AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida n°375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL N° 612
02 de noviembre de 2026

COYUNTURA DE MERCADOS GLOBALES Y LOCALES

Semana al 02 de noviembre de 2026 · Reporte N° 612

MERCADOS GLOBALES

Eventos clave de la semana

Evento	Detalle
Tecnológicas bajo presión	El Nasdaq cayó 2,9% y el S&P; 500, 1,2%. Los balances de GOOGL, INTC y AMZN decepcionaron.
Brasil: impacto electoral	El Bovespa cayó 18% en dólares tras el resultado de las elecciones.
Indicadores económicos	Mejor dato del PIB de EE.UU. e inflación PCE en línea con lo esperado.
Resultados a presentarse	Reportan AAPL, PLTR, O, AMD, AMGN, PFE, MCD, QCOM, UBER, COP y BRK.B.
Agenda de la semana	Informe de empleo de octubre y elecciones legislativas del martes en EE.UU.
Balances argentinos	TGS, Vista Energy e YPF presentaron ganancias en el tercer trimestre.

Indicadores de la semana

-0,5%
Dow Jones
Octubre cerró positivo

-1,2%
S&P 500
Caída de 1% en octubre

-2,9%
Nasdaq
Octubre: -5%

787 p.b.
Riesgo País
Impacto global y de Brasil

USD 1.715
S&P Merval CCL
Cuatro ADRs caen más de 10%

+0,6%
Dólar oficial
CCL: +0,8%

+0,2%
WTI Petróleo
Repunte al cierre semanal

19,41 puntos
VIX
Picos por encima de 20

GLOBAL

Bolsas a la baja por el efecto de las tecnológicas. Brasil acusa el impacto de las elecciones.

- Se dio una fuerte caída de las acciones tecnológicas luego de la presentación de diversos balances: los cash flows libres de las grandes empresas que presentaron sus resultados esta semana son cada vez más negativos y aumentaron las dudas sobre el recupero de la inversión en IA a mediano plazo.
- El Nasdaq cayó -2,9% y el S&P; 500 -1,2%.
- Una gran defraudación provino del lado de GOOGL, INTC y AMZN, entre otras.
- Consumo Básico y Salud recibieron gran parte de esos flujos en una nueva rotación defensiva.
- Las bolsas europeas mostraron mayor resistencia y cerraron mayormente en terreno positivo.
- En octubre, el Nasdaq acumuló una caída del 5% y el S&P; 500 casi 1%, frente a una suba del 2% del Dow Jones.
- La Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia: los mercados siguen apostando por una suba de Fed Funds en diciembre y marzo.
- El rendimiento del UST10Y bajó a 4,93%, cerca de sus mínimos de las últimas siete semanas.
- El petróleo Brent superó los USD 117 por barril, su mayor valor desde 2022, en medio de las tensiones con Irán.
- Se dio el mayor hackeo de criptomonedas de la historia: ya se habría recuperado el 80% y Binance honraría el resto a todos los usuarios afectados.
- Luego de la fuerte caída de las acciones brasileñas producto del triunfo de Lula, los inversores analizan los pros y contras en Brasil.
- Mejor data del PIB de EE.UU. e inflación PCE con una suba en línea a lo esperado.
- El informe de empleo de octubre será uno de los principales drivers de la semana, además de las elecciones legislativas de mañana martes, que definirán el control del Congreso y condicionarán la capacidad de Trump para avanzar con su agenda política y económica.
- Esta semana reportarán sus balances trimestrales AAPL, PLTR, O, AMD, AMGN, PFE, MCD, QCOM, UBER, COP y BRK.B.

ARGENTINA: RENTA FIJA

787 p.b.
Riesgo País · +8% semanal

107%
Rollover de la licitación del Tesoro

Golpe a los bonos en dólares: contexto global y "Efecto Lula"

- Los bonos en dólares volvieron a mostrar una semana negativa: el riesgo país se incrementó 8% y cerró en los 787 puntos básicos, marcando el mayor nivel en los últimos doce meses.
- Además del contexto global, impactó asimismo la sorpresa en las elecciones presidenciales en Brasil: los inversores ya empiezan a conjeturar un escenario electoral más complicado para una eventual reelección de Milei en octubre del año que viene. Hasta los bonos más cortos del 2027 bajaron.
- No impactó positivamente que el Gobierno haya logrado la aprobación del FMI de la tercera revisión de las cuentas públicas de Argentina.
- Rollover del 107% en la licitación del Tesoro en pesos.
- Los bonos en pesos subieron. Pero con el dólar mayorista escalando +0,6% y el CCL +0,8%.

ARGENTINA: RENTA VARIABLE

Otra fuerte caída de las acciones domésticas

- Se dio otra fuerte caída de las acciones argentinas: TEO, SUPV, EDN y GGAL por encima del 10%.
- BYMA y BMA recomprarán acciones propias.
- TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGS) reportó una ganancia neta en el 3ºT26 de ARS 110.505 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 149.547 M (-26,1% YoY). Los ingresos cayeron -6,5% YoY, y el resultado operativo -11% YoY. El EBITDA cayó -6,2% YoY.
- VISTA ENERGY (VIST) reportó una utilidad en el 3ºT26 de USD 293,5 M, con una disminución interanual de 7%, reflejando un mayor gasto por impuesto sobre la renta, parcialmente contrarrestado por una mayor utilidad antes de impuestos. Excluyendo la ganancia reconocida por la adquisición de La Amarga Chica en el 3ºT25, la utilidad neta se expandió en más de 10 veces año contra año. Los ingresos totales crecieron +4,4% QoQ, +79,1 YoY. EBITDA de USD 841,5 M (+4,5% QoQ, +78,1% YoY) con un margen de EBITDA de 68% (-2 pp QoQ, +1 pp YoY).
- YPF (YPF) reportó en el 3ºT26 una ganancia neta de USD 1.196 M, con ingresos que crecieron +41% YoY. El EBITDA ajustado fue de -11% QoQ, +84% YoY. El margen EBITDA ajustado se mantuvo en 38%. La caída secuencial fue sobre todo por el efecto de la valuación de inventarios y menores precios de realización de refinados. La producción total cayó 2% en relación al 2ºT26, mientras que subió 2% en forma interanual.

ARGENTINA: MACROECONOMÍA

Tibio rebote de la Confianza en el Gobierno

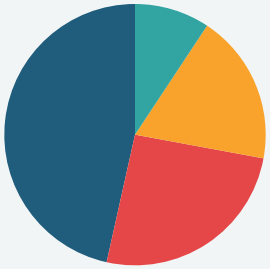
- Rebote mes a mes en la Confianza en el Gobierno (aunque sigue muy abajo en el año).
- La actividad económica habría crecido en septiembre, con avances mensuales desestacionalizados de 0,5% en el EMAE, según privados, y de 0,1% en el IGA, según Ferreres.
- La actividad industrial cayó 3,4% YoY en septiembre y -0,2% MoM desestacionalizado, según la UIA, y acumula una contracción de 2,8% en 2026, ubicándose 11% por debajo de los niveles de 2022-2023.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN - CARTERA RECOMENDADA

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

Bonos recomendados

% del total de instrumentos



Corporativos	46,5%
Soberanos ARS	25,6%
Provinciales	18,6%
Soberanos USD	9,3%

43 instrumentos

Acciones y CEDEARs

% del total de instrumentos

Tecnológicas	23,4%
Argentinas (ByMA)	17,0%
Altos dividendos	21,3%
Bienes básicos	10,6%
Industriales	6,4%
Financieras	10,6%
Energía	6,4%
Consumo / Salud	4,3%

47 instrumentos

Cambios de cartera - semana al 02 de noviembre

BONOS A TASA FIJA EN PESOS

Sale S29E7

Lecap 0,0% con vencimiento el 29/ene/2027.

ACCIONES ARGENTINAS

Salen CEPU y ECOG

Central Puerto y Ecogas Inversiones.

CEDEARs DE EMPRESAS EXTRANJERAS

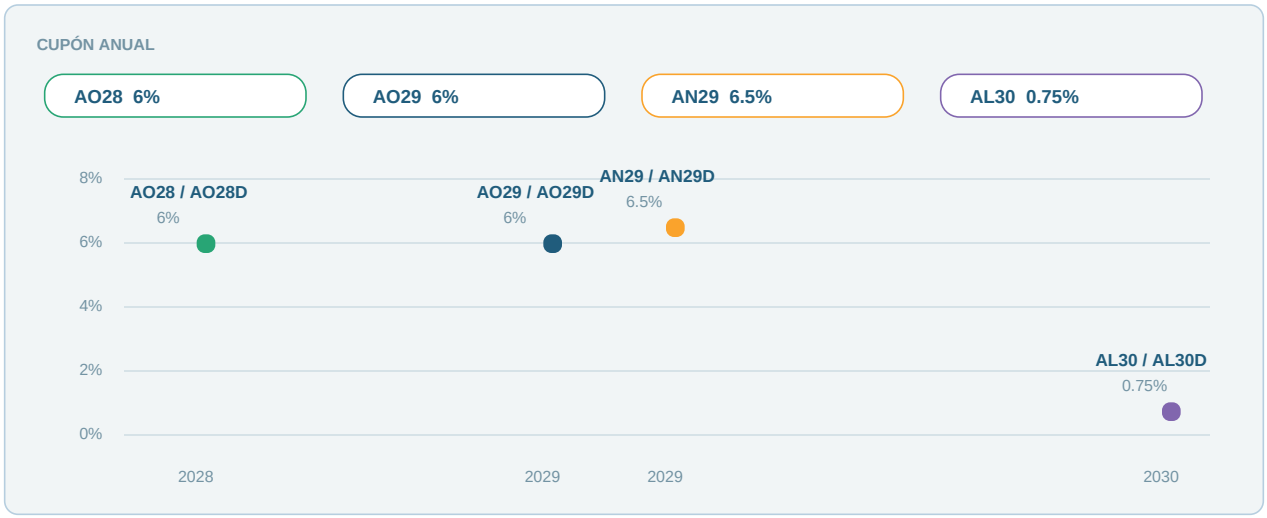
Salen HOOD, GOOGL, AVGO, EWZ, VALE, NU, ITUB y PBR

Robinhood, Google, Broadcom, ETF Brasil, Vale, Nu Bank, Itaú y Petrobras.

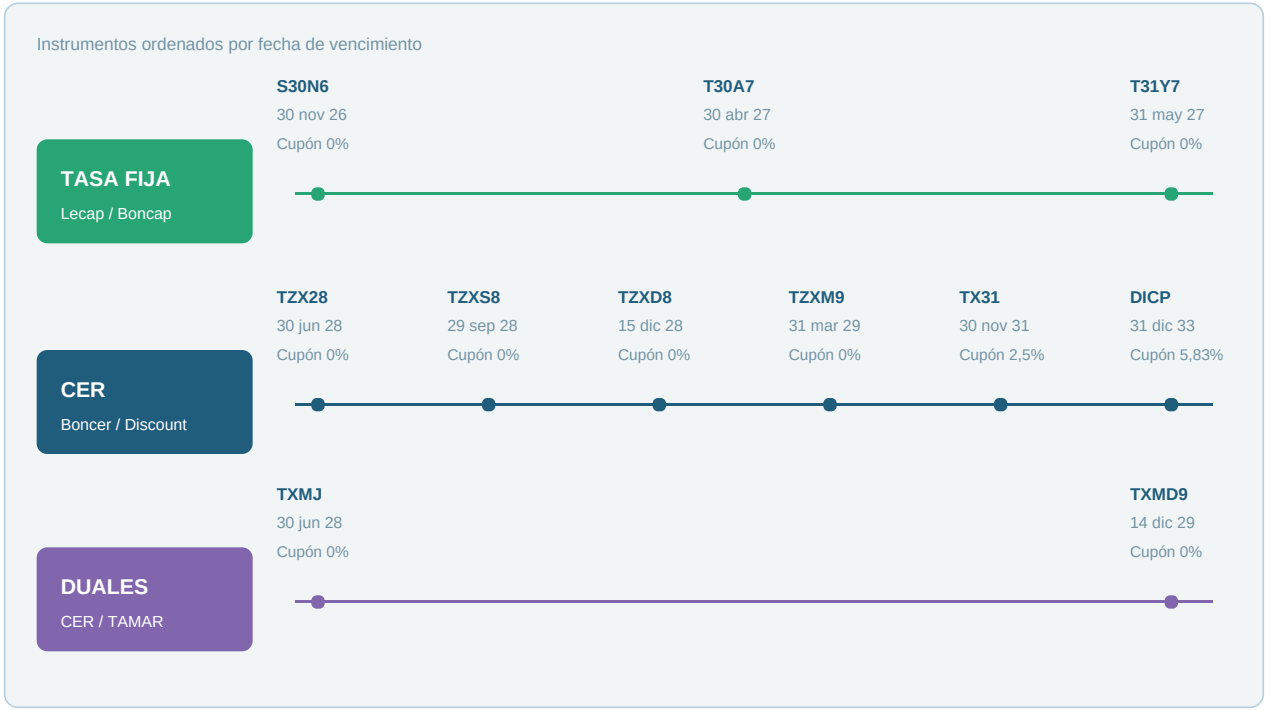
Cada emisión se cuenta una sola vez. NU se excluye siguiendo el resumen de bajas. Spotify se cuenta en Consumo; se utilizan los tickers de la tabla para evitar duplicar nombres.

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).

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: 0% a 10%

Edenor	DNC7O / DNCAO* · 2033	**9,5%**	**Banco Macro**	BACGD · 2029	**8%**
Capex	CAC5O · 2028 · Ley NY	**9,25%**	**Vista**	VSCXO · 2038	**7,875%**
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**	DNCAO* · 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%**
Raghsa	RAC7O · 2032	**8,5%**	**Tecpetrol**	TTC9O · 2029	**6,8%**
Telecom Argentina	TLCTO · 2036 · Ley NY	**8,5%**	**Arcor**	RCCRO · 2027 · Ley ARG	**6,75%**

Cupones y vencimientos según el documento base. No se informa TIR. *El original asigna DNCAO a Genneia y menciona DNC7O (DNCAO) para Edenor: tickers pendientes de conciliación.

AEROMAR VALORES S.A.
www.aeromarvalores.com.ar · Calle Florida n°375, 2D
C1005AAG Buenos Aires, Argentina

REPORTE SEMANAL N° 612
02 de noviembre de 2026

RENTA VARIABLE - MAPA SECTORIAL

Acciones argentinas (ByMA)



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

CEDEARs por sector

Longitud de barra = cantidad de instrumentos

TEC. GRAN CAPITALIZACIÓN — 4 inst.

NVDA	Nvidia
AMZN	Amazon
TSM	Taiwan Semi
MSFT	Microsoft

TEC. MEDIANA CAPITALIZACIÓN — 7 inst.

MU	Micron
ASML	ASML
IBM	IBM
PLTR	Palantir
PANW	Palo Alto
SPGI	S&P Global
DELL	Dell

INDUSTRIALES — 3 inst.

CAT	Caterpillar
WEGE3	WEG
SPCX	SpaceX

ALTOS DIVIDENDOS — 10 inst.

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

BIENES BÁSICOS — 5 inst.

FCX	Freeport McMoRan
BHP	BHP
COPX	ETF Cobre
AGRO	Adecoagro
GSG	ETF Commodities

FINANCIERAS — 5 inst.

JPM	JPMorgan
GS	Goldman Sachs
MS	Morgan Stanley
IBKR	Interactive Brokers
AXP	American Express

ENERGÍA — 3 inst.

CVX	Chevron
COP	ConocoPhillips
GLNG	Golar LNG

SALUD — 1 inst.

LLY	Eli Lilly

CONSUMO — 1 inst.

SPOT	Spotify

*BK figura como Blackstone en el original; identificación pendiente de conciliación. Se preservan los tickers del documento base, excepto NU (baja confirmada).

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 l as opiniones y estimaciones son a la fecha de cierre del presente reporte y pueden variar en jornadas poster iores. 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 in versiones mencionadas; antes de invertir, los potenciales inversores deben comprender las condiciones y riesgos asociados, considerando que cualquier inversión en los mercados bursáti les puede producir pérdidas al capital invertido.