



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**24 de febrero al 01 de marzo 2024**

## Lo que pasó esta Semana

### Internacional:

- La actividad manufacturera de Estados Unidos repuntó en febrero al situarse en los 52,2 puntos desde los 50,7 anteriores, lo que se ha traducido en el avance más rápido desde julio de 2022 y en la consolidación de la expansión que se anotó el sector en enero, según el índice de gerentes de compras (PMI) manufacturero elaborado por S&P Global. La agencia ha explicado que la mejora se deriva de la ampliación de la producción y en la aceleración de los nuevos pedidos.
- Los PMI australiano (47,8), el indio (56,9), el de la zona euro (46,5), y también el alemán (42,5) y el francés (47,1), todos estos mostraron revisiones al alza vs los números preliminares. Además, el chino (Caixin, 50,9), el indio y el turco (50,2) se encuentran sobre los 50 pts. Estas mejoras se suman a las recientes de la mayoría de los indicadores líderes de la OCDE. Así las cosas, el mundo estaría entrando en una aceleración cíclica industrial.
- La inflación de la zona euro se modera de nuevo en febrero hasta el 2,6%

### Local:

- Los Globales siguen muy firmes, aunque sufrieron algo el martes, el día de mayor ruido político.
- El BCRA colocó VN U\$S 491 mln en la primera licitación del BOPREAL Serie 3. Recordamos que el monto máximo a emitir es de VN U\$S 3.000 mln, con lo cual en la próxima semana habrá una nueva licitación. Este bono tiene un interés del 3% anual pagadero trimestralmente con una amortización en 3 cuotas consecutivas desde el 30 de noviembre del 2025. El Vencimiento es el 31 de mayo del 2026.
- Las Reservas cayeron U\$S 910 mln a U\$S 26.685 mln. El Banco Central vendió dólares por U\$S 142 mln, cortando la racha de compras de 18 ruedas consecutivas.
- El día de hoy el Serie I se subdividirá en 4 strips. Estos tendrán la opción de ser rescatados anticipadamente y ser utilizados para el pago de impuestos, excluyendo el 1D, que se considerará hard-dollar. Para el pago de impuestos, se tomará el valor máximo entre el TC A3500 y el dólar MEP, por lo que serán valuadas como MEP linked ya que siempre se ejecutarán de esta forma. Cada strip representa del VNO 20%, 20%, 30% y 30% respectivamente. Para ver valuación y detalles leer el Informe de Renta Fija.
- Hoy a las 21hs el Presidente Milei dará su discurso en la apertura de las Sesiones del Congreso. Según los medios, el Presidente presentará un nuevo proyecto de Ley que enviará al Congreso.

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 4/3/2024	Martes 5/3/2024	Miércoles 6/3/2024	Jueves 7/3/2024	Viernes 8/3/2024
<b>Estados Unidos</b>	-	PMI de servicios (Feb) / PMI no manufacturero del ISM (Feb)	Cambio del empleo no agrícola ADP (Feb) / Comparecencia de Powell, presidente de la Fed	Nuevas peticiones de subsidió por desempleo / Comparecencia de Powell, presidente de la Fed	Tasa de desempleo (Feb)
<b>Europa</b>	Variación del desempleo en España	PMI de servicios en la zona euro (Feb) / PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Feb)	Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Ene)	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Mar) / Rueda de prensa del BCE	PIB en la zona euro
<b>Emergentes</b>	Índice de inflación IPC- Fipe (Mensual) (Feb)	-	Producción industrial (Anual) (Ene)	IPC (México) (Feb)	-
<b>Argentina</b>	-	-	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Enero de 2024	Índice de producción industrial minero (IPI minero). Enero de 2024	-

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

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
TX24	25/3/2024	CAPITAL
PARP	30/3/2024	CUPON
T2V4	30/3/2024	CUPON
-	-	-
-	-	-
-	-	-

# Informe Semanal

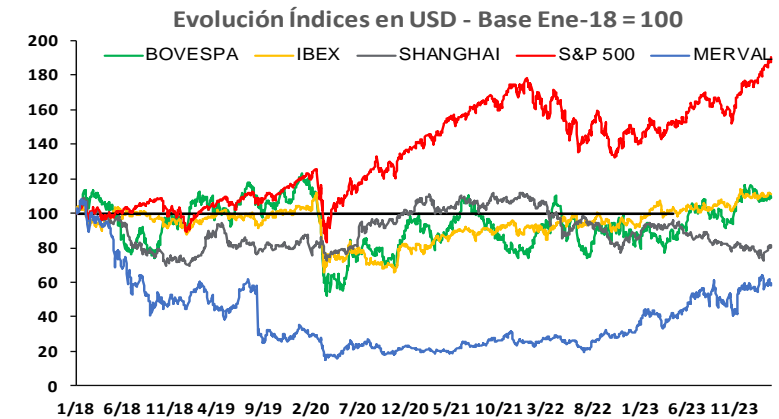
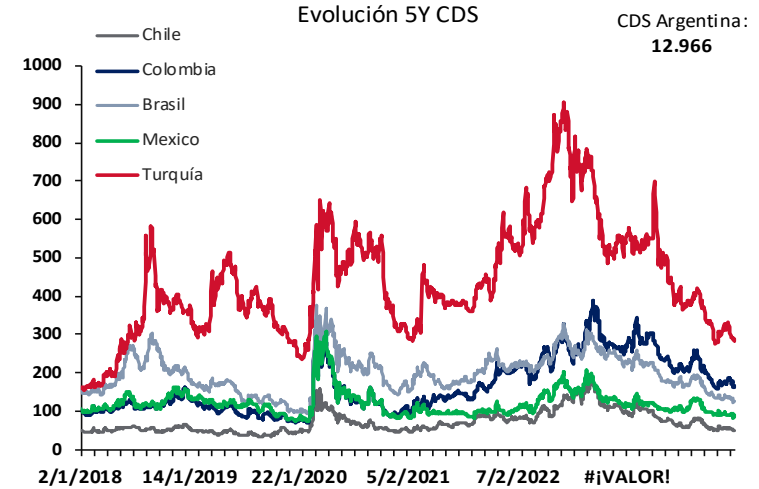
## Resumen de Mercado

	29/2/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>				
US 2Y	4,52%	-19,1 bps	-18,9 bps	27,3 bps
US 10Y	4,18%	-14,7 bps	-13,5 bps	32,0 bps
5Y CDS Argentina	3.399,23 bps	-44,6 bps	-15,5 bps	-2.596,6 bps
BADLAR Privados (1)	110,00%	43,8 bps	37,5 bps	6,3 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año				

<b>MONEDAS</b>				
Dólar A 3500- MULC	842,25	0,4%	0,2%	2,2%
Dólar MEP	1.048,86	-2,0%	-0,2%	3,7%
Dólar CCL	1.090,16	-3,2%	0,8%	14,4%
Dólar / Euro	1,08	-0,2%	-0,4%	2,1%
DXY (Dollar Index)	104,16	0,2%	0,3%	2,8%
Real / Dólar	4,97	0,2%	0,8%	2,5%

<b>Índices (USDC)</b>				
<b>América</b>				
Merval	930,79	-2,6%	-2,7%	4,6%
S&P 500 (USA)	512,76	1,0%	1,1%	9,9%
Nasdaq (USA)	16.288,55	1,5%	1,6%	8,5%
Dow Jones (USA)	39.101,11	0,1%	0,3%	2,7%
Bovespa (Brasil)	25.951,41	-1,2%	-1,7%	13,4%
<b>Europa</b>				
DAX (Alemania)	19.097,75	1,6%	0,3%	3,3%
CAC 40 (Francia)	8.564,00	0,0%	-0,6%	2,9%
IBEX 35 (España)	10.804,40	-1,5%	-1,5%	3,1%

<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>				
Soja (USD/Ton.)	419,95	-0,4%	1,0%	1,6%
Maíz (USD/Ton.)	162,30	1,5%	1,0%	2,5%
Trigo (USD/Ton.)	205,75	-4,0%	-4,4%	0,8%
Oro (USD/Onza Troy)	2.043,24	0,9%	0,7%	0,9%

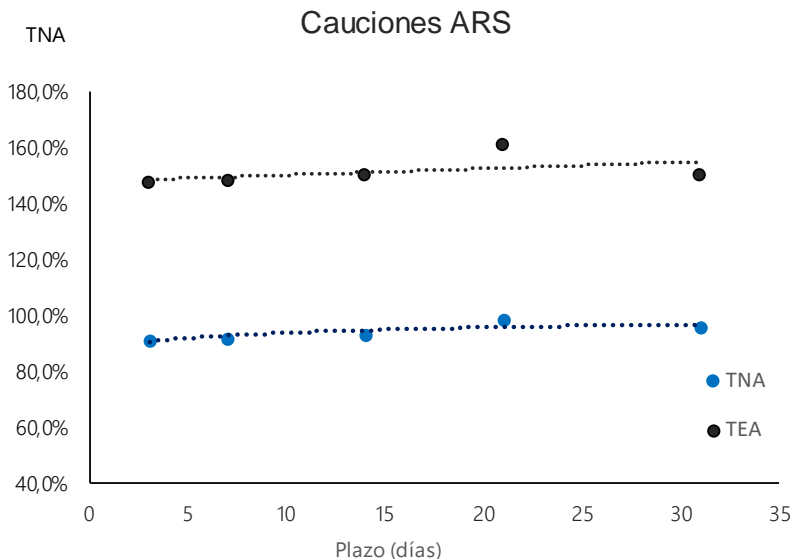


# Informe Semanal

## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

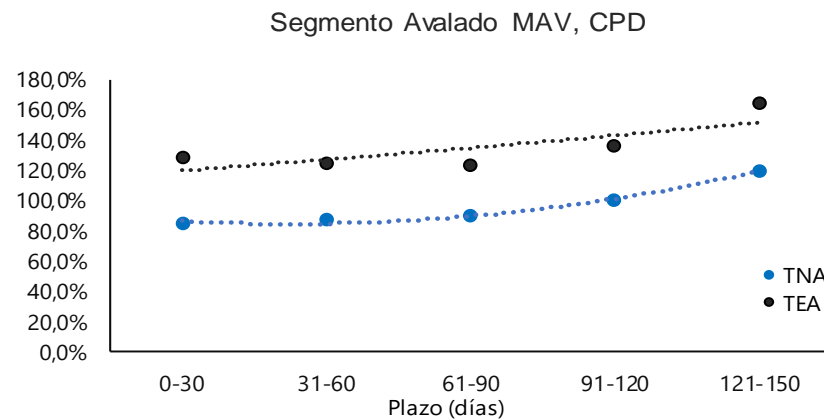
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	90,93%	147,41%	1.275.326.286.255
7	ARS	91,89%	148,63%	28.625.304.695
14	ARS	93,33%	150,12%	1.752.673.526
21	ARS	98,85%	161,44%	35.276.794
31	ARS	95,54%	150,46%	367.242.064
3	USD	0,52%	0,52%	14.033.110



### CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	85,4%	128,1%	233.641.397	54
31-60	86,7%	124,8%	834.324.471	136
61-90	89,3%	123,9%	771.254.839	113
91-120	99,5%	136,2%	207.320.000	29
121-150	120,0%	164,6%	5.000.000	1



# Informe Semanal

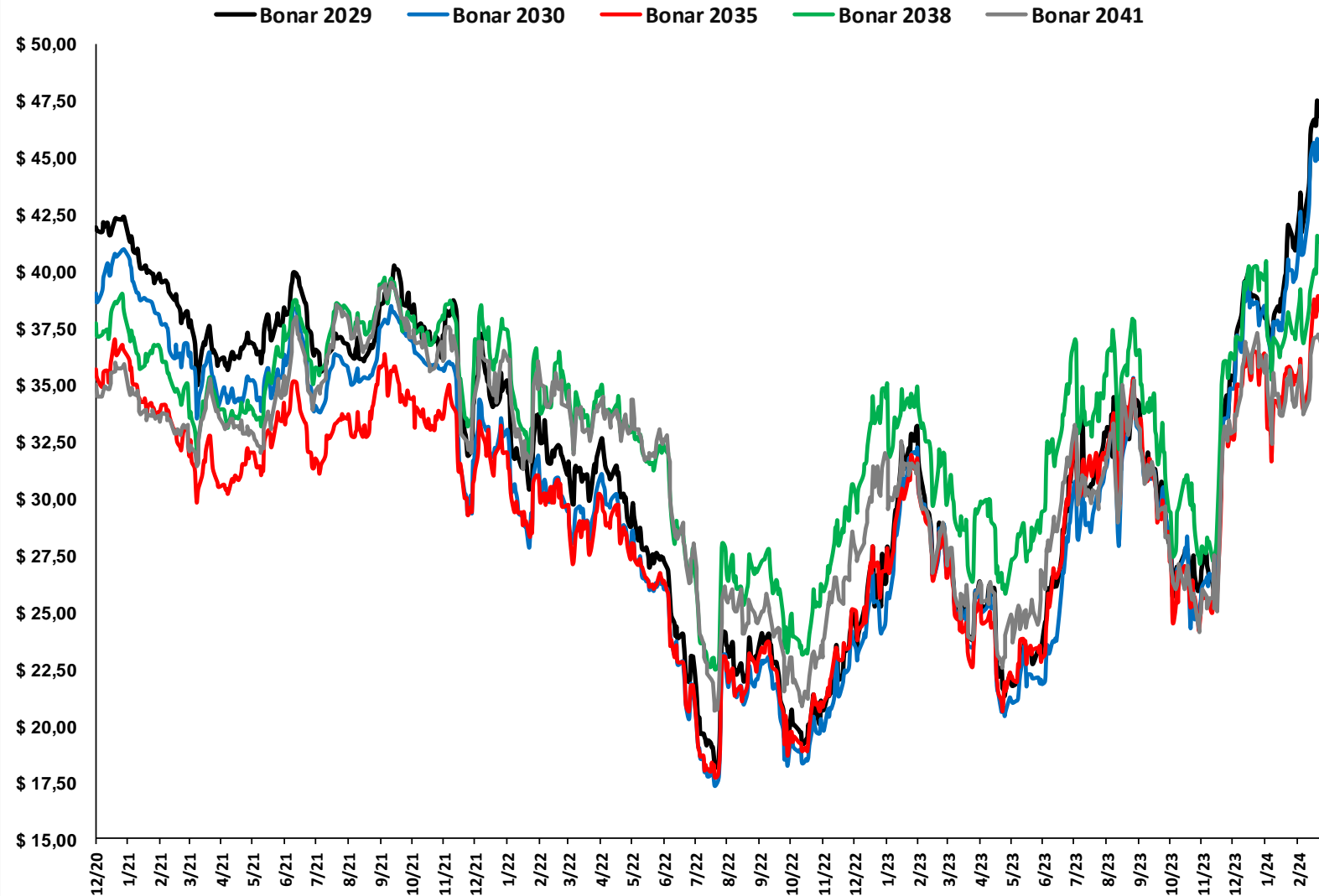
Soberanos en USD Ley Local



FIRST

CAPITAL MARKETS

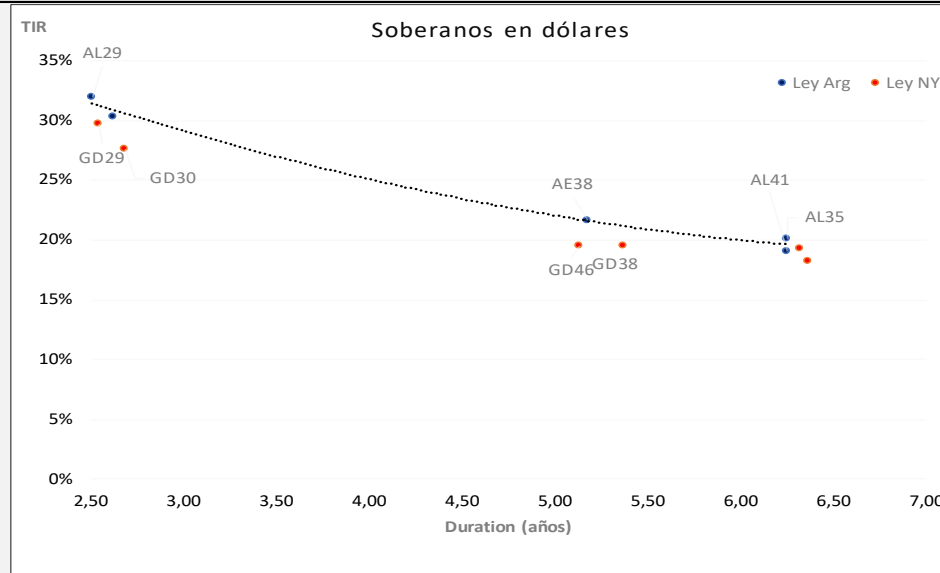
Precio en USD



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES						Información al 01-03
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	31,97%	2,5	47,8	2,0%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	30,35%	2,6	46,5	3,3%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	20,11%	6,3	38,7	-0,6%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	21,69%	5,2	41,5	0,0%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	19,11%	6,3	37,3	0,2%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	29,79%	2,5	49,8	1,0%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	27,58%	2,7	49,2	1,8%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	19,27%	6,3	40,4	1,8%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	19,49%	5,4	45,7	3,2%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	18,25%	6,4	39,0	1,0%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	19,48%	5,1	41,4	-0,2%



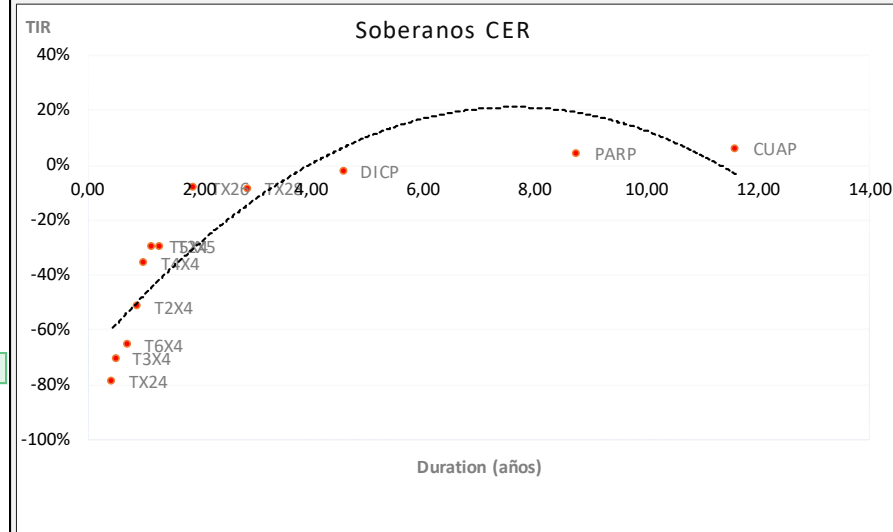
# Informe Semanal

## Títulos Públicos



FIRST  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER		Información al 01-03				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-76,8%	0,2	1374,0	1,6%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-63,4%	0,3	352,5	0,9%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-62,5%	0,6	271,5	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/7/2024	-44,9%	0,7	1205,5	-2,4%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-30,0%	0,9	396,0	-2,9%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-25,2%	1,0	324,5	-0,6%
T2X5	14/2/2025	14/2/2025	-18,9%	1,2	389,3	-0,7%
TZX25	30/6/2025	30/6/2025	-12,7%	1,5	125,7	-0,2%
TX25	9/11/2025	9/5/2024	-9,7%	1,8	673,0	-1,0%
TZX26	30/6/2026	30/6/2026	-4,8%	2,4	143,7	10,5%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-7,6%	1,8	1338,0	4,7%
TZX27	30/6/2027	30/6/2027	-3,6%	3,4	144,5	9,5%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-8,0%	2,8	1472,5	7,7%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	-2,3%	4,5	28005,0	9,7%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	3,6%	8,8	15510,0	8,5%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	5,4%	11,8	18870,0	7,2%



LETRAS AJUSTABLES POR CER		Información al 01-03				
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X20Y4	76	20/5/2024	-62,76%	0,21	164,25	0,0%

BOPREAL		Información al 01-03				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
BPOD7	31/10/2027	31/10/2024	31,14%	2,84	55,00	0,0%
BPJ25	30/6/2025	31/7/2024	14,91%	0,85	88,75	-0,6%



# Informe Semanal

## Títulos Públicos



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

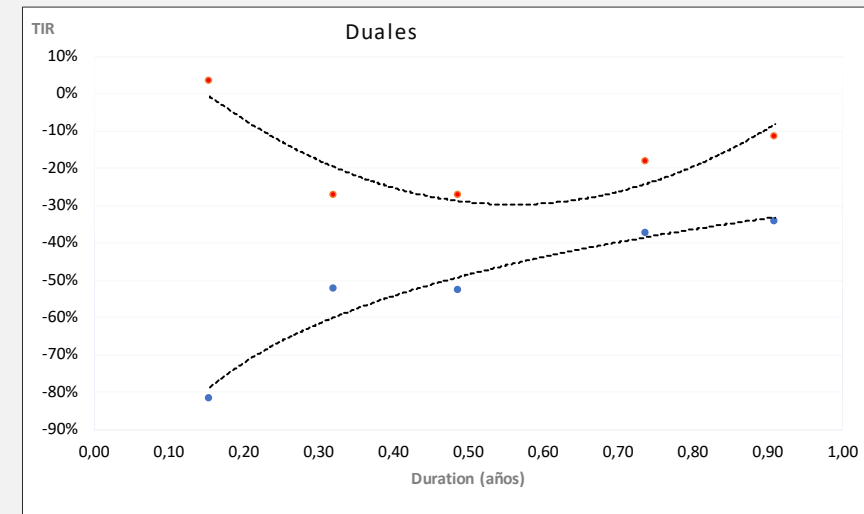
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 01-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	82,5%	1,7	43,9	6,4%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 01-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	8,30%	0,15	83700,00	6,4%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-13,11%	0,57	91500,00	4,9%
TV25	31/3/2025	30/4/2024	-1,37%	1,07	86000,00	2,0%

DUALES			Información al 01-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	3,35%	0,2	83.800	6,2%
			-82,06%	0,2	83.800	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-27,45%	0,3	93.350	2,9%
			-52,44%	0,3	93.350	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-18,37%	0,5	92.990	2,9%
			-52,76%	0,5	92.990	
TDN24	29/11/2024	29/11/2024	-11,49%	0,7	92.150	-4,5%
			-37,71%	0,7	92.150	
TDE25	31/1/2025	31/1/2025	-13,41%	0,9	96.010	1,1%
			-34,48%	0,9	96.010	

\* Parámetros DL

\* Parámetros CER



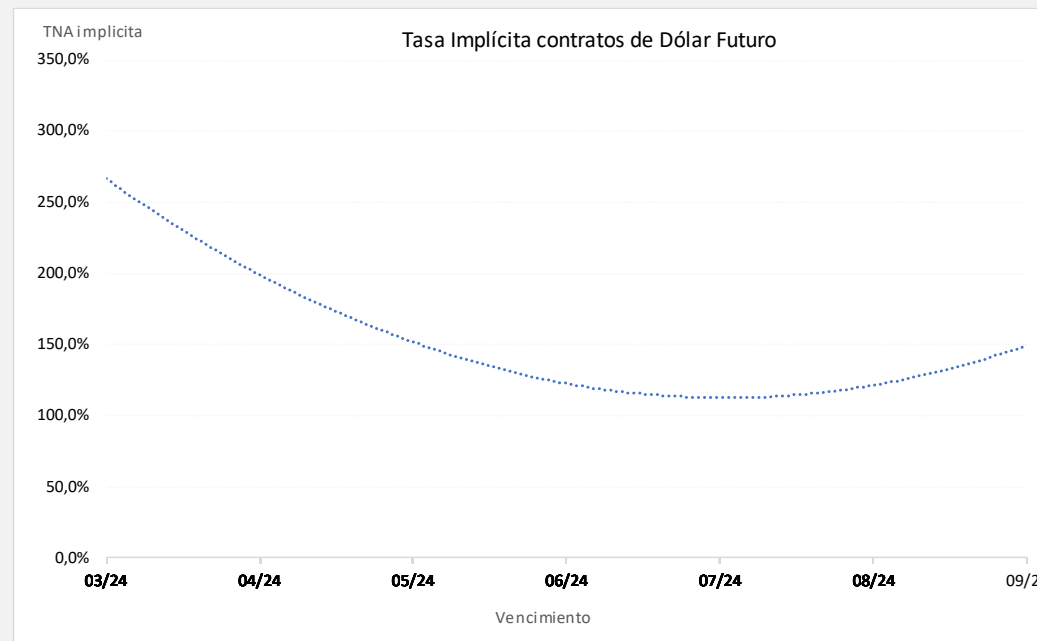
# Informe Semanal

Dólar y ROFEX



FIRST  
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 01/03						
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TEA	Open Interest	Volumen
27-03-24	929,00	10,0%	10,30%	296,0%	829.190	35.745
30-04-24	985,00	10,5%	16,9%	159,2%	456.516	15.304
31-05-24	1040,00	9,3%	23,5%	133,0%	356.370	39.554
28-06-24	1120,00	11,1%	33,0%	139,7%	95.724	2.806
31-07-24	1191,50	9,2%	41,5%	130,0%	49.192	5.193
30-08-24	1284,00	8,0%	52,4%	132,9%	28.758	1.552
30-09-24	1380,00	9,3%	63,8%	133,1%	4.288	132

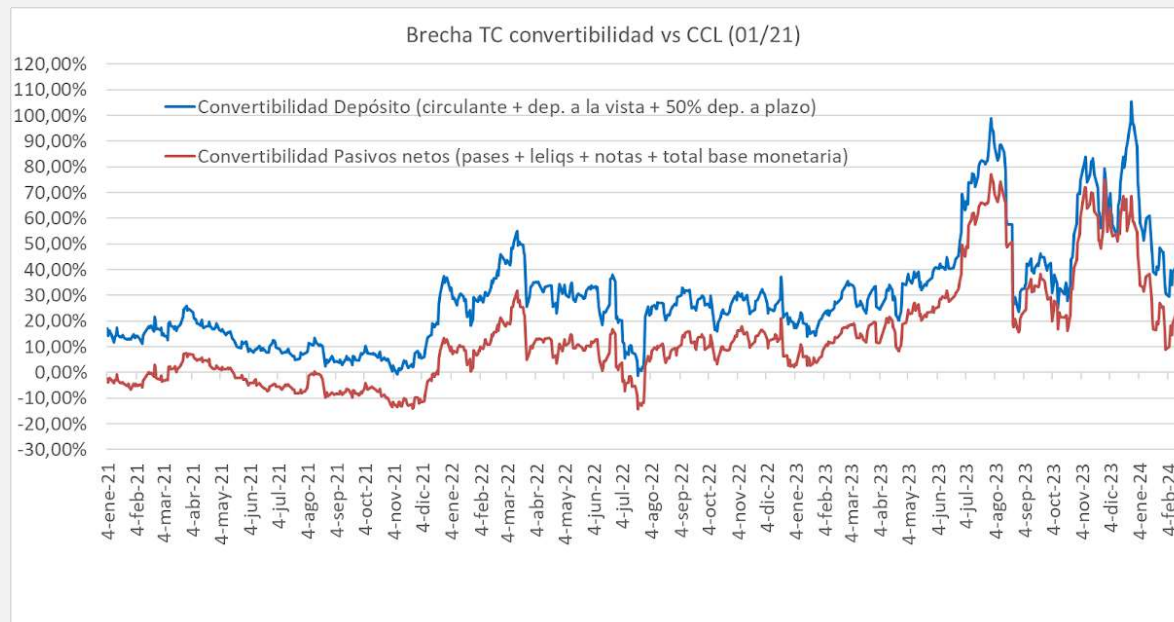
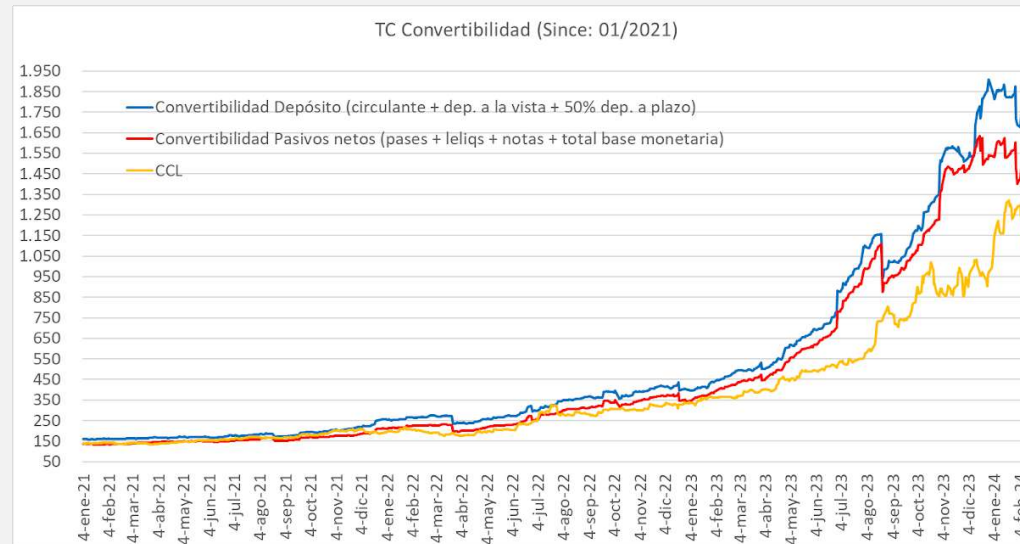


# Informe Semanal

## Tipo de Cambio Convertibilidad



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS



# Informe Semanal

## Brecha Dólar Oficial /MEP

### EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
1/3/2024	842,25	0,00%	4,24%

### Brechas MEP y CCL

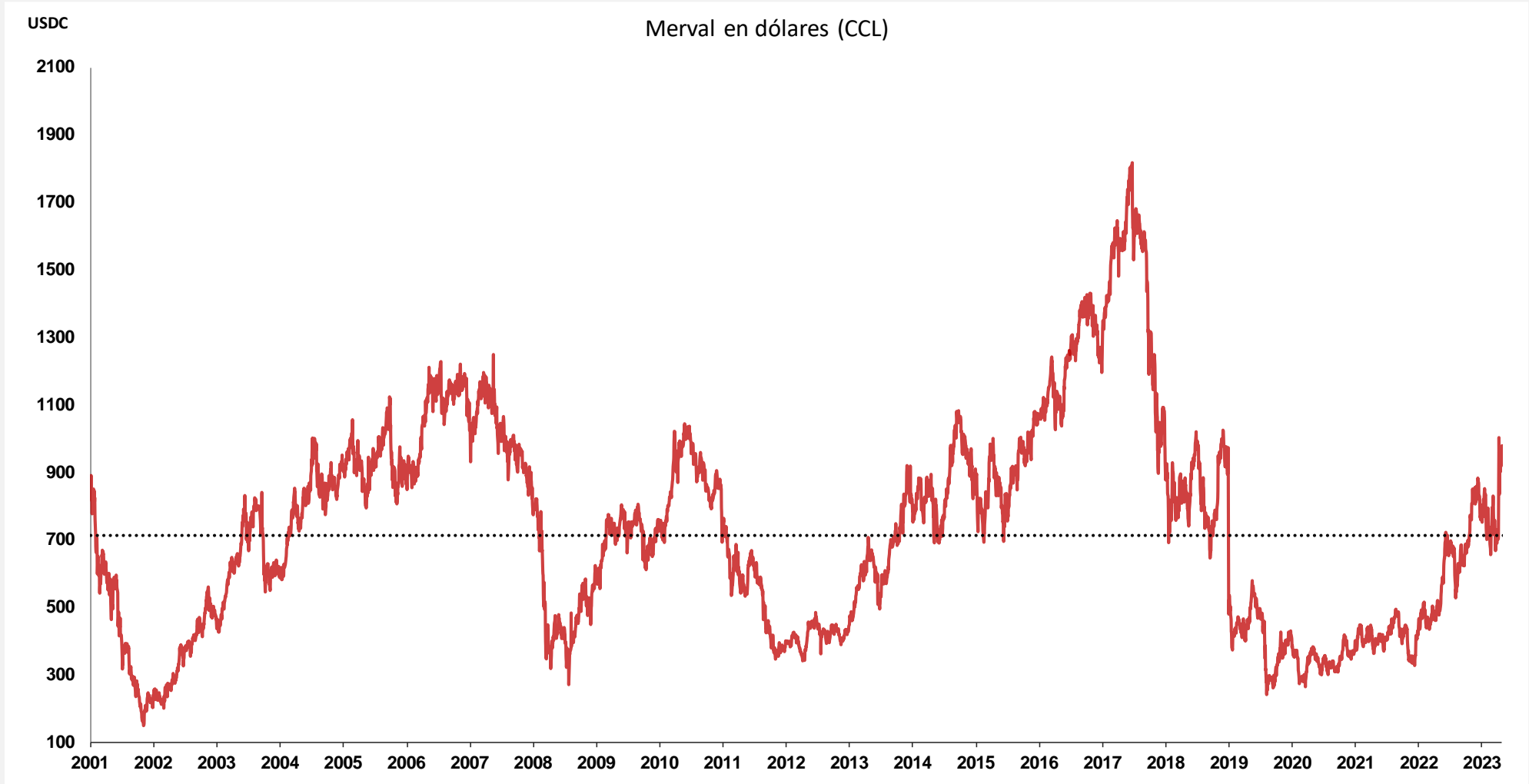
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1048,86	24,53%	1090,16	29,43%

### TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL



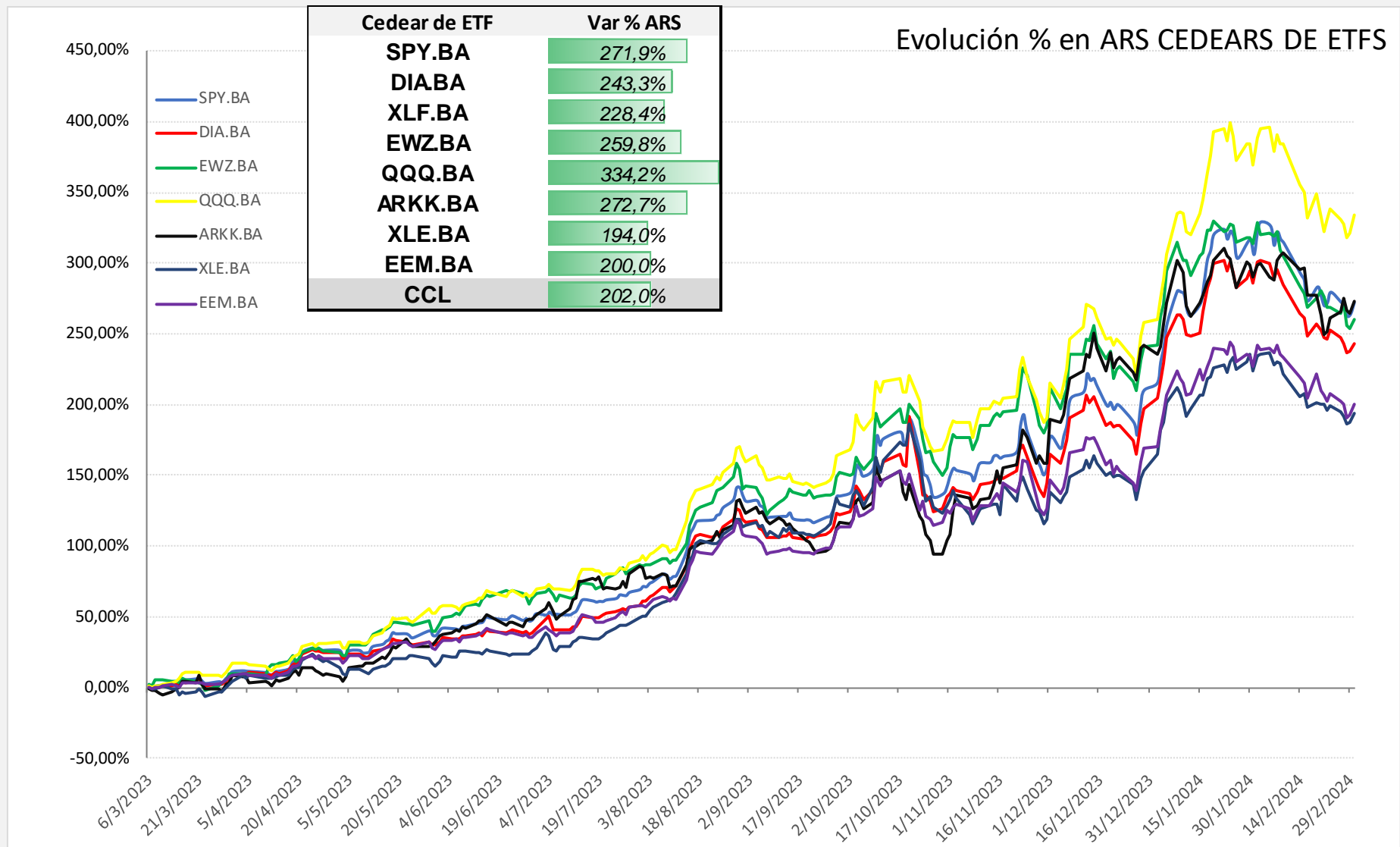
# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable





















# Informe Semanal

## Evolución Cedears de ETFs en ARS



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 01/03						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice Merval		1.051.640,72	3,64%	1,17%	13,12%	-
ALUAR		\$ 836,00	7,66%	1,21%	-9,18%	743.107
MACRO		\$ 4.180,00	-1,42%	12,50%	56,55%	459.501
BYMA		\$ 1.043,00	8,03%	5,89%	23,65%	257.645
CENTRAL PUERTO		\$ 870,00	2,30%	-6,06%	-2,90%	769.970
COMER DEL PLATA		\$ 105,70	4,40%	-4,04%	44,01%	3.626.503
CABLEVISION HOLD		\$ 4.000,00	2,20%	-5,33%	10,70%	3.018
EDENOR		\$ 945,00	4,13%	-11,31%	0,32%	178.011
FRANCES		\$ 2.289,00	2,56%	6,52%	28,94%	110.699
GP FIN GALICIA		\$ 2.370,00	0,49%	2,91%	41,32%	1.075.971
MIRGOR		\$ 11.300,00	0,93%	-13,11%	8,75%	5.278
PAMPA ENERGIA		\$ 1.851,00	4,62%	-1,40%	-4,17%	1.163.156
GPO SUPERVIELLE		\$ 933,00	-1,11%	-0,79%	19,70%	386.007
TRAN GAS NORTE C		\$ 1.718,00	8,43%	-4,77%	-4,77%	928.023
TRAN GAS DEL SUR		\$ 2.900,00	4,32%	-0,19%	-1,90%	185.347
TRANSENER		\$ 1.124,00	2,98%	-15,87%	-7,11%	319.324
TERNIUM ARG		\$ 818,00	8,27%	2,83%	-3,65%	761.042
GP FINAN VALORES		\$ 255,00	5,59%	7,37%	13,21%	318.349
YPF SOCIEDAD		\$ 19.328,45	5,56%	2,70%	15,82%	277.520

# Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 01/03						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		50,25	0,78%	0,28%	-2,12%	
FRANCES		\$ 6,29	-0,79%	9,97%	15,63%	374.621
MACRO		\$ 38,22	-3,95%	13,68%	36,21%	311.328
CRESUD		\$ 7,85	0,25%	-5,08%	-17,20%	117.736
EDENOR		\$ 17,24	3,60%	-9,60%	-11,00%	11.975
GP FIN GALICIA		\$ 21,74	-1,23%	4,62%	25,92%	606.410
PAMPA		\$ 42,50	1,14%	0,69%	-14,18%	93.094
GPO SUPERVIELLE		\$ 4,26	-2,07%	-0,47%	4,93%	198.597
TELECOM		\$ 7,37	1,66%	-3,79%	3,08%	33.766
TRAN GAS DEL SUR		\$ 13,42	1,21%	1,67%	-11,07%	101.865
TENARIS		\$ 35,62	1,18%	9,38%	2,46%	1.582.183
YPF		\$ 17,78	2,77%	4,83%	3,43%	1.870.887
IRSA		\$ 7,67	-1,03%	-10,19%	-10,81%	115.334
CENTRAL PUERTO		\$ 8,08	0,62%	-3,46%	-11,21%	22.519
TERNIUM ARG		\$ 40,55	0,02%	-0,34%	-4,52%	59.171
CORP AMERICA		\$ 14,82	2,07%	0,68%	-7,72%	11.265
DESPEGAR		\$ 8,90	-0,11%	4,09%	-5,92%	25.618
LOMA		\$ 6,82	3,81%	5,25%	-3,81%	17.268
MERCADO LIBRE		\$ 1.609,72	0,90%	-7,37%	2,43%	222.755

(1) Cotización en USD



# Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 01/03							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
APPLE		\$ 9.750,00	0,99%	-3,34%	4,1%	83.148	
TESLA		\$ 14.650,00	2,20%	2,23%	-10,0%	65.574	
PETROBRAS		\$ 18.095,00	3,18%	-8,77%	16,2%	18.231	
ALIBABA GROUP		\$ 9.015,50	2,50%	-3,71%	7,4%	34.183	
GENERAL ELECTRIC		\$ 21.574,50	3,45%	4,48%	38,6%	3.290	
MICROSOFT CORP		\$ 15.017,50	2,54%	1,37%	23,0%	25.727	
BARRICK GOLD		\$ 8.100,00	2,54%	-0,71%	-7,6%	40.757	
VALE		\$ 7.315,00	1,73%	-2,64%	-5,0%	25.267	
BANCO ITAÚ		\$ 7.426,00	0,82%	-5,98%	13,0%	515	
AMAZON		\$ 1.349,00	3,53%	3,93%	30,9%	197.172	
BANCO BRADESCO		\$ 3.035,00	1,54%	-4,00%	-10,9%	21.763	
GOOGLE		\$ 2.583,00	1,69%	-5,21%	10,0%	263.337	
MC DONALD'S		\$ 13.100,00	0,85%	-4,03%	9,3%	7.496	
NETFLIX		\$ 13.916,50	4,58%	4,87%	41,8%	1.856	
FACEBOOK		\$ 22.704,50	3,89%	5,30%	58,3%	11.870	
COCA COLA		\$ 12.960,00	0,81%	-5,03%	13,0%	137.713	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 20.062,50	0,65%	-2,89%	27,0%	20.423	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 14.653,50	3,19%	1,37%	9,1%	2.290	

# CONTACTO

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

**Mesa de Operaciones:** [mesa@firstcma.com](mailto:mesa@firstcma.com) / 011 5239-3336

**José Luis Garófalo**

*Vicepresidente Ejecutivo*

**Maria Rita Franchini**

*Compliance / Administración*

**Silvina Podesta**

*Compliance*

**Eugenia Magetti**

*Back Office*

**Valeria Greno**

*Back Office*

**Florencia Moisés**

*Back Office*

**Pedro A. Cristiá, CFA**

*Gerente General*

**Victoria Mosquera**

*Mesa de Operaciones*

**Thiago Solovei**

*Mesa de Operaciones*

**Tobías Barthou**

*Mesa de Operaciones*

**Camila Stagnaro**

*Mesa de Operaciones*

**David Martínez Yafar**

*Middle Office*

**Rodrigo Terré, CFA**

*Gerente de Mercado de Capitales*

**Alejandro Caramella**

*Head Portfolio Manager*

**Natalia Trilla**

*Portfolio Analyst*

**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](mailto: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.