

COYUNTURA DE MERCADOS GLOBALES Y LOCALES

Semana al 07 de septiembre de 2026 · Reporte N° 604

MERCADOS GLOBALES

Eventos clave de la semana

Evento	Detalle
Bolsas mundiales neutralizadas	El precio del petróleo y las tasas de interés siguen siendo las dos mayores preocupaciones que frenan la suba de los mercados
Resultados corporativos	AVGO no defraudó, pero su guidance del trimestre actual le impactó negativamente.
A tener en cuenta	En EE.UU. hoy será feriado (Labor Day)
Indicadores en Estados Unidos	El informe de empleo del viernes volvió a inclinar las expectativas hacia un endurecimiento monetario: EE.UU. creó 162.000 empleos en agosto, muy por encima de lo esperado.
Resultados corporativos a presentarse	Esta semana se publicarán los resultados trimestrales de Oracle (ORCL), GameStop (GME) y Adobe (ADBE).
Acciones argentinas	Otro rebote de las acciones argentinas.
Noticias corporativas locales	BPAT acordó adquirir el negocio de banca minorista de Bind. CEPU aprobó una recompra de acciones por hasta USD 30 M durante 180 días. TRAN abonará el 10/09 un dividendo de ARS 253.536 M.
Dato de la semana	Se publicará la inflación de agosto el día jueves.

Indicadores de la semana

-0,3% Dow Jones Retroceso de las empresas blue chips	+0,1% S&P 500 La suba fue neutralizada por tasas y empleo	+0,3% Nasdaq Sostenido por la evolución de NVDA	491 p.b. Riesgo País Quebrando los 500 puntos
USD 1.950 S&P Merval Rebote de las acciones	-0,4% Dólar Mayorista (semanal) Dólar CCL por debajo de 1.600	+8,9% WTI Petróleo Nueva escalada de riesgo en Medio Oriente	16 puntos VIX Riesgo sistémico en aumento

GLOBAL***El precio del petróleo y las tasas de interés siguen siendo las dos mayores preocupaciones***

- Petróleo y tasas de interés siguen siendo las dos mayores preocupaciones de los mercados globales.
- Los principales índices estadounidenses cerraron la semana sin grandes cambios.
- Está claro que el precio del petróleo y las tasas de interés siguen siendo las dos mayores preocupaciones de los mercados globales.
- La semana estuvo dominada por los movimientos de los Treasuries y las cambiantes expectativas sobre la próxima decisión de la Reserva Federal, prevista para la semana que viene.
- A pesar de un índice PMI Manufacturero cayendo mes a mes, el de Servicios aumentó nuevamente y el informe de empleo del viernes volvió a inclinar las expectativas hacia un endurecimiento monetario: EE.UU. creó 162.000 empleos en agosto, muy por encima de lo esperado.
- Energía (XLE) lideró ampliamente con un avance semanal de 3,1%, favorecida por el aumento del petróleo del 8,9%, impulsado por las renovadas tensiones entre EE.UU. e Irán, con ataques directos entre ambos países.
- AVGO no defraudó, pero su guidance del trimestre actual le impactó negativamente.
- El rendimiento de los Treasuries norteamericanos a 10 años cerró en 4,78%, después de tocar el mismo máximo de inicios del año pasado.
- El dólar (DXY) retrocedió 0,6%. Diversos bancos internacionales advierten sobre un aumento significativo de la probabilidad de un fenómeno El Niño fuerte durante el segundo semestre de 2026.
- Barclays considera que los bonos corporativos de Latinoamérica alcanzaron valuaciones elevadas y recomienda mayor selectividad.
- Esta semana se publicarán los resultados trimestrales de Oracle (ORCL), GameStop (GME) y Adobe (ADBE).
- En EE.UU. hoy será feriado por el Labor Day.

ARGENTINA: RENTA FIJA***El riesgo país logró perforar los 500 puntos de nuevo***

- El riesgo país se contrajo hasta los 491 puntos básicos. CGC y Banco Galicia colocaron ONs.
- Tecpetrol reabrió su bono 2033. En el acumulado del año, el monto de emisión de ONs locales e internacionales alcanzó los USD 9.984 M, mostrando un crecimiento interanual de 3,8%.
- El sector de Petróleo sigue siendo el de mayores montos de emisión y actividad, con un retorno promedio de 7%.
- Se registró una nueva y auspiciosa recuperación de los bonos en pesos.
- Las Lecap se apreciaron 0,6%, con un rendimiento promedio del 23,63%, y los Boncap subieron 0,8%, con un rendimiento del 27,74%.

ARGENTINA: RENTA VARIABLE***CEPU recomprará acciones propias***

- Las acciones argentinas subieron en su gran mayoría durante la semana pasada.
- BPAT acordó adquirir el negocio de banca minorista de Bind.
- CEPU aprobó un programa de recompra de acciones por hasta USD 30 M durante 180 días.
- TRAN abonará el próximo 10 de septiembre un dividendo en efectivo de ARS 253.536 M.

ARGENTINA: MACROECONOMÍA***Los bancos extranjeros ven con buenos ojos el proceso macro-financiero de Argentina***

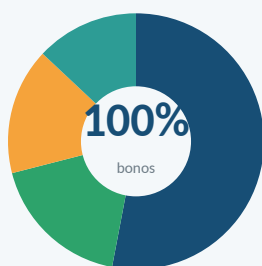
- Citigroup ve el riesgo de reversión de políticas y un retorno al estatismo en Argentina como exagerado.
- JP Morgan destacó que Argentina mantiene una trayectoria positiva en la acumulación de reservas internacionales y Morgan Stanley mantiene una postura optimista sobre Argentina.
- En relación con la inflación de agosto, las consultoras recortaron sus proyecciones a un rango de entre 1,4% y 1,9%; el dato se conocerá este jueves.
- El dólar mayorista bajó en la semana 0,4% y el dólar CCL bajó 1,8%, hasta USDARS 1.580.
- Los bonos en dólares terminaron la semana con ligeras ganancias. Los Bopreales 2028 rebotaron 1,5%.
- La deuda de la Ciudad de Buenos Aires recibió un upgrade por parte de Standard & Poor's.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN - CARTERA RECOMENDADA

Distribución de instrumentos recomendados por clase de activo. Los porcentajes reflejan participación sobre el total de cada bloque.

Bonos recomendados

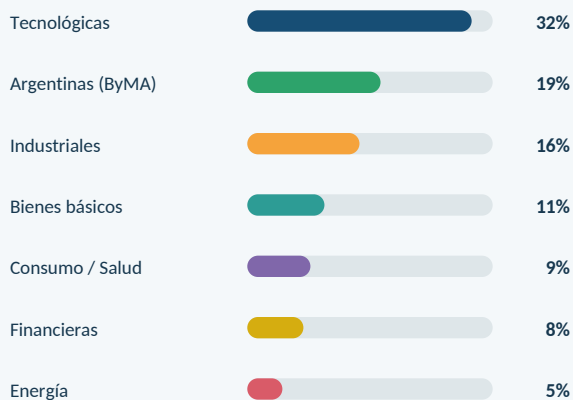
% del total de instrumentos



Corporativos	53%
Soberanos ARS	18%
Provinciales	16%
Soberanos USD	13%

Acciones y CEDEARs

% del total de instrumentos



Cambios de cartera - semana al 4 de septiembre



BONOS A TASA FIJA (ARS)

Ingresan S30N6 y T30J7

Salen S13N6, T15E7 y T31Y7.



BONOS CER (ARS)

Ingresan DICP; sale TZXD7

Se actualiza la selección de soberanos ajustables por CER.



TECNOLOGÍA (CEDEAR)

Ingresan KLA Corporation (KLAC) y Dell Technologies (DELL)

Se amplía la selección de tecnología de mediana capitalización.



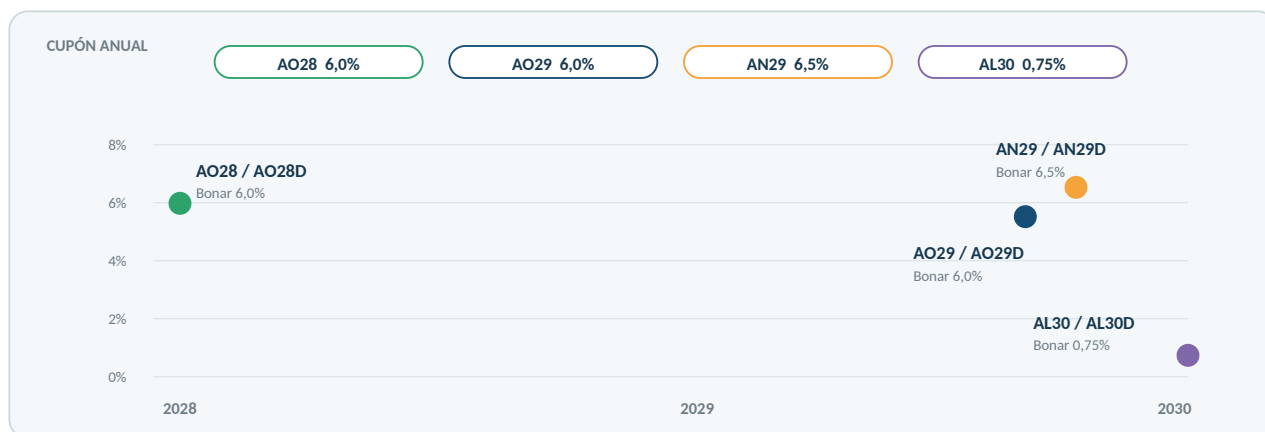
DIVERSIFICACIÓN (CEDEAR)

Ingresan GSG, MS, IBKR y PLD

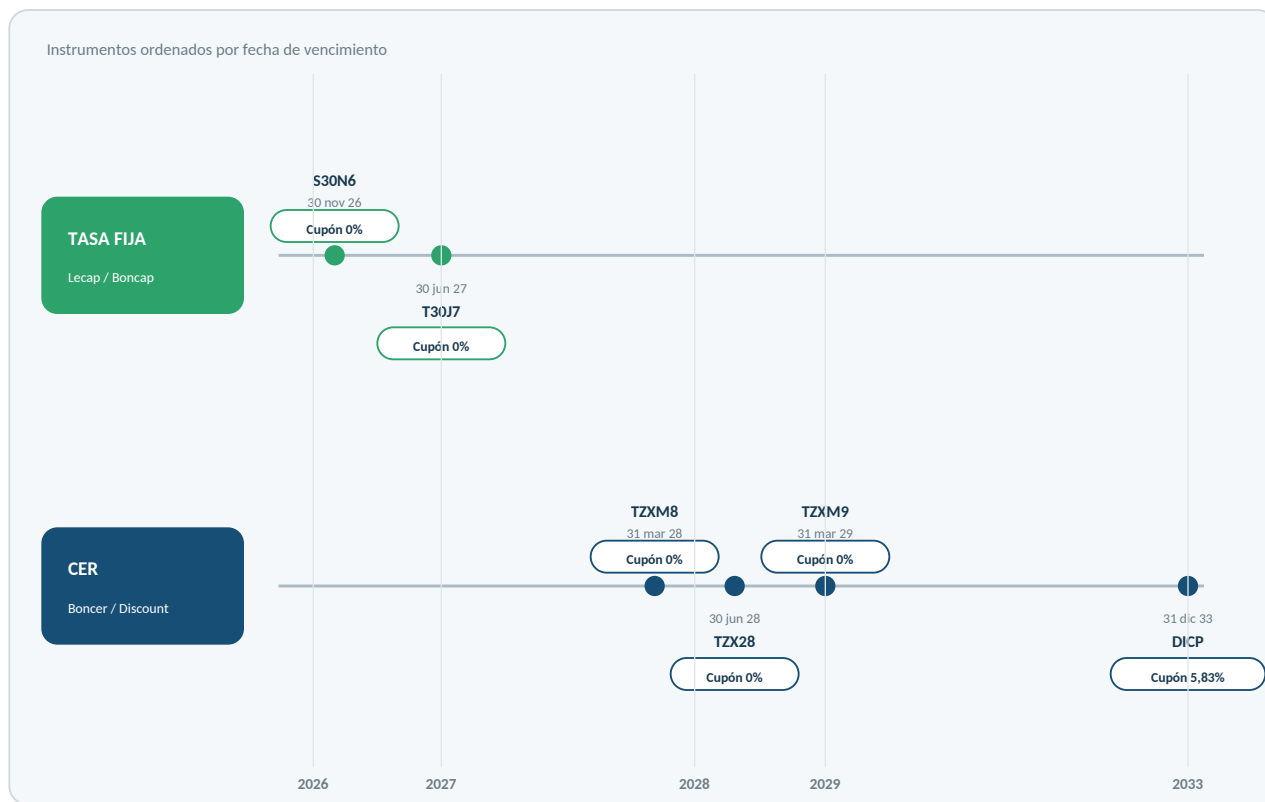
Commodities, financieras y activos de altos dividendos.

RENTA FIJA - BONOS SOBERANOS

Soberanos en dólares - cupón y vencimiento



Soberanos en pesos - calendario por tipo de ajuste

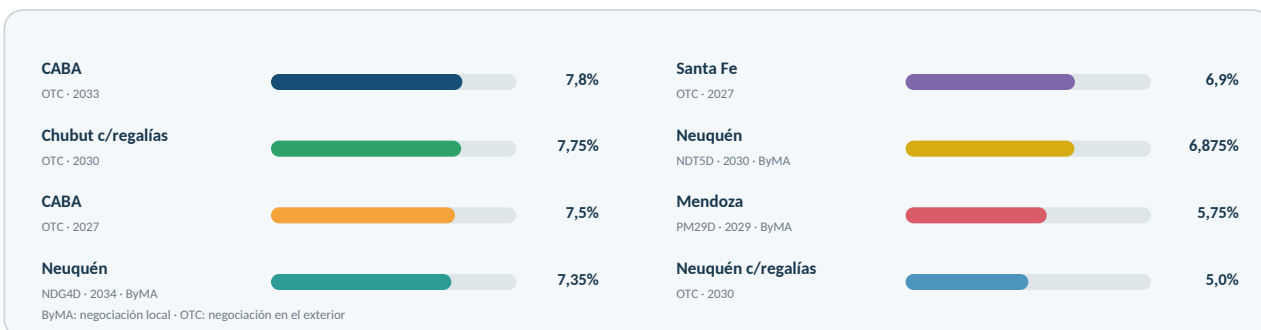


Cupones y vencimientos según el documento base. Los Boncer y el Discount ajustan por CER.

La información se presenta con fines descriptivos y no constituye una recomendación de inversión.

RENTA FIJA - PROVINCIALES Y CORPORATIVOS

Bonos provinciales - cupón anual



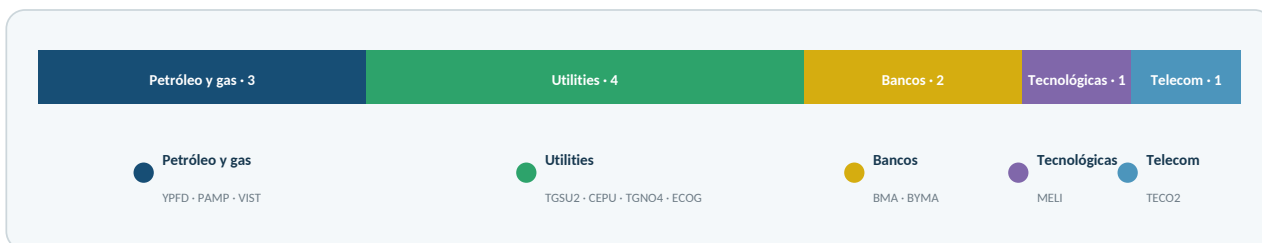
Bonos corporativos - cupón anual y vencimiento



Cupones anuales; vencimientos según instrumento. No se informa TIR en provinciales ni corporativos.

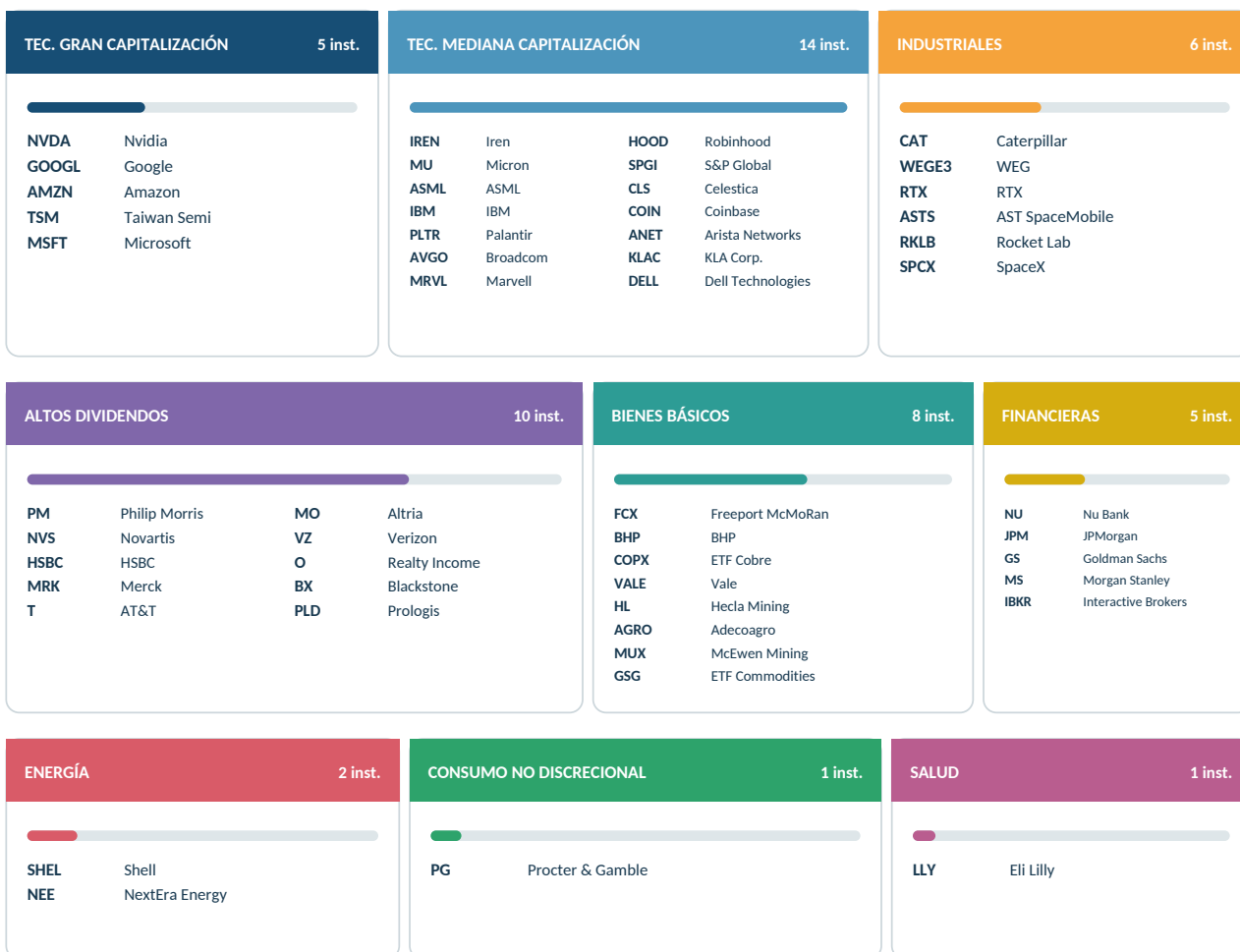
RENTA VARIABLE - MAPA SECTORIAL

Acciones argentinas (ByMA)



CEDEARs por sector

Longitud de barra = cantidad de instrumentos



DISCLAIMER

Se encuentra prohibido reproducir este informe en su totalidad o en alguna de sus partes sin previa autorización de AEROMAR VALORES S.A. Ha sido confeccionado por AEROMAR VALORES S.A. sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título o bien. Este informe contiene información disponible para el público general; estas fuentes han demostrado ser confiables, aunque no podemos garantizar su integridad o exactitud. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de cierre del presente reporte y pueden variar en jornadas posteriores. El valor de una inversión puede variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos asociados a las inversiones mencionadas; antes de invertir, los potenciales inversores deben comprender las condiciones y riesgos asociados, considerando que cualquier inversión en los mercados bursátiles puede producir pérdidas al capital invertido.