



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

27 de enero al 02 de febrero 2024

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- La FED mantuvo sin cambios la tasa de política monetaria en 5,25%-5,5% como esperaba el mercado. En la conferencia de prensa Powell dijo que no ven probable una baja de tasas en marzo como marcaban los futuros de tasas que ahora marcan que el recorte sería en mayo.
- Las peticiones semanales de desempleo en EEUU han subido hasta las 224.000, en la semana finalizada el 27 de enero, desde las 15.000 registradas en los siete días previos (revisadas al alza desde 214.000), según los datos publicados por el Departamento de Trabajo estadounidense. La lectura se sitúa por encima de las previsiones del consenso, que esperaba una moderación de esta referencia hasta las 212.000.

Local:

- El FMI aprobó el desembolso por U\$S 4.700 mln, que neto de pagos generaron una suba en la Reservas de U\$S 2.527 mln a U\$S 27.635 mln. Por otro lado, se registró la primera venta de dólares del Banco Central de este gobierno por U\$S 10 mln. Al 31 de enero las reservas subieron U\$S 4.562 mln.
- El BCRA colocó VN U\$S 904 mln del BOPREAL Serie 1, alcanzando el monto máximo de emisión de VN U\$S 5.000 mln. En la licitación, las ofertas alcanzaron VN U\$S 1.629 mln, con lo cual las ofertas se adjudicaron a prorrata. En el comunicado aclaran que en los próximos días se publicarán las condiciones de emisión de las Serie 2 (que tiene acceso prioritario a MiPymes) y Serie 3.
- La recaudación tributaria creció 239% a/a en enero, aproximadamente 10 puntos porcentuales por debajo de la inflación interanual.
- El Tesoro colocó bonos por \$1,35 bn. En una nueva licitación del Tesoro, se lograron adjudicar BONCERs cupón cero por un valor de \$1,35 bn. con vencimiento en 2026 (TXZ26) y 2027 (TXZ27), con una marcada preferencia por el primero ya que capturó el 88% de lo adjudicado. Asimismo, es importante notar que se declaró desierta la licitación de BONCER a 2028 (TXZ28). En conjunto el mercado privilegió las colocaciones al menor plazo posible.
- El Gobierno postergó para marzo el traslado del impuesto a los combustibles y será gradual en tres meses. También postergó la quita de subsidios a la energía para los usuarios de niveles 2 y 3 a fin de evitar una judicialización del aumento de las tarifas eléctricas.
- La Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA) en su reporte semanal (PAS), informó que finalizó la siembra de soja a nivel nacional. Altas temperaturas registradas durante los últimos días, sumado a la falta de precipitaciones han perjudicado la condición hídrica del cultivo. El 91 % presenta una condición Normal/Excelente (cayó un 6,5%), y a su vez, el 14 % ya inició el período crítico.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 5/2/2024	Martes 6/2/2024	Miércoles 7/2/2024	Jueves 8/2/2024	Viernes 9/2/2024
Estados Unidos	PMI de servicios (Ene) / PMI no manufacturero del ISM (Ene)	Reservas semanales de crudo del API	Inventarios de petróleo crudo de la AIE / Balanza comercial (Dic)	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	-
Europa	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Ene) / PMI de servicios en la zona euro (Ene)	Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Dic)	Producción industrial de Alemania (Mensual) (Dic)	Boletín Económico del BCE	IPC de Alemania (Mensual) (Ene)
Emergentes	-	-	Relación deuda bruta/PIB (Brasil) (Dic)	IPC México e IPC Brasil	China - Año Nuevo chino
Argentina	-	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Diciembre de 2023	-	Bases de microdatos de la Encuesta Permanente de Hogares. Tercer trimestre de 2023	Índice de salarios. Diciembre de 2023

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
T2X5	14/2/2024	CUPON
X20F4	20/2/2024	CAPITAL
TDF24	28/2/2024	CAPITAL

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	1/2/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,36%	5,0 bps	4,2 bps	11,4 bps
US 10Y	4,03%	-10,5 bps	-6,4 bps	16,8 bps
5Y CDS Argentina	3.965,65 bps	22,0 bps	-2,2 bps	-2.030,2 bps
BADLAR Privados (1)	108,63%	-106,3 bps	37,5 bps	6,3 bps

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

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	826,85	0,4%	0,4%	2,3%
Dólar MEP	1.237,45	3,9%	1,6%	24,7%
Dólar CCL	1.308,78	6,4%	4,6%	37,3%
Dólar / Euro	1,09	0,2%	0,4%	-1,5%
DXY (Dollar Index)	103,05	-0,5%	-0,5%	1,7%
Real / Dólar	4,92	-0,0%	-0,7%	1,3%

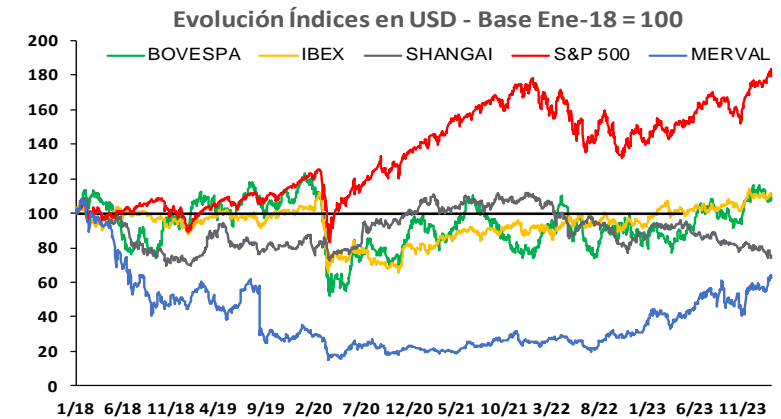
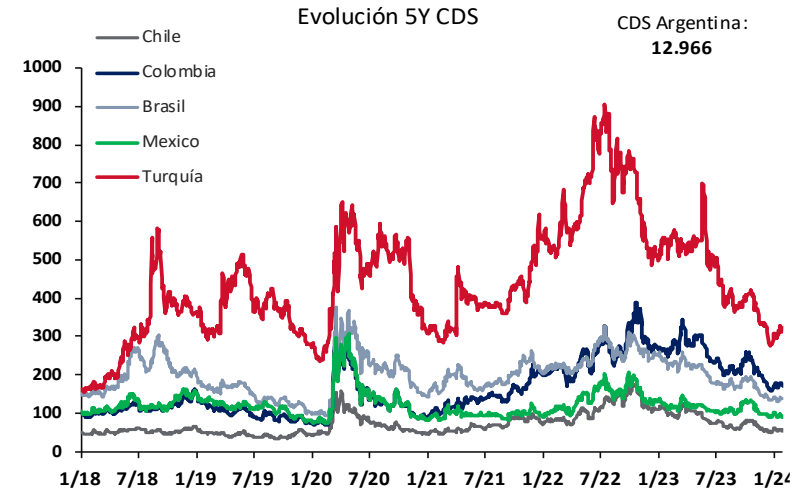
Índices (USDC)

América				
Merval	995,18	-4,8%	-0,7%	2,0%
S&P 500 (USA)	494,94	1,4%	0,7%	4,1%
Nasdaq (USA)	15.636,78	0,8%	0,1%	4,2%
Dow Jones (USA)	38.707,77	1,7%	1,0%	2,7%
Bovespa (Brasil)	26.133,68	0,2%	1,0%	19,2%

Europa				
DAX (Alemania)	18.329,15	-0,0%	-0,1%	-0,9%
CAC 40 (Francia)	8.250,49	1,9%	-0,3%	-0,9%
IBEX 35 (España)	10.887,22	1,2%	1,6%	-2,3%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	436,67	-2,8%	-0,5%	-8,1%
Maíz (USD/Ton.)	174,31	-2,0%	0,6%	-6,0%
Trigo (USD/Ton.)	220,35	-2,0%	1,1%	-4,5%
Oro (USD/Onza Troy)	2.054,89	1,7%	1,1%	-0,4%



Informe Semanal

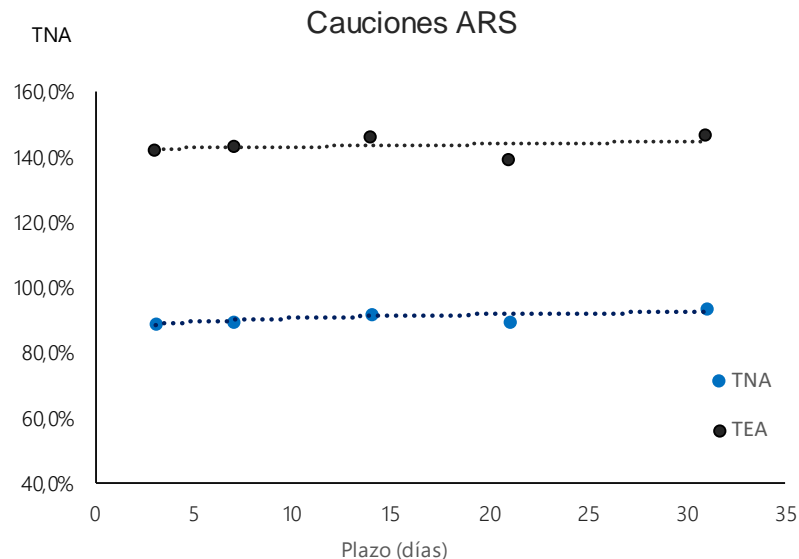
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

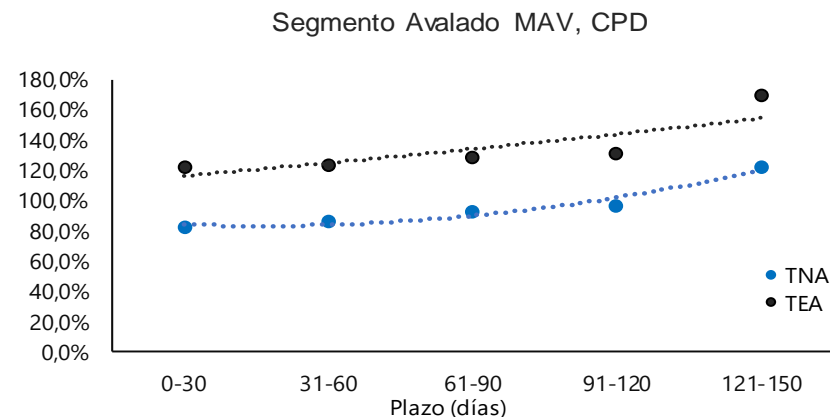
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	88,85%	142,35%	1.554.610.934.459
7	ARS	89,73%	143,41%	30.753.615.750
14	ARS	91,73%	146,29%	956.319.007
21	ARS	89,64%	139,59%	15.531.176
31	ARS	93,95%	146,81%	3.247.376.506
3	USD	0,58%	0,58%	12.789.316



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	82,5%	122,1%	286.882.672	31
31-60	86,2%	123,8%	562.005.912	108
61-90	92,1%	129,0%	1.181.683.064	149
91-120	96,6%	131,0%	133.127.668	27
121-150	122,5%	169,0%	43.800.000	8



Informe Semanal

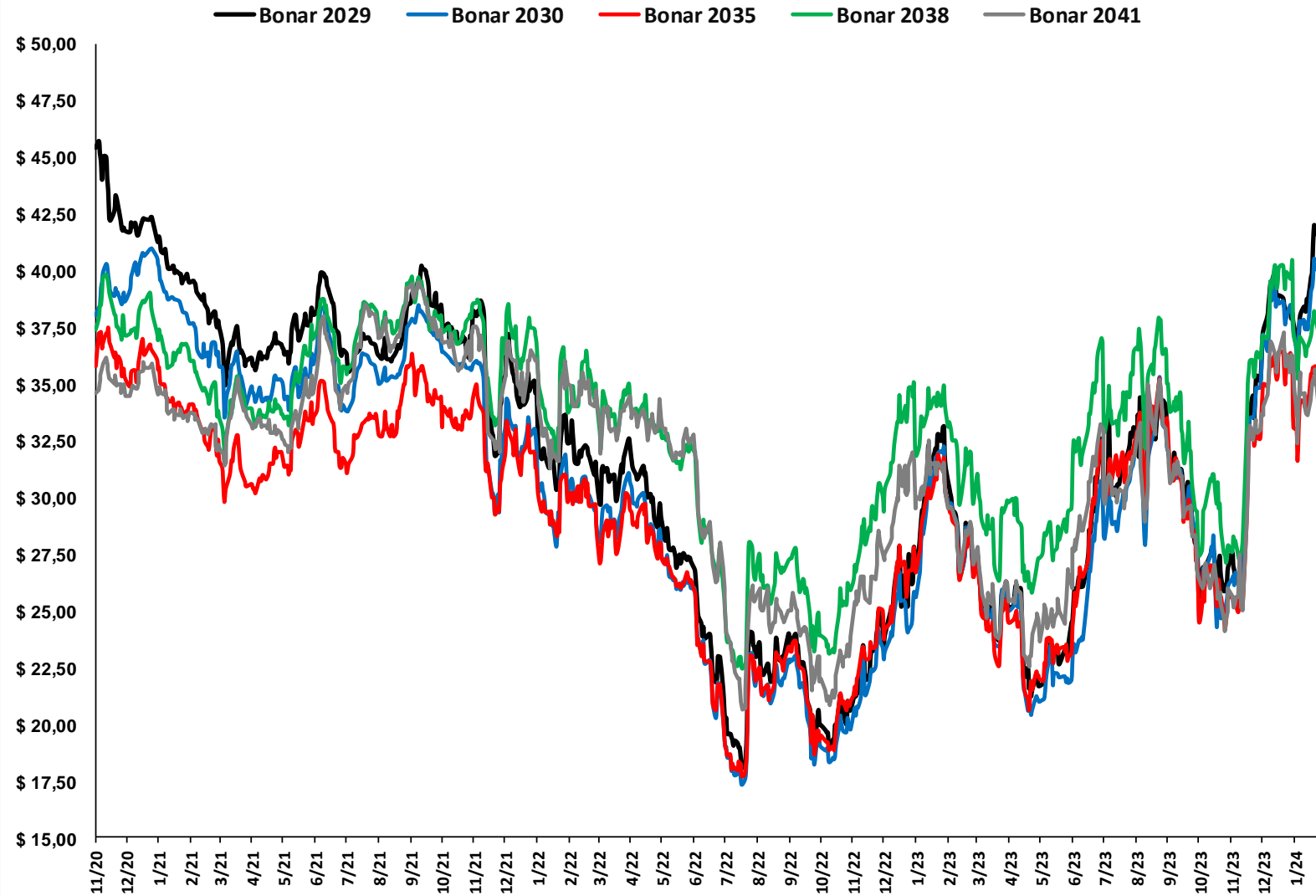
Soberanos en USD Ley Local



FIRST

CAPITAL MARKETS

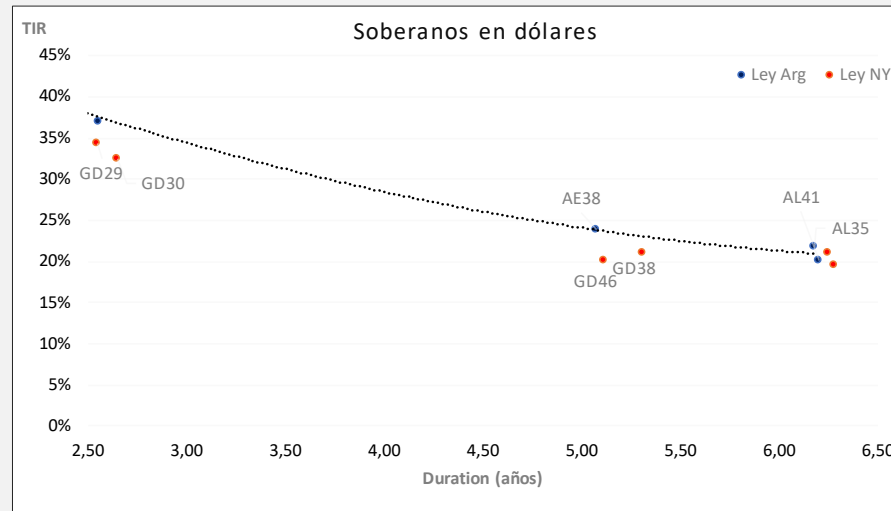
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 02-02		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	38,58%	2,5	41,3	-1,4%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	37,01%	2,6	39,9	-0,3%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	21,76%	6,2	35,0	-2,2%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	23,87%	5,1	37,3	-1,8%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	20,15%	6,2	34,8	-2,4%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	34,43%	2,5	44,6	-1,8%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	32,53%	2,6	43,6	0,1%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	20,99%	6,2	36,4	-1,4%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	21,07%	5,3	42,0	-1,2%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	19,50%	6,3	36,0	0,0%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	20,14%	5,1	39,7	0,5%



Informe Semanal

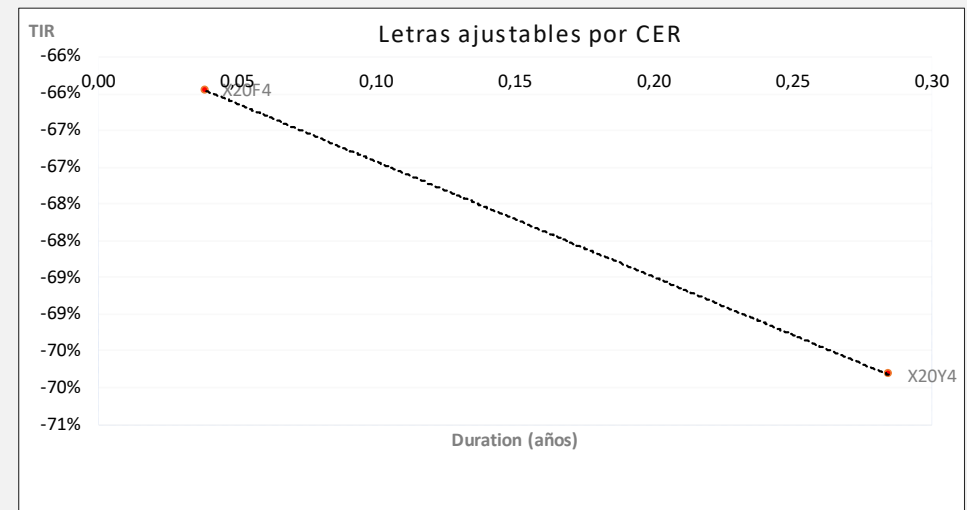
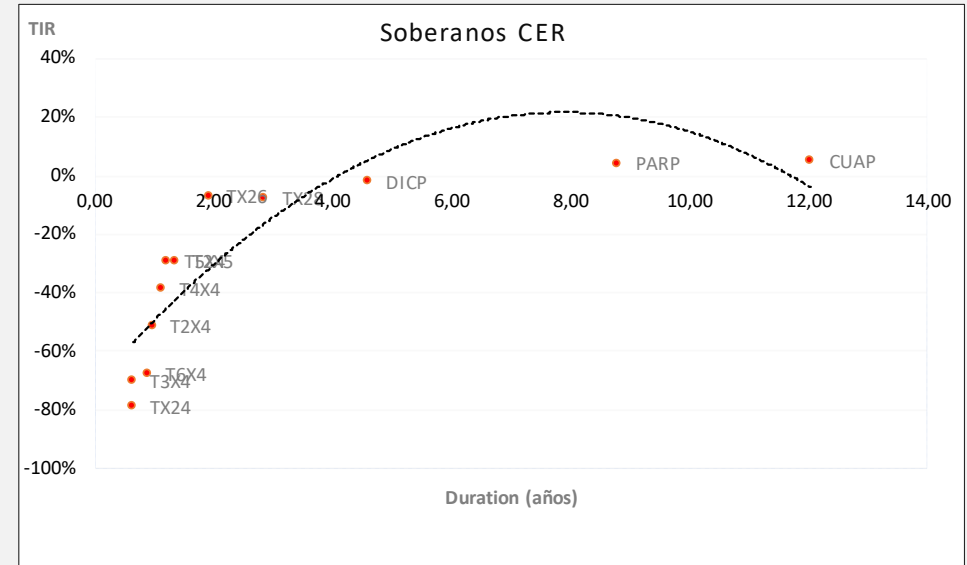
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 02-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-79,1%	0,6	1274,5	1,8%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-70,2%	0,6	323,8	0,4%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-67,9%	0,9	250,4	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/7/2024	-51,5%	1,0	1096,0	6,2%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-38,8%	1,1	365,0	11,3%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-29,4%	1,2	285,0	7,1%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	-29,4%	1,3	347,0	7,2%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-7,4%	1,9	1096,5	3,8%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-7,8%	2,9	1205,0	7,6%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	-2,3%	4,6	22965,0	7,1%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	3,9%	8,8	12320,0	-1,4%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	4,9%	12,0	16440,0	4,6%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 02-02			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X20F4	14	20/2/2024	-65,96%	0,04	170,35	1,9%
X20Y4	104	20/5/2024	-69,83%	0,28	153,90	0,6%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 02-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	87,5%	1,8	39,9	3,4%

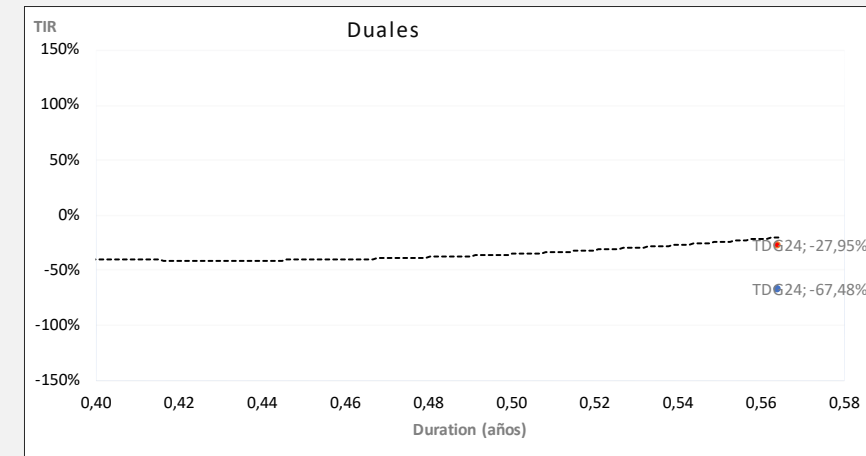
SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 02-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	6,41%	0,23	82000,00	0,7%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-25,12%	0,65	100000,00	2,9%

DUALES			Información al 02-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	126,94%	0,1	78.700	1,3%
			-99,83%	0,1	78.700	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-17,72%	0,2	86.480	3,3%
			-88,41%	0,2	86.480	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-16,08%	0,4	88.650	-2,6%
			-62,28%	0,4	88.650	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-27,95%	0,6	99.490	4,1%
			-67,48%	0,6	99.490	

* Parámetros DL

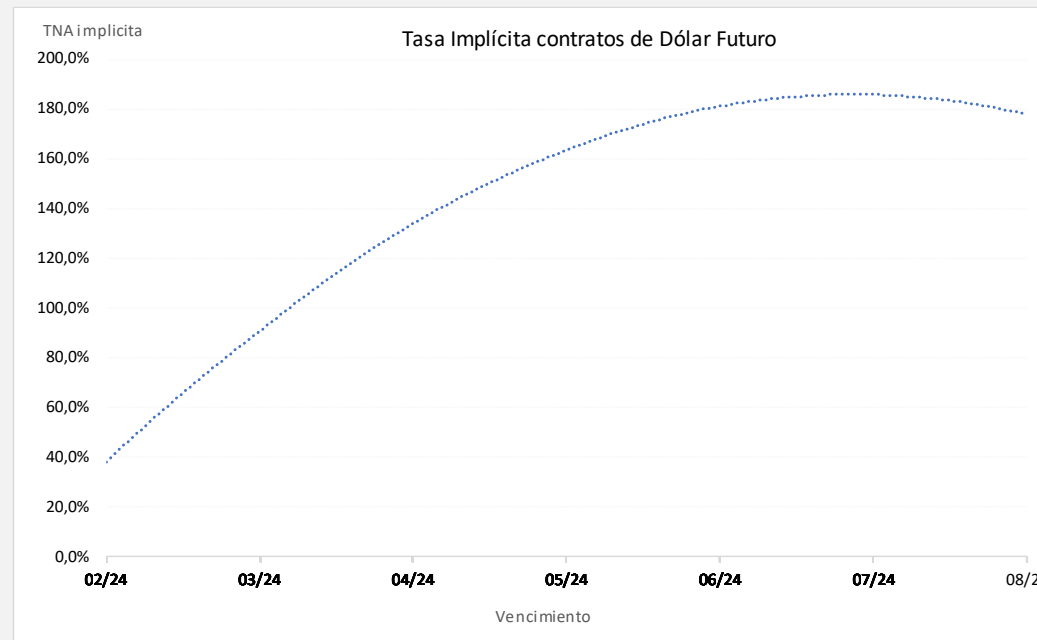
* Parámetros CER

BOPREAL			Información al 02-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
BPO27	31/10/2027	31/10/2024	16,87%	3,17	43,55	1,3%



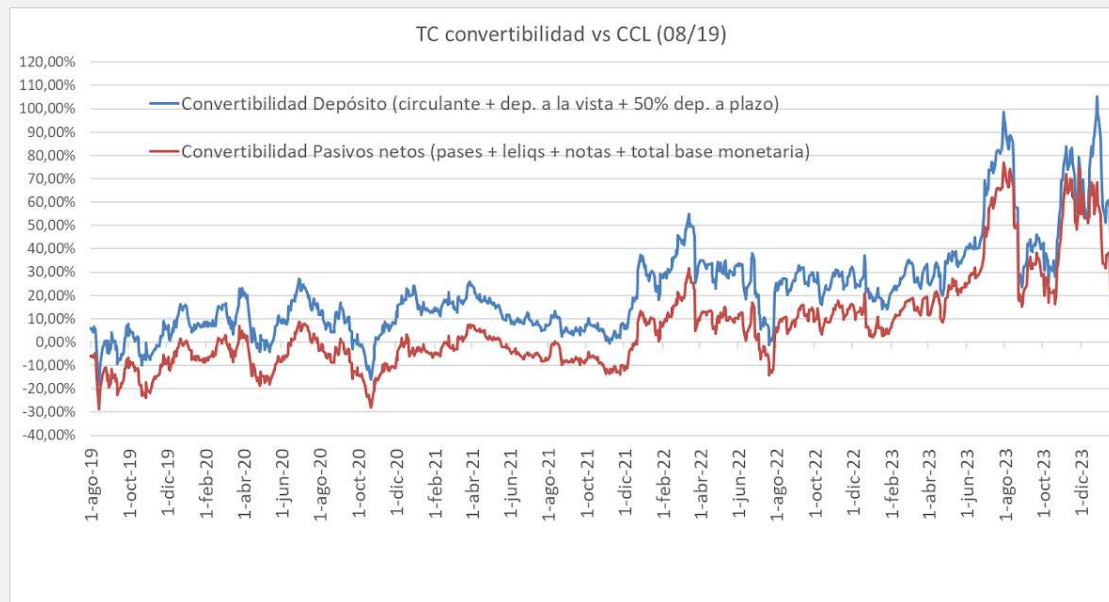
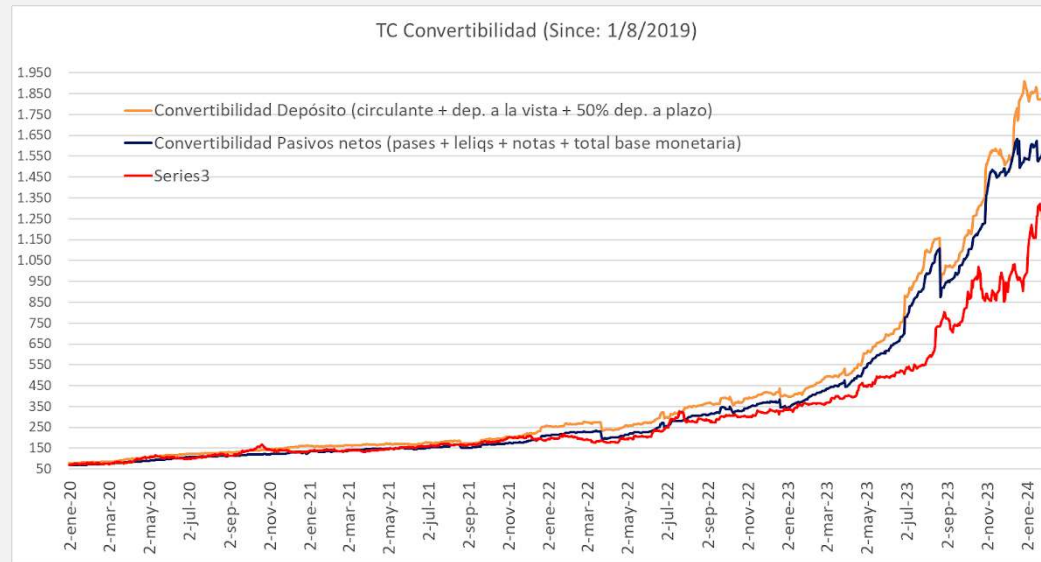


FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 02/02						
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TEA	Open Interest	Volumen
29-02-24	849,00	2,6%	2,68%	43,0%	795.719	16.253
27-03-24	901,00	5,1%	9,0%	78,7%	171.687	14.294
30-04-24	1023,50	10,6%	23,8%	142,3%	223.466	8.282
31-05-24	1133,00	7,8%	37,0%	162,8%	69.854	3.226
28-06-24	1260,00	8,6%	52,4%	184,6%	37.428	349
31-07-24	1373,00	8,8%	66,1%	179,6%	15.098	475
30-08-24	1495,00	7,7%	80,8%	179,9%	1.915	65



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
2/2/2024	826,85	136,24%	2,34%

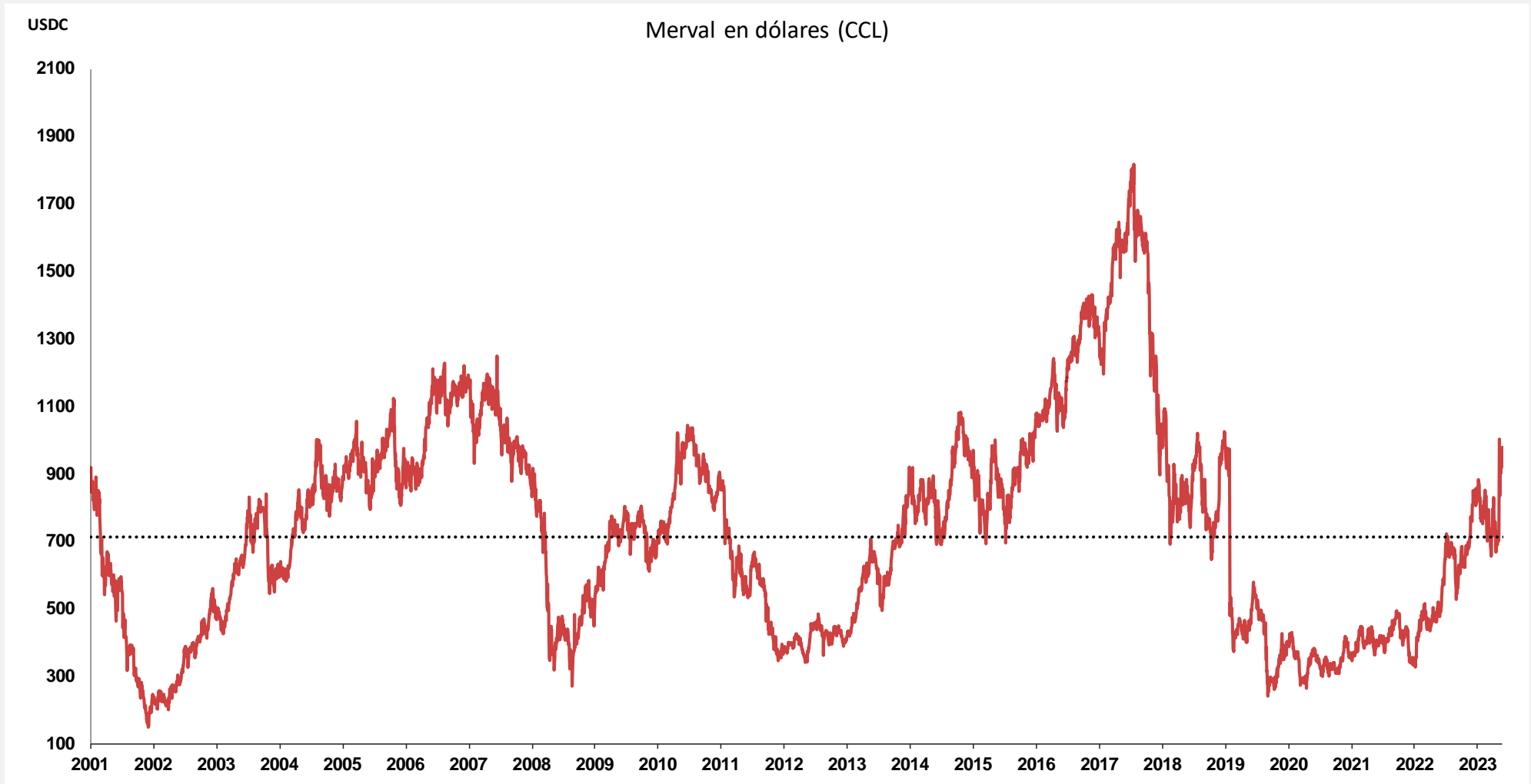
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1237,45	49,66%	1308,78	58,29%



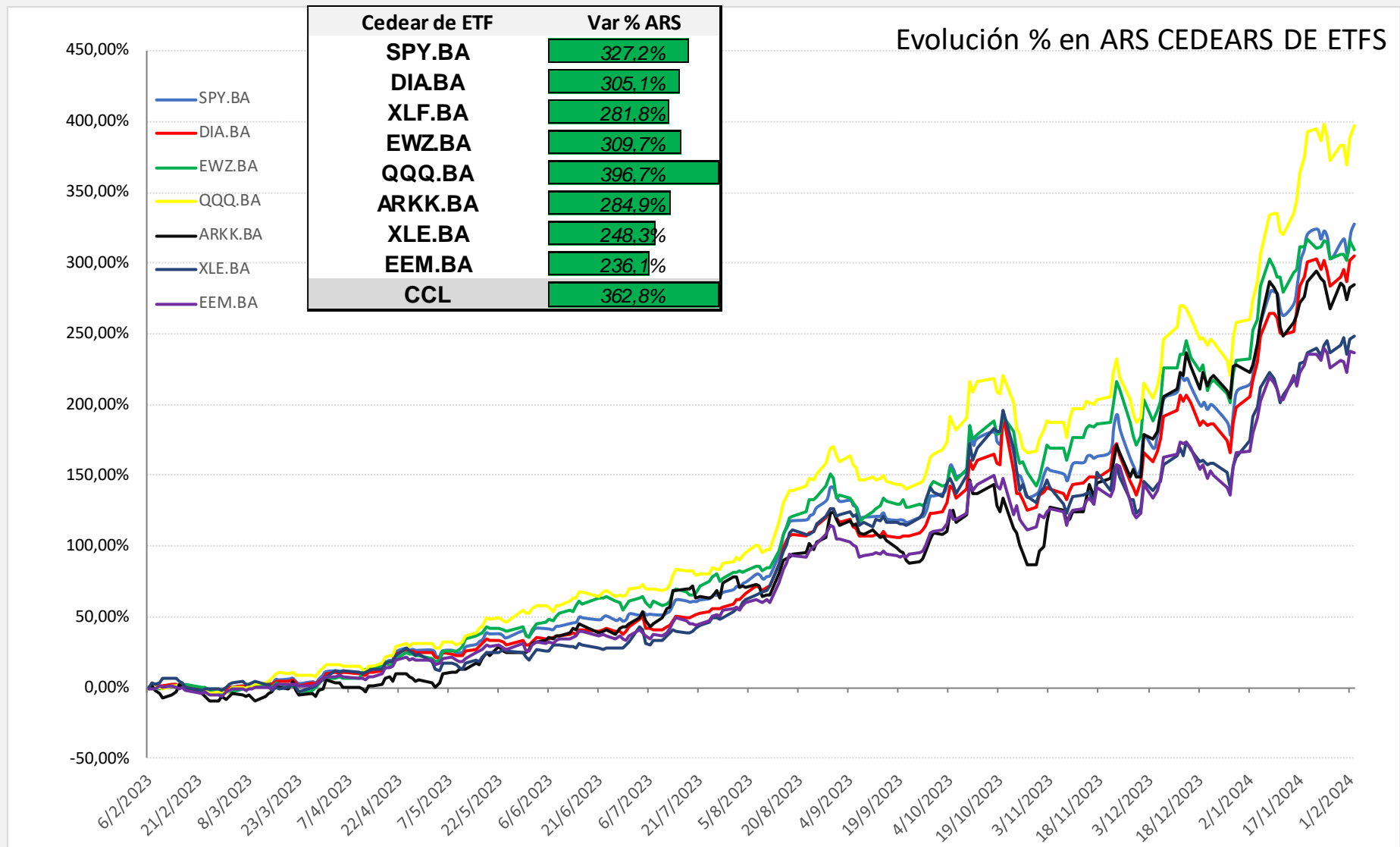
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable





















Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 02/02						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	1.324.033,34	1,66%	5,78%	42,41%	-	
ALUAR 	\$ 1.079,50	0,89%	0,42%	17,27%	476.638	
MACRO 	\$ 4.540,00	2,16%	11,39%	70,04%	254.076	
BYMA 	\$ 1.269,00	6,59%	1,64%	50,44%	353.812	
CENTRAL PUERTO 	\$ 1.280,00	2,35%	9,24%	42,85%	1.245.339	
COMER DEL PLATA 	\$ 111,50	6,04%	20,80%	51,91%	6.717.866	
CABLEVISION HOLD 	\$ 5.089,50	1,15%	10,26%	40,85%	9.411	
EDENOR 	\$ 1.286,00	1,42%	0,34%	36,52%	181.664	
FRANCES 	\$ 2.690,00	2,22%	7,40%	51,53%	419.384	
GP FIN GALICIA 	\$ 2.865,00	2,09%	15,75%	70,84%	1.396.623	
MIRGOR 	\$ 14.897,50	-0,29%	-6,56%	43,38%	7.981	
PAMPA ENERGIA 	\$ 2.534,05	-0,72%	-0,69%	31,19%	702.130	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 1.252,10	6,91%	12,10%	60,64%	565.833	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 2.485,00	2,79%	-0,78%	37,75%	175.635	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 3.975,00	0,20%	3,35%	34,47%	205.715	
TRANSENER 	\$ 1.527,00	0,10%	3,74%	26,20%	777.849	
TERNIUM ARG 	\$ 1.065,00	1,28%	-1,66%	25,44%	471.126	
GP FINAN VALORES 	\$ 296,50	5,14%	4,77%	31,63%	621.909	
YPF SOCIEDAD 	\$ 22.650,00	0,40%	5,58%	35,72%	127.029	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 02/02						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		53,50	0,39%	3,00%	4,21%	
FRANCES		\$ 6,12	1,07%	8,42%	12,41%	654.488
MACRO		\$ 34,56	1,23%	11,56%	23,16%	134.613
CRESUD		\$ 9,40	0,43%	2,62%	-0,84%	53.542
EDENOR		\$ 19,68	0,08%	2,10%	1,57%	19.865
GP FIN GALICIA		\$ 21,83	0,01%	14,91%	26,45%	356.381
PAMPA		\$ 48,63	-1,10%	1,21%	-1,80%	57.545
GPO SUPERVIELLE		\$ 4,73	3,50%	13,16%	16,50%	155.050
TELECOM		\$ 7,98	0,76%	5,84%	11,61%	54.764
TRAN GAS DEL SUR		\$ 15,06	-0,82%	2,41%	-0,23%	108.931
TENARIS		\$ 32,06	0,17%	-1,31%	-7,78%	2.114.368
YPF		\$ 17,22	-1,57%	4,71%	0,15%	747.459
IRSA		\$ 8,67	-1,92%	1,29%	0,81%	96.405
CENTRAL PUERTO		\$ 9,72	-0,10%	8,85%	6,81%	49.422
TERNIUM ARG		\$ 38,71	-0,41%	-1,00%	-8,85%	79.650
CORP AMERICA		\$ 16,45	2,05%	8,15%	2,43%	8.257
DESPEGAR		\$ 9,08	-3,71%	-3,71%	-4,02%	46.507
LOMA		\$ 7,11	-1,11%	0,00%	0,28%	45.950
MERCADO LIBRE		\$ 1.781,98	1,93%	1,09%	13,39%	189.322

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 02/02							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
APPLE		\$ 12.026,00	-0,04%	-5,29%		28,2%	107.889
TESLA		\$ 16.125,50	-0,31%	-11,36%		-1,0%	88.184
PETROBRAS		\$ 22.048,00	-1,96%	7,17%		41,5%	21.360
ALIBABA GROUP		\$ 10.320,00	-0,89%	-5,09%		23,0%	23.279
GENERAL ELECTRIC		\$ 22.000,50	1,21%	5,51%		41,4%	582
MICROSOFT CORP		\$ 17.727,00	1,78%	1,80%		45,1%	75.673
BARRICK GOLD		\$ 9.890,00	-3,07%	-2,90%		12,2%	25.672
VALE		\$ 8.609,00	-2,71%	-6,58%		11,8%	21.384
BANCO ITAÚ		\$ 8.429,00	-0,84%	-1,15%		25,2%	778
AMAZON		\$ 1.540,00	7,84%	8,60%		49,4%	657.880
BANCO BRADESCO		\$ 4.004,00	-1,03%	-1,46%		17,5%	32.175
GOOGLE		\$ 3.159,50	0,45%	-5,45%		34,5%	358.862
MC DONALD'S		\$ 15.997,50	0,54%	-1,52%		32,8%	9.747
NETFLIX		\$ 15.213,00	-0,67%	1,88%		55,0%	2.816
FACEBOOK		\$ 25.833,00	20,97%	21,65%		80,0%	318.153
COCA COLA		\$ 15.642,00	-0,02%	2,01%		36,4%	161.532
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 22.999,00	1,61%	2,86%		45,6%	14.338
BIOCERES SEMILLAS		\$ 16.445,00	-3,35%	-6,86%		22,4%	1.848

CONTACTO



FIRST
CAPITAL MARKETS

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

Thiago Solovei

Mesa de Operaciones

Tobías Barthou

Mesa de Operaciones

Rodrigo Terré, CFA

Gerente de Mercado de Capitales

Natalia Trilla

Portfolio Analyst

Camila Stagnaro

Mesa de Operaciones

Joaquin Aranguiz Atrio

Portfolio Analyst



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.