

Reunión Semanal del Comité de Inversiones

06 de agosto de 2025

Este resumen ejecutivo destaca los aspectos claves discutidos durante la reunión semanal del Comité de Inversiones Local, proporcionando una visión integral de la situación económica y financiera actual.

¿Cómo nos posicionamos?

En pesos: priorizamos el tramo corto de LECAPs ante un contexto de altísima volatilidad de tasas. ◀Pesos

La reciente suba en las tasas de LECAPs y BONCAPs se da en un contexto en el que la expectativa de inflación continúa anclada (aunque con algunas presiones marginales en alimentos y bebidas en la última semana). Interpretamos que el nuevo nivel de tasas aún responde al proceso de búsqueda de un nuevo equilibrio en el mercado de dinero, producto del exceso de liquidez generado por la nueva etapa de política monetaria implementada tras la eliminación de las LEFI (ver gráficos de evolución de tasas en la subsección Nodos).

En este escenario —pre-electoral y posterior al pico estacional de liquidación de exportaciones— proyectamos un tipo de cambio real más depreciado, tasas de interés volátiles y rendimientos reales más elevados. Por ello, favorecemos posiciones en el tramo corto de la curva de LECAPs (hasta 3 meses), donde consideramos que el binomio riesgo-retorno es más favorable.

Deuda “Hard-Dollar”: en busca de un nuevo catalizador.

◀Hard-dollar

Mantenemos una visión constructiva, aunque cauta, sobre los bonos soberanos en dólares, especialmente en el tramo largo bajo ley NY. Identificamos oportunidades en bonos como el GD35 y GD41, que presentan una buena relación riesgo-retorno para inversores con horizonte de mediano y largo plazo.

Para perfiles más conservadores, priorizamos el Bopreal 2027 como una alternativa defensiva ante la proximidad de los comicios en PBA y a nivel nacional. Estos eventos podrían convertirse en catalizadores de valor en el corto plazo, aunque implican asumir mayor nivel de riesgo.

Asimismo, ante tasas implícitas en Rofex notablemente por debajo del rendimiento de las LECAPs, continuamos viendo atractivo el armado de un sintético de dólar

mediante la compra de Lecaps (S29G5) y simultánea cobertura con futuros cortos (agosto), estrategia que mejora el rendimiento frente a instrumentos dólar-linked¹.

Bajó la tasa, subió el dólar y persiste la volatilidad

En otra semana marcada por la volatilidad, la tasa de interés y el tipo de cambio comienzan a estabilizarse, aunque en un nivel más elevado. La aprobación del Staff Report por parte del Directorio del FMI —que habilita el desembolso de USD 2.000 millones adicionales y reduce la exigencia para las metas de reservas —, aumenta el poder de fuego del BCRA y aporta algo de calma al frente cambiario.

La reacción del mercado se dio ante el uso combinado de herramientas por parte del Gobierno. Tras convalidar tasas muy altas en la licitación primaria del Tesoro, el BCRA dispuso una nueva suba de los encajes para los depósitos de los fondos de *Money Market*, retirando pesos adicionales. En paralelo, en el mercado de futuros de dólar, la compresión de las tasas implícitas, junto con el aumento del interés abierto indica que el BCRA mantiene su presencia activa como herramienta de intervención.

En este contexto, el foco del mercado y de la política económica está claramente puesto en las elecciones de medio término, tanto en la Provincia de Buenos Aires dentro de un mes, como en las Nacionales de octubre. Para mejorar sus chances, el Gobierno busca consolidar el proceso de desinflación con el tipo de cambio como “ancla nominal”. En este marco, el resto de las variables, incluida la tasa de interés, se subordinan a ese objetivo, aunque esto impacte de corto plazo en el nivel de actividad.

Reducir la volatilidad es clave para contener las expectativas sobre el tipo de cambio y la inflación en la recta final hacia las elecciones. La próxima semana se publicará la inflación de julio, que reflejará solo una parte menor del impacto de la corrección cambiaria. La clave será observar la dinámica de agosto, ya que el índice se calcula como promedio mensual, y la mayor suba del tipo de cambio ocurrió hacia fin de mes.

Midiendo las expectativas de devaluación, el mercado no parece poner en duda la sostenibilidad del esquema cambiario hasta las elecciones. El tipo de cambio de indiferencia (*break even*) de las LECAPs se mantiene dentro del rango de flotación determinado por el programa cambiario, cerca de la banda superior. Esto explica por qué las recientes subas del dólar permitieron cierta descompresión de las tasas en pesos, luego de las fuertes subas de semanas previas.

¹ Sin embargo, es importante contemplar dos cuestiones operativas: No se entregan dólares físicos, por lo tanto, la rentabilidad obtenida es en pesos al tipo de cambio oficial. Dicha rentabilidad se liquida en pesos por diferencias diarias debiendo depositarse un margen de garantía en pesos. De forma diaria, el mercado compara el precio pactado del contrato con el precio de ajuste del día (*mark-to-market*), y acredita o debita la diferencia en la cuenta del inversor.

En perspectiva y de momento, la transición hacia el nuevo esquema monetario tampoco ha modificado sustancialmente las expectativas de mediano y largo plazo: las tasas implícitas de inflación y devaluación permanecen relativamente ancladas. Frente a este escenario, el Gobierno ha intensificado el uso de instrumentos para contener las presiones cambiarias, en busca de un nuevo equilibrio entre tipo de cambio, tasas e inflación. Esto requiere un tipo de cambio real más alto y tasas reales más elevadas. Por ello, extender duration en la curva de tasa fija todavía no resulta atractivo en términos de riesgo-retorno.

Esperamos que las tasas en pesos permanezcan en niveles elevados, aunque con menor volatilidad en la medida en que se consolide un nuevo equilibrio. Como venimos señalando, todo indica que al menos hasta las elecciones se transitará con tasas reales relativamente altas.

En busca de un nuevo catalizador de corto plazo para la deuda soberana en dólares

Mantenemos una visión constructiva sobre los Globales, que continúan mostrando una favorable relación riesgo-retorno para inversores con horizontes de mediano y largo plazo. Al analizar distintos escenarios para la deuda soberana en dólares, seguimos identificando valor en el tramo largo de la curva bajo ley NY, destacando al GD35 y GD41 como las opciones más atractivas, para perfiles dispuestos a asumir mayor riesgo bajo un escenario de convergencia de la curva soberana argentina a sus comparables de similar calidad crediticia.

Para inversores con horizontes más cortos y menor aversión al riesgo, priorizamos posiciones en posiciones más conservadoras (Bopreal 27) como posiciones defensivas de cara a los eventos electorales en PBA y nacionales. Así, observamos a estos eventos como los principales “drivers” para la deuda soberana “hard dollar”, que no encuentra de momento un nuevo catalizador que los impulse de corto plazo.

Por otra parte, con tasas implícitas de futuros significativamente por debajo de las tasas de Lecaps, vemos atractivo el armado de sintético de dólar mediante compra de Lecap (S29G5) y la simultánea compra de futuros de dólar en el tramo más corto (agosto).

La marcha de la macro: nuevo acuerdo con el FMI aprobado

El Directorio del FMI aprobó el nuevo acuerdo técnico con Argentina, habilitando el desembolso pendiente de USD 2.000 millones. La aprobación llega en un momento clave reflejando el respaldo al equipo económico, con el mercado en modo electoral.

Entre los cambios más relevantes, se destacan la flexibilización significativa de las metas de acumulación de reservas, que ahora lucen más alcanzables que las

establecidas en el programa original. En este nuevo marco, el FMI sugiere que el BCRA adopte un rol más activo en la acumulación de reservas, incluso a través de compras diarias en el mercado oficial de cambio.

Además, se elimina la revisión prevista para el tercer trimestre, lo que implica que el próximo desembolso –por USD 1.000 millones– se posterga hasta principios de 2026.

A su vez, se otorgó un “waiver” por el incumplimiento en la meta de reservas internacionales netas (RIN), afectada por una remonetización de la economía que no vino acompañada de compras dentro del mercado oficial de cambio. También se ajustaron las metas de activos internos netos del BCRA en línea con el nuevo sendero de acumulación de reservas. Por el contrario, las metas fiscales y de financiamiento monetario al Tesoro fueron cumplidas.

Monitor de Renta Variable

Regionales

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Global	▼ -2,70%	▼ -0,09%	▲ 9,31%	Frontera	▼ -1,20%	▲ 5,84%	▲ 24,61%
Desarrollados	▼ -3,79%	▼ -2,16%	▲ 15,48%	Eurozona	▼ -4,64%	▼ -3,07%	▲ 21,81%
Emergentes	▼ -2,66%	▼ -0,28%	▲ 15,24%	Asia ex-Japón	▼ -3,02%	▲ 0,13%	▲ 14,85%

Américas

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Estados Unidos				Canadá			
S&P 500	▼ -2,39%	▲ 0,61%	▲ 6,02%	MSCI Canada CCI	▼ -2,38%	▼ -0,65%	▲ 13,87%
Nasdaq	▼ -2,19%	▲ 1,27%	▲ 8,33%	México			
Dow Jones	▼ -2,92%	▼ -2,04%	▲ 2,45%	BMV IPC	▼ -2,40%	▼ -2,51%	▲ 27,26%
Russell 1000	▼ -2,44%	▲ 0,58%	▲ 5,91%	Brasil			
Russell 2000	▼ -4,18%	▼ -1,41%	▼ -2,85%	I-Bovespa	▼ -1,10%	▼ -7,45%	▲ 18,37%
Latinoamérica				Perú			
S&P Latin America 40	▼ -2,52%	▼ -5,78%	▲ 18,41%	BVL Perú General	▼ -2,64%	▼ -1,14%	▲ 21,93%
Chile				Argentina			
IPSA	▼ -1,22%	▼ -4,89%	▲ 19,69%	S&P Merval	▼ -1,77%	▲ 1,84%	▼ -22,00%

Europa

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Reino Unido				Alemania			
FTSE 100	▼ -1,70%	▲ 0,25%	▲ 17,85%	DAX 40	▼ -4,74%	▼ -2,93%	▲ 28,16%
Francia				Italia			
CAC 40	▼ -5,30%	▼ -3,42%	▲ 15,40%	MIB	▼ -3,48%	▼ -0,45%	▲ 32,99%
Suiza				España			
MSCI Swiss 25/50	▼ -5,00%	▼ -4,69%	▲ 14,01%	IBEX 35	▼ -2,06%	▲ 0,64%	▲ 43,43%

Asia

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Japón				China			
Nikkei 225	▼ -2,11%	▼ -0,46%	▲ 10,40%	CSI 300	▼ -4,11%	▲ 2,24%	▲ 20,59%
Corea del Sur				Taiwán			
Kospi	▼ -3,50%	▼ -1,39%	▲ 38,82%	TAIEX	▼ -1,72%	▲ 1,44%	▲ 12,85%
Hong Kong				Singapur			
HK50	▼ -2,09%	▲ 2,24%	▲ 22,18%	STI	▼ -3,60%	▲ 2,67%	▲ 21,24%

Notas:

Variación de índices bursátiles en USD aproximados por variación de ETFs representativos, a excepción del Índice S&P Merval

Variaciones al cierre del 01-08-2025

Monitor de Renta Fija & Tasas

Renta Fija											
Último						Último					
5D						5D					
1M						1M					
Estados Unidos						Brasil					
10Y Treasury precio	100,30	▲	1,42%	▲	0,2%	Bra Oct 2033 precio	99,14	▲	0,32%		n/a
10Y Treasury TIR	4,21%	▼	-18	▼	-3	Bra Oct 2033 TIR	6,13%	▼	-5	▲	5
Argentina						México					
GD29 precio	64,61	▼	-0,1%	▼	-14,8%	Mex Feb 2024 precio	84,42	▲	1,14%	▼	-0,33%
GD29 TIR	11,92%	▲	18	▲	97	Mex Feb 2024 TIR	5,85%	▼	-16	▲	7
GD30 precio	61,33	▼	-0,5%	▼	-12,9%	Chile					
GD30 TIR	12,30%	▲	31	▲	67	Chi Ene 2034 precio	90,33	▲	0,97%	▲	0,49%
GD35 precio	65,6	▼	-0,46%	▼	-5,49%	Chi Ene 2034 TIR	4,91%	▼	-13	▼	-5
GD35 TIR	12,03%	▲	12	▲	53	Colombia					
GD38 precio	70,04	▼	-0,21%	▼	-5,13%	Col Feb 2034 precio	101,51	▼	-0,07%	▲	1,52%
GD38 TIR	12,04%	▲	9	▲	50	Col Feb 2034 TIR	7,25%	▲	1	▼	-24
Tasas											
Último						Último					
5D						5D					
1M						1M					
Argentina						Estados Unidos					
Caución 1d	32,34%	▼	-456	▲	848		próx	30-jul		18-jun	
TAMAR	40,25%	▲	463	▲	606	FOMC (superior)	17-sept	4,50%		4,50%	
BADLAR	36,30%	▲	290	▲	380	Unión Europea					
							próx	24-jul		11-jun	
						Deposit Facilities	11-sept	2,00%		2,25%	
						Brasil					
							próx	30-jul		18-jun	
						SELIC	17-sept	15,00%		15,00%	

Notas:

Variaciones de tasas expresadas en basis points

Niveles, variaciones, TIR y MD calculadas según precios de cierre del 01-08-2025

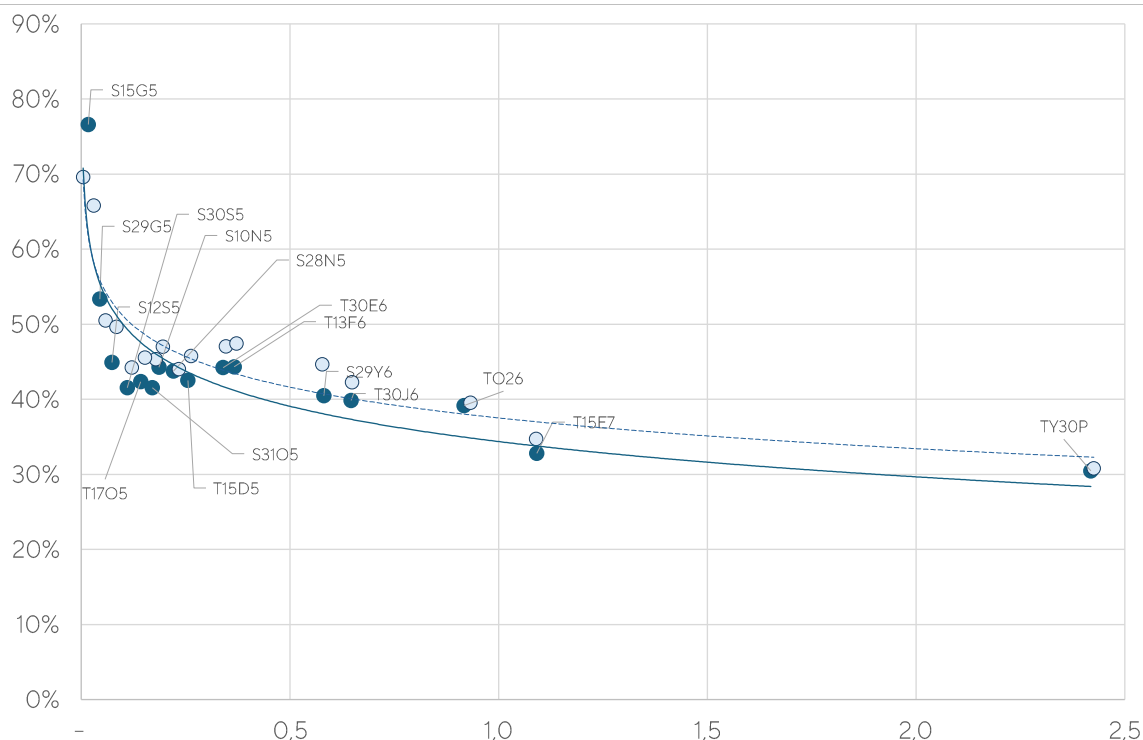
Monitor de Monedas & Commodities

Monedas							
	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Argentina				Brasil			
Peso A3500	▼ -6,14%	▼ -9,55%	▼ -24,16%	Real	▲ 0,36%	▼ -1,55%	▲ 11,41%
Peso MEP	▼ -2,64%	▼ -6,60%	▼ -10,36%	México			
ITCRM	▲ 5,82%	▲ 9,07%	▲ 23,45%	Peso Mexicano	▼ -1,68%	▼ -0,66%	▲ 10,41%
Chile				Perú			
Peso Chileno	▼ -0,56%	▼ -4,07%	▲ 2,69%	Sol	▼ -1,03%	▼ -0,56%	▲ 4,40%
Colombia				Estados Unidos			
Peso Colombiano	▲ 0,32%	▼ -2,42%	▲ 6,75%	Dólar Index	▲ 1,16%	▲ 2,02%	▼ -8,95%
Zona Euro				Reino Unido			
Euro	▼ -1,39%	▼ -1,92%	▲ 11,83%	Libra Esterlina	▼ -1,24%	▼ -3,45%	▲ 6,04%
Japón				Criptomonedas			
Yen	▲ 0,22%	▼ -2,68%	▲ 6,67%	Bitcoin	▼ -4,69%	▲ 6,88%	▲ 20,83%
China				Ethereum	▼ -8,41%	▲ 45,00%	▲ 4,68%
Renminbi	▼ -0,33%	▼ -0,38%	▲ 1,47%	Solana	▼ -12,61%	▲ 11,65%	▼ -15,11%
Commodities							
	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Energía				Agropecuarios			
WTI	▲ 2,27%	▲ 4,54%	▼ -4,82%	Soja	▼ -3,70%	▼ -6,15%	▼ -3,66%
Brent	▲ 1,69%	▲ 3,71%	▼ -6,75%	Trigo	▼ -3,99%	▼ -3,82%	▼ -6,30%
Henry Hub Nat Gas	▼ -0,42%	▼ -9,31%	▼ -14,75%	Maíz	▼ -2,44%	▼ -7,20%	▼ -14,99%
Metales Preciosos				Metales Industriales			
Oro	▲ 0,66%	▲ 0,62%	▲ 28,00%	Cobre	▼ -1,64%	▲ 10,56%	▲ 36,94%
Plata	▼ -3,02%	▲ 2,70%	▲ 28,04%	Aluminio	▼ -3,20%	▼ -1,31%	▲ 1,08%
Platino	▼ -6,40%	▼ -3,21%	▲ 45,03%	Paladio	▼ -1,36%	▲ 9,07%	▲ 32,36%

Nota:

Niveles y variaciones según precios de cierre del 01-08-2025

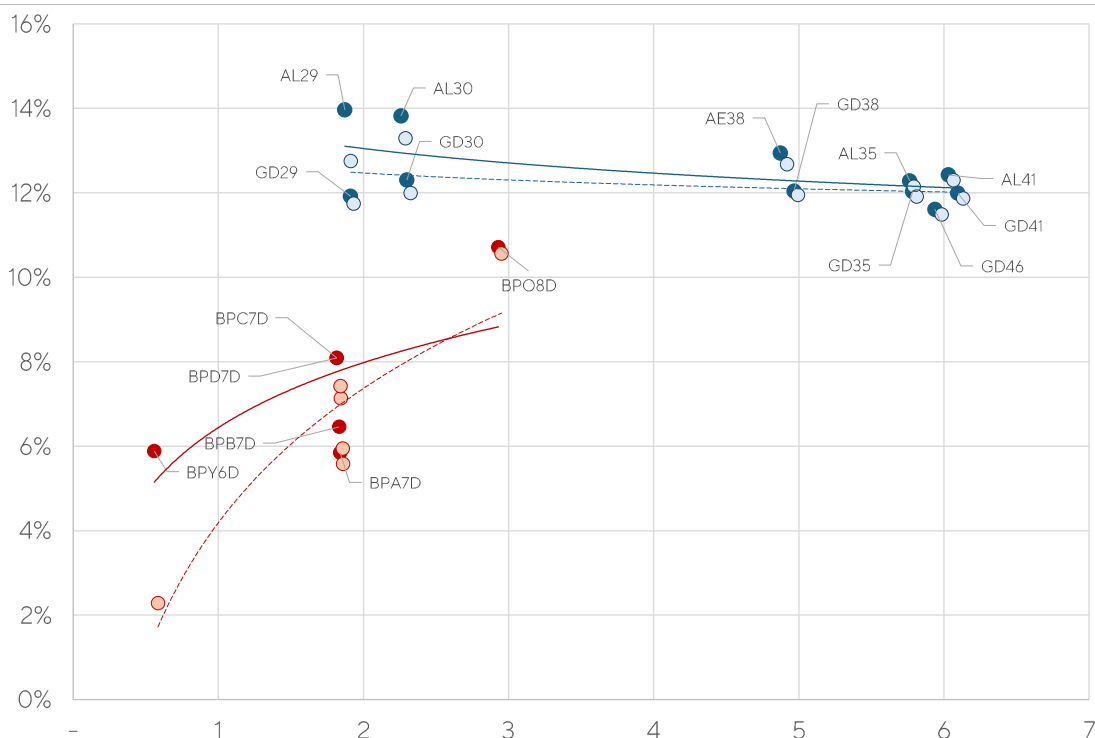
Curva Tasa Fija en ARS



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
S15G5	14-oct-24	15-ago-25	3,9%	Al vencimiento	15-ago-25	Al vencimiento	76,6%	0,02	1.081
S29G5	30-ago-24	29-ago-25	3,9%	Al vencimiento	29-ago-25	Al vencimiento	53,3%	0,04	285
S12S5	13-sept-24	12-sept-25	4,0%	Al vencimiento	12-sept-25	Al vencimiento	44,9%	0,07	-476
S30S5	30-sept-24	30-sept-25	4,0%	Al vencimiento	30-sept-25	Al vencimiento	41,5%	0,11	-269
T17O5	14-oct-24	17-oct-25	3,9%	Al vencimiento	17-oct-25	Al vencimiento	42,3%	0,14	-320
S31O5	16-dic-24	31-oct-25	2,7%	Al vencimiento	31-oct-25	Al vencimiento	41,5%	0,17	-381
S10N5	03-feb-25	10-nov-25	2,2%	Al vencimiento	10-nov-25	Al vencimiento	44,3%	0,19	-274
S28N5	14-feb-25	28-nov-25	2,3%	Al vencimiento	28-nov-25	Al vencimiento	43,8%	0,22	-25
T15D5	14-oct-24	15-dic-25	3,9%	Al vencimiento	15-dic-25	Al vencimiento	42,5%	0,26	-325
T30E6	16-dic-24	30-ene-26	2,7%	Al vencimiento	30-ene-26	Al vencimiento	44,2%	0,34	-284
T13F6	29-nov-24	13-feb-26	2,6%	Al vencimiento	13-feb-26	Al vencimiento	44,3%	0,37	-308
S29Y6	30-may-25	29-may-26	2,4%	Al vencimiento	29-may-26	Al vencimiento	40,5%	0,58	-417
T30J6	17-ene-25	30-jun-26	2,2%	Al vencimiento	30-jun-26	Al vencimiento	39,8%	0,65	-241
TO26	17-oct-16	17-oct-26	15,5%	Semestral	17-oct-25	Al vencimiento	39,2%	0,92	-35
T15E7	31-ene-25	15-ene-27	2,1%	Al vencimiento	15-ene-27	Al vencimiento	32,8%	1,09	-192
TY30P	04-jun-25	30-may-30	29,5%	Semestral	30-may-30	Al vencimiento	30,5%	2,42	-33

Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios de cierre del 01-08-2025

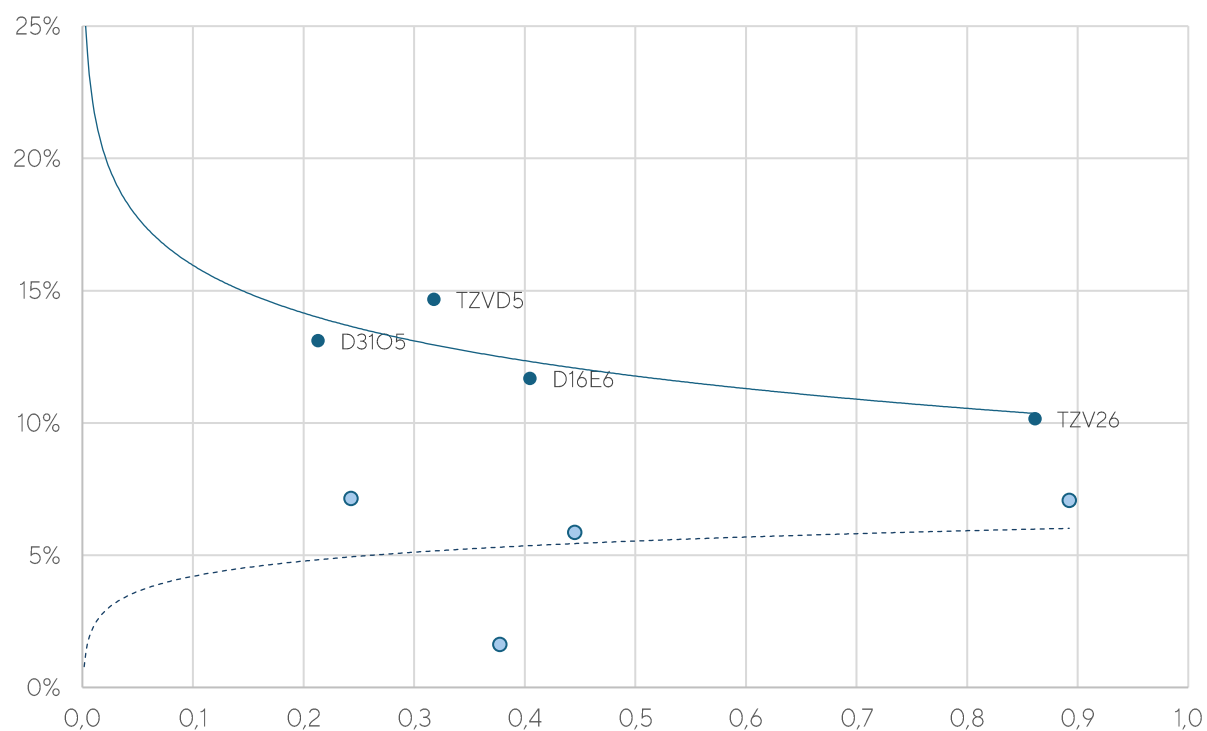
Curva hard-dollar



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ5d TIR (en bp)
Bonares									
AL29	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	10 pag. semestrales	14,0%	1,87	121
AL30	04-sept-20	09-jul-30	Step-up	Semestral	09-ene-26	13 pag. semestrales	13,8%	2,26	53
AE38	04-sept-20	09-ene-38	Step-up	Semestral	09-ene-26	22 pag. semestrales	12,9%	4,87	27
AL35	04-sept-20	09-jul-35	Step-up	Semestral	09-ene-26	10 pag. semestrales	12,3%	5,76	14
AL41	04-sept-20	09-jul-41	Step-up	Semestral	09-ene-26	28 pag. semestrales	12,4%	6,03	12
Globales									
GD29	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	10 pag. semestrales	11,9%	1,91	18
GD30	04-sept-20	09-jul-30	Step-up	Semestral	09-ene-26	13 pag. semestrales	12,3%	2,30	31
GD38	04-sept-20	09-ene-38	Step-up	Semestral	09-ene-26	22 pag. semestrales	12,0%	4,97	9
GD35	04-sept-20	09-jul-35	Step-up	Semestral	09-ene-26	10 pag. semestrales	12,0%	5,78	12
GD46	04-sept-20	09-jul-46	Step-up	Semestral	09-ene-26	44 pag. semestrales	11,6%	5,94	12
GD41	04-sept-20	09-jul-41	Step-up	Semestral	09-ene-26	28 pag. semestrales	12,0%	6,10	13
Bopreales									
BPY6D	07-mar-24	31-may-26	3,0%	Trimestral	31-ago-25	3 pag. trimestrales	5,9%	0,56	360
BPD7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	31-oct-25	2 pag. semestrales	8,1%	1,82	67
BPC7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	31-oct-25	2 pag. semestrales	8,1%	1,82	95
BPB7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	31-oct-25	2 pag. semestrales	6,5%	1,83	51
BPA7D	05-ene-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	31-oct-25	2 pag. semestrales	5,8%	1,84	26
BPO8D	24-jun-25	31-oct-28	3,0%	Semestral	31-oct-28	Al vencimiento	10,7%	2,93	15

Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios de cierre del 01-08-2025

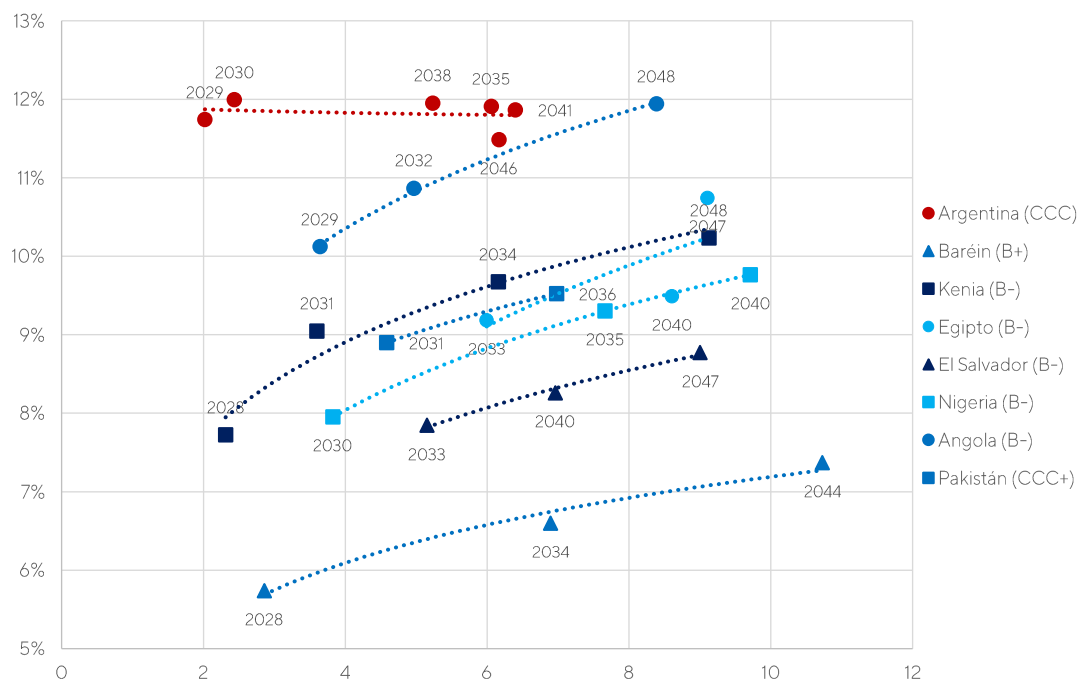
Curva dólar-linked



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
D31O5	10-jul-25	31-oct-25	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	13,1%	0,21	596
TZVD5	01-jul-24	15-dic-25	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	14,7%	0,32	1.305
D16E6	14-feb-25	16-ene-26	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	11,7%	0,40	582
TZV26	28-feb-24	30-jun-26	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	10,2%	0,86	309

Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios de cierre del 01-08-2025

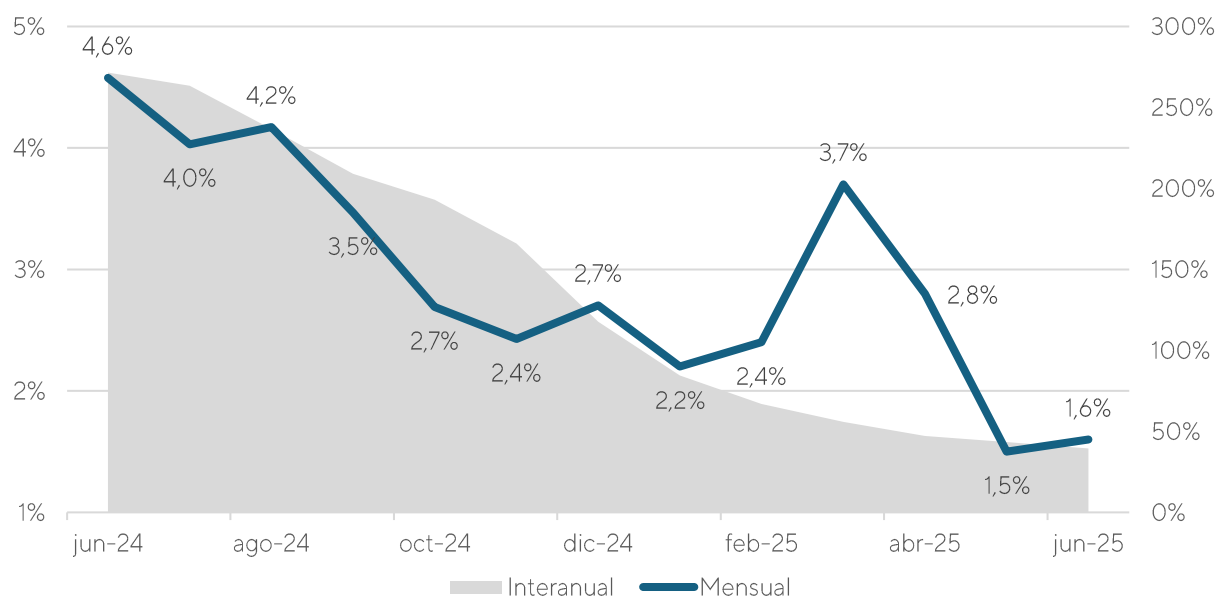
Curvas soberanas



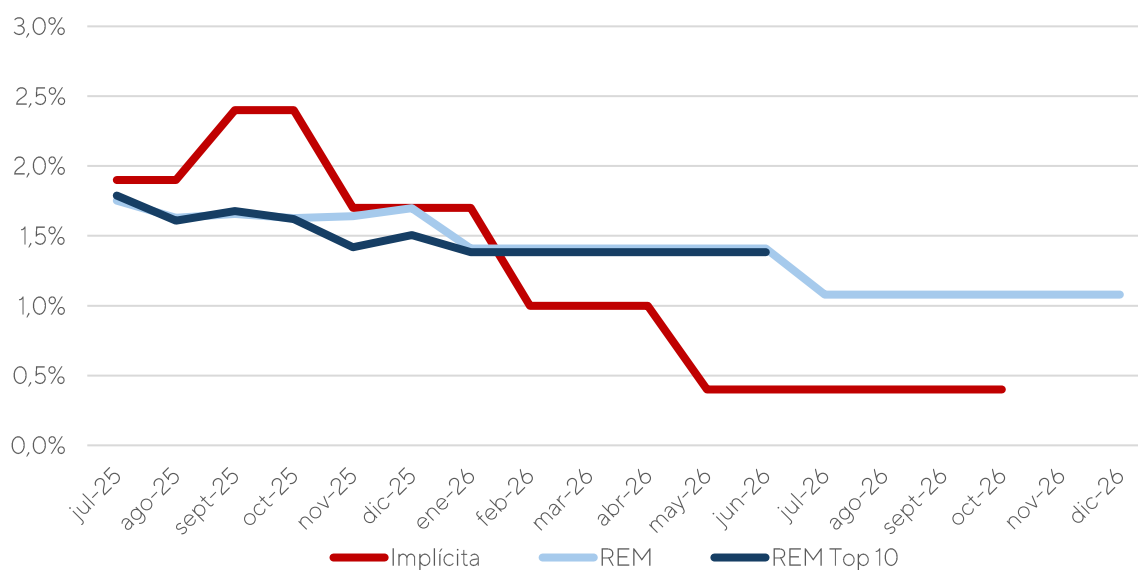
País	Vencimiento	TIR	MD	Δ 5d	Δ 30d
Argentina (CCC)	2029	11,7%	2,0	-59	115
	2030	12,0%	2,5	-58	59
	2038	11,9%	5,3	-23	55
	2035	11,9%	6,1	-19	56
	2046	11,5%	6,2	-9	21
	2041	11,9%	6,4	-14	51
Baréin (B+)	2028	5,9%	2,9	-12	-28
	2034	6,7%	6,9	-14	-28
	2044	7,5%	10,7	-11	-26
Kenia (B-)	2028	7,7%	2,3	-53	-38
	2031	8,9%	3,6	-54	-47
	2034	9,5%	6,2	-23	-16
	2048	10,2%	9,2	-35	-31
Egipto (B-)	2033	9,1%	6,0	-39	-31
	2040	9,5%	8,6	-36	-19
	2047	10,7%	8,7	-46	-24
El Salvador (B-)	2032	7,8%	5,2	3	-18
	2035	8,2%	7,0	4	1
	2041	8,7%	8,7	3	5
Nigeria (B-)	2030	7,9%	3,8	-29	-52
	2035	9,3%	7,7	-19	-27
	2040	9,7%	9,8	-17	-17
Angola (B-)	2029	10,1%	3,7	-49	-98
	2032	10,8%	5,0	-41	-86
	2048	11,8%	8,5	-27	-72
Pakistán (CCC+)	2031	8,7%	4,6	-84	-151
	2036	9,8%	7,0	-58	-114

Monitor de Inflación

Evolución del IPC General

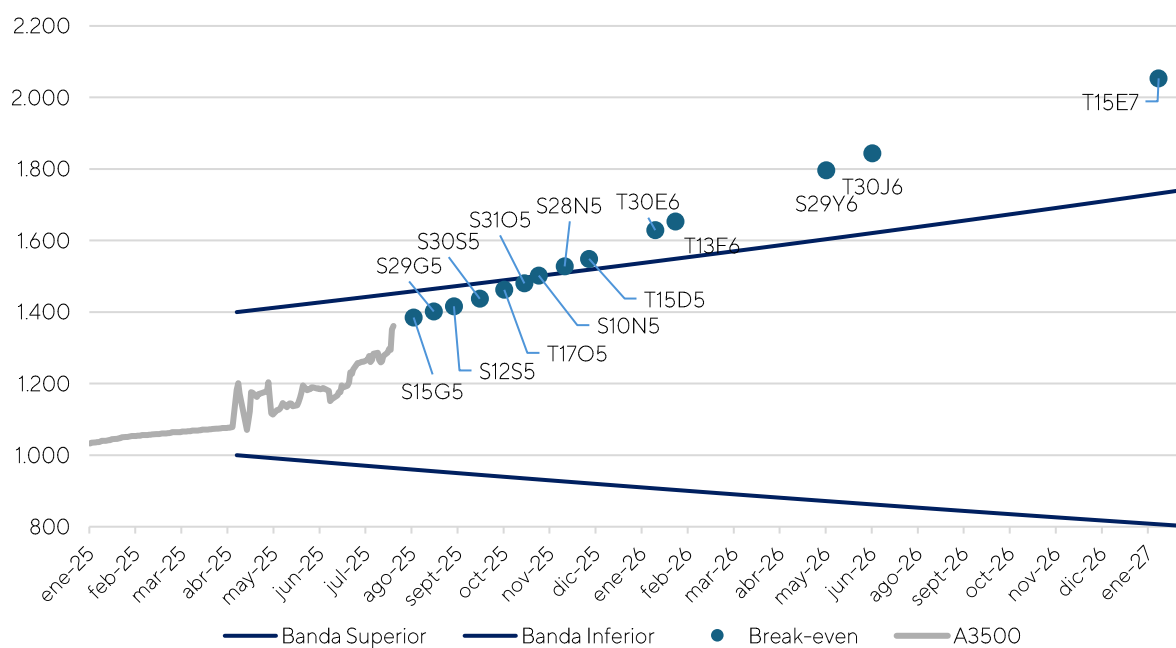


Inflación Implícita + Inflación REM/REM top-10

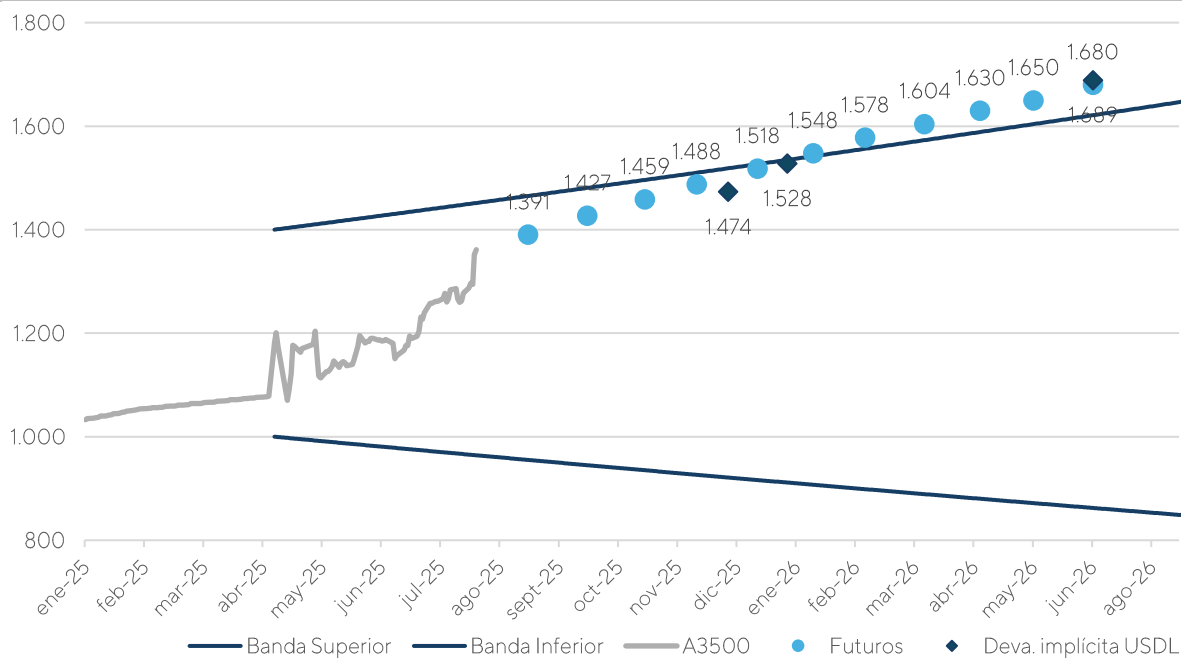


	jun-25	acumulada	interanual		mensual	acumulada	interanual
IPC General	1,6%	15,1%	39,4%	GBA	2,0%	15,3%	40,6%
Estacional	-0,2%	6,7%	15,7%	Pampeana	1,3%	15,0%	37,9%
Núcleo	1,7%	16,7%	42,0%	Noroeste	1,2%	15,7%	39,8%
Regulados	2,2%	14,2%	45,0%	Noreste	1,1%	13,2%	37,1%
Bienes	0,8%	12,3%	30,1%	Cuyo	1,0%	14,4%	37,6%
Servicios	3,2%	21,5%	63,6%	Patagonia	1,8%	16,0%	43,5%

Break-even de tipo de cambio

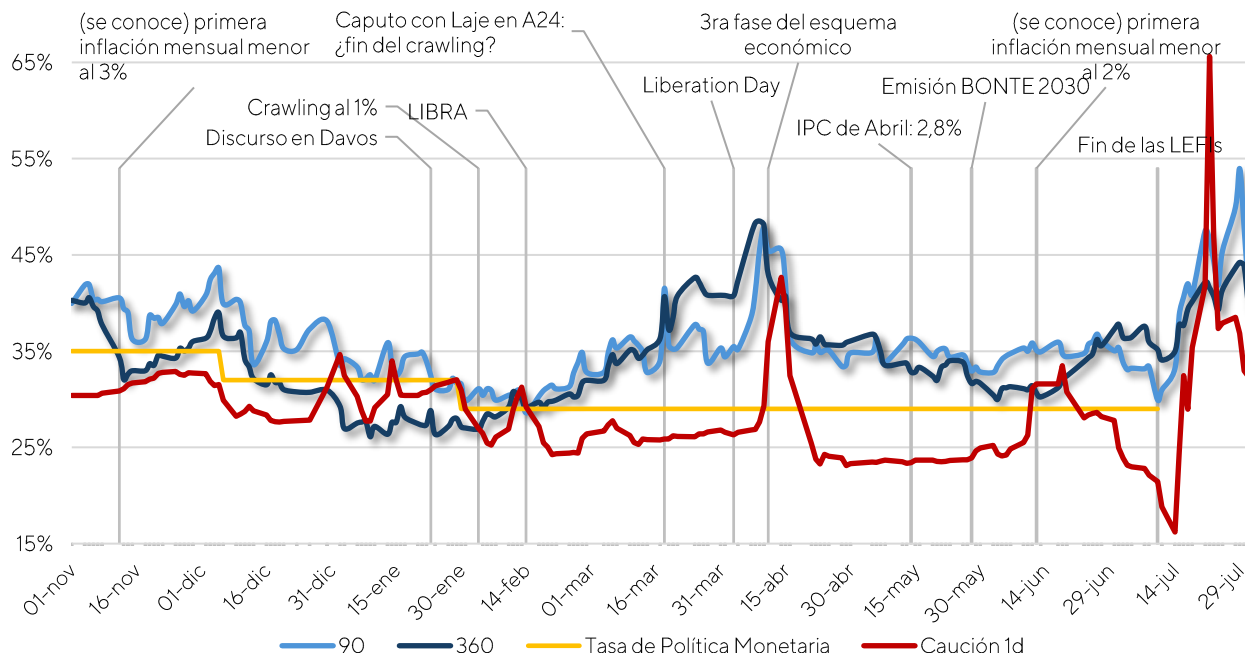


Rofex + TC implícitos en dólar-linked

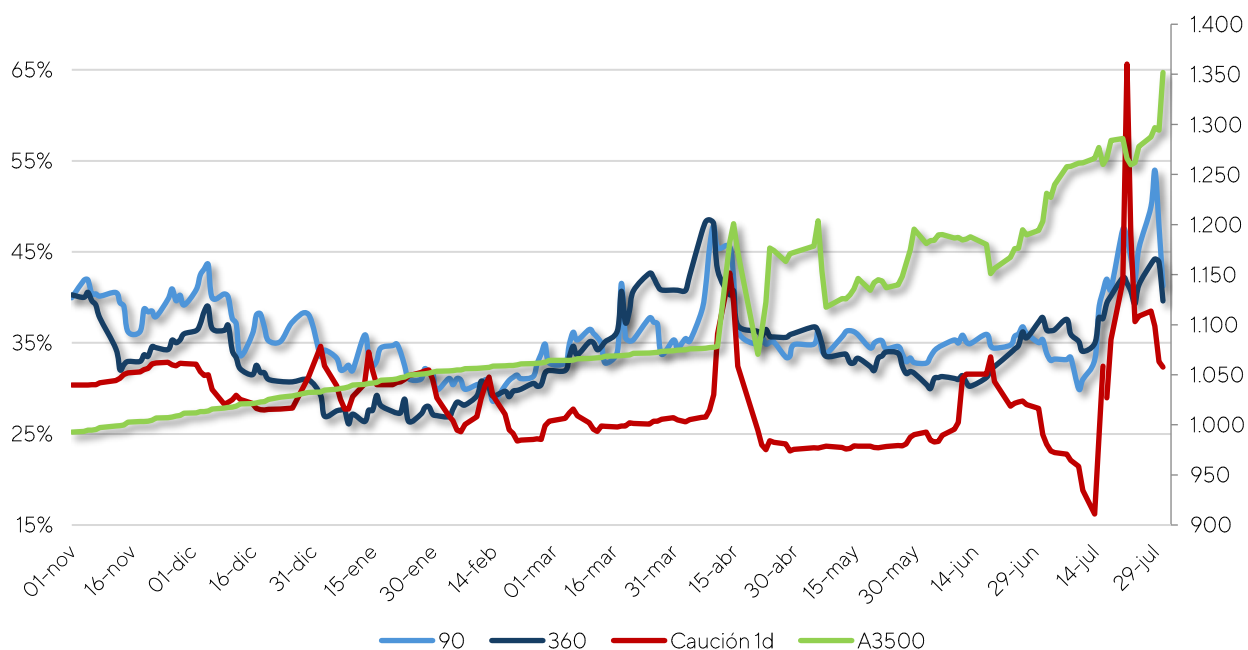


Nodos

Evolución de tasas cero cupón implícitas a plazos -fijos- de 90 y 360 días, tasa de política monetaria (hasta el 10-jul-2025) y tasa de caución PP a 1 día.



Evolución de tasas cero cupón implícitas a plazos -fijos- de 90 y 360 días, tasa de caución PP a 1 día y dólar A3500.



contacto@criteria.com.ar | CRITERIA© 2025. Todos los derechos reservados.

AVISO LEGAL/DISCLAIMER: Este documento, y la información y estimaciones y alternativas en él expresadas contiene información general correspondiente a la fecha de emisión del informe que está sujeta a cambios sin previo aviso. CRITERIA no se responsabiliza ni se encuentra obligado a notificar tales cambios o actualizar los contenidos del presente. No ha sido emitido para entregar a clientes particulares. No se garantiza que la información que incluye sea exacta y completa y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Este documento y sus contenidos no constituyen una oferta, invitación o solicitud para la compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni para decidir o modificar inversiones. En forma alguna este documento o su contenido constituyen la base para un contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Los contenidos de este documento se basan en información disponible de manera pública y que ha sido obtenida de fuentes consideradas confiables. No obstante, tal información no ha sido verificada en forma independiente por CRITERIA y, en consecuencia, no puede proveerse una garantía, ni expresa ni implícita, respecto de su precisión o integridad. CRITERIA no asume responsabilidad de ningún tipo por cualquier resultado negativo consecuencia del uso de este documento o su contenido.