



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

09 al 15 de diciembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- La Reserva Federal mantuvo las tasas de interés por tercer mes consecutivo en el rango objetivo de 5,25%-5,5%, tal como se esperaba en medio de un contexto de una economía y un mercado laboral en crecimiento y una inflación disminuyendo aunque por encima de la meta del banco central. Los miembros planearon al menos tres recortes de tasas en 2024. Eso es menos que lo estimado por el mercado de cuatro, pero más agresivo de lo que los funcionarios habían indicado anteriormente.
- Los datos de Estados Unidos mostraron que la inflación se desaceleró tal como esperada el mercado en noviembre. IPC Core noviembre: 4,0% YoY en línea con lo estimado y vs. previo. IPC noviembre: 3,1% YoY en línea con lo proyectado; vs. 3,2% previo.
- El índice Bovespa alcanzó el jueves su récord histórico al cerrar en 130.842 puntos, anotando una ganancia diaria del 1,06%.

Local:

- Javier Milei asumió como presidente para el período 2023-2027.
- La inflación de noviembre fue de +12,8% MoM (+324,3% anualizado), desde +8,3% MoM. Respecto al mismo mes del año anterior subió +160,9% YoY.
- Entre los anuncios de Caputo se encuentra un tipo de cambio oficial \$800 acompañado de aumento provisorio del impuesto país a las importaciones (a 17,5% desde 7,5%) y a las retenciones de las retenciones no agropecuarias (que según los medios aumentarán a 15% excepto para la soja que se mantienen). El programa incremento exportador se modifica según el Decreto 28/2023 para que sea 80% al tipo de cambio oficial y 20% al CCL.
- El jueves se observó presión bajista nuevamente sobre el CCL durante la rueda, cerrando más cerca de los \$1.000. Parece consolidarse una brecha cambiaria en torno al 25%-30% en el corto plazo.
- En el segundo día luego del paquete de medidas el BCRA compró U\$S 236 millones y las reservas cerraron en U\$S 21.499 millones. En los últimos dos días el Banco Central encadenó un saldo positivo de U\$S 520 millones, las mayores compras desde julio pasado.
- A través de la Comunicación A7918, el BCRA estableció los lineamientos para la emisión de instrumentos financieros a ser suscriptos solo por importadores que tengan pendientes de pago, con pesos y pagaderos en dólares.
- Medidas anunciadas por la CNV: A través de la Resolución General 988/2023, la CNV unificó los tiempos de “parking” para la compra de MEP y CCL en 1 día, así como también para la transferencia a entidades depositarias del exterior de títulos adquiridos con liquidación en moneda nacional.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 18/12/2023	Martes 19/12/2023	Miércoles 20/12/2023	Jueves 21/12/2023	Viernes 22/12/2023
Estados Unidos	-	Permisos de construcción (Nov)	Confianza del consumidor de The Conference Board (Dic)	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / PBI trimestral / Fed's Balance Sheet	Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) / Ventas de viviendas nuevas (Nov)
Europa	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania (Dic)	IPC en la zona euro (Anual) (Nov)	Confianza del consumidor en España	-	PIB de España (Trimestral)
Emergentes	-	-	-	-	-
Argentina	-	Índice del costo de la construcción (ICC). Noviembre de 2023	-	Estimador mensual de actividad económica (EMAE). Octubre de 2023	Evolución de la distribución del ingreso (EPH).

PAGOS DE ESTA SEMANA

TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-

PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
DICP	30/12/2023	CUPON
CUAP	30/12/2023	CUPON

Informe Semanal

Resumen de Mercado

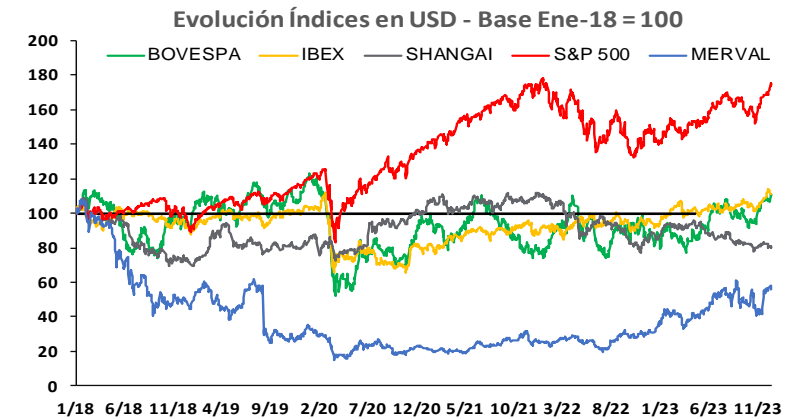
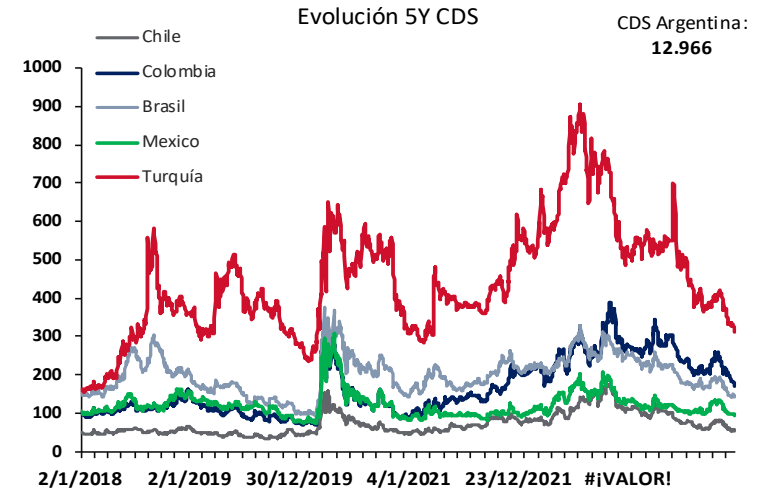
	14/12/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,45%	-28,0 bps	-20,1 bps	4,4 bps
US 10Y	3,93%	-31,9 bps	-34,5 bps	9,5 bps
5Y CDS Argentina	3.897,04 bps	-556,1 bps	-1.319,0 bps	-2.098,8 bps
BADLAR Privados (1)	129,75%	68,8 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	133,00%	0,0 bps	0,0 bps	9.050,0 bps

(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	800,53	119,7%	122,7%	351,9%
Dólar MEP	999,44	0,3%	19,3%	199,1%
Dólar CCL	999,40	5,5%	26,9%	203,5%
Dólar / Euro	1,10	1,8%	0,2%	2,7%
DXY (Dollar Index)	101,96	-1,5%	-0,8%	-1,5%
Real / Dólar	4,92	0,1%	0,3%	-7,0%

Índices (USDC)				
América				
Merval	990,29	-0,4%	-1,3%	61,3%
S&P 500 (USA)	468,87	2,3%	3,1%	22,6%
Nasdaq (USA)	14.768,04	3,0%	3,6%	41,1%
Dow Jones (USA)	37.205,78	3,0%	5,0%	12,2%
Bovespa (Brasil)	26.618,27	3,0%	3,4%	32,3%
Europa				
DAX (Alemania)	18.412,38	2,6%	3,8%	23,6%
CAC 40 (Francia)	8.326,62	3,9%	4,5%	20,2%
IBEX 35 (España)	11.179,72	2,1%	1,3%	26,9%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	482,50	0,1%	-2,5%	-13,6%
Maíz (USD/Ton.)	190,35	3,3%	7,5%	-28,7%
Trigo (USD/Ton.)	231,01	0,4%	13,1%	-20,6%
Oro (USD/Onza Troy)	2.035,53	0,4%	-0,4%	11,6%

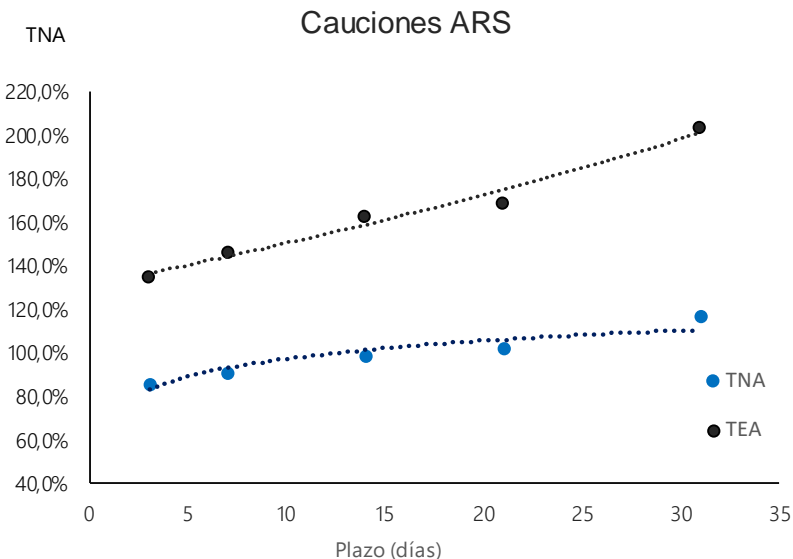


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

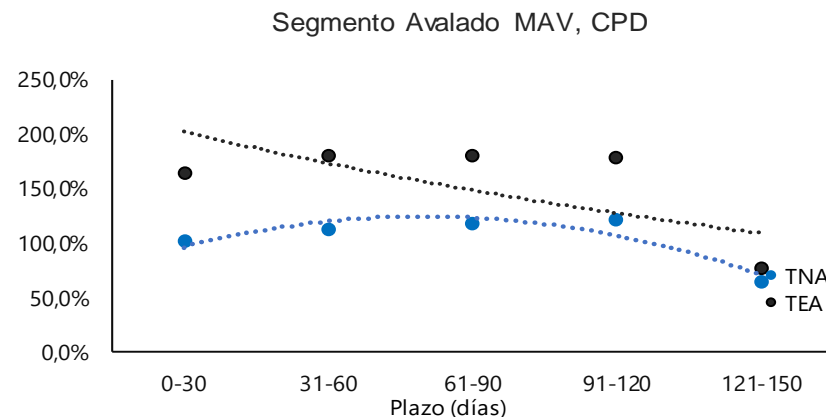
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	85,70%	134,89%	871.872.010.326
7	ARS	91,00%	146,46%	16.156.983.124
14	ARS	98,32%	162,44%	1.028.161.409
21	ARS	101,87%	169,01%	304.080.571
31	ARS	116,61%	203,80%	2.023.064.546
3	USD	0,93%	0,93%	39.531.805



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	100,9%	163,4%	133.576.533	35
31-60	112,4%	180,2%	826.199.738	149
61-90	117,6%	180,4%	377.672.199	99
91-120	121,6%	177,6%	75.790.000	32
121-150	64,0%	76,4%	20.031.000	6



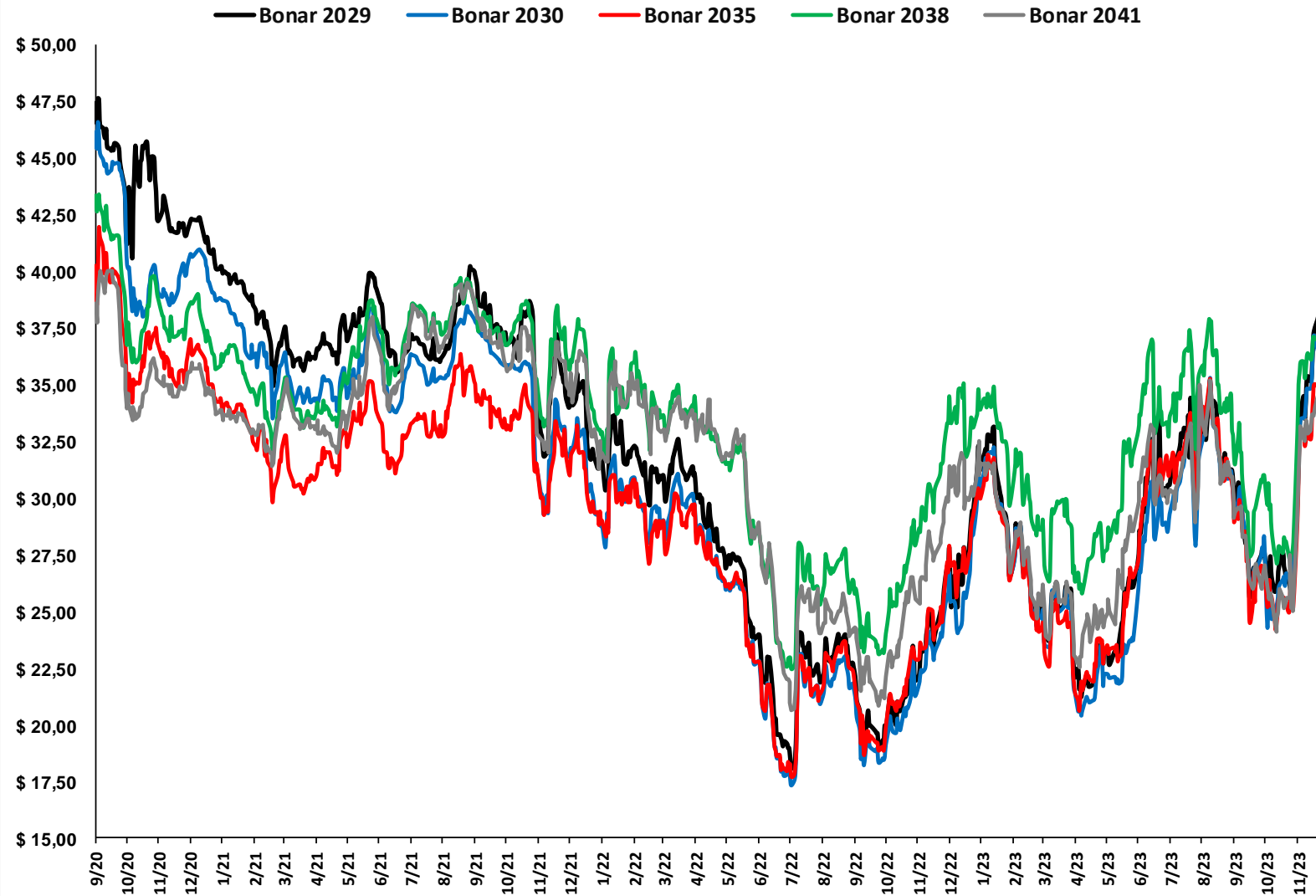
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

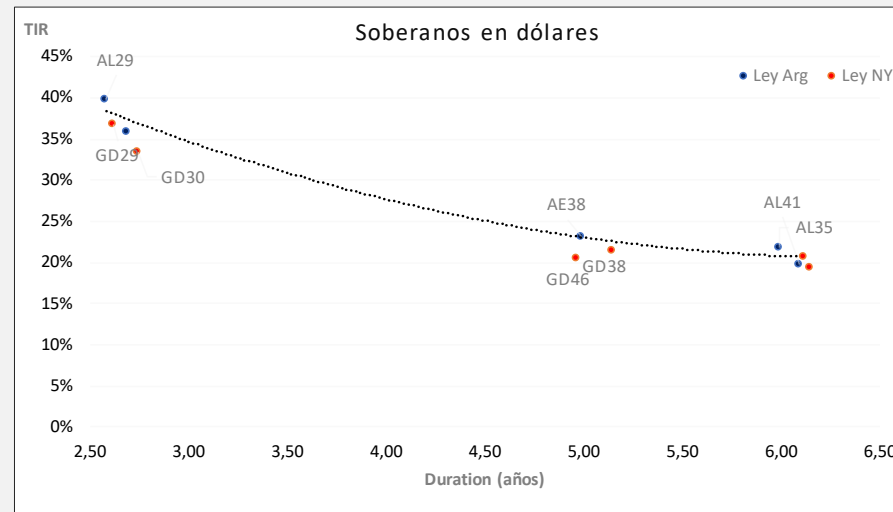
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 15-12		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	39,79%	2,6	39,1	4,7%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	35,89%	2,7	39,5	6,4%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	21,91%	6,0	35,6	1,7%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	23,17%	5,0	39,4	6,3%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	19,68%	6,1	36,6	7,5%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	36,79%	2,6	41,4	5,9%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	33,45%	2,7	41,5	2,8%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	20,61%	6,1	38,0	2,7%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	21,42%	5,1	42,4	3,4%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	19,30%	6,1	37,3	3,2%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	20,51%	5,0	39,9	6,4%



Informe Semanal

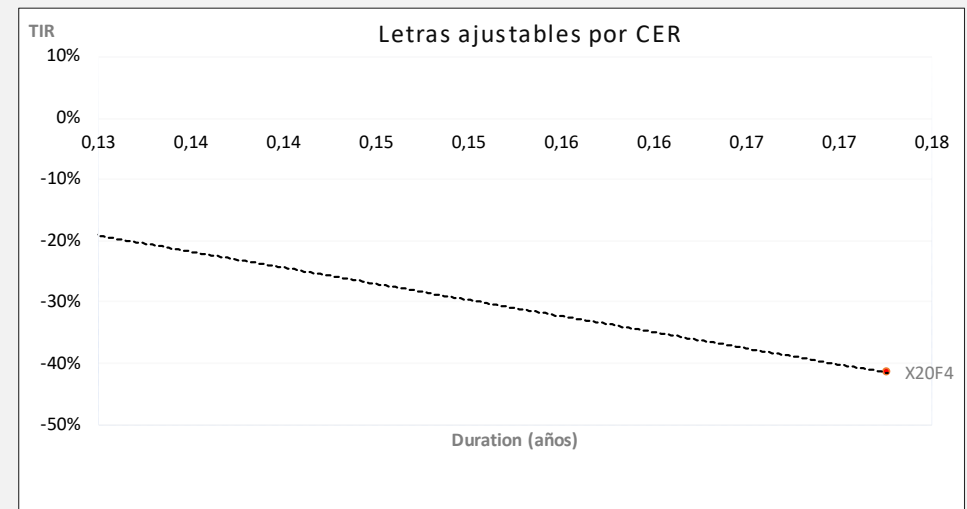
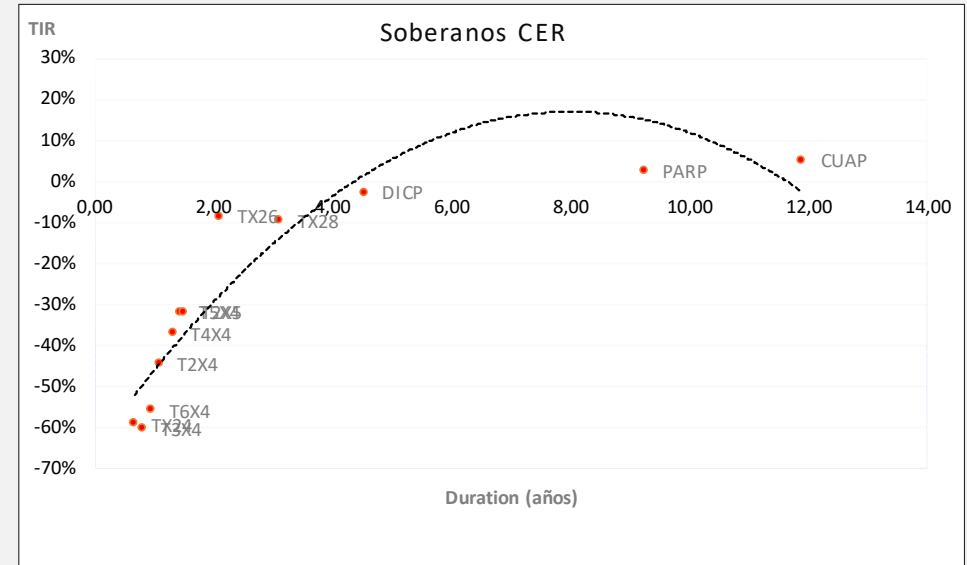
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER		Información al 15-12				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-59,3%	0,7	1073,0	4,2%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-60,4%	0,8	283,0	8,1%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-56,0%	1,0	208,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-44,6%	1,1	913,0	6,9%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-37,2%	1,3	311,0	16,2%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-31,9%	1,4	251,9	21,1%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	-31,9%	1,5	286,0	12,2%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-8,7%	2,1	927,0	16,8%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-9,7%	3,1	1050,0	31,1%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	-2,8%	4,5	20388,0	25,9%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	2,3%	9,2	11500,0	43,8%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	5,1%	11,9	13199,0	18,0%

LETRAS AJUSTABLES POR CER		Información al 15-12				
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X18E4	30	18/1/2024	5,94%	0,08	145,65	-1,1%
X20F4	63	20/2/2024	-41,56%	0,17	146,00	1,1%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

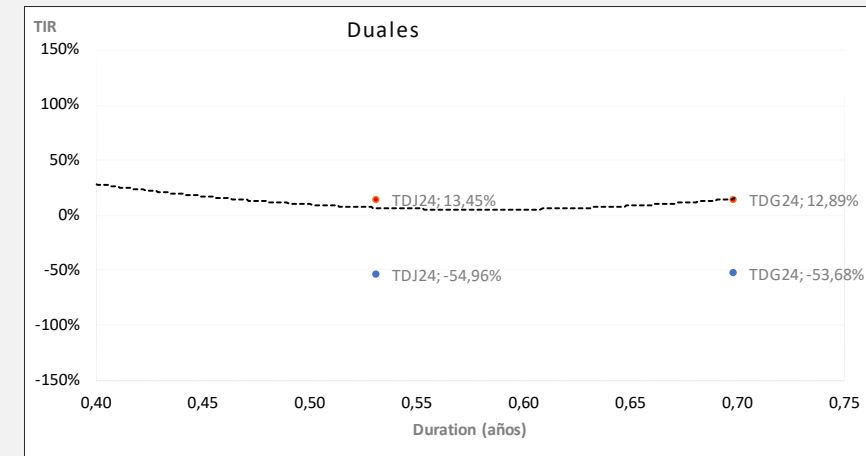
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 15-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	98,3%	1,9	33,0	13,8%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 15-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	40,49%	0,36	71150,00	20,6%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	15,89%	0,78	71500,00	20,6%

DUALES			Información al 15-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	113,05%	0,2	69.100	10,7%
			-90,63%	0,2	69.100	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	31,77%	0,4	72.397	18,9%
			-76,25%	0,4	72.397	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	13,45%	0,5	74.860	20,5%
			-54,96%	0,5	74.860	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	12,89%	0,7	73.549	21,8%
			-53,68%	0,7	73.549	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



Informe Semanal

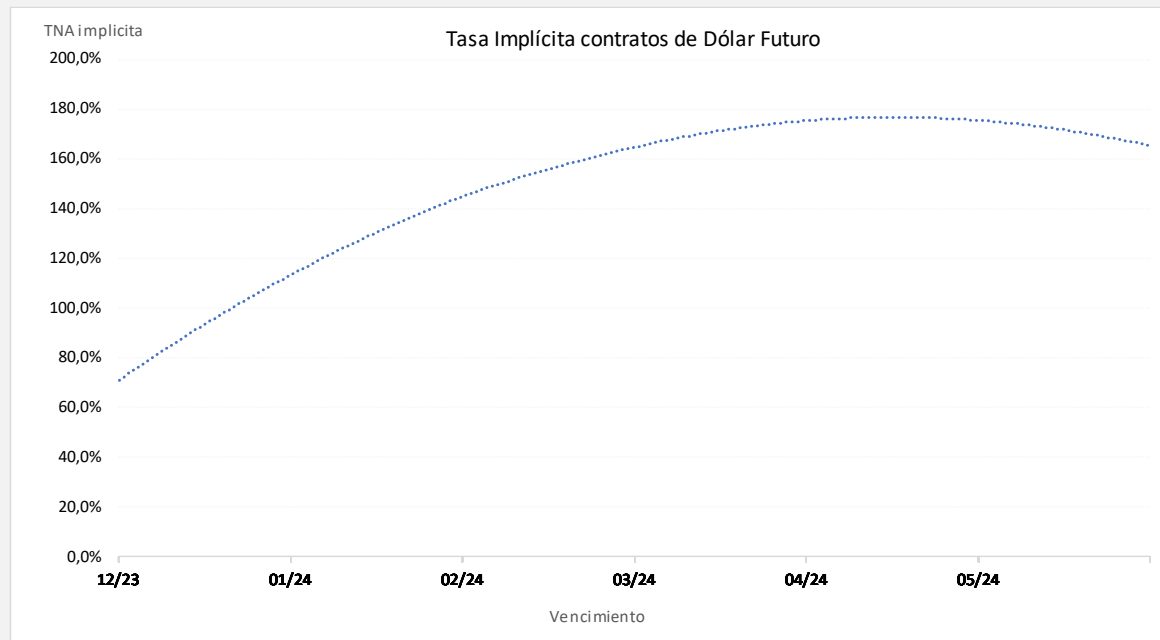
Dólar y ROFEX



FIRST

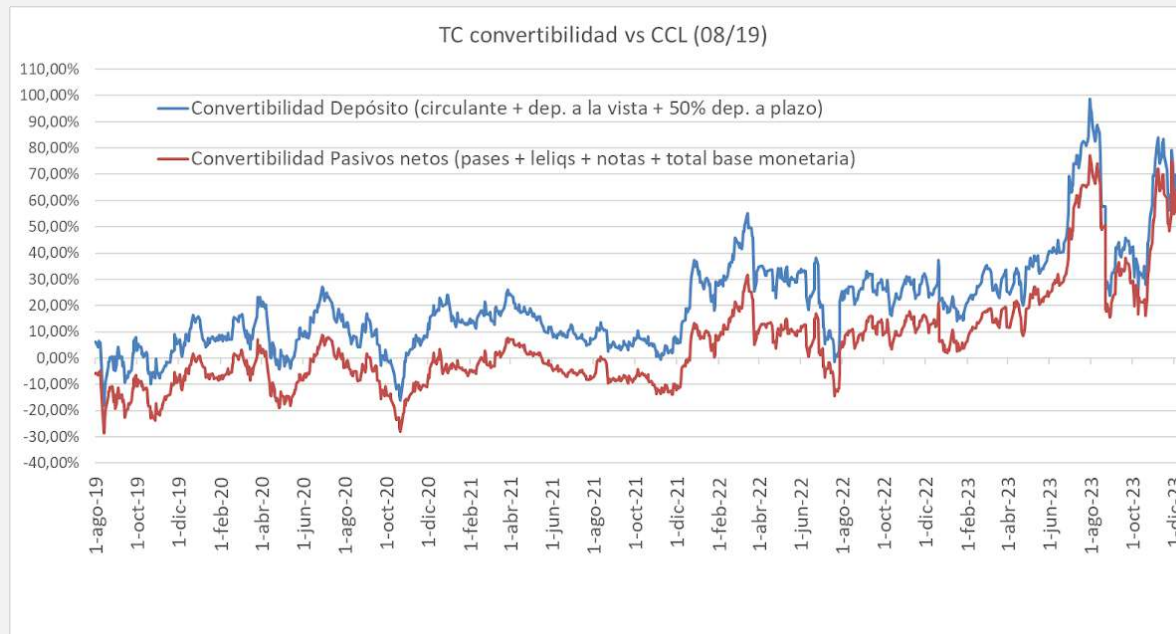
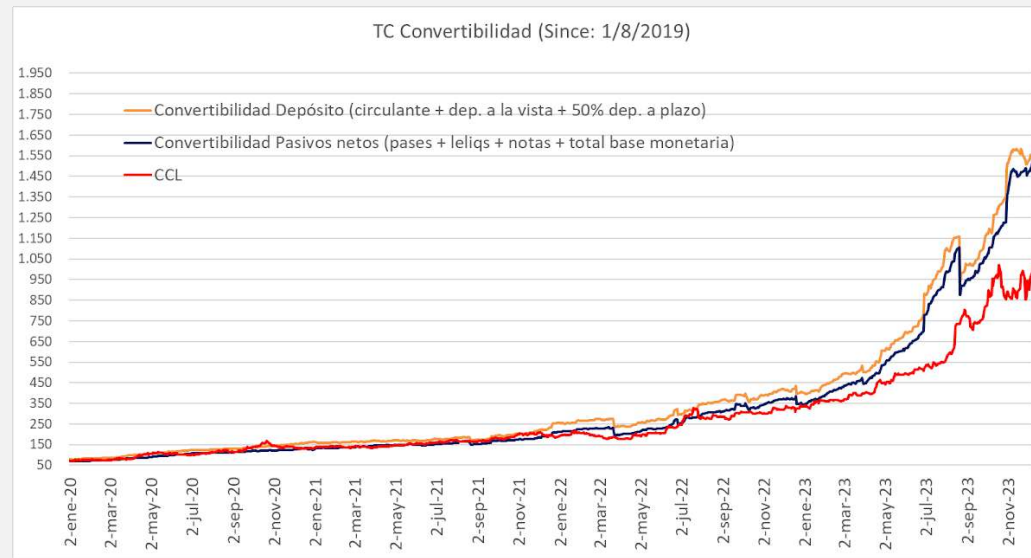
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 15/12							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
29-12-23	817,70	8,3%	2,15%	55,9%	73,9%	860.401	14.811
31-01-24	881,00	0,5%	10,1%	78,1%	110,4%	172.439	24.515
29-02-24	959,00	-0,1%	19,8%	95,1%	138,1%	125.027	33.996
27-03-24	1065,00	2,6%	33,0%	117,1%	175,0%	47.483	4.891
30-04-24	1165,50	2,3%	45,6%	121,5%	172,0%	35.475	2.350
31-05-24	1277,00	4,0%	59,5%	129,3%	175,8%	28.475	3.983
28-06-24	1350,00	3,1%	68,6%	127,8%	164,6%	10.485	132



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
15/12/2023	800,53	128,72%	352,93%

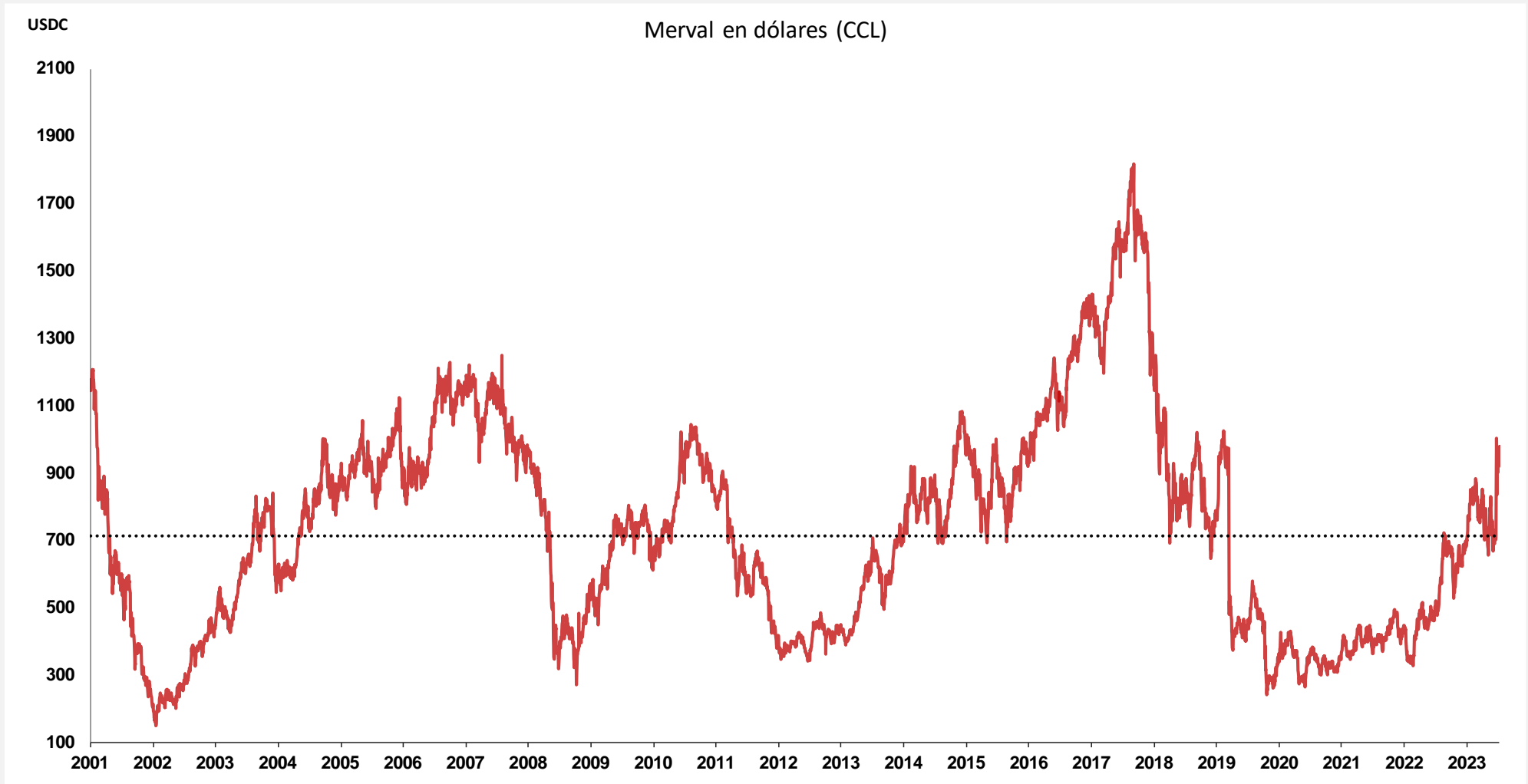
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
999,44	24,85%	999,40	24,84%



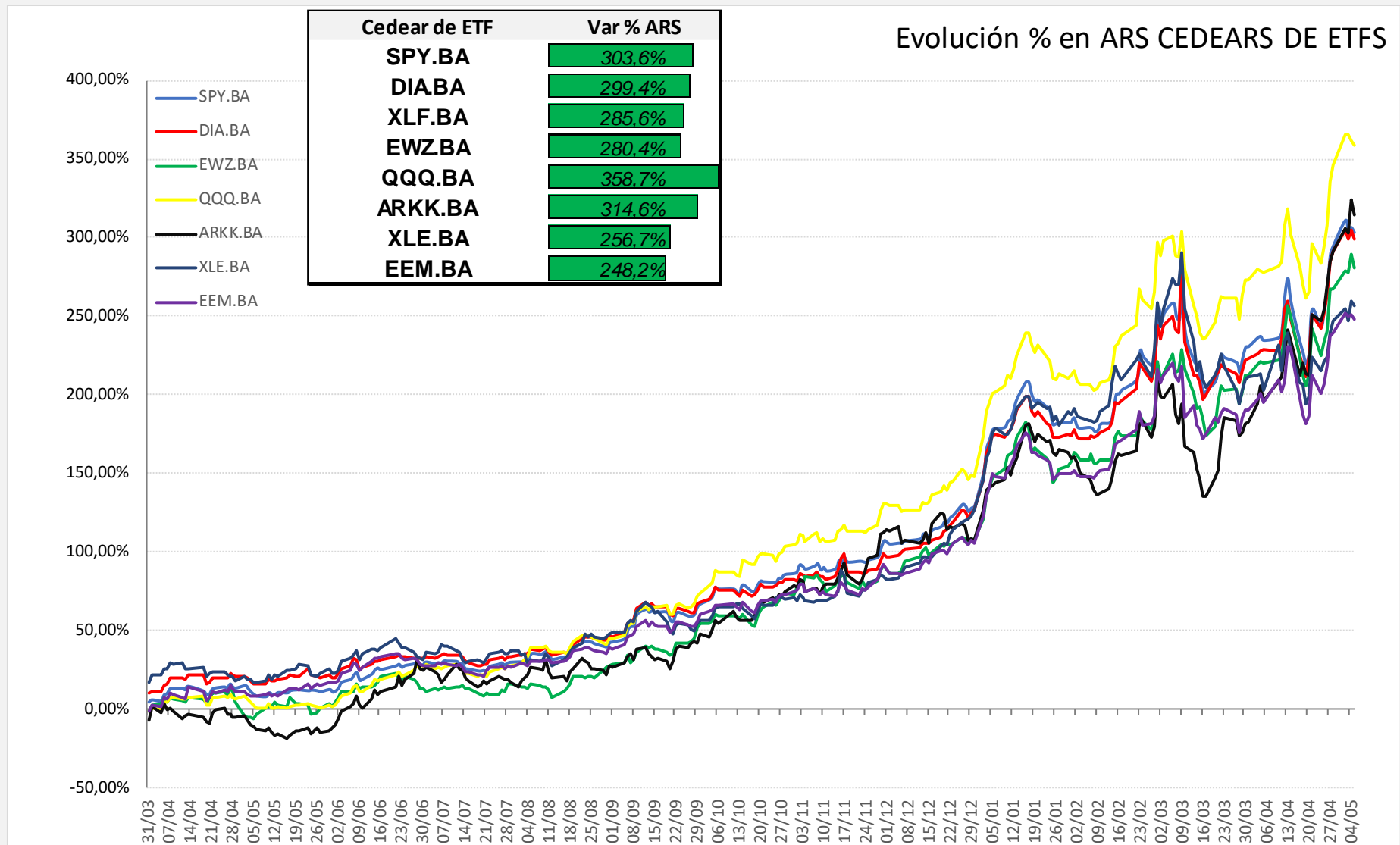
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 15/12							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		930.361,06	-6,00%	4,01%		360,38%	-
ALUAR		\$ 929,50	-9,45%	-9,27%		426,48%	1.755.212
MACRO		\$ 2.714,00	-5,80%	8,42%		383,69%	341.863
BYMA		\$ 840,00	-2,72%	8,88%		295,66%	282.777
CENTRAL PUERTO		\$ 941,00	-8,32%	12,07%		346,35%	1.120.647
COMER DEL PLATA		\$ 67,10	-4,07%	5,25%		247,47%	3.854.047
CABLEVISION HOLD		\$ 3.442,00	-1,33%	1,79%		245,63%	19.402
EDENOR		\$ 977,00	-4,62%	20,56%		616,01%	372.109
FRANCES		\$ 1.757,50	-5,47%	1,74%		286,09%	106.589
GP FIN GALICIA		\$ 1.661,00	-7,15%	1,82%		452,02%	3.247.606
MIRGOR		\$ 12.000,00	1,29%	11,51%		116,83%	7.988
PAMPA ENERGIA		\$ 1.928,00	-5,01%	7,10%		338,28%	1.023.238
GPO SUPERVIELLE		\$ 754,00	-5,69%	14,97%		391,69%	154.959
TRAN GAS NORTE C		\$ 1.715,00	-7,50%	16,31%		377,05%	217.340
TRAN GAS DEL SUR		\$ 3.029,10	-3,26%	20,63%		273,48%	362.564
TRANSENER		\$ 1.110,00	-6,53%	8,35%		501,63%	236.581
TERNIUM ARG		\$ 809,00	-8,28%	-14,07%		256,39%	1.318.030
GP FINAN VALORES		\$ 220,25	-2,76%	17,78%		237,65%	653.603
YPF SOCIEDAD		\$ 17.156,00	-4,66%	8,58%		445,09%	233.094

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 15/12						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		51,59	-0,83%	2,85%		51,87%
FRANCES		\$ 5,23	-3,68%	-1,51%		41,64%
MACRO		\$ 27,36	-0,11%	3,99%		82,68%
CRESUD		\$ 9,46	-4,06%	4,19%		66,50%
EDENOR		\$ 19,30	1,53%	15,16%		141,55%
GP FIN GALICIA		\$ 16,62	-4,10%	-1,83%		85,09%
PAMPA		\$ 48,25	-0,31%	3,50%		51,06%
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,73	-4,11%	6,88%		72,69%
TELECOM		\$ 7,49	1,55%	-10,46%		44,51%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 15,08	-0,36%	15,87%		27,75%
TENARIS		\$ 34,07	-1,15%	2,05%		-3,11%
YPF		\$ 17,06	-2,12%	3,96%		85,64%
IRSA		\$ 8,80	-2,22%	-0,90%		86,64%
CENTRAL PUERTO		\$ 9,32	2,64%	12,02%		66,33%
TERNIUM ARG		\$ 41,02	-0,77%	6,46%		34,23%
CORP AMERICA		\$ 15,87	1,54%	9,07%		81,79%
DESPEGAR		\$ 9,19	-1,18%	7,99%		79,14%
LOMA		\$ 6,66	-2,77%	1,83%		3,72%
MERCADO LIBRE		\$ 1.602,00	-0,09%	2,09%		89,31%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 15/12							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 19.890,00	-1,08%	10,30%		347,7%	89.289
TESLA		\$ 16.848,00	-0,78%	11,41%		498,8%	25.015
PETROBRAS		\$ 15.024,00	-2,22%	11,55%		358,3%	10.175
ALIBABA GROUP		\$ 9.760,00	6,92%	25,30%		192,1%	31.467
GENERAL ELECTRIC		\$ 15.162,50	-0,46%	7,54%		331,6%	1.010
MICROSOFT CORP		\$ 12.413,00	0,43%	7,47%		356,0%	40.760
BARRICK GOLD		\$ 17.677,50	-0,84%	8,28%		202,6%	16.381
VALE		\$ 7.520,00	-1,18%	9,29%		169,9%	12.227
BANCO ITAÚ		\$ 6.608,00	-0,62%	11,74%		324,1%	737
AMAZON		\$ 1.042,00	0,53%	10,21%		423,6%	274.486
BANCO BRADESCO		\$ 3.541,00	-0,63%	14,43%		269,8%	13.803
GOOGLE		\$ 2.278,00	-0,72%	7,76%		336,0%	171.949
MC DONALD'S		\$ 11.968,00	-1,46%	7,14%		219,8%	9.586
NETFLIX		\$ 29.564,00	0,90%	11,86%		365,8%	555
FACEBOOK		\$ 13.960,50	-0,71%	11,63%		714,5%	8.210
COCA COLA		\$ 11.754,00	-1,92%	7,01%		172,5%	203.629
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 16.206,50	-1,71%	8,13%		235,6%	11.078
BIOCERES SEMILLAS		\$ 27.000,00	-0,48%	15,67%		225,7%	3.266



Para mayor información sobre la Newsletter o sobre FIRST Capital Markets, por favor contáctenos:

Mesa de Operaciones: mesa@firstcma.com / 011 5239-3336

José Luis Garófalo

Vicepresidente Ejecutivo

Alejandro Caramella

Head Portfolio Manager

Silvina Podesta

Compliance

Victoria Mosquera

Mesa de Operaciones

Eugenia Magetti

Back Office

Pedro A. Cristiá, CFA

Gerente General

Maria Rita Franchini

Compliance / Administración

Juan Pablo De Gaetano

Jefe Mesa de Operaciones

Tobías Barthou

Mesa de Operaciones

Thiago Solovei

Mesa de Operaciones

Ernesto Biternas

Back Office

Rodrigo Terré, CFA

Gerente de Mercado de Capitales

Natalia Trilla

Portfolio Analyst

Camila Stagnaro

Mesa de Operaciones

Joaquin Aranguiz Atrio

Portfolio Analyst

Sebastián Pallanza

Back Office



FIRST

CAPITAL MARKETS

BUENOS AIRES

25 de Mayo 596 - Piso 19, Oficina "A"
C1002ABL, Ciudad de Buenos Aires.
(+54 11) 5235 1032
contacto@firstcma.com

FIRST Capital Markets S.A.

Agente de Negociación
registrado bajo el N° 532 de la C.N.V.
AAPIC – Fondos Comunes de Inversión
registrado bajo el N° 49 de la C.N.V.