

COYUNTURA DE MERCADOS GLOBALES Y LOCALES

Semana al 05 de octubre de 2026 · Reporte N° 608

MERCADOS GLOBALES

Eventos clave de la semana

Evento	Detalle
Empleo de EE.UU.	El flojo dato del viernes alivió parcialmente las presiones inflacionarias y redujo la probabilidad de una suba de tasas en octubre.
Bonos del Tesoro	El Treasury a 10 años tocó un máximo desde 2002; tras una baja inicial, volvió a subir y cerró en 5,28%.
Tecnología y bolsas	El Nasdaq fue el único índice positivo (+0,6%), impulsado por semiconductores e IA. NVDA alcanzó un nuevo máximo histórico.
Petróleo a la baja	El WTI cayó 3,7% ante la posibilidad de liberación de reservas estratégicas de combustibles por países europeos y el G7.
Resultados corporativos	Micron Technology (MU) presentó excelentes resultados; Nike (NKE) volvió a decepcionar.
Brasil: elecciones	Muy buen resultado de Bolsonaro en la primera vuelta electoral, con expectativas favorables para bonos y acciones brasileñas.
Agenda de la semana	Reportan PEP y DAL, entre otros. El miércoles se publican las minutas de la Fed; esta semana también se conocerá el R.E.M. del BCRA.

Indicadores de la semana

-0,3% Dow Jones Golpe a la economía tradicional	-1,4% S&P 500 Sin alivio suficiente	+0,6% Nasdaq NVDA: nuevo máximo histórico	650 p.b. Riesgo País Nuevo máximo del año
USD 1.699 S&P Merval Zona de soporte: USD 1.700	+0,0% Dólar oficial CCL sube a ARS 1.625	-3,7% WTI Petróleo Reservas estratégicas del G7	15,3 puntos VIX Ligero incremento

GLOBAL**El Nasdaq resistió las bajas, mientras el empleo y el petróleo brindaron alivio parcial sobre las tasas.**

- En una semana donde el petróleo y las tasas de interés siguieron siendo los principales factores de impacto, el flojo dato de empleo del viernes proporcionó un alivio parcial sobre las presiones inflacionarias esperadas.
- Se redujo la probabilidad de una nueva suba de tasas en octubre (la primera sería en diciembre) y favoreció inicialmente una caída de los rendimientos del Tesoro a 10 años, que habían tocado un máximo desde 2002. Sin embargo, cerraron de nuevo en aumento (5,28%).
- El Nasdaq fue el único índice que logró cerrar en terreno positivo, impulsado por la fortaleza de los semiconductores, las compañías vinculadas con inteligencia artificial y un nuevo máximo histórico de NVDA.
- El petróleo también brindó alivio (-3,7%) ante la posibilidad de que países europeos -y el G7 con el diésel- liberen reservas estratégicas de combustibles.
- Por sectores, petróleo y tecnológicas siguen sosteniendo a los índices; todo lo demás cayó.
- El dólar DXY avanzó nuevamente (+0,7%), acumulando su tercera semana consecutiva al alza.
- Excelentes resultados de MU y nueva decepción de NKE. El índice de precios PCE aumentó menos de lo esperado interanualmente, y el PIB del 2°T26 creció al 2,2%.
- Muy buen resultado de Bolsonaro en la primera vuelta electoral en Brasil, lo que augura una buena semana para bonos y acciones brasileñas.
- Esta semana: resultados de PEP y DAL, entre otros. El miércoles se publican las minutas de la última reunión de la Fed.

ARGENTINA: RENTA FIJA**650 p.b.****Riesgo País****B-**

S&P y Fitch · perspectiva estable

- Los bonos en dólares continuaron cayendo entre 0,5% y 2,9%, lo que posterga la posibilidad de que Argentina regrese a los mercados voluntarios. El riesgo país subió hasta los 650 puntos básicos -nuevo máximo del año- y el Global 2030 ya rinde por encima del 10% en el mercado OTC.
- Las Lecaps cerraron la semana con una ganancia promedio de 0,5% (al igual que los Boncaps), con un rendimiento promedio de 24,41% nominal anual (Boncaps: 28,83% TIR). Buen desempeño también de los bonos con CER y duales.
- El Tesoro logró el lunes pasado un rollover del 100% de sus vencimientos en pesos.

ARGENTINA: RENTA VARIABLE**El Merval en dólares se ubica en su zona de soporte técnico**

- El S&P Merval tocó los USD 1.700 CCL luego de otra semana de fuertes bajas, encontrándose en su zona de soporte técnico para un posible rebote.
- El Gobierno autorizó la venta de participaciones estatales en activos del sector energético. MSCI elaboraría el índice Merval en lugar de S&P desde el 16 de octubre.

ARGENTINA: MACROECONOMÍA

- El 'Argentina Week' en París fue positivo: se reunieron USD 27.000 M en anuncios de inversión proyectados.
- La inflación de septiembre se habría ubicado entre 1,8% y 2,0%. Buen dato de recaudación: +3,6% real YoY en septiembre.
- El tipo de cambio implícito CCL se elevó hasta USD/ARS 1.625. En septiembre el BCRA tuvo compras de divisas diarias muy bajas, pero en octubre retomó las adquisiciones con mayores montos.
- El FMI concluyó su misión técnica de la tercera revisión para destrabar USD 865 M. Esta semana se publicará el R.E.M. del BCRA.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN - CARTERA RECOMENDADA

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

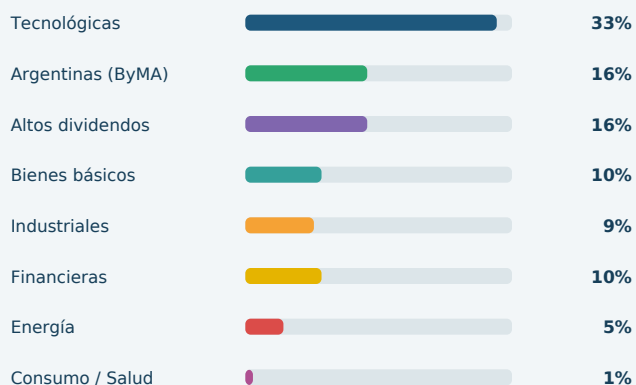
Bonos recomendados

% del total de instrumentos



Acciones y CEDEARs

% del total de instrumentos



Cambios de cartera - semana al 05 de octubre

+/-

BONOS A TASA FIJA (ARS)

Ingresan S3006, S29E7 y T30A7

Lecap 30/oct/2026; Lecap 29/ene/2027; Boncap 30/abr/2027.
Sale Boncap 31/may/2027 (T31Y7).

-

BONOS CER (ARS)

Sale TZXM8

Boncer 31/mar/2028.

-

ACCIONES ARGENTINAS

Salen TEN, TGNO4 y TECO2

Tenaris, Transportadora de Gas del Norte y Telecom Argentina.

-

CEDEARs

Salen PG, HL y SHEL

Procter & Gamble, Hecla Mining y Shell.

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

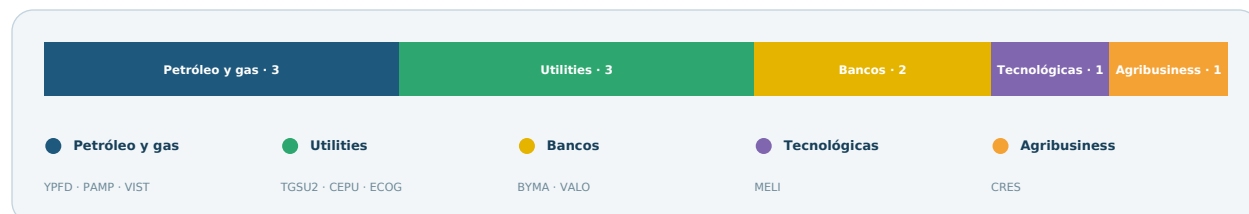


6,75%

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

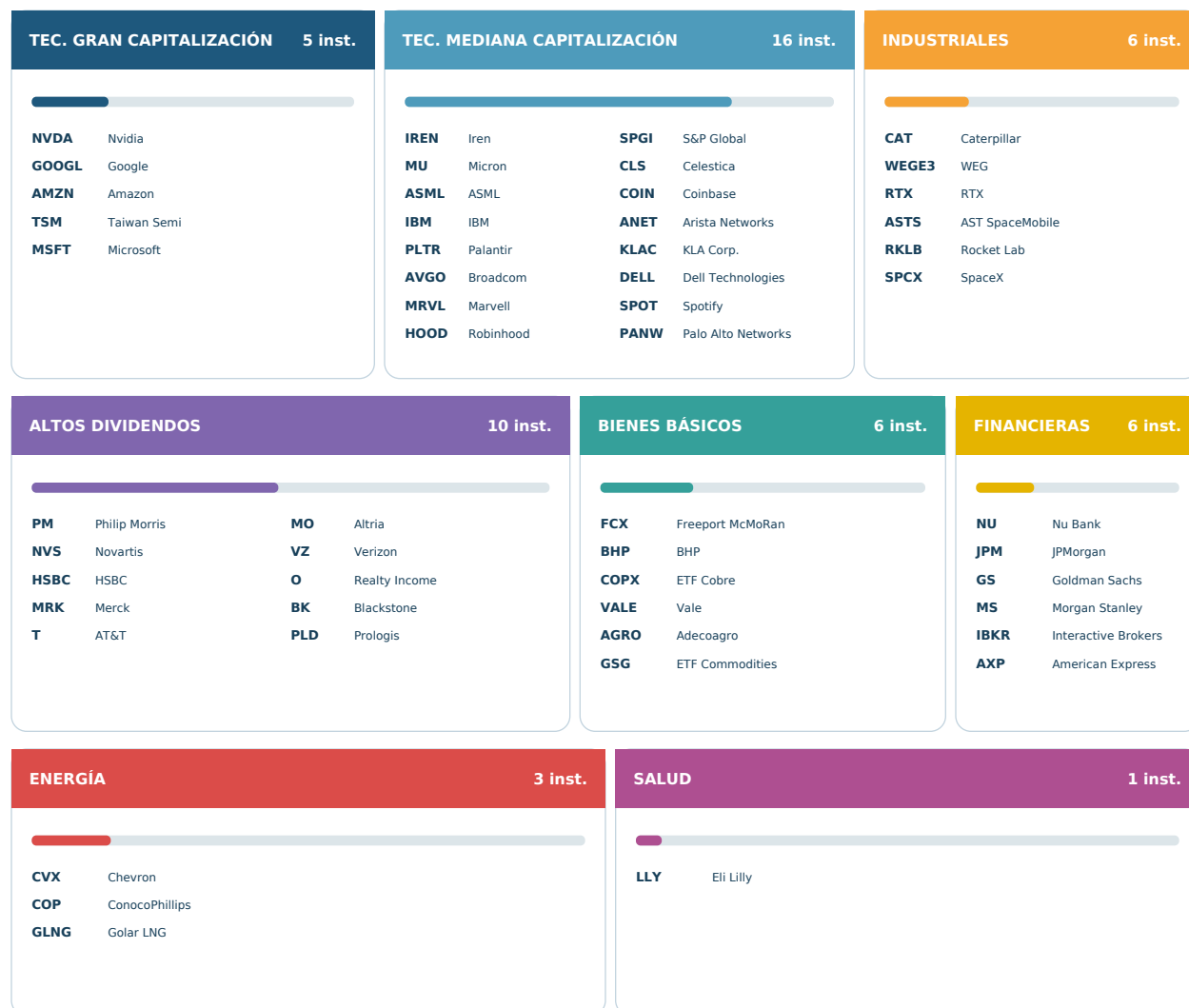
RENTA VARIABLE - MAPA SECTORIAL

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.