



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

25 de noviembre al 01 de diciembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Se confirman los datos preliminares al conocerse un registro mensual de inflación europea de noviembre de -0,5%. De esta manera, la métrica anual descendió al 2,4%, muy por debajo del 2,9% del mes previo y 2,7% esperado por los analistas.
- Esta semana hubo un nuevo máximo de diez meses para el oro y un dólar (DXY) testeando los mínimos de tres meses. Mientras tanto, la tasa de Treasuries a dos años continúa operando en mínimos de tres meses. Todo esto indica que es muy probable que las máximas tasas de este ciclo estén detrás nuestro.

Local:

- Milei confirmó a Luis Caputo como su futuro Ministro de Economía. Además dijo que sus propuestas fueron muy bien recibidas en EE.UU. También anticipó que habrá "estanflación" en los primeros meses de su gobierno.
- Continuó la debilidad de los tipos de cambio financieros, con bajas entre en 2% y 4% en el día con un CCL en ADR entre \$830 y \$850. Por tercer día consecutivo la conjunción de la oferta exportadora junto con las apuestas a favor de los activos ajustables por inflación producto de la aceleración inflacionaria prevista para los próximos meses determinaron una clara tendencia bajista en el CCL/MEP, que podría continuar algunas ruedas más.
- El viernes se realizó una reunión entre Luis Caputo y los referentes del sector bancario donde Caputo comentó que no va a haber soluciones compulsivas para las Leliq y que será una salida de mercado. Por otro lado, va a haber ajuste fiscal y monetario desde el primer momento y también que no se levanta el cepo desde el primer día. Por su parte el presidente de ADEBA dijo que "La reunión fue muy positiva, Caputo puso énfasis en el equilibrio fiscal como base del modelo y un abordaje integral y de mercado de los pasivos remunerados del BCRA. La visión de Caputo nos transmitió tranquilidad y confianza".
- Milei tuvo una reunión virtual con Kristalina Georgieva. La titular del fondo dijo "El FMI está comprometido a apoyar los esfuerzos para reducir de manera duradera la inflación, mejorar las finanzas públicas y aumentar el crecimiento liderado por el sector privado".
- El Merval medido en dólares mantiene su racha alcista y ya se acomoda un poco más arriba de los 900 dólares que marcaba el cierre previo al crash de ago '19. Con esto, el ratio Merval/ILF marca un nuevo máximo desde jun '18, tras haber tocado un mínimo de año tan solo dos semanas atrás.
- El Tesoro colocó \$918.489 mln en 5 instrumentos en pesos (4 ajustables por CER y 1 DL).
- El Tipo de Cambio Oficial cerró noviembre en \$360,52.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 4/12/2023	Martes 5/12/2023	Miércoles 6/12/2023	Jueves 7/12/2023	Viernes 8/12/2023
Estados Unidos	-	PMI Servicios (Nov) / PMI no manufacturero del ISM (Nov)	Cambio del empleo no agrícola ADP (Nov) / Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Nóminas no agrícolas (Nov) / Ingresos medios por hora (Mensual) (Nov)
Europa	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	PMI de servicios en la zona euro (Nov)	Comparecencia de Nagel, presidente del Buba alemán	PBI zona Euro	-
Emergentes	Índice de inflación IPC- Fipe (Brasil) (Nov)	PBI trimestral y anual Brasil	Relación deuda bruta/PIB (Brasil) (Oct)	IPC México	-
Argentina	-	-	-	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Octubre de 2023	Feriado Nacional

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



FIRST
CAPITAL MARKETS

	30/11/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,57%	-39,2 bps	-8,1 bps	16,4 bps
US 10Y	4,22%	-26,0 bps	-4,7 bps	39,3 bps
5Y CDS Argentina	5.326,91 bps	-89,6 bps	110,9 bps	-668,9 bps
BADLAR Privados (1)	129,38%	-43,8 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

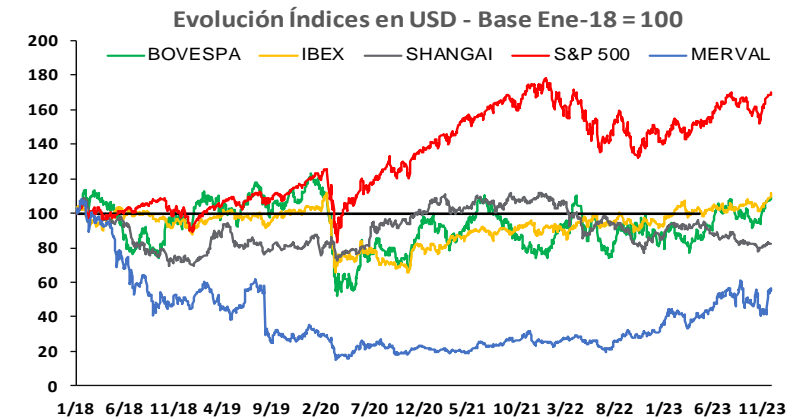
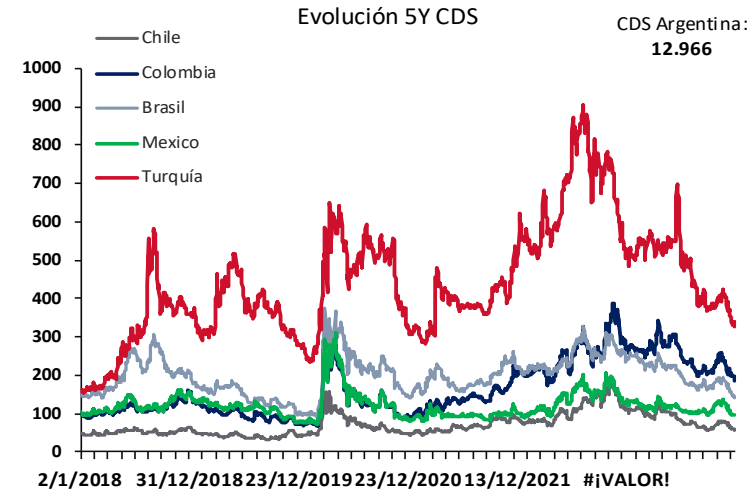
MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	360,53	0,8%	0,3%	103,5%
Dólar MEP	924,12	-4,3%	10,3%	176,5%
Dólar CCL	936,52	-5,7%	18,9%	184,4%
Dólar / Euro	1,09	-0,2%	-0,7%	1,7%
DXY (Dólar Index)	103,50	-0,3%	0,7%	-0,0%
Real / Dólar	4,92	0,3%	0,4%	-6,9%

Índices (USDC)

América				
Merval	868,53	-1,9%	-13,4%	41,5%
S&P 500 (USA)	458,36	0,7%	0,8%	19,9%
Nasdaq (USA)	14.268,10	0,0%	0,1%	36,3%
Dow Jones (USA)	36.182,87	2,6%	2,1%	9,2%
Bovespa (Brasil)	25.877,68	1,1%	0,6%	28,6%
Europa				
DAX (Alemania)	17.652,12	1,2%	-0,4%	18,5%
CAC 40 (Francia)	7.958,50	0,3%	-0,2%	14,9%
IBEX 35 (España)	10.949,36	1,4%	-0,8%	24,3%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	488,01	-2,1%	-1,4%	-12,6%
Maíz (USD/Ton.)	183,27	-0,7%	3,5%	-31,4%
Trigo (USD/Ton.)	212,18	3,9%	3,9%	-27,1%
Oro (USD/Onza Troy)	2.035,75	2,2%	-0,4%	11,6%



Informe Semanal

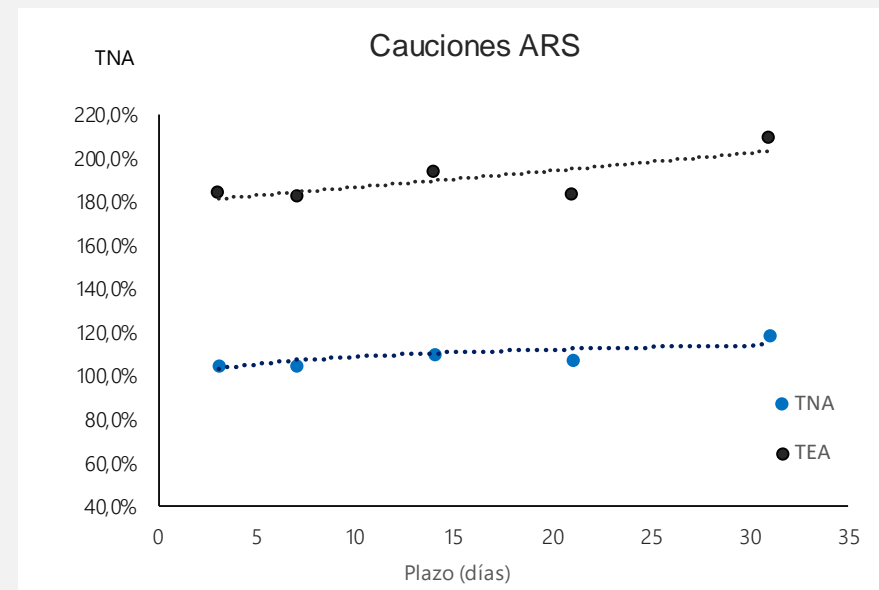
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

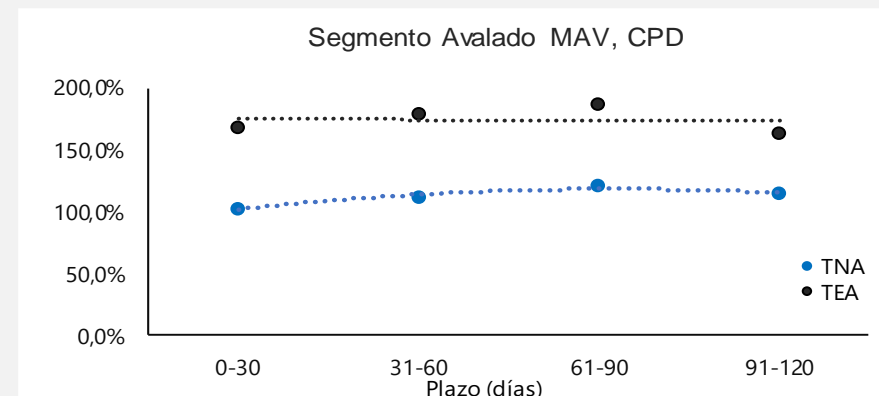
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	105,01%	184,49%	832.995.649.845
7	ARS	105,08%	182,98%	20.753.149.212
14	ARS	110,12%	193,96%	1.165.723.850
21	ARS	107,49%	183,64%	13.849.928
31	ARS	118,86%	210,07%	2.281.441.473
3	USD	1,54%	1,55%	1.476.631.219



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	102,8%	168,2%	311.936.604	60
31-60	111,8%	178,7%	920.349.862	201
61-90	120,6%	187,0%	1.111.726.196	172
91-120	114,5%	163,8%	174.900.000	31



Informe Semanal

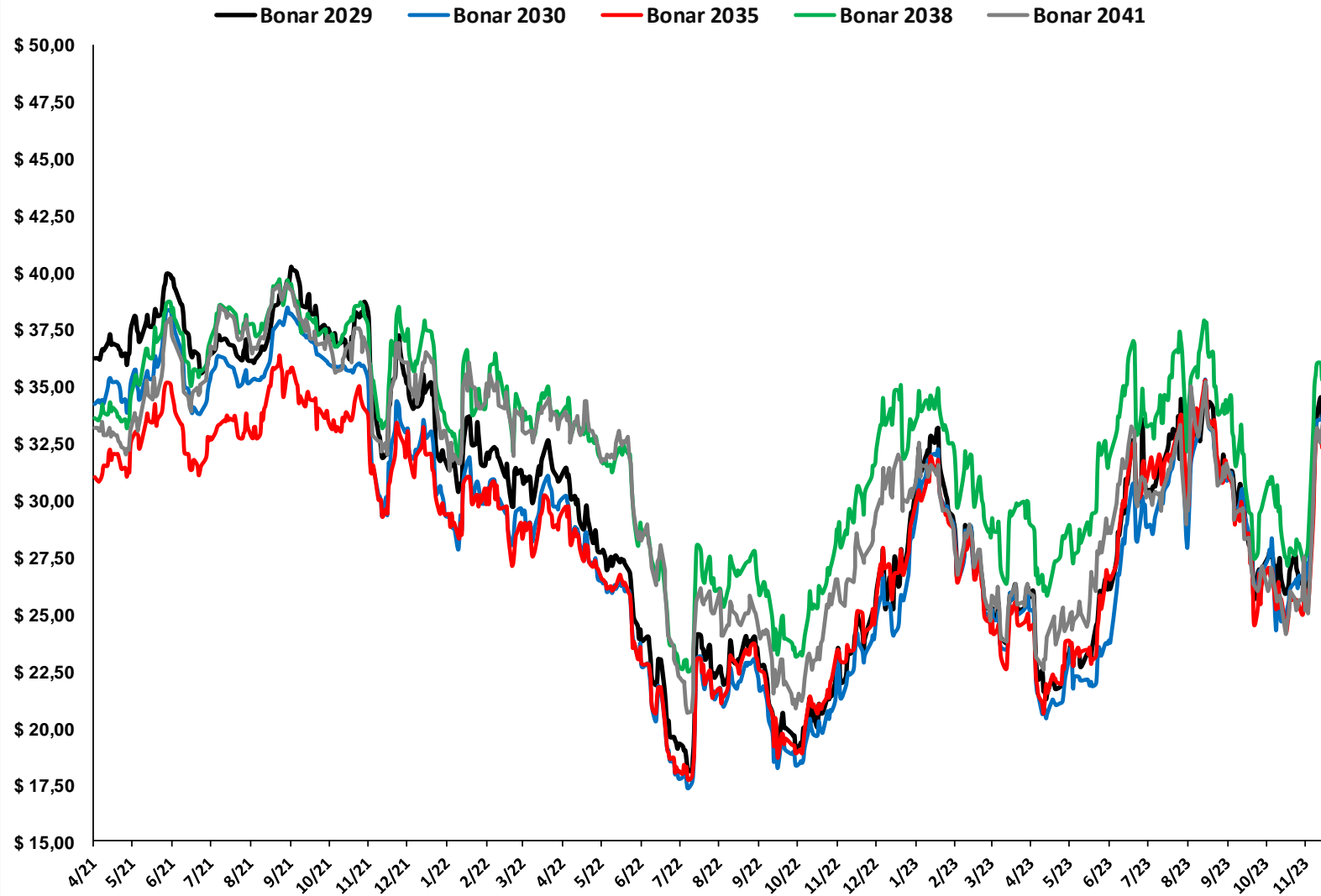
Soberanos en USD Ley Local



FIRST

CAPITAL MARKETS

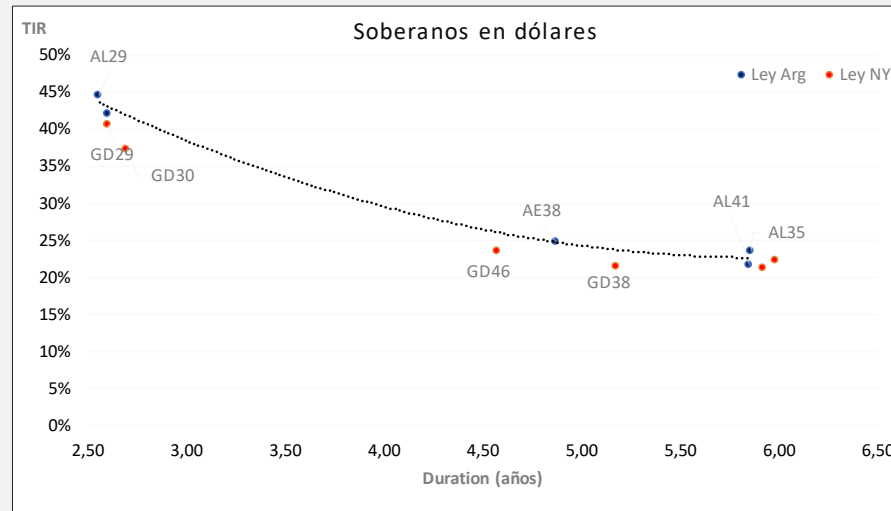
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 01-12		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	44,59%	2,6	35,4	5,0%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	42,17%	2,6	34,6	3,5%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	23,61%	5,9	32,6	-0,5%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	24,92%	4,9	36,5	1,3%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	21,84%	5,8	32,6	-1,8%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	40,78%	2,6	37,9	2,1%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	37,27%	2,7	38,0	3,5%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	22,38%	6,0	34,5	0,8%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	21,47%	5,2	42,0	1,2%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	21,28%	5,9	33,5	-6,2%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	23,68%	4,6	35,0	1,5%



Informe Semanal

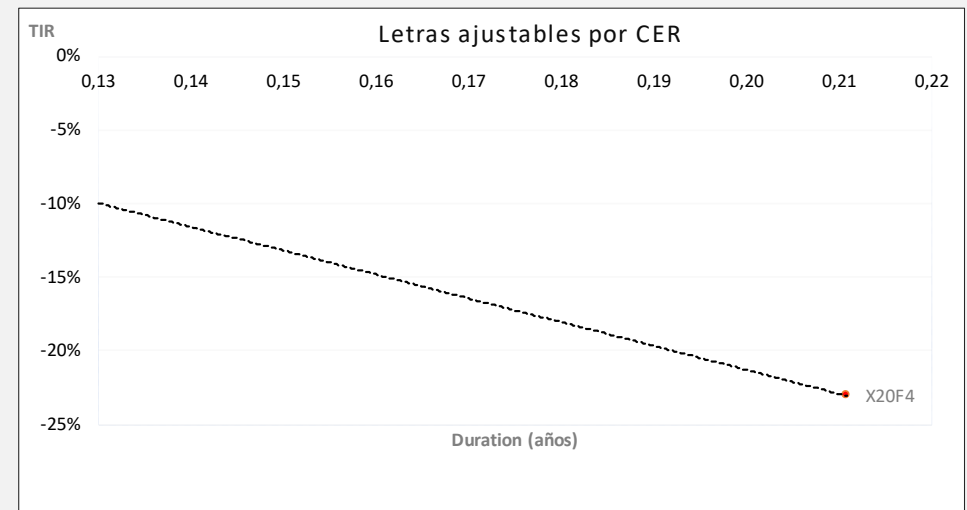
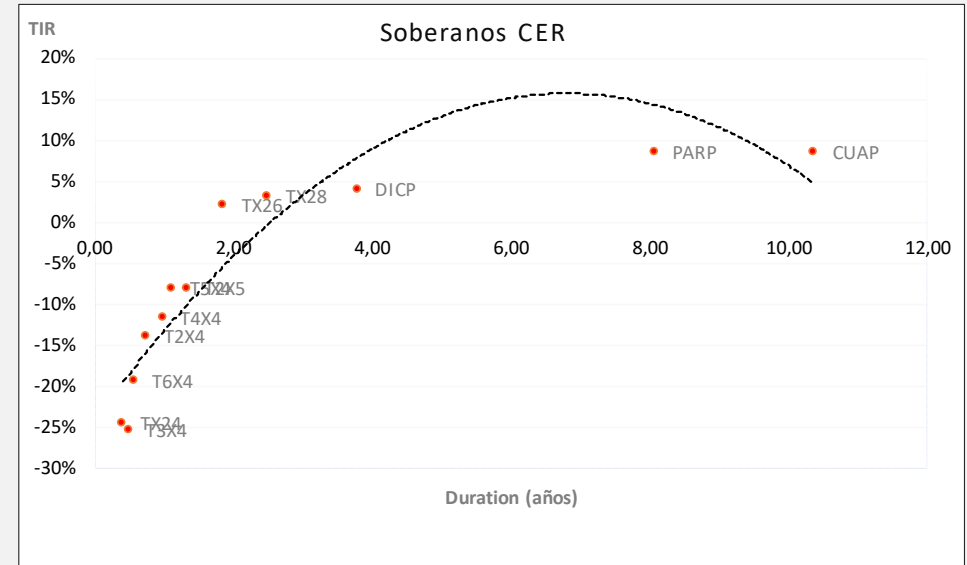
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 01-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-24,5%	0,4	886,5	3,7%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-25,3%	0,5	225,0	5,4%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-19,4%	0,6	156,8	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-13,9%	0,7	679,0	6,1%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-11,7%	1,0	227,8	13,8%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	-8,1%	1,1	183,1	8,3%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	-8,1%	1,3	233,0	15,0%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	2,0%	1,9	724,5	9,1%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	3,1%	2,5	709,2	7,9%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	4,0%	3,8	14750,0	14,3%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	8,5%	8,1	6475,0	16,7%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	8,4%	10,4	8700,0	11,6%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 01-12			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X18E4	44	18/1/2024	-8,42%	0,12	142,50	0,4%
X20F4	77	20/2/2024	-23,06%	0,21	135,50	0,4%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

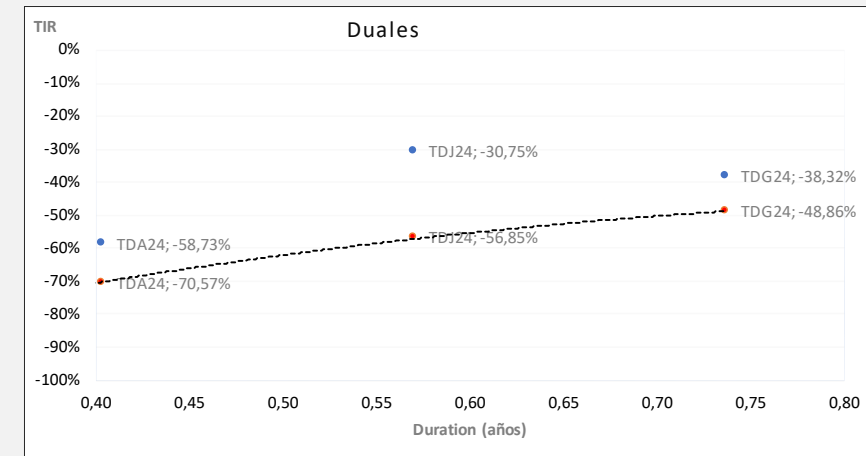
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 01-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	126,4%	1,8	25,2	1,0%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 01-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	-69,49%	0,40	58500,00	6,4%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-47,54%	0,82	61399,50	6,0%

DUALES			Información al 01-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-88,09%	0,2	59.170	3,9%
			-77,04%	0,2	59.170	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-70,57%	0,4	59.000	1,7%
			-58,73%	0,4	59.000	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-56,85%	0,6	58.200	5,4%
			-30,75%	0,6	58.200	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-48,86%	0,7	59.101	5,9%
			-38,32%	0,7	59.101	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



Informe Semanal

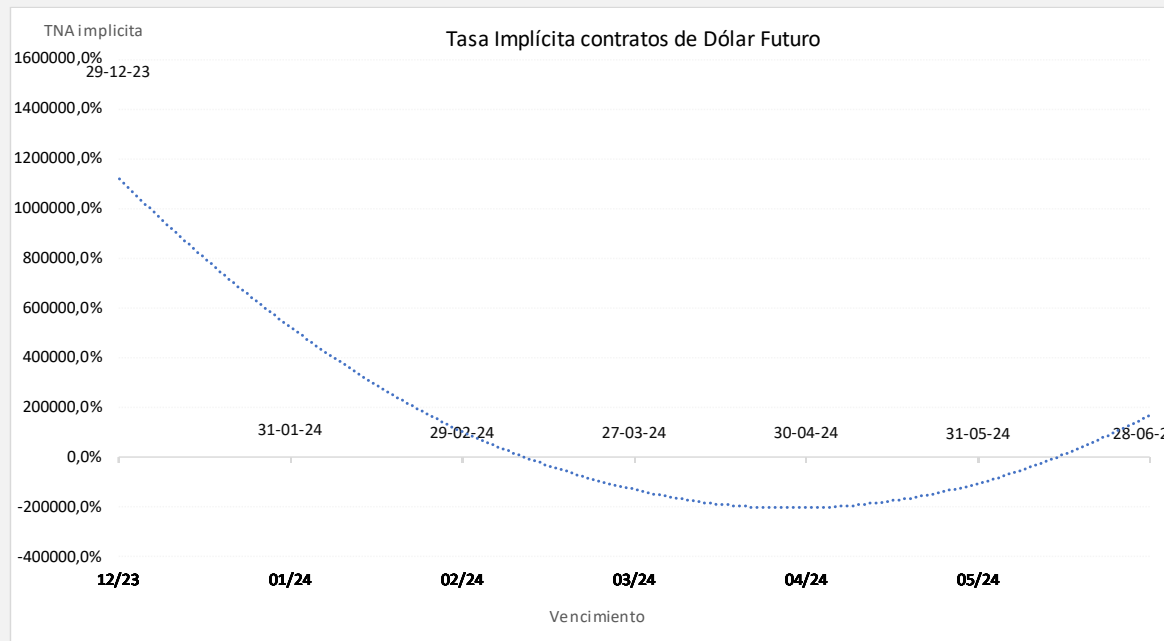
Dólar y ROFEX



FIRST

CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 01/12							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
29-12-23	752,00	0,2%	108,58%	1415,5%	1452261,9%	NULL	47.851
31-01-24	850,00	6,2%	135,8%	812,4%	16835,4%	NULL	7.388
29-02-24	939,00	-2,0%	160,5%	650,7%	4753,1%	107.749	2.006
27-03-24	1000,10	-1,5%	177,4%	553,4%	2311,8%	NULL	1.173
30-04-24	1085,00	0,9%	201,0%	485,7%	1334,3%	NULL	330
31-05-24	1200,00	-2,3%	232,8%	467,0%	1015,2%	NULL	122
28-06-24	1265,00	-2,7%	250,9%	436,0%	786,2%	NULL	60

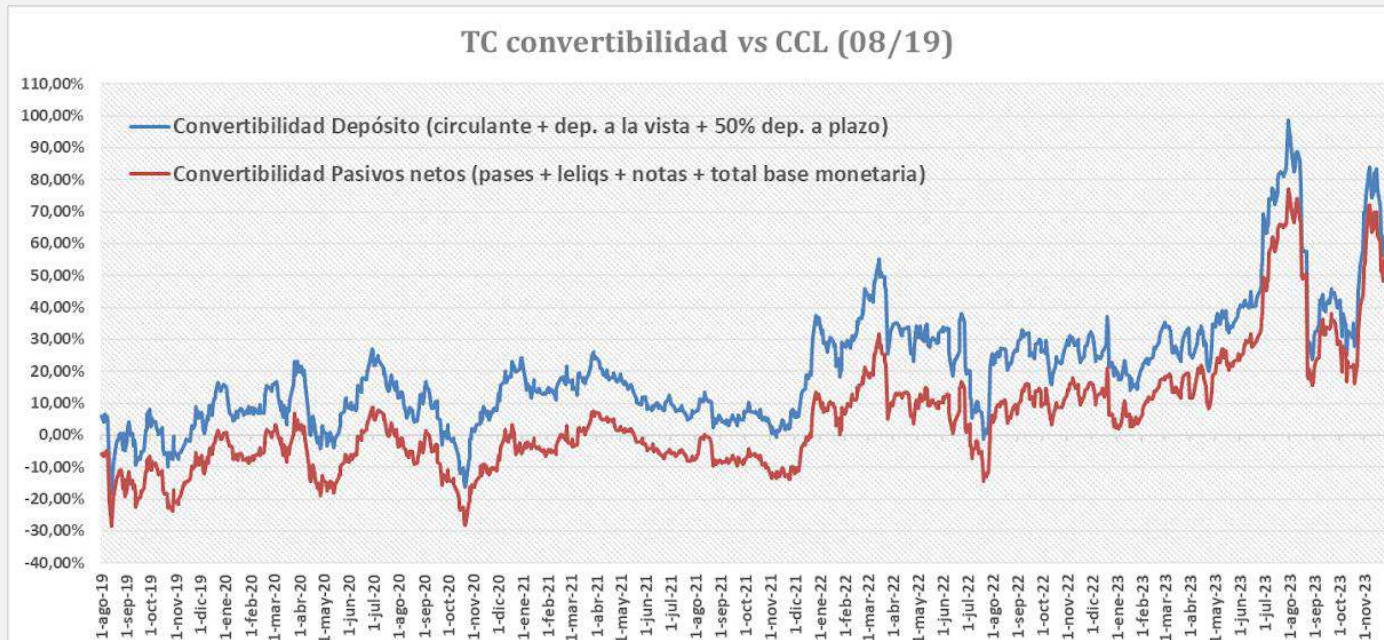
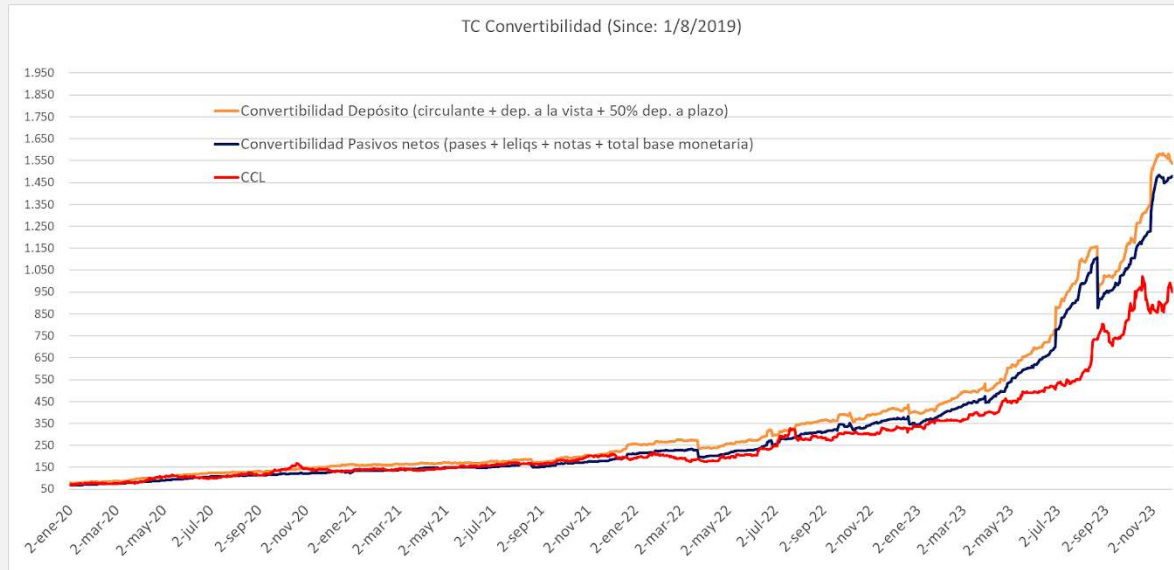


Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

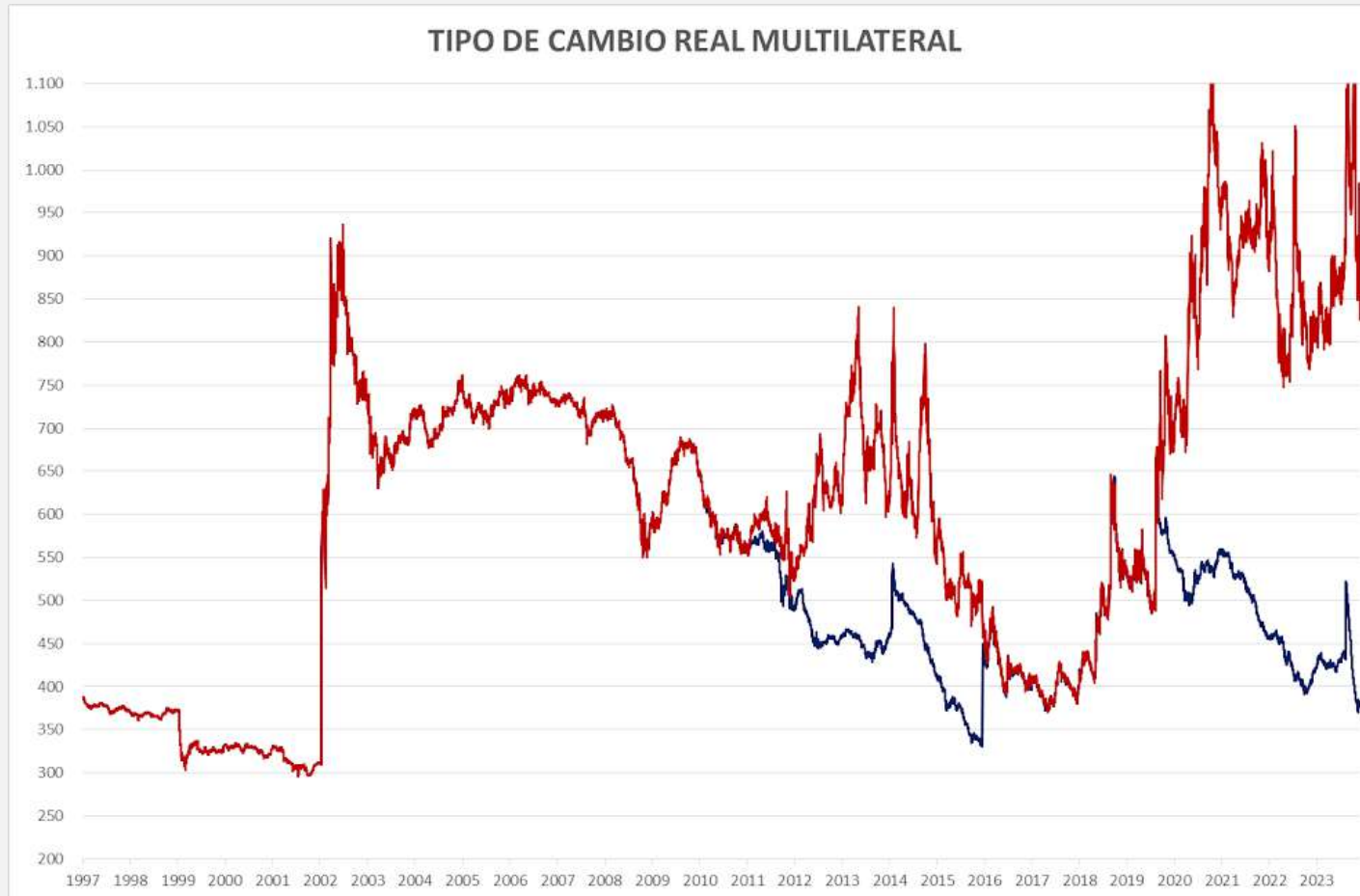
Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
1/12/2023	360,53	3,00%	103,98%

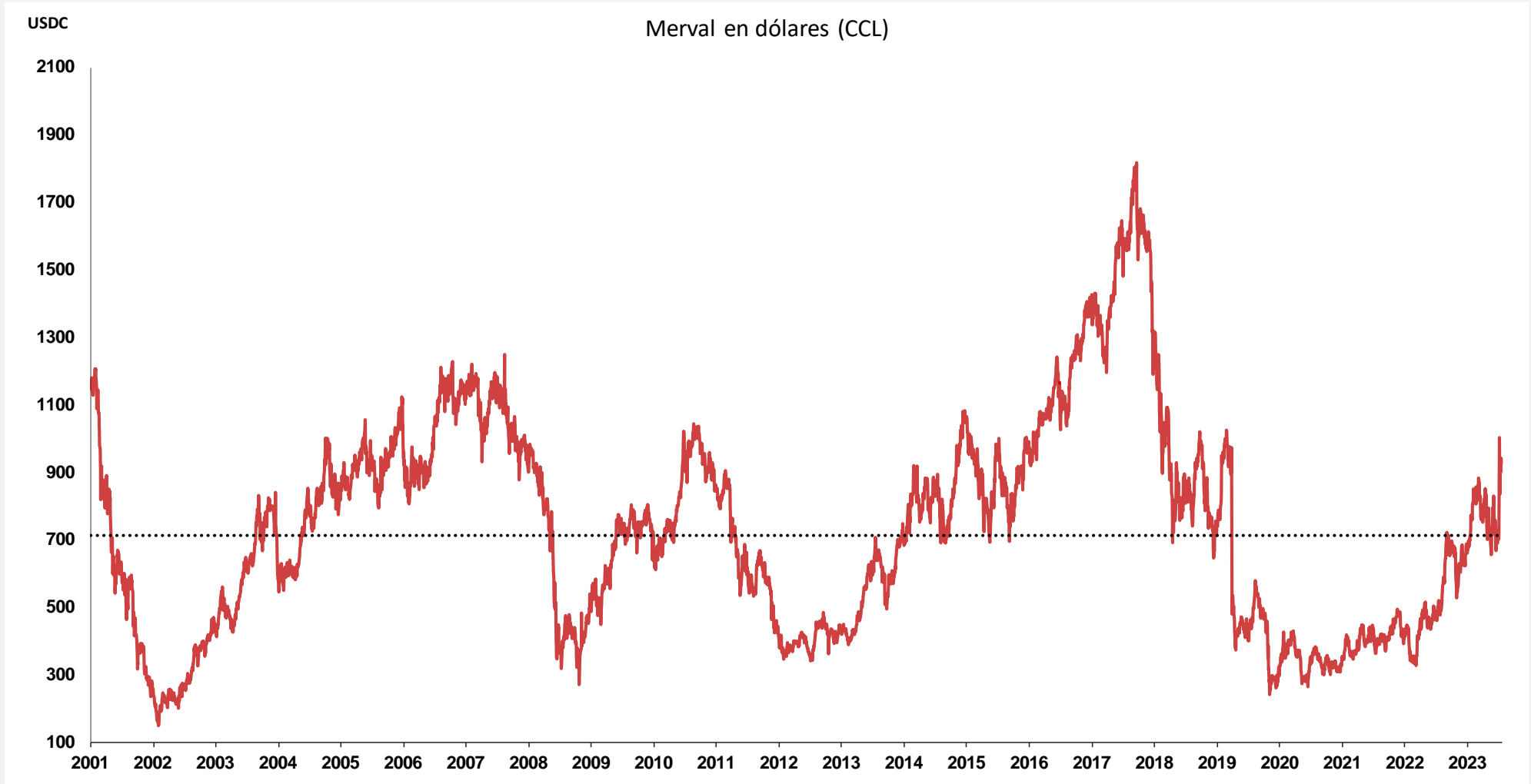
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
924,12	156,33%	936,52	159,77%



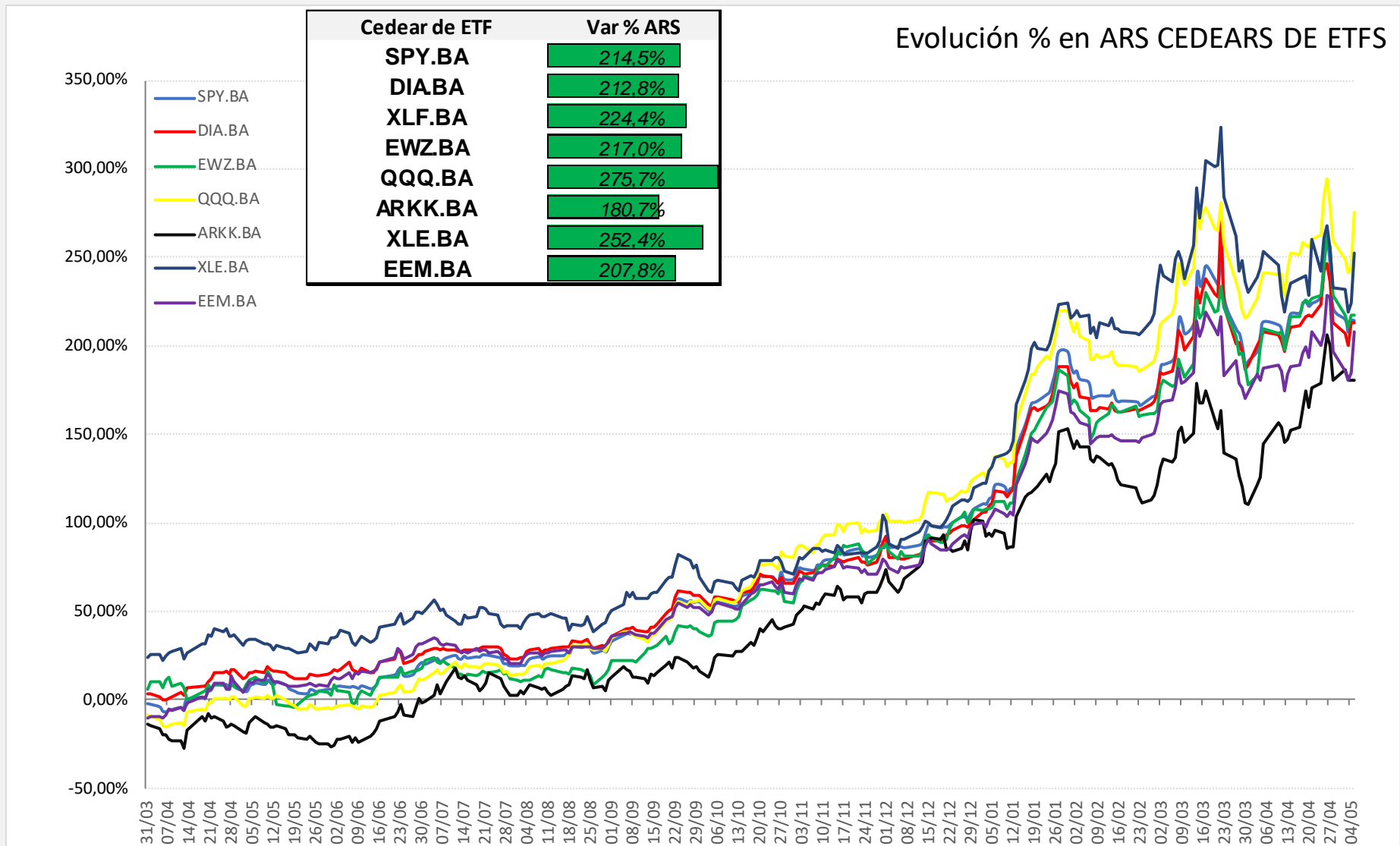
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable


















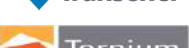


Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 01/12						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	857.171,52	5,38%	2,21%	324,16%	-	
ALUAR 	\$ 1.052,00	10,39%	-2,50%	495,87%	2.152.819	
MACRO 	\$ 2.474,50	3,82%	19,38%	341,01%	97.691	
BYMA 	\$ 711,00	5,26%	-4,31%	234,90%	305.205	
CENTRAL PUERTO 	\$ 746,00	0,21%	1,71%	252,72%	1.570.929	
COMER DEL PLATA 	\$ 63,60	2,52%	2,60%	229,35%	2.315.607	
CABLEVISION HOLD 	\$ 3.550,00	10,73%	26,79%	256,47%	12.274	
EDENOR 	\$ 767,00	7,94%	8,23%	462,11%	287.404	
FRANCES 	\$ 1.630,00	2,54%	18,22%	258,08%	89.782	
GP FIN GALICIA 	\$ 1.565,00	4,22%	19,25%	420,12%	2.167.878	
MIRGOR 	\$ 11.199,00	5,03%	3,61%	102,35%	10.193	
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.702,00	4,20%	0,84%	286,91%	764.547	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 632,00	3,80%	34,64%	312,13%	148.552	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 1.183,00	3,23%	7,84%	229,07%	113.988	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 2.513,00	4,45%	-2,66%	209,85%	206.358	
TRANSENER 	\$ 827,00	3,70%	10,34%	348,24%	328.723	
TERNIUM ARG 	\$ 935,00	12,92%	-7,56%	311,89%	1.254.956	
GP FINAN VALORES 	\$ 166,50	2,46%	15,03%	155,25%	336.862	
YPF SOCIEDAD 	\$ 15.075,75	5,09%	1,04%	379,00%	286.004	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 01/12						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		50,54	0,07%	8,70%		48,77%
FRANCES		\$ 5,45	-2,50%	24,71%		47,60%
MACRO		\$ 27,40	-3,59%	20,60%		82,94%
CRESUD		\$ 8,88	-1,66%	-1,44%		42,83%
EDENOR		\$ 16,41	2,18%	15,56%		105,38%
GP FIN GALICIA		\$ 16,69	-2,85%	23,63%		85,87%
PAMPA		\$ 45,80	-2,47%	8,07%		43,39%
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,43	0,59%	42,92%		58,80%
TELECOM		\$ 8,32	0,73%	12,58%		60,43%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 13,52	-3,19%	6,08%		14,53%
TENARIS		\$ 34,93	0,74%	4,10%		-0,67%
YPF		\$ 16,27	-2,08%	8,43%		76,99%
IRSA		\$ 9,01	1,41%	18,33%		87,71%
CENTRAL PUERTO		\$ 7,96	-5,13%	8,45%		42,06%
TERNIUM ARG		\$ 40,19	1,67%	3,82%		31,51%
CORP AMERICA		\$ 14,88	0,95%	17,17%		70,45%
DESPEGAR		\$ 8,20	2,76%	0,37%		59,84%
LOMA		\$ 6,59	1,07%	3,13%		2,63%
MERCADO LIBRE		\$ 1.650,14	1,83%	8,21%		95,00%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 01/12							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 17.241,00	9,33%	-3,97%		288,1%	35.147
TESLA		\$ 14.300,00	6,70%	-1,80%		408,3%	26.856
PETROBRAS		\$ 13.885,00	8,86%	-1,46%		323,6%	27.057
ALIBABA GROUP		\$ 7.800,00	7,29%	-6,60%		133,5%	33.495
GENERAL ELECTRIC		\$ 13.979,00	10,10%	3,43%		298,0%	1.292
MICROSOFT CORP		\$ 11.223,00	7,04%	-3,96%		312,3%	20.041
BARRICK GOLD		\$ 15.934,00	8,30%	5,96%		172,7%	15.868
VALE		\$ 6.960,00	10,66%	-1,33%		149,7%	29.573
BANCO ITAÚ		\$ 5.701,00	6,67%	0,56%		264,7%	335
AMAZON		\$ 918,00	8,96%	-2,44%		361,3%	235.945
BANCO BRADESCO		\$ 3.035,00	9,02%	1,35%		216,8%	117.255
GOOGLE		\$ 2.050,00	7,64%	-7,80%		292,3%	214.327
MC DONALD'S		\$ 10.827,50	11,02%	-0,04%		189,3%	9.609
NETFLIX		\$ 26.256,00	6,96%	-4,37%		313,7%	646
FACEBOOK		\$ 12.150,00	7,51%	-7,79%		608,9%	12.697
COCA COLA		\$ 10.600,00	8,69%	-3,90%		145,7%	140.135
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 14.619,00	6,56%	-7,70%		202,7%	14.824
BIOCERES SEMILLAS		\$ 22.499,00	10,70%	-0,61%		171,4%	1.947

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.