FIRST

CAPITAL MARKETS

INFORME SEMANAL DE MERCADO

11 al 17 de mayo 2024

Informe Semanal

Noticias del Mercado

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Un indicador de la inflación subyacente en EE.UU. se enfrió en abril por primera vez en seis meses, lo que indica que las presiones sobre los precios solo están disminuyendo gradualmente y respalda la intención de la Reserva Federal de mantener las tasas de interés más altas durante más tiempo. El llamado índice de precios al consumo subyacente, que excluye los costes de los alimentos y la energía, aumentó un 0,3% respecto a marzo, según los datos publicados el miércoles por el Gobierno. Desde hace un año, ha avanzado un 3,6%.
- El índice industrial Dow Jones superó el jueves los 40.000 puntos por primera vez. El mayor de los tres principales índices bursátiles de Wall Street se ha visto impulsado por la perspectiva de una economía estadounidense resistente, una inflación a la baja y unos sólidos beneficios empresariales.
- El indicador ZEW de expectativas económicas de mayo, tanto en Europa como en Alemania, mostró nuevamente una mejoría mensual, superando además la expectativa de un valor cercano a 46. De esta manera, la economía del viejo continente estaría consolidando cierto rebote cíclico de su economía.

Local:

- La inflación del mes de abril fue de +8,8% MoM, desde +11% MoM en marzo, por debajo de lo esperado por REM de +9%. En términos interanuales llegó a +289,4% YoY. La inflación núcleo mostró una desaceleración a +6,3% MoM, desde 9,4% MoM en marzo.
- El Banco Central volvió a bajar la tasa de política monetaria 10 puntos porcentuales hasta el 40% TNA (3,3% TEM) acompañando la baja esperada de la inflación núcleo en los próximos meses.
- El tesoro obtuvo un resultado exitoso en la licitación de ayer. Se afrontaban vencimientos de aproximadamente $3 billones, mientras que se adjudicó un monto de $11,7 billones y recibieron ofertas por 18 billones, lo que resultó en una prorrata promedio de 60% entre los distintos títulos. Las Lecaps fueron las destacadas, representando 10 billones del total adjudicado. Las tasas mínimas para S14J4, S01L4 y S26L4 eran de 4,2%, 4,1% y 4% respectivamente. Como era de esperarse, las tasas de corte de estos títulos fueron las mínimas y la Lecap a agosto (S30G4), tuvo una tasa de corte de 3,8%, en línea con la curva.
- El Merval volvió a cerrar en US$ 1.390, zona donde el índice ha frenado en dos fechas la semana pasada. De romper esta zona, marcaría nuevos máximos en siete años.
- El gobierno anunció que el superávit primario de abril fue de $ 264.952 millones y el superávit financiero de $17.409 millones. Nuevamente se mantiene el superávit financiero por cuarto mes consecutivo, pero con niveles muy reducidos respecto del primer trimestre. El superávit primario fue un 58% menor respecto a marzo, mostrando una suba del 18,8% m/m en el gasto primario.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	**Lunes 20/5/2024**	**Martes 21/5/2024**	**Miércoles 22/5/2024**	**Jueves 23/5/2024**	**Viernes 24/5/2024**
Estados Unidos	El domingo 19/5 - Declaraciones Powell, presidente de la Fed	Declaraciones de Janet Yellen, Secretaria del Tesoro de los Estados Unidos	Ventas de viviendas de segunda mano (Abr) / Actas de la reunión del FOMC	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / PMI manufacturero, de servicios y compuesto	Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan
Europa	Balanza comercial de España	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE / Balanza comercial de la zona euro (Mar)	Reunión de política no monetaria del Banco Central Europeo	PMI manufacturero, de servicios y compuesto de la zona euro (May)	PBI Alemania
Emergentes	-	-	-	PBI México	-
Argentina	-	Intercambio comercial argentino (ICA). Abril de 2024	Estimador mensual de actividad económica (EMAE). Marzo de 2024	Encuesta de supermercados. Marzo de 2024	-

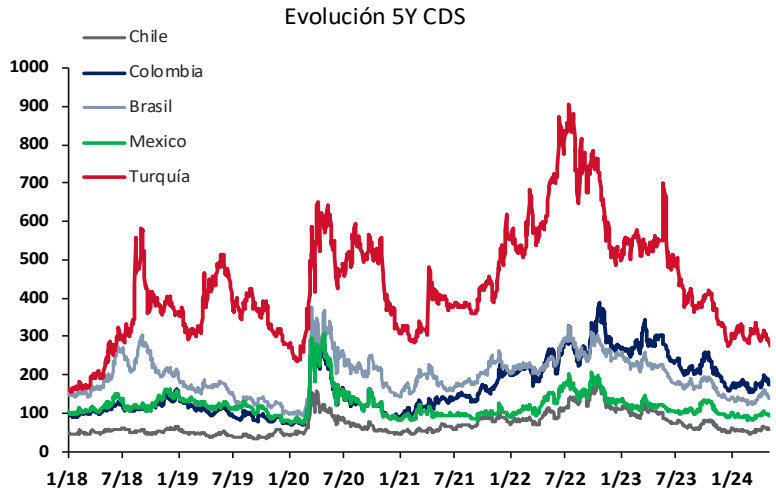
PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
X20Y4	20/5/2024	CAPITAL
T6X4	20/5/2024	CAPITAL
-	-	-
-	-	-
-	-	-

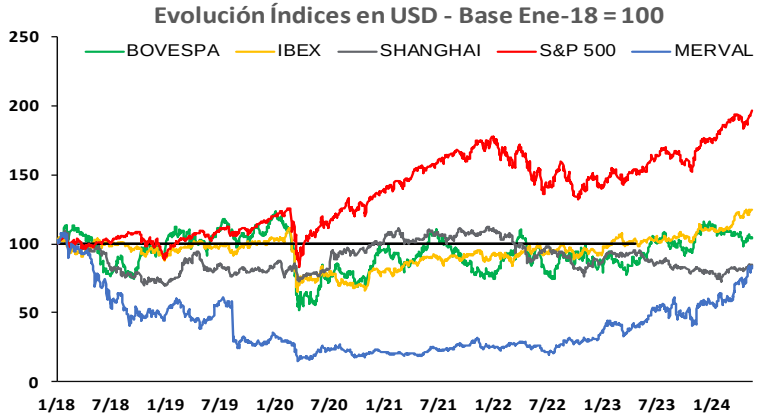
PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	16/5/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,83%	-4,1 bps	-17,3 bps	57,7 bps
US 10Y	4,42%	-8,4 bps	-24,9 bps	56,0 bps
5Y CDS Argentina	2.355,34 bps	-75,5 bps	-249,7 bps	-3.640,5 bps
BADLAR Privados (1)	39,19%	-125,0 bps	-1.150,0 bps	-7.056,3 bps
(1) Tasas calculadas como TNA	(2) Variación acumulada desde principio de año			
MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	886,75	0,5%	1,1%	9,7%
Dólar MEP	1.069,87	3,4%	2,9%	7,8%
Dólar CCL	1.059,38	1,6%	0,2%	13,0%
Dólar / Euro	1,09	0,8%	1,9%	-1,5%
DXY (Dollar Index)	104,46	-0,7%	-1,7%	3,1%
Real / Dólar	5,13	-0,2%	-1,2%	5,7%
Índices (USDC)				
América				
Merval	1.398,31	1,6%	11,7%	41,0%
S&P 500 (USA)	528,94	1,7%	5,4%	11,3%
Nasdaq (USA)	16.676,47	2,0%	6,5%	11,1%
Dow Jones (USA)	39.989,64	1,5%	5,7%	6,1%
Bovespa (Brasil)	25.012,40	0,3%	1,3%	14,1%
Europa				
DAX (Alemania)	20.359,72	1,1%	6,5%	10,1%
CAC 40 (Francia)	8.896,79	0,8%	4,5%	6,9%
IBEX 35 (España)	12.276,69	3,1%	6,1%	10,1%
COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	451,18	3,0%	7,2%	-5,1%
Maíz (USD/Ton.)	178,15	2,2%	3,0%	-4,0%
Trigo (USD/Ton.)	239,28	5,1%	11,3%	3,7%
Oro (USD/Onza Troy)	2.376,44	1,3%	4,0%	15,2%



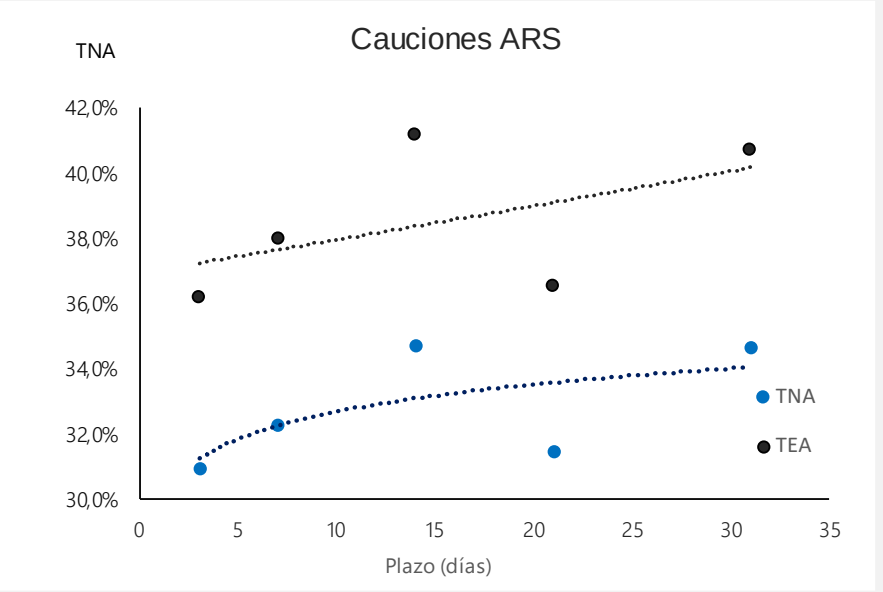


Informe Semanal

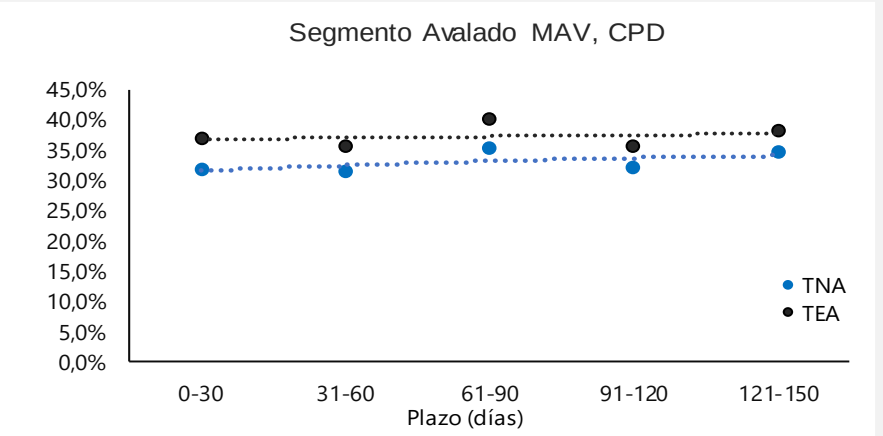
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

FIRST CAPITAL MARKETS

CAUCIONES EN ARS Y USD				
Plazo (días)	**Moneda**	**TNA Prom.**	**TEA**	**Monto Nominal**
3	ARS	**30,96%**	**36,23%**	2.020.137.819.842
7	ARS	**32,31%**	**38,00%**	48.919.517.170
14	ARS	**34,75%**	**41,22%**	1.113.234.752
21	ARS	**31,46%**	**36,58%**	12.213.900
31	ARS	**34,67%**	**40,72%**	4.085.904.687
3	USD	**0,99%**	**0,99%**	47.691.065

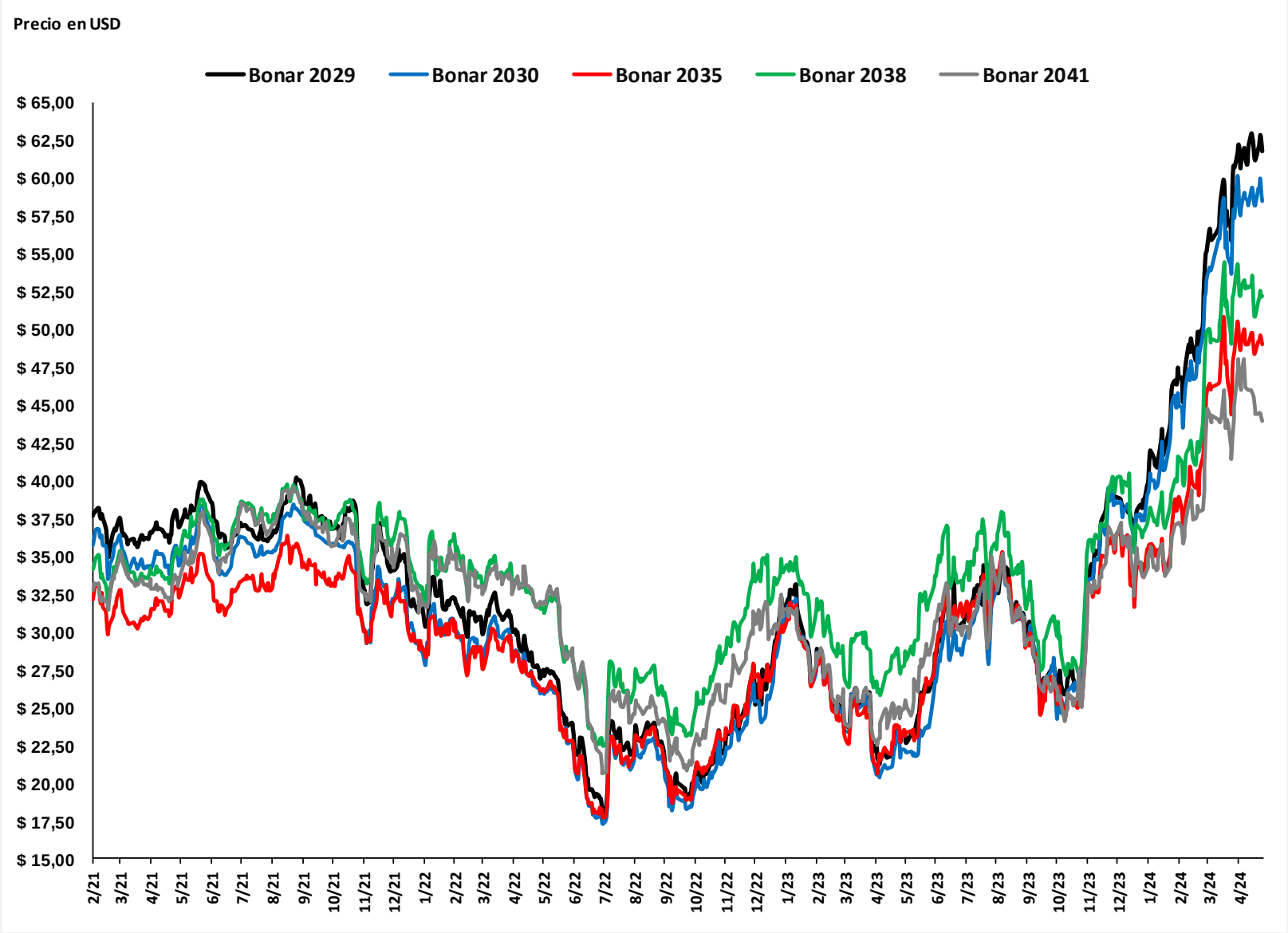


CPD Avalados SGRS (ARS)				
Plazo (días)	**TNA Prom.**	**TEA**	**Monto Nominal**	**Cant. Negociada**
0-30	**31,8%**	**36,8%**	519.442.757	78
31-60	**31,3%**	**35,7%**	1.140.564.966	112
61-90	**35,3%**	**40,2%**	616.535.198	99
91-120	**32,0%**	**35,5%**	211.271.728	42
121-150	**34,5%**	**38,1%**	29.600.000	14



Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local

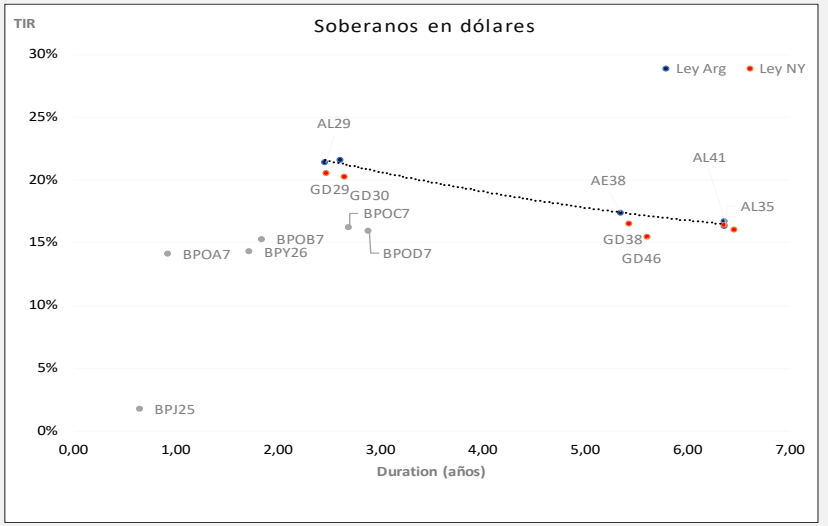


Informe Semanal

Títulos Públicos

FIRST CAPITAL MARKETS

SOBERANOS EN DÓLARES					Información al 17-05	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	21,35%	2,5	61,8	1,0%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	21,59%	2,6	58,5	0,5%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	16,33%	6,4	49,0	1,1%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	17,36%	5,4	52,2	2,7%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	16,69%	6,4	43,9	-1,0%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	20,48%	2,5	62,9	1,5%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	20,19%	2,6	60,3	0,1%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	16,37%	6,4	48,9	-1,0%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	16,48%	5,4	54,3	0,9%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	16,00%	6,5	45,6	1,3%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	15,45%	5,6	51,5	1,3%

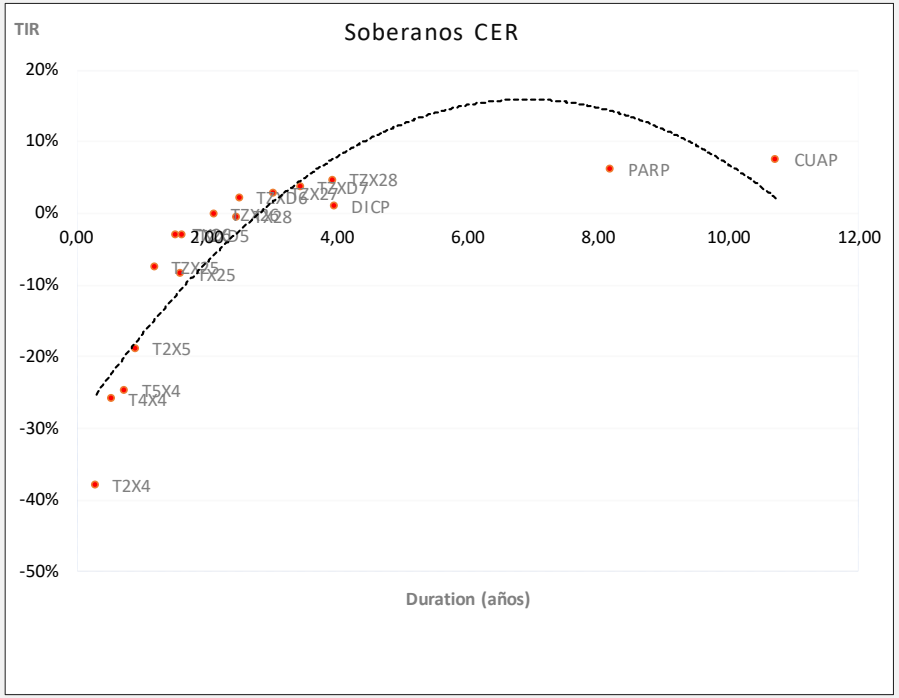


BOPREAL					Información al 17-05				
Ticker	Put Afip	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	TIR Afip	Duration Afip	Precio	Var.semanal
BPOA7	30/4/2025	31/10/2027	31/10/2024	7,82%	2,93	14,09%	0,92	94,40	1,6%
BPJ25		30/6/2025	31/7/2024	1,71%	0,65			98,90	1,3%
BPOB7	30/4/2026	31/10/2027	31/10/2024	11,36%	2,91	15,24%	1,84	85,90	0,5%
BPY26		1/6/2026	2/9/2024	14,23%	1,72			84,15	3,3%
BPOC7	30/4/2027	31/10/2027	31/10/2024	15,40%	2,89	16,24%	2,69	77,45	2,6%
BPOD7		31/10/2027	31/10/2024	15,90%	2,89			76,50	4,7%

Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 17-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
T2X4	26/7/2024	26/7/2024	-38,0%	*0,3*	*1485,5*	*1,7%*
T4X4	14/10/2024	14/10/2024	-26,0%	*0,5*	*508,6*	*-0,1%*
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-24,8%	*0,8*	*434,0*	*2,4%*
T2X5	14/2/2025	14/2/2025	-18,9%	*0,9*	*531,5*	*3,1%*
TZX25	30/6/2025	30/6/2025	-7,6%	*1,2*	*163,8*	*1,1%*
TX25	9/11/2025	9/11/2024	-8,6%	*1,6*	*915,0*	*0,2%*
TZXD5	15/12/2025	15/12/2025	-3,1%	*1,6*	*142,0*	*-2,1%*
TZX26	30/6/2026	30/6/2026	-0,2%	*2,1*	*183,5*	*1,5%*
TX26	9/11/2026	9/11/2024	-3,1%	1,5	1734,5	*1,4%*
TZXD6	15/12/2026	15/12/2026	2,1%	2,5	128,1	*-0,5%*
TZX27	30/6/2027	30/6/2027	2,7%	3,0	168,0	*-2,3%*
TZXD7	15/12/2027	15/12/2027	3,5%	3,4	119,5	*-0,8%*
TZX28	30/6/2028	30/6/2028	4,6%	3,9	152,1	*0,9%*
TX28	9/11/2028	9/11/2024	-0,5%	2,5	1549,5	*-3,8%*
DICP	30/12/2032	30/6/2024	0,8%	*4,0*	*34985,0*	*1,1%*
PARP	30/12/2038	30/9/2024	6,0%	*8,2*	*17950,0*	*3,7%*
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	7,4%	*10,7*	*21700,0*	*0,6%*



Informe Semanal

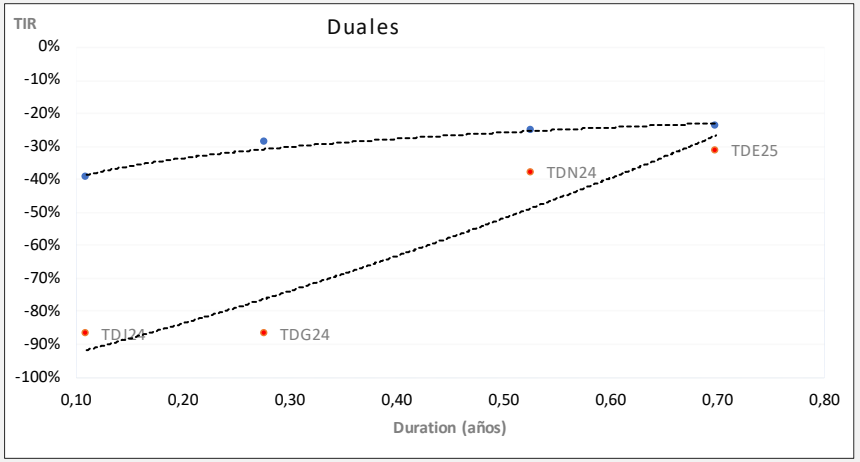
Títulos Públicos

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 17-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/10/2024	*38,2%*	*2,0*	*71,1*	*8,0%*

LECAPS			Información al 17-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
S14O4	14/10/2024	14/10/2024	**49,43%**	0,40	112,40	0,8%
S29N4	29/11/2024	29/11/2024	**48,62%**	0,53	109,60	2,0%
S31E5	31/1/2025	31/1/2025	**47,02%**	0,70	131,90	2,6%
S28F5	28/2/2025	28/2/2025	**46,30%**	0,78	117,80	2,4%
S31M5	31/3/2025	31/3/2025	**44,52%**	0,86	113,30	4,9%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 17-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
T2V4	30/9/2024	30/9/2024	**-6,73%**	0,36	91000,00	*-3,1%*
TV25	31/3/2025	30/9/2024	**-4,57%**	0,86	92600,00	*-2,9%*

DUALES			Información al 17-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	**-87,03%**	*0,1*	*110.920*	*1,3%*
			-39,53%	*0,1*	*110.920*	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	**-37,96%**	*0,3*	*101.200*	*1,2%*
			-29,00%	*0,3*	*101.200*	
TDN24	29/11/2024	29/11/2024	**-31,26%**	*0,5*	*108.000*	*0,0%*
			-25,11%	*0,5*	*108.000*	
TDE25	31/1/2025	31/1/2025	**-29,32%**	*0,7*	*113.000*	*-5,0%*
			-24,03%	*0,7*	*113.000*	



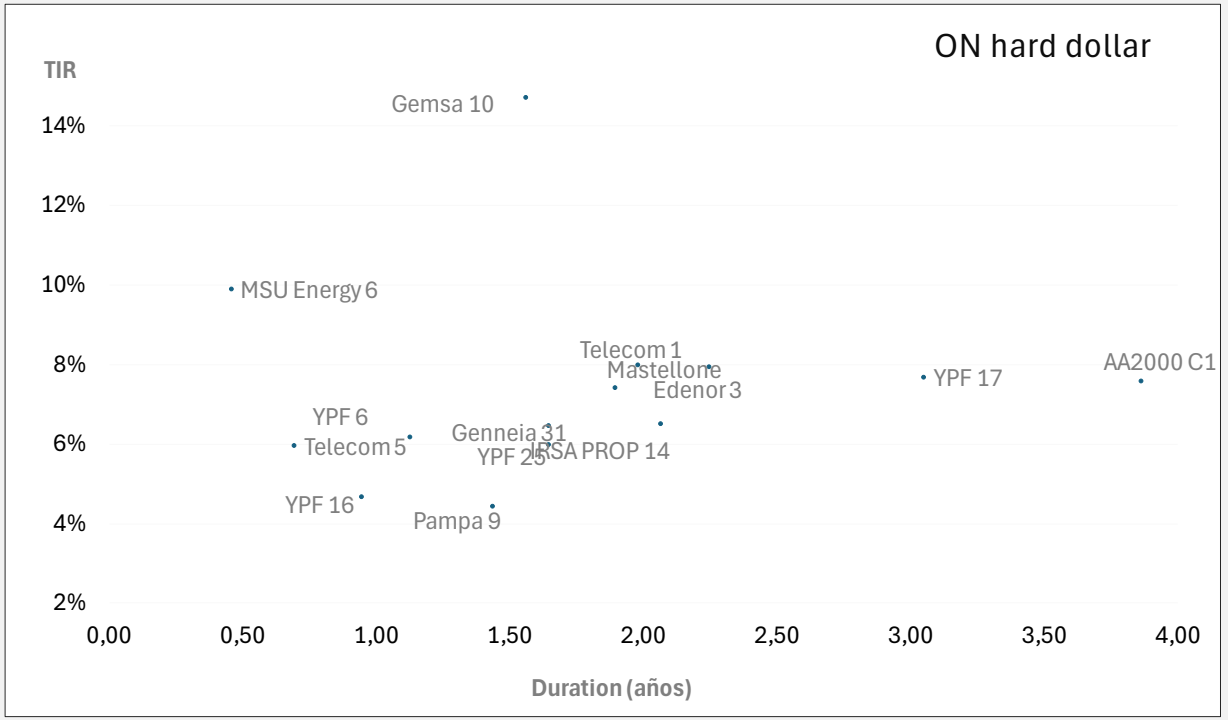
* Parámetros DL

* Parámetros CER

Informe Semanal

Obligaciones negociables Hard Dollar

ON HARD DOLLAR (15 DE MAYOR LIQUIDEZ)			
Ticker- Ley	Emisora	Calificación	Volumen
YMCQO-Arg	YPF 25	AAA	1.226.619,00
TLC1O-NY	Telecom 1	AA+	1.095.000,00
MRCAO-NY	Gemsa 10	A	838.384,00
TLC5O-NY	Telecom 5	AA+	400.000,00
YMCJO-NY	YPF 18	AAA	378.458,00
YCA6O-NY	YPF 6	AAA	375.000,00
YMCIO-NY	YPF 17	AAA	325.548,00
YMCHO-NY	YPF 16	AAA	230.323,00
ARC1O-NY	AA2000 C1	AA+	174.000,00
GNCXO-NY	Genneia 31	A+	160.000,00
DNC3O-Arg	Edenor 3	A	151.194,00
MTCGO-NY	Mastellone	A	125.423,00
IRCFO-NY	IRSA PROP 14	AA+	101.027,00
RUC6O-Arg	MSU Energy 6	A+	87.553,00
MGC9O-NY	Pampa 9	AA+	85.642,00



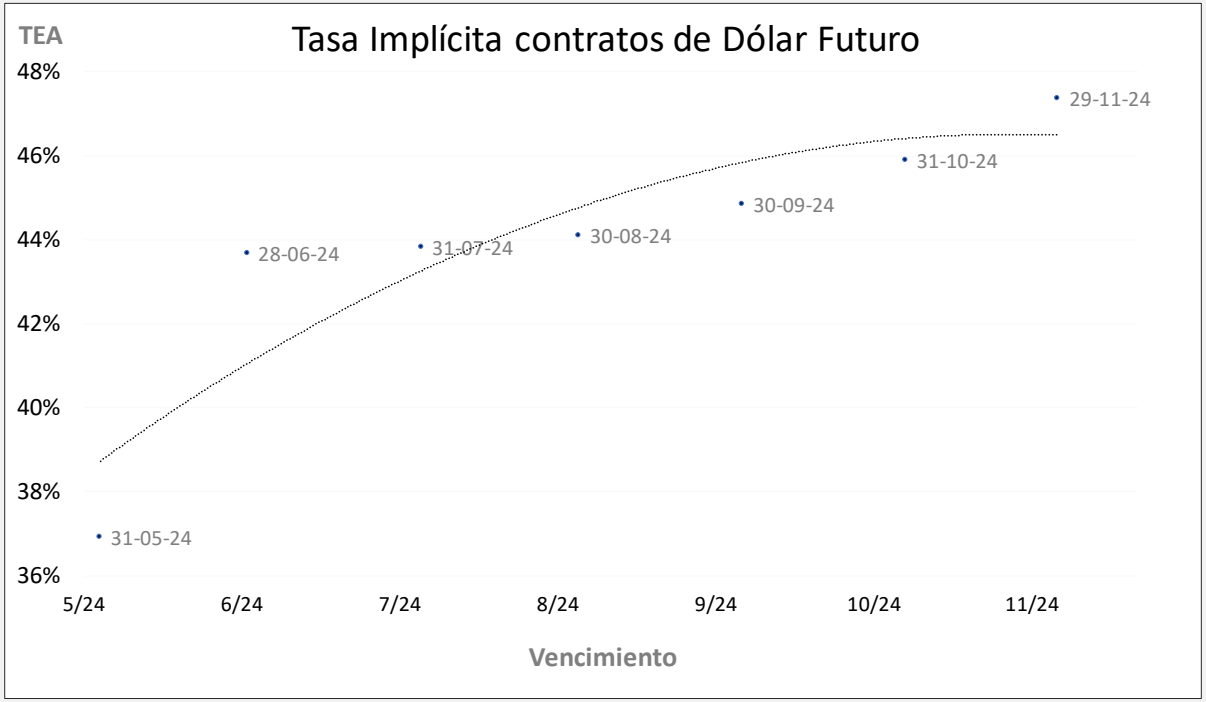
Informe Semanal

Dólar y ROFEX

FIRST CAPITAL MARKETS

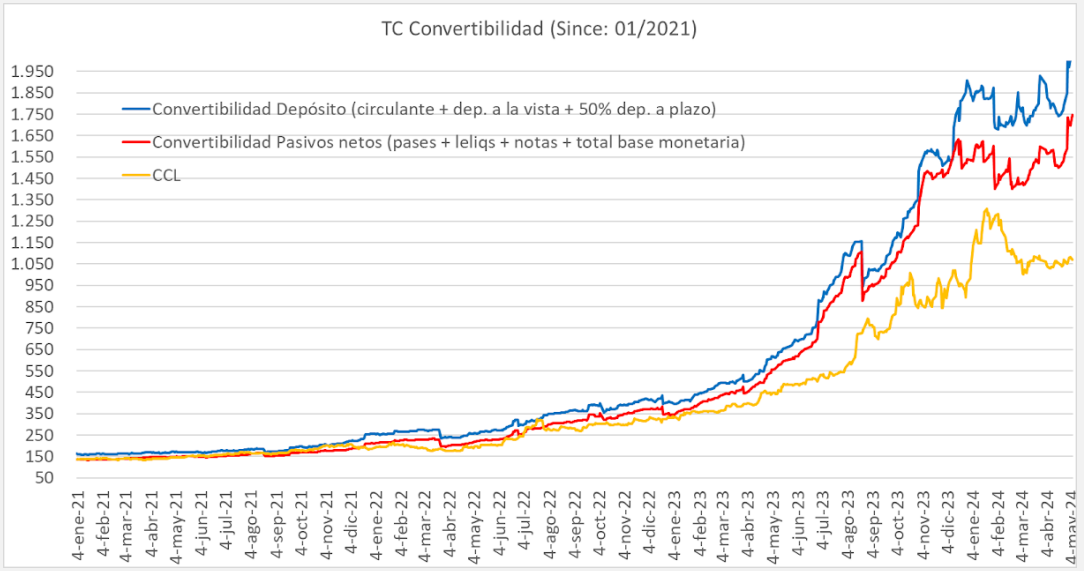
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 17/05

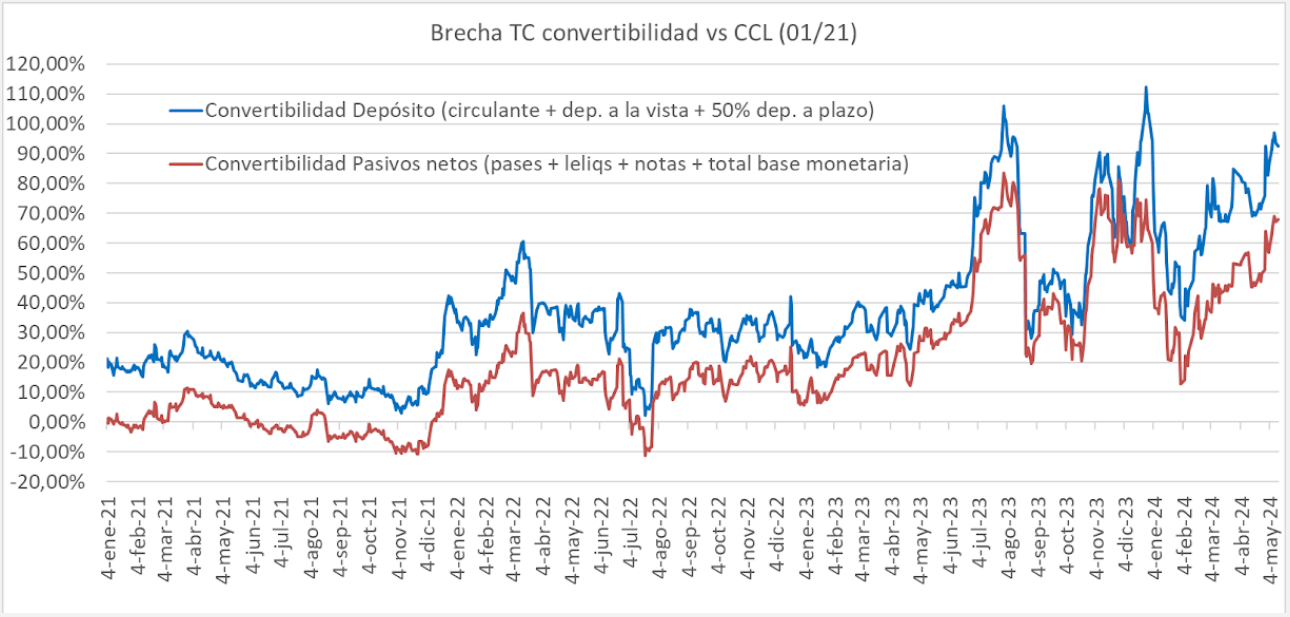
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-05-24	897,50	-0,5%	1,21%	31,61%	36,9%	889.466	22.957
28-06-24	924,50	-0,6%	4,3%	37,0%	43,7%	407.622	10.778
31-07-24	955,50	-0,7%	7,8%	37,7%	43,8%	197.428	8.348
30-08-24	985,00	-0,8%	11,1%	38,5%	44,1%	106.167	1.978
30-09-24	1018,00	-1,3%	14,8%	39,7%	44,8%	48.546	1.106
31-10-24	1054,00	-1,8%	18,9%	41,2%	45,9%	26.354	601
29-11-24	1092,00	-2,4%	23,1%	43,1%	47,4%	20.573	45



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



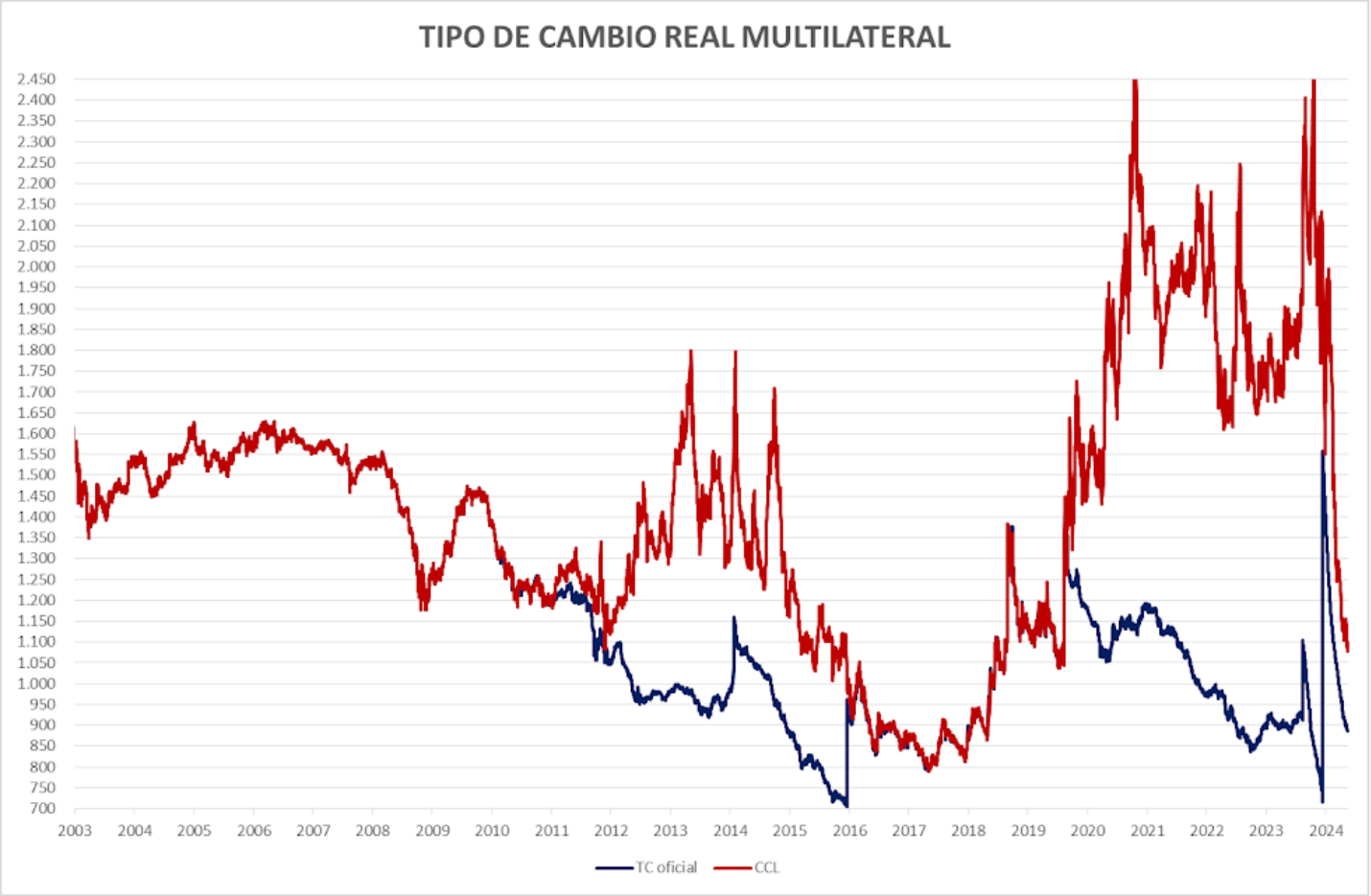


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

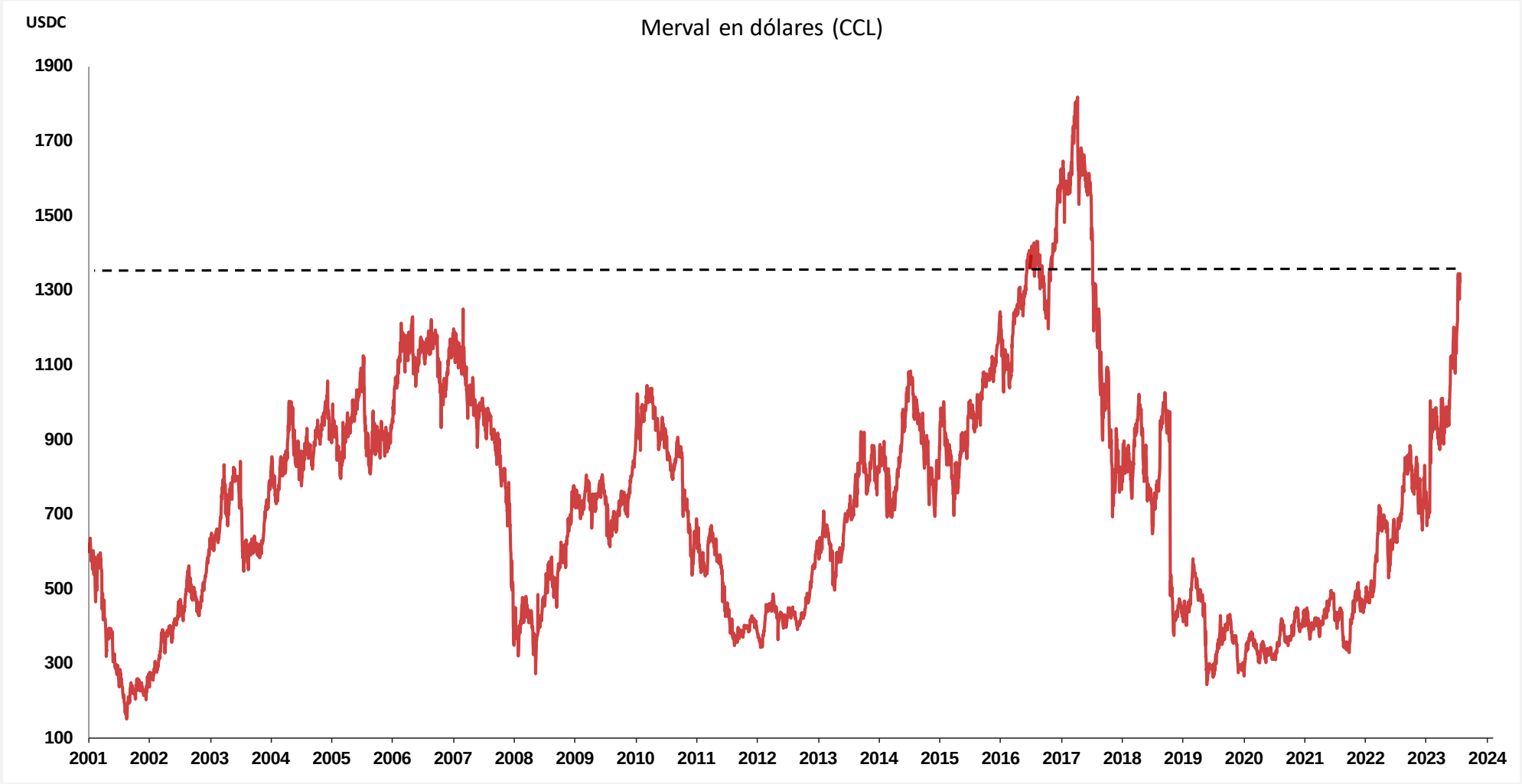
EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	**Cotización**	**Var. Mensual**	**Var. YTD**
17/5/2024	**886,75**	**1,14%**	**9,68%**

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	**Brecha MEP**	**Cotización CCL**	**Brecha CCL**
1069,87	**20,65%**	1059,38	**19,47%**



Informe Semanal

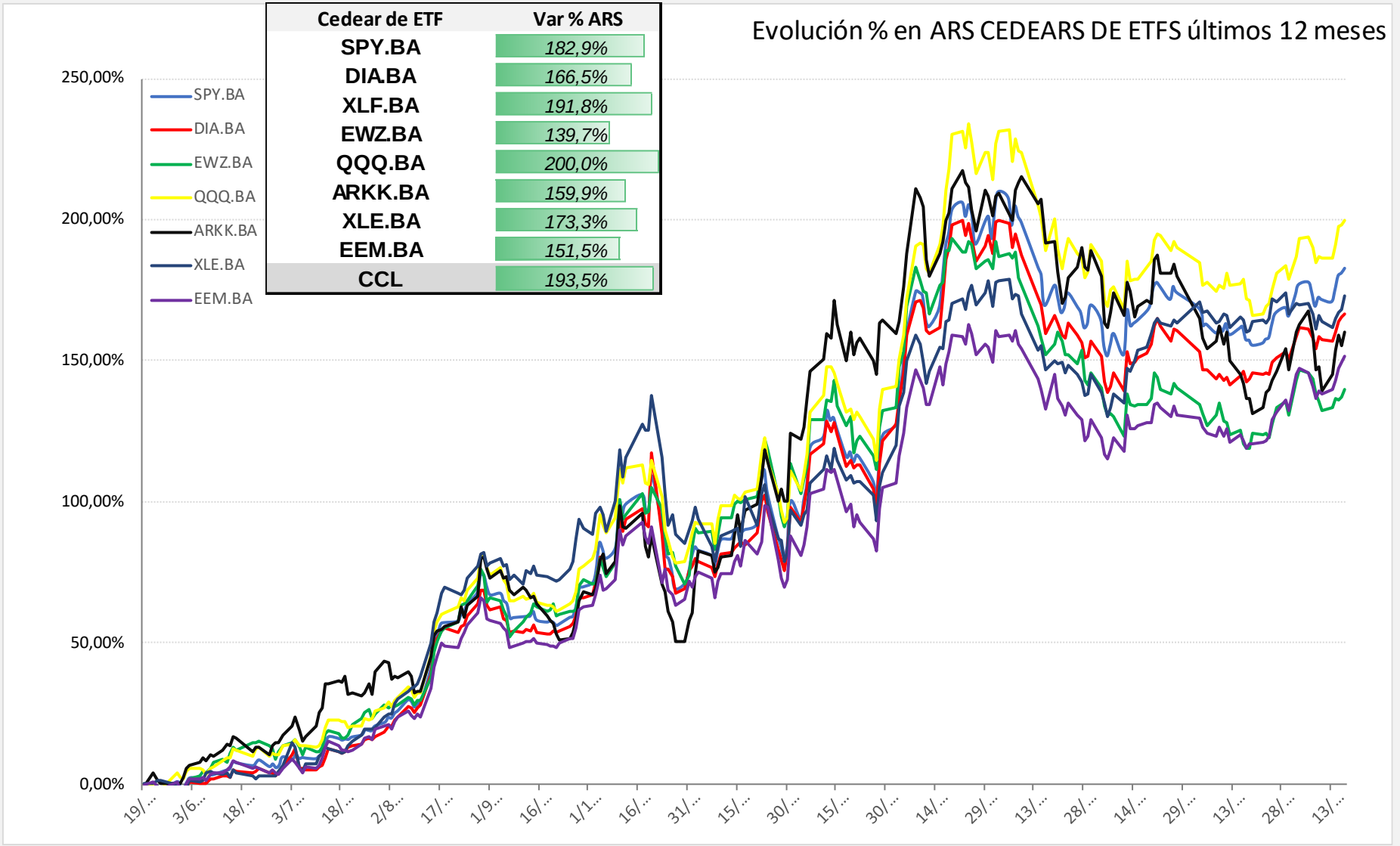
Índice MERVAL en dólares cable



Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFS en ARS

Cedear de ETF	Var % ARS
SPY.BA	182,9%
DIA.BA	166,5%
XLF.BA	191,8%
EWZ.BA	139,7%
QQQ.BA	200,0%
ARKK.BA	159,9%
XLE.BA	173,3%
EEM.BA	151,5%
CCL	193,5%



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN MERVAL AL 17/05

Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice MERVAL		1.467.247,37	-0,95%	1,15%	57,82%	-
ALUAR	$	938,00	1,85%	9,26%	1,90%	1.265.535
MACRO	$	7.420,00	3,36%	7,06%	177,90%	482.285
BYMA	$	328,00	-1,80%	-1,06%	95,55%	2.019.352
CENTRAL PUERTO	$	1.160,00	-3,51%	-1,24%	29,46%	1.233.227
COMER DEL PLATA	$	134,00	-0,78%	13,51%	82,56%	1.959.750
CABLEVISION HOLD	$	4.966,00	1,73%	2,44%	37,43%	8.802
EDENOR	$	1.050,00	-2,13%	-2,31%	11,46%	623.385
FRANCES	$	4.100,00	-3,21%	6,39%	144,23%	454.226
GP FIN GALICIA	$	3.880,50	-0,57%	3,49%	139,74%	1.687.279
MIRGOR	$	16.398,00	-0,79%	5,04%	57,82%	13.010
PAMPA ENERGIA	$	2.120,00	-0,75%	-0,73%	9,75%	1.678.177
GPO SUPERVIELLE	$	1.645,00	-2,59%	4,16%	119,04%	1.252.957
TRAN GAS NORTE C	$	2.726,00	-2,31%	7,58%	51,11%	504.607
TRAN GAS DEL SUR	$	4.185,50	-2,28%	0,17%	41,59%	164.567
TRANSENER	$	1.530,00	0,23%	6,14%	26,45%	865.219
TERNIUM ARG	$	934,00	0,48%	5,18%	10,01%	997.760
GP FINAN VALORES	$	316,00	1,44%	4,64%	40,29%	876.995
YPF SOCIEDAD	$	25.900,00	-0,77%	-1,87%	55,20%	243.139

(1) Cotización en ARS

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 17/05

Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		63,91	0,38%	0,24%	24,48%	
FRANCES	$	11,41	-0,87%	2,06%	112,92%	946.113
MACRO	$	64,77	-0,43%	0,47%	130,83%	218.796
CRESUD	$	9,99	-2,15%	-4,13%	5,38%	96.956
EDENOR	$	18,90	-2,53%	-5,50%	-2,43%	73.132
GP FIN GALICIA	$	36,63	0,05%	1,61%	112,16%	492.012
PAMPA	$	47,97	-0,70%	-3,07%	-3,13%	171.240
GPO SUPERVIELLE	$	7,53	-1,12%	3,22%	85,34%	236.079
TELECOM	$	8,96	-2,40%	-7,15%	25,31%	111.810
TRAN GAS DEL SUR	$	18,98	-1,91%	-2,16%	25,78%	74.203
TENARIS	$	35,11	-0,07%	4,39%	0,99%	669.177
YPF	$	23,35	-1,23%	-4,54%	35,83%	1.304.612
IRSA	$	11,26	0,18%	0,81%	30,93%	90.916
CENTRAL PUERTO	$	10,40	-4,32%	-5,45%	14,29%	73.085
TERNIUM ARG	$	43,50	0,97%	8,13%	2,43%	296.112
CORP AMERICA	$	18,36	2,06%	2,91%	14,32%	9.877
DESPEGAR	$	14,91	18,90%	16,21%	57,61%	668.306
LOMA	$	7,46	-1,58%	-0,27%	5,22%	115.347
MERCADO LIBRE	$	1.746,84	0,44%	1,75%	11,15%	195.910

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 17/05

Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
APPLE	$	10.484,50	0,51%	6,75%	12,0%	71.842
TESLA	$	13.036,00	1,68%	3,74%	-19,9%	28.023
PETROBRAS	$	16.600,00	-0,97%	-10,36%	12,2%	55.352
ALIBABA GROUP	$	10.878,50	2,74%	15,06%	29,6%	184.118
GENERAL ELECTRIC	$	22.095,00	-0,48%	-3,09%	42,2%	697
MICROSOFT CORP	$	15.410,50	0,03%	4,83%	26,4%	22.875
BARRICK GOLD	$	9.863,00	2,42%	9,84%	12,5%	50.536
VALE	$	7.180,00	3,06%	6,05%	-3,3%	44.425
BANCO ITAÚ	$	7.232,00	1,37%	2,52%	10,8%	361
AMAZON	$	1.418,50	0,96%	0,75%	37,7%	145.502
BANCO BRADESCO	$	2.936,00	2,25%	0,77%	-13,6%	23.744
GOOGLE	$	3.353,00	1,64%	6,46%	42,8%	184.196
MC DONALD´S	$	12.518,00	-0,12%	4,04%	4,4%	9.787
NETFLIX	$	14.235,50	1,97%	4,08%	45,1%	3.175
FACEBOOK	$	21.715,00	0,02%	2,08%	51,4%	22.005
COCA COLA	$	13.905,00	-0,12%	2,76%	22,0%	87.412
BERKSHIRE HATHAWAY	$	20.961,00	1,40%	5,12%	32,7%	28.503
BIOCERES SEMILLAS	$	12.729,00	0,51%	-8,85%	-5,2%	4.427

(1) Cotización en ARS

CONTACTO

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

Maria Rita Franchini
Compliance / Administración

Silvina Podesta
Compliance

Eugenia Magetti
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

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.