

Informe - Agosto 2026

Informe de Retorno Total en pesos — al 31 de agosto de 2026

Índices	Mensual	YTD
Índice Bonos CER	0,97%	28,29%
Índice Bonos Tamar	1,99%	21,74%
Índice Bonos USD-L	0,81%	
Índice Duales CER-Tamar	0,96%	
Índice Duales TF-Tamar	2,24%	24,61%
Índice Lecap	1,73%	22,63%
Índice Bonos USD Bonares	-2,68%	8,22%
Índice Bonos USD Globales	-0,77%	11,91%
Índice Bopreal	1,14%	11,05%
Índice S&P Merval	-7,82%	-0,58%

Fuente: S&C INVERSIONES en base a Bymadata

Referencias: YTD (acumulado del año, enero – agosto 2026). Retornos totales expresados en pesos.

Retorno Total YTD 2026 (enero – agosto)

Al cierre de agosto de 2026, los instrumentos de renta fija en pesos lideran el acumulado del año. Los Bonos CER se ubican a la cabeza con un +28,29%, seguidos por los Bonos Duales Tasa Fija-TAMAR (+24,61%), las LECAPs (+22,63%) y los Bonos TAMAR (+21,74%). El CER se despega claramente del resto del panel en pesos, en un contexto en el que la inflación continúa siendo la variable con mayor incremento acumulado del año.

Entre los bonos en dólares, los Bonos Globales lideran con un +11,91%, seguidos por el Bopreal (+11,05%) y los Bonares (+8,22%).

En renta variable, el índice S&P Merval acumula un YTD negativo de -0,58% en pesos, siendo el único activo del panel con rendimiento negativo en lo que va de 2026.

Conclusión Performance YTD: los bonos ajustables por inflación (CER) concentran los mejores retornos del año, por encima del resto de la renta fija en pesos. En dólares, los Globales y el Bopreal lideran el segmento, por encima de los Bonares. La renta variable local es el punto débil del panel: el S&P Merval es el único activo con retorno negativo en el acumulado 2026, debido a que la inflación acumulada es la variable con mayor incremento en lo que va del año (+19,3% según el último dato disponible del INDEC) frente a una devaluación del tipo de cambio A3500 sensiblemente menor en el período.

Retorno Total Mensual — Agosto 2026

Agosto de 2026 fue un mes negativo para los activos argentinos. El riesgo país subió cerca de un 20% en el mes, hasta ubicarse en torno a los 512 puntos básicos, en un contexto de condiciones financieras internacionales más exigentes para los mercados emergentes —con una suba relevante en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU.— y de mayor cautela local de cara al proceso electoral de 2027. En este marco, el S&P Merval en pesos retrocedió un -7,82%, siendo el activo de peor desempeño del panel.

En renta fija, los instrumentos en pesos se mantuvieron en terreno positivo. Los Bonos Duales Tasa Fija-TAMAR lideraron el segmento con una suba del +2,24%, seguidos por los Bonos TAMAR (+1,99%) y las LECAPs (+1,73%). Por su parte, los Bonos Duales CER-TAMAR avanzaron +0,96% y los Bonos CER +0,97%.

En cuanto a los bonos en dólares, fueron los más castigados del mes: los Bonares cayeron -2,68% y los Globales -0,77%, arrastrados por la suba del riesgo país y el escenario internacional más adverso para la deuda emergente. El BOPREAL, en cambio, logró sostenerse con una ganancia de +1,14%. Los Bonos Dollar Linked avanzaron +0,81% en el mes.

Conclusión Performance agosto: agosto estuvo marcado por retrocesos generalizados en renta variable y en los bonos soberanos hard dollar, en un contexto de suba del riesgo país y condiciones financieras internacionales más adversas. La renta fija en pesos fue la única categoría que sostuvo retornos positivos en el mes.

Financiamiento en el Mercado de Capitales vía Cheques

El mercado de capitales ofrece la posibilidad de financiarse mediante el descuento de cheques de pago diferido, propios o de terceros, tanto avalados por una Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) como no garantizados. Tomando como referencia el tramo de 30 a 90 días, en el segmento avalado las tasas operadas se ubicaron entre 23,5% y 25,0% TNA, mientras que en el segmento no garantizado —de mayor riesgo de contraparte— oscilaron entre 27,75% y 30,8% TNA. Se trata de cifras de referencia, en base a operaciones concertadas en el mes de agosto.

Información de Contacto y Aclaraciones

Este informe ha sido elaborado con fines exclusivamente informativos para profesionales matriculados en el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la ciudad de Córdoba (CPCE).

El contenido no debe interpretarse como una recomendación de compra, venta o tenencia de instrumentos financieros, ni como asesoramiento de inversión personalizado.