

Reunión Semanal del Comité de Inversiones

15 de octubre 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? Mantenemos una estrategia de cautela.

- ▶ Para inversores sin restricciones de posicionamiento, sostenemos la estrategia orientada a mitigar la exposición a la volatilidad, maximizando las posiciones líquidas en dólares, así como en obligaciones negociables denominadas en moneda dura emitidas por compañías con fundamentos sólidos y métricas financieras estables, tales como TGS, Tecpetrol, Pampa Energía y Vista.
- ▶ En términos de activos dolarizados, el strip-C del BOPREAL 2027 continúa ofreciendo un rendimiento atractivo en dólares, acortando duration si se considera el put de AFIP para la cancelación de impuestos.
- ▶ En cuanto a clientes institucionales, el tramo corto de la curva CER se mantiene atractivo para gestionar excedentes en pesos, con rendimientos de dos dígitos que implican una tasa real positiva y superior a la inflación esperada.
- ▶ Para aquellos con mínima aversión al riesgo, la definición de la asistencia financiera de Estados Unidos contribuyó a despejar buena parte del ruido macroeconómico. No obstante, el resultado electoral continúa siendo el principal factor para monitorear: una resolución favorable en ese frente podría actuar como catalizador de un mayor potencial de upside tanto en la deuda soberana hard dollar como en el mercado accionario.

Las elecciones legislativas recobran importancia ante una ayuda condicionada por parte de Trump

► **Mensaje contundente con apoyo financiero clave:** Tras reuniones en Washington, se confirmó un programa de asistencia de USD 20.000 millones del Tesoro estadounidense, que incluye swap de divisas y posibilidad de intervención directa en el mercado cambiario y de deuda, con impacto inmediato en la cotización del dólar y bonos soberanos.

► **Definición política central:** El respaldo de Washington y la estabilidad financiera del país quedaron atadas al resultado del 26 de octubre. El desenlace electoral determinará no solo la continuidad del apoyo externo, sino también el grado de confianza del mercado en la sostenibilidad del esquema económico.

► **Reacomodo político en la LLA:** La renuncia de José Luis Espert generó incertidumbre en La Libertad Avanza. La Justicia Electoral resolvió que Diego Santilli encabece la lista sin reimprimir boletas, manteniendo la imagen original de Espert para preservar la normalidad del proceso.

El pulso de los mercados continúa marcado por el frente político. El respaldo de Washington y la estabilidad financiera del país quedaron atados al resultado electoral del 26 de octubre. El desenlace de los comicios determinará no solo la continuidad del apoyo externo, sino también el nivel de confianza del mercado en la sostenibilidad del esquema económico.

Durante la semana, la atención se concentró en la definición del nuevo acuerdo con el Tesoro estadounidense. Tras cuatro días de reuniones entre el secretario Scott Bessent y la administración argentina, se confirmó un programa de asistencia por USD 20.000 millones, que incluirá apoyo multilateral, un nuevo swap de divisas y la posibilidad de intervención directa en el mercado oficial de cambios. El mismo día del anuncio se observaron operaciones lideradas por el Tesoro de Estados Unidos, confirmando la implementación inmediata del programa.

El alivio fue inmediato: el tipo de cambio mayorista registró una baja significativa, lo que permitió al Tesoro retirarse como principal oferente en el mercado y reducir el riesgo de intervención del BCRA en el techo de la banda cambiaria. Hasta entonces,

la posición vendedora del Tesoro ascendía a unos USD 2.100 millones, agotando casi por completo los fondos obtenidos por la liquidación anticipada del agro bajo retenciones cero.

Pese al rebote positivo de los activos, los precios aún se mantienen por debajo de los niveles previos a las elecciones provinciales de septiembre. Esto refleja que, más allá del alivio macroeconómico y cambiario, el principal desafío sigue siendo de naturaleza política.

Si bien fue un mensaje contundente para lograr la estabilidad financiera en medio de la contienda electoral, las declaraciones de Trump luego de la reunión en la Casa Blanca no ayudaron a disipar las dudas sobre la condicionalidad del apoyo al resultado de las elecciones.

El mercado se mantendrá atento a nuevas señales del Tesoro estadounidense y a eventuales anuncios que refuercen el programa. Si bien no se conocieron detalles adicionales sobre la asistencia, resultaron relevantes las aclaraciones de Bessent respecto al swap con China, cuya continuidad no sería un obstáculo para la relación bilateral con Estados Unidos.

En el plano político local, la renuncia de José Luis Espert como cabeza de lista de La Libertad Avanza generó un nuevo foco de tensión. Inicialmente, la Justicia había habilitado a la segunda candidata de la lista, pero la Cámara Nacional Electoral resolvió que Diego Santilli encabece la boleta. Sin embargo, no habrá reimpresión, por lo que el nombre y la imagen de Espert seguirán figurando en la boleta única. La medida busca garantizar la normalidad del proceso electoral ante la proximidad de los comicios.

En el frente financiero, las tasas overnight superaron el 100% TNA y todas las curvas en pesos mostraron fuertes castigos. El Ministerio de Economía licita hoy dos LECAP (a 24 y 105 días) y dos bonos dólar linked (noviembre 2025 y enero 2026) para renovar vencimientos por \$3,86 billones en manos del sector privado. El foco del mercado estará en las tasas que el Tesoro esté dispuesto a convalidar, en un contexto de elevada tensión de liquidez en el sistema financiero.

En este contexto, para el inversor en términos generales prevalece un escenario que exige cautela y selectividad. Sin embargo, para los perfiles con mayor tolerancia al riesgo, la curva de deuda hard dollar se posiciona como el canal más directo para

capturar retornos positivos ante la combinación del nuevo acuerdo con Estados Unidos y la posibilidad de un desenlace electoral favorable.

La marcha de la macro: inflación vuelve a ubicarse por encima del 2%

Ayer por la tarde se conoció el dato de inflación nacional, el cual se ubicó en 2,1%, acelerando con respecto al mes previo (1,9%). Si bien se mantiene en línea con los últimos datos publicados, superó el 2% por primera vez desde abril. Así, la variación interanual se ubicó en 31,8%. Sin embargo, la inflación núcleo –clave para comprender la dinámica de largo plazo– se ubicó en 1,9%, por debajo del 2% del mes de agosto.

El FMI revisó sus proyecciones globales, reduciendo el crecimiento esperado para la Argentina en 2025 desde 5,5% a 4,5%, y elevando la estimación de inflación anual a 41,3% (vs. 35,9% previo). Para 2026 proyecta una inflación del 16,4%, equivalente a un promedio mensual en torno al 1,3%. Por su parte, las consultoras del REM prevén una inflación promedio mensual del 2,0% para el último trimestre del año. En términos interanuales, proyectan un alza del 29,8% para 2025 y del 19,5% para 2026. En cuanto al crecimiento, el Top Ten del REM espera una expansión del 3,9% para 2025 y del 3,0% para 2026, con leve deterioro respecto al relevamiento anterior.

Monitor de Renta Variable

Regionales

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Global	▲ 0,02%	▲ 2,59%	▲ 18,10%	Frontera	▲ 0,74%	▲ 1,07%	▲ 33,72%
Desarrollados	▼ -0,34%	▲ 1,70%	▲ 24,28%	Eurozona	▼ -1,71%	▲ 2,84%	▲ 31,19%
Emergentes	▼ -0,26%	▲ 5,35%	▲ 28,96%	Asia ex-Japón	▼ -0,29%	▲ 4,73%	▲ 28,30%

Américas

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Estados Unidos				Canadá			
S&P 500	▲ 0,29%	▲ 3,42%	▲ 14,51%	MSCI Canada CCI	▼ -0,12%	▲ 2,56%	▲ 25,38%
Nasdaq	▲ 0,83%	▲ 5,28%	▲ 19,45%	México			
Dow Jones	▼ -0,35%	▲ 1,42%	▲ 8,97%	BMV IPC	▼ -2,21%	▲ 1,81%	▲ 39,73%
Russell 1000	▲ 0,24%	▲ 3,14%	▲ 14,26%	Brasil			
Russell 2000	▲ 0,42%	▲ 3,65%	▲ 10,70%	I-Bovespa	▼ -1,88%	▲ 0,44%	▲ 31,81%
Latinoamérica				Perú			
S&P Latin America 40	▼ -1,41%	▲ 1,82%	▲ 33,48%	BVL Perú General	▲ 2,15%	▲ 11,88%	▲ 58,16%
Chile				Argentina			
IPSA	▲ 0,37%	▼ -0,54%	▲ 29,87%	S&P Merval	▲ 14,24%	▲ 10,20%	▼ -38,17%

Europa

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Reino Unido				Alemania			
FTSE 100	▼ -0,45%	▲ 0,77%	▲ 24,10%	DAX 40	▼ -0,89%	▲ 1,47%	▲ 32,28%
Francia				Italia			
CAC 40	▼ -1,97%	▲ 1,93%	▲ 22,32%	MIB	▼ -2,29%	▲ 0,53%	▲ 42,15%
Suiza				España			
MSCI Swiss 25/50	▲ 0,20%	▲ 0,61%	▲ 22,63%	IBEX 35	▼ -1,40%	▲ 1,23%	▲ 56,75%

Asia

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Japón				China			
Nikkei 225	▲ 1,75%	▲ 1,86%	▲ 21,54%	CSI 300	▼ -2,79%	▲ 3,41%	▲ 38,97%
Corea del Sur				Taiwán			
Kospi	▼ -0,12%	▲ 11,36%	▲ 63,94%	TAIEX	▲ 1,30%	▲ 5,21%	▲ 25,25%
Hong Kong				Singapur			
HK50	▼ -0,19%	○ 0,00%	▲ 29,41%	STI	▲ 0,35%	▲ 1,68%	▲ 32,81%

Notas:

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

Variaciones al cierre del 09-10-2025.

Monitor de Renta Fija & Tasas

Renta Fija

	Último	5D	1M
Estados Unidos			
10Y Treasury precio	100,88		
10Y Treasury TIR	4,14% ▲	5,8 ▲	5
Argentina			
GD29 precio	65,10 ▲	7,60% ▲	9,41%
GD29 TIR	12,70% ▼	-458 ▼	-34
GD30 precio	61,20 ▲	5,37% ▲	8,22%
GD30 TIR	13,47% ▼	-265 ▼	-83
GD35 precio	62 ▲	6,90% ▲	7,45%
GD35 TIR	13,50% ▼	-129 ▲	9
GD38 precio	65,2 ▲	4,84% ▲	6,80%
GD38 TIR	14,13% ▼	-109 ▼	-20

Tasas

	Último	5D	1M
Argentina			
Caución 1d	46,37% ▲	2276 ▲	844
TAMAR	50,19% ▲	606 ▼	-1475
BADLAR	44,25% ▲	375 ▼	-1350

	Último	5D	1M
Brasil			
Bra Oct 2033 precio	101,38 ▼	-0,89% ▲	0,04%
Bra Oct 2033 TIR	5,78% ▲	14 ▼	-1
México			
Mex Feb 2024 precio	86,81 ▼	-0,43% ▲	0,58%
Mex Feb 2024 TIR	5,49% ▲	6 ▼	-6
Chile			
Chi Ene 2034 precio	91,58 ▼	-0,36% ▼	-0,80%
Chi Ene 2034 TIR	4,74% ▲	5 ▲	12
Colombia			
Col Feb 2034 precio	105,86 ▼	-0,04% ▼	-0,68%
Col Feb 2034 TIR	6,55% ▼	-1 ▲	8

Estados Unidos			
	próx	17-sept	30-jul
FOMC (superior)	29-oct	4,25%	4,50%
Unión Europea			
	próx	11-sept	24-jul
Deposit Facilities	30-oct	2,00%	2,00%
Brasil			
	próx	17-sept	30-jul
SELIC	5-nov	15,00%	15,00%

Notas:

Niveles, variaciones, TIR y MD calculadas según precios de cierre del 09-10-2025

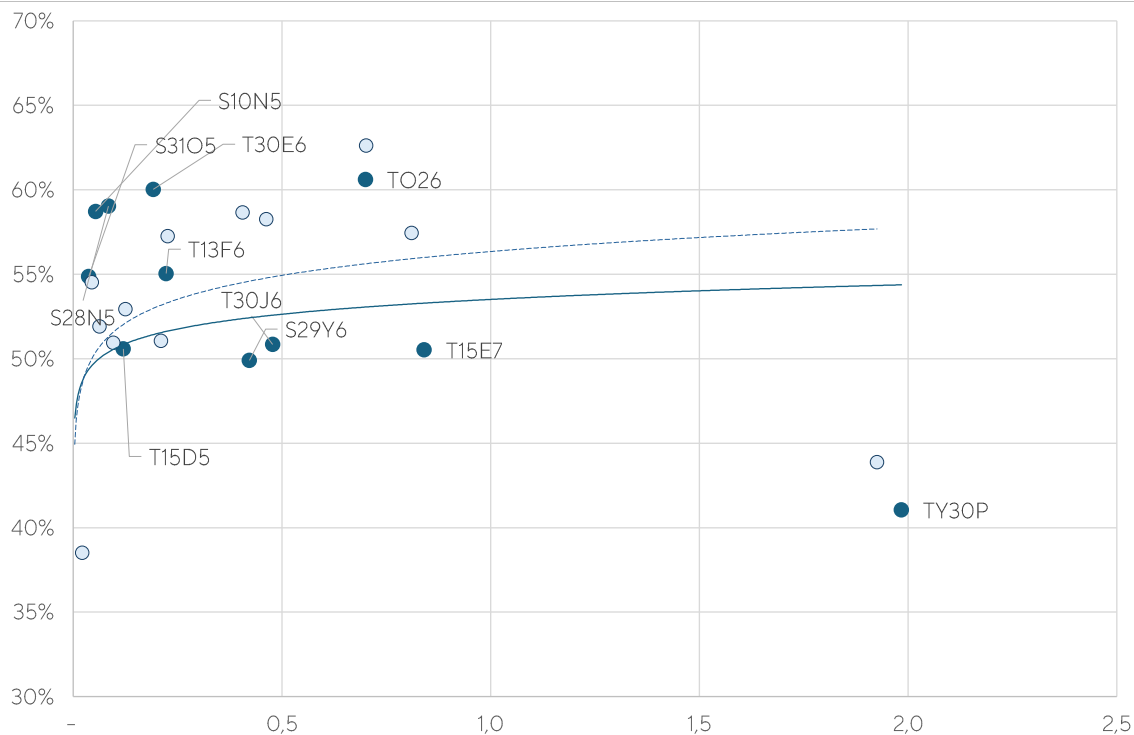
Monitor de Monedas & Commodities

Monedas													
	5D		1M		YTD			5D		1M		YTD	
Argentina							Brasil						
Peso A3500	▼	-1,86%	▼	-2,28%	▼	-28,88%	Real	▼	-0,67%	▲	1,19%	▲	14,94%
Peso MEP	▲	6,21%	▲	0,70%	▼	-17,18%	México						
ITCRM	▼	-1,21%	▼	-1,96%	▲	23,96%	Peso Mexicano	▲	0,20%	▲	1,28%	▲	13,25%
Chile							Perú						
Peso Chileno	▲	1,15%	▲	1,80%	▲	4,64%	Sol	▲	1,41%	▲	2,06%	▲	9,16%
Colombia							Estados Unidos						
Peso Colombiano	▼	0,00%	▲	0,93%	▲	13,38%	Dólar Index	▲	1,60%	▲	1,66%	▼	-8,37%
Zona Euro							Reino Unido						
Euro	▼	-1,29%	▼	-1,23%	▲	11,69%	Libra Esterlina	▼	-1,03%	▼	-1,68%	▲	6,27%
Japón							Criptomonedas						
Yen	▼	-3,78%	▼	-3,69%	▲	2,71%	Bitcoin	▼	-0,79%	▲	8,48%	▲	29,09%
China							Ethereum	▼	-3,25%	▲	0,65%	▲	29,45%
Renminbi	▼	-0,11%	▼	-0,09%	▲	2,37%	Solana	▼	-4,04%	▲	0,90%	▲	13,24%
Commodities													
	5D		1M		YTD			5D		1M		YTD	
Energía							Agropecuarios						
WTI	▲	1,55%	▼	-1,40%	▼	-10,34%	Soja	▼	-0,20%	▲	1,01%	▲	2,35%
Brent	▲	1,56%	▼	-1,93%	▼	-12,77%	Trigo	▼	-1,31%	▲	1,45%	▼	-7,89%
Henry Hub Nat Gas	▼	-5,90%	▲	3,91%	▼	-10,85%	Maíz	▼	-0,77%	▲	4,30%	▼	-8,72%
Metales Preciosos							Metales Industriales						
Oro	▲	3,11%	▲	9,65%	▲	51,52%	Cobre	▲	4,63%	▲	9,45%	▲	23,34%
Plata	▲	4,87%	▲	20,57%	▲	70,52%	Aluminio	▲	2,54%	▲	5,32%	▲	8,75%
Platino	▲	3,14%	▲	18,29%	▲	79,18%	Paladio	▲	14,08%	▲	24,56%	▲	55,89%

Nota:

Niveles y variaciones según precios de cierre del 09-10-2025 o último disponible.

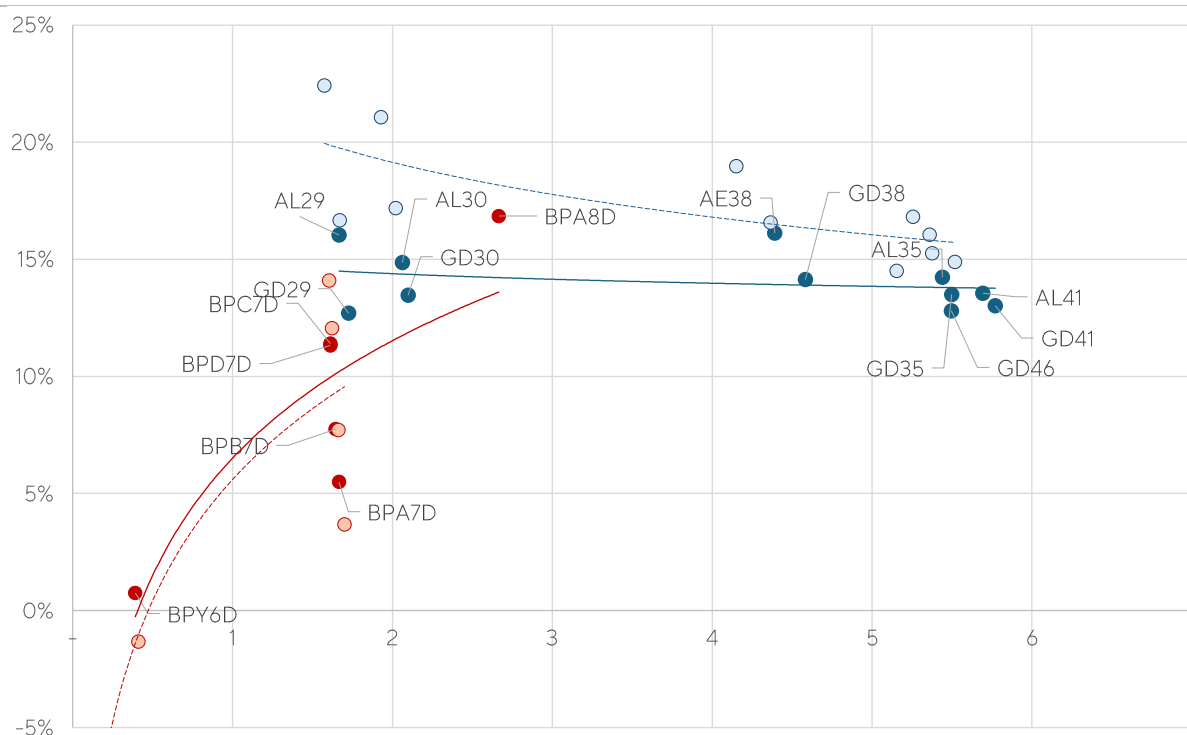
Curva Tasa Fija en ARS



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
T17O5	14-oct-24	17-oct-25	3,9%	Al vencimiento	17-oct-25	Al vencimiento	26,2%	0,02	-1.232
S31O5	16-dic-24	31-oct-25	2,7%	Al vencimiento	31-oct-25	Al vencimiento	54,9%	0,04	34
S10N5	03-feb-25	10-nov-25	2,2%	Al vencimiento	10-nov-25	Al vencimiento	58,7%	0,05	682
S28N5	14-feb-25	28-nov-25	2,3%	Al vencimiento	28-nov-25	Al vencimiento	59,0%	0,08	809
T15D5	14-oct-24	15-dic-25	3,9%	Al vencimiento	15-dic-25	Al vencimiento	50,6%	0,12	-236
T30E6	16-dic-24	30-ene-26	2,7%	Al vencimiento	30-ene-26	Al vencimiento	60,0%	0,19	898
T13F6	29-nov-24	13-feb-26	2,6%	Al vencimiento	13-feb-26	Al vencimiento	55,0%	0,22	-221
S29Y6	30-may-25	29-may-26	2,4%	Al vencimiento	29-may-26	Al vencimiento	49,9%	0,42	-875
S29Y6	30-may-25	29-may-26	2,4%	Al vencimiento	29-may-26	Al vencimiento	49,9%	0,42	-875
T30J6	17-ene-25	30-jun-26	2,2%	Al vencimiento	30-jun-26	Al vencimiento	50,8%	0,48	-741
TO26	17-oct-16	17-oct-26	15,5%	Semestral	17-oct-25	Al vencimiento	60,6%	0,70	-199
T15E7	31-ene-25	15-ene-27	2,1%	Al vencimiento	15-ene-27	Al vencimiento	50,5%	0,84	-691
TY30P	04-jun-25	30-may-30	29,5%	Semestral	30-may-30	Al vencimiento	41,0%	1,98	-283

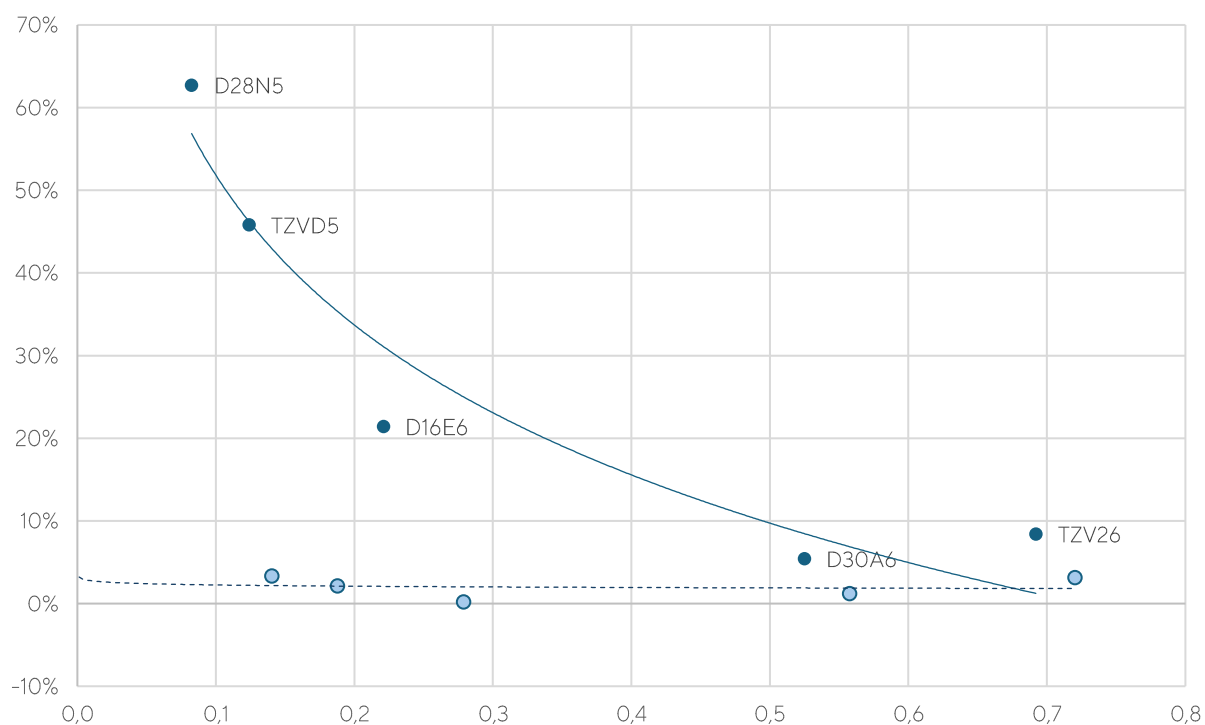
Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios de cierre del 09-10-2025

Curva hard-dollar



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
Bonares									
AL29	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 p. semestrales	16,0%	1,67	-639
AL30	04-sept-20	09-jul-30	Step-up	Semestral	09-ene-26	En 13 p. semestrales	14,9%	2,06	-620
AE38	04-sept-20	09-ene-38	Step-up	Semestral	09-ene-26	En 22 p. semestrales	16,1%	4,39	-285
AL35	04-sept-20	09-jul-35	Step-up	Semestral	09-ene-26	En 10 p. semestrales	14,2%	5,44	-257
AL41	04-sept-20	09-jul-41	Step-up	Semestral	09-ene-26	En 28 p. semestrales	13,6%	5,69	-251
Globales									
GD29	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 p. semestrales	12,7%	1,73	-396
GD30	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 p. semestrales	13,5%	2,10	-372
GD38	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 p. semestrales	14,1%	4,58	-244
GD35	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 p. semestrales	13,5%	5,50	-176
GD41	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 p. semestrales	13,0%	5,77	-188
Bopreales									
BPY6D	07-mar-24	31-may-26	3,0%	Trimestral	30-nov-25	En 3 p. trimestrales	0,7%	0,39	207
BPD7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	31-oct-25	En 2 p. semestrales	11,3%	1,61	-277
BPC7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	31-oct-25	En 2 p. semestrales	11,4%	1,61	-66
BPB7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	31-oct-25	En 2 p. semestrales	7,7%	1,64	4
BPA8D	24-jun-25	31-oct-28	3,0%	Semestral	31-oct-28	Al vencimiento	16,9%	2,67	-
BPB8D	24-jun-25	31-oct-28	3,0%	Semestral	31-oct-28	Al vencimiento	18,0%	2,65	-

Curva dólar-linked



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
TZVD5	01-jul-24	15-dic-25	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	45,8%	0,12	4.371
D16E6	14-feb-25	16-ene-26	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	21,4%	0,22	2.122
D28N5	30-sept-25	28-nov-25	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	62,7%	0,08	5.939
D30A6	30-sept-25	30-abr-26	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	5,4%	0,53	419
TZV26	28-feb-24	30-jun-26	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	8,4%	0,69	529

Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios de cierre del 09-10-2025

La carrera de los pesos y los dólares

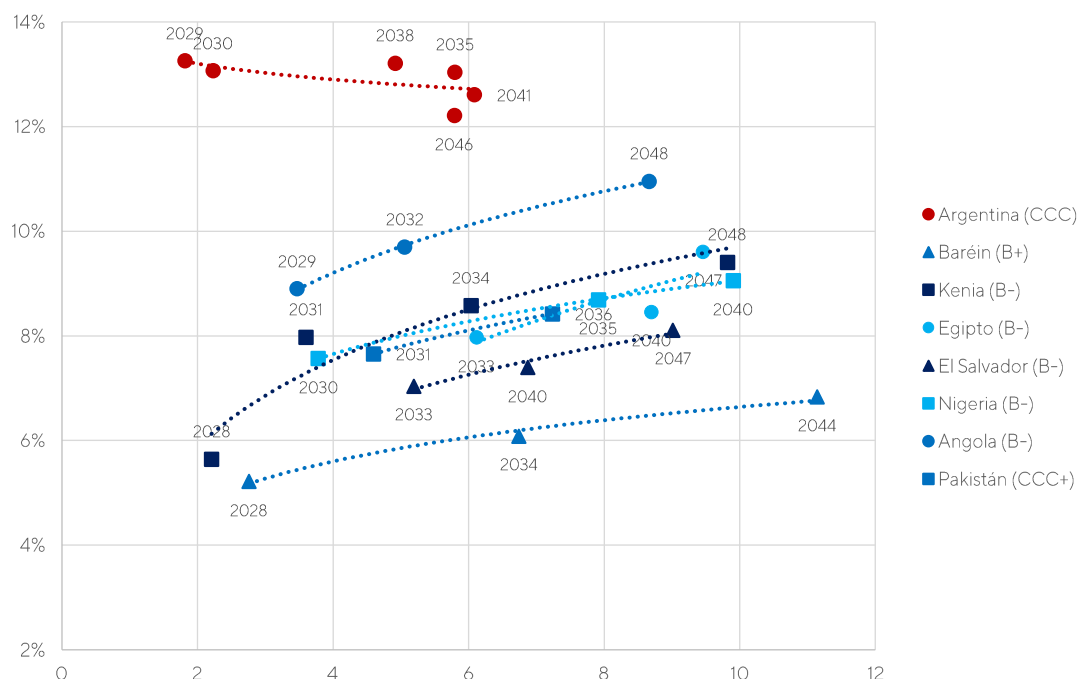
Variaciones en ARS

Días a la fecha de referencia	6	30	91	283	366
Fecha de referencia	03-oct-25	09-sept-25	10-jul-25	30-dic-24	08-oct-24
Variaciones al 09-oct-2025	1S	1M	3M	YTD	1Y
Índice Bonares	4,4%	10,0%	7,3%	18,9%	49,8%
Índice Globales	2,0%	8,7%	8,9%	21,6%	52,7%
Índice Bopreales	-2,0%	1,2%	9,2%	28,6%	33,8%
Índice LECAP Corto	0,3%	6,7%	8,5%	28,6%	46,1%
Índice LECAP Medio	3,6%	6,4%	-1,5%	14,0%	36,7%
Índice LECAP Largo	6,4%	4,3%	-9,6%	0,7%	-
Índice CER Corto	0,7%	6,8%	8,0%	29,6%	44,1%
Índice CER Medio	3,6%	5,5%	3,6%	25,3%	42,7%
Índice CER Largo	1,6%	3,3%	-3,5%	34,6%	59,8%
Duales Corto	4,7%	4,1%	6,6%	-	-
Duales Largo	6,2%	1,5%	-0,1%	-	-
Dólar Linked	-3,1%	2,4%	12,0%	44,3%	45,6%
Variación tipo de cambio (MEP)	-3,9%	0,6%	13,6%	23,0%	23,1%

Variaciones en USD

Días a la fecha de referencia	7	30	91	283	366
Fecha de referencia	02-oct-25	09-sept-25	10-jul-25	30-dic-24	08-oct-24
Variaciones al 09-oct-2025	1S	1M	3M	YTD	1A
Índice Bonares	13,1%	9,2%	-5,5%	-3,4%	21,7%
Índice Globales	8,6%	8,0%	-4,1%	-1,2%	24,0%
Índice Bopreales	1,9%	0,5%	-3,9%	4,5%	8,7%
Índice LECAP Corto	5,5%	6,0%	-4,5%	4,6%	18,7%
Índice LECAP Medio	9,8%	5,7%	-13,3%	-7,3%	11,0%
Índice LECAP Largo	13,4%	3,7%	-20,4%	-18,1%	-
Índice CER Corto	6,3%	6,1%	-4,9%	5,3%	17,0%
Índice CER Medio	11,0%	4,9%	-8,8%	1,9%	15,9%
Índice CER Largo	10,7%	2,6%	-15,1%	9,4%	29,8%
Duales Corto	12,4%	3,5%	-6,1%	-	-
Duales Largo	14,3%	0,9%	-12,1%	-	-
Dólar Linked	1,2%	1,7%	-1,4%	17,3%	18,2%
Variación tipo de cambio (MEP)	-4,0%	0,6%	13,6%	23,0%	23,1%

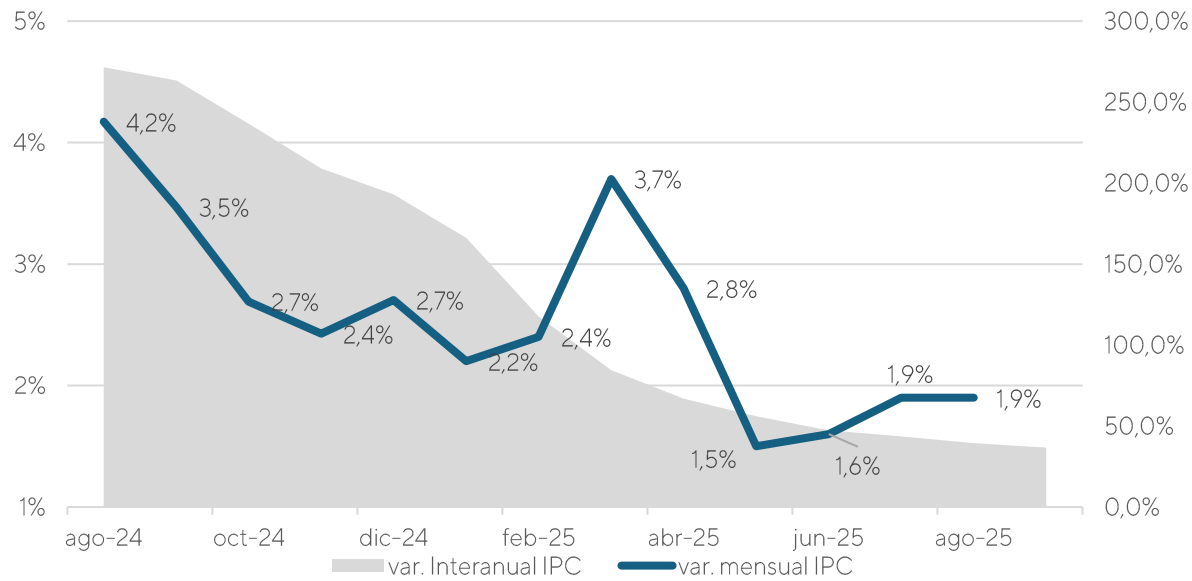
Curvas Soberanas



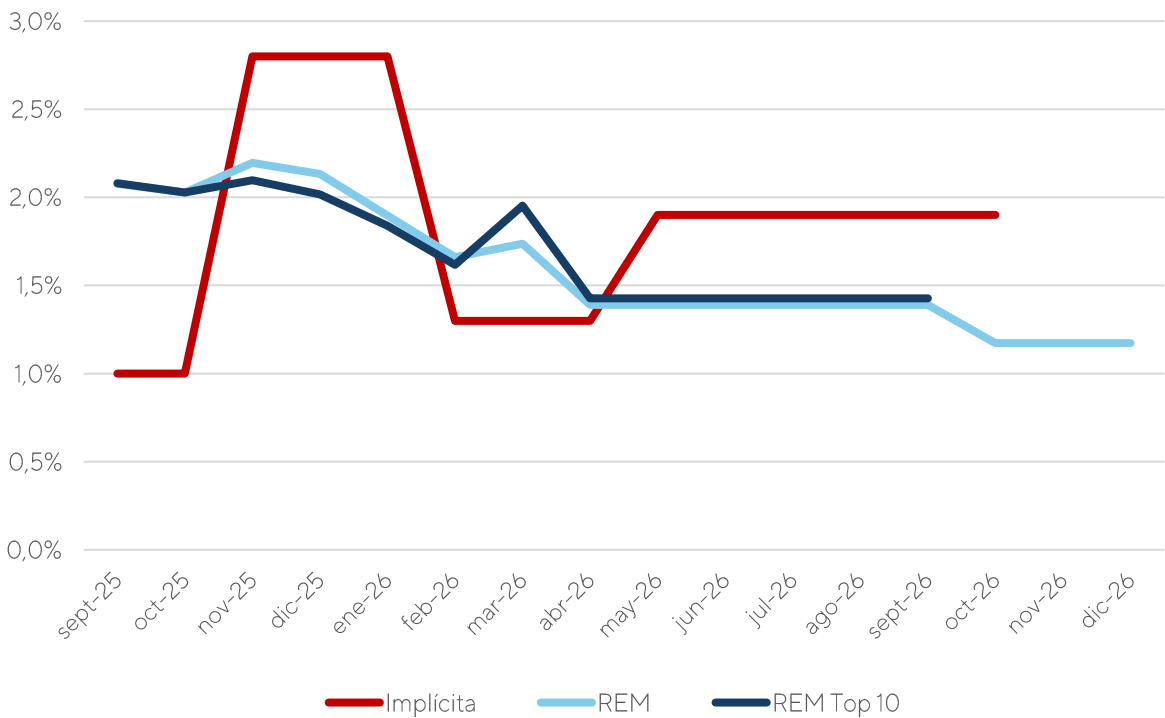
País	Vencimiento	TIR	MD	Δ 5d	Δ 30d
Argentina (CCC)	2029	12,7%	1,7	-458	-492
	2030	13,5%	2,1	-265	-348
	2038	14,1%	4,6	-109	-129
	2035	13,5%	5,5	-129	-119
	2046	12,8%	5,5	-120	-141
	2041	13,0%	5,8	-129	-128
Baréin (B+)	2028	5,2%	2,8	-1	4
	2034	6,1%	6,7	6	-2
	2044	6,8%	11,1	3	-13
Kenia (B-)	2028	5,6%	2,2	-2	-51
	2031	8,0%	3,6	-14	-22
	2034	8,6%	6,0	32	6
	2048	9,4%	9,8	19	-4
Egipto (B-)	2033	8,0%	6,1	-15	-44
	2040	8,5%	8,7	-12	-41
	2047	9,6%	9,5	-15	-53
El Salvador (B-)	2032	7,0%	5,2	-3	-32
	2035	7,4%	6,9	-4	-37
	2041	8,1%	9,0	-2	-27
Nigeria (B-)	2030	7,6%	3,8	21	25
	2035	8,7%	7,9	9	-10
	2040	9,1%	9,9	4	-18
Angola (B-)	2029	8,9%	3,5	31	-31
	2032	9,7%	5,1	12	-44
	2048	11,0%	8,7	1	-49
Pakistán (CCC+)	2031	7,7%	4,6	-10	-71
	2036	8,4%	7,2	-11	-54

Monitor de Inflación

Evolución del IPC General

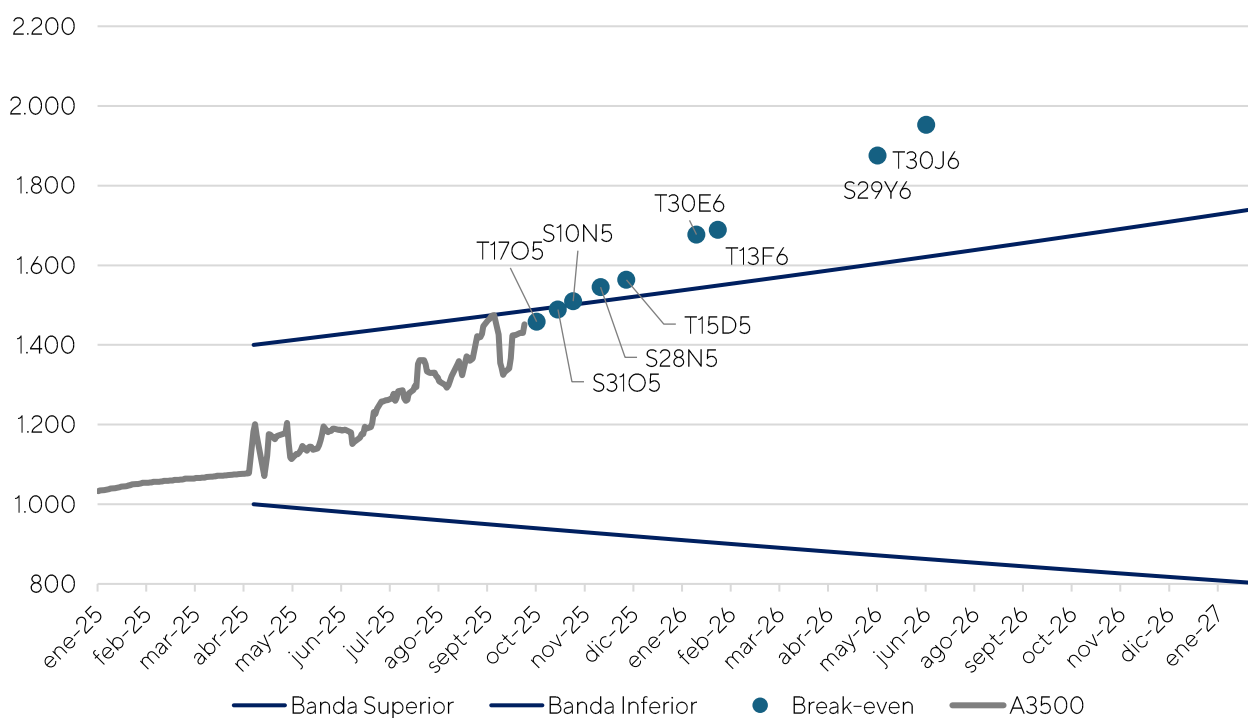


Inflación Implícita + Inflación REM/REM top-10

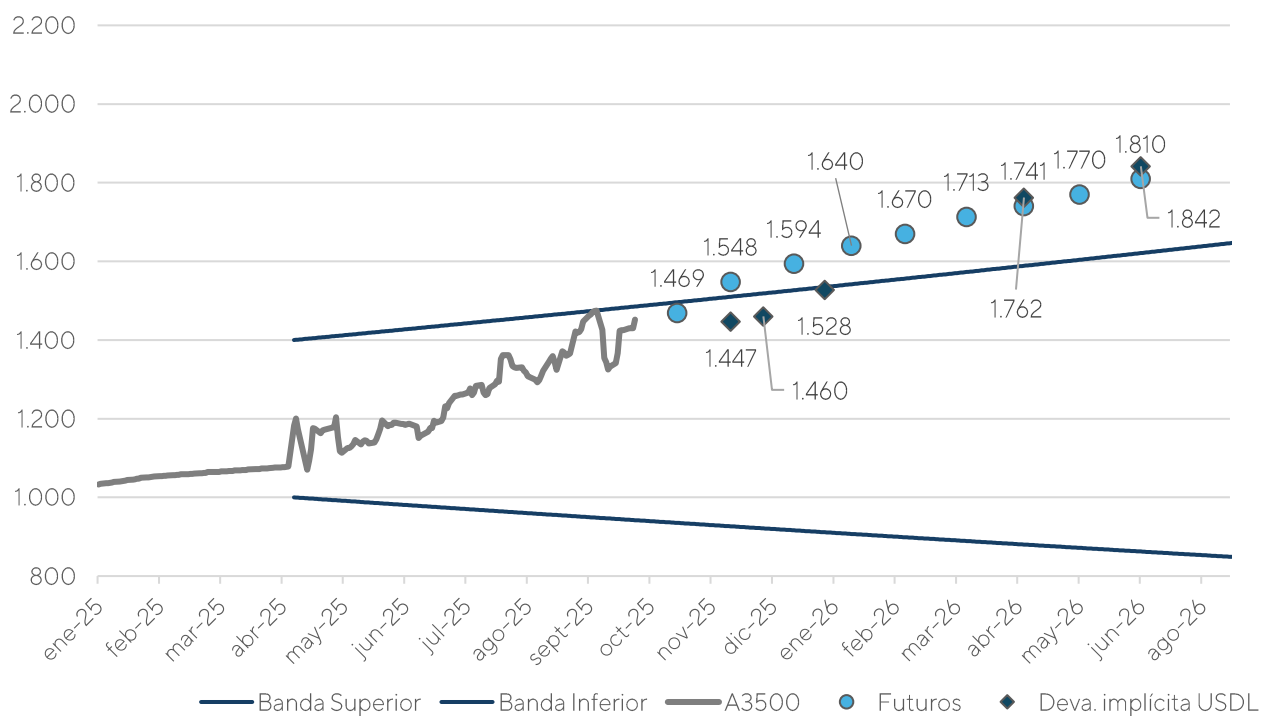


	ago-25	acumulada	interanual		ago-25	acumulada	interanual
IPC General	1,9%	19,5%	33,6%	GBA	1,9%	19,6%	34,6%
Estacional	-0,8%	10,2%	12,0%	Pampeana	1,8%	19,4%	32,6%
Núcleo	2,0%	20,8%	36,1%	Noroeste	2,0%	20,0%	33,2%
Regulados	2,7%	20,0%	37,8%	Noreste	1,7%	17,0%	29,9%
Bienes	1,6%	15,6%	25,9%	Cuyo	2,1%	19,0%	31,0%
Servicios	2,5%	28,2%	52,4%	Patagonia	2,0%	20,8%	37,1%

Break-even de tipo de cambio

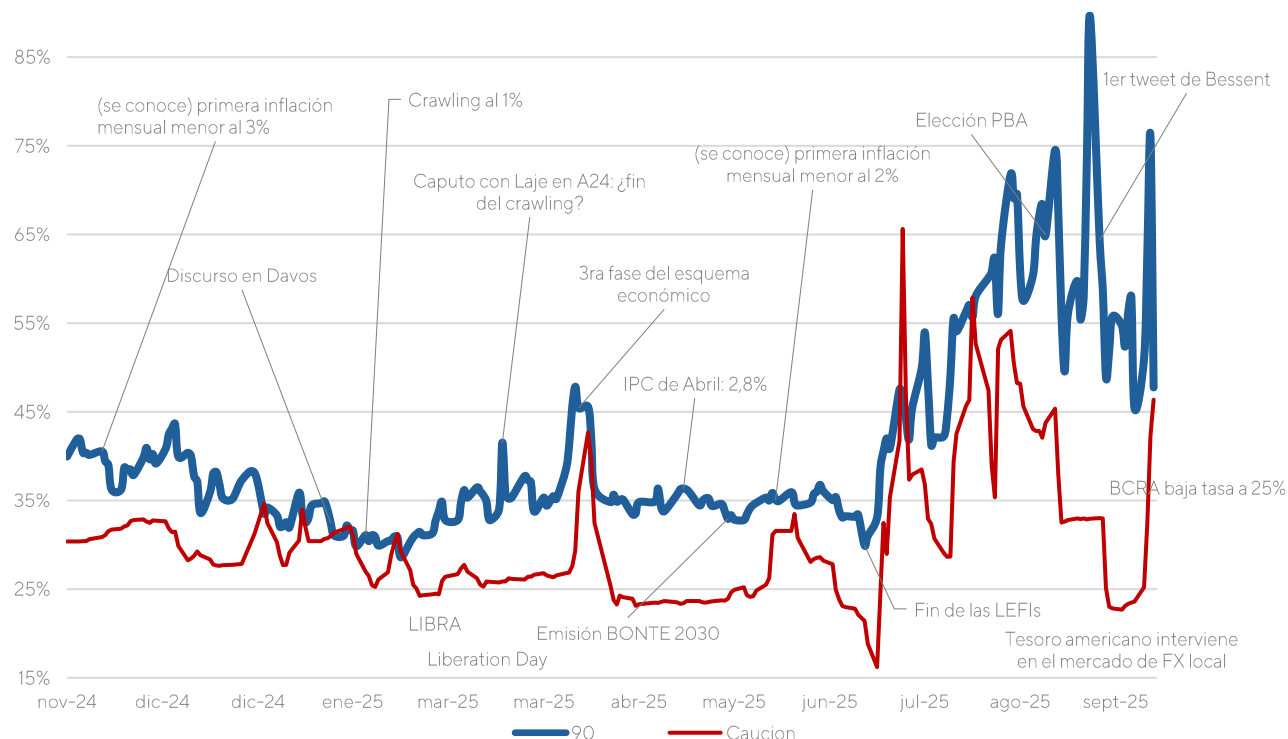


Rofex + TC implícitos en dólar-linked

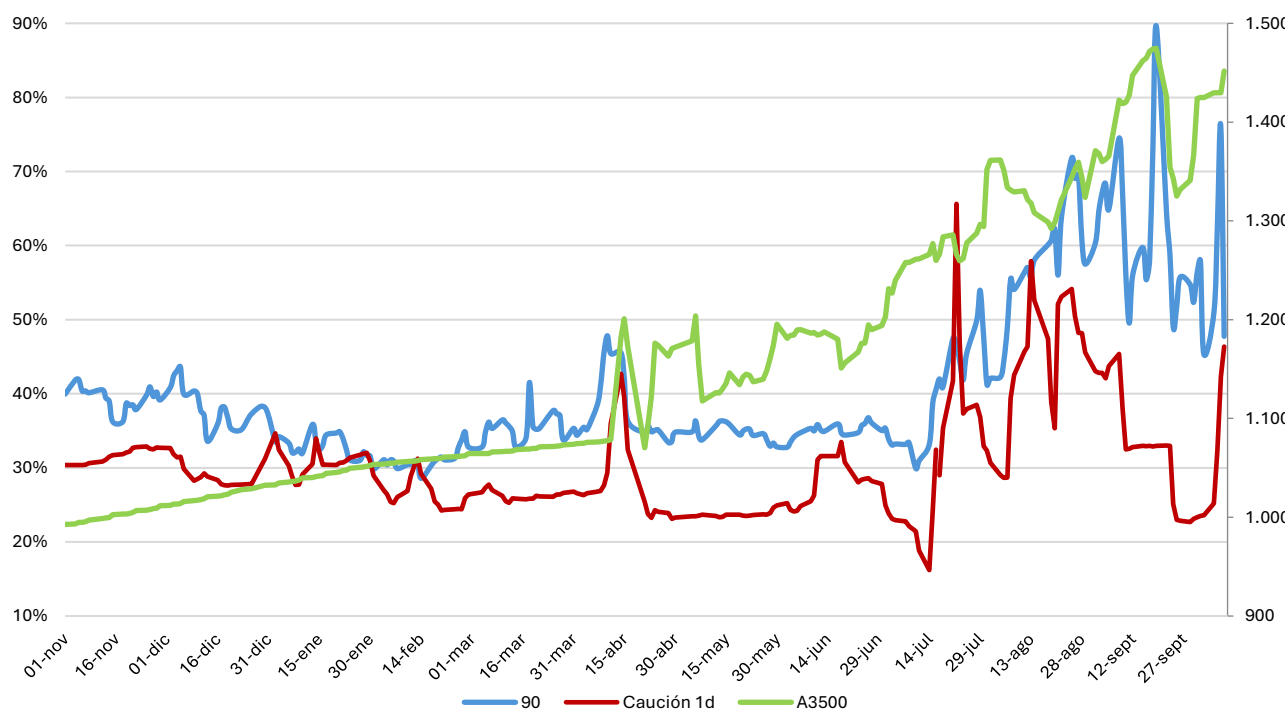


Nodos

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



Evolución de tasas cero-cupón implícitas a plazos -fijos- de 90 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.