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

REPORTE SEMANAL N° 613
09 de noviembre de 2026

COYUNTURA DE MERCADOS GLOBALES Y LOCALES

Semana al 09 de noviembre de 2026 · Reporte N° 613

MERCADOS GLOBALES

Eventos clave de la semana

Evento	Detalle
Bolsas bajo presión	La corrección de las compañías vinculadas con IA arrastró a los índices. Nasdaq 100: -4,8%.
Impacto de la política	La victoria demócrata elevó el temor a mayores exigencias regulatorias para centros de datos.
Resultados corporativos	AAPL presentó resultados mixtos; AMD y PLTR, buenos. Reportarán CSCO, AMAT, B, CRWV, OXY y NBIS.
Petróleo y energía	El WTI cayó 13% y el sector Energía, 9,2%, ante la posibilidad de retomar negociaciones de paz.
Agenda y REM	Se espera el IPC de octubre. El REM estima crecimiento de 0,6% e inflación de 30,4% para 2026.
Balances argentinos	Ganancias de PAMP, LOMA, METR, TXAR, TRAN, TS, TX y MELI; pérdida de IRSA. Detalle en Argentina.

Indicadores de la semana

-0,6%
Dow Jones
Mejor desempeño relativo

-2,3%
S&P 500
Corrección de tecnológicas

-4,8%
Nasdaq 100
Persisten dudas sobre IA

963 p.b.
Riesgo País
Contexto global y dudas locales

USD 1.711
S&P Merval CCL
Nueva semana de caídas

+0,6%
Dólar oficial
CCL: +2,1%

-13%
WTI Petróleo
Expectativa de negociaciones

25,6 puntos
VIX
Pico superior a 28

GLOBAL

Fuerte corrección de las compañías vinculadas con la inteligencia artificial

- Los principales índices estadounidenses finalizaron una semana muy negativa, condicionada por la fuerte corrección de las compañías vinculadas con la inteligencia artificial.
- El Nasdaq 100 perdió 4,8% y el S&P; 500 retrocedió 2,3%.
- El VIX del S&P; 500 tuvo un pico que superó el 28% semanal y cerró en 25,6%, mostrando claramente que los mercados continúan demandando protección frente a nuevas oscilaciones.
- El driver inmediato fue la victoria demócrata en ambas cámaras del Congreso y en algunas gobernaciones estratégicas, que elevó el temor a una regulación más estricta de la construcción de centros de datos a través de mayores exigencias vinculadas con el consumo eléctrico y de agua, los permisos de construcción y el impacto de estas instalaciones sobre las tarifas residenciales.
- El mercado ya se encontraba vulnerable por las dudas preexistentes sobre el endeudamiento, el gasto de capital y el retorno económico de las inversiones en IA.
- Las bolsas europeas lograron cerrar la semana con un mejor desempeño, pero Asia fue la región más afectada por la corrección (Corea del Sur cayó 11,7%, su peor semana en 18 años).
- Las acciones del sector de Energía cayeron 9,2% luego del retroceso del 13% del petróleo: hay un visto bueno a las negociaciones de paz, pero en medio de algunos episodios bélicos.
- El mercado laboral de EE.UU. ofreció mejores cifras creando 165.000 empleos en octubre, así como el índice PMI manufacturero y la confianza del consumidor de noviembre.
- Se aguarda por la data inflación minorista esta semana.
- Resultados mixtos de AAPL y buenos de AMD y PLTR.
- Reportarán CSCO, AMAT, B, CRWV, OXY y NBIS, entre otras.

ARGENTINA: RENTA FIJA

939 p.b.
Riesgo País

0,6%
Crecimiento 2026 estimado por el REM

Riesgo país en las puertas de los 1000 puntos

- El riesgo país se disparó hasta los 939 puntos básicos, el nivel más alto desde octubre pasado luego de que los bonos en dólares mostraran nuevamente importantes caídas de entre 1% y 6%.
- Los CDS de Argentina reflejan una probabilidad implícita de default a 5 años del 51% (29% de junio).
- Pesa el impacto político por contagio de la reelección de Lula y un traslado directo de las expectativas en torno a la elección presidencial 2027, aunque el riesgo país ya venía aumentando por el delicado contexto internacional de tasas de interés en EE.UU. y de la debilidad de la actividad económica que, a su vez, repercutió en la intención de voto: un AO28 ya rinde 16%.
- Los bonos en pesos mostraron en la semana precios dispares, con los Boncer largos cayendo de precio, los duales y los Lecaps/Boncaps apreciándose (TIR de 25%/30%).

ARGENTINA: RENTA VARIABLE

Otra semana para el olvido

- Cerró otra semana para el olvido entre las acciones argentinas, en especial las petroleras VIST e YPFD (-18%), además de caídas de más del 10% para IRSA, PAMP y SUPV.
- Debutó el nuevo ETF del MSCI Merval (MERV).
- PAMP reportó una ganancia neta en el 3ºT26 de USD 129 M, LOMA ARS 14.482 M, METR ARS 58.139 M, TXAR ARS 148.800 M, TRAN ARS 82.779 M e IRSA una pérdida de -ARS 6.380 M.
- En dólares reportaron una ganancia TS USD 531 M, TX USD 368 M y MELI USD 448 M que defraudó a los inversores que buscan en la empresa una mejora en los márgenes netos.

ARGENTINA: MACROECONOMÍA

El REM rebajó las estimaciones de crecimiento al 0,6% para este año

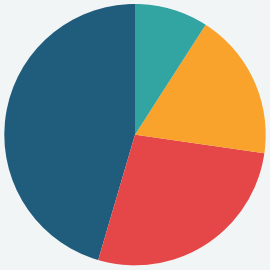
- El REM ajustó a la baja las estimaciones de crecimiento del PBI del 2026, así como del tipo de cambio, y al alza el superávit comercial.
- La inflación de todo el año sería 30,4%
- El jueves se conocerá el IPC de octubre, con una estimación de +1,8%.
- El dólar mayorista volvió a subir otro 0,6% y el implícito CCL +2,1% hasta USD/ARS 1.696, con una brecha del 9,7%.

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	23,5%
Argentinas (ByMA)	9,8%
Altos dividendos	19,6%
Bienes básicos	9,8%
Industriales	5,9%
Financieras	9,8%
Energía	5,9%
Consumo / Salud	13,7%
Telecom.	2,0%

51 instrumentos

Cambios de cartera - semana al 09 de noviembre

+ BONOS A TASA FIJA EN PESOS

Se incorpora T30J7

Boncap 0,0% con vencimiento el 30/jun/2027.

- ACCIONES ARGENTINAS

Salen PAMP, TGSU2 y BYMA

Pampa Energía, Transportadora de Gas del Sur y ByMA.

+ CEDEARs DE EMPRESAS EXTRANJERAS

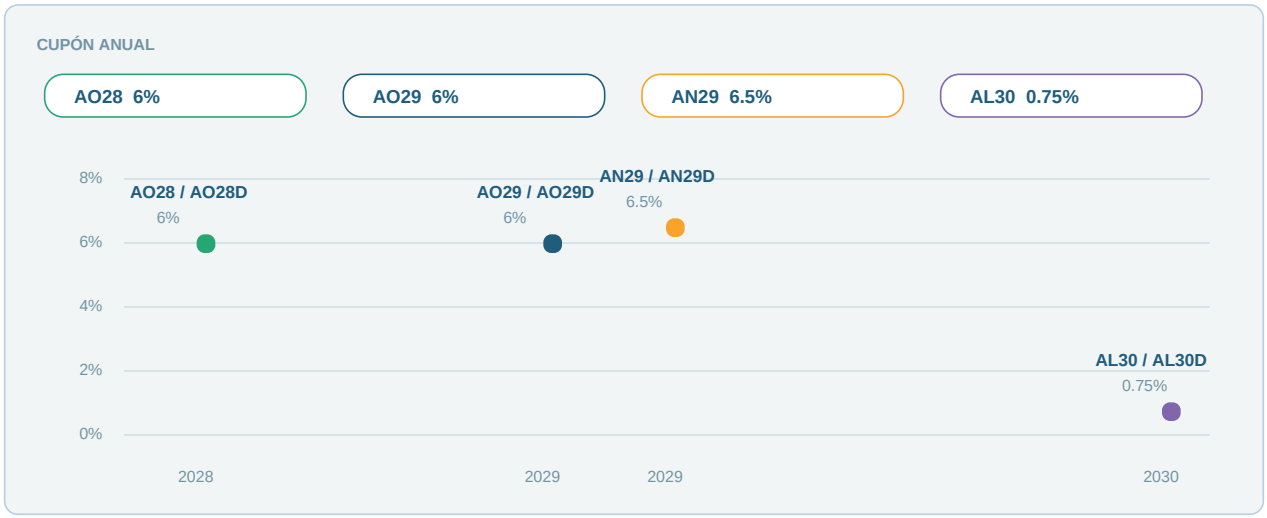
Ingresan BABA, NFLX, DISN, XLP, AMGN y ABBV

Alibaba, Netflix, Disney, ETF consumo básico, Amgen y AbbVie.

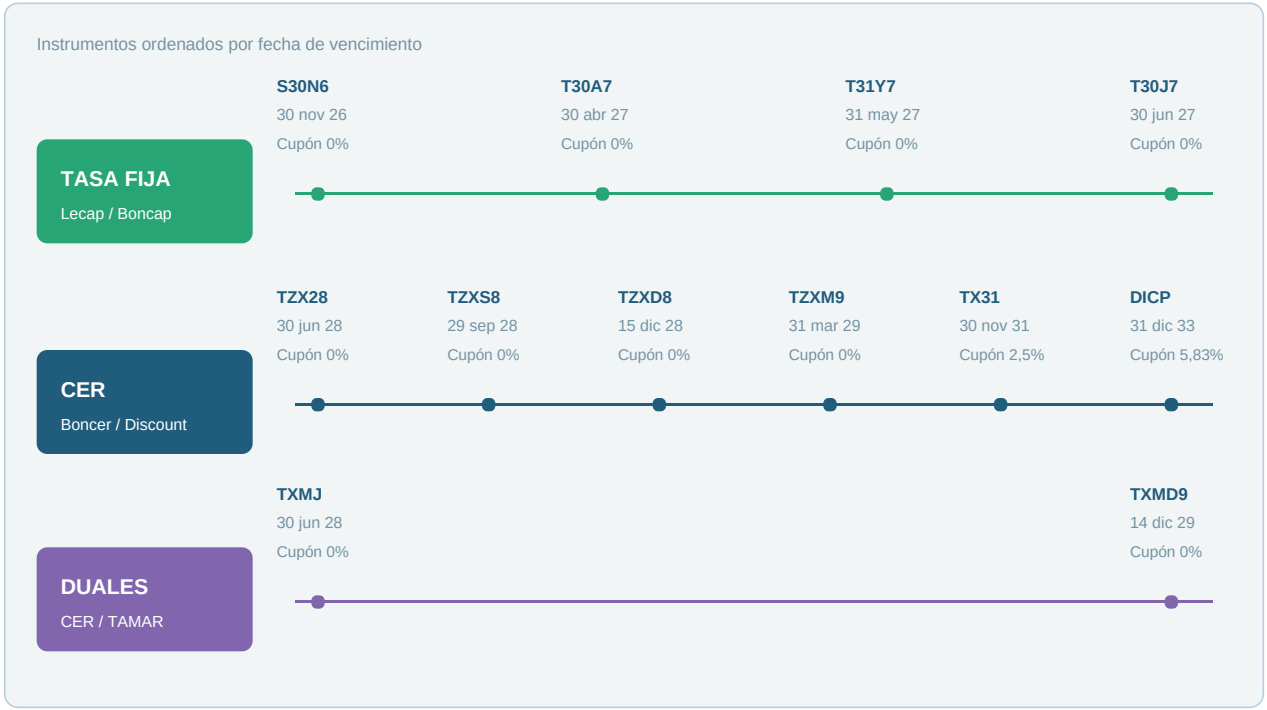
Conteo por emisión/instrumento, no por capital invertido.

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%

RENTA VARIABLE - MAPA SECTORIAL

Acciones argentinas (ByMA)



• Petróleo y gas	• Bancos	• Tecnológicas	• Agribusiness
YPFD · VIST	VALO	MELI	CRES

CEDEARs por sector

Longitud de barra = cantidad de instrumentos

TEC. GRAN CAPITALIZACIÓN

NVDA	Nvidia
AMZN	Amazon
TSM	Taiwan Semi
MSFT	Microsoft

TEC. MEDIANA CAPITALIZACIÓN

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

INDUSTRIALES

CAT	Caterpillar
WEGE3	WEG
SPCX	SpaceX

ALTOS DIVIDENDOS

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

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

FINANCIERAS

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

ENERGÍA

CVX	Chevron
COP	ConocoPhillips
GLNG	Golar LNG

SALUD

LLY	Eli Lilly
AMGN	Amgen
ABBV	AbbVie

CONSUMO

SPOT	Spotify
NFLX	Netflix
DISN	Disney
XLP	ETF consumo básico

TELECOMUNICACIONES

TMUS	T-Mobile

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.