



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

18 al 24 de noviembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Se publicó el protocolo del FOMC de la última reunión sobre tipos de interés. Según el informe, todos los banqueros votaron a favor de mantener el tipo de interés en el rango del 5,25% al 5,5%. Los representantes también comunicaron que las decisiones futuras deben abordarse con cautela.
- Las peticiones semanales iniciales de subsidio de desempleo en USA descienden a 209.000 frente a las 225.000 esperadas

Local:

- Javier Milei ganó el balotaje con el 55,7% de los votos sobre el 44,3% de Sergio Massa, y asumirá como presidente el 10 de diciembre. Las elecciones mostraron un fuerte mandato de cambio. La transición arrancó ordenada; el mercado está atento a la conformación del gabinete y el plan económico.
- Fuerte suba de los activos argentinos. El índice Merval registró un alza de más de 40%, los bonos hard dollar hasta 30%, dollar linked 25% y CER 15%. Entre tanto los futuros esperan un dólar a 800 para diciembre.
- Sin confirmaciones oficiales, la prensa dice que Caputo sería el ministro de economía y que Reidel estaría al frente del BCRA. Los medios hablan de un plan de Caputo para desarmar las leliq con una combinación de bonos del tesoro y financiamiento externo; la salida de Ocampo parece ser señal de que no habrá dolarización inminente. Ninguno de los supuestos nuevos nombres del equipo económico fue confirmado.
- Mediante el decreto 597/2023 el Gobierno extendió hasta el 10 de diciembre el programa de incentivos a la exportación aumentando el tipo de cambio implícito para la liquidación que deberá ser en un 50% a través del mercado libre de cambios (al tipo de cambio oficial) y 50% mediante CCL o MEP. El tipo de cambio implícito sube de \$505 tomando el cierre del viernes hasta \$605 (tomando el mismo cierre).
- El Tesoro colocó VN\$ 1.262.830 mln en 10 instrumentos. En pesos la colocación fue de \$1.755.536 mln, superando los vencimientos de la semana de \$1.516.000 mln y generando un financiamiento neto positivo de \$239.000 mln aproximadamente. La mayor demanda estuvo en los dos bonos duales, el TDJ24 y TDE25 con el 35% y 17% respectivamente, seguido por dos bonos ajustables por CER T2X5 y X20F4 con el 16% y 12%.
- Los bancos renovaron apenas el 10,5% de las leliq que vencían ayer (vencían \$1,82 b y emitieron solo \$190.800 mm, lo que significa que hasta los bancos públicos prefirieron no renovar); los bancos siguen rotando a pases a 1 día ante la incertidumbre sobre el plan para las leliq; el stock de pases de fci con el bcra llegó a \$1,43 b el miércoles (reflejo de que bancos siguen achicando balances) y continuará subiendo.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 27/11/2023	Martes 28/11/2023	Miércoles 29/11/2023	Jueves 30/11/2023	Viernes 1/12/2023
Estados Unidos	Ventas de viviendas nuevas (Oct) / Permisos de construcción	Confianza del consumidor de The Conference Board (Nov)	Inventarios de petróleo crudo de la AIE / PBI trimestral	Precios del gasto en consumo personal subyacente /Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	PMI manufacturero del ISM / Declaraciones Powell, presidente de la Fed
Europa	-	-	Reunión de política no monetaria del Banco Central Europeo / IPC España y Alemania	IPC en la zona euro	PMI manufacturero de la zona euro
Emergentes	-	-	Relación deuda bruta/PIB (Brasil)	Tasa de desempleo (Brasil)	-
Argentina	-	-	-	Informe de la industria de maquinaria agrícola.	-

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
T5X4	13/12/2023	CUPON
DICP	30/12/2023	CUPON
CUAP	30/12/2023	CUPON

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	23/11/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,95%	4,8 bps	-8,4 bps	55,2 bps
US 10Y	4,47%	2,9 bps	-40,7 bps	63,9 bps
5Y CDS Argentina	5.416,48 bps	-3.822,0 bps	-17.721,6 bps	-579,4 bps
BADLAR Privados (1)	129,81%	150,0 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				

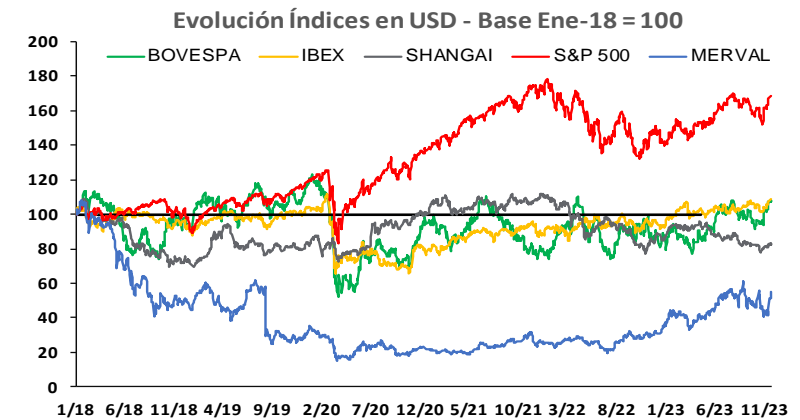
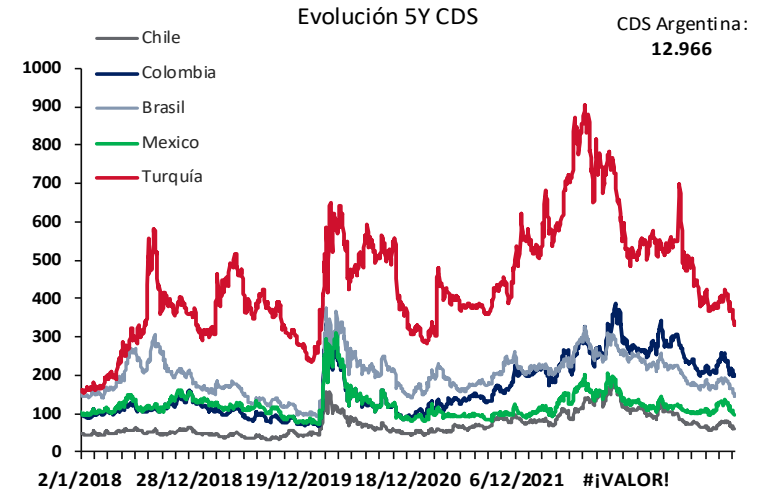
MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	357,01	0,8%	2,0%	101,6%
Dólar MEP	970,48	13,4%	14,1%	190,4%
Dólar CCL	995,33	11,8%	24,9%	202,3%
Dólar / Euro	1,09	0,5%	2,7%	1,9%
DXY (Dollar Index)	103,77	-0,6%	-2,2%	0,2%
Real / Dólar	4,90	0,8%	-2,8%	-7,2%

Índices (USDC)

América				
Merval	883,09	30,5%	18,9%	43,9%
S&P 500 (USA)	455,30	1,1%	9,6%	19,1%
Nasdaq (USA)	14.250,86	1,0%	11,4%	36,2%
Dow Jones (USA)	35.390,15	1,3%	7,5%	6,8%
Bovespa (Brasil)	25.811,24	0,6%	15,8%	28,3%
Europa				
DAX (Alemania)	17.440,65	1,8%	11,7%	17,0%
CAC 40 (Francia)	7.935,85	2,0%	9,6%	14,5%
IBEX 35 (España)	10.800,96	3,0%	12,9%	22,6%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	488,93	-2,2%	3,7%	-12,4%
Maíz (USD/Ton.)	182,38	-2,4%	-3,1%	-31,7%
Trigo (USD/Ton.)	201,62	-0,9%	-3,0%	-30,7%
Oro (USD/Onza Troy)	1.991,79	0,6%	-0,2%	9,2%



Informe Semanal

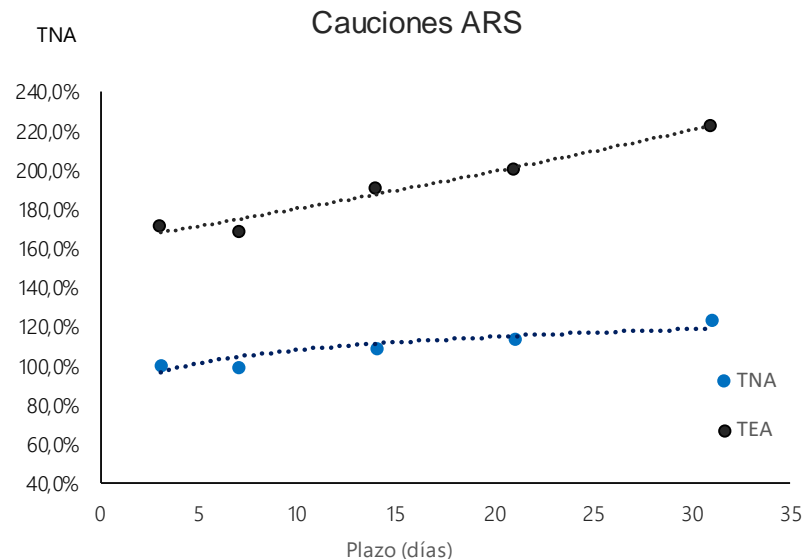
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

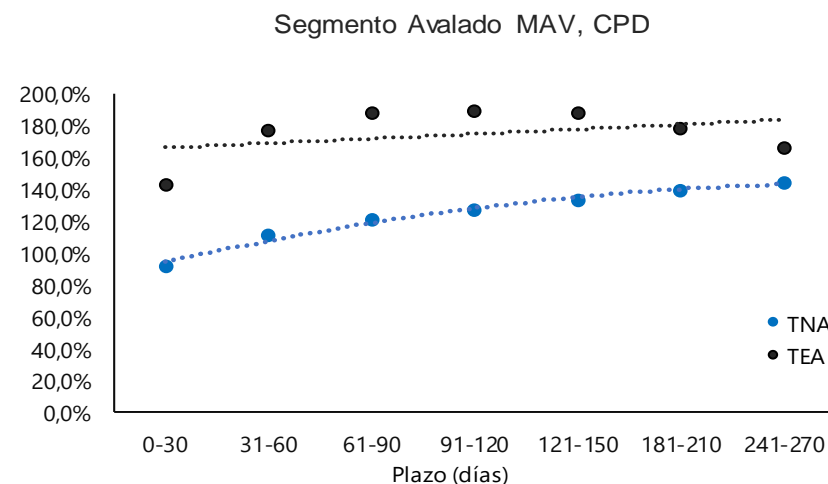
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	100,47%	171,97%	809.646.247.355
7	ARS	99,70%	168,44%	36.208.074.463
14	ARS	109,21%	191,41%	1.405.923.330
21	ARS	113,59%	200,37%	139.589.267
31	ARS	123,44%	223,20%	1.452.773.073
3	USD	3,89%	3,97%	25.614.360



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	92,1%	143,0%	82.882.337	108
31-60	111,5%	178,0%	1.233.195.180	287
61-90	121,0%	187,8%	872.134.675	175
91-120	127,7%	189,8%	495.493.066	67
121-150	133,3%	188,8%	46.322.954	28
181-210	140,0%	178,3%	5.410.478	4
241-270	145,0%	166,8%	6.000.000	2



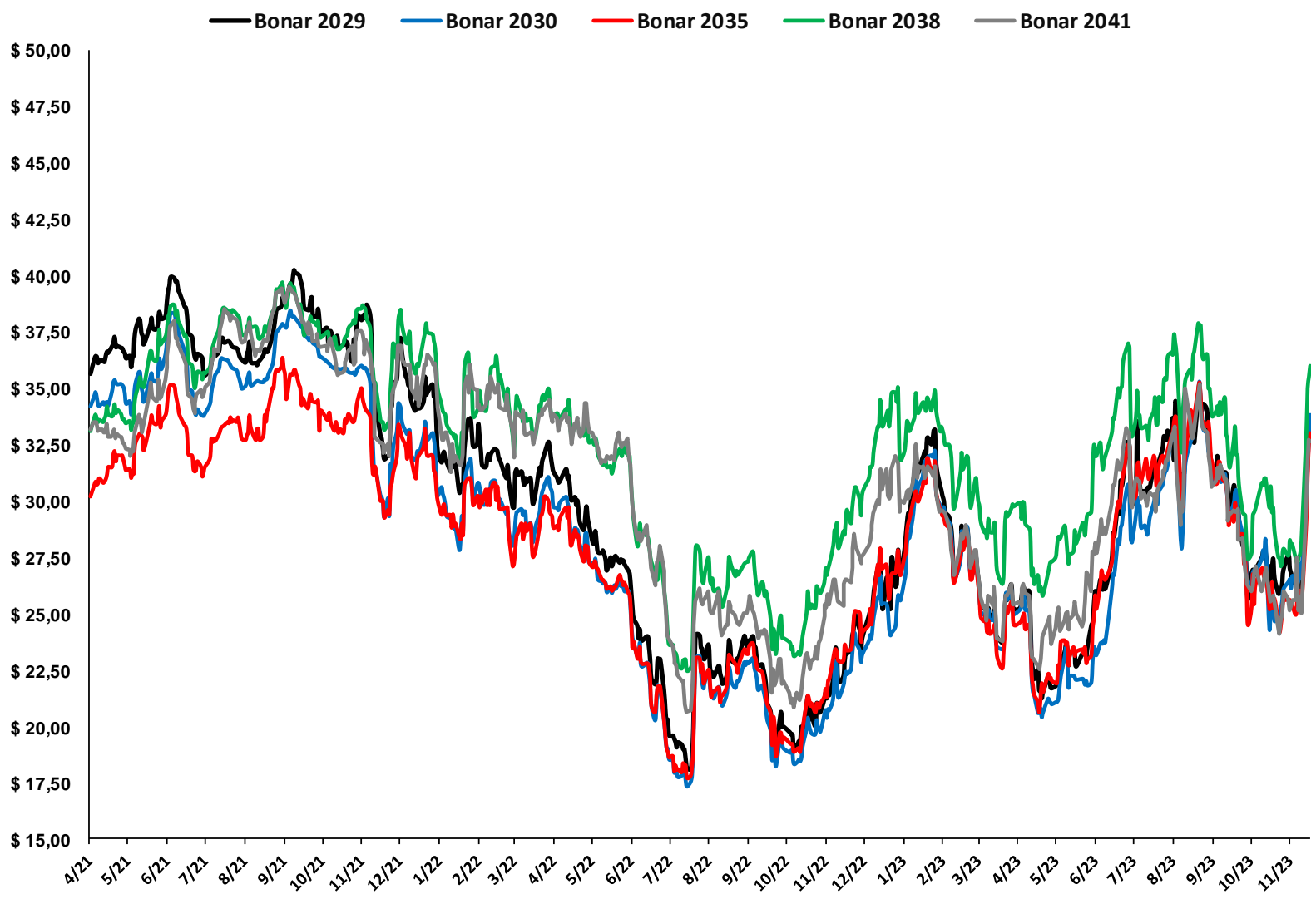
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

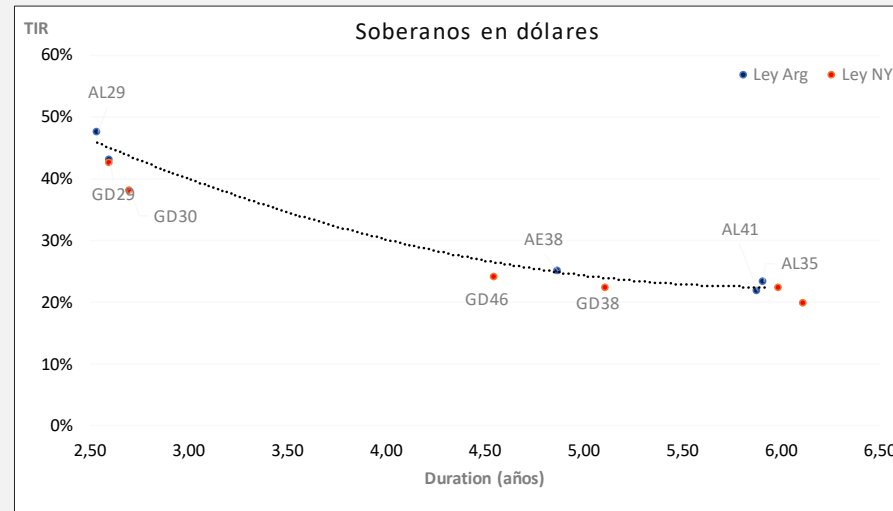
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 24-11		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	47,67%	2,5	33,3	23,8%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	43,12%	2,6	33,8	24,3%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	23,24%	5,9	33,0	26,9%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	25,15%	4,9	36,0	30,3%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	21,73%	5,9	32,7	27,0%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	42,50%	2,6	36,5	24,6%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	38,06%	2,7	37,2	18,1%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	22,46%	6,0	34,3	16,1%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	22,40%	5,1	40,2	18,3%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	19,93%	6,1	35,7	21,0%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	23,98%	4,6	34,5	23,1%



Informe Semanal

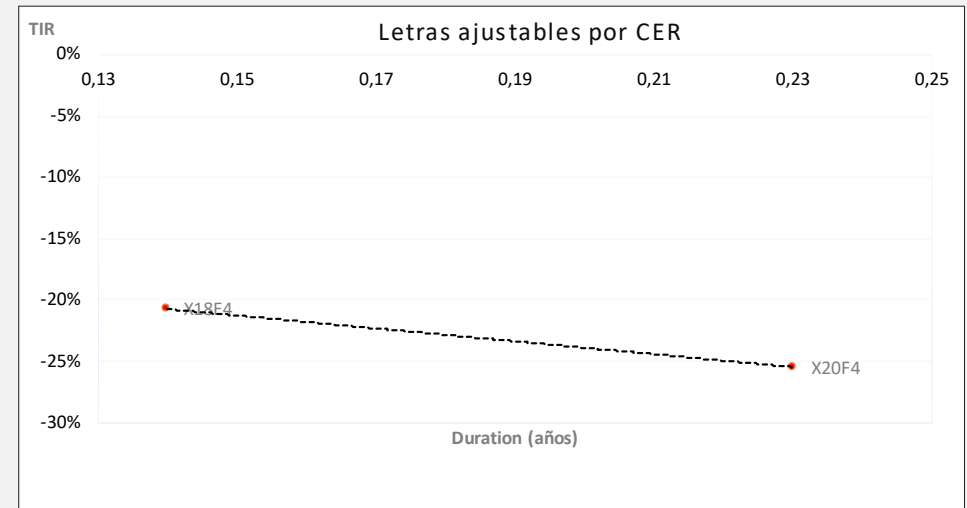
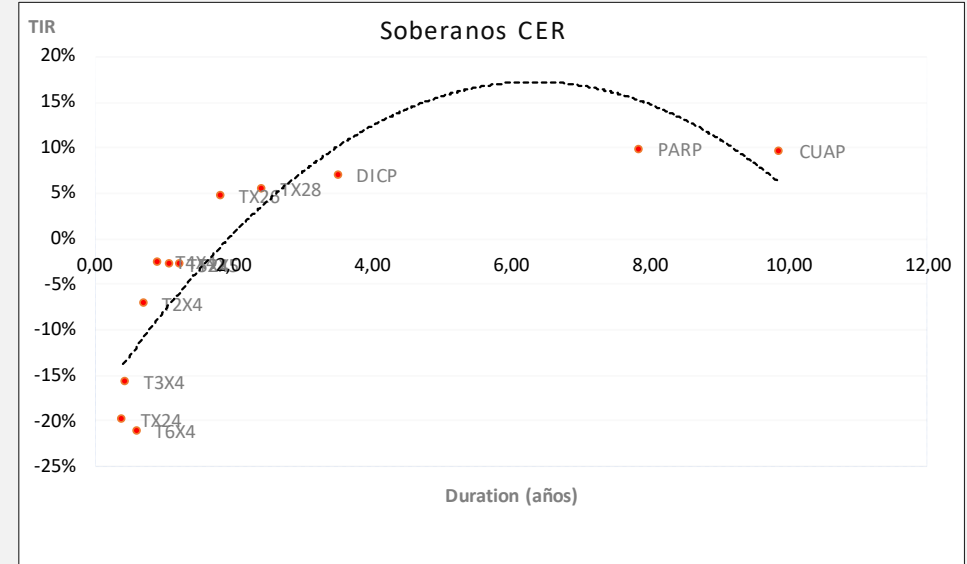
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 24-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-20,0%	0,4	857,5	13,3%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-15,8%	0,4	212,0	11,7%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-21,2%	0,6	156,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-7,3%	0,7	636,0	10,8%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-2,6%	0,9	205,5	10,6%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	-2,9%	1,1	170,0	14,1%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	-2,9%	1,2	205,5	13,2%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	4,6%	1,8	677,0	11,2%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	5,4%	2,4	657,0	12,8%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	6,9%	3,5	13000,0	13,4%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	9,7%	7,9	5739,0	13,7%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	9,6%	9,9	7610,0	7,2%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 24-11			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X18E4	51	18/1/2024	-20,74%	0,14	142,80	7,8%
X20F4	84	20/2/2024	-25,48%	0,23	134,50	8,7%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

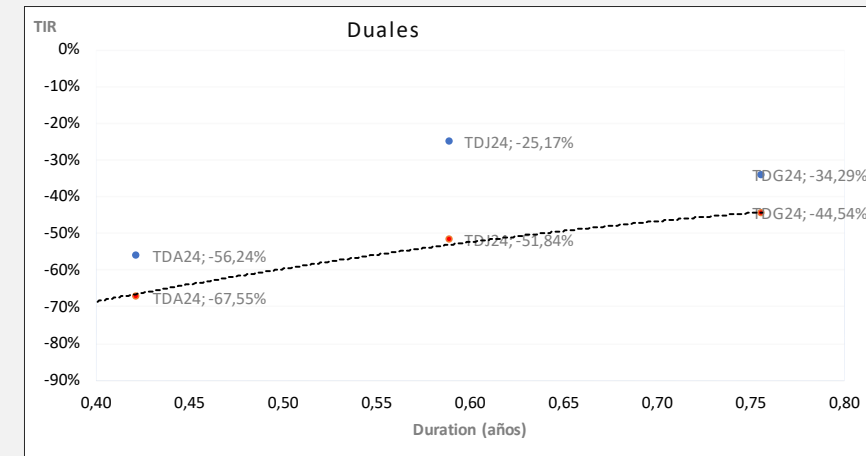
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 24-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	125,7%	1,8	25,0	16,2%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 24-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	-63,58%	0,42	54996,50	25,1%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-40,66%	0,84	55500,00	24,7%

DUALES			Información al 24-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-84,15%	0,3	56.800	30,3%
			-72,08%	0,3	56.800	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-67,55%	0,4	57.400	27,2%
			-56,24%	0,4	57.400	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-51,84%	0,6	54.900	20,0%
			-25,17%	0,6	54.900	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-44,54%	0,8	55.750	27,1%
			-34,29%	0,8	55.750	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



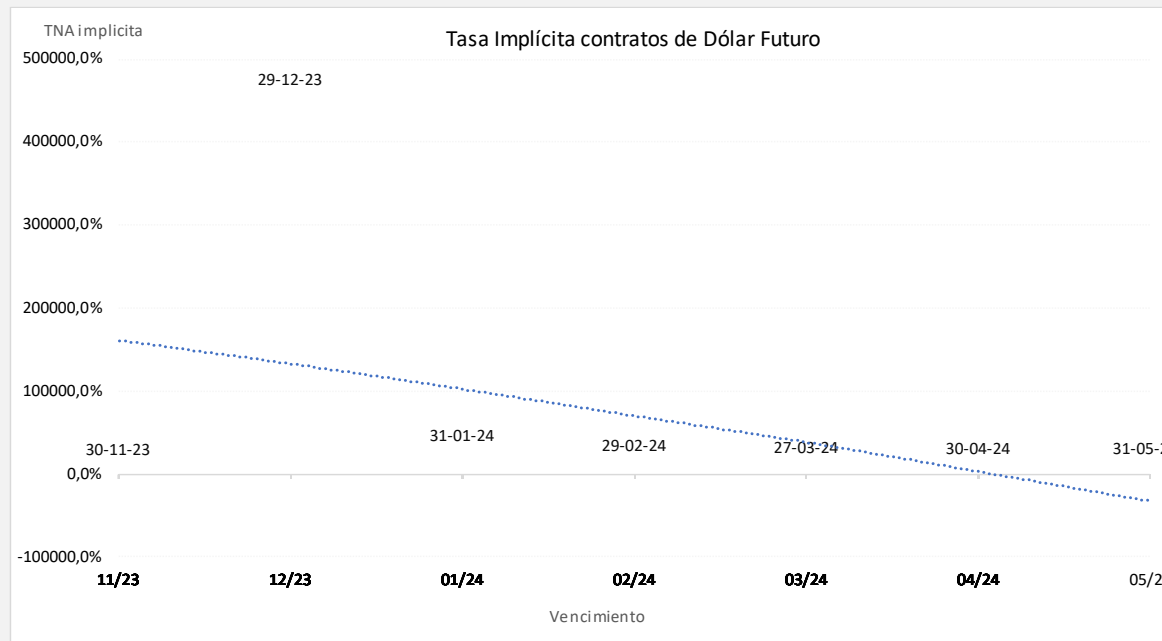
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 24/11							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
30-11-23	360,40	-4,0%	0,95%	57,8%	77,8%	3.130.147	12.746
29-12-23	799,00	18,7%	123,8%	1291,1%	445175,0%	463.108	91.838
31-01-24	938,00	17,5%	162,7%	873,5%	17759,1%	93.442	9.199
29-02-24	1059,90	18,7%	196,9%	740,9%	5901,9%	48.802	5.318
27-03-24	1130,50	17,3%	216,7%	637,7%	2875,2%	38.376	2.114
30-04-24	1230,10	16,4%	244,6%	565,0%	1642,4%	31.136	1.519
31-05-24	1348,00	21,5%	277,6%	536,1%	1201,2%	26.388	405



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

TC Convertibilidad (Since: 1/8/2019)



Informe Semanal

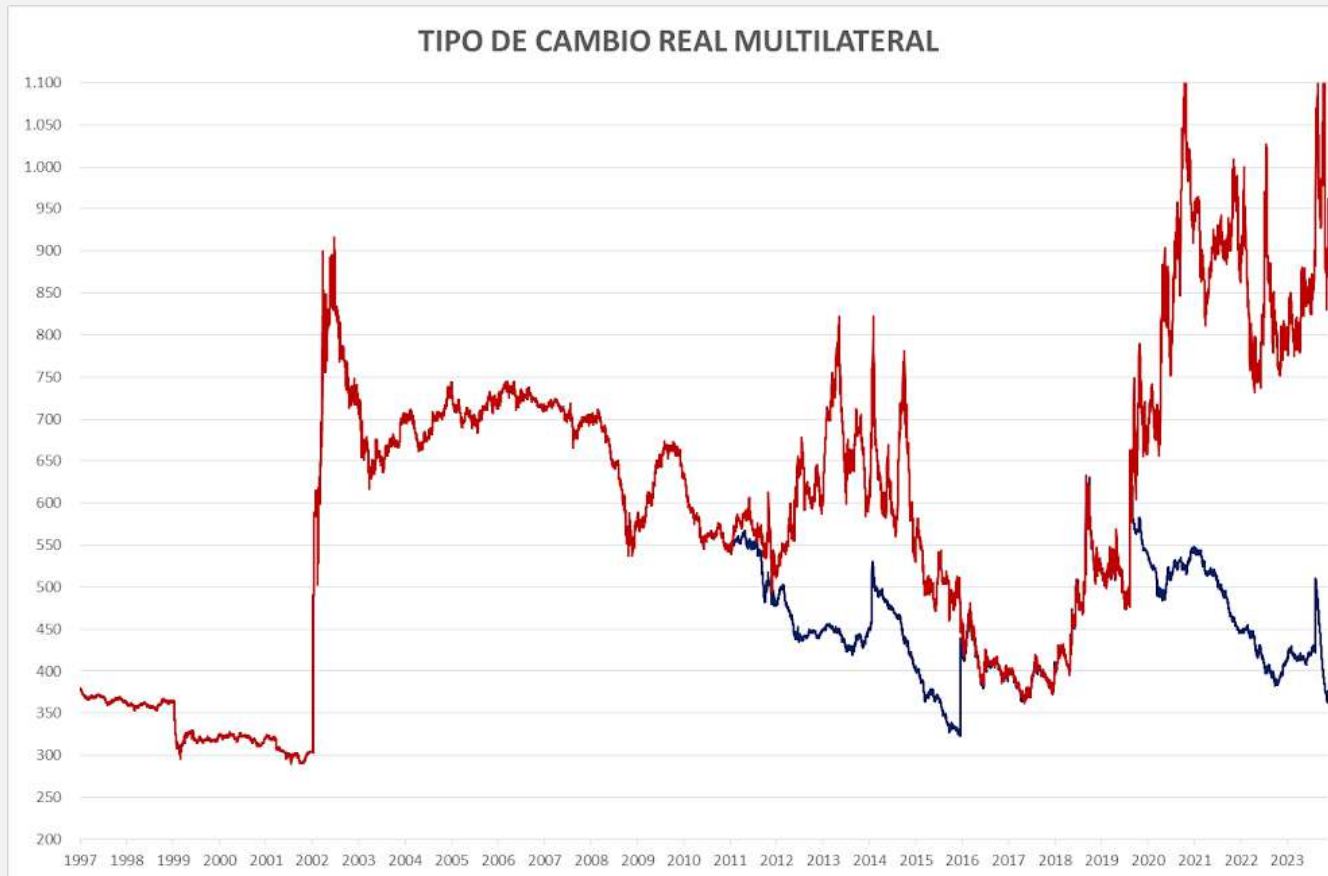
Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
24/11/2023	357,01	2,00%	101,99%

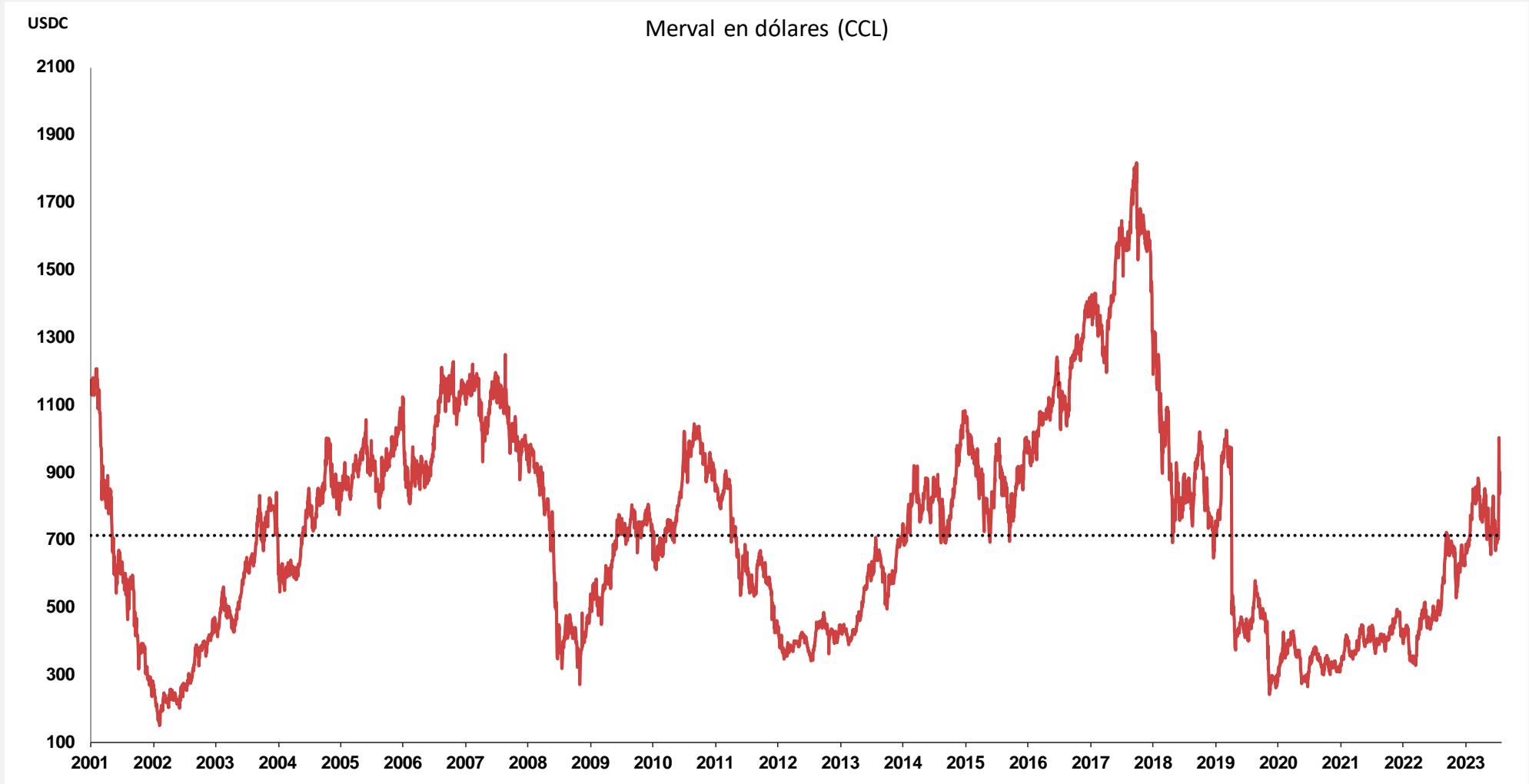
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
970,48	171,84%	995,33	178,80%



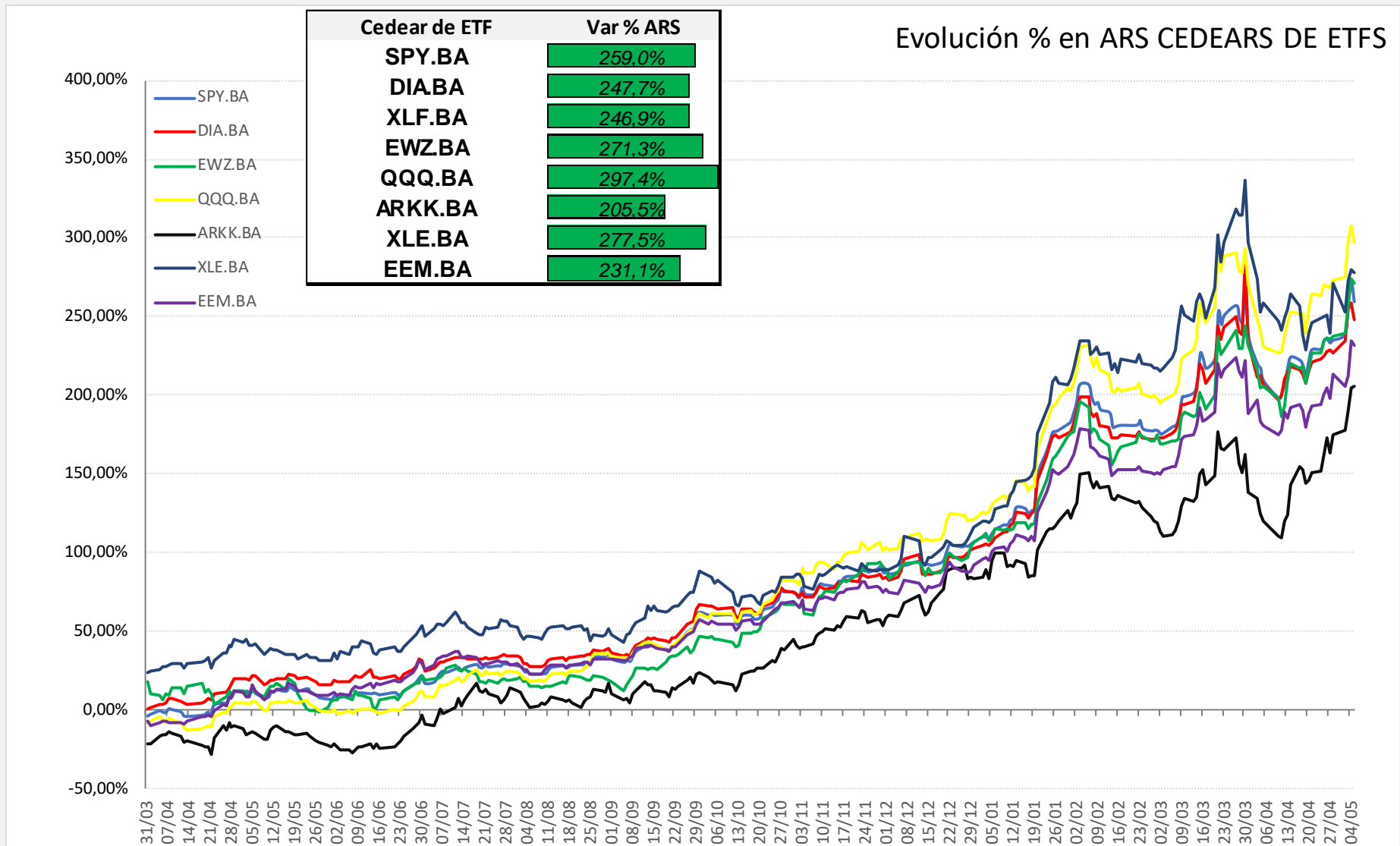
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable


















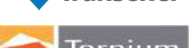


Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 24/11						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice MERVAL		900.298,50	2,43%	43,05%	345,50%	-
ALUAR		\$ 1.050,00	-5,49%	15,70%	494,74%	1.429.932
MACRO		\$ 2.525,00	19,64%	52,51%	350,01%	531.564
BYMA		\$ 746,00	-2,16%	31,11%	251,38%	334.521
CENTRAL PUERTO		\$ 825,00	3,11%	52,34%	290,07%	1.292.670
COMER DEL PLATA		\$ 64,80	-1,07%	26,44%	230,44%	3.586.825
CABLEVISION HOLD		\$ 3.230,00	2,60%	65,90%	224,34%	53.343
EDENOR		\$ 843,00	6,66%	74,90%	517,81%	489.332
FRANCES		\$ 1.689,00	20,17%	43,91%	271,05%	596.261
GP FIN GALICIA		\$ 1.524,75	11,69%	44,79%	406,74%	3.862.258
MIRGOR		\$ 11.219,50	0,58%	-4,50%	102,72%	15.931
PAMPA ENERGIA		\$ 1.788,00	-1,03%	39,73%	306,46%	1.236.859
GPO SUPERVIELLE		\$ 567,00	13,74%	70,53%	269,74%	755.772
TRAN GAS NORTE C		\$ 1.207,50	3,60%	49,44%	235,88%	307.979
TRAN GAS DEL SUR		\$ 2.884,00	2,14%	61,09%	255,59%	347.272
TRANSENER		\$ 825,00	5,57%	51,65%	347,15%	282.014
TERNIUM ARG		\$ 959,00	-6,39%	17,89%	322,47%	1.807.624
GP FINAN VALORES		\$ 164,00	7,89%	34,15%	151,41%	1.179.360
YPF SOCIEDAD		\$ 16.841,00	6,72%	84,77%	435,09%	591.278

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 24/11						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		48,96	5,31%	18,74%		44,13%
FRANCES		\$ 5,24	19,91%	23,88%		41,91%
MACRO		\$ 25,92	14,08%	31,98%		73,06%
CRESUD		\$ 8,94	-0,78%	15,06%		43,80%
EDENOR		\$ 16,40	15,49%	45,26%		105,26%
GP FIN GALICIA		\$ 15,32	13,48%	27,77%		70,62%
PAMPA		\$ 45,59	7,57%	28,79%		42,74%
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,03	26,25%	53,81%		40,28%
TELECOM		\$ 7,74	4,74%	47,43%		49,25%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 13,75	7,93%	38,19%		16,53%
TENARIS		\$ 34,00	1,34%	-1,51%		-3,30%
YPF		\$ 16,84	12,27%	64,29%		83,24%
IRSA		\$ 8,12	6,70%	29,92%		69,26%
CENTRAL PUERTO		\$ 7,93	8,04%	40,57%		41,52%
TERNIUM ARG		\$ 39,18	1,21%	8,02%		28,21%
CORP AMERICA		\$ 13,47	6,06%	11,78%		54,30%
DESPEGAR		\$ 8,15	-0,24%	6,26%		58,87%
LOMA		\$ 6,50	1,72%	11,68%		1,22%
MERCADO LIBRE		\$ 1.535,50	0,69%	6,44%		81,45%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 24/11							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 17.668,00	-2,91%	7,36%		297,7%	43.088
TESLA		\$ 14.400,00	-2,57%	1,12%		411,8%	28.431
PETROBRAS		\$ 14.499,00	0,22%	6,04%		342,3%	64.862
ALIBABA GROUP		\$ 8.190,00	-4,16%	-2,74%		145,1%	53.653
GENERAL ELECTRIC		\$ 13.900,00	-0,71%	11,83%		295,7%	1.556
MICROSOFT CORP		\$ 11.600,00	-2,82%	7,64%		326,2%	18.876
BARRICK GOLD		\$ 15.199,00	-1,38%	10,95%		160,1%	11.617
VALE		\$ 6.930,00	-1,99%	6,36%		148,7%	21.464
BANCO ITAÚ		\$ 5.647,00	-5,09%	6,55%		261,2%	316
AMAZON		\$ 922,00	-4,65%	5,61%		363,3%	355.425
BANCO BRADESCO		\$ 3.025,00	-0,98%	10,95%		215,8%	72.285
GOOGLE		\$ 2.192,50	-3,33%	8,14%		319,6%	178.249
MC DONALD'S		\$ 10.860,00	-2,50%	10,15%		189,4%	12.724
NETFLIX		\$ 26.502,00	-4,57%	4,45%		317,6%	732
FACEBOOK		\$ 12.640,00	-5,42%	4,34%		637,5%	12.535
COCA COLA		\$ 10.800,00	-3,91%	8,12%		149,5%	216.419
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 15.110,00	-5,12%	6,37%		212,9%	27.424
BIOCERES SEMILLAS		\$ 22.230,00	-1,28%	9,20%		168,2%	1.763



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.