



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

13 al 19 de enero 2024

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- En diciembre, la inflación minorista en Gran Bretaña alcanzó un +0,6% mensual, marcando el mayor aumento desde mayo pasado. Este incremento contrasta con el registro de noviembre, que fue de -0,3%, el más bajo desde enero de '23. Aunque las estadísticas de diciembre podrían estar compensando parcialmente las del mes anterior, este aumento es motivo de preocupación.
- Además, los pedidos de seguros de desempleo sorprendieron negativamente, registrando el nivel más bajo desde septiembre de '22 y en línea con los mínimos históricos desde 1967. La desaceleración en la apreciación del dólar después del aumento de las tasas cortas, junto con los pedidos de seguros de desempleo en mínimos desde septiembre de '22, impulsaron un rebote en los mercados bursátiles. Sin embargo, la tensión radica en que, aunque estos datos reflejan una actividad económica sostenida, también disminuyen las posibilidades de un recorte en las tasas de la Fed.
- Por otro lado, los mercados latinoamericanos siguen una tendencia bajista en línea con la dinámica global. La subida de tasas contribuye a un rendimiento inferior de los activos apalancados, mientras que la disminución de los precios de los commodities afecta principalmente a las empresas del sector de materiales.

Local:

- El martes, el Tesoro colocó VN\$ 1.88 billones, equivalente a U\$S 3.99 billones en efectivo, logrando un financiamiento neto de aproximadamente \$900.000 millones. La demanda fue 2.46 veces mayor, destacándose la LECER a febrero (57% de las ofertas), y la colocación en la LECER a mayo (53%).
- En diciembre, los precios mayoristas aumentaron un 54.0%, y la inflación mayorista en 2023 fue del 276.4%, superando el 211.4% del IPC.
- El BCRA emitió USD 340 millones de BOPREAL Serie 1 esta semana, reduciendo la emisión respecto a la semana anterior. El CCL implícito para importadores quedó por debajo del CCL de mercado, sin embargo, no hubo demanda masiva en el mercado primario. - Los bonos en dólares disminuyeron esta semana, influenciados por el discurso de Javier Milei en Davos y el tratamiento de la Ley Ómnibus en la Cámara Baja. En cambio, los bonos en pesos ajustables por CER registraron ganancias debido al éxito en la licitación de deuda y las altas expectativas de inflación.
- El CCL mantuvo una tendencia alcista, impulsada por la devaluación generalizada de las monedas latinoamericanas, en sintonía con la mayoría de las monedas mundiales frente al dólar estadounidense, debido al aumento de las tasas de los Treasuries americanos.
- En cuanto a la inflación, las estimaciones privadas para enero, basadas en la primera quincena, apuntan a un rango entre 19% y 23% mensual.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 22/1/2024	Martes 23/1/2024	Miércoles 24/1/2024	Jueves 25/1/2024	Viernes 26/1/2024
Estados Unidos	Índice principal de EE.UU. (Mensual) (Dic)	Subasta de deuda pública a 2 años (T-Note)	PMI manufacturero (Ene) / PMI de servicios (Ene)	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Dic)	Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Dic)
Europa	-	-	PMI manufacturero de la zona euro (Ene) / PMI de servicios en la zona euro (Ene)	Comunicado del BCE sobre política monetaria/ Decisión del BCE sobre tipos de interés (Ene)	-
Emergentes	Informe del mercado objetivo del BCB (Brasil)	-	Actividad económica (México) (Nov)	Reunión del Consejo Monetario Nacional del Banco Central de Brasil	Balanza comercial diciembre (México)
Argentina	-	Actividad económica (Anual) (Nov)	Ventas minoristas (Anual)	-	-

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
T2X4	26/1/2024	CUPON
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

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

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	18/1/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,41%	15,4 bps	13,3 bps	16,4 bps
US 10Y	4,16%	18,4 bps	30,9 bps	29,9 bps
5Y CDS Argentina	4.231,67 bps	-202,8 bps	98,7 bps	-1.764,2 bps
BADLAR Privados (1)	109,75%	0,0 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	100,00%	0,0 bps	0,0 bps	0,0 bps

(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año

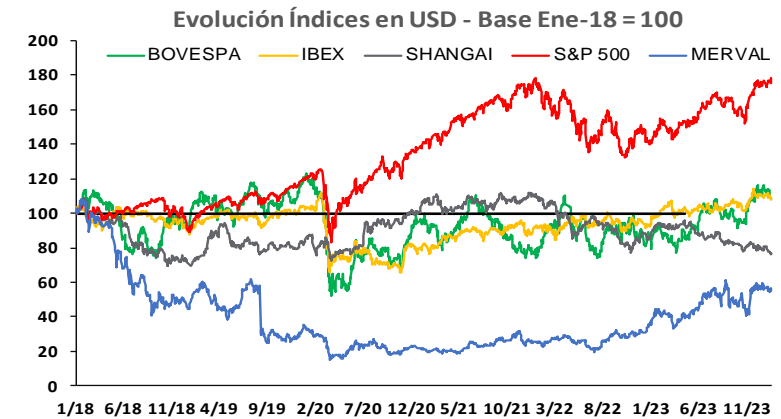
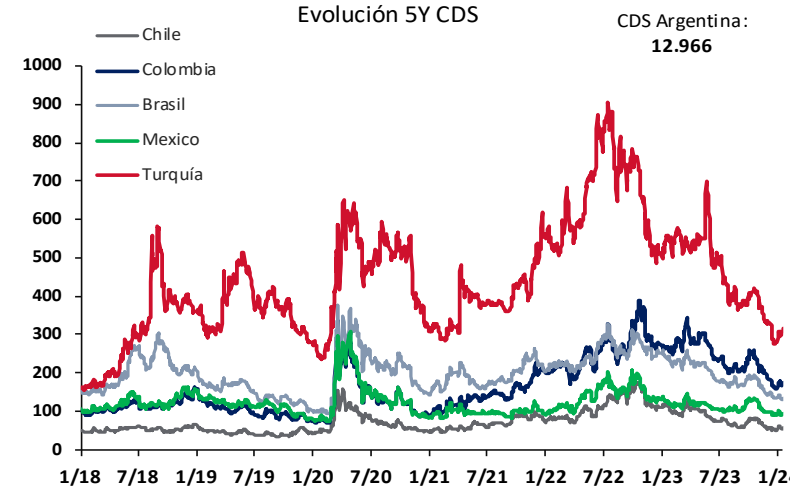
MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	819,25	0,4%	1,4%	1,3%
Dólar MEP	1.238,04	12,9%	24,8%	24,8%
Dólar CCL	1.303,97	12,6%	36,8%	36,8%
Dólar / Euro	1,09	-0,9%	-1,5%	-1,5%
DXY (Dollar Index)	103,54	1,2%	2,2%	2,2%
Real / Dólar	4,93	1,2%	1,5%	1,5%

Índices (USDC)

América				
Merval	869,38	-3,5%	-10,9%	-10,9%
S&P 500 (USA)	481,01	1,0%	1,2%	1,2%
Nasdaq (USA)	15.240,30	1,8%	1,5%	1,5%
Dow Jones (USA)	37.809,42	0,3%	0,3%	0,3%
Bovespa (Brasil)	25.840,94	-3,7%	-4,0%	17,9%
Europa				
DAX (Alemania)	18.015,34	-0,8%	-2,6%	-2,6%
CAC 40 (Francia)	8.048,23	-0,7%	-3,3%	-3,3%
IBEX 35 (España)	10.743,84	-2,1%	-3,6%	-3,6%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	445,67	-1,5%	-6,2%	-6,2%
Maíz (USD/Ton.)	175,20	-2,8%	-5,6%	-5,6%
Trigo (USD/Ton.)	217,69	-1,9%	-5,7%	-5,7%
Oro (USD/Onza Troy)	2.022,67	-0,3%	-1,9%	-1,9%

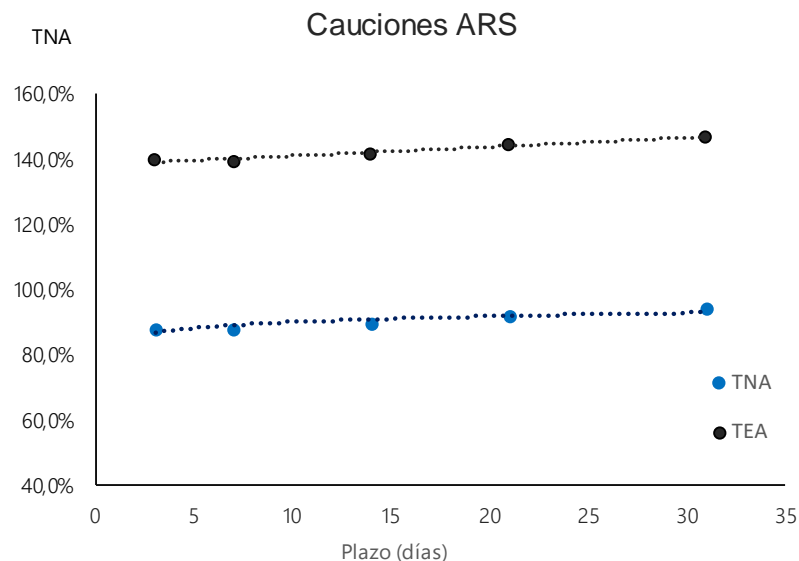


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

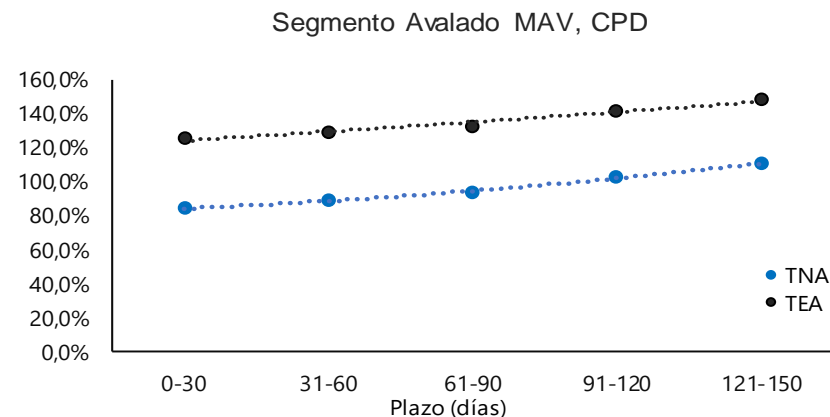
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	87,86%	139,98%	1.155.052.621.540
7	ARS	88,12%	139,58%	21.832.850.815
14	ARS	89,77%	141,67%	811.084.180
21	ARS	91,71%	144,34%	16.887.626
31	ARS	94,10%	147,15%	5.095.865.237
3	USD	0,74%	0,74%	15.413.576



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	84,2%	125,7%	372.066.370	77
31-60	88,6%	128,4%	1.022.005.825	178
61-90	93,9%	132,4%	653.412.343	142
91-120	102,8%	142,0%	960.473.081	61
121-150	110,3%	147,8%	307.434.400	27



Informe Semanal

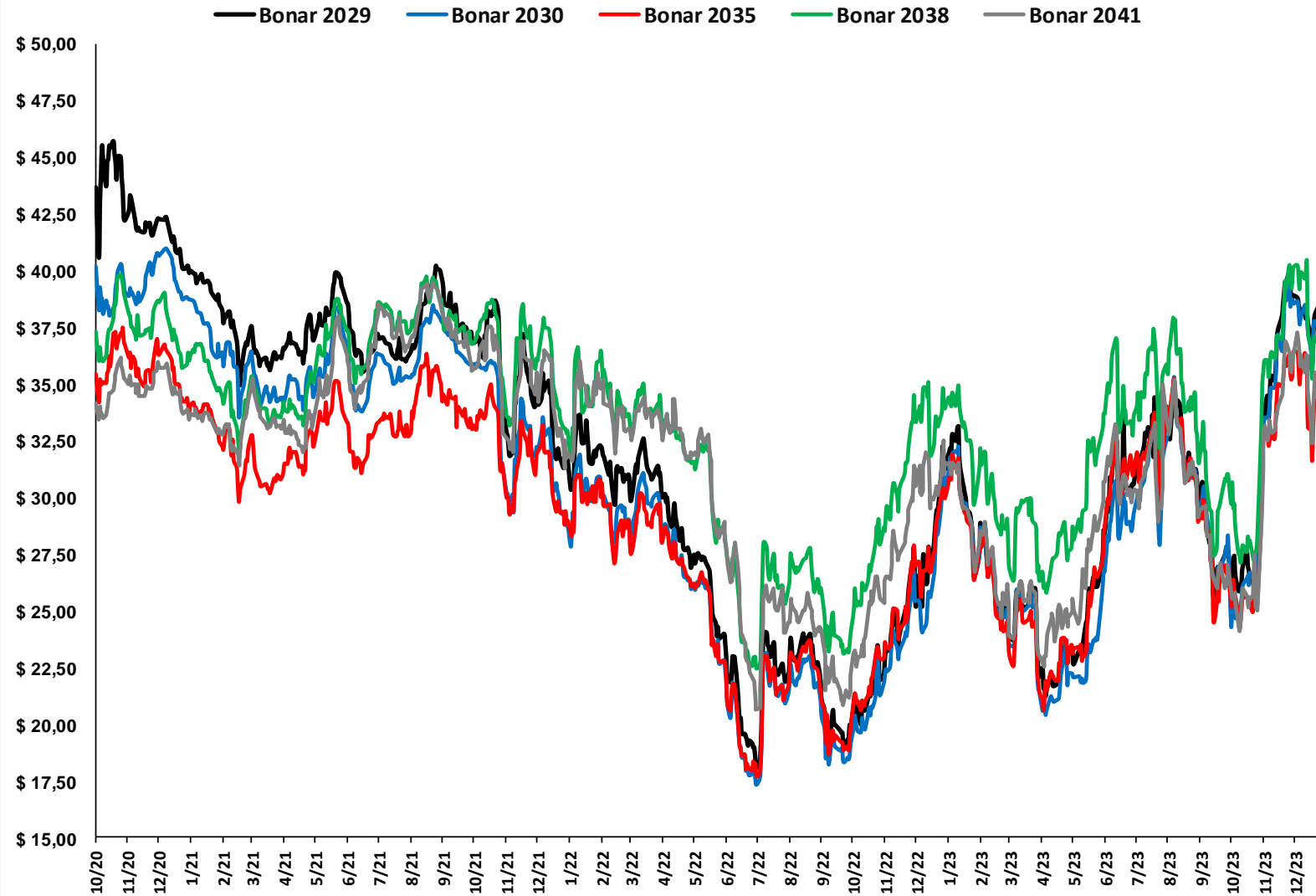
Soberanos en USD Ley Local



FIRST

CAPITAL MARKETS

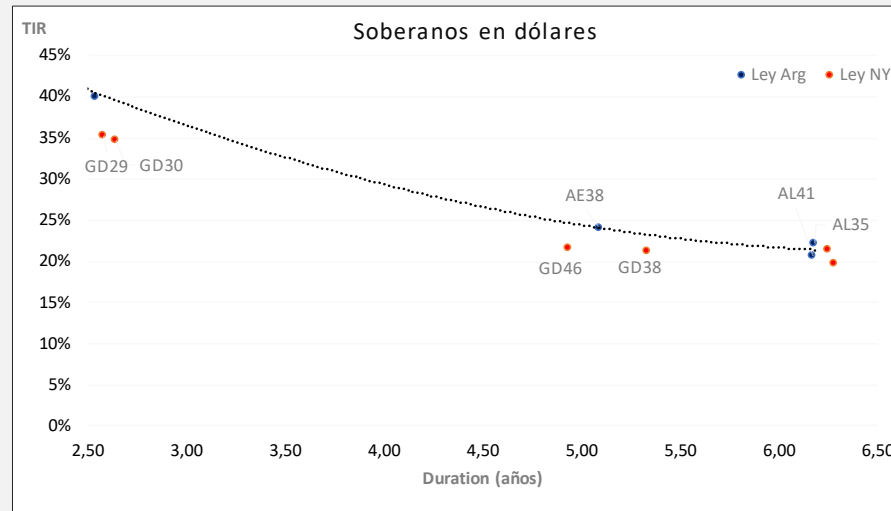
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 19-01		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	41,43%	2,5	38,8	1,7%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	40,06%	2,5	37,3	-0,8%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	22,18%	6,2	34,0	-0,8%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	24,13%	5,1	36,6	-1,1%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	20,67%	6,2	33,7	-2,5%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	35,24%	2,6	43,4	5,6%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	34,77%	2,6	41,2	-1,0%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	21,44%	6,2	35,3	-0,2%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	21,17%	5,3	41,5	-0,2%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	19,80%	6,3	35,2	-1,4%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	21,66%	4,9	37,0	1,9%



Informe Semanal

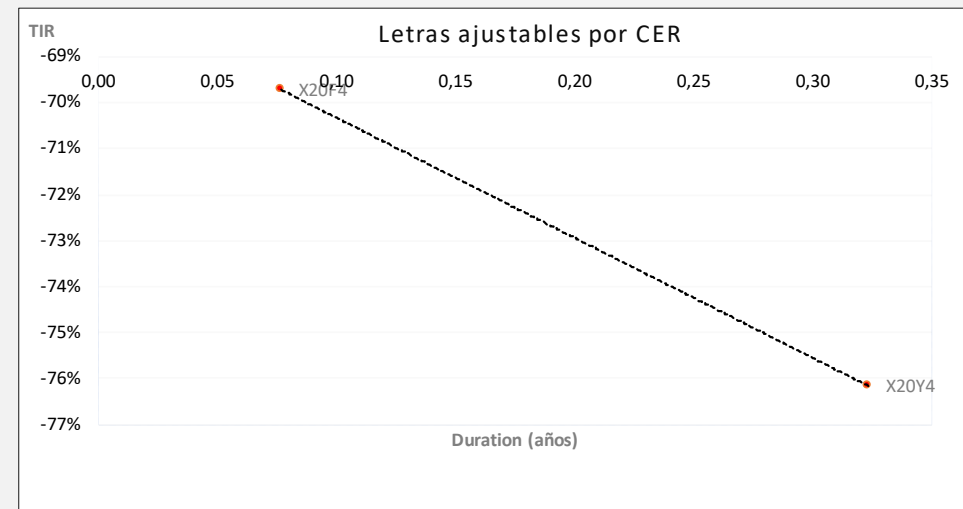
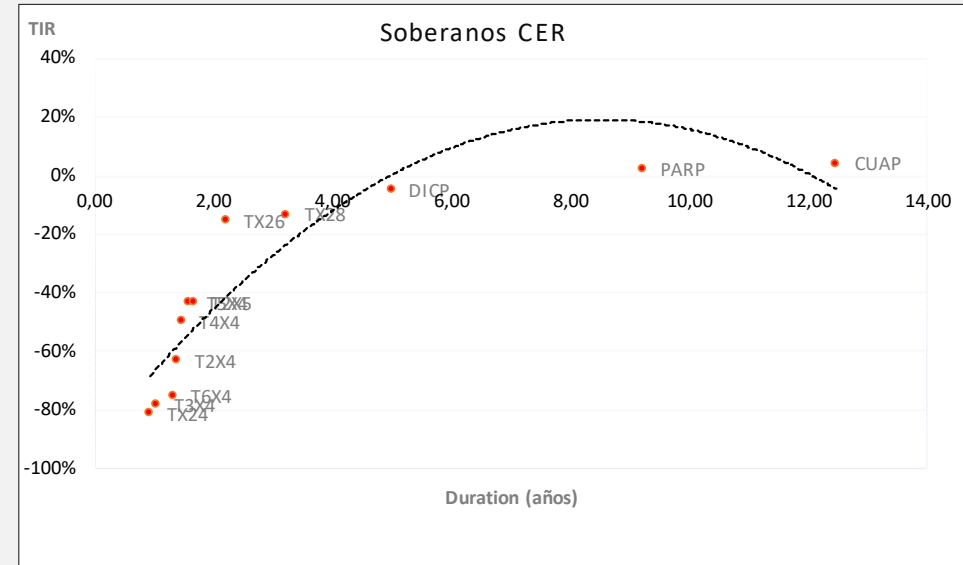
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 19-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-81,5%	0,9	1273,0	1,9%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-78,3%	1,0	335,5	0,8%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-75,4%	1,3	262,5	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-63,5%	1,4	1205,0	3,9%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-50,0%	1,5	396,8	0,5%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-43,7%	1,6	325,0	9,6%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	-43,7%	1,7	386,5	11,7%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-15,7%	2,2	1205,0	14,8%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-13,4%	3,2	1320,0	28,7%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	-5,1%	5,0	24250,0	13,3%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	2,0%	9,2	13405,0	14,1%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	4,0%	12,5	16905,0	10,5%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 19-01			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X20F4	28	20/2/2024	-69,72%	0,08	165,05	1,2%
X20Y4	118	20/5/2024	-76,16%	0,32	160,20	0,0%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

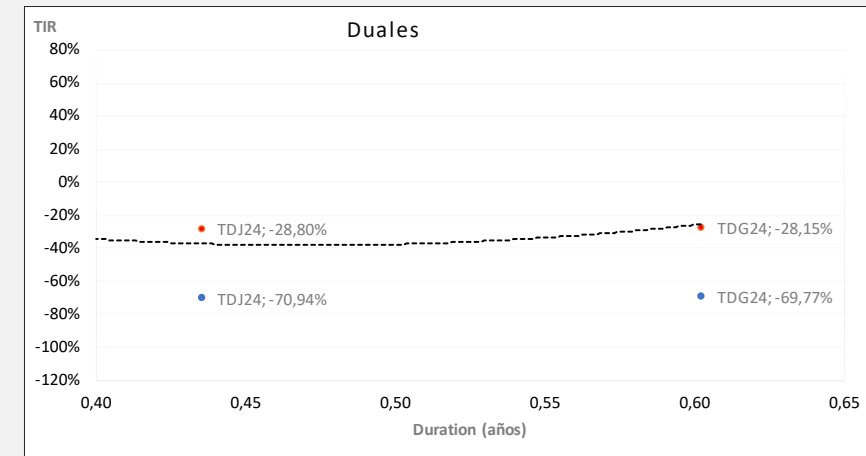
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 19-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	97,2%	1,8	35,6	2,0%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 19-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	-5,80%	0,27	83750,00	3,4%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-23,81%	0,69	99000,00	13,8%

DUALES			Información al 19-01			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	68,40%	0,1	77.820	1,1%
			-99,01%	0,1	77.820	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-15,85%	0,3	85.810	4,2%
			-88,04%	0,3	85.810	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-28,80%	0,4	94.990	7,6%
			-70,94%	0,4	94.990	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-28,15%	0,6	99.990	11,7%
			-69,77%	0,6	99.990	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



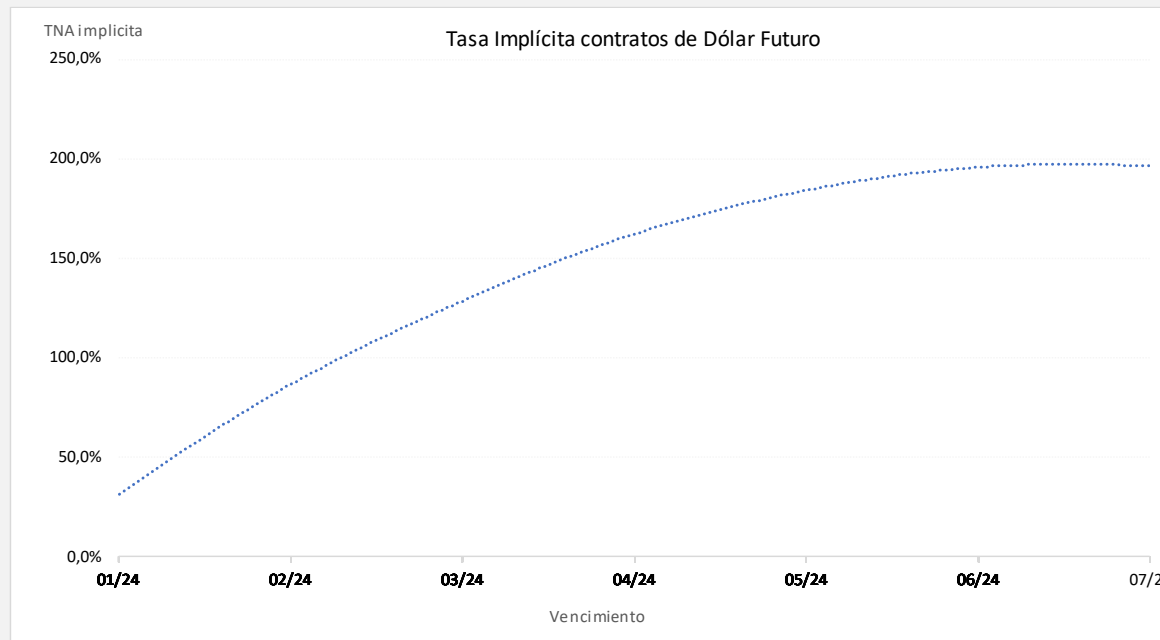
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



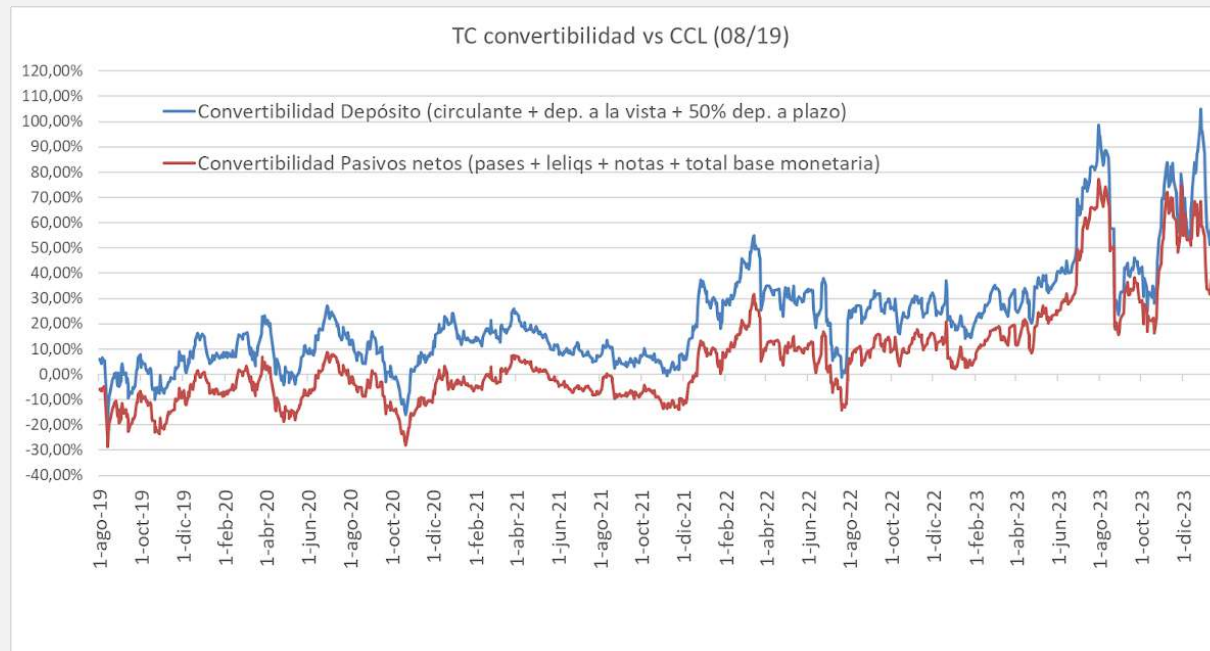
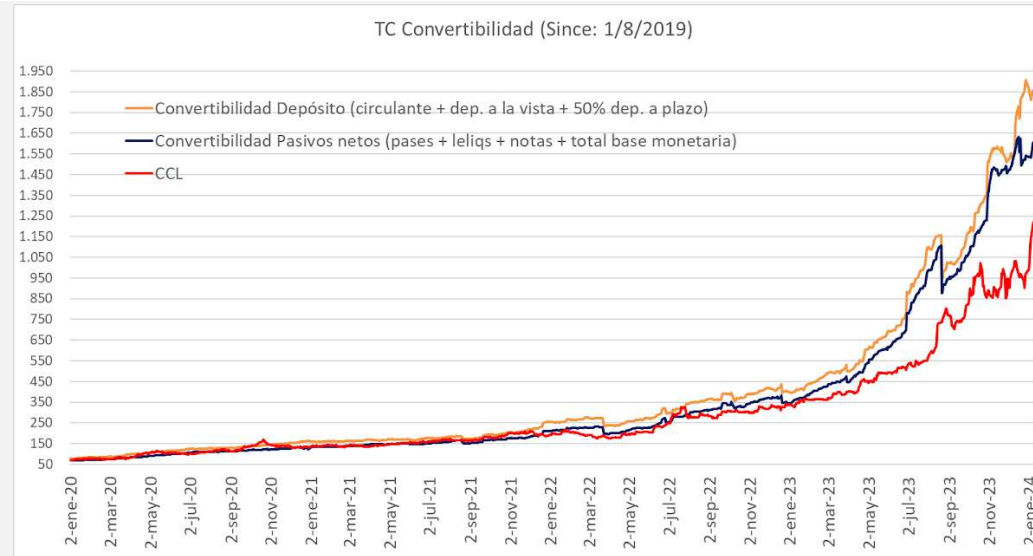
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 19/01							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-01-24	829,70	-0,1%	1,28%	38,8%	47,0%	515.839	6.441
29-02-24	862,00	-0,2%	5,2%	46,5%	57,3%	473.416	7.052
27-03-24	960,00	-0,4%	17,2%	92,2%	134,2%	149.478	5.677
30-04-24	1081,00	0,5%	31,9%	114,3%	169,7%	188.657	11.181
31-05-24	1203,50	2,0%	46,9%	128,7%	187,3%	49.812	736
28-06-24	1326,50	3,3%	61,9%	140,4%	198,2%	14.293	150
31-07-24	1446,50	4,5%	76,6%	144,1%	191,4%	8.846	96



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

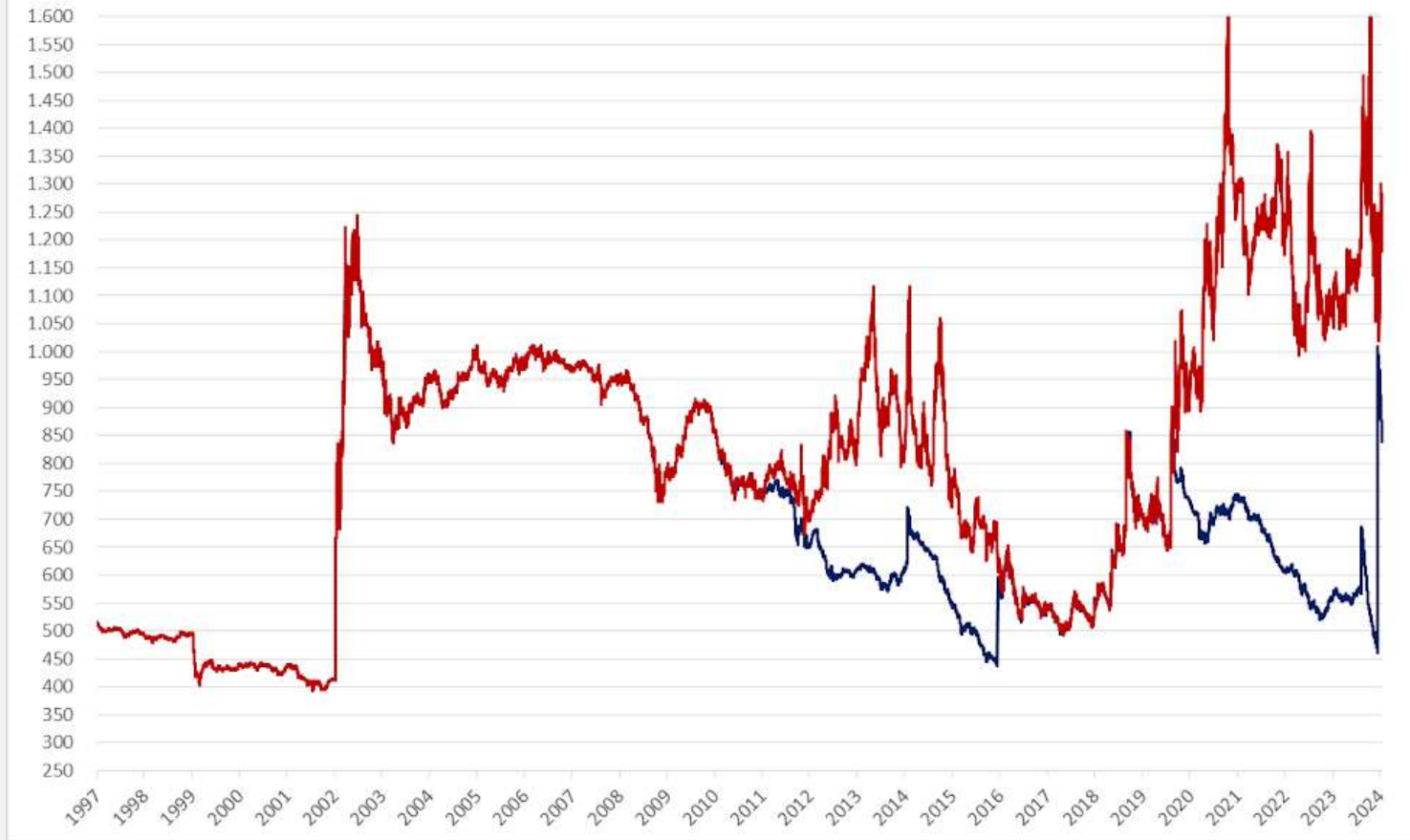
EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
19/1/2024	819,25	134,07%	1,40%

Brechas MEP y CCL

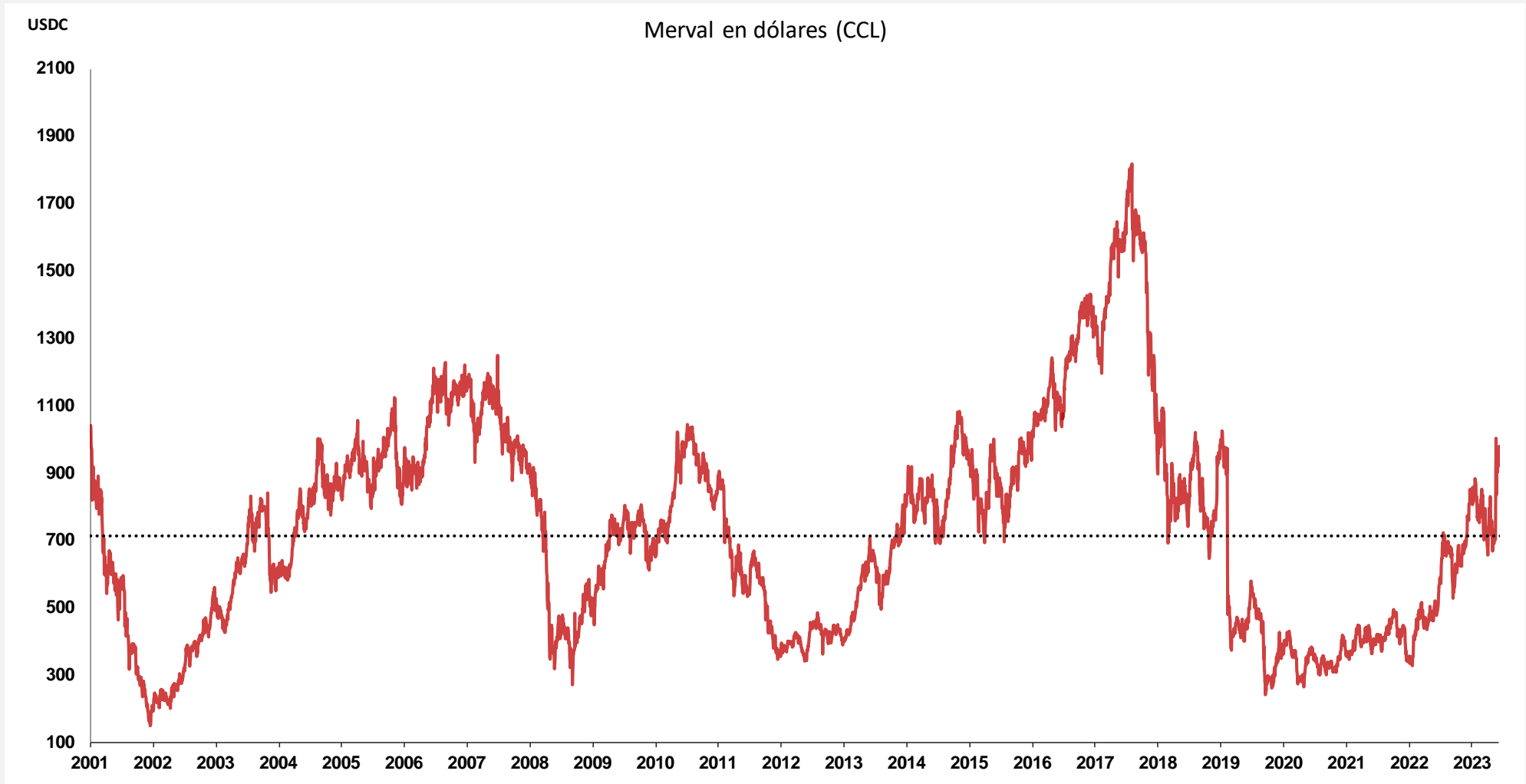
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1238,04	51,12%	1303,97	59,17%

TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL



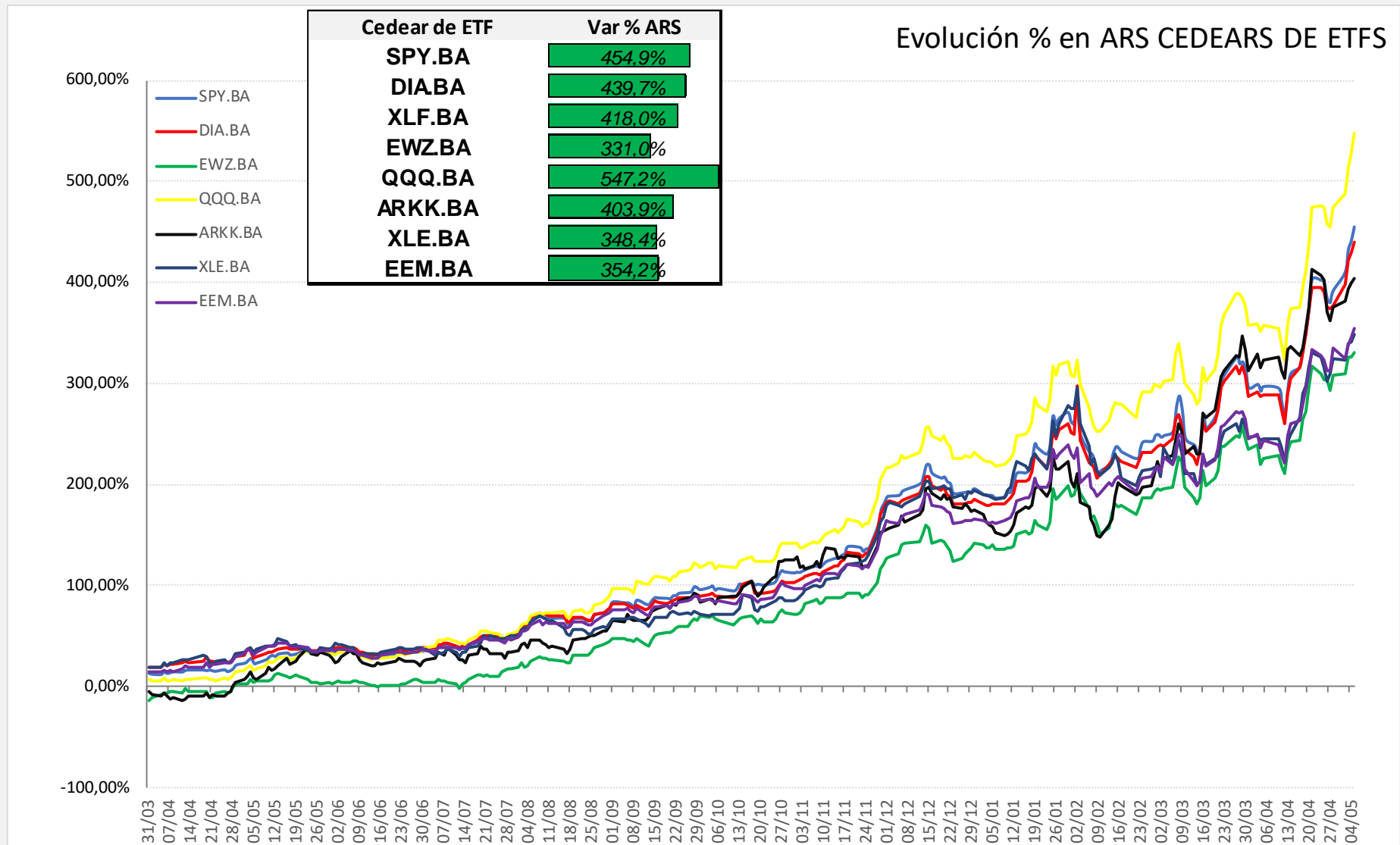
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 19/01							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		1.173.898,31	3,55%	9,67%		26,27%	-
ALUAR		\$ 1.008,50	-1,18%	-4,50%		9,56%	684.860
MACRO		\$ 3.700,00	2,93%	22,61%		38,58%	396.906
BYMA		\$ 1.099,50	3,34%	7,48%		30,35%	464.292
CENTRAL PUERTO		\$ 1.187,00	4,20%	5,78%		32,48%	857.179
COMER DEL PLATA		\$ 87,60	0,17%	-0,85%		19,35%	3.345.886
CABLEVISION HOLD		\$ 4.134,50	5,10%	9,65%		14,42%	14.057
EDENOR		\$ 1.282,95	8,04%	19,56%		36,19%	250.467
FRANCES		\$ 2.269,50	5,79%	17,57%		27,84%	80.776
GP FIN GALICIA		\$ 2.235,00	6,01%	16,50%		33,27%	1.923.824
MIRGOR		\$ 16.140,00	-0,10%	0,67%		55,33%	6.238
PAMPA ENERGIA		\$ 2.496,95	3,85%	12,28%		29,27%	985.963
GPO SUPERVIELLE		\$ 1.025,00	3,73%	18,79%		31,50%	492.741
TRAN GAS NORTE C		\$ 2.375,00	2,06%	11,48%		31,65%	162.496
TRAN GAS DEL SUR		\$ 3.725,00	4,50%	11,83%		26,01%	162.263
TRANSENER		\$ 1.418,00	4,26%	12,58%		17,19%	485.707
TERNIUM ARG		\$ 961,00	0,79%	1,42%		13,19%	789.974
GP FINAN VALORES		\$ 280,00	5,26%	12,11%		24,31%	482.859
YPF SOCIEDAD		\$ 20.201,00	2,95%	6,05%		21,05%	146.281

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 19/01						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		50,41	1,38%	2,08%	-1,82%	
FRANCES		\$ 5,19	3,49%	7,35%	-4,69%	529.558
MACRO		\$ 28,21	1,02%	11,00%	0,51%	220.205
CRESUD		\$ 8,95	1,12%	-0,13%	-5,60%	100.232
EDENOR		\$ 19,56	3,77%	8,19%	0,98%	39.030
GP FIN GALICIA		\$ 17,14	2,82%	6,53%	-0,72%	779.832
PAMPA		\$ 47,85	1,31%	2,11%	-3,37%	107.268
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,99	1,53%	12,08%	-1,72%	170.238
TELECOM		\$ 7,28	5,20%	10,81%	1,82%	106.991
TRAN GAS DEL SUR		\$ 14,23	0,42%	2,52%	-5,70%	69.456
TENARIS		\$ 31,57	-0,08%	-2,12%	-9,19%	1.043.234
YPF		\$ 15,42	1,45%	-3,02%	-10,30%	1.007.573
IRSA		\$ 8,24	1,98%	1,98%	-4,19%	66.552
CENTRAL PUERTO		\$ 9,10	1,34%	1,68%	0,00%	16.872
TERNIUM ARG		\$ 38,88	0,13%	-4,26%	-8,45%	62.652
CORP AMERICA		\$ 15,80	-2,77%	-1,86%	-1,62%	5.303
DESPEGAR		\$ 8,82	-2,00%	-2,65%	-6,77%	31.859
LOMA		\$ 6,80	1,19%	2,87%	-4,09%	34.577
MERCADO LIBRE		\$ 1.720,00	3,49%	7,62%	9,45%	376.537

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 19/01								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 24.897,00	2,53%	12,90%		32,7%	47.675	
TESLA		\$ 18.231,00	0,79%	-1,60%		12,0%	34.404	
PETROBRAS		\$ 20.420,00	0,62%	8,31%		31,1%	11.627	
ALIBABA GROUP		\$ 9.990,00	2,78%	6,34%		19,0%	92.527	
GENERAL ELECTRIC		\$ 21.102,00	2,60%	9,26%		35,6%	3.845	
MICROSOFT CORP		\$ 17.230,00	2,43%	13,76%		41,0%	25.475	
BARRICK GOLD		\$ 20.210,50	1,91%	-1,74%		14,7%	6.791	
VALE		\$ 9.017,00	-0,25%	3,23%		17,1%	14.216	
BANCO ITAÚ		\$ 8.684,50	2,87%	8,73%		29,0%	550	
AMAZON		\$ 1.402,50	2,30%	10,43%		36,1%	262.301	
BANCO BRADESCO		\$ 4.166,00	1,75%	6,89%		22,2%	23.158	
GOOGLE		\$ 3.275,00	2,75%	12,58%		39,5%	177.202	
MC DONALD'S		\$ 16.269,00	3,67%	12,75%		35,1%	4.806	
NETFLIX		\$ 38.925,00	0,07%	9,82%		32,2%	1.720	
FACEBOOK		\$ 20.750,00	3,43%	12,98%		44,6%	14.278	
COCA COLA		\$ 15.540,00	0,70%	9,13%		35,5%	80.533	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 21.680,00	2,90%	9,73%		37,2%	20.306	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 35.300,00	2,94%	9,18%		31,4%	2.227	



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.