



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

30 de diciembre 2023 al 05 de enero 2024

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- USA: El Empleo creció más de lo esperado en diciembre. Creación de empleo diciembre: 216k vs. 170k consenso; 173k previo revisado desde 199k. Los datos del mercado laboral mostraron una fortaleza continua en diciembre. Esto podría afectar la forma en que las autoridades de la Reserva Federal abordan posibles recortes de tasas de interés este año.
- Las minutas de la Fed metieron más ruido al mercado, pero al final del día no afectaron mayormente las expectativas en relación al futuro accionar de la entidad. Los miembros de la entidad se mostraron erráticos en la última reunión, pero mostraron a la baja de tasas como el escenario más probable, aunque no avanzaron en indicar un camino temporal de este recorrido.

Local:

- Los bonos en dólares volvieron a mostrarse en baja en la rueda del jueves, en medio de una marcada suba de los dólares financieros, y en un marco en el que los inversores mantienen la mirada puesta en la evolución de los precios minoristas en los primeros meses del año, y en los progresos parlamentarios para tratar la Ley Ómnibus y el DNU 70/2023. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 1,6% y se ubicó en los 2018 puntos básicos.
- El BCRA obtuvo otro malo resultado en la segunda licitación de Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL) Serie 1 (BPO27). Sólo pudo adjudicar USD 57 M de los USD 750 M que pretendía colocar originalmente, es decir, un 7,6%. Este resultado fue peor respecto a la primera licitación, en la que logró adjudicar el 9%.
- FMI: La comitiva del FMI llegará finalmente el viernes, según informó el Vocero Manuel Adorni. Según los medios, desde medios del Gobierno no descartan recibir fondos del Fondo, aunque sería una cifra muy inferior a los U\$S 15.000 mln. En enero hay pagos por U\$S 1.915 mln, en febrero por U\$S 763 mln y en abril por U\$S 1.915 mln.
- Sector Externo: Las Reservas subieron U\$S 204 mln a U\$S 23.881 mln, principalmente por la compra de dólares del Banco Central por U\$S 211 mln y fue parcialmente compensado por la valuación de Yuanes y Oro por U\$S -19 mln. En los primeros días de enero las reservas subieron U\$S 810 mln. Depósitos en USD de privados con información del 2-ene subieron en U\$S 43 mln a U\$S 15.747 mln, y los bancos bajaron la tenencia de efectivo en U\$S 82 mln a U\$S 5.969 mln.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 8/1/2024	Martes 9/1/2024	Miércoles 10/1/2024	Jueves 11/1/2024	Viernes 12/1/2024
Estados Unidos	-	Balanza Comercial (Nov)	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	IPC Diciembre /Nuevas peticiones de subsidio por desempleo/ FED's Balance	IPP (Mensual) (Dic)
Europa	Tasa de desempleo en la zona euro (Nov)	-	Comparecencia de Balz, del Buba alemán	Boletín Económico del BCE	IPC (España y Francia)
Emergentes	IPC (Mensual) (China)	IPC (México)	-	IPC (Brasil)	-
Argentina	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Noviembre de 2023	-	-	Índice de precios al consumidor (IPC). Cobertura nacional. Diciembre de 2023	-

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
AL29	9/1/2024	CUPON
AL30	9/1/2024	CUPON
AL35	9/1/2024	CUPON
AE38	9/1/2024	CUPON
AL41	9/1/2024	CUPON

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
GD29	9/1/2024	CUPON
GD30	9/1/2024	CUPON
GD35	9/1/2024	CUPON
GD38	9/1/2024	CUPON
GD41	9/1/2024	CUPON
GD46	9/1/2024	CUPON

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
T2X4	26/1/2024	CUPON
X18E4	18/1/2024	CAPITAL
S18E4	18/1/2024	CAPITAL

Informe Semanal

Resumen de Mercado

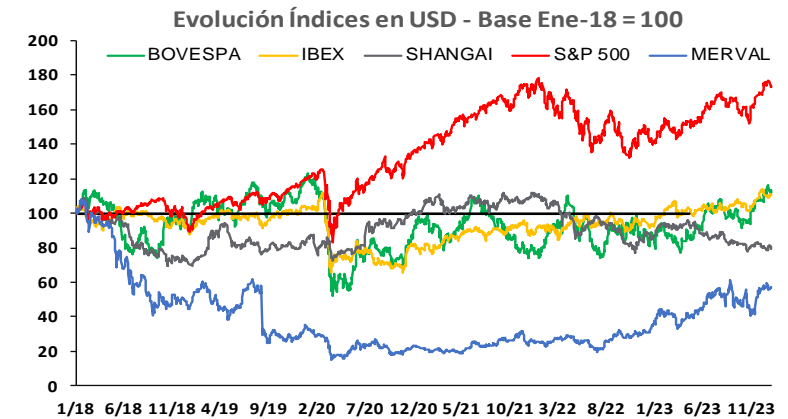
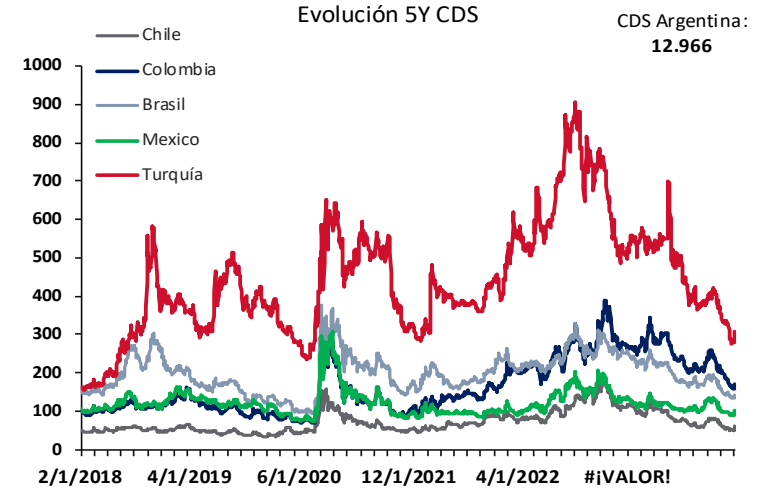
	4/1/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,38%	10,0 bps	10,0 bps	13,1 bps
US 10Y	4,03%	18,1 bps	18,1 bps	17,1 bps
5Y CDS Argentina	4.625,72 bps	492,7 bps	492,7 bps	-1.370,1 bps
BADLAR Privados (1)	108,00%	-131,2 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	100,00%	0,0 bps	0,0 bps	0,0 bps

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

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	811,75	0,5%	0,5%	0,4%
Dólar MEP	1.093,49	15,0%	10,2%	10,2%
Dólar CCL	1.145,55	19,5%	20,2%	20,2%
Dólar / Euro	1,09	-1,0%	-0,8%	-0,8%
DXY (Dollar Index)	102,42	1,2%	1,1%	1,1%
Real / Dólar	4,90	0,9%	0,9%	0,9%

Índices (USDC)				
América				
Merval	877,12	-7,0%	-10,1%	-10,1%
S&P 500 (USA)	468,39	-1,7%	-1,5%	-1,5%
Nasdaq (USA)	14.556,56	-3,6%	-3,0%	-3,0%
Dow Jones (USA)	37.472,98	-0,6%	-0,6%	-0,6%
Bovespa (Brasil)	26.798,30	-3,1%	-3,1%	22,2%
Europa				
DAX (Alemania)	18.184,30	-1,5%	-1,6%	-1,6%
CAC 40 (Francia)	8.153,22	-2,2%	-2,1%	-2,1%
IBEX 35 (España)	11.142,60	-0,1%	-0,1%	-0,1%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	459,35	-4,2%	-3,3%	-3,3%
Maíz (USD/Ton.)	181,40	-2,8%	-2,2%	-2,2%
Trigo (USD/Ton.)	226,51	-2,4%	-1,8%	-1,8%
Oro (USD/Onza Troy)	2.043,26	-1,0%	-0,9%	-0,9%

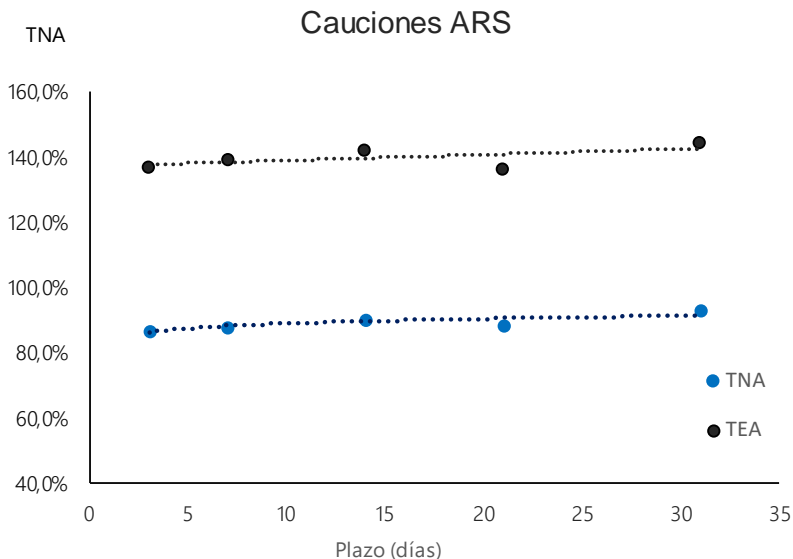


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

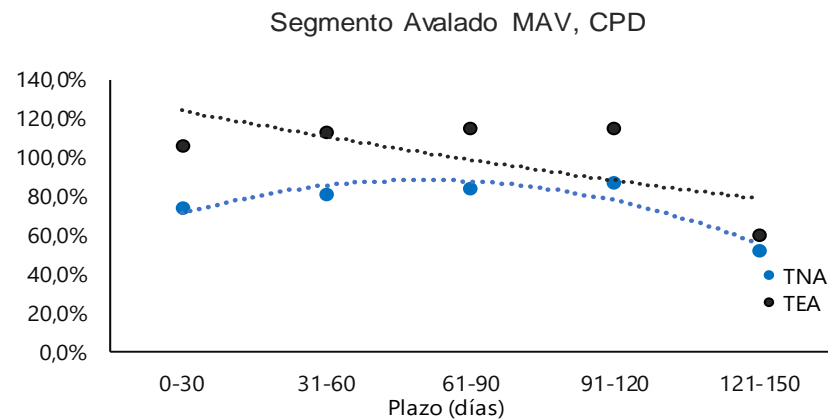
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	86,71%	137,26%	1.211.330.342.040
7	ARS	88,05%	139,42%	23.049.151.257
14	ARS	89,97%	142,13%	1.154.316.303
21	ARS	88,28%	136,51%	24.580.661
31	ARS	93,04%	144,74%	2.902.236.073
3	USD	3,04%	3,09%	39.105.798



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	74,3%	105,6%	483.321.441	100
31-60	80,7%	113,3%	1.860.762.548	176
61-90	84,2%	114,7%	1.515.854.778	253
91-120	87,1%	114,9%	352.183.366	75
121-150	51,5%	59,5%	183.956.775	22



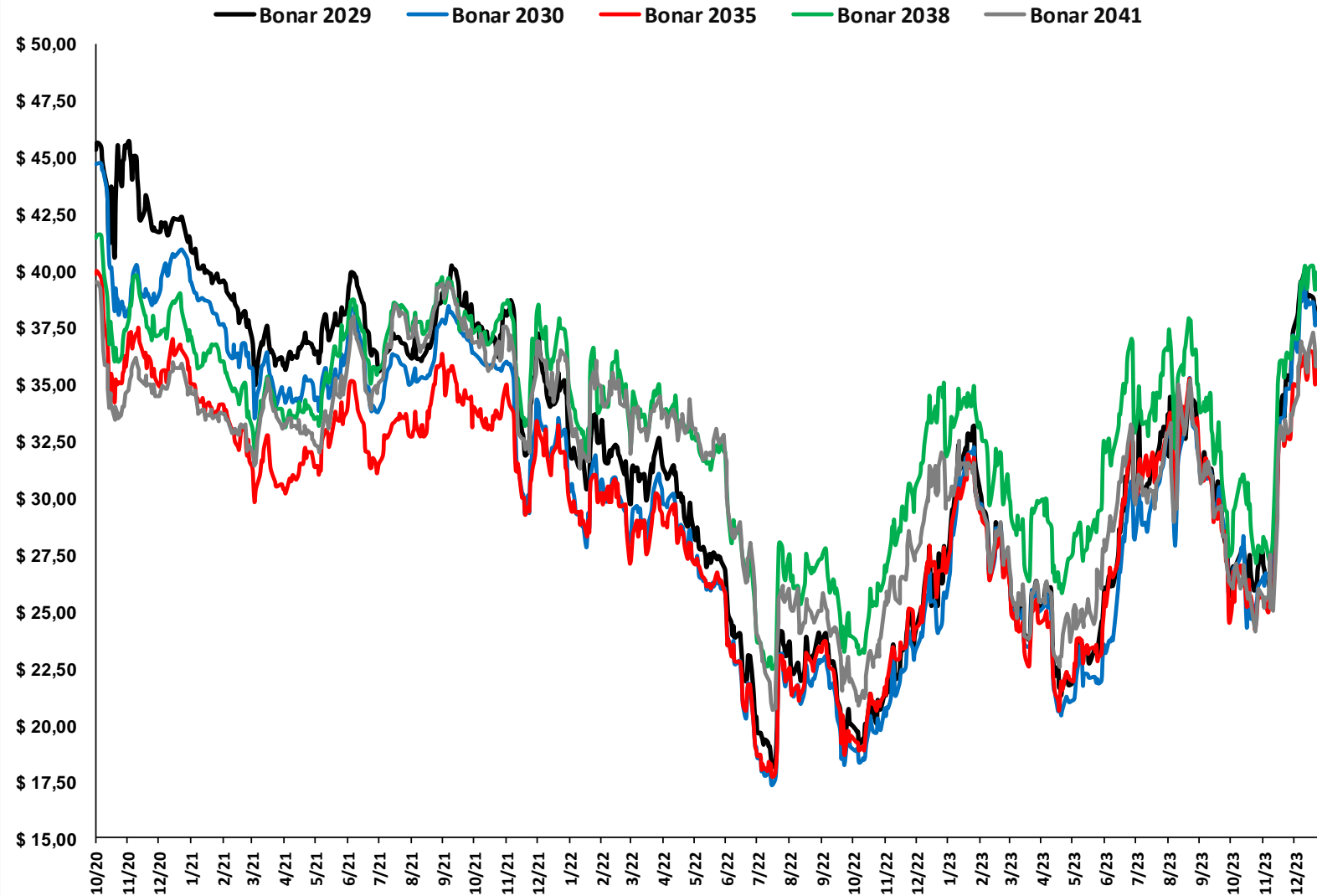
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

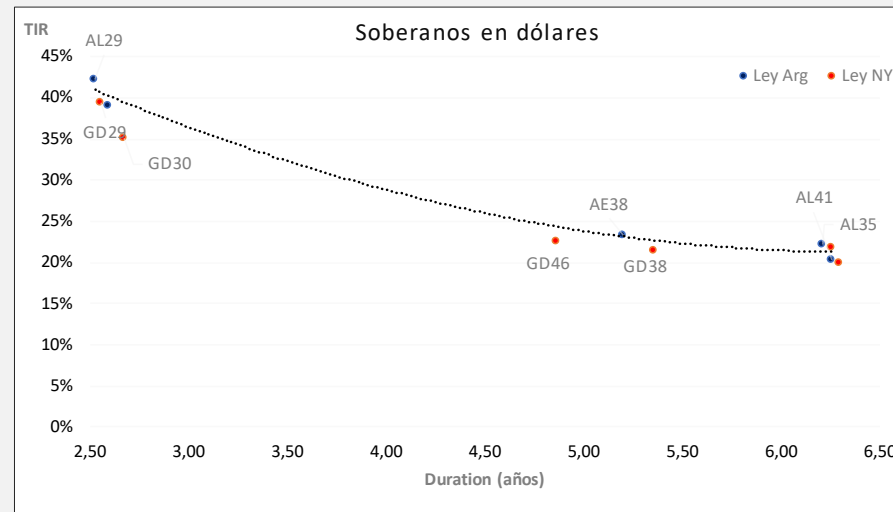
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 05-01		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	42,23%	2,5	37,7	-1,6%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	38,99%	2,6	37,6	-0,1%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	22,28%	6,2	33,6	-4,1%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	23,23%	5,2	37,7	-3,7%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	20,33%	6,3	34,0	-4,9%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	39,50%	2,6	39,6	0,0%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	35,06%	2,7	40,5	1,3%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	21,74%	6,3	34,5	-6,0%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	21,42%	5,4	40,8	-3,0%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	19,96%	6,3	34,7	-7,1%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	22,50%	4,9	35,5	-5,8%

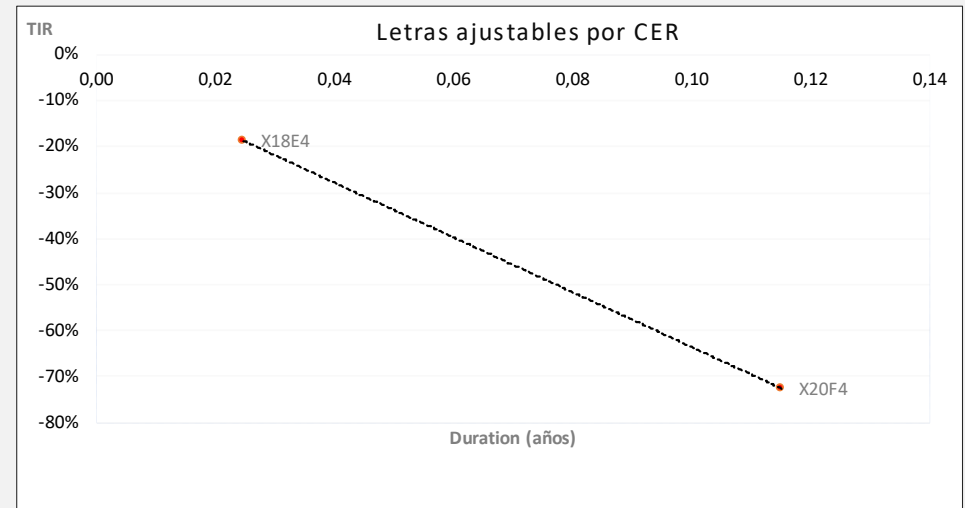
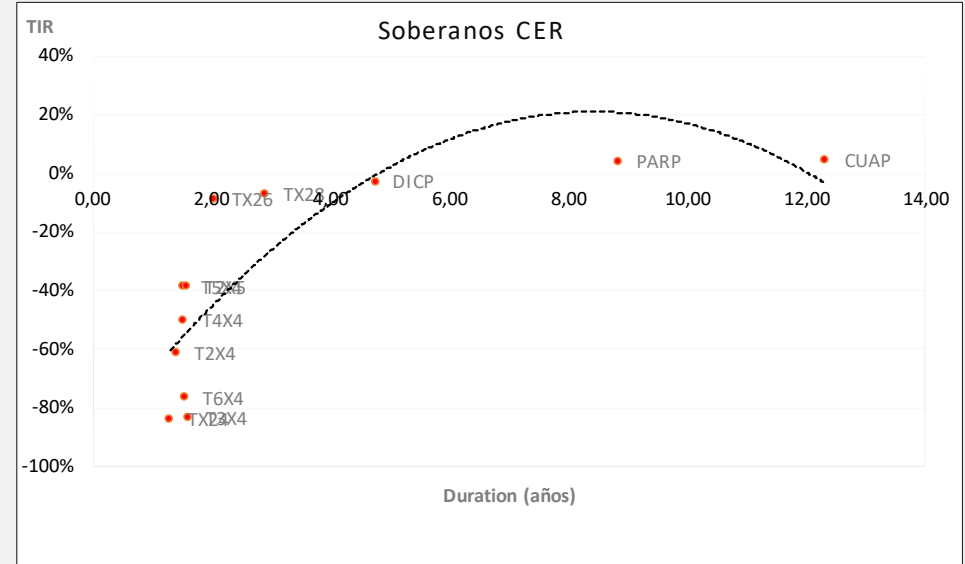


Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 05-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-83,9%	1,3	1325,0	7,6%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-83,6%	1,6	362,5	9,4%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-76,7%	1,6	267,5	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-61,5%	1,4	1152,0	7,0%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-50,2%	1,5	387,0	5,9%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-38,9%	1,5	292,1	5,4%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	-38,9%	1,6	342,3	5,3%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-8,9%	2,0	993,0	-3,9%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-7,3%	2,9	1040,5	0,0%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	-2,9%	4,8	20650,0	1,0%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	4,0%	8,8	10600,0	10,2%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	4,3%	12,3	15300,0	15,3%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 05-01			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X18E4	9	18/1/2024	-18,72%	0,02	157,65	0,4%
X20F4	42	20/2/2024	-72,55%	0,12	165,50	2,1%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

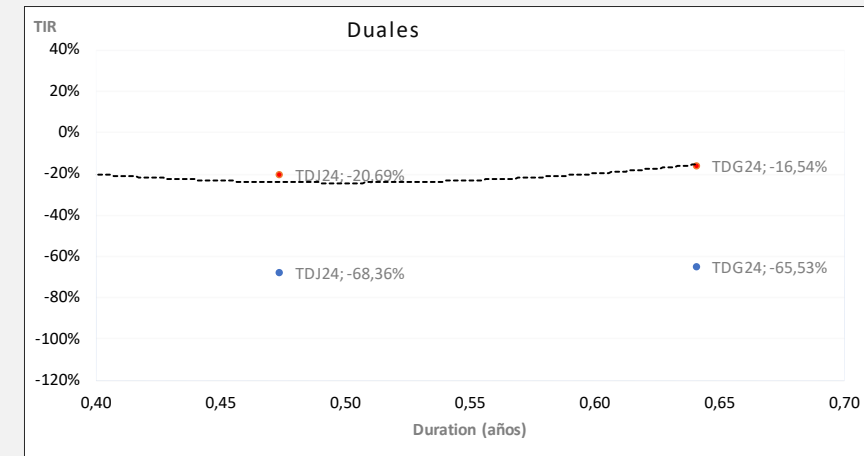
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 05-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	97,2%	1,8	34,7	5,1%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 05-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	-2,12%	0,31	82200,00	8,1%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-11,61%	0,73	89000,00	15,9%

DUALES			Información al 05-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	32,57%	0,1	78.100	4,8%
			-97,65%	0,1	78.100	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-11,89%	0,3	84.390	8,6%
			-86,20%	0,3	84.390	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-20,69%	0,5	90.600	14,5%
			-68,36%	0,5	90.600	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-16,54%	0,6	91.150	17,9%
			-65,53%	0,6	91.150	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



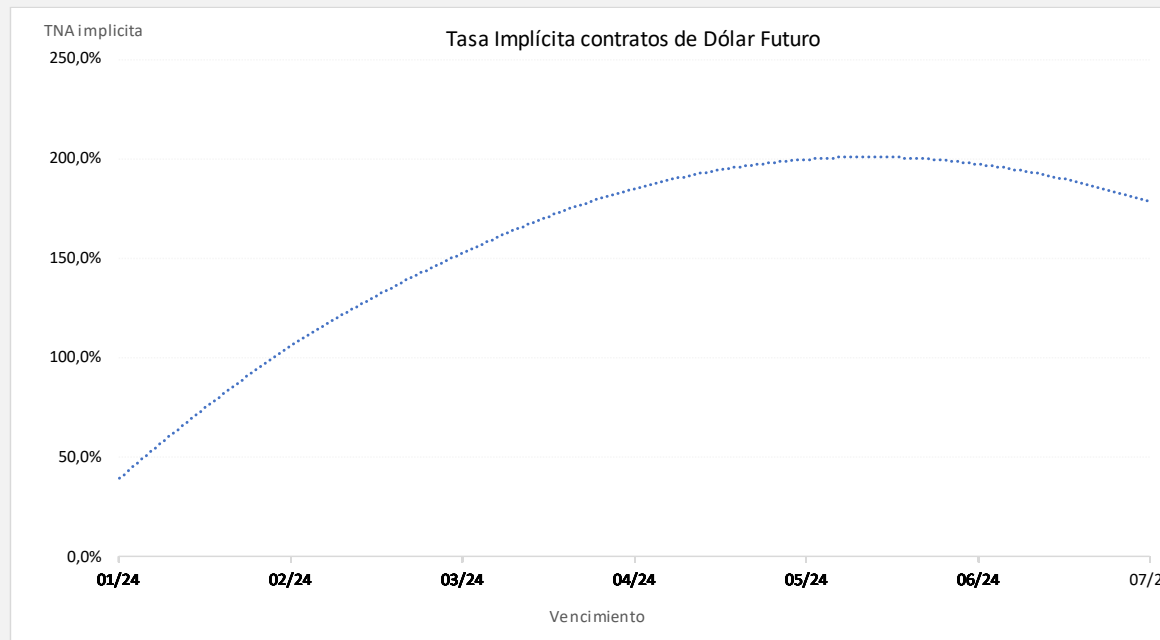
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



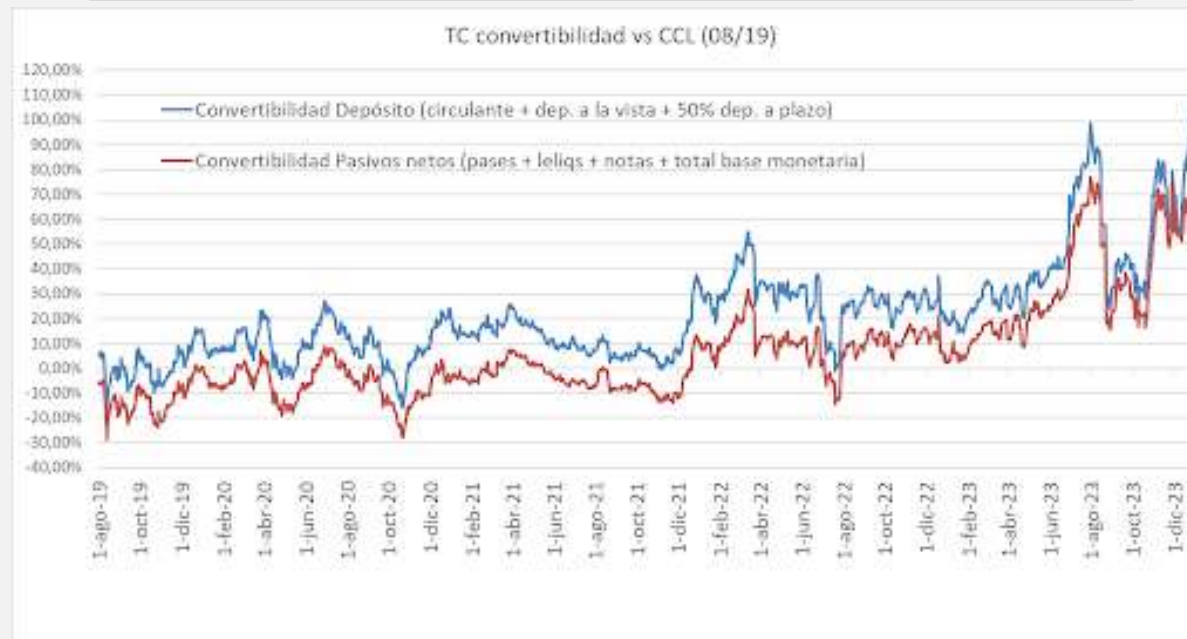
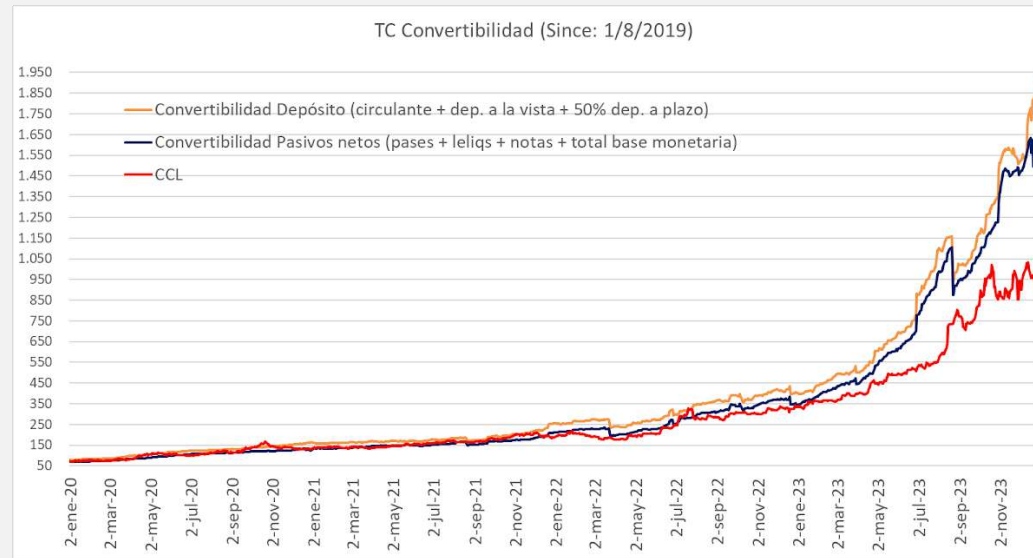
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 05/01							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-01-24	835,00	3,2%	2,86%	40,2%	48,7%	459.705	16.401
29-02-24	887,00	5,9%	9,3%	61,5%	80,1%	336.893	18.802
27-03-24	1016,00	14,2%	25,2%	112,0%	171,6%	83.535	3.895
30-04-24	1134,50	14,4%	39,8%	125,1%	186,7%	109.706	4.652
31-05-24	1260,00	15,4%	55,2%	137,1%	197,9%	43.085	1.434
28-06-24	1360,00	12,6%	67,5%	140,9%	193,4%	11.738	768
31-07-24	1460,00	13,1%	79,9%	140,1%	180,1%	7.296	88



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
5/1/2024	811,75	131,92%	0,47%

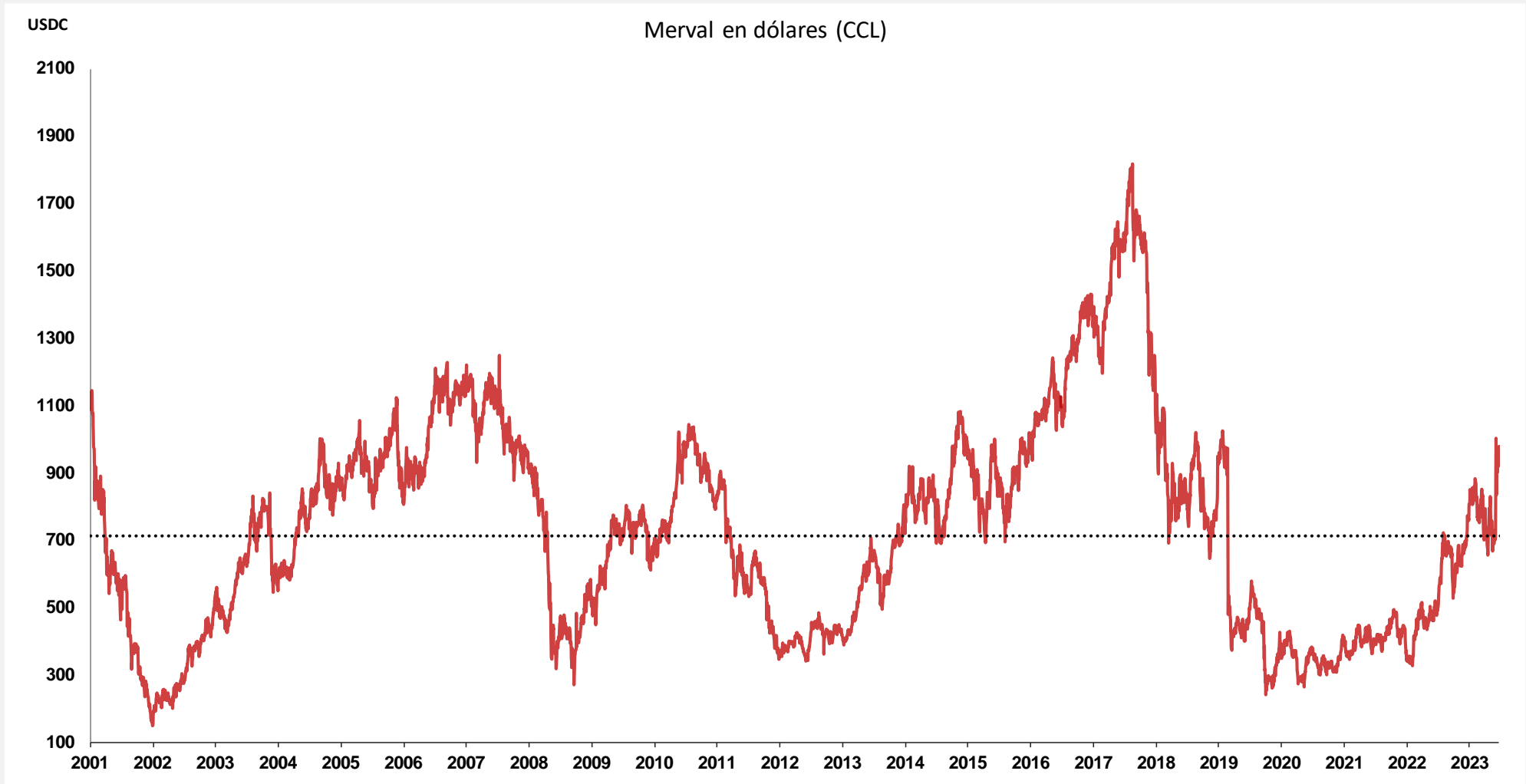
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1093,49	34,71%	1145,55	41,12%



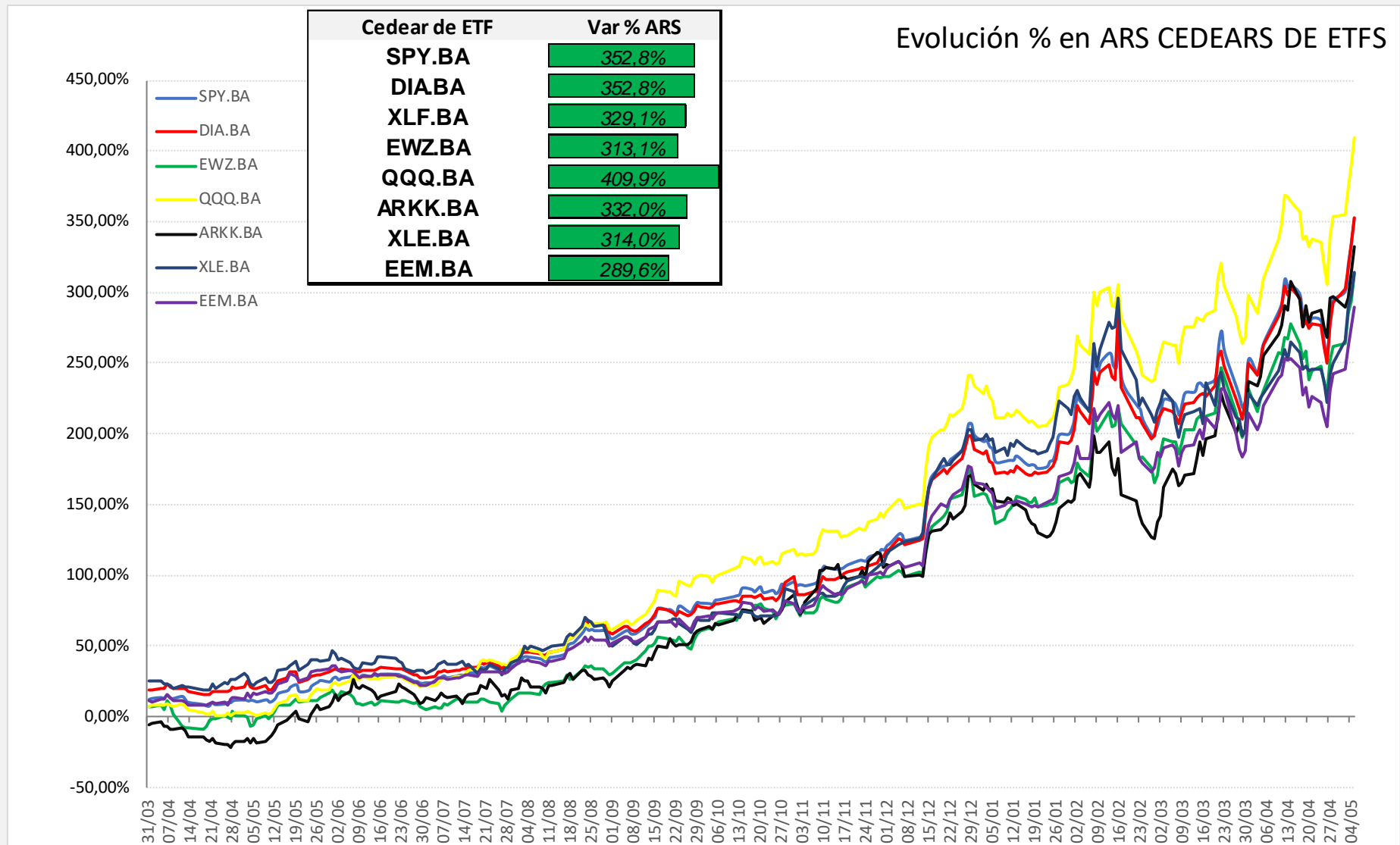
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable





















Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 05/01						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	1.053.888,39	4,89%	20,72%	13,36%	-	
ALUAR 	\$ 1.085,00	6,74%	29,19%	17,87%	1.218.099	
MACRO 	\$ 2.964,00	2,22%	16,09%	11,01%	203.856	
BYMA 	\$ 978,00	5,56%	19,63%	15,95%	270.407	
CENTRAL PUERTO 	\$ 1.034,45	6,80%	26,09%	14,86%	1.338.503	
COMER DEL PLATA 	\$ 79,40	1,86%	13,35%	8,17%	1.889.708	
CABLEVISION HOLD 	\$ 3.445,00	2,21%	3,58%	-4,66%	17.630	
EDENOR 	\$ 1.032,00	-1,05%	15,60%	9,55%	355.958	
FRANCES 	\$ 1.902,25	4,56%	9,36%	7,15%	254.053	
GP FIN GALICIA 	\$ 1.881,50	4,50%	17,57%	12,19%	1.964.341	
MIRGOR 	\$ 11.887,00	14,35%	16,39%	4,40%	21.339	
PAMPA ENERGIA 	\$ 2.207,00	3,11%	20,86%	4,26%	795.684	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 784,00	2,32%	0,67%	0,58%	411.938	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 2.145,00	2,34%	32,90%	18,90%	173.033	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 3.273,20	1,90%	19,15%	10,73%	183.440	
TRANSENER 	\$ 1.195,00	0,97%	4,73%	-1,24%	411.593	
TERNIUM ARG 	\$ 1.025,00	9,86%	33,29%	20,73%	1.368.695	
GP FINAN VALORES 	\$ 225,00	1,47%	5,39%	-0,11%	413.737	
YPF SOCIEDAD 	\$ 18.937,00	4,71%	20,64%	13,48%	302.798	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 05/01						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		49,31	0,28%	-6,58%	-3,96%	
FRANCES		\$ 4,96	0,20%	-12,83%	-8,82%	403.661
MACRO		\$ 25,99	-0,59%	-9,28%	-7,38%	161.196
CRESUD		\$ 9,02	0,78%	-4,75%	-4,85%	175.607
EDENOR		\$ 18,12	-4,08%	-5,67%	-6,45%	42.398
GP FIN GALICIA		\$ 16,39	0,92%	-7,53%	-5,07%	527.360
PAMPA		\$ 48,33	1,23%	-2,47%	-2,41%	114.738
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,41	-0,73%	-19,88%	-16,13%	158.200
TELECOM		\$ 7,11	3,34%	-4,05%	-0,56%	50.707
TRAN GAS DEL SUR		\$ 14,31	0,28%	-4,79%	-5,17%	74.412
TENARIS		\$ 33,91	0,40%	-4,81%	-2,46%	763.627
YPF		\$ 16,56	2,03%	-3,94%	-3,66%	1.204.274
IRSA		\$ 8,05	-2,78%	-8,83%	-6,40%	49.812
CENTRAL PUERTO		\$ 8,91	2,77%	-1,22%	-2,09%	28.882
TERNIUM ARG		\$ 40,99	-1,23%	-5,18%	-3,48%	82.305
CORP AMERICA		\$ 15,97	1,78%	-1,54%	-0,56%	7.565
DESPEGAR		\$ 9,51	1,93%	0,42%	0,53%	115.253
LOMA		\$ 6,62	-0,45%	-6,50%	-6,63%	20.953
MERCADO LIBRE		\$ 1.550,14	2,02%	-2,56%	-1,36%	184.561

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 05/01							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 20.627,00	3,98%	22,37%		10,0%	59.536
TESLA		\$ 18.070,00	4,17%	19,09%		11,0%	25.936
PETROBRAS		\$ 18.700,00	4,73%	34,44%		20,0%	17.552
ALIBABA GROUP		\$ 9.208,00	1,72%	24,91%		9,7%	36.161
GENERAL ELECTRIC		\$ 17.983,00	5,22%	30,94%		15,6%	1.485
MICROSOFT CORP		\$ 13.916,00	3,85%	27,99%		13,9%	30.838
BARRICK GOLD		\$ 19.748,00	4,44%	22,51%		12,0%	12.934
VALE		\$ 8.676,50	4,16%	24,79%		12,7%	14.619
BANCO ITAÚ		\$ 7.746,00	6,36%	26,62%		15,0%	1.039
AMAZON		\$ 1.147,50	4,37%	23,65%		11,4%	296.614
BANCO BRADESCO		\$ 3.950,00	7,63%	28,36%		15,8%	23.486
GOOGLE		\$ 2.643,50	2,92%	25,70%		12,6%	118.535
MC DONALD'S		\$ 13.664,00	3,17%	27,10%		13,5%	13.568
NETFLIX		\$ 33.620,00	4,64%	24,09%		14,2%	2.909
FACEBOOK		\$ 16.620,00	5,82%	28,69%		15,8%	13.505
COCA COLA		\$ 13.455,00	3,19%	31,12%		17,3%	111.674
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 18.852,00	4,32%	32,77%		19,3%	19.378
BIOCERES SEMILLAS		\$ 30.180,50	4,15%	27,51%		12,3%	547



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.