.74%
Floaters ARS	TTJ26	109.50	107.80	1.58%	↑	1.70	35.10%
	TTS26	107.70	105.40	2.18%	↑	2.30	36.70%
	BDC28	112.50	110.50	1.81%	↑	2.00	35.63%
CER	TX26	1,483.50	1,450.00	2.31%	↑	33.50	14.44%
	TZX26	266.25	261.10	1.97%	↑	5.15	15.17%
	TZX27	237.00	231.00	2.60%	↑	6.00	14.58%
Dollar Linked	D16E6	129,400	126,500	2.29%	↑	2,900.00	0.03%
	TZV26	125,900	121,520	3.60%	↑	4,380.00	3.06%
Tasa Fija	S31O5	121.90	120.40	1.25%	↑	1.50	35.93%
	TO26	86.10	84.98	1.32%	↑	1.12	35.11%

Tasas y CER	Último	Cierre Ant.		Var. %
BADLAR Privada	35.31%	34.15%	↑	1.16%
TAMAR Privada	39.13%	36.53%	↑	2.61%
CER	611.43	611.11	↑	0.313
US 10Y	4.37%	4.37%	↑	0.00%
TM20 Privada	36.31%	34.00%	↑	2.31%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el equity local continuó operando al alza, con el índice Merval sumando 0,55% en pesos. Las firmas más beneficiadas de la jornada fueron Aluar (+5,20%) y Edenor (+2,90%). En Estados Unidos, los índices más importantes operaron en rojo luego de que el índice PCE de junio resultara levemente superior al esperado por el mercado en su medición *core*.

Merval	Último precio	Var. %		Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	2,319,510	0.55	↑	12,756.35	2,306,754.13
ALUAR	789.00	5.20	↑	39.00	750.00
BYMA	206.75	2.23	↑	4.50	202.25
CENTRAL PUERTO	1,655.00	1.22	↑	20.00	1,635.00
COMERCIAL DEL PLATA	131.25	-2.24	↓	-3.00	134.25
CRESUD	1,515.00	0.00	→	0.00	1,515.00
EDENOR	1,950.00	2.90	↑	54.99	1,895.01
BANCO BBVA	7,140.00	-0.70	↓	-49.97	7,189.97
GPO. FIN. GALICIA	6,870.00	0.29	↑	20.00	6,850.00
GPO. FIN. VALORES	365.50	0.97	↑	3.50	362.00
GPO. SUPERVIELLE	2,830.00	0.00	→	0.00	2,830.00
HOLCIM ARGENTINA	1,550.00	-3.73	↓	-60.00	1,610.00
BANCO MACRO	9,420.00	0.00	→	0.00	9,420.00
PAMPA ENERGÍA	4,130.00	0.49	↑	20.02	4,109.98
TELECOM	2,490.00	-0.40	↓	-10.00	2,500.00
TERNIUM ARG.	693.00	-0.14	↓	-1.00	694.00
TRAN. GAS DEL SUR	7,840.00	1.55	↑	119.97	7,720.03
TRAN. GAS DEL NORTE	3,345.00	-0.89	↓	-30.00	3,375.00
TRANSENER	2,630.00	-2.95	↓	-80.00	2,710.00
YPF S.A.	45,600.00	1.73	↑	775.02	44,824.98

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
ALUAR	5.20%	HOLCIM ARGENTINA	-3.73%
EDENOR	2.90%	TRANSENER	-2.95%
BYMA	2.23%	COMERCIAL DEL PLATA	-2.24%

Otras Bolsas	Close	Previous Close		Net Chng	Pct.Chng
DJIA	441.82	444.76	↓	-2.94	-0.66
SPY	632.44	634.46	↓	-2.02	-0.32
NASDAQ 100	23,232.43	23,345.41	↓	-112.98	-0.48
BOVESPA	132,769.26	133,989.74	↓	-1,220.48	-0.91

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.