

Reunión Semanal del Comité de Inversiones

21 de abril de 2026

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?

► Para carteras en dólares, seguimos priorizando la curva bajo ley local, combinando nuestra preferencia por el **AL30** con posiciones complementarias en el **AE38**.

► Para inversores con exposición en pesos, mantenemos la preferencia por la curva ajustada por CER. En particular, para quienes proyectan niveles de inflación por encima de las expectativas de mercado y un escenario geopolítico más prolongado de lo previsto, consideramos apropiado extender marginalmente la duración dentro de la misma curva, rotando desde los bonos más cortos hacia el **TX26** (con amortizaciones parciales en mayo y noviembre), el **TZXM7** o el **TZXS7**.

El frente externo lidera: superávit histórico con fuertes compras del BCRA

Durante la última semana, se observó la continuidad de un BCRA altamente activo en el mercado de cambios, abundante liquidez en pesos y una compresión de rendimientos. En el frente macroeconómico, el dato más relevante de la semana fue la inflación minorista de marzo, que se ubicó en 3,4% mensual, acelerándose 0,5 puntos respecto a febrero y marcando el décimo mes consecutivo sin desaceleración. La inflación núcleo se situó en 3,2%, también por encima del mes previo, mientras que los servicios lideraron la dinámica con un incremento de 4,2% mensual. A esto se sumó una aceleración de los precios regulados hasta 5,1%, consolidando un patrón en el cual los componentes más inerciales y administrados siguen presionando el índice general. Carnes y energía hicieron lo propio (Ver Tabla nro 1)

En el primer trimestre, la inflación acumuló 9,4%, evidenciando que el proceso desinflacionario es más lento de lo anticipado por el mercado y que las tasas reales implícitas comienzan a tensionarse frente a esta dinámica. El propio Gobierno

reconoció la sorpresa negativa del dato, aunque mantuvo la expectativa de retomar una trayectoria descendente hacia adelante.

Tabla nro. 1. Variación del IPC General, aporte de la carne, de los combustibles, del resto de los componentes e IPC General con ponderadores nuevos, no aplicados aún.

	May 2025	Jun 2025	Jul 2025	Ago 2025	Sep 2025	Oct 2025	Nov 2025	Dic 2025	Ene 2026	Feb 2026	Mar 2026
Aporte carne	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,5%	0,7%	0,4%	0,6%	0,6%
Aporte combustible	-0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%	0,3%
Resto IPC General	1,5%	1,5%	1,6%	1,7%	1,8%	2,0%	1,8%	1,8%	2,5%	2,3%	2,5%
IPC General (ponderadores viejos)	1,5%	1,6%	1,9%	1,9%	2,1%	2,3%	2,5%	2,8%	2,9%	2,9%	3,4%
IPC General (ponderadores nuevos)	1,6%	1,8%	2,0%	2,0%	2,2%	2,4%	2,5%	2,9%	2,7%	3,0%	3,5%

En contraste con esta inercia inflacionaria, el frente externo mostró una performance contundente. El superávit comercial de marzo alcanzó USD 2.523 millones, el mayor registro para ese mes desde 1990, impulsado por un crecimiento interanual de exportaciones del 30,1% y una dinámica mucho más moderada de importaciones (+1,7% YoY). Este resultado consolida una tendencia de saldos positivos sostenidos –27 meses consecutivos– y refuerza el aporte del sector externo a la cuenta corriente.

En este contexto, el BCRA intensificó su estrategia de acumulación en el mercado de cambios. A lo largo de abril, las compras en el MLC alcanzaron niveles récord, superando los USD 1.765 millones hacia el cierre de la semana y perfilándose como el mayor registro mensual desde el inicio del régimen de flotación. La dinámica fue consistente a lo largo de las ruedas, con múltiples jornadas de compras superiores a USD 100 millones.

En el plano monetario, el sistema continuó operando con niveles elevados de liquidez, reflejados en el volumen creciente de pesos absorbidos por el BCRA en la rueda REPO y en tasas overnight estabilizadas en torno al 20%. Esta abundancia permitió al Tesoro financiarse con holgura, alcanzando un rollover del 127% y extendiendo duration a tasas en mínimos de la actual administración. La política monetaria acompañó este escenario con medidas que ampliaron los márgenes

operativos del sistema financiero, como la reducción de exigencias de efectivo mínimo y la reactivación de mecanismos de liquidez para bancos.

En el segmento en dólares, la deuda soberana continuó beneficiándose de un contexto internacional favorable. Los Globales extendieron su rally, con subas adicionales y rendimientos convergiendo hacia la zona de un dígito, mientras que el riesgo país descendió hacia niveles cercanos a 520 puntos básicos. A nivel local, las colocaciones de Bonares mostraron una mejora significativa en la demanda, especialmente en el tramo corto, lo que sugiere una mayor disposición de inversores a tomar riesgo soberano en dólares bajo el actual esquema. Este comportamiento se vio reforzado por la expectativa de financiamiento a través de organismos multilaterales y garantías externas.

Precisamente, el frente de financiamiento tuvo avances relevantes. El Gobierno alcanzó un Staff-Level Agreement con el FMI, que habilitaría un desembolso cercano a USD 1.000 millones, sujeto a la implementación de medidas pendientes. En paralelo, se avanzó en la estructuración de un esquema de financiamiento externo basado en garantías de organismos como el Banco Mundial, el BID y potencialmente la CAF, que podrían movilizar hasta USD 4.000 millones. Sumando emisiones de Bonares y privatizaciones, el paquete total aspiraría a cubrir necesidades por hasta USD 10.000 millones. Este enfoque refuerza la estrategia oficial de minimizar el acceso directo a los mercados internacionales en el corto plazo, sustituyéndolo por financiamiento estructurado y fuentes alternativas.

En el frente fiscal, se mantuvo el sesgo contractivo. El resultado primario de marzo mostró un superávit de ARS 0,93 billones, acumulando 0,5% del PBI en el año, con una caída real tanto de ingresos como de gastos. Este desempeño consolida la disciplina fiscal como uno de los pilares del programa, aunque en un contexto de caída de salarios reales y debilidad en los ingresos de los hogares, que continúan deteriorándose en términos reales.

Monitor de Renta Variable

Regionales

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Global	▲ 3,99%	▲ 6,16%	▲ 6,88%	Frontera	▲ 3,77%	▲ 7,84%	▲ 7,94%
Desarrollados	▲ 2,02%	▲ 5,97%	▲ 8,55%	Eurozona	▲ 2,35%	▲ 7,30%	▲ 6,34%
Emergentes	▲ 4,93%	▲ 8,16%	▲ 16,15%	Asia ex-Japón	▲ 5,31%	▲ 7,17%	▲ 16,04%

Américas

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Estados Unidos				Canadá			
S&P 500	▲ 4,48%	▲ 6,04%	▲ 4,04%	MSCI Canada CCI	▲ 3,17%	▲ 4,76%	▲ 8,59%
Nasdaq	▲ 6,20%	▲ 7,64%	▲ 5,63%	México			
Dow Jones	▲ 3,20%	▲ 5,22%	▲ 2,88%	BMV IPC	▼ -0,15%	▲ 8,19%	▲ 14,51%
Russell 1000	▲ 4,52%	▲ 6,04%	▲ 4,07%	Brasil			
Russell 2000	▲ 5,48%	▲ 10,11%	▲ 11,80%	I-Bovespa	▼ -0,29%	▲ 12,26%	▲ 29,71%
Latinoamérica				Perú			
S&P Latin America 40	▲ 0,07%	▲ 10,56%	▲ 24,29%	BVL Perú General	▼ -0,47%	▲ 4,27%	▲ 17,90%
Chile				Argentina			
IPSA	▲ 5,58%	▲ 11,55%	▲ 10,94%	S&P Merval	▼ -2,68%	▲ 9,06%	▼ -1,98%

Europa

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Reino Unido				Alemania			
FTSE 100	▲ 1,07%	▲ 4,06%	▲ 9,55%	DAX 40	▲ 3,79%	▲ 5,98%	▲ 1,59%
Francia				Italia			
CAC 40	▲ 1,94%	▲ 7,08%	▲ 3,89%	MIB	▲ 2,45%	▲ 9,96%	▲ 8,02%
Suiza				España			
MSCI Swiss 25/50	▲ 2,85%	▲ 4,85%	▲ 4,12%	IBEX 35	▲ 1,64%	▲ 8,53%	▲ 8,29%

Asia

	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Japón				China			
Nikkei 225	▲ 2,30%	▲ 5,97%	▲ 11,67%	CSI 300	▲ 3,61%	▲ 1,38%	▼ -1,37%
Corea del Sur				Taiwán			
Kospi	▲ 9,43%	▲ 12,93%	▲ 56,15%	TAIEX	▲ 7,95%	▲ 13,78%	▲ 30,74%
Hong Kong				Singapur			
HK50	▼ -1,76%	▲ 2,04%	▲ 10,40%	STI	▲ 1,41%	▲ 4,55%	▲ 6,83%

Notas:

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

Variaciones al cierre del 17-04-2026 o última fecha disponible.

Monitor de Renta Fija & Tasas

Renta Fija

	Último		5D		1M		Último		5D		1M
Argentina						Estados Unidos					
GD29 precio	62,85	▲	0,50%	▲	1,8%	10Y Treasury precio	99,06				
GD29 TIR	7,90%	▼	-23	▼	-47	10Y Treasury TIR	4,24%	▼	-7,6	▲	4
GD30 precio	62,45	▲	1,13%	▲	2,5%	Brasil					
GD30 TIR	8,34%	▼	-50	▼	-39	Bra Oct 2033 precio	101,30	▲	0,36%	▲	0,45%
GD35 precio	78,40	▲	2,62%	▲	4,53%	Bra Oct 2033 TIR	5,78%	▼	-6	▼	-8
GD35 TIR	9,52%	▼	-46	▼	-22	México					
GD38 precio	81,12	▲	1,46%	▲	4,11%	Mex Feb 2024 precic	86,73	▲	0,99%	▲	0,64%
GD38 TIR	9,72%	▼	-28	▼	-42	Mex Feb 2024 TIR	5,62%	▼	-14	▼	-8
GD41 precio	71,90	▲	1,88%	▲	3,75%	Chile					
GD41 TIR	9,84%	▼	-29,9	▼	-19,9	Chi Ene 2034 precio	91,97	▲	0,92%	▲	0,53%
GD46 precio	68,33	▲	0,84%	▲	3,08%	Chi Ene 2034 TIR	4,75%	▼	-13	▼	-7
GD46 TIR	9,77%	▼	-11	▼	-26	Colombia					
						Col Feb 2034 precio	107,33	▲	2,42%	▲	3,34%
						Col Feb 2034 TIR	6,26%	▼	-43	▼	-59

Tasas

	Último		5D		1M						
Argentina						Estados Unidos					
Caución 1d	20,28%	▼	-45	▲	15		próx	18-mar	28-ene		
TAMAR	22,81%	▲	6	▼	-531	FOMC (superior)	30-abr	3,75%	3,75%		
BADLAR	22,13%	▼	-25	▼	-544	Unión Europea					
							próx	19-mar	5-feb		
						Deposit Facilities	29-abr	2,00%	2,00%		
						Brasil					
							próx	18-mar	28-ene		
						SELIC	29-abr	14,75%	15,00%		

Notas:

Niveles, variaciones, TIR y MD calculadas según precios de cierre del 17-04-2026 o última fecha disponible.

Monitor de Monedas & Commodities

Monedas							
	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Argentina				Brasil			
Peso A3500	▲ 1,02%	▲ 2,61%	▲ 7,31%	Real	▲ 0,43%	▲ 4,21%	▲ 9,85%
Peso MEP	▲ 0,77%	▲ 0,54%	▲ 4,04%	México			
ITCRM	▲ 0,45%	▲ 3,02%	▲ 13,20%	Peso Mexicano	▼ -0,10%	▲ 1,95%	▲ 3,99%
Chile				Perú			
Peso Chileno	▲ 2,17%	▲ 3,38%	▲ 2,64%	Sol	▼ -1,22%	▼ -0,52%	▼ -2,11%
Colombia				Estados Unidos			
Peso Colombiano	▲ 1,32%	▲ 2,98%	▲ 5,33%	Dólar Index	▼ -0,48%	▼ -1,40%	▼ -0,14%
Zona Euro				Reino Unido			
Euro	▲ 0,38%	▲ 1,98%	▲ 0,19%	Libra Esterlina	▲ 0,42%	▲ 1,21%	▲ 0,32%
Japón				Criptomonedas			
Yen	▲ 0,42%	▲ 0,25%	▼ -1,19%	Bitcoin	▲ 8,68%	▲ 4,04%	▼ -11,52%
China				Ethereum	▲ 10,0%	▲ 4,54%	▼ -18,25%
Renminbi	▲ 0,16%	▲ 0,98%	▲ 2,49%	Solana	▲ 8,1%	▼ -5,84%	▼ -28,10%

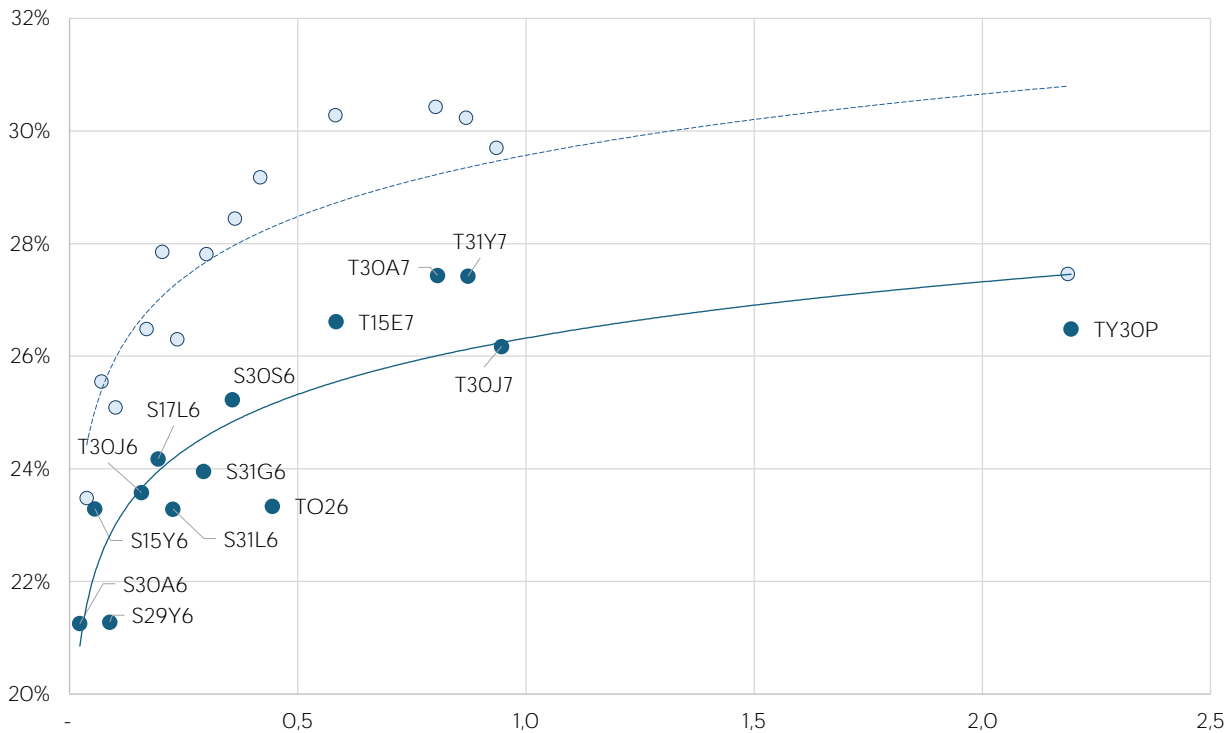
Commodities							
	5D	1M	YTD		5D	1M	YTD
Energía				Agropecuarios			
Brent	▼ -4,76%	▼ -12,33%	▲ 49,01%	Soja	▼ -0,85%	▲ 0,76%	▲ 13,12%
Henry Hub Nat Gas	▲ 1,17%	▼ -11,67%	▼ -27,32%	Trigo	▲ 3,28%	○ 0,00%	▲ 16,32%
Metales Preciosos				Maíz	▲ 1,59%	▼ -1,32%	▲ 1,76%
Oro	▲ 2,17%	▼ -3,06%	▲ 12,35%	Metales Industriales			
Plata	▲ 7,17%	▲ 2,56%	▲ 13,48%	Cobre	▲ 5,82%	▲ 3,30%	▲ 5,41%
Platino	▲ 3,47%	▼ -0,44%	▲ 2,86%	Aluminio	▲ 5,86%	▲ 7,18%	▲ 23,36%
				Paladio	▲ 2,79%	▼ -2,38%	▼ -3,17%

Niveles de las principales variables						
USD		▲	1.364,79	Bitcoin	▲	77.554
Euro		▲	1,18	Ethereum	▲	2.434
Yen		▲	158,60	Brent	▼	90,67
Libra		▲	1,35	Oro	▲	4.852,6
Peso Chileno		▲	877,43	Plata	▲	81,32
Peso Colombiano		▲	3.586,48	Soja	▼	428,30
Real		▲	4,98	Trigo	▲	589,75
Peso Mexicano		▼	17,32	Maíz	▲	448,00

Nota:

Niveles y variaciones según precios de cierre del 17-04-2026 o última fecha disponible.

Curva Tasa Fija en ARS

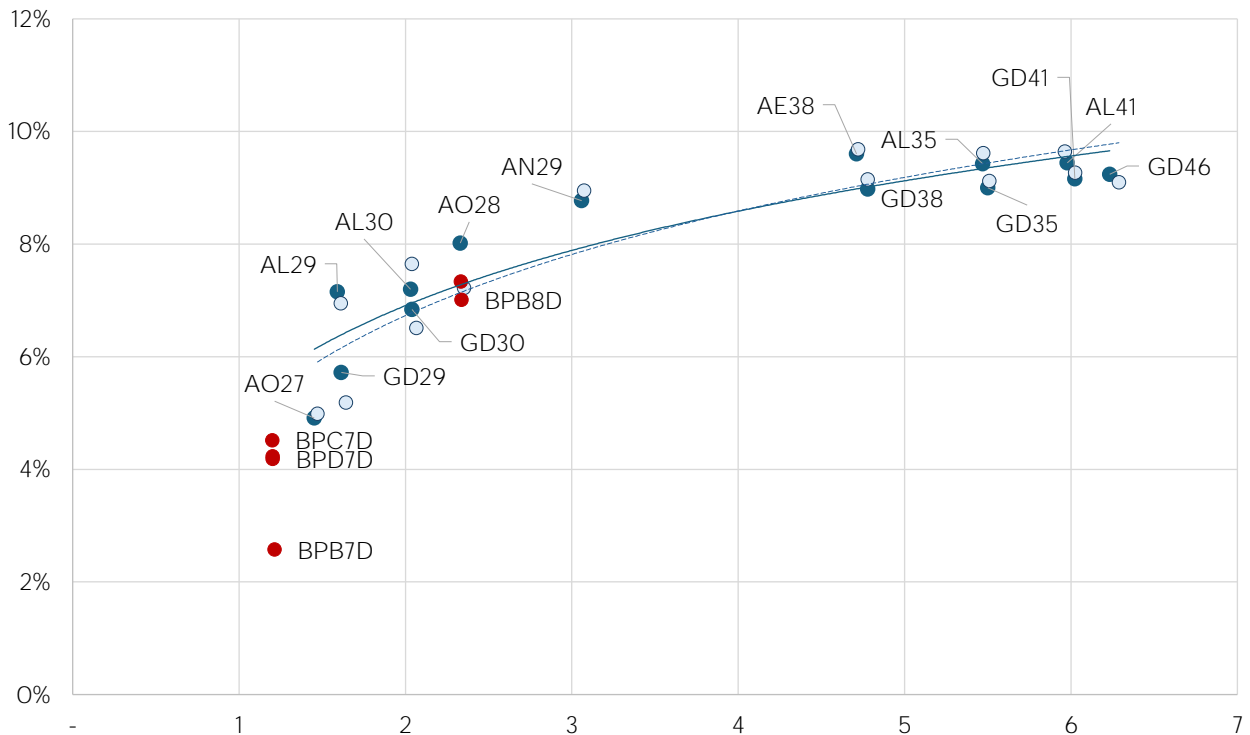


Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
S30A6	30-sept-25	30-abr-26	3,5%	Al vencimiento	30-abr-26	Al vencimiento	21,3%	0,02	-223
S15Y6	16-mar-26	15-may-26	2,6%	Al vencimiento	15-may-26	Al vencimiento	23,3%	0,06	-226
S29Y6	30-may-25	29-may-26	2,4%	Al vencimiento	29-may-26	Al vencimiento	21,3%	0,09	-382
T30J6	17-ene-25	30-jun-26	2,2%	Al vencimiento	30-jun-26	Al vencimiento	23,6%	0,16	-291
S17L6	31-mar-26	17-jul-26	2,2%	Al vencimiento	17-jul-26	Al vencimiento	24,2%	0,19	-368
S31L6	30-ene-26	31-jul-26	2,8%	Al vencimiento	31-jul-26	Al vencimiento	23,3%	0,23	-302
S30S6	16-mar-26	30-sept-26	2,5%	Al vencimiento	30-sept-26	Al vencimiento	25,2%	0,36	-322
TO26	17-oct-16	17-oct-26	15,5%	Semestral	17-abr-26	Al vencimiento	23,3%	0,44	-584
S31G6	10-nov-25	31-ago-26	2,5%	Al vencimiento	31-ago-26	Al vencimiento	24,0%	0,29	-386
T15E7	31-ene-25	15-ene-27	2,1%	Al vencimiento	15-ene-27	Al vencimiento	26,6%	0,58	-367
T30A7	31-oct-25	30-abr-27	2,6%	Al vencimiento	30-abr-27	Al vencimiento	27,4%	0,81	-299
T31Y7	15-dic-25	31-may-27	2,4%	Al vencimiento	31-may-27	Al vencimiento	27,4%	0,87	-281
T30J7	16-ene-26	30-jun-27	2,6%	Al vencimiento	30-jun-27	Al vencimiento	26,2%	0,95	-353
TY30P	04-jun-25	30-may-30	29,5%	Semestral	30-may-26	Al vencimiento	26,5%	2,19	-97

Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios de cierre del 17-04-2026 o último disponible.

No se incluye a los bonos S30O6 y S30N6, por su escasa liquidez en el mercado.

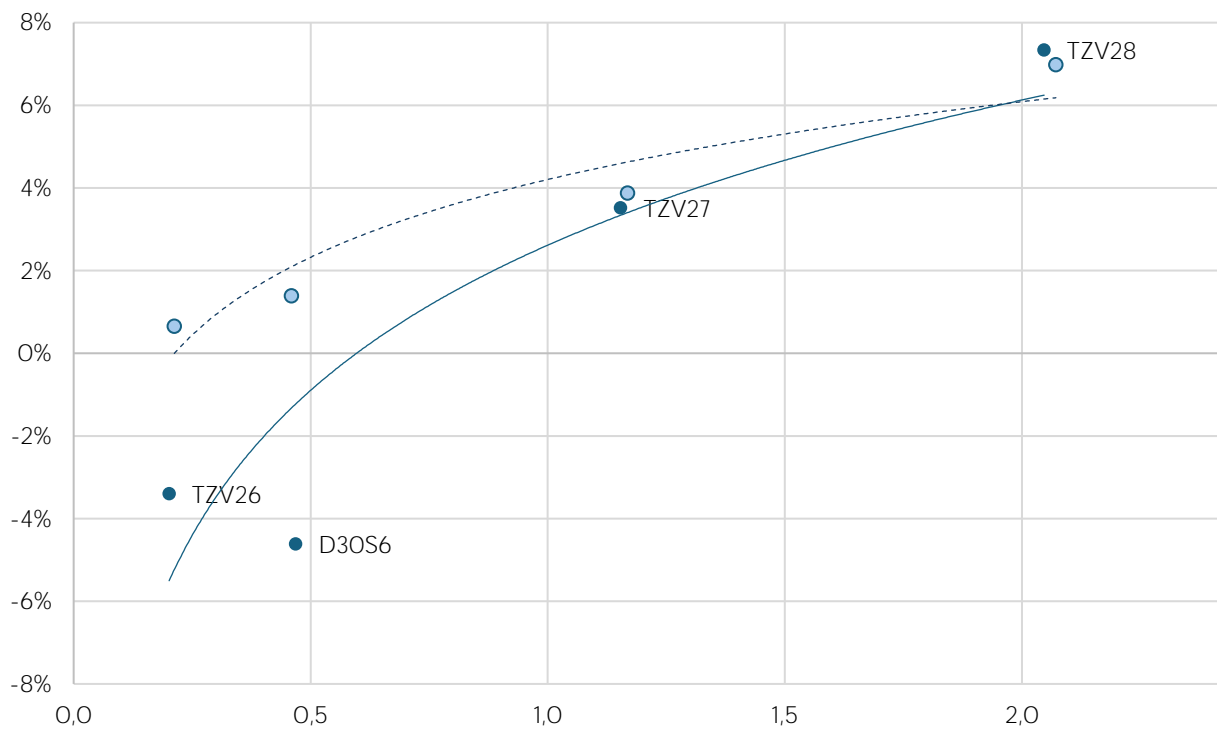
Curva Hard-Dollar



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
<i>Bonares</i>									
AO27	02-mar-26	29-oct-27	6,0%	Semestral	30-abr-26	Bullet	4,9%	1,45	-7
AO28	31-mar-26	31-oct-28	6,0%	Semestral	31-oct-28	Bullet	8,0%	2,33	80
AL29	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-jul-26	En 10 c. semestrales	7,2%	1,59	21
AN29	12-dic-25	30-nov-29	6,5%	Semestral	30-nov-29	Bullet	8,8%	3,06	-18
AL30	04-sept-20	09-jul-30	Step-up	Semestral	09-jul-26	En 13 c. semestrales	7,2%	2,03	-45
AE38	04-sept-20	09-ene-38	Step-up	Semestral	09-jul-26	En 22 c. semestrales	9,6%	4,71	-8
AL35	04-sept-20	09-jul-35	Step-up	Semestral	09-jul-26	En 10 c. semestrales	9,4%	5,47	-19
AL41	04-sept-20	09-jul-41	Step-up	Semestral	09-jul-26	En 28 c. semestrales	9,4%	5,98	-20
<i>Globales</i>									
GD29	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 c. semestrales	5,7%	1,61	54
GD30	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 c. semestrales	6,8%	2,04	33
GD38	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 c. semestrales	9,0%	4,78	-17
GD35	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 c. semestrales	9,0%	5,50	-12
GD46	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 c. semestrales	9,2%	6,23	14
GD41	04-sept-20	09-jul-29	1,0%	Semestral	09-ene-26	En 10 c. semestrales	9,2%	6,02	-11
BPD7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	30-abr-26	En 2 c. semestrales	4,2%	1,20	51
BPC7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	30-abr-26	En 2 c. semestrales	4,2%	1,20	55
BPB7D	01-mar-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	30-abr-26	En 2 c. semestrales	4,5%	1,20	44
BPA7D	05-ene-24	31-oct-27	5,0%	Semestral	30-abr-26	En 2 c. semestrales	2,6%	1,21	62
BPA8D	24-jun-25	31-oct-28	3,0%	Semestral	30-abr-26	Al vencimiento	7,0%	2,34	-25
BPB8D	24-jun-25	31-oct-28	3,0%	Semestral	30-abr-26	Al vencimiento	7,3%	2,33	-35

Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios (USD MEP) de cierre del 17-04-2026 o último disponible.

Curva Dólar-Linked



Bono	Emisión	Vencimiento	Cupón	Frecuencia	Próximo cupón	Amortización	TIR	MD	Δ 5d TIR (en bp)
TZV26	28-feb-24	30-jun-26	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	-3,4%	0,20	-405
TZV27	27-feb-26	30-jun-27	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	3,5%	1,15	-36
TZV28	27-feb-26	30-jun-28	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	7,3%	2,05	36
D30S6	16-mar-26	30-sept-26	0,0%	n/a	n/a	Al vencimiento	-4,6%	0,47	-600

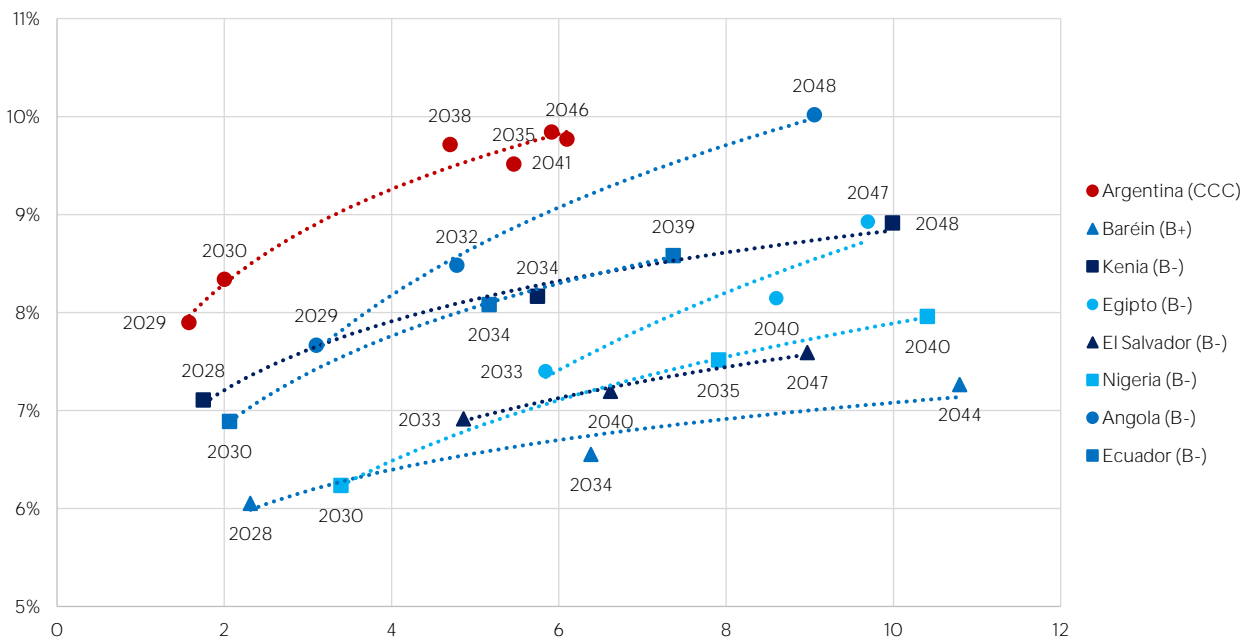
Variaciones, TIR y MD calculadas en función a los precios de cierre del 17-04-2026 o último disponible.

La carrera de los pesos y los dólares

Variaciones en ARS					
Días a la fecha de referencia	7	31	91	108	366
Fecha de referencia	10-abr-26	17-mar-26	16-ene-26	30-dic-25	16-abr-25
Variaciones al 17-abr-2026	1S	1M	3M	YTD	1Y
Índice Bonares	1,1%	3,5%	1,3%	1,6%	52,5%
Índice Globales	0,1%	2,4%	0,3%	-0,2%	52,4%
Índice Bopreales	-0,1%	1,1%	-0,2%	0,4%	43,4%
Índice LECAP Corto	1,0%	3,5%	10,9%	12,0%	40,8%
Índice LECAP Medio	2,3%	6,0%	13,2%	12,8%	36,6%
Índice LECAP Largo	3,3%	7,6%	15,6%	15,7%	39,5%
Índice CER Corto	1,5%	5,1%	14,1%	15,7%	47,6%
Índice CER Medio	2,0%	6,6%	17,9%	20,1%	36,2%
Índice CER Largo	1,3%	8,1%	17,8%	19,5%	63,3%
Duales Corto	0,7%	2,6%	9,8%	11,8%	49,4%
Duales Largo	1,8%	3,3%	12,6%	14,3%	53,8%
Dólar Linked	0,4%	-0,5%	-3,1%	-3,9%	29,9%
Variación tipo de cambio (MEP)	0,0%	-0,4%	-4,1%	-4,6%	21,1%

Variaciones en USD					
Días a la fecha de referencia	7	31	91	108	366
Fecha de referencia	10-abr-26	17-mar-26	16-ene-26	30-dic-25	16-abr-25
Variaciones al 17-abr-2026	1S	1M	3M	YTD	1A
Índice Bonares	1,1%	3,9%	5,6%	6,5%	25,9%
Índice Globales	0,1%	2,8%	4,6%	4,7%	25,9%
Índice Bopreales	-0,1%	1,5%	4,0%	5,3%	18,4%
Índice LECAP Corto	1,0%	3,9%	15,7%	17,4%	16,3%
Índice LECAP Medio	2,4%	6,4%	18,0%	18,3%	12,8%
Índice LECAP Largo	3,3%	8,0%	20,5%	21,4%	15,2%
Índice CER Corto	1,5%	5,5%	19,0%	21,3%	21,9%
Índice CER Medio	2,0%	7,0%	22,9%	25,9%	12,5%
Índice CER Largo	1,3%	8,5%	22,8%	25,3%	34,9%
Duales Corto	0,8%	3,0%	14,5%	17,2%	23,4%
Duales Largo	1,8%	3,7%	17,3%	19,9%	27,0%
Dólar Linked	0,4%	-0,2%	1,0%	0,8%	7,3%
Variación tipo de cambio (MEP)	0,0%	-0,4%	-4,1%	-4,6%	21,1%

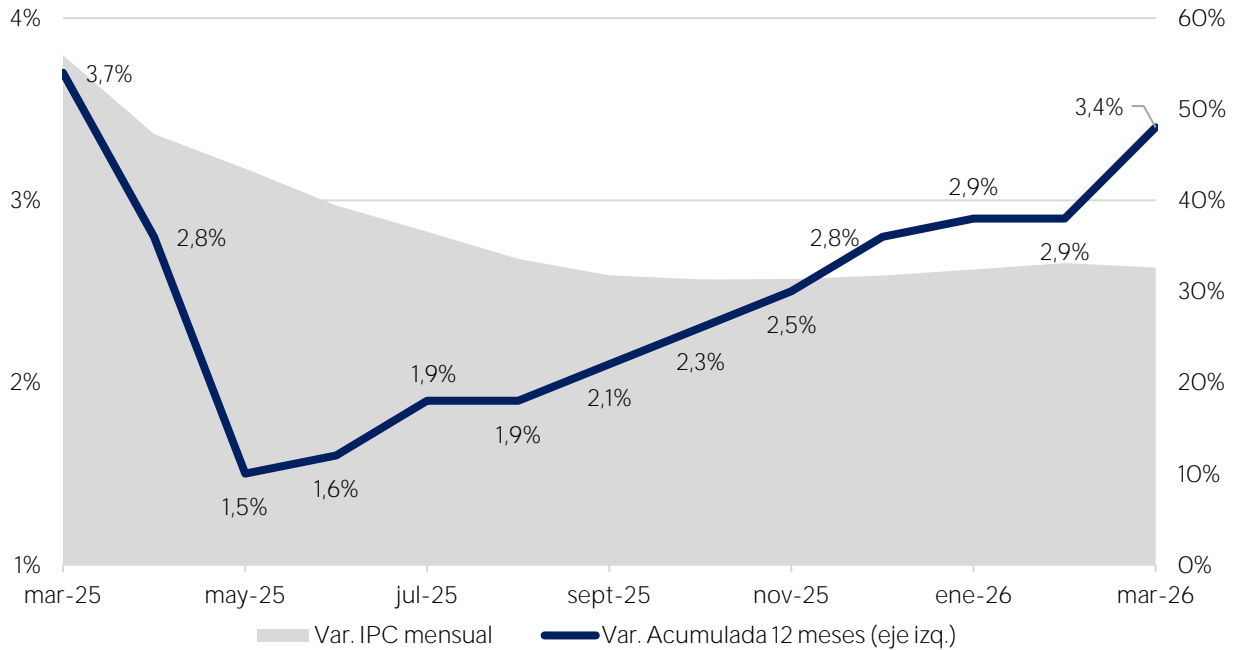
Curva Hard-Dollar CCL



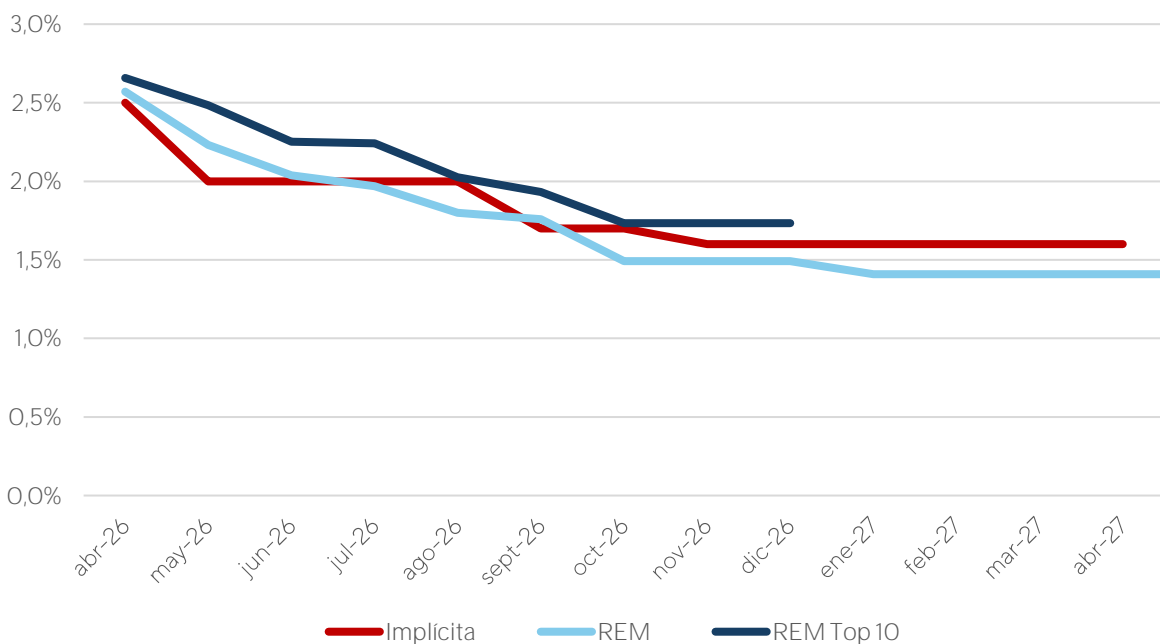
País	Vencimiento	TIR	MD	Δ 5d	Δ 30d
Argentina (CCC)	2029	7,9%	1,6	-23	-70
	2030	8,3%	2,0	-50	-90
	2038	9,7%	4,7	-28	-70
	2035	9,5%	5,5	-46	-69
	2046	9,8%	6,1	-11	-37
	2041	9,8%	5,9	-30	-50
Baréin (B+)	2028	6,1%	2,3	-22	-41
	2034	6,6%	6,4	-25	-65
	2044	7,3%	10,8	-13	-61
Kenia (B-)	2028	7,1%	1,8	3	61
	2034	8,2%	5,7	-18	-52
	2048	8,9%	10,0	-8	-55
Egipto (B-)	2033	7,4%	5,8	-39	-64
	2040	8,1%	8,6	-31	-44
	2047	8,9%	9,7	-46	-67
El Salvador (B-)	2032	6,9%	4,9	-24	-36
	2035	7,2%	6,6	-20	-40
	2041	7,6%	9,0	-18	-40
Nigeria (B-)	2030	6,2%	3,4	-14	-24
	2035	7,5%	7,9	-19	-33
	2040	8,0%	10,4	-13	-27
Angola (B-)	2029	7,7%	3,1	-30	-5
	2032	8,5%	4,8	-35	-25
	2048	10,0%	9,1	-21	-26
Ecuador (B-)	2030	6,9%	2,1	-19	-49
	2034	8,1%	5,2	-38	-74
	2039	8,6%	7,4	-33	-68

Monitor de Inflación

Evolución del IPC General

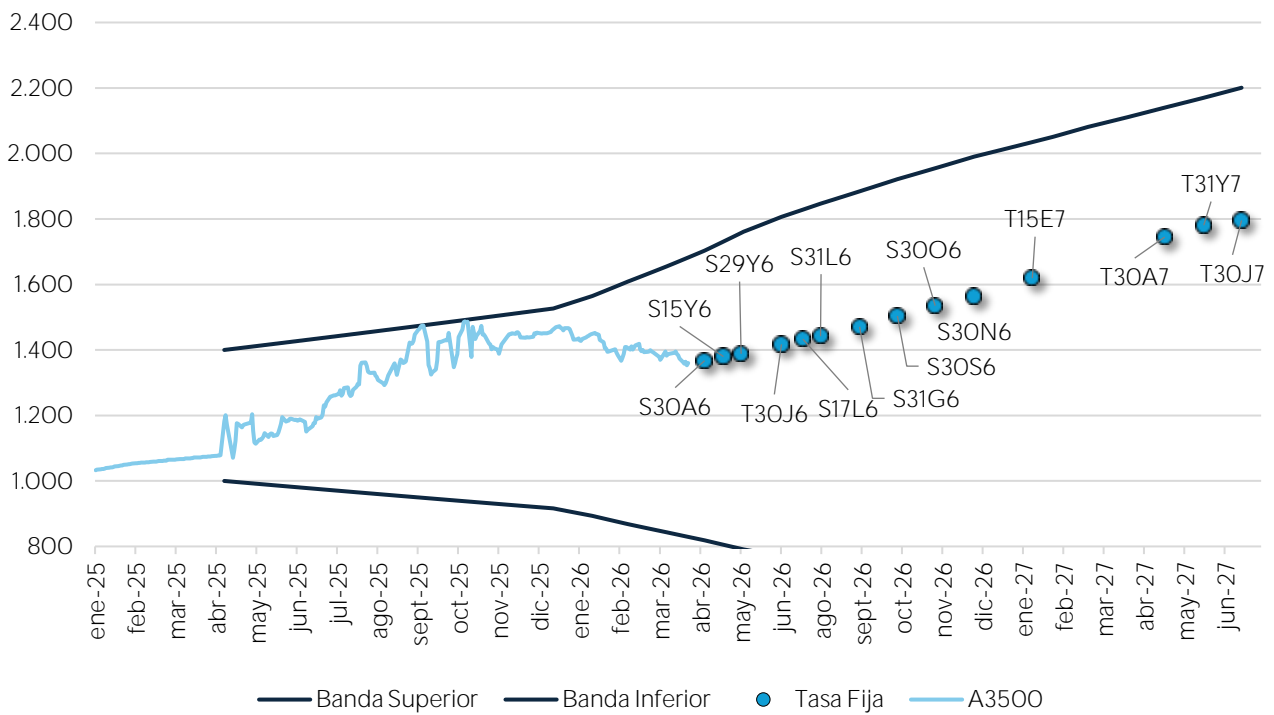


Inflación Implícita + Inflación REM/REM top-10

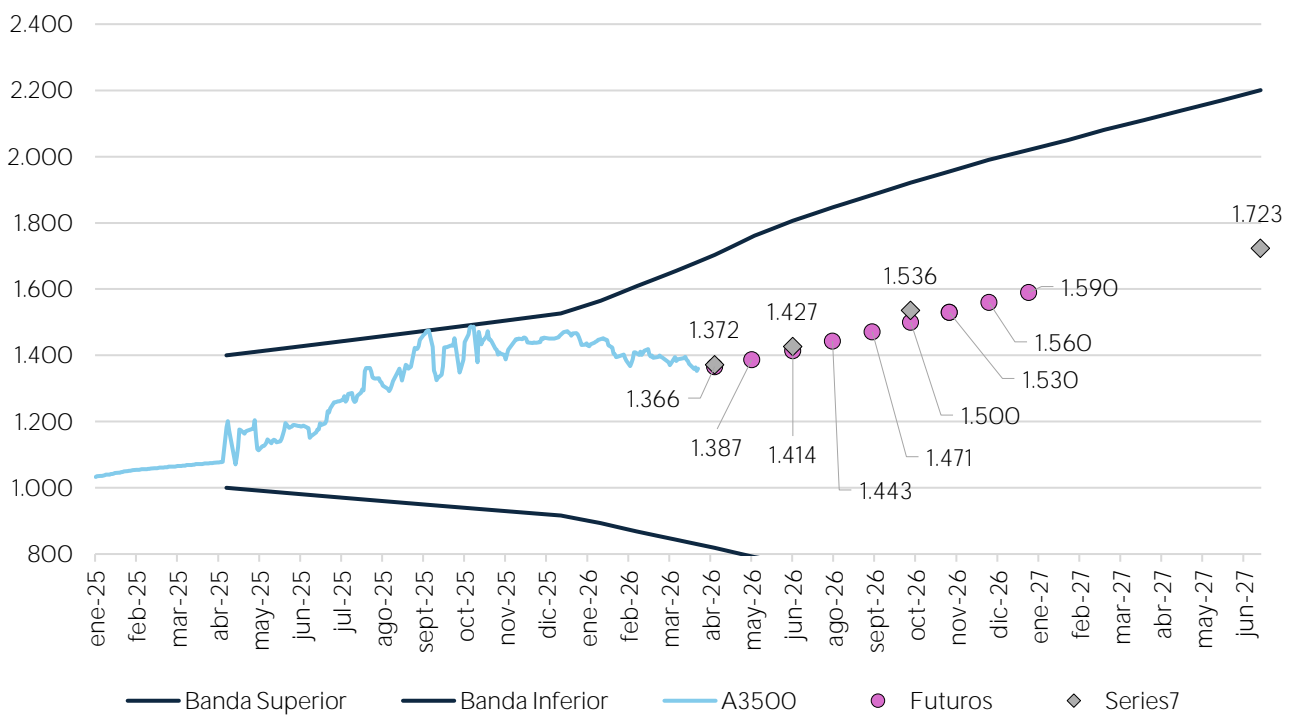


	mar-25	acumulada	interanual		mar-25	acumulada	interanual
IPC General	3,4%	9,4%	32,6%	GBA	3,4%	9,1%	32,6%
Estacional	1,0%	5,5%	14,3%	Pampeana	3,3%	9,5%	32,4%
Núcleo	3,2%	9,2%	33,6%	Noroeste	4,0%	10,7%	32,5%
Regulados	5,1%	12,2%	39,0%	Noreste	4,1%	11,5%	33,4%
Bienes	3,0%	8,4%	27,6%	Cuyo	3,2%	9,9%	33,5%
Servicios	4,2%	11,7%	43,7%	Patagonia	2,5%	8,6%	32,1%

Break-even de tipo de cambio

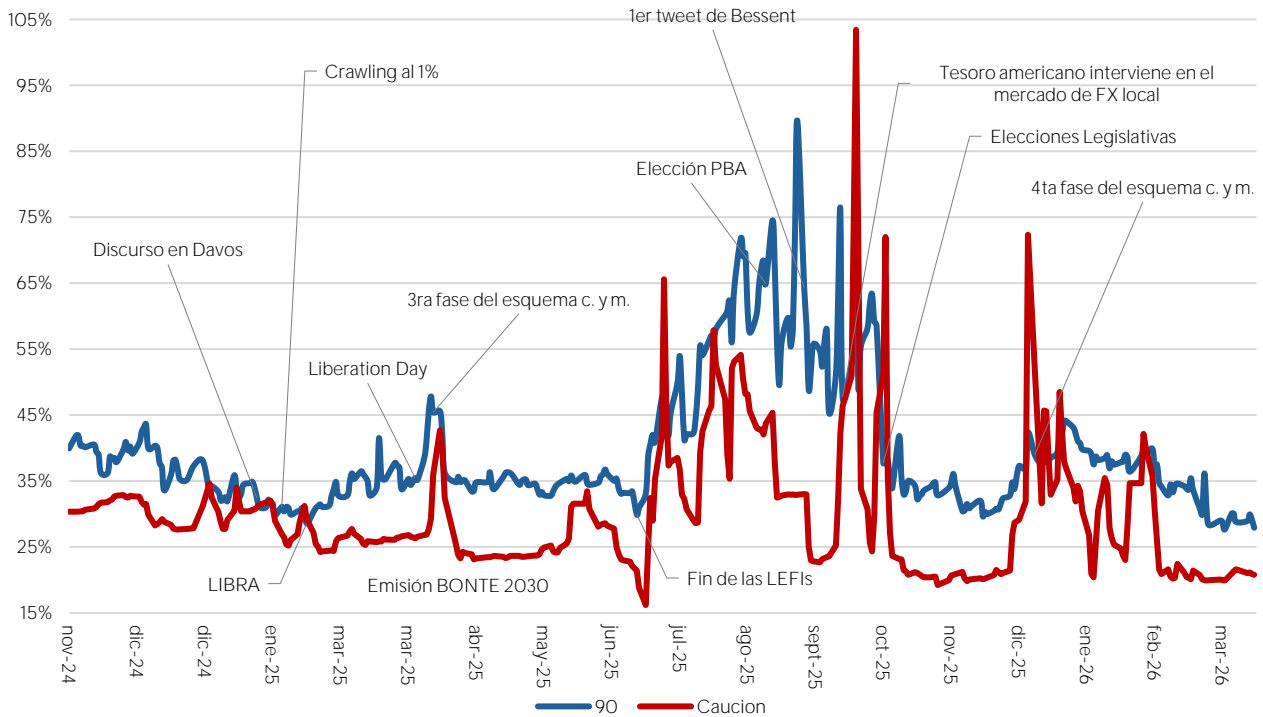


Rofex + TC implícitos en dólar-linked

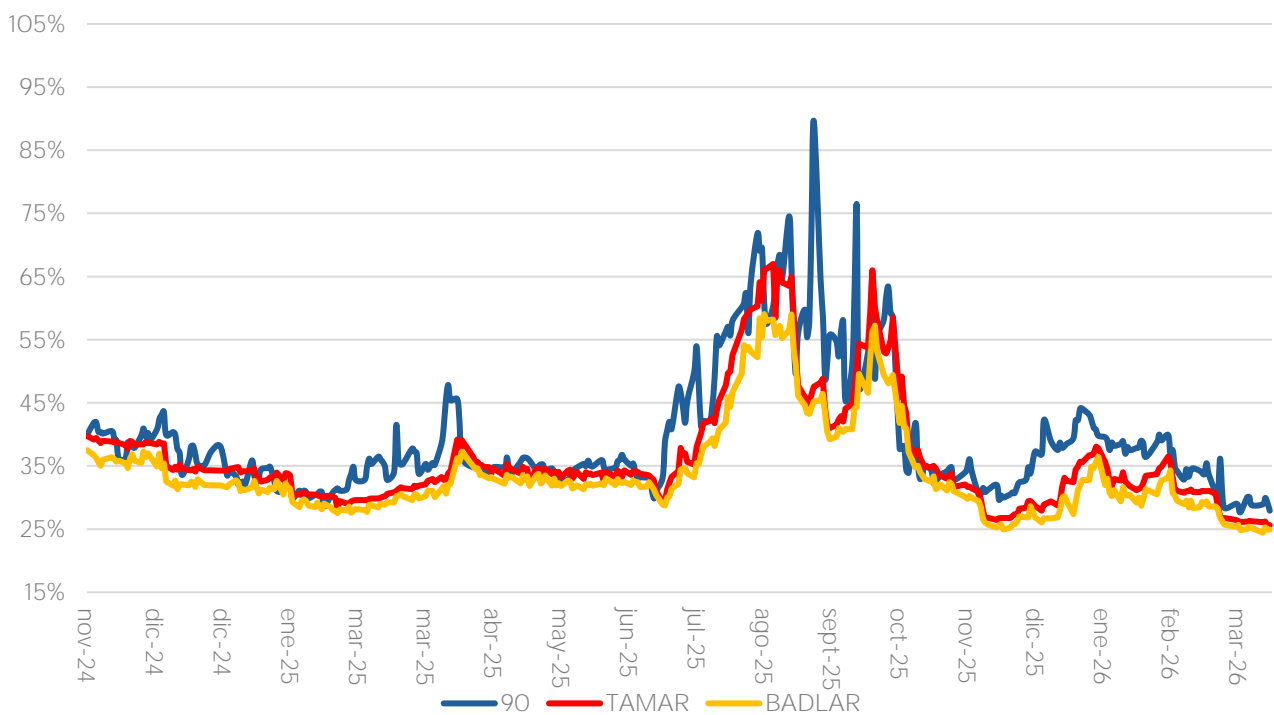


Nodos

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 TAMAR y tasa BADLAR.



contacto@criteria.com.ar | CRITERIA © 2026. 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.