ARGENTINA: RENTA FIJA

Bonos Soberanos nominados en dólares sumaron una rueda más de alzas y el riesgo país se ubicó en los 829 puntos básicos.
El próximo lunes, CAPEX SA licitará ONs.

Los Bonos Soberanos nominados en dólares cerraron ayer en alza.
En este sentido, el riesgo país medido por el EMBIGD se redujo el jueves 23 unidades (-2,7%) y se ubicó en los 829 puntos básicos. Ayudó a la baja de la prima de riesgo el aumento de la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE. UU.

En ByMA, con precios de bonos a valor residual, el AL41 subió 2,4%, el AE38 +1,4%, el AL35 +1,1%, el AN29 +1%, el AL29 +0,9%, y el AL30 +0,3%. El AO27 cayó 0,2%. Por el lado de los Globales, el GD41 ganó 2,3%, el GD46 +1,5%, el GD35 +1,5%, el GD38 +1,5%, y el GD30 +0,2%. El GD29 perdió 0,9%.

Los bonos en pesos ligados al CER, mostraron el jueves mayoría de subas: el TZXY7 ganó 0,7%, el TZX27 +0,6%, el TZXS7 +0,5%, el TZXD7 +0,5%, el TZX28 +0,5%, el TZXM9 +0,4%, y el TZXM7 +0,4%, entre otros. El CUAP perdió 1%.

Los Bopreales 2027 ganaron ayer un 0,4% en promedio, en tanto los Bopreales 2028 subieron 1,6% en promedio.

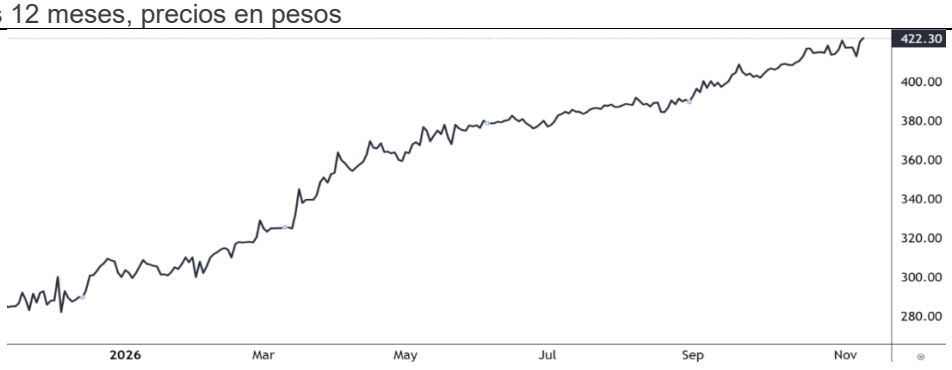
Las Lecap terminaron con una suba promedio de 0,1%, en tanto los Boncap cerraron neutros (en promedio). El bono Dual TTD26 subió 0,1%.

Las Letras dólar linked ganaron en promedio 0,2%, mientras que los Bonos dólar linked subieron 0,1% en promedio.

Hoy se pagará la renta de los títulos BAF27, BDC36, IDS1L, LR3DO, ORS1L, PN36O y PN37O, más el capital e intereses de los bonos BGC4O, BLN26 y S13N6.

Por su parte, CAPEX colocará ONs Clase 8 denominadas y pagaderas en dólares en Argentina (dólar MEP), a tasa de interés fija anual a licitar con vencimiento a 48 meses por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliable hasta el monto máximo disponible en el programa de emisión). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).
La recepción de las ofertas será el lunes 16 de noviembre de 10 a 15 hs, mientras que la liquidación de todas las ofertas recibidas y adjudicadas se efectuará el miércoles 18 de noviembre de 2026 (T+2).

TZX27: Últimos 12 meses, precios en pesos



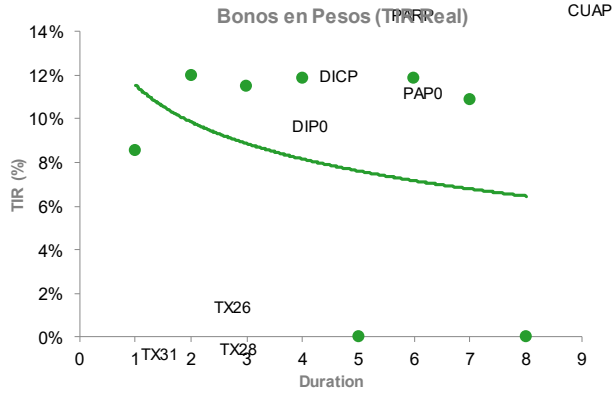
Fuente: LSEG

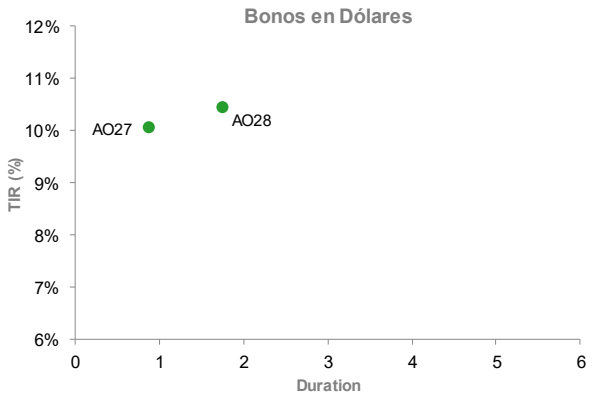
BONOS NACIONALES

Datos Técnicos y Curvas

Especie	Ticker	Vencimiento	Cupón (en %)	Precio al 13-nov-26	Spread s/ CER	DM	Rating	Mínimo (V/N)	ISIN
BONOS DENOMINADOS EN PESOS									
Bonte 2028 CER + 2.25%	TX28	9/11/2028	2,250	1.438,00	8,52	1,16	B (low)	1,00	ARARGE3209X6
Bonte 2028 CER + 2.5%	TX31	30/11/2031	2,500	1.476,00	11,95	2,34	B (low)	1,00	ARARGE320CX8
Discount 2033	DICP	31/12/2033	5,830	49.170,00	11,45	2,75	B (low)	1,00	ARARGE03E121
Discount 2033	DIP0	31/12/2033	5,830	48.940,00	11,84	2,87	B (low)	1,00	ARARGE03G696
UVP ARS	TVPP	15/12/2035	0,000	6,74	-	-	B (low)	1,00	ARARGE03E147
Par 2038	PARP	31/12/2038	1,770	33.055,00	11,68	5,88	B (low)	1,00	ARARGE03E105
Par 2038	PAP0	31/12/2038	1,770	34.240,00	11,83	5,88	-	1,00	ARARGE03G712
Cuasipar 2045	CUAP	31/12/2045	3,310	39.105,00	10,86	8,87	B (low)	1,00	ARARGE03E139
0-ene-00	0-ene-00	0/1/1900	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Especie	Ticker	Vencimiento	Cupón (en %)	Precio al 13-nov-26	TIR	DM	Rating	Mínimo (V/N)	ISIN
BONOS DENOMINADOS EN DÓLARES									
Bono del Tesoro Nacional	AO27	29-oct-27	6,000	161.550,000	10,05	0,89	B (low)	1,000	AR0676997536
Bono del Tesoro Nacional	AO28	31-oct-28	1,000	134.370,000	10,43	1,75	B (low)	1,000	AR0474258297
Bono Step Up 2029 - Ley NY	GD29	9-jul-29	1,000	84.470,000	14,98	1,20	B (low)	1,000	US040114HX11
Bono Step Up 2029 - Ley Arg	AL29	9-jul-29	1,000	81.700,000	16,82	1,18	B (low)	1,000	ARARGE3209Y4
Bono del Tesoro Nacional	AN29	30-nov-29	6,500	127.300,000	12,06	2,55	B (low)	1,000	AR0963787574
Bono Step Up 2030 - Ley NY	GD30	9-jul-30	0,750	84.350,000	15,45	1,58	B (low)	1,000	US040114HS26
Bono Step Up 2030 - Ley Arg	AL30	9-jul-30	0,750	81.310,000	16,99	1,55	B (low)	1,000	ARARGE3209S6
Bono Step Up 2035 - Ley NY	GD35	9-jul-35	4,125	111.350,000	13,17	4,79	B (low)	1,000	US040114HT09
Bono Step Up 2035 - Ley Arg	AL35	9-jul-35	4,125	103.060,000	14,58	4,70	B (low)	1,000	ARARGE3209T4
Bono Step Up 2038 - Ley NY	GD38	9-ene-38	5,000	118.200,000	13,37	3,90	B (low)	1,000	US040114HU71
Bono Step Up 2038 - Ley Arg	AE38	9-ene-38	5,000	108.370,000	15,66	3,68	B (low)	1,000	ARARGE3209U2
Bono Step Up 2041 - Ley NY	GD41	9-jul-41	3,500	104.020,000	12,77	5,02	B (low)	1,000	US040114HV54
Bono Step Up 2041 - Ley Arg	AL41	9-jul-41	3,500	96.280,000	14,50	4,78	B (low)	1,000	ARARGE3209V0
Bono Step Up 2046 - Ley Arg	GD46	9-jul-46	4,125	96.490,000	12,49	5,22	B (low)	1,000	US040114HW38





ARGENTINA: RENTA VARIABLE

En línea con la tendencia externa, el índice MSCI Merval perdió ayer 1,1% en pesos.

En línea con la tendencia externa, el índice MSCI Merval cayó el jueves 1,1% y cerró en los 82.491,76 puntos, después de registrar un valor mínimo de 80.742,78 unidades, y sumó cinco ruedas consecutivas de caídas.

El volumen operado en acciones alcanzó los ARS 79.979,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 405.986,7 M.

Las acciones que más cayeron el jueves fueron las de: BBVA Argentina (BBAR) -2,9%, Banco Macro (BMA) -2,9%, Edenor (EDN) -2,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,5%, y Aluar (ALUA) -2,4%, entre los más importantes.

Sólo subieron: Metrogas (METR) +6,2%, Central Puerto (CEPU) +1,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,8%, e YPF (YPFD) +0,2%.

En la plaza externa, los ADRs mostraron ayer mayoría de bajas: Adecoagro (AGRO) -6,4%, IRSA (IRS) -4,6%, Bioceres (BIOX) -4,6%, Banco Macro (BMA) -3,5%, y Edenor (EDN) -3,3%, entre otras.

Sólo se manifestó al alza la acción de Central Puerto (CEPU), que ganó +1,2%.

En la pre-apertura de hoy, los ADRs de acciones argentinas muestran mayorías de alzas: VIST sube 3,3%, SUPV +3%, MELI +0,6% y TS +0,5%. YPF cae 0,5%.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó una pérdida neta en el 3ºT26 de -ARS 56.615 M, que se compara con la pérdida neta del mismo período del año pasado de -ARS 256.684 M, mostrando una mejora de 77,9% interanual. Las ventas alcanzaron en el 3ºT26 los ARS 2.697,34 Bn, vs. los ARS 2.761,56 Bn (-2,3% YoY). El resultado operativo en el tercer trimestre arrojó una pérdida de -ARS 39.004 M vs. la ganancia de ARS 221.088 M del 3ºT25 (-117,6% YoY). El EBITDA en el 3ºT26 fue de ARS 974.258 M vs. los ARS 865.644 M del mismo período del año anterior (+12,5% YoY). El margen EBITDA fue de 36,1% de las ventas, creciendo 4,8 puntos porcentuales (pp) en forma interanual.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGS) informó que la ampliación del Gasoducto Perito Moreno alcanzó el 50% de avance y prevé su puesta en marcha para mayo de 2027. El proyecto contempla una inversión inicial de USD 560 M y permitirá incorporar 14 MMm³/d de capacidad, con una ampliación adicional solicitada de 4,5 MMm³/d, elevando la capacidad total del ducto por encima de los 39 MMm³/d. Además, se estima que las obras permitirán mejorar el saldo externo en más de USD 700 M anuales y reducir en USD 450 M las importaciones energéticas.

Transportadora de Gas del Sur (TGSU2): Últimos 12 meses, MA de 50 y 200 ruedas, precio en ARS



Fuente: LSEG

PANORAMA INTERNACIONAL

Futuros de EE. UU. suben antes de conocer la inflación mayorista, con Nvidia nuevamente en el foco.

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,1%, Nasdaq +0,3%), mientras se esperara la publicación de nuevos datos de inflación que podrían influir en las próximas decisiones de política monetaria de la Fed. Al mismo tiempo, se continúa evaluando las consecuencias de la salida de Jensen Huang de Nvidia (NVDA).

A pesar de la volatilidad reciente, los principales índices estadounidenses se encaminan a cerrar la semana con ganancias significativas. El Nasdaq acumulaba una suba de 3,2%, el S&P 500 avanzaba 2,9% y el Dow Jones se aproximaba a un incremento de 2%. Los tres índices registrarían su mejor semana desde principios de agosto.

Esta performance estaría respaldada por resultados corporativos que reflejaron una demanda sostenida de infraestructura para inteligencia artificial y las expectativas favorables en torno a la próxima salida a bolsa de Anthropic (ANT), desarrolladora del asistente Claude.

Entre las compañías destacadas, Cerebras Systems (CBRS) avanzaba 17% en el premarket, después de presentar ingresos trimestrales y proyecciones superiores a las expectativas, además de anunciar un nuevo acuerdo comercial con Microsoft (MSFT).

Las acciones de Nvidia (NVDA) avanzaban 2,4% en el premarket, mostrando una recuperación parcial después de las fuertes pérdidas provocadas por la salida de Jensen Huang de la dirección ejecutiva. Ayer, NVDA había retrocedido más de 4%, aunque logró recuperar parte de las caídas iniciales ante compras de oportunidad.

La corrección reciente ha sido significativa: Nvidia habría perdido cerca de USD 1 Tr de capitalización bursátil durante noviembre, reflejando la preocupación de los inversores por la incertidumbre sobre su conducción y la continuidad de su estrategia comercial.

Colette Kress, directora financiera de Nvidia desde hace más de una década, asumirá temporalmente la dirección ejecutiva, mientras el directorio evalúa candidatos internos y externos para designar a un sucesor permanente.

Microsoft (MSFT) informó que continuaba trabajando para restablecer completamente sus servicios Outlook y Teams, afectados por una interrupción importante iniciada el jueves. Las acciones de MSFT caen 1,3% en el premarket, mientras persisten las dificultades operativas en ambas plataformas.

Los mercados aguardan la publicación del índice de precios al productor (IPP) de octubre, con expectativas de un incremento de 0,4% MoM y 6,6% YoY. El indicador será relevante para evaluar la persistencia de las presiones inflacionarias y las perspectivas de nuevos aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal.

En este contexto, los rendimientos de los treasuries norteamericanos registraban ligeras subas, ante las crecientes expectativas de un ajuste monetario en diciembre.

Las bolsas europeas operaban mayormente al alza, con el índice Stoxx 600 avanzando 0,1%, en una jornada de subas generalizadas entre los principales mercados y sectores de la región. El DAX alemán subía 0,2%, el CAC 40 francés ganaba 0,1% y el FTSE 100 británico avanzaba 0,3%.

Las principales bolsas de Asia-Pacífico cerraron mayormente a la baja. En Corea del Sur, el Kospi retrocedió 1,0%. En China continental, el CSI 300 cayó 0,7% y el Hang Seng de Hong Kong perdió 1,6%. Japón constituyó la principal excepción, con el Nikkei 225 avanzando 0,53%, mientras que el Topix ganó 0,11%.

Los precios del petróleo suben, ante las declaraciones del presidente Donald Trump, quien afirmó que EE.UU. ya no necesita alcanzar un acuerdo con Irán, aumentando las preocupaciones.
Bitcoin profundizan sus pérdidas, con una caída de hasta 5,4% hasta USD 67.628, su menor cotización desde el 19 de agosto.

MERCADOS INTERNACIONALES

Precios e Indicadores

RENTA FIJA	Cupón %	Maturity	T.I.R. %
Alemania (en EUR)	3,000	15/8/2036	3,37
Australia (en AUD)	4,250	21/10/2036	5,13
Eurozona (en EUR)	3,000	15/8/2036	3,37
España (en EUR)	3,400	31/10/2036	3,93
Francia (en EUR)	3,700	25/11/2036	4,88
Gran Bretaña (en GBP)	4,875	31/7/2036	5,31
Italia (en EUR)	4,000	1/10/2036	4,42
Japón (en JPY)	3,100	20/9/2036	2,87
Brasil (en BRL)	10,000	1/1/2035	15,44
Argentina (en ARS)	5,830	31/12/2033	12,02
Chile (en CLP)	5,000	1/3/2035	5,99
China (en CNY)	2,000	1/3/2035	2,65
Colombia (en COP)	6,250	9/7/2036	12,71
India (en INR)	6,940	11/5/2036	7,29
Malasia (en MYR)	3,920	31/10/2036	3,86
México (en USD)	8,000	21/2/2036	9,27

Cierre del día anterior

COMMODITIES	Último	Día	En el año
Oro (USD/onza)	3.903,20	0,6	-9,8
Plata (USD/onza)	49,97	-	-28,7
Petróleo (USD/bbl)	88,08	-0,7	53,4
Trigo (USD/tn)	218,69	1,9	17,4
Maíz (USD/tn)	175,79	0,9	1,4
Soja (USD/tn)	457,14	1,4	20,7

Cotización al 13/11/2026

MERCADO CAMBIARIO	Último	Día	En el año
Euro (EUR/USD)	1,1052	-0,0	-5,9
Yen Japonés (USD/JPY)	159,9100	-0,0	-2,0
Franco Suizo (USD/CHF)	0,8371	-0,2	-5,3
Libra Esterlina (GBP/USD)	1,3222	-0,0	-1,9
Dólar Australiano (AUD/USD)	0,6793	-0,2	1,8
Corona Sueca (USD/SEK)	10,0383	-0,1	-8,1
Corona Noruega (USD/NOK)	9,5544	0,1	5,8
Dólar Neozelandés (NZD/USD)	0,5534	-0,2	-3,9
Peso Argentino (USDARS)	1.545,0000	-	-6,1
Real Brasileño (USDBRL)	5,6422	-0,0	-2,9
Peso Mexicano (USDMXN)	18,5891	0,1	-3,1
Renminbi Chino (USDCNY)	6,6716	-0,0	4,8
Rupia India (USDINR)	94,2400	-0,2	-4,6
Rublo Ruso (USDRUB)	82,1994	0,7	-4,2
Peso Chileno (USDCLP)	994,0000	-	-9,5
Peso Colombiano (USDCOP)	3.305,0000	-0,1	14,2

Cotización al 13/11/2026

TASAS DE INTERÉS	Último	T.I.R. (%)	Var.bps
Treasury EE.UU. 2 años (UST2Y)	99,5820	4,8504	-
Treasury EE.UU. 5 años (UST5Y)	99,1250	4,9507	-
Treasury EE.UU. 10 años (UST10Y)	99,0625	5,1210	-
Treasury EE.UU. 30 años (UST30Y)	98,8125	5,4559	-
Bono a 10 años Alemania	96,9840	3,3662	4,06
Bono a 10 años Francia	90,8470	4,8760	4,64
Bono a 10 años Italia	97,0560	4,4173	4,08
Bono a 10 años España	95,7120	3,9286	3,30
Bono a 10 años Reino Unido	96,7100	5,3122	0,45

BOLSAS DE NORTEAMERICA	Último	Día	En el año
Dow Jones Industrial Average	52.297,09	-0,4	8,8
NASDAQ 100	28.289,19	-0,3	12,0
Nasdaq Composite	25.366,09	-0,4	9,1
S&P 500 Index	7.592,40	-0,4	10,9

Cierre del día anterior

BOLSAS DE EUROPA	Último	Día	En el año
CAC-40 Paris, Francia	8.368,89	0,3	2,6
DAX XETRA - Frankfurt, Alemania	26.795,59	0,4	9,3
FTSE - 100, Reino Unido	10.888,47	0,3	9,4
IBEX 35 - Madrid, España	20.036,10	-0,3	15,4
MIB 30 - Milán, Italia	51.861,84	-0,3	15,3
Turquía (XU100)	11.855,82	1,2	4,9

Cotización al 13/11/2026

BOLSAS DE ASIA Y AUSTRALIA	Último	Día	En el año
Nikkei-225 - Japón	61.142,35	0,5	21,5
Shangai Composite - China	3.634,35	-0,6	-8,4
Hang Seng - Hong Kong	23.637,60	-1,5	-7,8
BSE 30 - Bombay, India	81.592,45	0,0	-3,9
ALL ORD - Australia	9.204,50	-0,8	2,1

Cierre del día

BOLSAS DE LATINOAMÉRICA	Último	Día	En el año
IBOVESPA- Brasil	171.324,31	-0,4	6,3
S&P IPC - Mexico	71.811,20	-0,3	11,7
COLCAP - Colombia	2.452,93	-1,3	18,6
MSCI IPSA - Chile	10.625,19	0,7	1,4
MSCI MERVAL- Argentina	82.491,76	-1,1	-

Cierre del día anterior

Centro de Inversiones

@bancoprovincia

María Florencia Redondo
Pablo Ginoi
Damián Azzarello
Silvana Vinchi
Matías Méndez
Fernando Capece

Tel.: 0810-222-2776 Opción 1-4

Referentes zonales

Centro Zonal Avellaneda: María Victoria Olivera (Tel. 4229-0588 / Int. 35074295)

Centro Zonal Bahía Blanca: Jesica Paez (Tel. 0291-4594586 / Int. 64586)

Centro Zonal Campana: Vanesa Cappuccio (03489-437367 o 468231 o 468270 o 438551 / Int. 295)

Centro Zonal Junín: Florencia Trigo (Tel. 0236-4431735 / Int. 295)

Centro Zonal Mar del Plata: Ramiro Echaniz (Tel. 0223-4994500 / Int. 44134)

Centro Zonal Tandil: Lorena Istillarte (Tel. 0249-444-1070 / Int. 36009295)

Centro Zonal Morón: Alejandra Foti (Tel. 4629- 6849 / Int. 35072295)

Mail: centrodeinversiones@bpba.com.ar
www.bancoprovincia.com.ar

Banco Provincia

DISCLOSURE:

Este reporte ha sido confeccionado por RESEARCH FOR TRADERS para el BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título o bien. Este mensaje, (incluyendo adjuntos), contiene información disponible para el público general y estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy y pueden variar. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los potenciales inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones de inversión y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Agente de liquidación y compensación integral inscripto bajo el número 43-ALyC y AN en la Comisión Nacional de Valores.