



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

23 al 27 de marzo 2024

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Aún siendo feriado, el viernes se conocerán en EEUU las mediciones del deflactor del consumo (PCE Price Index) para febrero, la medida de inflación predilecta de la Fed. Los analistas esperan que la inflación mensual núcleo se desacelere 0,1 pp, a 0,3%, en tanto esperan que la general se acelere 0,1 pp a 0,4%.
- El yen japonés se depreció a su menor valor desde octubre de 1990 vs el dólar. El franco suizo también continúa su depreciación.

Local:

- Finalmente, el EMAE se contrajo un -4,3% a/a, menos de lo que esperaban los analistas. Aun así, el índice desestacionalizado cayó a su menor nivel desde el primer semestre de 2021.
- De acuerdo al informe de Balanza de Pagos publicado por el INDEC para el 4Q23, la posición de bonos soberanos por parte de no residentes bajó en VN U\$S 234 mln con respecto al 3Q23. La principal baja se encuentra en el GD35 y GD38.
- De acuerdo a los medios, el Gobierno firmará la semana que viene las resoluciones que aprueban un aumento en las tarifas de gas, no solo por suba de tarifas de transporte y distribución sino también por la quita de subsidios, dado que los usuarios actualmente pagan solo el 17,5% del costo de producción.
- La cuenta corriente en febrero arrojó un superávit de U\$S 1.576 mln, desde un déficit de U\$S 1.237 mln en feb-23, principalmente por un superávit de la balanza comercial de Bienes por U\$S 3.059 mln y de Ingreso Secundario por U\$S 13 mln, y fue parcialmente compensado por un déficit de Servicios por U\$S 232 mln y de Ingreso Primario por U\$S 1.263 mln. La cuenta capital arrojó un déficit de U\$S 2.488 mln.
- Los bonos en dólares muestran en las últimas tres ruedas con precios dispares, después de varias semanas consecutivas de alzas generadas por buenos datos del resultado fiscal del primer bimestre y de balanza comercial de febrero.
- No frenan los rescates a FCI dólar Linked; las salidas netas suman \$1,3 billones en 2024. Las suscripciones a fondos T+1 o CER siguen sin compensar los rescates a USD linked.
- a emisión de la nueva Lecap S31E5 seguramente sea el primer paso en la formación de una nueva curva soberana. Una curva de tasa fija de plazo comparable a instrumentos atados por inflación permite inferir qué ve el mercado en términos de inflación y tasas de interés nominal y real.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 1/4/2024	Martes 2/4/2024	Miércoles 3/4/2024	Jueves 4/4/2024	Viernes 5/4/2024
Estados Unidos	PMI manufacturero (Mar)	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Feb)	PMI de servicios (Mar) / PMI No Manufacturero	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / Balanza comercial (Mar)	Tasa de desempleo (Mar) / Nóminas no agrícolas (Mar)
Europa	Feriado Semana Santa	PMI manufacturero de la zona euro (Mar) / IPC Alemania	IPC en la zona euro (Anual) (Mar)	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Mar) / PMI de servicios en la zona euro (Mar)	Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Feb)
Emergentes	-	-	Índice de inflación IPC-Fipe (Brasil)	Feriado China / Actas de la reunión de política monetaria del Banco de México	Feriado China / Relación deuda bruta (Brasil)
Argentina	Feriado Nacional	Feriado Nacional	-	Evolución de la distribución del ingreso (EPH). Cuarto trimestre de 2023	-

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
T2V4	30/3/2024	CUPON
PARP	30/3/2024	CUPON
-	-	-
-	-	-
-	-	-

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
T3X4	14/4/2024	CAPITAL
T4X4	14/4/2024	CUPON
TO26	17/4/2024	CUPON
TV24	30/4/2024	CAPITAL
TV25	30/4/2024	CUPON
TDA24	30/4/2024	CAPITAL

Informe Semanal

Resumen de Mercado



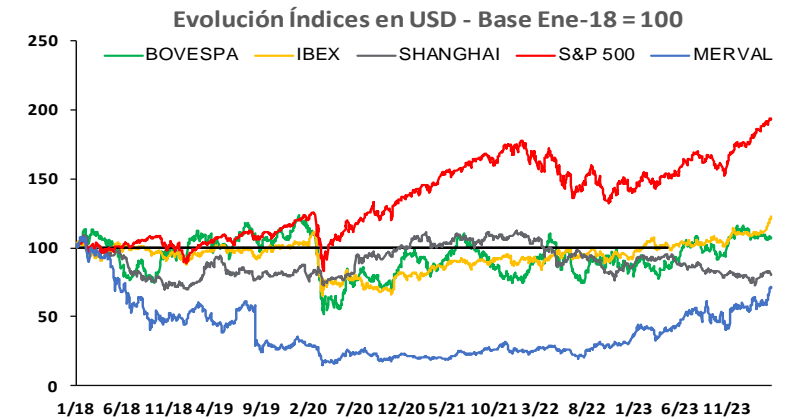
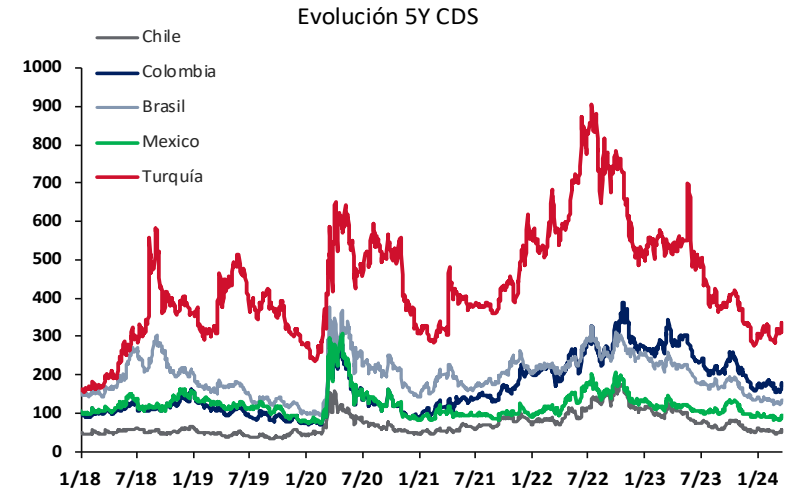
FIRST
CAPITAL MARKETS

	26/3/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,57%	-6,2 bps	-14,2 bps	32,0 bps
US 10Y	4,19%	-8,3 bps	-12,7 bps	32,8 bps
5Y CDS Argentina	2.798,29 bps	-79,8 bps	-616,4 bps	-3.197,5 bps
BADLAR Privados (1)	71,31%	25,0 bps	-3.793,8 bps	-3.843,8 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año				

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	857,42	0,5%	2,0%	6,1%
Dólar MEP	1.014,98	-2,0%	-3,4%	2,3%
Dólar CCL	1.082,12	-1,4%	0,1%	13,5%
Dólar / Euro	1,08	-0,3%	-0,1%	1,9%
DXY (Dollar Index)	104,29	0,3%	0,4%	2,9%
Real / Dólar	4,98	0,1%	1,0%	2,7%

Índices (USDC)				
América				
Merval	1.122,48	0,5%	17,4%	15,1%
S&P 500 (USA)	523,17	0,2%	3,2%	10,1%
Nasdaq (USA)	16.399,52	-0,0%	2,3%	9,2%
Dow Jones (USA)	39.760,08	-0,1%	2,0%	5,5%
Bovespa (Brasil)	25.470,41	-1,1%	-2,0%	16,2%
Europa				
DAX (Alemania)	19.910,25	0,8%	4,6%	7,7%
CAC 40 (Francia)	8.864,08	-0,2%	2,8%	6,5%
IBEX 35 (España)	11.903,79	0,9%	8,5%	6,8%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	438,14	-1,6%	5,4%	-1,8%
Maíz (USD/Ton.)	168,01	-3,2%	4,5%	-9,4%
Trigo (USD/Ton.)	201,16	0,1%	-6,6%	-12,8%
Oro (USD/Onza Troy)	2.178,58	-0,1%	7,3%	5,6%

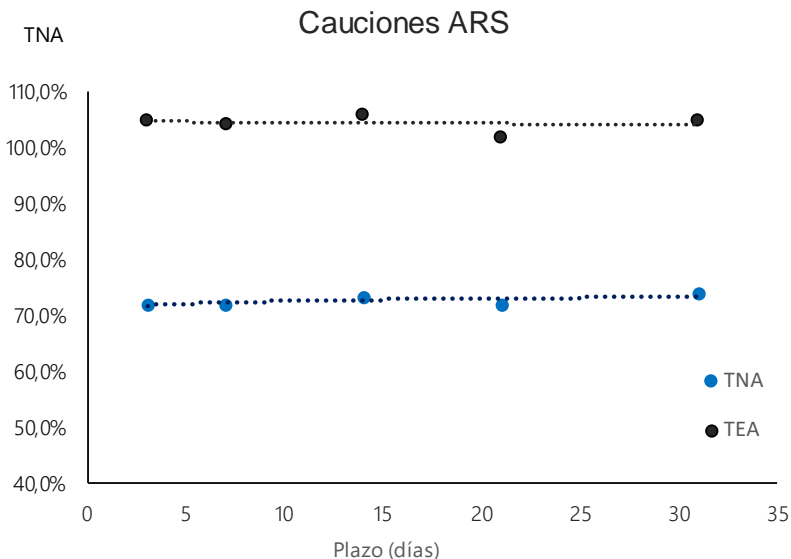


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

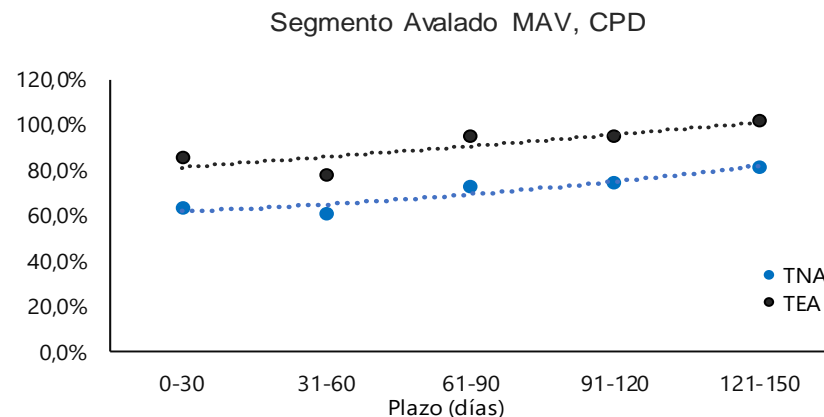
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	71,97%	104,94%	2.014.829.192.325
7	ARS	71,97%	104,36%	2.014.829.192.325
14	ARS	73,33%	106,07%	8.495.272.947
21	ARS	71,82%	102,09%	10.206.398
31	ARS	74,11%	105,12%	5.889.345.249
3	USD	1,02%	1,03%	51.238.589



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	63,4%	85,4%	1.363.027.943	164
31-60	60,5%	78,0%	3.503.169.634	283
61-90	72,8%	95,2%	2.008.131.366	273
91-120	74,9%	95,1%	303.521.500	46
121-150	81,4%	101,6%	109.640.839	10

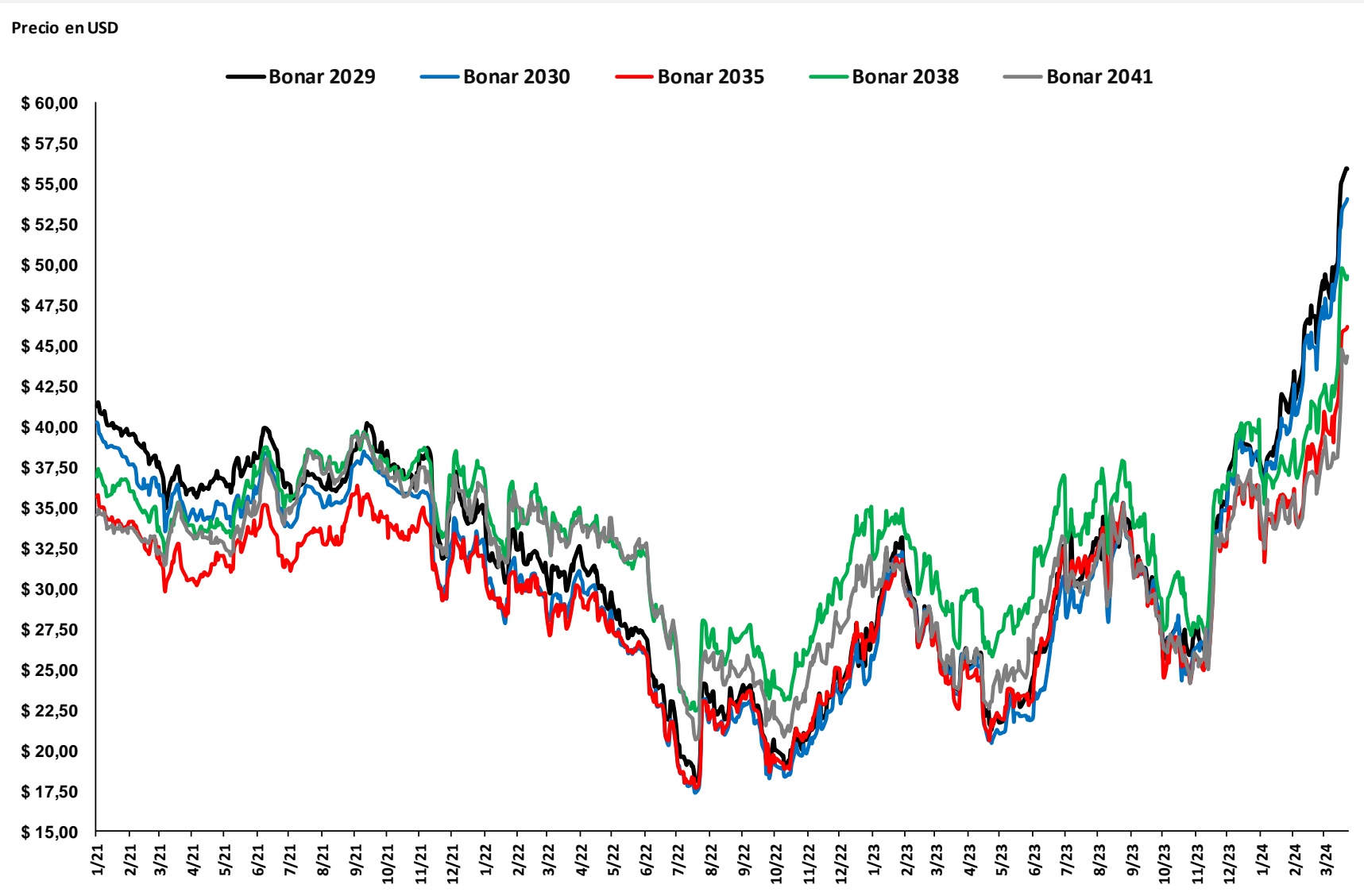


Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



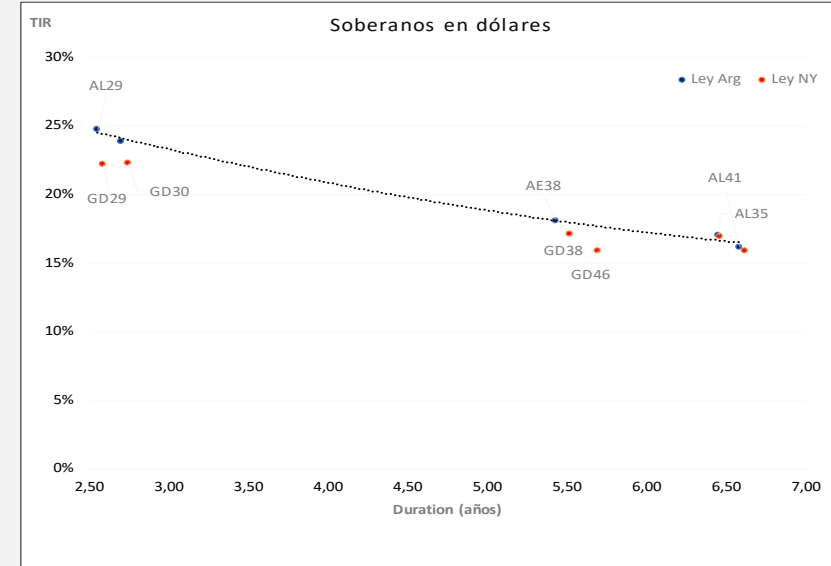
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES			Información al 29-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	24,77%	2,5	55,9	6,6%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	23,84%	2,7	54,1	7,4%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	17,01%	6,5	46,2	9,6%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	18,07%	5,4	49,3	8,4%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	16,13%	6,6	44,3	12,4%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	22,21%	2,6	59,0	8,2%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	22,26%	2,7	56,0	6,6%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	16,95%	6,5	46,3	8,4%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	17,13%	5,5	51,5	6,2%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	15,89%	6,6	44,9	6,9%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	15,83%	5,7	49,5	5,8%



BOPREAL			Información al 29-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
BPOA7	30/4/2025	31/10/2024	8,05%	3,07	92,75	1,9%
BPJ25	30/6/2025	31/7/2024	7,37%	0,79	94,50	0,2%
BPOB7	30/4/2026	31/10/2024	10,79%	3,06	85,90	9,2%
BPY26	1/6/2026	2/9/2024	16,36%	1,87	79,75	4,9%
BPOC7	30/4/2027	31/10/2024	15,58%	3,03	75,50	5,9%
BPOD7	31/10/2027	31/10/2024	16,09%	3,03	74,50	6,4%

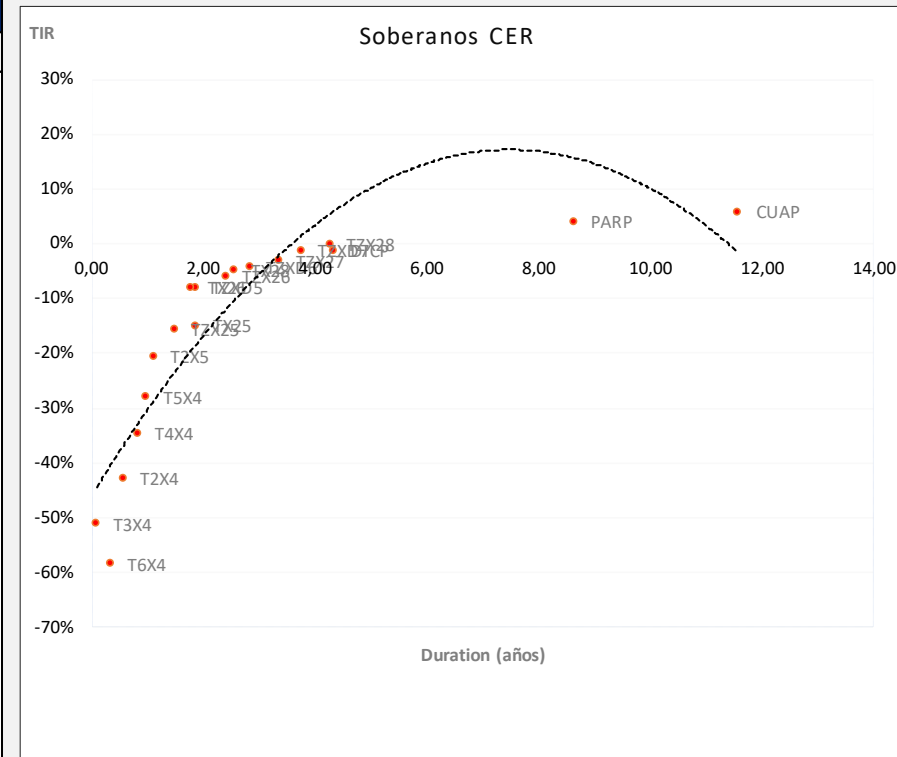
Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER						
Información al 29-03						
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-51,2%	0,1	380,5	2,0%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-58,5%	0,3	293,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/7/2024	-42,9%	0,6	1338,0	2,1%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-34,7%	0,8	469,0	4,3%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-28,2%	1,0	382,5	1,5%
T2X5	14/2/2025	14/2/2025	-20,7%	1,1	457,0	0,7%
TZX25	30/6/2025	30/6/2025	-15,7%	1,5	152,0	3,2%
TX25	9/11/2025	9/5/2024	-15,1%	1,9	859,9	6,8%
TZXD5	15/12/2025	15/12/2025	-8,1%	1,9	127,8	-2,5%
TZX26	30/6/2026	30/6/2026	-6,0%	2,4	172,0	0,5%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-8,1%	1,8	1569,0	0,4%
TZXD6	15/12/2026	15/12/2026	-4,4%	2,8	125,0	-1,2%
TZX27	30/6/2027	30/6/2027	-3,3%	3,4	166,9	5,6%
TZXD7	15/12/2027	15/12/2027	-1,3%	3,8	116,0	1,3%
TZX28	30/6/2028	30/6/2028	-0,2%	4,3	151,0	6,6%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-5,0%	2,6	1579,5	3,6%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	-1,4%	4,4	31350,0	9,0%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	4,0%	8,6	17500,0	4,5%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	5,7%	11,6	21295,0	10,6%



LETRAS AJUSTABLES POR CER						
Información al 29-03						
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X20Y4	52	20/5/2024	-57,69%	0,14	177,90	2,3%

Informe Semanal

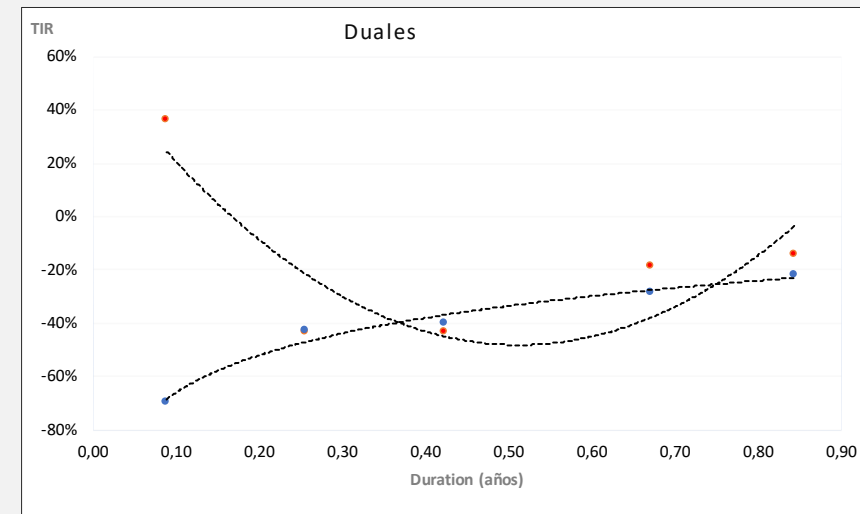
Títulos Públicos

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 29-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	58,8%	1,8	58,2	7,8%

LECAPS			Información al 29-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
S31E5	31/1/2025	31/1/2025	85,48%	0,84	102,200	#¡DIV/0!

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 29-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	42,58%	0,09	83550,00	0,5%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-11,56%	0,51	91400,00	2,7%
TV25	31/3/2025	30/4/2024	-3,62%	1,00	89450,00	5,2%

DUALES			Información al 29-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	36,21%	0,1	83.450	0,3%
			-69,61%	0,1	83.450	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-43,35%	0,3	99.100	1,8%
			-42,94%	0,3	99.100	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-18,77%	0,4	93.600	-0,5%
			-40,24%	0,4	93.600	
TDN24	29/11/2024	29/11/2024	-14,15%	0,7	94.990	0,0%
			-28,40%	0,7	94.990	
TDE25	31/1/2025	31/1/2025	-10,32%	0,8	94.000	-0,8%
			-21,89%	0,8	94.000	



* Parámetros DL

* Parámetros CER

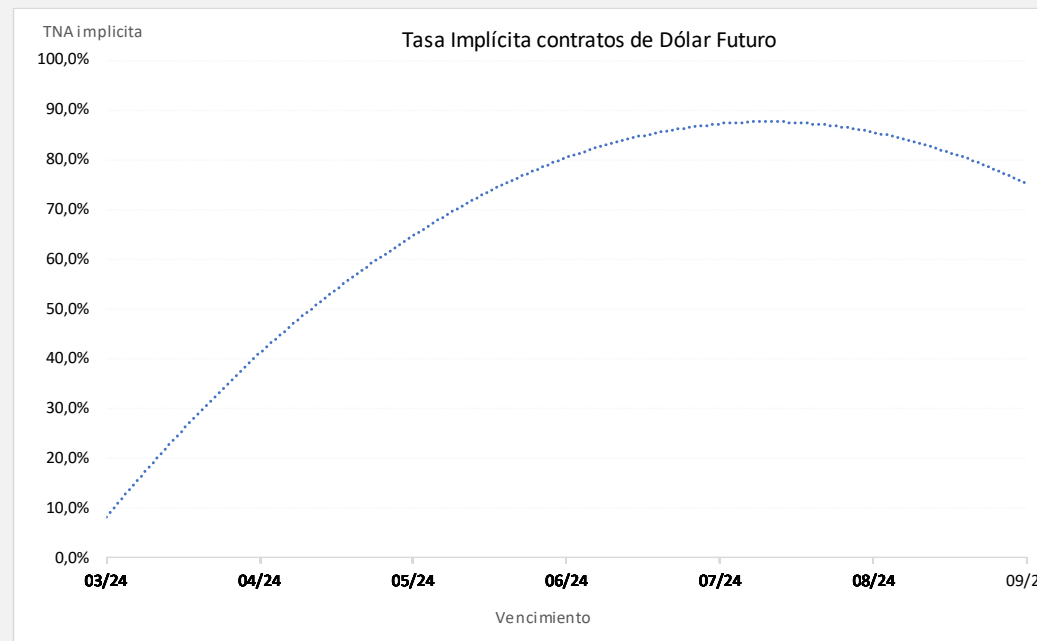
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



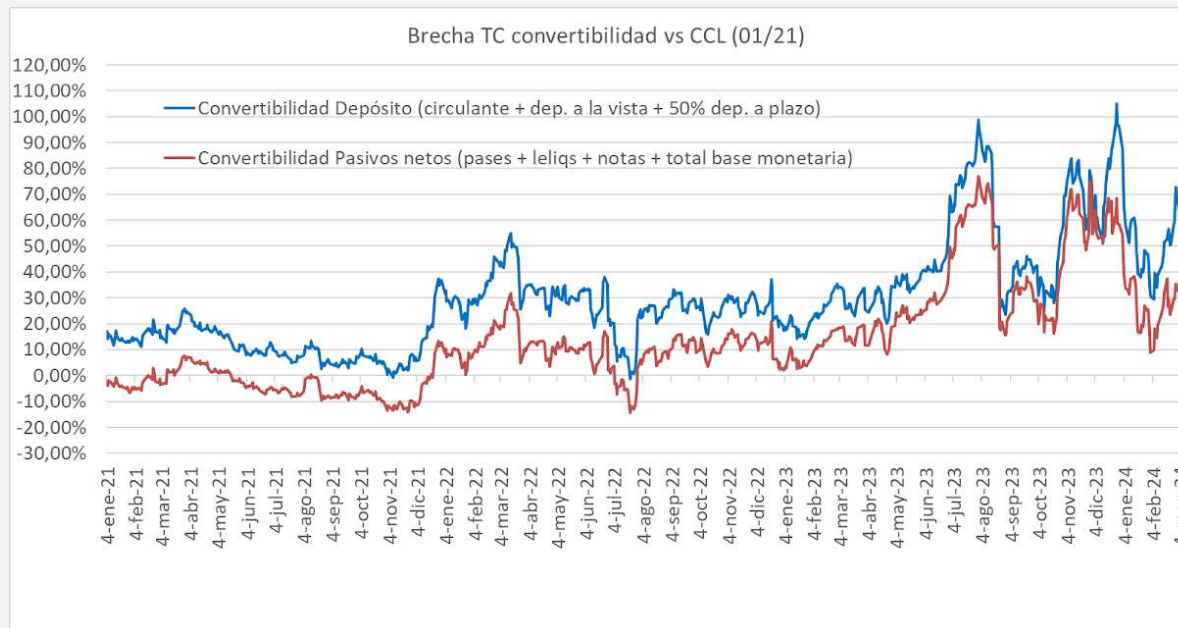
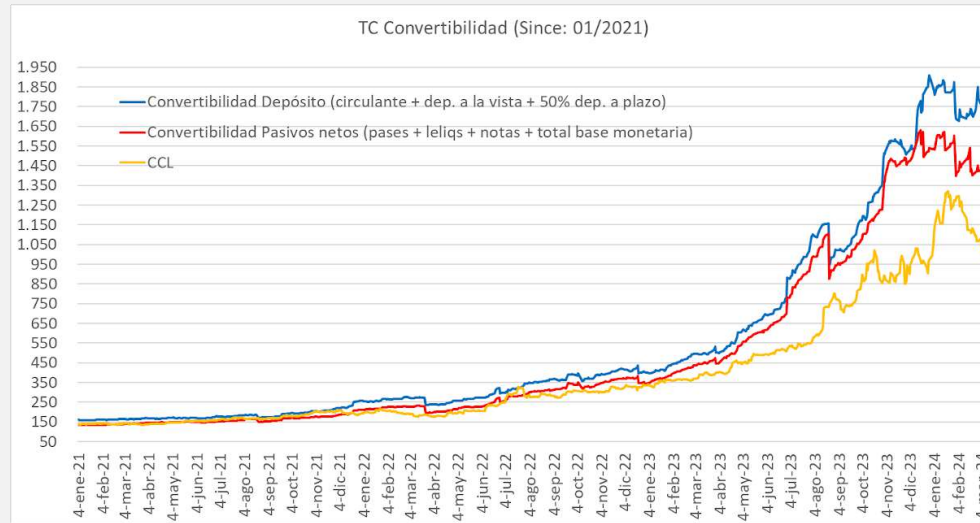
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 27/03						
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TEA	Open Interest	Volumen
27-03-24	857,40	-0,6%	0,00%	#¡DIV/0!	584.775	63.968
30-04-24	892,00	-2,4%	4,0%	52,9%	1.172.664	82.810
31-05-24	940,00	-2,6%	9,6%	67,6%	189.547	7.981
28-06-24	994,00	-2,5%	15,9%	78,6%	126.352	4.790
31-07-24	1054,00	-2,4%	22,9%	81,8%	65.660	2.837
30-08-24	1105,00	-2,0%	28,9%	81,0%	23.978	973
30-09-24	1160,00	-2,1%	35,3%	80,4%	11.792	745



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

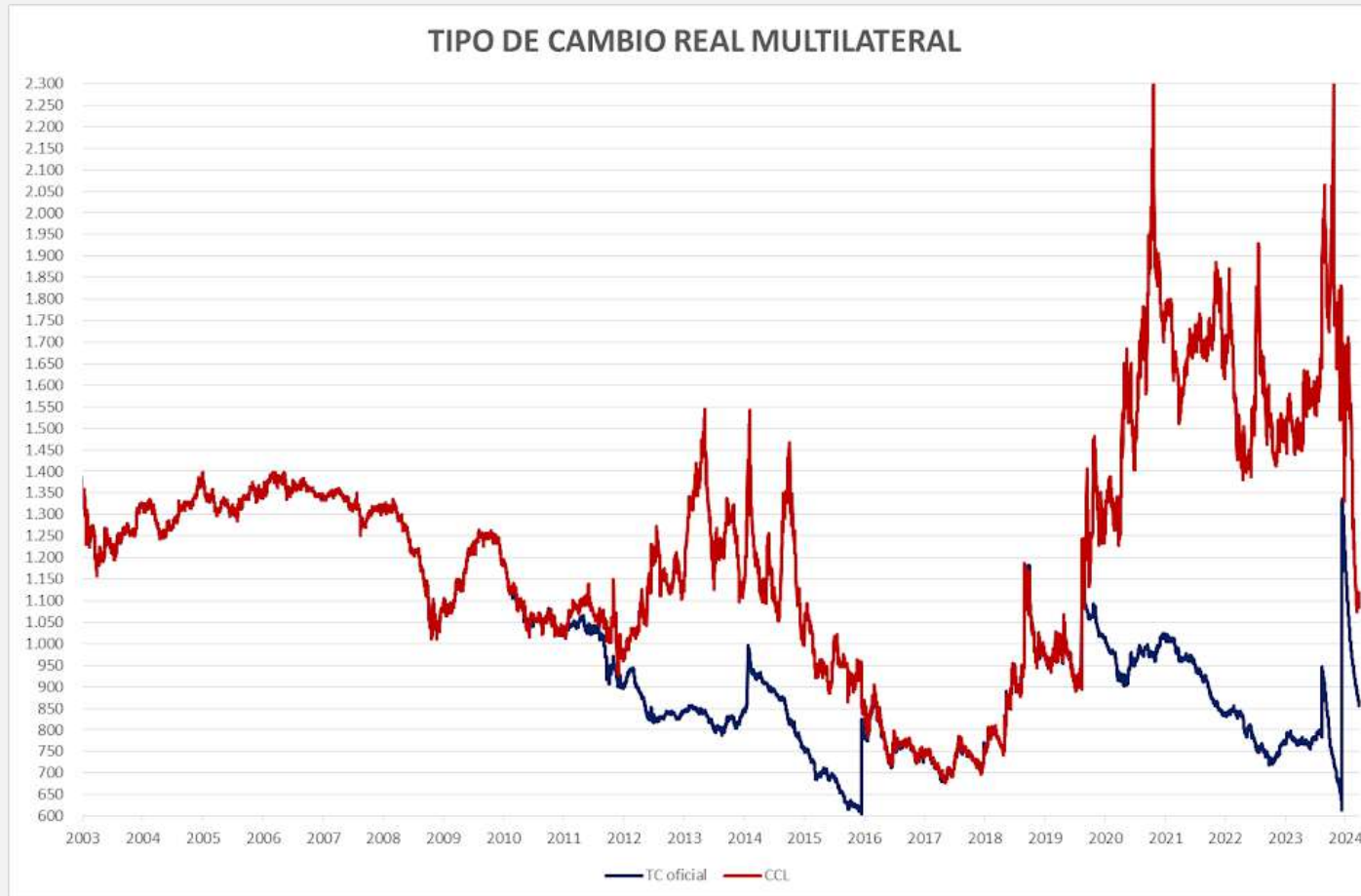
Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
27/3/2024	857,42	1,80%	6,12%

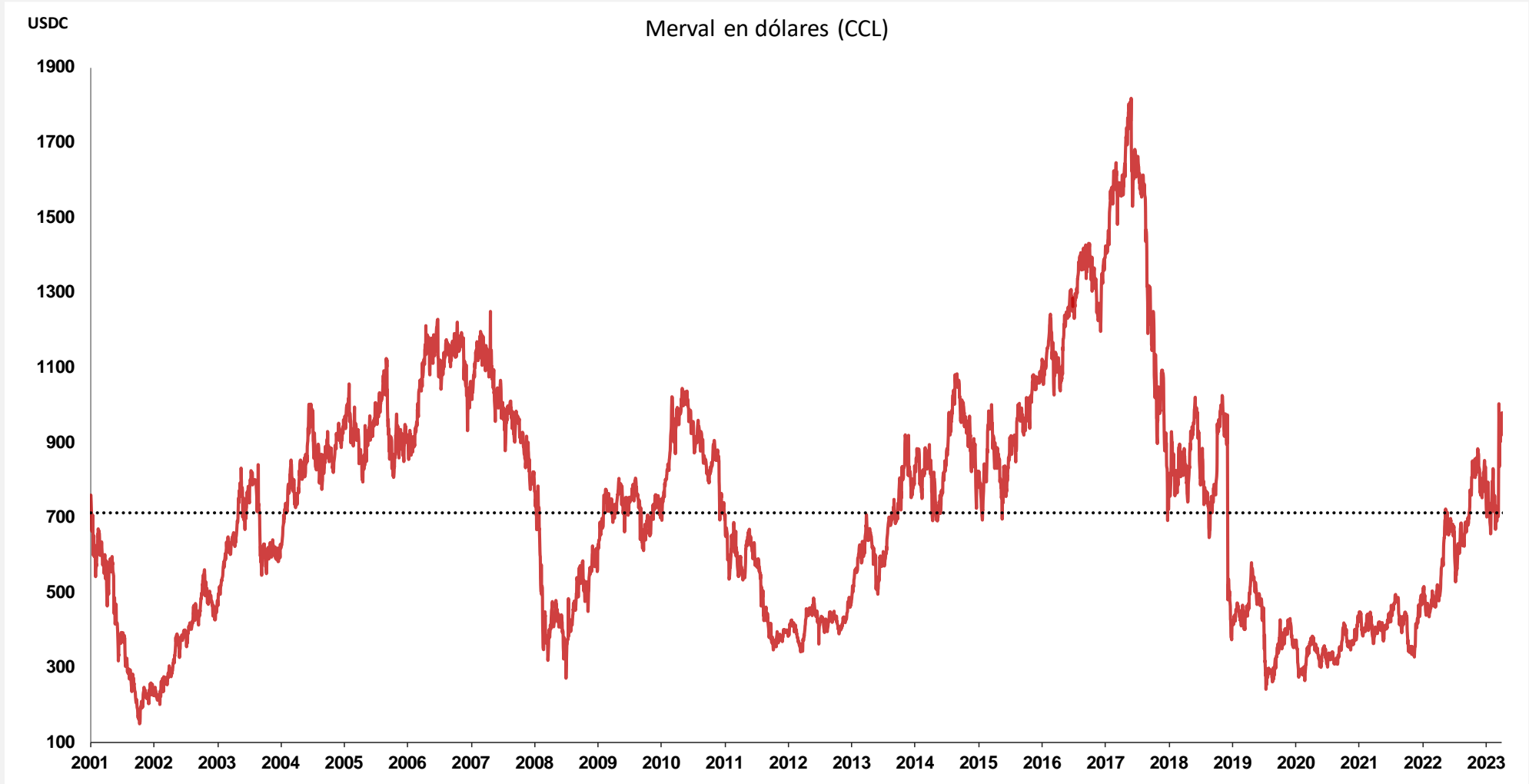
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1014,98	18,38%	1082,12	26,21%



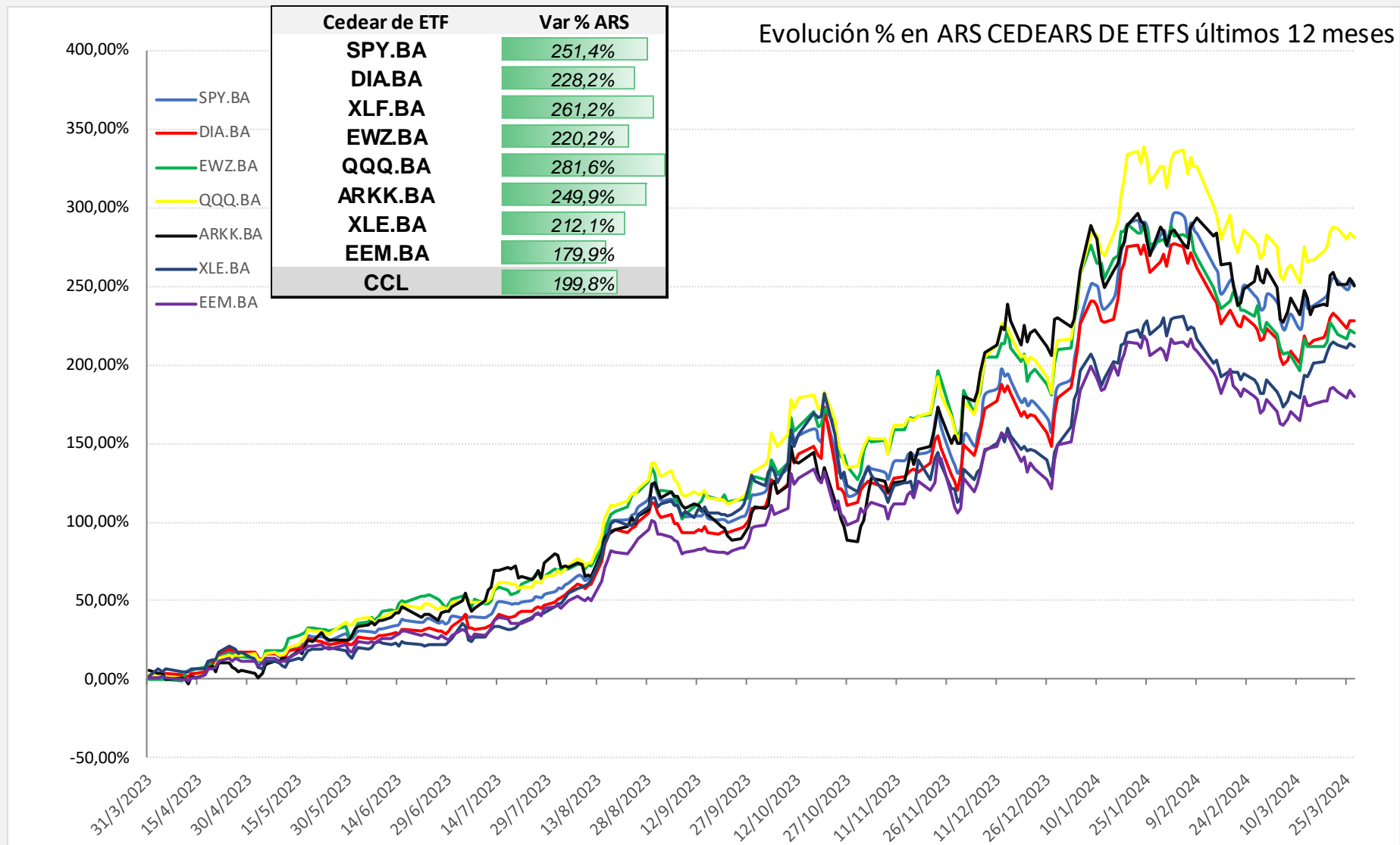
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable





















Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 27/03						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice Merval		1.213.484,60	-0,10%	2,39%	30,52%	-
ALUAR		\$ 893,00	-3,77%	-0,39%	-2,99%	871.851
MACRO		\$ 5.612,00	0,55%	6,36%	110,19%	208.780
BYMA		\$ 1.364,00	2,83%	5,08%	61,71%	703.932
CENTRAL PUERTO		\$ 1.020,00	1,10%	0,52%	13,84%	658.525
COMER DEL PLATA		\$ 105,00	-0,85%	-0,43%	43,05%	862.003
CABLEVISION HOLD		\$ 4.400,00	2,79%	6,19%	21,77%	28.475
EDENOR		\$ 978,40	-0,17%	-2,97%	3,86%	188.472
FRANCES		\$ 3.068,65	0,83%	2,40%	72,86%	145.771
GP FIN GALICIA		\$ 2.829,00	0,19%	1,75%	68,69%	989.381
MIRGOR		\$ 13.400,00	0,81%	-3,49%	28,96%	3.862
PAMPA ENERGIA		\$ 1.895,55	1,12%	-1,37%	-1,87%	1.792.200
GPO SUPERVIELLE		\$ 1.274,00	2,36%	2,57%	63,45%	241.430
TRAN GAS NORTE C		\$ 2.071,00	0,51%	5,18%	14,80%	338.011
TRAN GAS DEL SUR		\$ 3.282,00	1,04%	4,82%	11,02%	195.771
TRANSENER		\$ 1.315,00	1,58%	11,68%	8,68%	201.197
TERNIUM ARG		\$ 892,00	-2,03%	8,78%	5,06%	874.896
GP FINAN VALORES		\$ 254,00	0,20%	1,20%	12,76%	302.164
YPF SOCIEDAD		\$ 21.928,00	0,73%	3,27%	31,40%	170.902

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 27/03						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		53,98	1,01%	1,24%	5,14%	
FRANCES		\$ 8,50	2,16%	3,79%	58,62%	616.539
MACRO		\$ 51,67	1,73%	7,20%	84,14%	354.596
CRESUD		\$ 8,56	-0,47%	1,42%	-9,70%	67.105
EDENOR		\$ 17,92	0,67%	-2,34%	-7,49%	20.894
GP FIN GALICIA		\$ 26,15	1,91%	3,20%	51,46%	466.449
PAMPA		\$ 43,50	2,23%	-0,37%	-12,16%	248.280
GPO SUPERVIELLE		\$ 5,83	3,37%	2,82%	43,60%	172.737
TELECOM		\$ 7,72	-0,39%	-3,14%	7,97%	53.233
TRAN GAS DEL SUR		\$ 15,05	2,52%	4,95%	-0,27%	210.358
TENARIS		\$ 39,75	0,66%	1,35%	14,36%	1.722.046
YPF		\$ 20,12	1,62%	3,93%	17,04%	1.288.962
IRSA		\$ 9,39	2,62%	7,56%	9,19%	158.315
CENTRAL PUERTO		\$ 9,38	2,63%	0,97%	3,08%	29.479
TERNIUM ARG		\$ 41,89	1,38%	2,17%	-1,37%	150.409
CORP AMERICA		\$ 16,19	0,94%	3,19%	0,81%	34.512
DESPEGAR		\$ 12,19	1,25%	3,31%	28,86%	284.669
LOMA		\$ 6,82	-1,30%	-5,28%	-3,81%	228.450
MERCADO LIBRE		\$ 1.522,65	-0,96%	-0,40%	-3,11%	285.125

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 27/03							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
APPLE		\$ 9.390,00	0,88%	-4,16%	0,2%	85.894	
TESLA		\$ 12.992,00	-0,32%	1,04%	-20,2%	47.155	
PETROBRAS		\$ 16.222,50	0,02%	-1,35%	4,1%	22.952	
ALIBABA GROUP		\$ 8.649,00	-1,05%	-4,42%	3,1%	26.062	
GENERAL ELECTRIC		\$ 24.436,00	2,05%	2,20%	57,0%	4.575	
MICROSOFT CORP		\$ 15.261,00	-1,40%	-1,72%	25,0%	16.748	
BARRICK GOLD		\$ 8.770,00	2,81%	1,62%	0,0%	49.930	
VALE		\$ 6.622,00	-0,39%	-2,89%	-10,8%	19.922	
BANCO ITAÚ		\$ 7.550,00	-1,07%	-1,41%	15,6%	126	
AMAZON		\$ 1.352,50	-0,62%	-0,29%	31,2%	156.880	
BANCO BRADESCO		\$ 3.168,50	1,16%	0,25%	-6,8%	30.270	
GOOGLE		\$ 2.825,00	-1,22%	0,36%	20,3%	140.981	
MC DONALD'S		\$ 12.801,50	0,33%	-1,83%	6,8%	3.273	
NETFLIX		\$ 13.820,00	-4,14%	-3,90%	40,8%	1.767	
FACEBOOK		\$ 22.312,50	-1,78%	-3,52%	55,6%	6.731	
COCA COLA		\$ 13.252,00	-0,66%	-0,65%	16,3%	114.888	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 20.600,00	0,04%	-0,97%	30,4%	8.701	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.783,50	0,30%	-3,02%	2,6%	1.062	

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

Florencia Moisés

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.