

LA MAÑANA DEL MERCADO

El dólar oficial subió presionado por el cierre de precio de un bono clave y pese a fuerte intervención en futuros

El tipo de cambio mayorista cerró a \$1.514 en el día del "fixing", que fijó el valor al cual se pagarán los títulos dólar linked que vencen la semana que viene.

El **dólar mayorista volvió a avanzar y se afianzó por encima los \$1.500**, pese a que se mantuvo una intensa intervención oficial para contener la escalada, según identificaron en el mercado. Sucedió en medio de una **mayor presión debido al "fixing"** de esta jornada, que fijó el precio de referencia para el pago de los bonos dólar linked que vencen la semana que viene.

La cotización oficial subió \$2,50 este miércoles y cerró en los **\$1.514**, luego de haber tocado un pico intradiario en \$1.515. Así, el tipo de cambio quedó a 23,8% del techo de la banda, que hoy quedó establecido en \$1.874,22.

"Jornada movida para el tipo de cambio. Anticipamos que iba a ser una rueda desafiante para el equipo económico ya que **hoy teníamos el fixing de la D31G6 (que representa vencimientos por u\$s2.595 millones)**. El volumen operado en el Mercado Libre de Cambios (MLC) subió a **u\$s679 millones, por encima de los u\$s510 millones promedio** en lo que va del mes", expresó **Martín de la Fuente**, de BAVSA.

El volumen operado en dólar futuro tocó un récord en más de 15 meses

En ese marco, el analista identificó **intervención del Banco Central (BCRA) "tanto en futuros como en bonos dólar linked"**. Según detalló, en futuros el volumen operado fue de u\$s3.572 millones, muy superior a los u\$s1.000 millones promedio de agosto, aunque remarcó que la suba del interés abierto en términos netos no fue "alarmante".

"Día muy caliente en futuros de dólar ROFEX. Esperable", acotó **Gabriel Caamaño**, director de la consultora Outlier. En el mismo sentido, otra fuente del mercado expresó que, dados los elevados montos en el volumen operado en futuros y en la letra dólar linked de septiembre, **"hoy no le dieron los dedos a los que manejan la mesa del BCRA"**.

Con una tónica similar, el analista de F2 Soluciones Financieras, **Andrés Reschini**, subrayó que **el volumen operado en futuros fue el más alto desde el 7 de mayo de 2025**. Asimismo, consideró previsible estos niveles de intervención dado el stock de la letra que resta de la D31G6.

"Si bien es probable que en condiciones de libre flotación (sin ningún tipo de intervención oficial) el tipo de cambio sea más elevado, **no creo que el mercado esté perfilado como para registros mucho más altos**. No parece haber apetito por cobertura mucho más allá de lo que ya está tomado y tampoco hay tensión en la brecha cambiaria, de momento", dijo en diálogo con este medio, mirando hacia adelante.

La lectura de buena parte de la city es que **una mayor flexibilidad cambiaria podría contribuir a aliviar las tasas y a motorizar la actividad económica**, aunque con un posible costo negativo sobre los números de inflación.

La ruptura de los \$1.500 en el mayorista no implica que el Gobierno se haya retirado del mercado. Por el contrario, los operadores continúan detectando una **oferta de cobertura mediante instrumentos dólar linked y futuros.**

El contexto es particular. La Secretaría de Finanzas logró canjear recientemente apenas **34,12% de los instrumentos dólar linked que vencen el 31 de agosto**, por lo que todavía quedan alrededor de **u\$s2.595 millones** que deberán ser afrontados a fin de mes. De allí que el mercado siga especialmente atento a la demanda de cobertura y a la estrategia oficial durante las próximas ruedas.

En cuanto al resto de las cotizaciones, el minorista en el **Banco Nación** subió \$5 este miércoles, hasta los **\$1.535**, por lo cual el dólar "**tarjeta**", que incluye el recargo del 30%, ya roza los **\$2.000**. Entre los paralelos, el **blue** volvió a ceder, a **\$1.555**, y los financieros anotan leves variaciones alcistas; el **CCL** opera apenas arriba de los **\$1.600** y el **MEP** supera los **\$1.540**.

Dólar, tasas y actividad: el nuevo equilibrio que mira el mercado

Durante las últimas semanas, la defensa del techo informal de \$1.500 tuvo una contracara: **la fuerte volatilidad de las tasas de interés**. Con una menor cantidad de pesos disponibles en el sistema, las tasas cortas llegaron a niveles que no se observaban desde febrero. Frente a ese escenario, permitir algo más de movimiento en el dólar aparece para algunos analistas como una forma de descomprimir el mercado monetario.

Caamaño consideró que, una vez "flexibilizado el techo *ad hoc* de \$1.500", **"deberían aflojar la tasa en pesos y su volatilidad"**.

Por su parte, el economista Federico Glustein planteó que detrás de la dinámica reciente aparece la disyuntiva entre **utilizar un dólar contenido para colaborar con la desaceleración inflacionaria o permitir tasas más bajas que ayuden a la actividad económica**.

Pablo Repetto, Head of Research de Aurum Valores, relativizó la importancia de haber superado el umbral de \$1.500 y consideró que se trata de **"una corrección relativamente normal"**. Incluso señaló que el dólar podría ubicarse algo más arriba sin que eso implique necesariamente una señal de alarma.

En el mismo sentido, el analista José Ignacio Bano sostuvo que, en el largo plazo, **"lo razonable es que el dólar y la inflación vayan más o menos de la mano"** y advirtió sobre el riesgo de mantener durante demasiado tiempo un tipo de cambio nominal estable mientras los precios continúan aumentando.

Por ahora, la ruptura de los \$1.500 parece marcar **una flexibilización más que un abandono de la estrategia oficial**. El Gobierno continúa ofreciendo cobertura y administrando la cantidad de pesos, pero dejó de defender de manera rígida un valor específico para el mayorista.

Así, **el foco pasa a estar en cuánto más puede avanzar sin volver a generar presión inflacionaria y si esta mayor flexibilidad efectivamente permite una baja más sostenida de las tasas en pesos.**

ASÍ ESTÁ EL DÓLAR

Dólar

26/8/2026

	Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
IND	DOLAR OFICIAL	1.535,00	+0,3	+1,7	+3,7
IND	DOLAR MAYORISTA	1.514,00	+0,2	+1,9	+3,9
IND	DOLAR BLUE	1.555,00	-0,3	-0,3	+1,6
IND	DOLAR MEP	1.542,96	+0,3	+1,7	+4,2
IND	DOLAR CCL	1.601,64	+0,2	+1,6	+5,0
IND	DOLAR CRIPTO	1.489,60	-	-	-3,4

DÓLAR MEP



FUENTE: RAVA

LLAMADO A LICITACIÓN DEL TESORO

La Secretaría de Finanzas anuncia una nueva licitación para el jueves 27 de agosto:

✓ LECAP Y BONCAP:

30/11/26 (S30N6)

29/01/27 (S29E7) - nuevo

31/05/27 (T31Y7)

✓ CER:

29/1/27 (X29E7)

✓ Dólar Linked:

30/10/26 (D30O6)

RESERVAS BCRA



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

#DATABCRA

PRINCIPALES VARIABLES

MIÉRCOLES 26
DE AGOSTO DE 2026

(1) El dato contable consolidado se publica 48 hs. hábiles posteriores en www.bcr.gov.ar. (2) Comunicación B9791. (3). Tasa Mayorista de Argentina. **TAMAR 28,37% TEA**. Depósitos a plazo fijo de 1.300 millones de pesos o más, de 30 a 35 días. Datos correspondientes al día hábil anterior. (4) Depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos, de 30 a 35 días. **BADLAR 27,28% TEA**. Datos correspondientes al día hábil anterior.

50.783

Reservas en millones
de USD ⁽¹⁾

61

Compra de divisas
en millones de USD

1.533,108

Tipo de cambio minorista
Promedio vendedor (\$ por USD) ⁽²⁾

25,25%

TAMAR ⁽³⁾ | TNA
(Bancos privados)

24,38%

BADLAR ⁽⁴⁾ | TNA
(Bancos privados)

FUENTE: BCRA

AL35D



FUENTE: RAVA

CIERRE ADR (26/08)

ESPECIE	ÚLTIMO	% DÍA	% MES	% AÑO
BBAR_US	14,92	0,8	-20,3	-18,1
BMA_US	78,05	0,4	-15,1	-14,0
CAAP_US	24,60	-0,9	-5,4	-6,8
CEPU_US	13,71	1,5	-9,3	-21,9
CRESY_US	11,19	-1,0	-0,1	-11,3
EDN_US	23,72	-0,3	-10,8	-21,6
GGAL_US	43,91	-0,7	-12,6	-18,6
GLOB_US	38,79	-3,2	3,0	-41,7
IRS_US	15,04	-0,7	-1,4	-9,8
LOMA_US	9,65	-1,0	-16,1	-24,9
MELI_US	1.950,44	-2,3	1,8	-3,8
PAM_US	80,72	1,2	-7,2	-8,7
SUPV_US	8,80	0,2	-6,9	-25,2
TEO_US	13,36	-1,2	-5,2	14,7
TGS_US	28,34	-0,3	-9,9	-9,6
TS_US	53,86	-1,4	-4,4	40,2
TX_US	55,13	-0,1	11,1	42,7
YPF_US	50,27	0,5	-2,4	37,5

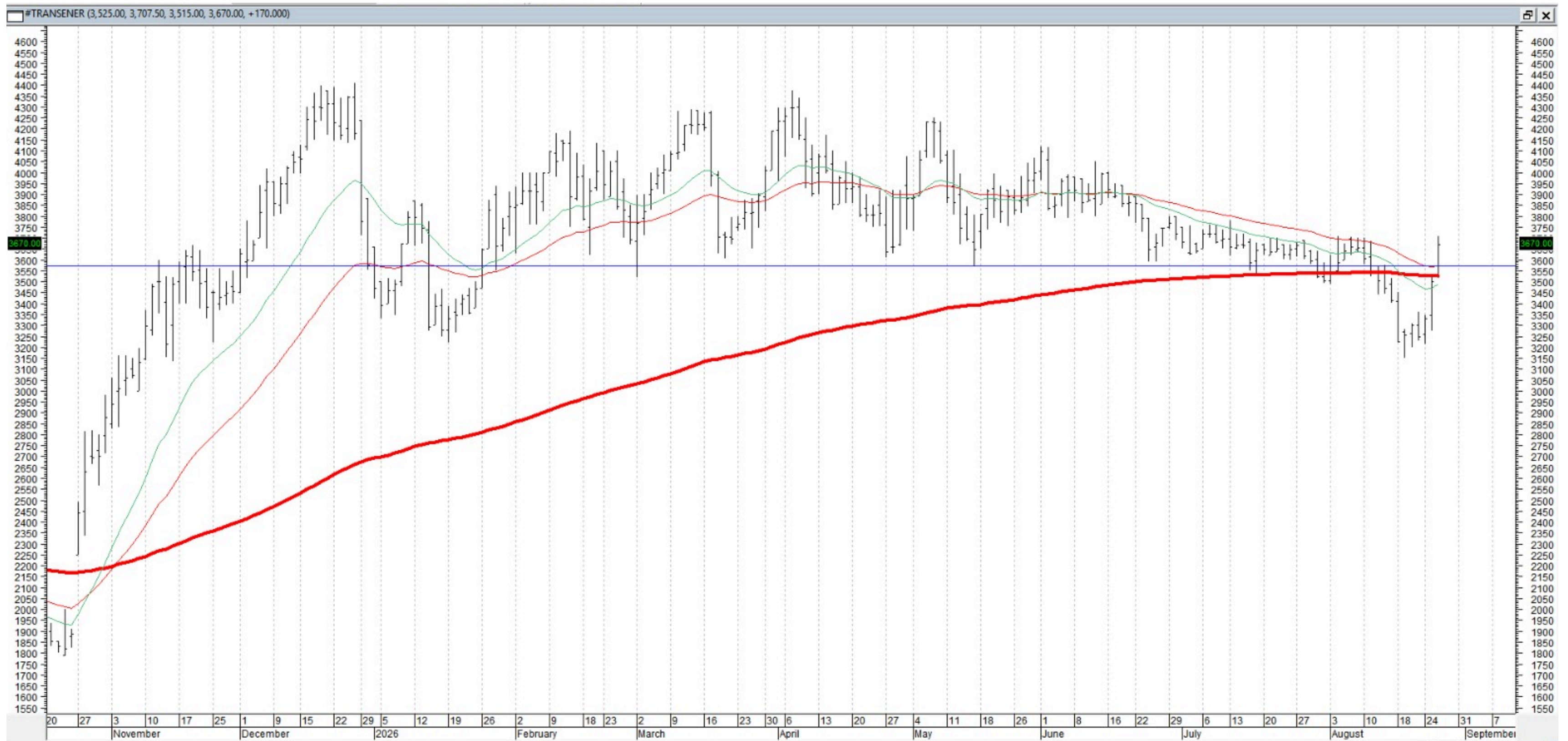
FUENTE: RAVA

VOLUMEN OPERADO EN ACCIONES LOCALES

1	Lunes 3	45.200.000.000	-24,9%	-	2	-2,61 %
2	Martes 4	83.900.000.000	85,6%	-	3	-0,51 %
3	Miercoles 5	69.600.000.000	-17,0%	-	4	-1,02 %
4	Jueves 6	55.900.000.000	-19,7%	-	5	-1,76 %
5	Viernes 7	59.800.000.000	7,0%	-	6	-0,45 %
6	Lunes 10	67.300.000.000	12,5%	+		1,14 %
7	Martes 11	128.300.000.000	90,6%	-		-3,19 %
8	Miercoles 12	83.600.000.000	-34,8%	-		-0,76 %
9	Jueves 13	76.000.000.000	-9,1%	+		0,04 %
10	Viernes 14	65.900.000.000	-13,3%	-	1	-1,77 %
11	Martes 18	85.000.000.000	29,0%	-	2	-1,89 %
12	Miercoles 19	84.500.000.000	-0,6%	-	3	-0,59 %
13	Jueves 20	73.900.000.000	-12,5%	+	1	0,05 %
14	Viernes 21	93.300.000.000	26,3%	+	2	1,29 %
15	Lunes 24	83.000.000.000	-11,0%	+	3	2,81 %
16	Martes 25	74.000.000.000	-10,8%	+	4	0,46 %
17	Miercoles 26	73.400.000.000	-0,8%	+	5	0,53 %
18	Jueves 27	0	-100,0%			
19	Viernes 28	0	#¡DIV/0!			

FUENTE: RAVA

TRAN



FUENTE: RAVA

BHIP



FUENTE: RAVA

2° TRIMESTRE DE 2026 BHIP

Estado de resultados consolidados trimestrales

(Cifras en millones de pesos)

	Período de 3 meses finalizado el			Variación (%)	
	30/06/26	31/03/26	30/06/25	Trimestral	Anual
Ingresos por intereses y ajustes	150.913,0	201.616,2	235.005,6	(25,1)%	(35,8)%
Egresos por intereses y ajustes	(109.587,1)	(159.653,5)	(178.617,8)	(31,4)%	(38,6)%
Resultado neto por intereses	41.325,9	41.962,7	56.387,8	(1,5)%	(26,7)%
Ingresos por comisiones	19.879,2	20.801,6	21.347,0	(4,4)%	(6,9)%
Egresos por comisiones	(1.243,9)	(1.604,9)	(1.973,0)	(22,5)%	(37,0)%
Resultado neto por comisiones	18.635,3	19.196,7	19.373,9	(2,9)%	(3,8)%
Resultado neto por medición de instr. financieros a valor razonable con cambios en resultados	98.294,4	98.135,4	73.419,8	0,2%	33,9%
Rdo por baja de activos medidos a costo amortizado	(2.411,0)	43,6	(87,8)	N/A	N/A
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(9.731,7)	7.563,9	(7.235,6)	(228,7)%	34,5%
Otros ingresos operativos	35.564,9	45.941,2	31.044,9	(22,6)%	14,6%
Cargo por incobrabilidad	(24.839,2)	(58.925,1)	(16.142,0)	(57,8)%	53,9%
Ingreso operativo neto	156.838,6	153.918,3	156.761,0	1,9%	0,0%
Beneficios al personal	(46.170,9)	(64.316,1)	(39.033,8)	(28,2)%	18,3%
Gastos de administración	(21.693,3)	(20.910,7)	(21.411,2)	3,7%	1,3%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(3.212,8)	(3.308,7)	(2.820,6)	(2,9)%	13,9%
Otros gastos operativos	(44.929,9)	(39.654,6)	(45.985,0)	13,3%	(2,3)%
Resultado operativo	40.831,6	25.728,2	47.510,3	58,7%	(14,1)%
Resultado en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	110,1	-	-	N/A	N/A
Resultado por la posición monetaria neta	(20.905,2)	(44.752,2)	(29.140,7)	(53,3)%	(28,3)%
Impuesto a las ganancias	(7.232,5)	7.887,0	24.179,0	(191,7)%	(129,9)%
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	286,2	(367,0)	(1.260,5)	N/A	(122,7)%
Resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora	12.517,9	(10.770,0)	43.809,1	(216,2)%	71,4%

FUENTE: BOLSAR

ALUA



FUENTE: RAVA

CIERRE EE. UU. (26/08)



FUENTE: FINVIZ

INFORME SOBRE NVIDIA



RESEARCH — RENTA VARIABLE
27 de agosto de 2026

NVIDIA

Resultados del segundo trimestre fiscal 2027

NVIDIA presentó los resultados de su segundo trimestre del año fiscal 2027 y superó las expectativas del mercado en todas las métricas relevantes: ingresos, ganancias por acción, margen bruto e ingresos del segmento de Centro de Datos.

Resumen de resultados — Segundo Trimestre año fiscal 2027

Métrica	Real	Estimado	Var. interanual
Ingresos	USD 96.200 M	USD 92.200 M	+106%
EPS ajustado	USD 2,22	USD 2,10	+120%
Centro de Datos	USD 89.000 M	USD 85.800 M	+117%
Margen bruto ajustado	75,0%	75,0%	+250 puntos básicos

Los ingresos totales alcanzaron los USD 96.200 millones, superando el consenso de USD 92.200 millones y también la propia guía provista por la compañía. El EPS ajustado (ganancias por acción) fue de USD 2,22, más del doble que el año anterior (USD 1,05), mientras que el margen bruto ajustado llegó a 75%, en línea con lo esperado pero con una mejora de 250 puntos básicos interanual (en el segundo trimestre del año anterior fue de 72,5%). Los Centros de Datos continúan siendo el motor principal del negocio, con ingresos de USD 89.000 millones (+117% interanual), muy por encima de la estimación de USD 85.800 millones. En la llamada de resultados, el CEO Jensen Huang comentó que “la demanda se está acelerando” y que “la IA alcanzó su punto de inflexión”.

FUENTE: RAVA

LOS NÚMEROS DE NVIDIA

Nvidia [\\$NVDA](#) RESUMEN DE GANANCIAS DEL Q2'27

- ◆ Ingresos: \$96.2B (Est. \$92.2B) 🟢; +106% interanual
- ◆ EPS ajustado: \$2.22 (Est. \$2.10) 🟢; +120% interanual
- ◆ Centro de Datos: \$89.0B (Est. \$85.8B) 🟢; +117% interanual
- ◆ Margen bruto ajustado: 75.0% (Est. 75%) 🟡; +250 pb interanual

Guía del Q3:

- ◆ Ingresos: \$108.0B +/- 2% (Est. \$104.2B) 🟢
- ◆ Margen bruto ajustado: 74.0% +/- 50 pb
- ◆ Gastos operativos ajustados: ~\$9.0B

Ingresos por segmento:

- ◆ Centro de Datos: \$89.0B; +117% interanual
- ◆ Computación de borde: \$7.2B; +27% interanual

FUENTE: WALL ST ENGINE VÍA X

BALANCE DE NVIDIA

Absolutamente loco.

Nvidia, [\\$NVDA](#), acaba de proyectar \$108 MIL MILLONES en ingresos solo para el tercer trimestre.

Y esta proyección asume CERO ingresos por cómputo de centros de datos de China.

Esto se suma a los récords \$96.2 mil millones en ingresos reportados el trimestre pasado, para un total proyectado de \$204.2 mil millones en 6 meses.

Ahora tenemos una empresa de más de \$5 billones que está viendo un crecimiento de ingresos interanual de +106%.

Nunca ha habido nada como lo que estamos viendo ahora mismo con la IA.

Esto es, sin duda, la mayor revolución tecnológica de todos los tiempos.

17:29 • 26 ago 26 • **1.8M** Visualizaciones

FUENTE: KOBEISSI LETTER VÍA X

NVDA COMPRA HUGGING FACE

Tras la [publicación](#) por parte de Nvidia de sus resultados del segundo trimestre fiscal y unas previsiones que superaron las de Wall Street, el gigante tecnológico habría llegado a un acuerdo para adquirir Hugging Face.

Según The Information, que cita a una persona familiarizada con el asunto, Nvidia ([NVDA](#)) ha [acordado adquirir la popular plataforma de IA por 12.900 millones de dólares](#) .

El precio es casi el triple de la valoración de Hugging Face de 4.500 millones de dólares en 2023. El [informe](#) añade que sus ingresos anualizados han aumentado desde entonces a más de 150 millones de dólares, un 50% más en dos meses.

El acuerdo anunciado supondría una de las mayores adquisiciones de Nvidia ([NVDA](#)) y fortalecería su posición en el ecosistema de la IA en general.

BALANCE DE CRM

TECNOLOGÍA

Las acciones de Salesforce suben un 13% gracias al crecimiento de la IA y la ganancia de la inversión de Anthropic.

FUENTE: CNBC

BALANCE DE CRM

PUNTOS CLAVE

- Salesforce mejoró sus previsiones para todo el año a medida que sus productos de inteligencia artificial ganan terreno.
- La empresa de software obtuvo una ganancia de 2.600 millones de dólares en inversiones estratégicas, gracias a su participación cada vez más valiosa en Anthropic.

BALANCE DE CRM

Según un comunicado, los ingresos de Salesforce aumentaron un 11 % interanual en el segundo trimestre fiscal, que finalizó el 31 de julio. El beneficio neto de 3530 millones de dólares, o 4,29 dólares por acción, se disparó un 87 % con respecto a los 1890 millones de dólares, o 1,96 dólares por acción, del año anterior.

La compañía destacó una ganancia de 2.600 millones de dólares en inversiones estratégicas gracias a su participación en la startup de inteligencia artificial Anthropic. En mayo, Anthropic anunció que había captado capital, valorando la empresa en 965.000 millones de dólares. El flujo de caja libre de Salesforce se disparó un 81%, hasta alcanzar los 1.100 millones de dólares, muy por encima del consenso de StreetAccount de 643,2 millones de dólares. En las últimas semanas, Alphabet y Microsoft también han anunciado ganancias tras invertir en Anthropic.

QQQ



FUENTE: RAVA

MSFT



MU



FUENTE: RAVA

XLF



FUENTE: RAVA

MELI



FUENTE: RAVA



LA MAÑANA DEL MERCADO EN TEATRO

Av. Corrientes 1639, CABA

LUNES 16 DE NOVIEMBRE
18:30

LA MAÑANA DEL MERCADO EN RANKIA MARKETS EXPERIENCE

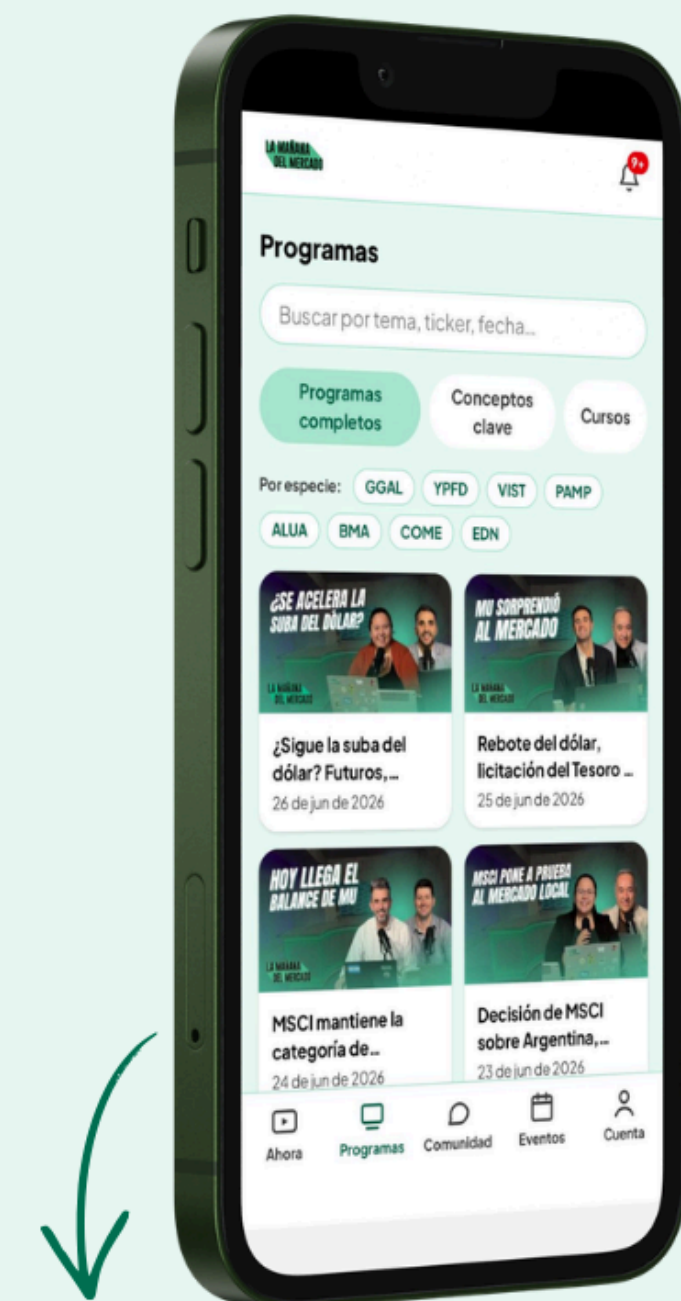
MIÉRCOLES 23/09

08:30

¡PRESENCIAL Y GRATUITO!
CUPOS LIMITADOS

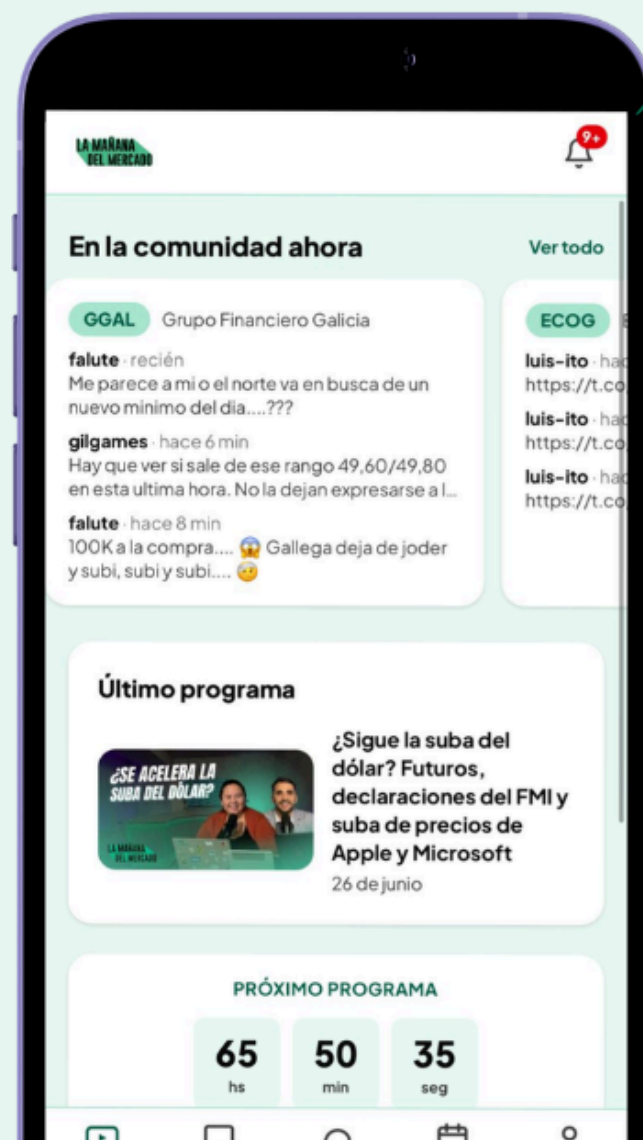


¡Llegó la app de *La mañana del mercado*!

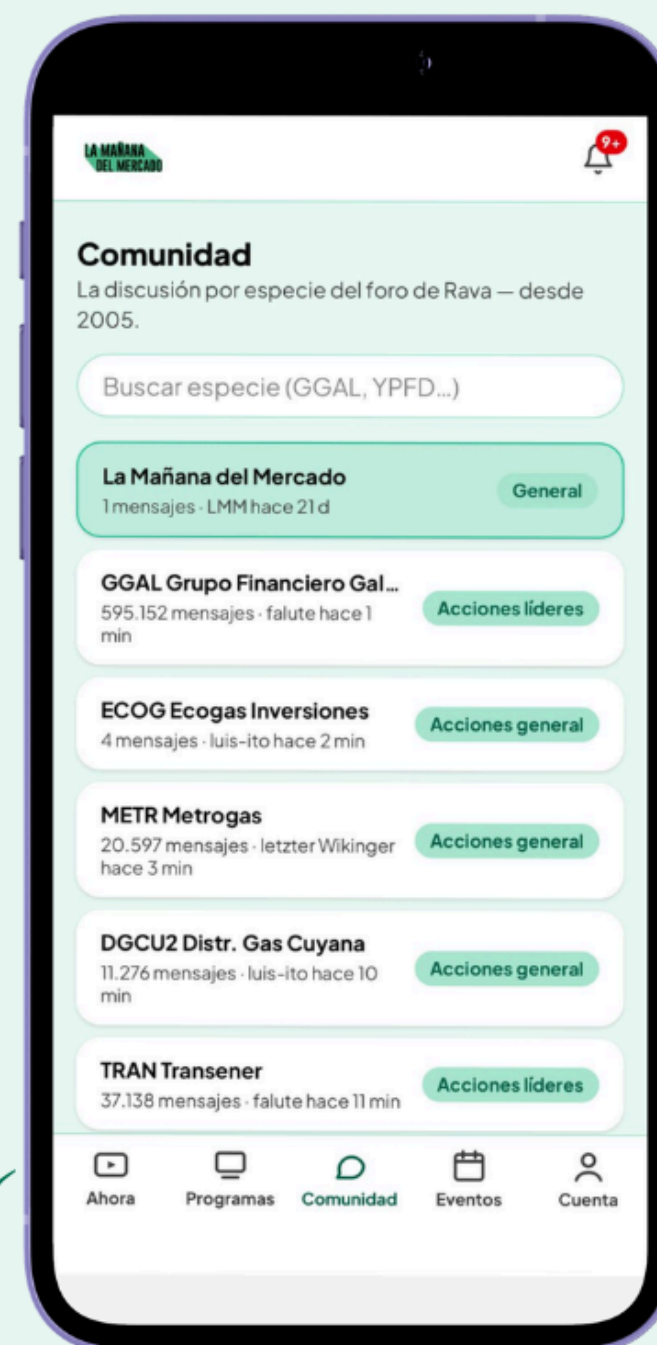


1 Mirá todos los programas desde la app

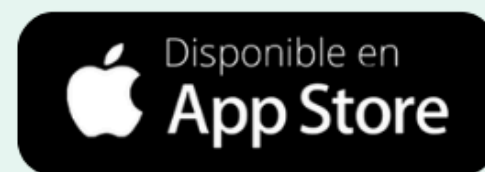
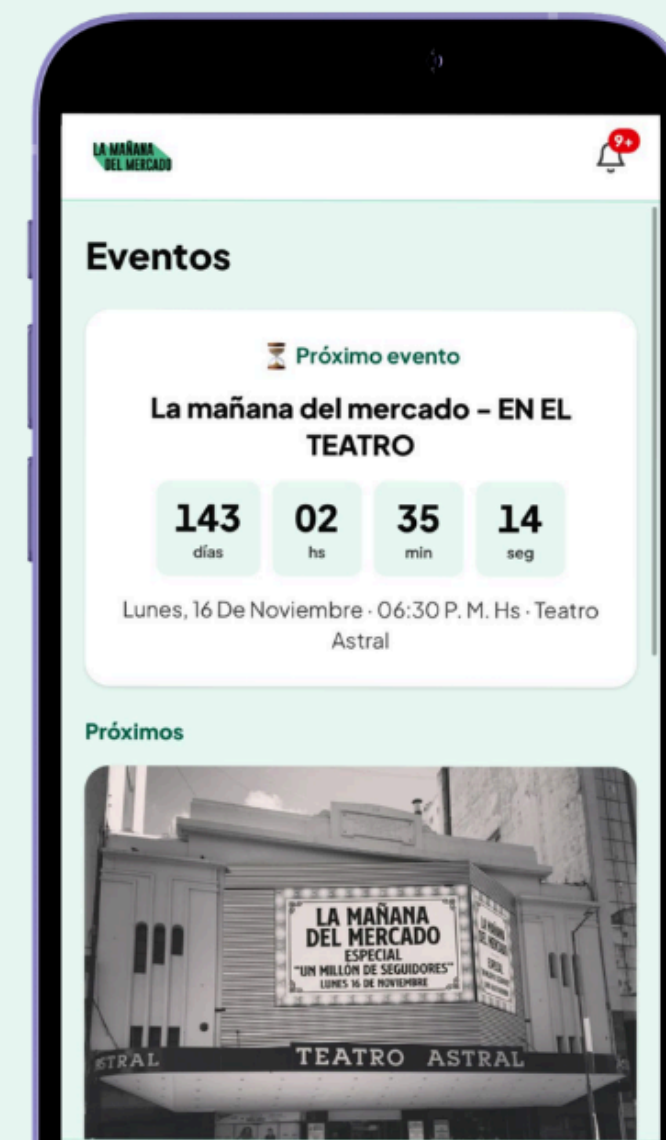
2 Recibí alertas de Sole y Edu en la comunidad



3 Activá notificaciones e interactuá con otros



4 Todos los eventos en un solo lugar

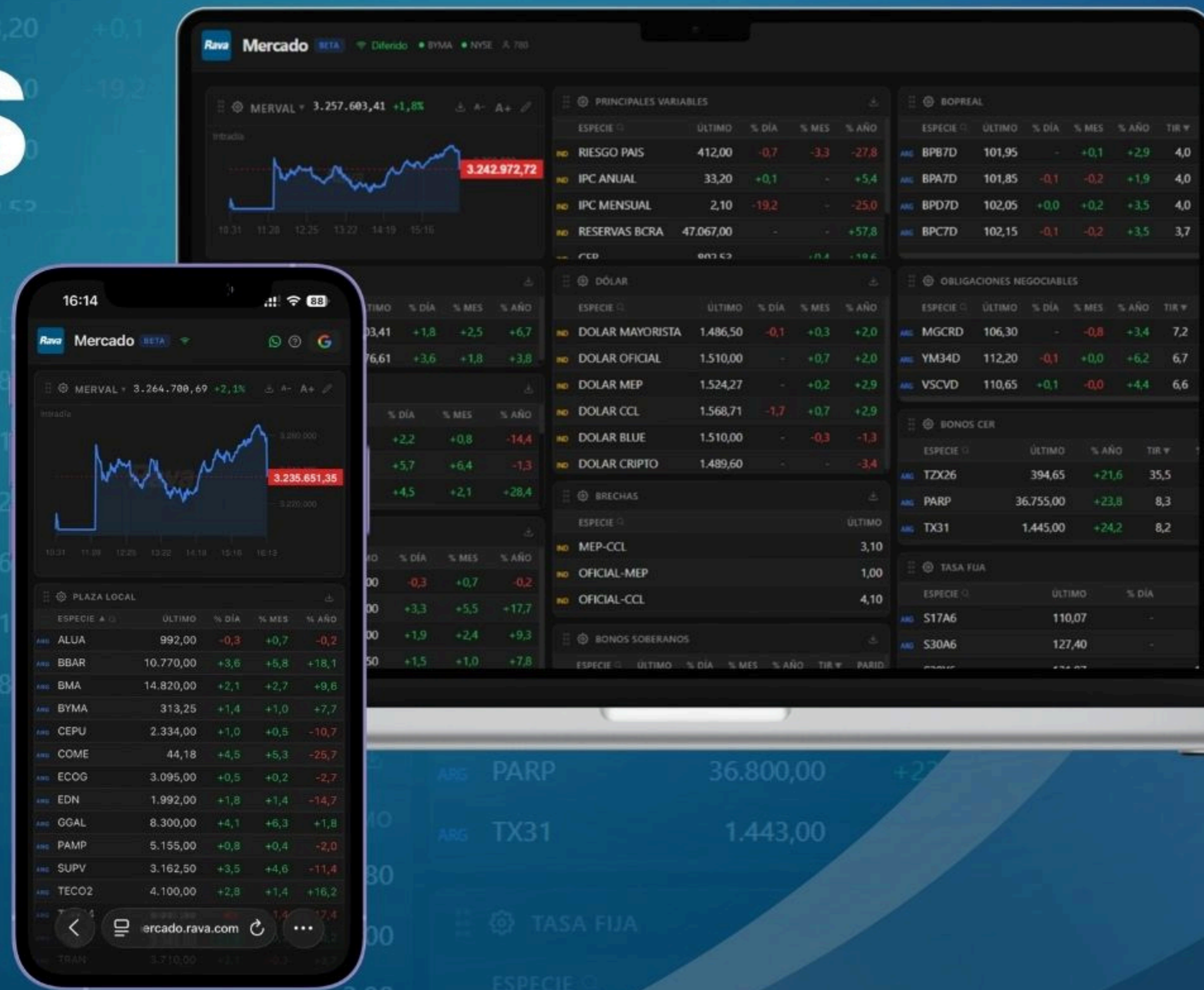


SEGUÍ LAS COTIZACIONES EN VIVO

Personaliza tu pantalla
con tus activos favoritos
en Rava Mercado



ESCANEA
PARA ACCEDER





+54 9 11 5527 0400