



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

23 al 29 de diciembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Se termina el año, con importantes ganancias para las bolsas norteamericanas. El principal índice, el S&P 500, culmina el año con un alza del 24%. Si bien es cierto que las disparidades internas de sus componentes han sido notables en un año caracterizado por el boom de las empresas vinculadas con la inteligencia artificial, las cuales anotaron una suba promedio anual del 60%. El año que va cerrando fue muy inestable en materia de tasas de interés, las cuales fueron el gran "driver" negativo desde mayo hasta finales de octubre, para luego dar inicio a un fenomenal "rally" de Santa Claus. Este permitió que la gran mayoría de los sectores, países y activos de riesgo culminen con un buen año 2023.

- Los datos preliminares de inflación española de diciembre volvieron a sorprender a la baja. La inflación núcleo de diciembre se ubicó en 3,8% anual vs 4,5% del mes previo. Los analistas esperaban una merma hasta 4,3% anual.

Local:

- Licitación BOPREAL: La primera subasta de la SERIE 1 alcanzó una oferta de U\$S 68 millones, adjudicada en su totalidad, representando el 9% del monto total a emitir (U\$S 750 millones). El BCRA estableció un límite de emisión de U\$S 5.000 millones, permitiendo el uso de emisiones STRIP SERIE 1A, 1B y 1C para impuestos (límite U\$S 3.500 millones). Hoy habrá nueva licitación con condiciones similares.

- Propuesta legislativa del Poder Ejecutivo: Presentaron un proyecto de ley con 664 artículos ante el Congreso, buscando desregular la economía y liberar al sector privado con un DNU. El objetivo es desbloquear la actividad productiva privada, impulsar la inversión y reducir la intervención estatal.

- Escenario local: Persiste abundante liquidez en la plaza financiera local, con una demanda sostenida de títulos indexados al CER como refugio contra la inflación o la depreciación del tipo de cambio.

- Sector Externo: Las Reservas aumentaron en U\$S 194 millones, llegando a U\$S 22.763 millones, impulsadas por compras de dólares del BCRA (U\$S 205 millones). En diciembre, las reservas han crecido en U\$S 1.250 millones. Depósitos en USD de privados subieron U\$S 177 millones a U\$S 14.757 millones, y los bancos incrementaron tenencias en efectivo en U\$S 92 millones a U\$S 5.122 millones.

- Modificaciones en regulaciones bancarias (BCRA): El plazo mínimo para depósitos a plazo fijo ajustables por UVA aumentó a 180 días (anteriormente 90 días), con límite de hasta \$5 millones por cliente y posibilidad de precancelación a partir de los 30 días. Se eliminaron restricciones a transferencias de dólares entre cuentas en el mismo mes.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 1/1/2024	Martes 2/1/2024	Miércoles 3/1/2024	Jueves 4/1/2024	Viernes 5/1/2024
Estados Unidos	Feriado - Año Nuevo	PMI manufacturero (Dic)	PMI manufacturero del ISM (Dic) / Actas de la reunión del FOMC	PMI de servicios (Dic) / Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Nóminas no agrícolas (Dic) / Tasa de desempleo (Dic) / PMI no manufacturero del ISM (Dic)
Europa	Feriado - Año Nuevo	PMI manufacturero de la zona euro (Dic)	Cambio del desempleo en Alemania (Dic)	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Dic) / IPC de Alemania	IPC en la zona euro (Anual) (Dic)
Emergentes	Feriado - Año Nuevo	-	-	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de México	Relación deuda bruta/PIB (Brasil) (Nov)
Argentina	Feriado - Año Nuevo	-	Encuesta Nacional a Grandes Empresas. Año 2022	-	-

PAGOS DE ESTA SEMANA

TÍTULO	FECHA	PAGO
DICP	30/12/2023	CUPON
CUAP	30/12/2023	CUPON

PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-
-	-	-

Informe Semanal

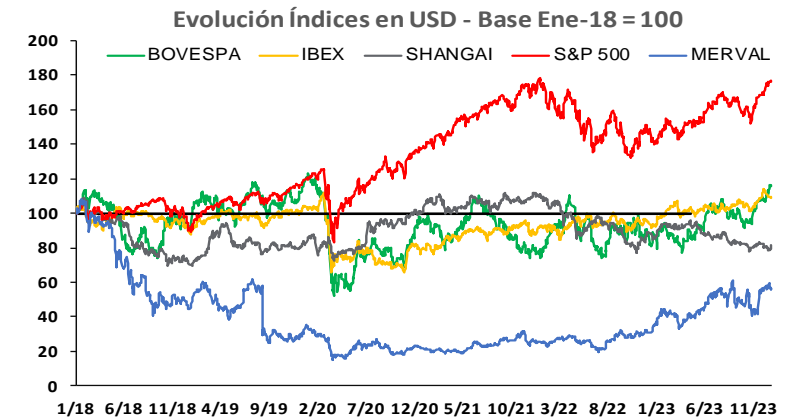
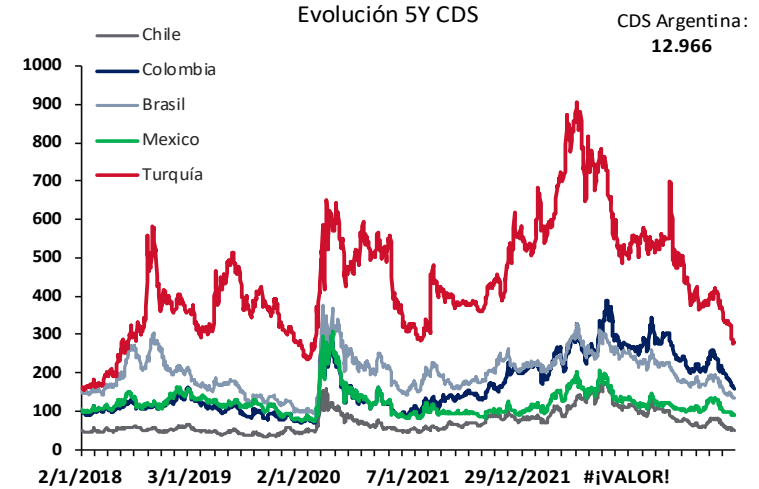
Resumen de Mercado

	28/12/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,25%	-9,2 bps	-40,0 bps	-15,5 bps
US 10Y	3,88%	-3,1 bps	-39,4 bps	4,6 bps
5Y CDS Argentina	4.132,98 bps	32,5 bps	-1.083,0 bps	-1.862,9 bps
BADLAR Privados (1)	109,31%	-368,8 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	100,00%	0,0 bps	-3.300,0 bps	5.750,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año				

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	807,98	0,5%	124,7%	356,2%
Dólar MEP	986,28	1,7%	17,7%	195,1%
Dólar CCL	966,40	-0,3%	22,7%	193,5%
Dólar / Euro	1,11	0,5%	0,8%	3,3%
DXY (Dólar Index)	101,23	-0,6%	-1,5%	-2,2%
Real / Dólar	4,85	-0,7%	-1,0%	-8,2%

Índices (USDC)				
América				
Merval	935,50	-3,8%	-6,8%	52,4%
S&P 500 (USA)	475,07	0,5%	4,5%	24,2%
Nasdaq (USA)	15.026,25	0,4%	5,4%	43,6%
Dow Jones (USA)	37.651,49	0,7%	6,3%	13,6%
Bovespa (Brasil)	27.655,09	1,8%	7,5%	37,4%
Europa				
DAX (Alemania)	18.470,24	0,5%	4,2%	24,0%
CAC 40 (Francia)	8.333,13	-0,0%	4,5%	20,3%
IBEX 35 (España)	11.154,33	0,3%	1,1%	26,7%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	475,15	-0,3%	-4,0%	-14,9%
Maíz (USD/Ton.)	185,43	-0,3%	4,7%	-30,6%
Trigo (USD/Ton.)	230,46	2,4%	12,8%	-20,8%
Oro (USD/Onza Troy)	2.064,86	0,9%	1,0%	13,2%

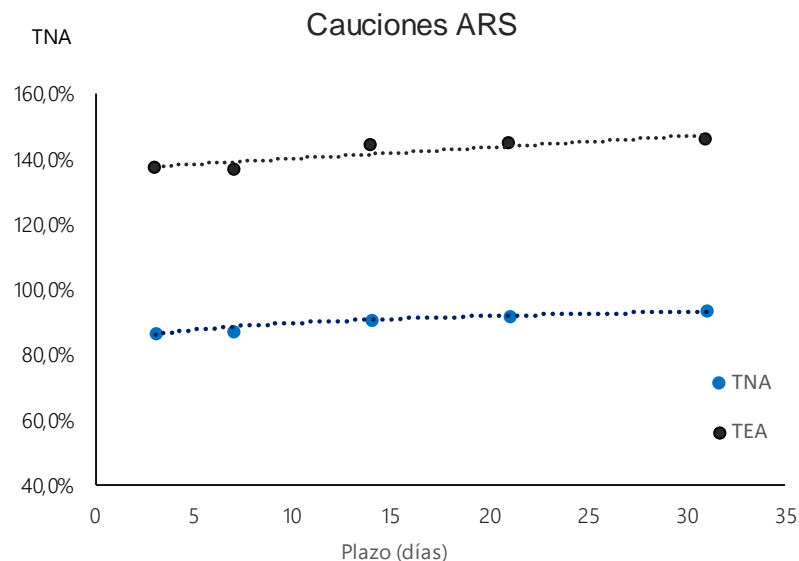


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

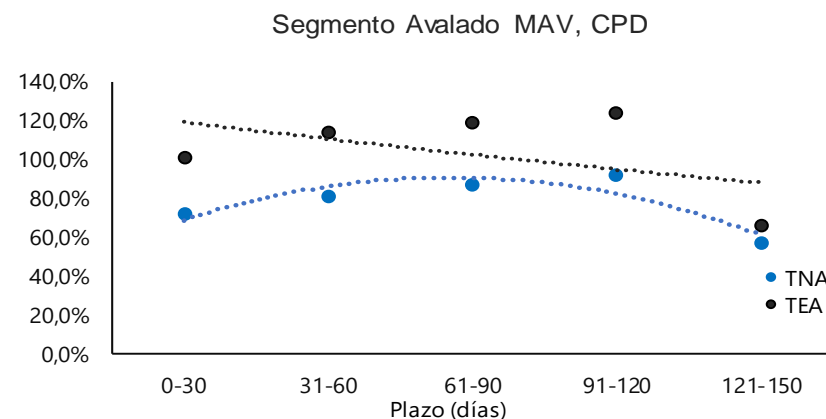
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	86,84%	137,57%	876.900.349.298
7	ARS	87,13%	137,26%	19.958.718.176
14	ARS	90,92%	144,37%	1.278.331.915
21	ARS	91,98%	144,97%	771.879.720
31	ARS	93,63%	146,08%	2.869.548.126
3	USD	6,78%	7,01%	48.516.351



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	71,9%	101,0%	460.243.398	113
31-60	81,2%	114,2%	1.176.339.225	203
61-90	86,6%	119,1%	617.357.413	130
91-120	92,3%	123,6%	203.912.582	17
121-150	56,7%	66,3%	19.029.199	5



Informe Semanal

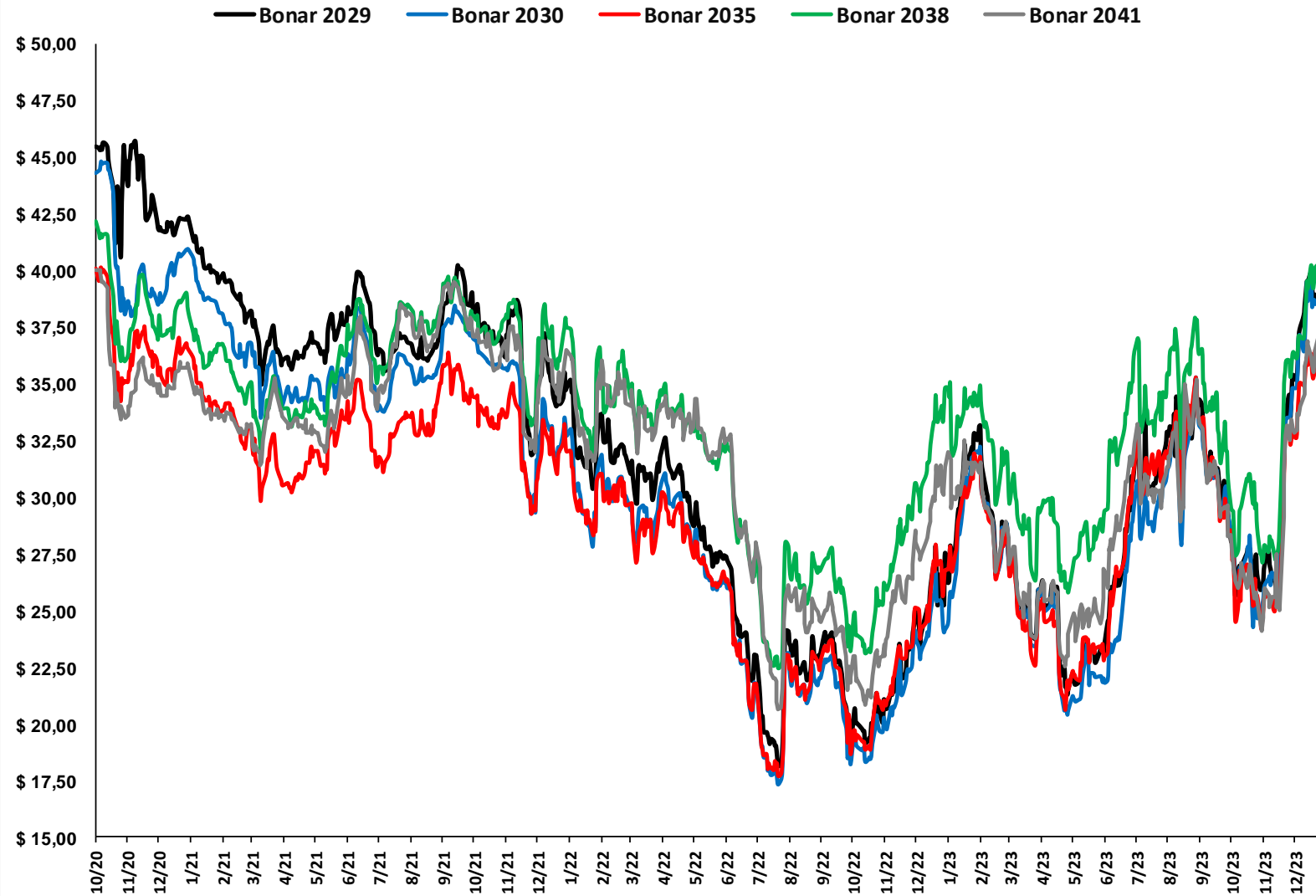
Soberanos en USD Ley Local



FIRST

CAPITAL MARKETS

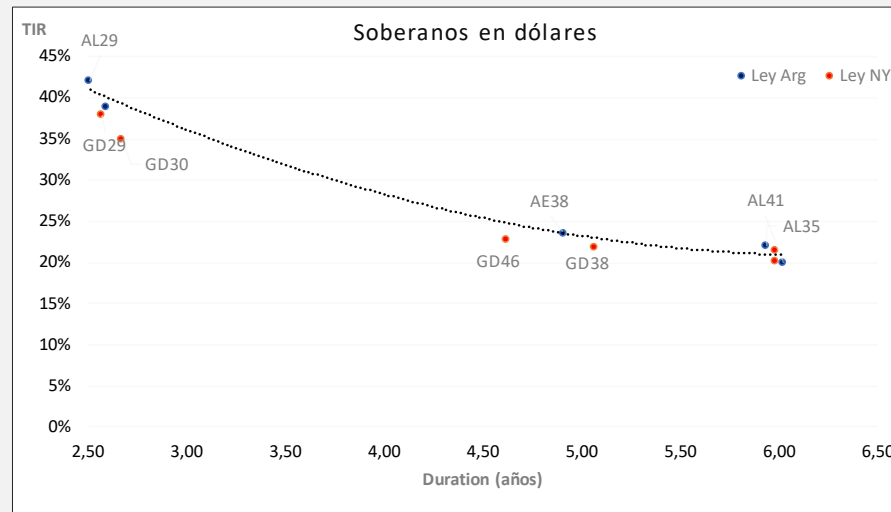
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 29-12		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	42,14%	2,5	38,0	-2,2%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	38,89%	2,6	37,8	-2,4%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	22,07%	5,9	35,6	0,6%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	23,58%	4,9	39,1	-1,0%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	19,93%	6,0	36,3	0,4%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	37,95%	2,6	41,0	0,2%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	35,01%	2,7	40,7	-0,5%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	21,53%	6,0	36,6	-1,2%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	21,82%	5,1	42,0	-3,4%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	20,20%	6,0	35,9	-3,1%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	22,69%	4,6	36,9	-2,9%



Informe Semanal

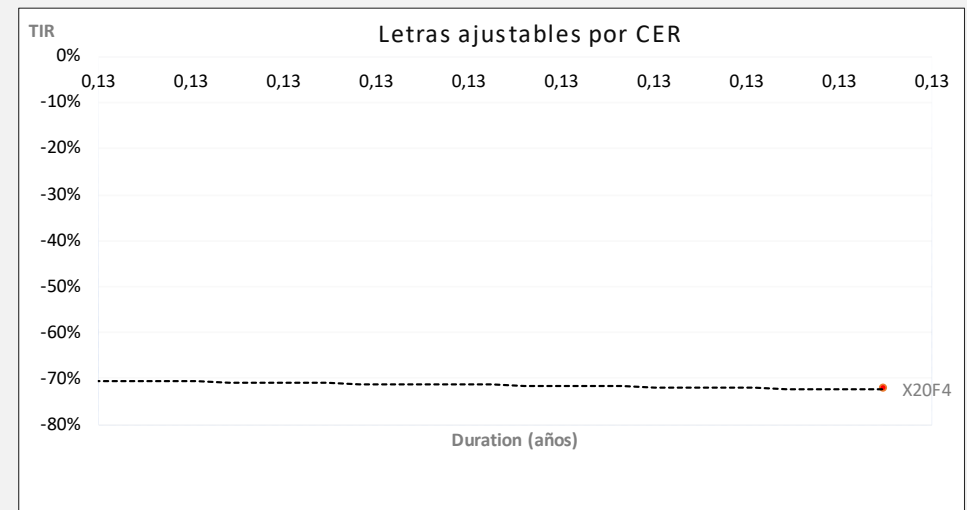
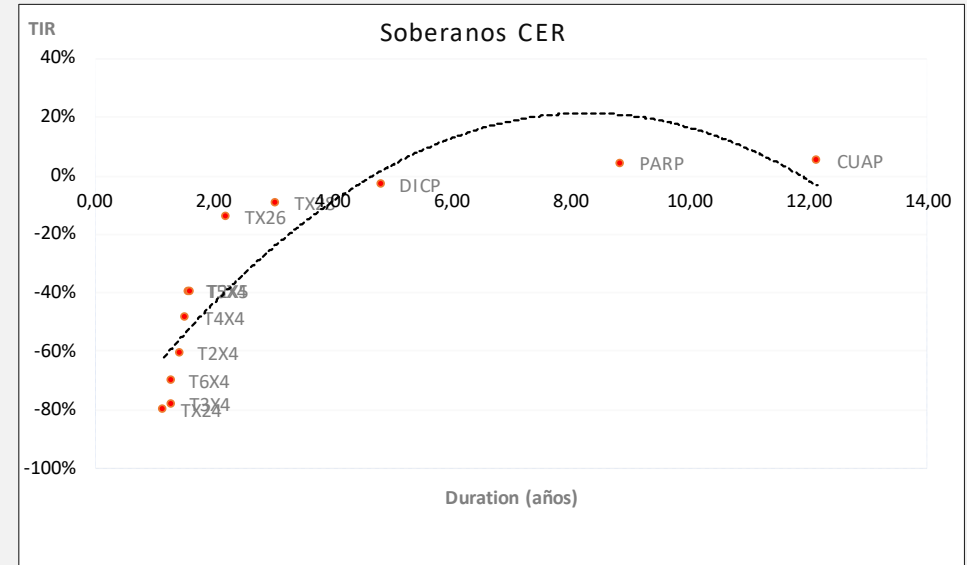
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER		Información al 29-12				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-80,2%	1,1	1273,0	4,0%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-78,2%	1,3	337,0	4,2%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-70,2%	1,3	244,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-60,6%	1,4	1128,0	13,3%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-48,7%	1,5	373,0	13,3%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-39,6%	1,6	290,0	13,2%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	-39,6%	1,6	332,0	17,3%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-14,2%	2,2	1084,0	16,7%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-9,5%	3,1	1085,0	-1,4%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	-3,4%	4,8	20589,0	-1,3%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	4,0%	8,9	10296,0	-2,4%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	4,7%	12,2	14200,0	-8,1%

LETRAS AJUSTABLES POR CER		Información al 29-12				
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X18E4	16	18/1/2024	-30,71%	0,04	155,11	2,9%
X20F4	49	20/2/2024	-72,42%	0,13	165,00	6,2%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

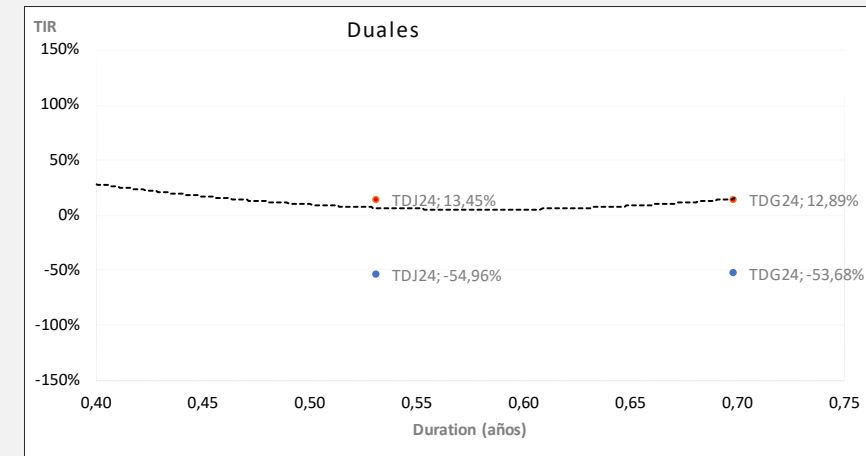
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 29-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	105,0%	1,8	31,9	-4,9%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 29-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	15,28%	0,33	77600,00	6,8%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	1,68%	0,75	80000,00	10,5%

DUALES			Información al 29-12			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	51,77%	0,2	75.701	4,0%
			-96,18%	0,2	75.701	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	15,91%	0,3	77.000	4,9%
			-81,11%	0,3	77.000	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	2,03%	0,5	80.000	7,0%
			-59,70%	0,5	80.000	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	2,09%	0,7	79.700	10,2%
			-58,19%	0,7	79.700	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



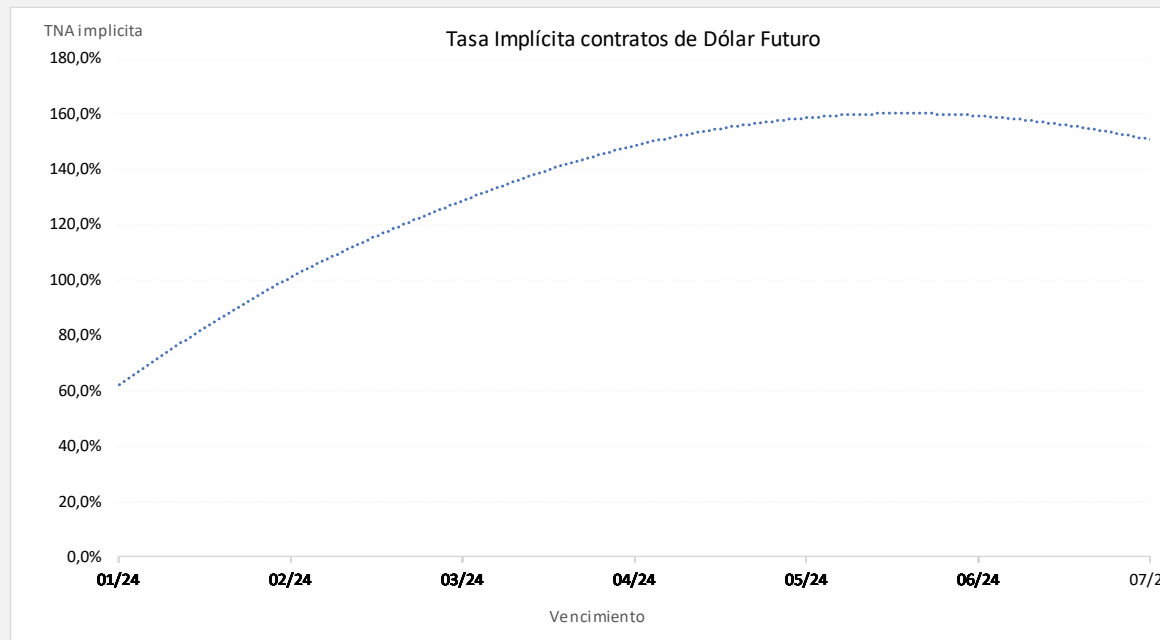
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



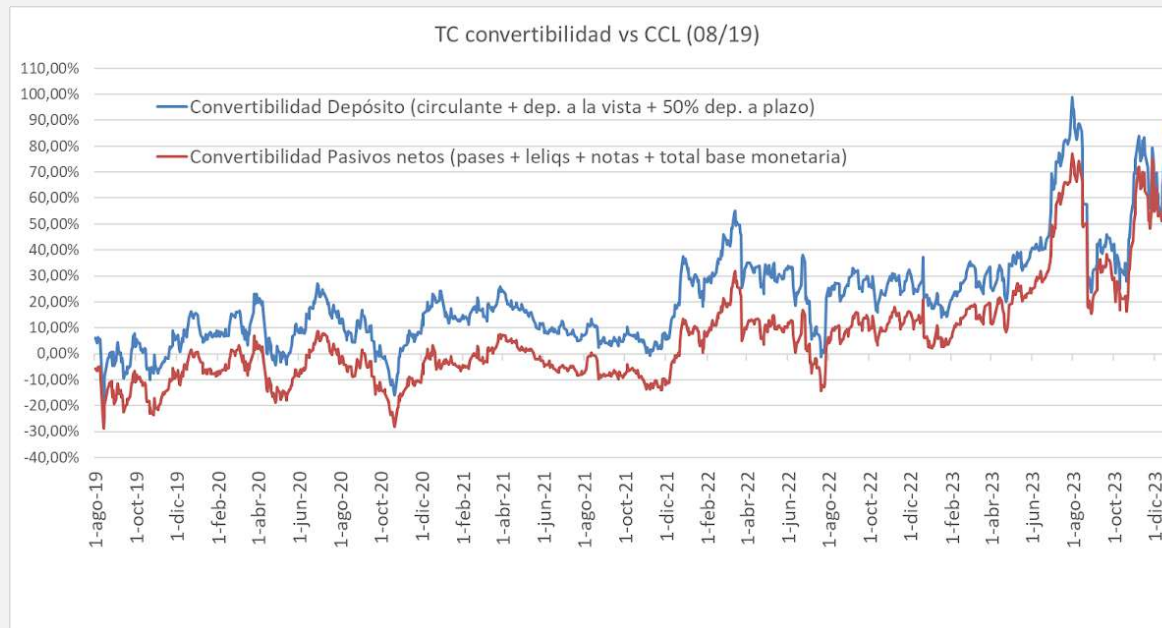
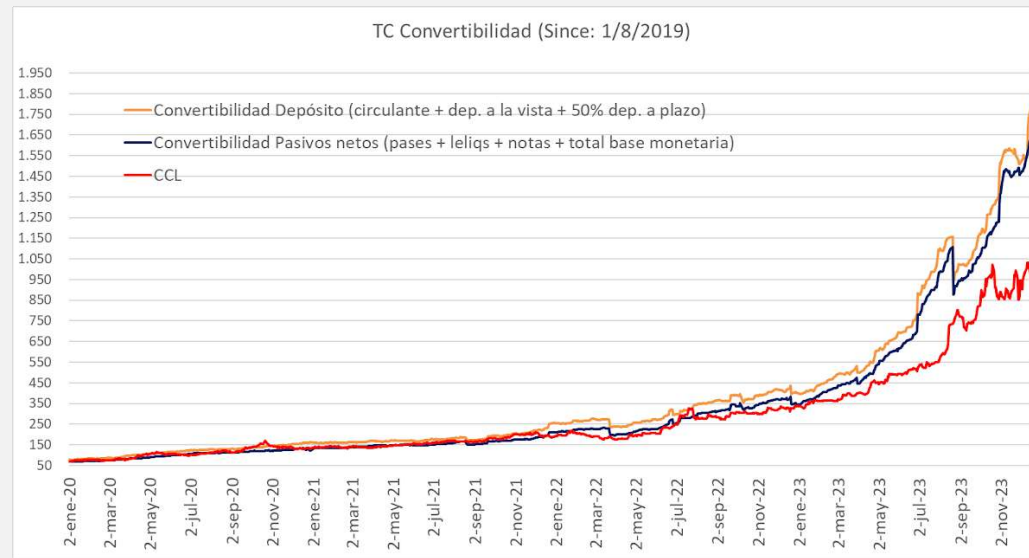
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 29/12							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-01-24	847,50	3,9%	4,89%	54,1%	69,6%	802.476	31.313
29-02-24	896,00	3,7%	10,9%	64,1%	83,8%	302.143	13.825
27-03-24	998,00	10,1%	23,5%	96,5%	137,8%	263.877	3.560
30-04-24	1102,00	4,5%	36,4%	108,0%	151,2%	63.127	6.151
31-05-24	1208,00	4,3%	49,5%	117,3%	159,4%	99.845	126
28-06-24	1295,00	2,4%	60,3%	120,9%	157,6%	32.652	115
31-07-24	1389,00	4,0%	71,9%	122,1%	150,9%	10.722	-



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
29/12/2023	807,98	130,84%	357,15%

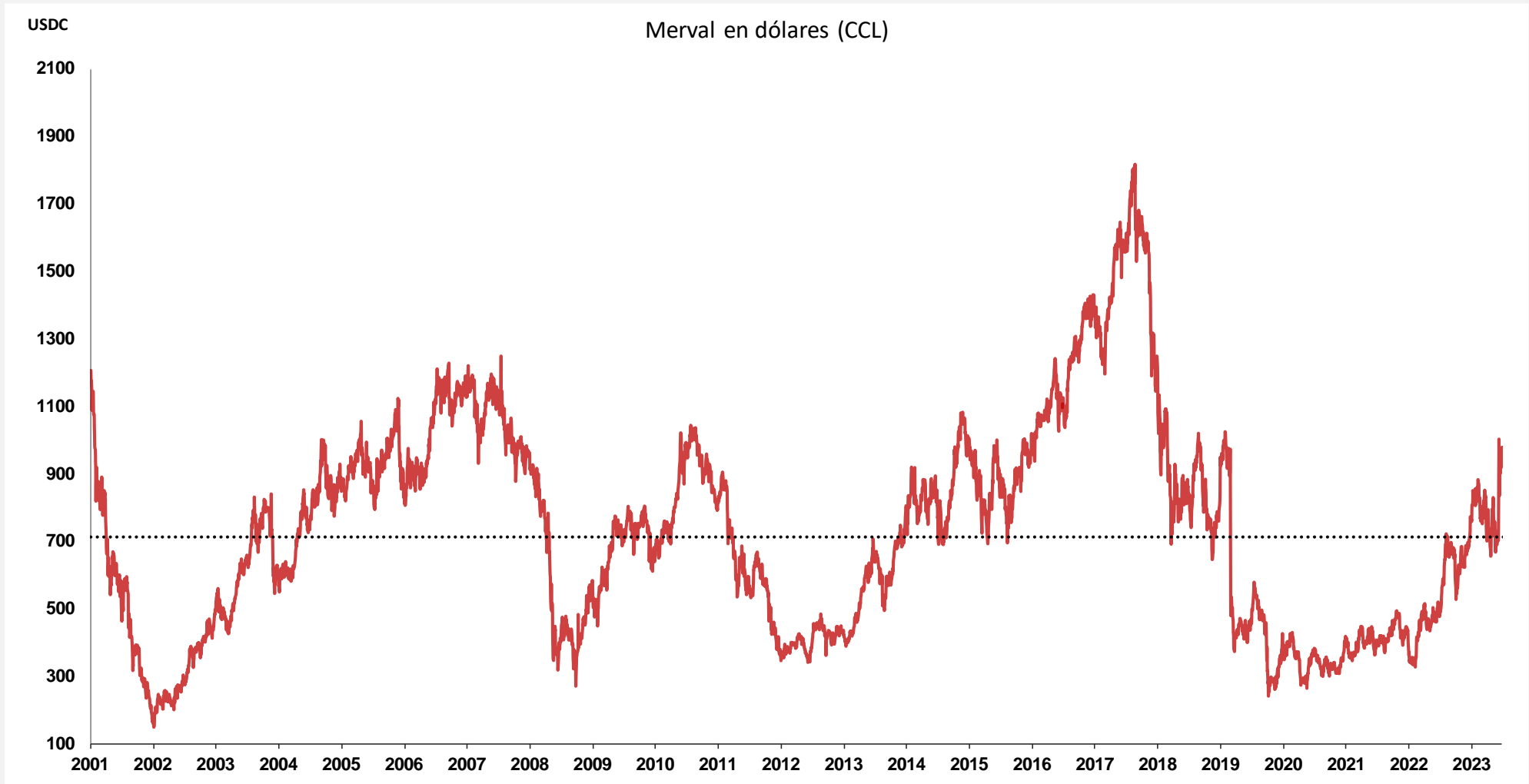
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
986,28	22,07%	966,40	19,61%



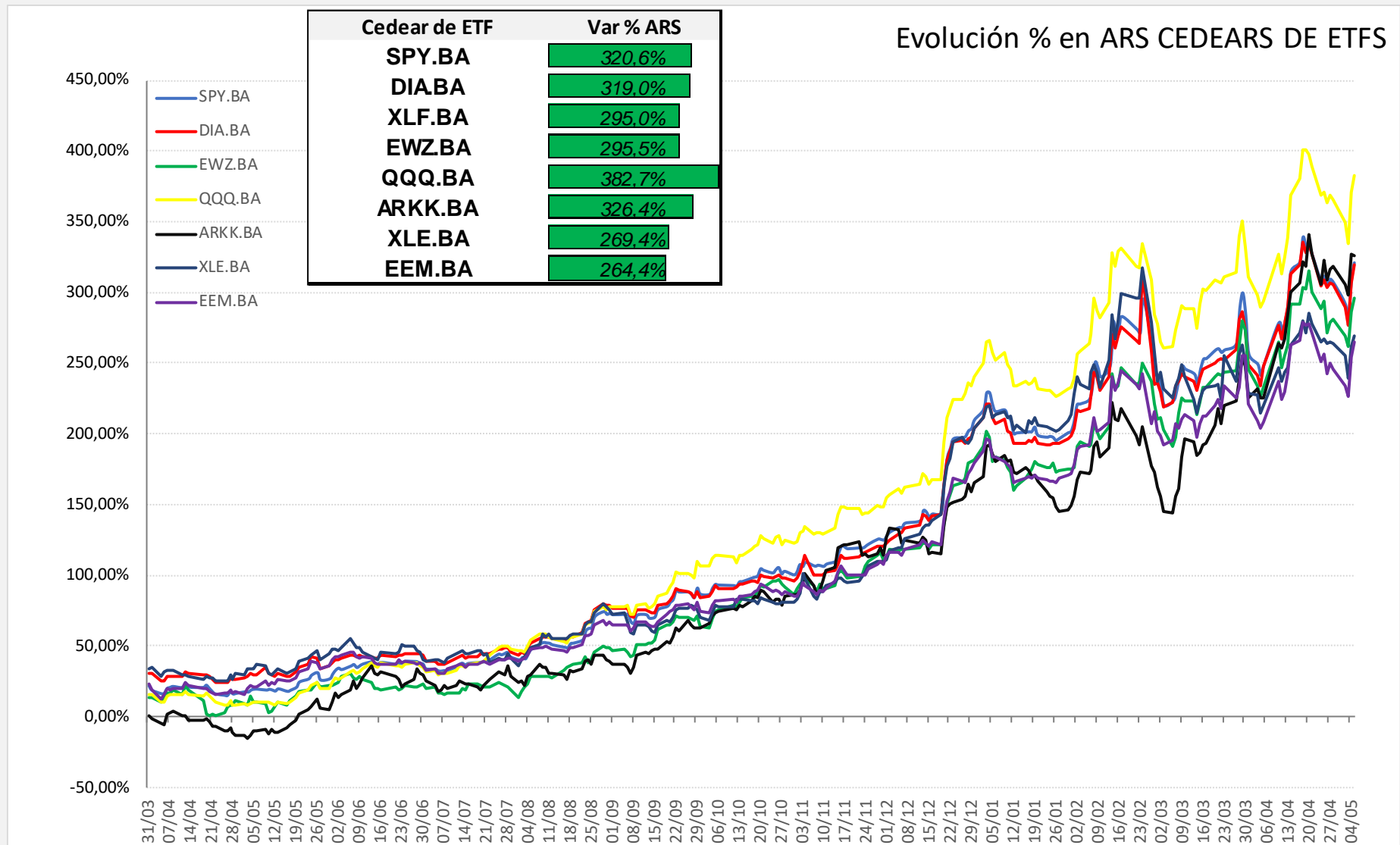
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 29/12							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		924.905,91	2,30%	0,54%		357,68%	-
ALUAR		\$ 916,00	5,29%	-3,81%		418,93%	559.117
MACRO		\$ 2.715,50	-0,64%	3,21%		383,96%	543.352
BYMA		\$ 834,00	2,27%	-0,18%		292,83%	132.179
CENTRAL PUERTO		\$ 887,00	2,26%	3,78%		325,94%	720.378
COMER DEL PLATA		\$ 73,60	1,66%	9,93%		281,13%	1.714.137
CABLEVISION HOLD		\$ 3.649,00	0,18%	-2,43%		266,41%	5.704
EDENOR		\$ 946,00	1,59%	-0,60%		593,29%	205.141
FRANCES		\$ 1.781,50	1,61%	1,78%		291,37%	59.652
GP FIN GALICIA		\$ 1.676,00	0,68%	0,06%		457,01%	3.075.807
MIRGOR		\$ 10.351,50	0,95%	-6,79%		87,04%	3.797
PAMPA ENERGIA		\$ 1.900,00	1,93%	-0,64%		331,92%	1.572.455
GPO SUPERVIELLE		\$ 775,50	-2,12%	-1,05%		405,71%	381.610
TRAN GAS NORTE C		\$ 1.805,00	5,22%	4,27%		402,09%	145.231
TRAN GAS DEL SUR		\$ 2.939,95	2,83%	2,30%		262,49%	286.224
TRANSENER		\$ 1.212,00	1,00%	10,89%		556,91%	144.961
TERNIUM ARG		\$ 847,00	3,74%	2,67%		273,13%	877.731
GP FINAN VALORES		\$ 226,00	0,67%	3,67%		246,46%	94.672
YPF SOCIEDAD		\$ 16.555,00	3,67%	-1,39%		426,00%	639.239

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 29/12						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		51,40	-0,10%	-1,63%		51,31%
FRANCES		\$ 5,50	0,00%	2,80%		224.163
MACRO		\$ 28,82	0,42%	-1,27%		153.606
CRESUD		\$ 9,37	-0,32%	-1,16%		159.577
EDENOR		\$ 19,60	0,56%	1,55%		39.184
GP FIN GALICIA		\$ 17,33	-0,17%	-1,03%		452.642
PAMPA		\$ 49,35	1,44%	-1,46%		91.575
GPO SUPERVIELLE		\$ 4,02	-2,90%	-2,66%		162.842
TELECOM		\$ 7,20	-2,96%	-10,56%		112.750
TRAN GAS DEL SUR		\$ 15,04	0,87%	0,67%		87.479
TENARIS		\$ 34,76	-0,66%	0,55%		706.831
YPF		\$ 17,15	0,82%	-3,11%		1.124.356
IRSA		\$ 8,68	1,28%	-1,36%		94.656
CENTRAL PUERTO		\$ 9,15	3,95%	5,47%		68.137
TERNIUM ARG		\$ 42,50	-0,38%	-0,38%		45.581
CORP AMERICA		\$ 16,16	-0,06%	2,02%		4.893
DESPEGAR		\$ 9,52	0,85%	-0,31%		28.324
LOMA		\$ 7,12	0,42%	4,55%		39.184
MERCADO LIBRE		\$ 1.575,53	-0,38%	-1,37%		93.327

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 29/12							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 18.629,00	2,13%	1,08%		319,3%	55.288
TESLA		\$ 16.190,00	1,54%	3,29%		475,4%	25.335
PETROBRAS		\$ 15.480,00	2,31%	5,59%		372,2%	11.114
ALIBABA GROUP		\$ 8.360,00	3,00%	-10,11%		150,2%	46.555
GENERAL ELECTRIC		\$ 15.361,00	0,95%	5,44%		337,5%	2.515
MICROSOFT CORP		\$ 12.173,00	3,28%	4,22%		347,2%	24.355
BARRICK GOLD		\$ 17.451,50	1,77%	3,51%		198,7%	16.455
VALE		\$ 7.666,00	2,37%	6,55%		175,1%	29.245
BANCO ITAÚ		\$ 6.725,00	2,07%	6,62%		331,8%	2.164
AMAZON		\$ 1.025,50	2,24%	2,86%		415,3%	246.546
BANCO BRADESCO		\$ 3.383,00	2,13%	4,82%		265,5%	16.762
GOOGLE		\$ 2.334,00	2,59%	3,39%		346,7%	118.107
MC DONALD'S		\$ 11.940,00	2,90%	5,30%		219,0%	3.893
NETFLIX		\$ 29.400,00	1,48%	1,91%		363,2%	1.245
FACEBOOK		\$ 14.300,00	1,17%	4,40%		734,3%	13.137
COCA COLA		\$ 11.410,00	2,83%	4,61%		164,5%	128.207
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 15.700,00	2,20%	2,51%		225,1%	12.803
BIOCERES SEMILLAS		\$ 26.750,00	3,14%	3,89%		222,7%	961



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.