

COYUNTURA DE MERCADOS GLOBALES Y LOCALES

Semana al 2 de septiembre de 2026 · Reporte N° 607

MERCADOS GLOBALES

Eventos clave de la semana

Evento	Detalle
Tecnológicas al alza	META ganó más de 12% semanal por la recepción de su nuevo agente de IA. El Nasdaq avanzó 3,3% y el S&P 500, 1,2%.
Petróleo a la baja	Irán propuso reabrir el estrecho de Ormuz y retomar negociaciones con EE.UU. el WTI cayó 2,9%.
Tregua EE.UU. - China	Ambos países extendieron por dos meses la tregua comercial, reduciendo temporalmente el riesgo arancelario.
Bonos del Tesoro	El rendimiento del Treasury a 10 años llegó a 5,20% en un contexto de preocupación fiscal y fuerte emisión de deuda.
Brasil y tasas	AtlasIntel/Bloomberg mostró una elección presidencial muy ajustada el COPOM bajó la Selic 25 pb, a 13,75%.
Agenda corporativa	Micron Technology presenta resultados el miércoles Nike, el jueves. ORCL reportó buenos números pero cedió.
Empleo de EE.UU.	El jueves se conocerá el dato de empleo: el consenso espera 100.000 nuevos puestos en septiembre.

Indicadores de la semana

+0,2% Dow Jones Ligera suba en los índices	+1,2% SP 500 Cierre semanal positivo	+3,3% Nasda META lideró el avance	609 p.b. Riesgo País Aumentó hasta 609 puntos
USD 1.783 SP Merval Cerca de un soporte clave	+0,6% Dólar mayorista Suba semanal	-2,9% TI Petróleo Negociaciones con Irán	14,9 puntos VIX Sube la aversión al riesgo

GLOBAL**Las tecnológicas impulsaron las bolsas, mientras el petróleo retrocedió y los Treasuries siguieron bajo presión.**

- Los principales índices estadounidenses cerraron en positivo: Nasdaq +3,3%, S&P 500 +1,2% y Dow Jones +0,2%, favorecidos por la baja del petróleo.
- META ganó más de 12% en la semana ante la recepción de su nuevo agente de inteligencia artificial y arrastró al alza a la mayoría de las tecnológicas. Utilities, Energía y Financieras siguieron en baja.
- Irán propuso reabrir el estrecho de Ormuz y reiniciar conversaciones nucleares con EE.UU. El WTI retrocedió 2,9% semanal.
- EE.UU. y China prorrogaron su tregua comercial por dos meses, lo que redujo por ahora el riesgo de una nueva escalada de aranceles.
- El rendimiento del Treasury a 10 años alcanzó 5,20%, presionado por las preocupaciones fiscales estadounidenses y por un elevado volumen de emisión.
- El mercado asigna un 66% de probabilidad a una suba de 25 pb de la Fed en octubre y proyecta tres incrementos adicionales durante los 12 meses siguientes.
- Los últimos índices PMI mostraron la mayor expansión de la actividad de EE.UU. en más de cuatro años.
- La encuesta AtlasIntel/Bloomberg mostró un escenario muy ajustado para la elección presidencial de Brasil el COPOM recortó la Selic 25 pb hasta 13,75%.
- ORCL presentó buenos resultados trimestrales, aunque su acción cedió. NKE dejará de integrar el S&P 100.
- Esta semana reportan Micron Technology (MU) el miércoles y Nike (NKE) el jueves. También el jueves se publica el dato de empleo estadounidense se esperan 100.000 puestos en septiembre.

ARGENTINA: RENTA FIJA**609 p.b.**

Riesgo País

B-

S&P y Fitch · perspectiva estable

- Los bonos soberanos en dólares perdieron en promedio más de 6% desde fines de julio la mayoría ya ofrece rendimientos superiores a 10%.
- El mercado evalúa la continuidad del programa económico después de las elecciones de 2027, el nivel de actividad y compromisos por unos USD 29.000 M en 2027.
- Moodys conserva una visión optimista ProMeritum, Vontobel y Schroders aumentaron su exposición a Argentina. Morgan Stanley ve valor en bonos largos JPMorgan y Barclays siguen favorables.
- Vista reabrió su ON 2031 por USD 400 M con TIR de 7,95% San Juan colocó USD 600 M con TIR de 9,875%.
- Predominaron las bajas en los bonos en pesos, con excepción de las Lecaps.

ARGENTINA: RENTA VARIABLE**Acciones en baja el Merval en dólares prueba un soporte**

- Entre las caídas semanales: AGRO y SUPV -7,2% EDN -6,1% VIST -5,5% BMA -5,4% BBAR -5,3% GGAL -5,2% IRS -4,3% TGS -4% PAM -3,5% TX -3% YPF -2,5%. BIOX subió 3%.
- El S&P Merval medido en dólares CCL se mantiene en un canal de 1.700 a 2.200 puntos y está cerca de su soporte.
- IRSA confirmó un megaproyecto de transformación urbana en el predio de Alto Rosario.
- Argentina y EE.UU. presentaron el Corredor Andes-Atlántico, con inversiones previstas de hasta USD 7.000 M alrededor de USD 6.000 M corresponderían a Argentina LNG.

ARGENTINA: MACROECONOMIA

- El EMAE de julio cayó 1,4% interanual y 2,9% mensual. Equilibra estima un rebote en agosto.
- El dólar mayorista subió 0,6% semanal y el CCL, 1,2%.
- El superávit comercial de agosto fue de USD 2.187 M.
- El Senado aprobó la reforma de la Carta Orgánica del BCRA.
- Javier Milei participará esta semana de la Argentina Week París, orientada a captar inversiones.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN - CARTERA RECOMENDADA

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

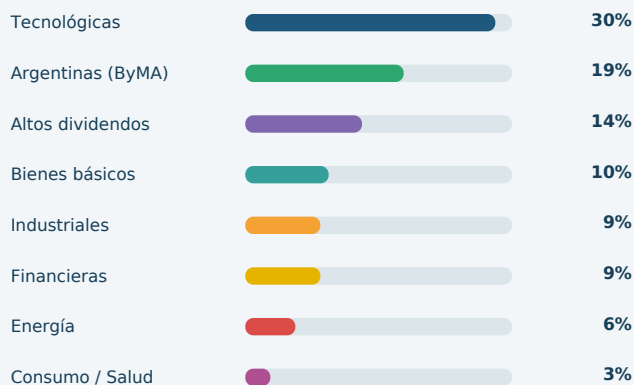
Bonos recomendados

% del total de instrumentos



Acciones y CEDEARs

% del total de instrumentos



Cambios de cartera - semana al 28 de septiembre

+

BONOS CER (ARS)

Ingresa TZXM8

Boncer 31/mar/2028.

-

BONOS A TASA FIJA (ARS)

Sale T30A7

Boncap 30/abr/2027.

+/-

ACCIONES ARGENTINAS

Sale BMA; ingresa VALO

Banco de Valores reemplaza a Banco Macro.

RENTA FIJA - PROVINCIALES Y CORPORATIVOS

Bonos provinciales - cupón anual

CABA

OTC · 2033



7,8%

Chubut c/regalías

OTC · 2030



7,75%

CABA

OTC · 2027



7,5%

Neuquén

NDG4D · 2034 · ByMA



7,35%

Santa Fe

OTC · 2027



6,9%

Neuquén

NDT5D · 2030 · ByMA



6,875%

Mendoza

PM29D · 2029 · ByMA



5,75%

Neuquén c/regalías

OTC · 2030



5%

ByMA: negociación local · OTC: negociación en el exterior

Bonos corporativos - cupón anual y vencimiento

Escala común: 0% a 10%

Edenor

DNC7O · 2033



9,5%

Capex

CAC5O · 2028 · Ley NY



9,25%

YPF

YMCI O · 2029



9%

YPF

YM39O · 2030



8,75%

YPF

YMCXO · 2031



8,75%

IRSA

IRCFD · 2028



8,75%

Aeropuertos Arg. 2000

ARC1O · 2031



8,5%

Pluspetrol

PLC4O · 2032



8,5%

Vista

VSCVO · 2033



8,5%

Raghsa

RAC5O · 2030



8,25%

Telecom Argentina

TLCTO · 2036 · Ley NY



8,5%

Banco Macro

BACGD · 2029



8%

Pampa Energía

MGC0O · 2034 · min. 10.000



7,875%

YPF Luz

YFCJO · 2032



7,875%

Genneia

GN49O · 2033



7,75%

TGS

TSC4O · 2035



7,75%

John Deere

HJCIO · 2027



7,5%

Oiltanking

OT42O · 2028



7%

Pan American Energy

PN35O · 2029



7%

Tecpetrol

TTC9O · 2029



6,8%

Arcor

RCROO · 2027 · Ley ARG

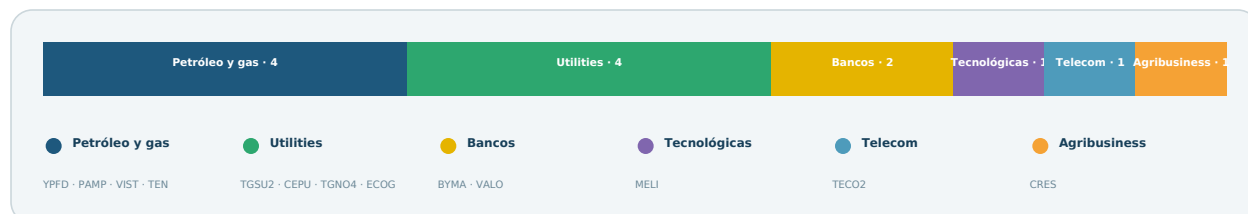


6,75%

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

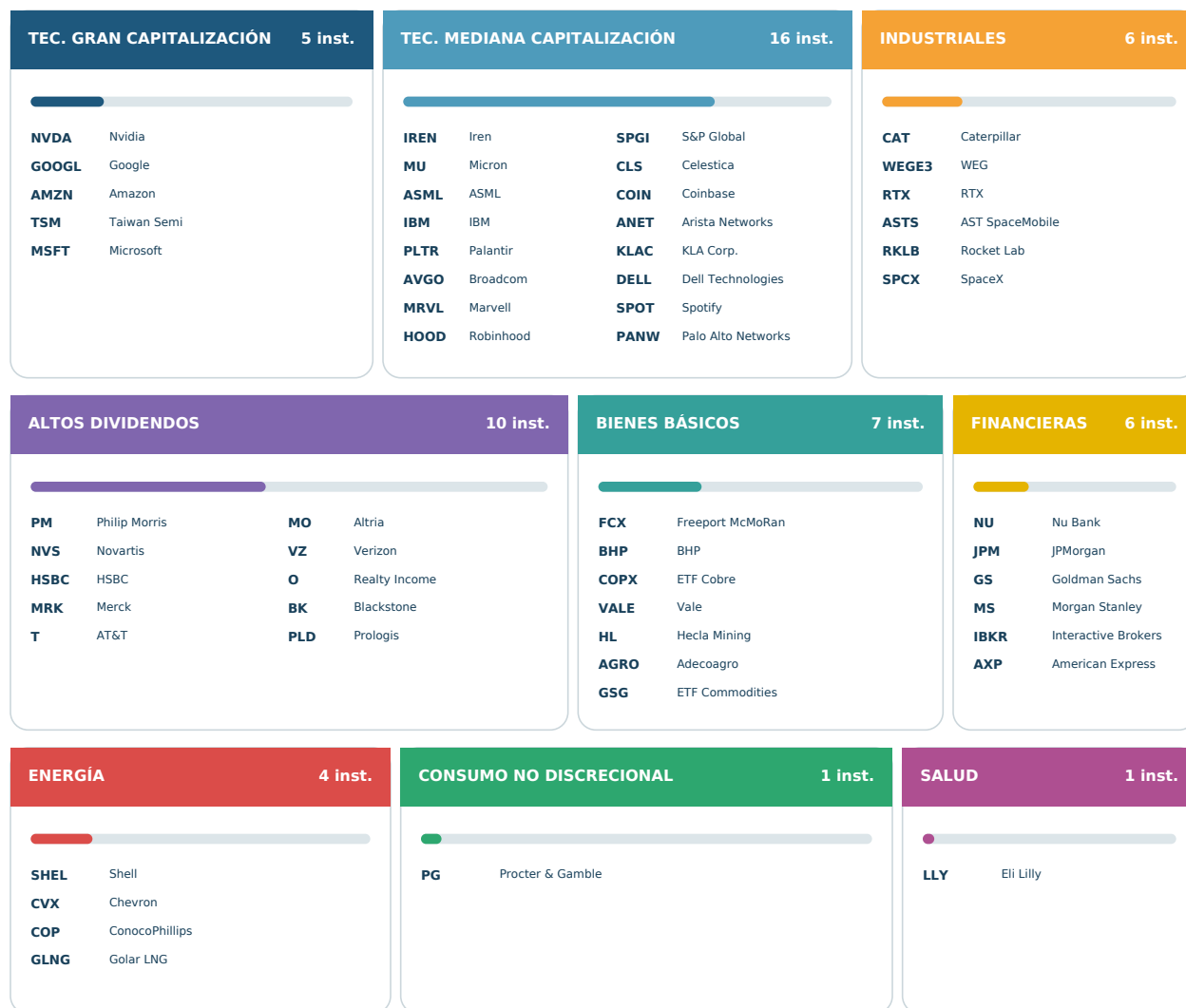
RENTA VARIABLE - MAPA SECTORIAL

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.