AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida nº375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL Nº 611
26 de octubre de 2026

COYUNTURA DE MERCADOS GLOBALES Y LOCALES

Semana al 26 de octubre de 2026 · Reporte Nº 611

MERCADOS GLOBALES

Eventos clave de la semana

Evento	Detalle
Rotación entre sectores	Subieron las acciones de Consumo Básico, Salud, Consumo Discrecional y Financiero.
Tecnológicas bajo presión	Persisten las dudas sobre el financiamiento con bonos de las empresas que expanden la infraestructura de inteligencia artificial.
Resultados presentados	META anticipó mayores gastos y TSLA redujo su previsión anual de inversiones. SPCX presentó su primer balance con ganancias.
Indicadores económicos	Se difundirán el índice de inflación PCE y el PIB del 3ºT26 de EE.UU.
Resultados a presentarse	Reportarán GOOGL, MSFT, AMZN, LLY, V, XOM, INTC, MA, ABBV, CVX, KO, CAT, MRK, GEV, SNDK, VZ, GILD, BA y TMUS, entre otras.
Agenda en Argentina	Se aguarda la publicación del Índice de Confianza en el Gobierno de la UTDT.
Cambios en MSCI Merval	Ingresa CRES al índice y salen TECO2 y COME.

Indicadores de la semana

+1,3%
Dow Jones
Rotación entre sectores

-1,2%
S&P 500
Presión sobre los índices

-3,4%
Nasdaq
Tecnológicas castigadas

710 p.b.
Riesgo País
Nuevo máximo del año

USD 1.7 CCL
MSCI Merval
Semanas de fuertes caídas

+0,7%
Dólar oficial
CCL: suba de 1,7%

+3,6%
WTI Petróleo
Mayor tensión en hidrocarburos

19,4 puntos
VIX
Se sostiene el riesgo sistémico

AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida nº375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL Nº 611
26 de octubre de 2026

GLOBAL

La baja de las tasas no compensó la suba del petróleo y la aversión al riesgo en tecnológicas.

- Si bien los índices de EE.UU. lograron sostenerse relativamente bien, se aceleró la semana pasada la venta de activos ligados a la IA, en especial los más apalancados.
- La volatilidad volvió a concentrarse en tecnología, en especial para las acciones de semiconductores que acusaron una fuerte pérdida después de que varios resultados corporativos reavivaran las dudas sobre el retorno de las inversiones en inteligencia artificial.
- Se beneficiaron con subas de sus acciones los sectores de Consumo Básico, Salud, Consumo Discrecional y Financiero.
- META anticipó mayores gastos, mientras TSLA redujo su previsión anual de inversiones.
- Todas las neoclouds como CRWV también continuaron bajo presión por el nivel de su deuda y sus necesidades de financiamiento, con otra baja de sus bonos y una disparada de los credit default swaps.
- Las bolsas europeas cerraron en terreno negativo: la incertidumbre política podría dificultar el necesario ajuste fiscal en Francia.
- Asia y emergentes también bajaron.
- Por segunda semana consecutiva, los Treasuries actuaron como refugio (UST10Y en 5,00%).
- El WTI superó USD 103 por barril y el Brent alcanzó USD 117, su nivel más elevado desde 2022, ante informes sobre posibles nuevos ataques de EE.UU. e Israel contra Irán.
- Arranca la reunión de política monetaria de la Fed sin expectativas de cambios en su tasa el miércoles, sí en diciembre y en marzo, pero ninguna más.
- También se difundirá el índice de inflación PCE y el PIB del 3ºT26 de EE.UU.
- Reportarán GOOGL, MSFT, AMZN, LLY, V, XOM, INTC, MA, ABBV, CVX, KO, CAT, MRK, GEV, SNDK, VZ, GILD, BA y TMUS, entre otras.
- Lula y un nuevo triunfo electoral que sorprende a los mercados: será de nuevo Presidente de Brasil, hecho que impactará en las cotizaciones tanto de las acciones como de los bonos a la baja, así como del tipo de cambio.

AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida nº375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL Nº 611
26 de octubre de 2026

ARGENTINA: RENTA FIJA

710 p.b.
Riesgo País

USD 400 M
Colocación de ON de AA2000

Otro mínimo para los bonos soberanos en dólares

- El riesgo país escaló por encima de los 700 puntos básicos: persisten las dudas sobre las perspectivas del programa económico actual, el escenario político de cara a 2027 y la caída secuencial del PBI del segundo trimestre (se espera un rebote del 1,8% en el cuarto).
- AA2000 colocó ONs por USD 400 M. Economía logró canjear Letras dollar linked del 30 de octubre por el 72,85% del monto en circulación de USD 5.348 M por otras letras hasta junio 2027.
- Otra suba de los bonos en pesos: los ajustables por CER avanzaron 0,4%, al igual que las Lecaps; los Boncaps subieron 0,6%.

ARGENTINA: RENTA VARIABLE

Cambios en el nuevo índice del mercado accionario

- Al MSCI Merval ingresa CRES y salen TECO2 y COME.
- Fuertes caídas de acciones: EDN perdió 9%, CEPU -9%, BIOX -7,5%, LOMA -5,9%, YPF -5,6%, CRESY -5,4%, TS -5,1%, PAM -3,9%, TX -3%, y CAAP -2,6%, entre otras.
- Subió GLOB (+15,7%).
- CRES informó la distribución de un dividendo en efectivo de ARS 81.200 M y en acciones de IRSA por ARS 34.800 M.
- IRSA abonará ARS 211.000 M en concepto de dividendos.

ARGENTINA: MACROECONOMÍA

Mejor comercio exterior, con débil actividad económica en agosto

- Negativo: el EMAE de actividad económica casi ni subió mes a mes en agosto.
- Pero se difundió otro importante superávit fiscal y un superávit comercial de USD 2.976 M en septiembre.
- El dólar mayorista subió +0,7% en las últimas cinco ruedas y el implícito CCL +1,7%.
- Hoy se difunde el Índice Confianza en el Gobierno (UTDT).

AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida nº375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

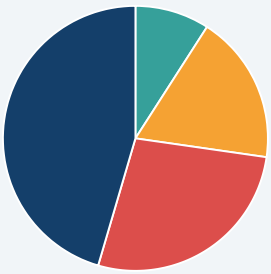
REPORTE SEMANAL Nº 611
26 de octubre de 2026

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN - CARTERA RECOMENDADA

Distribución por instrumentos únicos. Porcentajes recalculados; pueden diferir por redondeo.

Bonos recomendados

% del total de instrumentos



Corporativos	45,5%
Soberanos ARS	27,3%
Provinciales	18,2%
Soberanos USD	9,1%

44 instrumentos

Acciones y CEDEARs

% del total de instrumentos

Tecnológicas	25,0%
Argentinas (ByMA)	17,9%
Altos dividendos	17,9%
Bienes básicos	12,5%
Industriales	5,4%
Financieras	12,5%
Energía	7,1%
Consumo / Salud	1,8%

56 instrumentos

Cambios de cartera - semana al 26 de octubre

\+

BONOS CON CER (ARS)

Ingresa TZXS8

Boncer cupón 0% con vencimiento el 29/sep/2028.

\-

CEDEARs DE EMPRESAS EXTRANJERAS

Salen MRVL, KLAC y DELL

Marvell Technology, KLA Corporation y Dell Technologies.

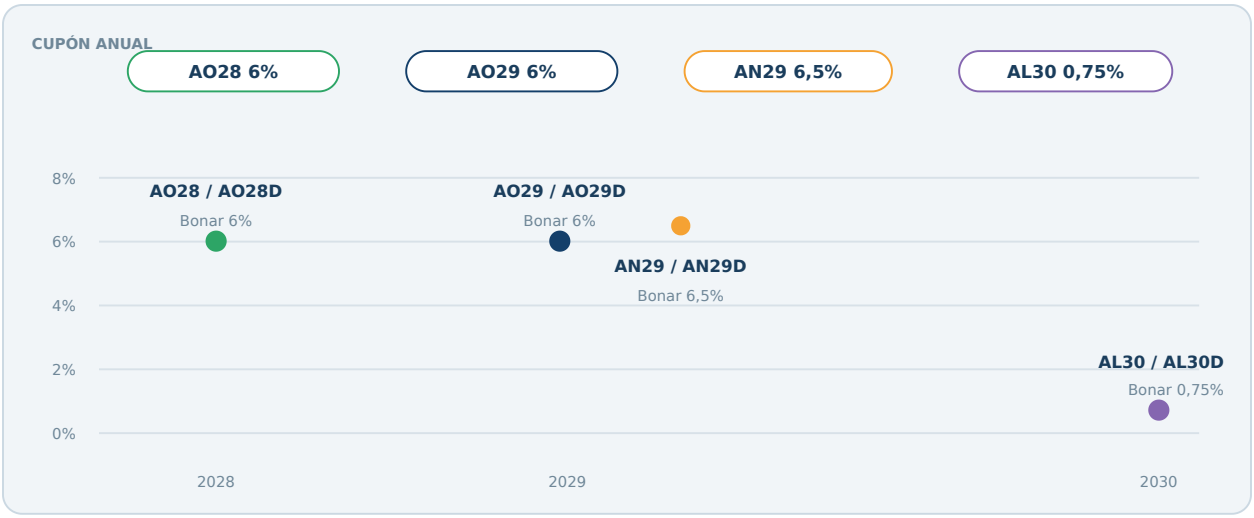
Cada emisión de bono se cuenta una sola vez. Spotify se incluye una sola vez dentro de tecnología.

AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida nº375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL Nº 611
26 de octubre de 2026

RENTA FIJA - BONOS SOBERANOS

Soberanos en dólares - cupón y vencimiento



Soberanos en pesos - calendario por tipo de ajuste



Cupón contractual y vencimiento según el documento base. Boncer y Discount ajustan por CER.
Espaciado esquemático. Los cupones se muestran por separado del rendimiento de mercado (TIR).

AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida nº375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL Nº 611
26 de octubre de 2026

RENTA FIJA - PROVINCIALES Y CORPORATIVOS

Bonos provinciales - cupón anual

CABA OTC · 2033	7,8%		**Santa Fe** OTC · 2027	6,9%	
Chubut c/regalías OTC · 2030	7,75%		**Neuquén** NDT5D · 2030 · ByMA	6,875%	
CABA OTC · 2027	7,5%		**Mendoza** PM29D · 2029 · ByMA	5,75%	
Neuquén NDG4D · 2034 · ByMA	7,35%		**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 DNCAO · 2033	9,5%		**Telecom Argentina** TLCTO · 2036 · Ley NY	8,5%	
Capex CAC5O · 2028 · Ley NY	9,25%		**Banco Macro** BACGD · 2029	8%	
YPF YMCIO · 2029	9%		**Pampa Energía** MGCOO · 2034 · mín. 10.000 nom.	7,875%	
YPF YM39O · 2030	8,75%		**YPF Luz** YFCJO · 2032	7,875%	
YPF YMCXO · 2031	8,75%		**Genneia** GN49O · 2033	7,75%	
IRSA IRCFD · 2028	8,75%		**TGS** TSC4O · 2035	7,75%	
Aeropuertos Arg. 2000 ARC1O · 2031	8,5%		**Oiltanking** OT42O · 2028	7%	
Pluspetrol PLC4O · 2032	8,5%		**Pan American Energy** PN35O · 2029	7%	
Vista VSCXO · 2038	7,875%		**Tecpetrol** TTC9O · 2029	6,8%	
Raghsa RAC7O · 2032	8,5%		**Arcor** RCCRO · 2027 · Ley ARG	6,75%	

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

AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida nº375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL Nº 611
26 de octubre de 2026

RENTA VARIABLE - MAPA SECTORIAL

Acciones argentinas (ByMA)



Petróleo y gas	Utilities	Bancos	Tecnológicas	Agribusiness
YPFD · PAMP · VIST	TGSU2 · CEPU · ECOG	BYMA · VALO	MELI	CRES

CEDEARs por sector

Longitud de barra = cantidad de instrumentos

TEC. GRAN CAPITALIZACIÓN — 5 inst.

NVDA	Nvidia
GOOGL	Google
AMZN	Amazon
TSM	Taiwan Semi
MSFT	Microsoft

TEC. MEDIANA CAPITALIZACIÓN — 9 inst.

IREN	Iren
MU	Micron
ASML	ASML
IBM	IBM
PLTR	Palantir
AVGO	Broadcom
HOOD	Robinhood
SPGI	S&P Global
SPOT	Spotify

INDUSTRIALES — 3 inst.

CAT	Caterpillar
WEGE3	WEG
SPCX	SpaceX

ALTOS DIVIDENDOS — 10 inst.

PM	Philip Morris
NVS	Novartis
HSBC	HSBC
MRK	Merck
T	AT&T
MO	Altria
VZ	Verizon
O	Realty Income
BK	Blackstone
PLD	Prologis

BIENES BÁSICOS — 7 inst.

FCX	Freeport McMoRan
BHP	BHP
COPX	ETF Cobre
VALE	Vale
AGRO	Adecoagro
GSG	ETF Commodities
EWZ	ETF Brasil

FINANCIERAS — 7 inst.

NU	Nu Bank
JPM	JPMorgan
GS	Goldman Sachs
MS	Morgan Stanley
IBKR	Interactive Brokers
AXP	American Express
ITUB	Banco Itaú

ENERGÍA — 4 inst.

CVX	Chevron
COP	ConocoPhillips
GLNG	Golar LNG
PBR	Petrobras

SALUD — 1 inst.

LLY	Eli Lilly

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 compraventa de ningún título o bien. Este informe contiene información disponible para el público general, estas fuentes han demostrado ser confiables, aunque no podemos garantizar su integridad y 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 ninguna. 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 pérdida al capital invertido.