

## Novedades 31 de marzo de 2025

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$1.073,875*
- *Renta Fija USD: soberanos HD cierran por encima de la apertura.*
- *Renta Fija ARS: tasa fija finaliza con variaciones mixtas.*
- *Renta Variable: el equity profundiza la caída del viernes (-1,67%).*

## Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el dólar A3500 cerró la rueda en \$1.073,875 y el BCRA anunció que realizó ventas en el MULC por USD 143 millones, anotando así once ruedas consecutivas con saldo negativo. En cuanto a dólares financieros, el MEP y el CCL finalizaron la rueda en \$1.313 y \$1.315, respectivamente. Los futuros de dólar de Rofex operaron al alza desde junio hasta febrero; el contrato de julio finalizó con una TNA de 49,4%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 493 millones.

Dólar oficial	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
31-mar	1073.875	1073.375	0.05%	↑	0.50

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
abr-25	1129.00	1132.50	62.45%	↓	-3.50
may-25	1175.00	1177.00	56.35%	↓	-2.00
jun-25	1206.00	1200.00	49.35%	↑	6.00
jul-25	1240.00	1230.00	46.28%	↑	10.00
ago-25	1270.00	1255.00	43.57%	↑	15.00
sep-25	1300.50	1282.00	42.09%	↑	18.50
oct-25	1370.00	1340.00	47.03%	↑	30.00
nov-25	1400.00	1376.50	45.43%	↑	23.50
dic-25	1446.00	1410.00	45.99%	↑	36.00
ene-26	1475.00	1439.00	44.56%	↑	36.00
feb-26	1500.00	1460.00	43.36%	↑	40.00

Monedas	Last	Open	Var.		Pct. Chng
GBP/USD	1.292	1.294	0.00	↓	-0.22%
EUR/USD	1.082	1.083	0.00	↓	-0.13%
USD/JPY	149.93	149.72	0.21	↑	0.14%
USD/BRL	5.704	5.762	-0.06	↓	-1.00%

## Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana HD operó en línea con el pesimismo a nivel global, a la espera del Liberation Day. Al cierre de la rueda, se viralizó que Kristalina Georgieva calificó el desembolso inicial de 40% de "razonable".
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos flotantes tuvieron una rueda mayormente negativa; el dual a junio 2026 evitó caer en terreno negativo y cerró con una ganancia de medio punto porcentual.
- ✓ **Curva CER:** los títulos ajustados por CER operaron demandados, en línea con la demanda de las últimas semanas. Cada vez toma mayor relevancia un escenario desinflacionario más lento y el mercado busca cobertura.
- ✓ **Dollar Linked:** la curva *dollar-linked* operó en línea con la curva de futuros. La parte larga fue la más beneficiada con subas superiores al 5%.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** las LECAPs cerraron la jornada con variaciones mixtas. La parte corta de la curva operó levemente demandada, mientras que la parte larga operó mayormente en negativo.

Segmento	Ticker	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	73.08	73.52	-0.60%	↓	-0.44	13.63%
	GD35	62.63	63.34	-1.12%	↓	-0.71	12.09%
	GD38	65.91	66.50	-0.89%	↓	-0.59	12.49%
	AL30 (BYMA)	63.70	63.60	0.17%	↑	0.10	14.15%
	AL35 (BYMA)	63.20	63.40	-0.31%	↓	-0.20	12.19%
Floaters ARS	PBA25	106.80	107.00	-0.19%	↓	-0.20	44.41%
	TTJ26	98.90	98.45	0.46%	↑	0.45	37.05%
	TTS26	96.25	96.35	-0.10%	↓	-0.10	39.81%
	BDC28	107.00	108.80	-1.65%	↓	-1.80	31.54%
CER	TC25	6,110.00	6,135.00	-0.41%	↓	-25.00	47.30%
	TZX25	223.00	222.50	0.22%	↑	0.50	2.64%
	TX26	1,845.00	1,838.00	0.38%	↑	7.00	9.51%
	TZX26	241.55	241.50	0.02%	↑	0.05	10.63%
	TZX27	217	215.00	0.93%	↑	2.00	11.60%
Dollar Linked	D16E6	111,500	109,000	2.29%	↑	2,500.00	-4.64%
	TZV26	110,600	104,800	5.53%	↑	5,800.00	-2.33%
Tasa Fija	S28A5	127.82	127.70	0.09%	↑	0.12	31.65%
	S31L5	132.10	132.55	-0.34%	↓	-0.45	35.71%
	S31O5	108.70	108.75	-0.05%	↓	-0.05	38.03%
	TO26	84.00	84.70	-0.83%	↓	-0.70	36.09%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.		Var.
TPM (LeFi)	29.00%	29.00%	→	0.00%
BADLAR Privada	29.88%	30.50%	↓	-0.62%
TAMAR Privada	31.88%	31.69%	↑	0.19%
CER	554.07	552.80	↑	1.270
US 10Y	4.21%	4.25%	↓	-0.04%
TM20 Privada	30.63%	31.00%	↓	-0.37%

## Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el Merval no logró recuperarse y abrió la semana afectado por el contexto internacional y la volatilidad local. El índice principal del *equity* local perdió 1,67% y profundiza la caída del viernes. El rojo fue liderado por CVH (-4,24%) y CEPU (-3,31%). En el norte, el equity abrió en línea con lo sucedido en la madrugada con Asia y Europa, pero se recuperó para finalizar en terreno positivo en el S&P500 y el Dow Jones.
- ✓ **Volumen operado Renta Variable BYMA:** ARS 69.139 millones.

Merval	Último precio	Var. %	Var. Precio	Precio de apertura
BYMA Merval	2,338,761	-1.67	↓ -39,793.21	2,378,553.95
ALUAR	882.00	1.03	↑ 9.00	873.00
BYMA	446.00	-0.11	↓ -0.50	446.50
CABLEVISION HOLD.	6,550.00	-4.24	↓ -290.02	6,840.02
CENTRAL PUERTO	1,460.00	-3.31	↓ -50.00	1,510.00
COMERCIAL DEL PLATA	180.00	-2.31	↓ -4.25	184.25
CRESUD	1,460.00	-2.34	↓ -35.00	1,495.00
EDENOR	2,015.00	-1.71	↓ -34.99	2,049.99
BANCO BBVA	7,930.00	-2.46	↓ -200.00	8,130.00
GPO. FIN. GALICIA	7,190.00	-1.64	↓ -120.03	7,310.03
GPO. FIN. VALORES	309.50	-3.13	↓ -10.00	319.50
GPO. SUPERVIELLE	3,440.00	-3.24	↓ -115.00	3,555.00
HOLCIM ARGENTINA	1,815.00	-1.36	↓ -25.01	1,840.01
BANCO MACRO	9,890.00	-3.04	↓ -309.98	10,199.98
PAMPA ENERGÍA	4,070.00	-1.81	↓ -74.98	4,144.98
TELECOM	2,655.00	-2.57	↓ -70.01	2,725.01
TERNIUM ARG.	818.00	2.25	↑ 18.00	800.00
TRAN. GAS DEL SUR	6,960.00	-2.25	↓ -159.99	7,119.99
TRAN. GAS DEL NORTE	3,415.00	-2.57	↓ -90.01	3,505.01
TRANSENER	2,065.00	-1.90	↓ -39.99	2,104.99
YPF S.A.	46,175.00	-1.49	↓ -699.84	46,874.84

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
TERNIUM ARG.	2.25%	CABLEVISION HOLD.	-4.24%
ALUAR	1.03%	CENTRAL PUERTO	-3.31%
BYMA	-0.11%	GPO. SUPERVIELLE	-3.24%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	419.88	415.62	↑ 4.26	1.03
SPY	559.39	555.66	↑ 3.73	0.67
NASDAQ 110	19,278.45	19,281.40	↓ -2.95	-0.02
BOVESPA	130,526.42	131,902.18	↓ -1,375.8	-1.04

DISCLAIMER

Este informe ha sido elaborado a título informativo. El presente NO debe ser tomado como una recomendación o instrucción, y no reviste carácter de ofertas de productos y/o servicios ni solicitud de orden de compra y/o venta. Banco CMF S.A. no será responsable por ningún error y/u omisión del contenido.  
Copyright © 2017 Banco CMF S.A. All rights reserved.