



FIRST

CAPITAL MARKETS

INFORME SEMANAL DE MERCADO

10 al 16 de febrero 2024

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- En el plano internacional, el mal dato de inflación de EE.UU. para enero (3,9% anual el IPC núcleo) hizo ajustar las expectativas del mercado, que ahora prevé menos bajas en la tasa de referencia durante 2024 y que el ajuste recién comiencen en junio.

Local:

- La caída del precio de la soja ya alcanza el 10% este año, pero el mercado ve un objetivo de generación de divisas en Argentina superiores en unos USD 11.600 M este año respecto al dato de 2023 (las importaciones se verían reducidas en USD 5.000 M por el ajuste en el consumo interno).
- De los soberanos emitidos bajo ley extranjera se apreciaron: el GD29 +17,7%, el GD30 +6,5%, el GD38 +5,2%, el GD38 +1,3%, el GD41 +3,4%, y el GD46 +6,6%. De los soberanos emitidos bajo ley argentina, el AL29 y el AL30 subieron en ByMA 7,3% y 8,8%, respectivamente, y el resto AL35 +5,3%, AE38 +5,4%, y AL41 +3,0%.
- Se aguarda la data oficial, pero se estima que en enero habría dado un fuerte superávit primario de unos ARS 900 Bn.
- La Serie 1 de los Bopreal tuvieron una fuerte caída en BYMA (la mayor parte de los importadores que licitaron vendieron en el mercado) y el BCRA realizó dos subastas en febrero de la Serie 2 de los Bopreal, la segunda muy positiva, con un monto acumulado de VN USD 1.440 M en febrero.
- El tipo de cambio CCL retrocedió en el acumulado del mes de febrero -8,8% y se ubicó en USDARS 1170, dejando una brecha con el dólar oficial mayorista de 40,0%.
- El dólar MEP bajó en el acumulado del mes de febrero -7,9% y terminó ubicándose en USDARS 1.083, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 29,9%.
- Los datos del nivel de actividad de enero fueron peor de lo esperado y las caídas interanuales ya rondan entre el 10 y el 30%.
- El IPC registró en enero una variación de 20,6% MoM. Se estima un dato por debajo del 18% para el actual mes de febrero.

Informe Semanal

Calendario Semanal



Calendario Económico					
Región	Lunes 19/2/2024	Martes 20/2/2024	Miércoles 21/2/2024	Jueves 22/2/2024	Viernes 23/2/2024
Estados Unidos	-	-	Subasta de bonos a 20 años	Subasta de deuda a 30 años ligada a inflación (TIPS)	Recuento de yacimientos activos en EE.UU. de Baker Hughes
Europa	Balanza comercial de España	-	Subasta de deuda pública a 10 años (Bund)	IPC y PMI en la zona euro Enero 2024	PIB de Alemania
Emergentes	-	-	-	PIB Mexico	-
Argentina	Índice del costo de la construcción (ICC). Enero de 2024	-	Encuesta permanente de hogares (EPH). Tercer trimestre de 2023	Estimador mensual de actividad económica (EMAE). Diciembre de 2023	-

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
X20F4	20/2/2024	CAPITAL
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
TDF24	28/2/2024	CAPITAL

Informe Semanal

Resumen de Mercado

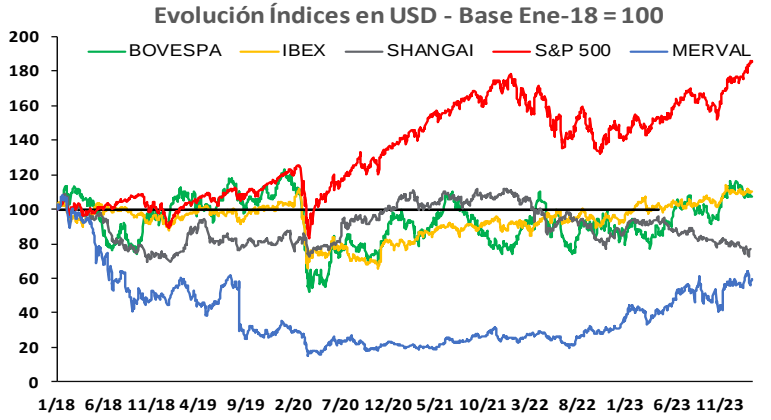
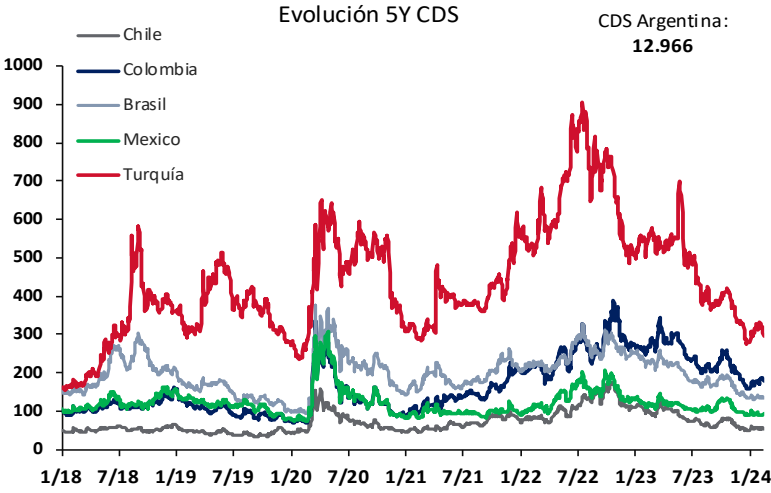
	15/2/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,66%	20,5 bps	33,9 bps	41,1 bps
US 10Y	4,30%	12,9 bps	20,8 bps	43,9 bps
5Y CDS Argentina	3.785,16 bps	-126,6 bps	-182,7 bps	-2.210,7 bps
BADLAR Privados (1)	107,88%	-56,2 bps	37,5 bps	6,3 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año				

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	835,05	0,5%	1,4%	3,3%
Dólar MEP	1.063,41	-8,5%	-12,7%	2,2%
Dólar CCL	1.116,63	-8,7%	-10,7%	17,1%
Dólar / Euro	1,08	-0,0%	-0,6%	2,4%
DXY (Dollar Index)	104,30	0,1%	0,7%	2,9%
Real / Dólar	4,97	-0,4%	0,4%	2,5%

Índices (USDC)				
América				
Merval	979,51	7,4%	-2,2%	0,4%
S&P 500 (USA)	500,35	0,4%	1,8%	5,3%
Nasdaq (USA)	15.808,88	0,1%	1,2%	5,3%
Dow Jones (USA)	38.673,38	-0,1%	0,9%	2,5%
Bovespa (Brasil)	25.698,57	0,1%	-0,8%	17,2%

Europa				
DAX (Alemania)	18.360,99	0,4%	0,0%	0,7%
CAC 40 (Francia)	8.340,44	1,0%	0,8%	0,2%
IBEX 35 (España)	10.692,69	0,2%	-0,2%	4,1%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	430,70	-1,8%	-1,8%	9,4%
Maíz (USD/Ton.)	163,98	-3,9%	-5,4%	11,6%
Trigo (USD/Ton.)	205,93	-4,8%	-5,6%	10,7%
Oro (USD/Onza Troy)	2.004,09	-1,4%	-1,4%	2,8%



Informe Semanal

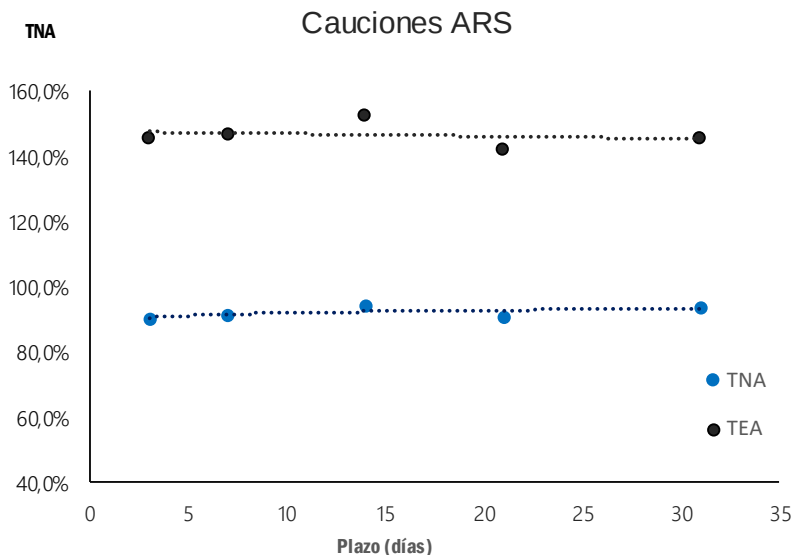
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarsés



FIRST
CAPITAL MARKETS

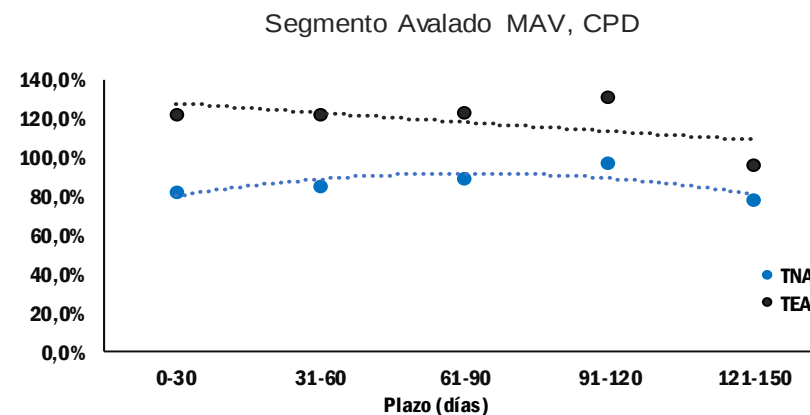
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	90,13%	145,45%	1.403.468.732.486
7	ARS	91,18%	146,90%	24.073.405.606
14	ARS	94,47%	152,88%	1.561.003.889
21	ARS	90,79%	142,22%	5.669.085
31	ARS	93,39%	145,53%	9.578.249.931
3	USD	0,63%	0,63%	15.020.020



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	82,2%	121,5%	505.178.470	104
31-60	85,2%	121,8%	573.175.367	170
61-90	88,8%	123,0%	833.262.655	130
91-120	96,5%	130,9%	373.180.298	93
121-150	77,6%	95,9%	20.090.000	4



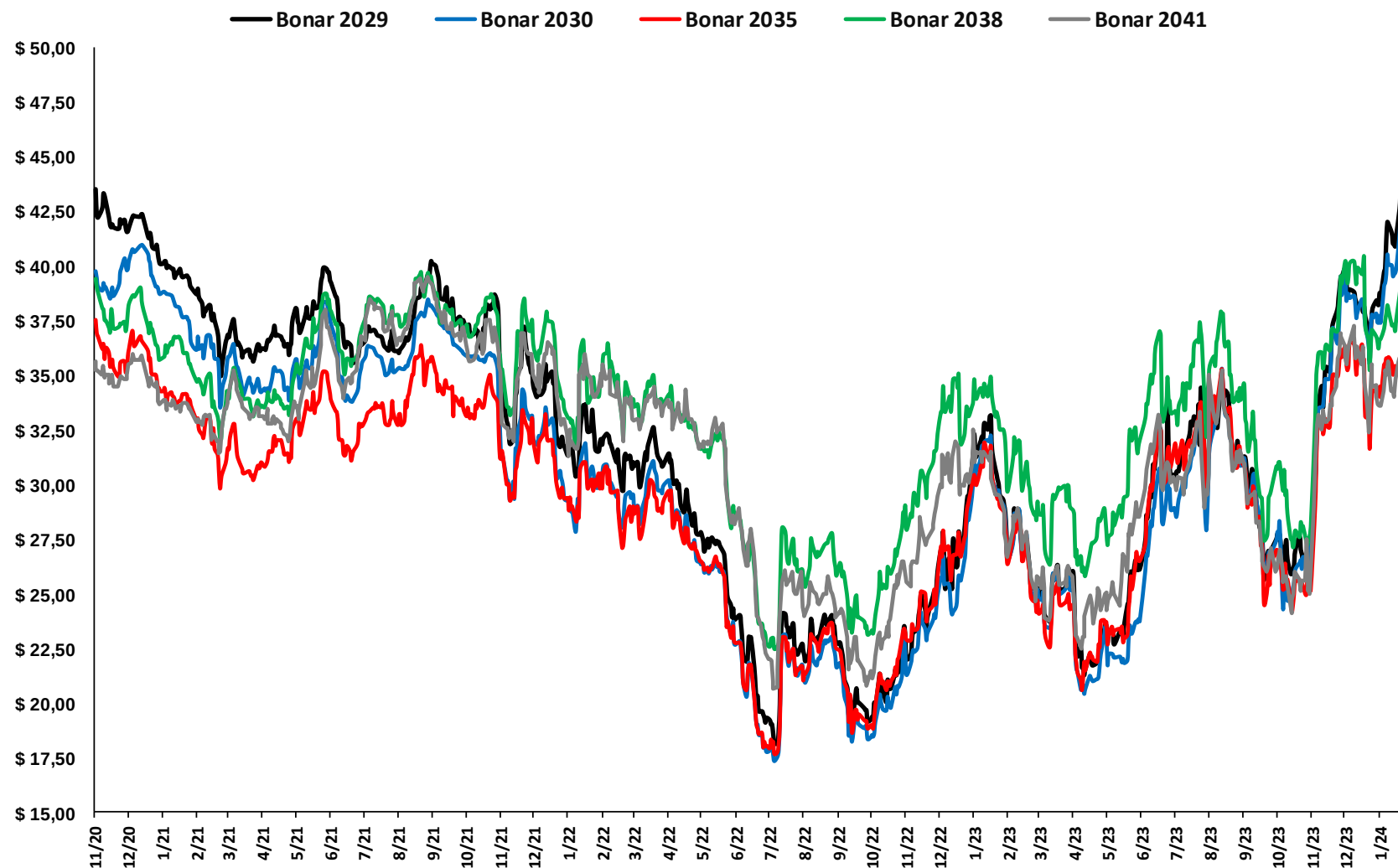
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

Precio en USD



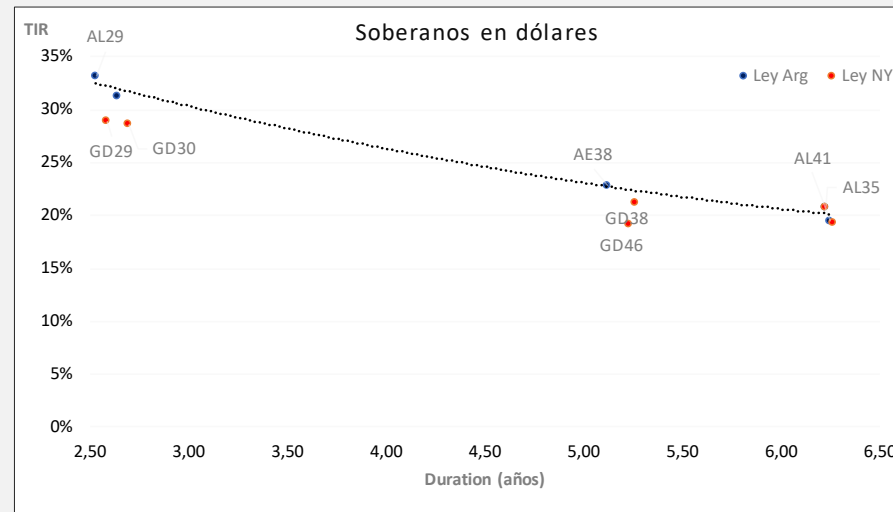
Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS EN DÓLARES					Información al 16-02	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	33,14%	2,5	46,2	10,8%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	31,30%	2,6	45,1	10,8%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	20,82%	6,2	37,0	6,6%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	22,81%	5,1	39,3	4,9%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	19,47%	6,2	36,3	4,3%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	28,98%	2,6	50,1	13,9%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	28,68%	2,7	47,6	7,9%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	20,82%	6,2	37,0	4,1%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	21,17%	5,3	42,1	4,5%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	19,32%	6,3	36,6	4,9%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	19,10%	5,2	41,8	8,3%

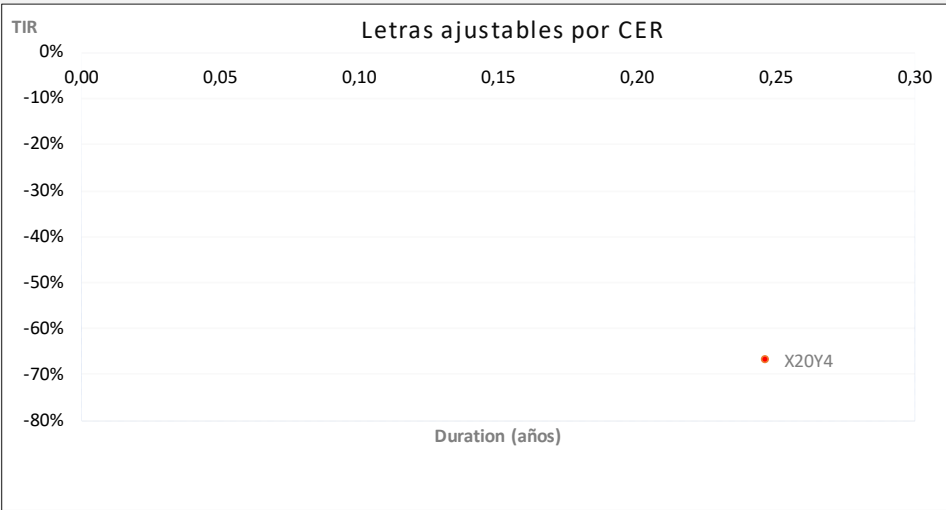
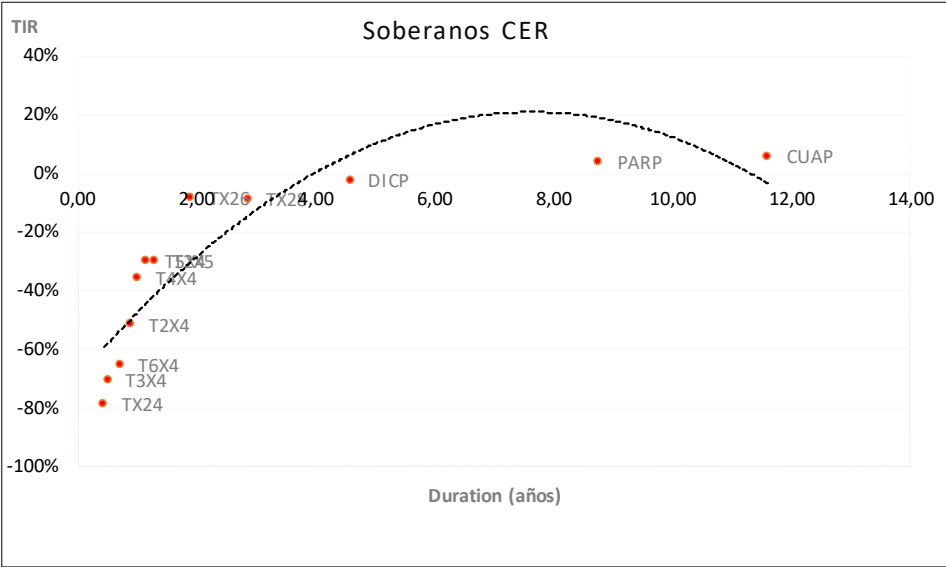


Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 16-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-78,9%	0,4	1329,0	3,5%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-70,6%	0,5	343,0	3,2%
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-65,6%	0,7	261,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/7/2024	-51,8%	0,9	1185,0	2,7%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	-35,9%	1,0	385,5	1,1%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-29,9%	1,2	313,5	3,6%
T2X5	14/2/2025	14/2/2025	-29,9%	1,3	380,0	1,5%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-8,6%	1,9	1240,0	4,7%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	-8,8%	2,9	1367,0	14,0%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	-2,5%	4,6	25675,0	-1,1%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	3,8%	8,8	13780,0	10,2%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	5,8%	11,6	16330,0	-2,2%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 16-02			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X20Y4	90	20/5/2024	-67,08%	0,25	159,40	2,3%



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 16-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	91,9%	1,7	39,3	0,8%

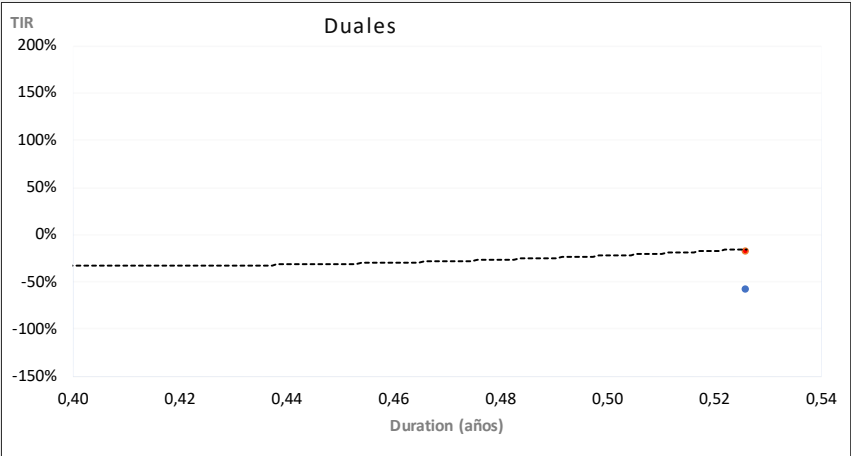
SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 16-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	63,53%	0,19	76400,00	-6,1%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-5,13%	0,61	86400,00	-11,8%

DUALES			Información al 16-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	159,18%	0,0	81.780	2,8%
			-100,00%	0,0	81.780	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	13,15%	0,2	81.550	-5,4%
			-82,53%	0,2	81.550	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-17,57%	0,4	89.500	0,6%
			-55,96%	0,4	89.500	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-19,34%	0,5	93.500	-5,7%
			-59,03%	0,5	93.500	

* Parámetros DL

* Parámetros CER

BOPREAL			Información al 16-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
BPO27	31/10/2027	31/10/2024	18,60%	3,12	68,60	-1,7%



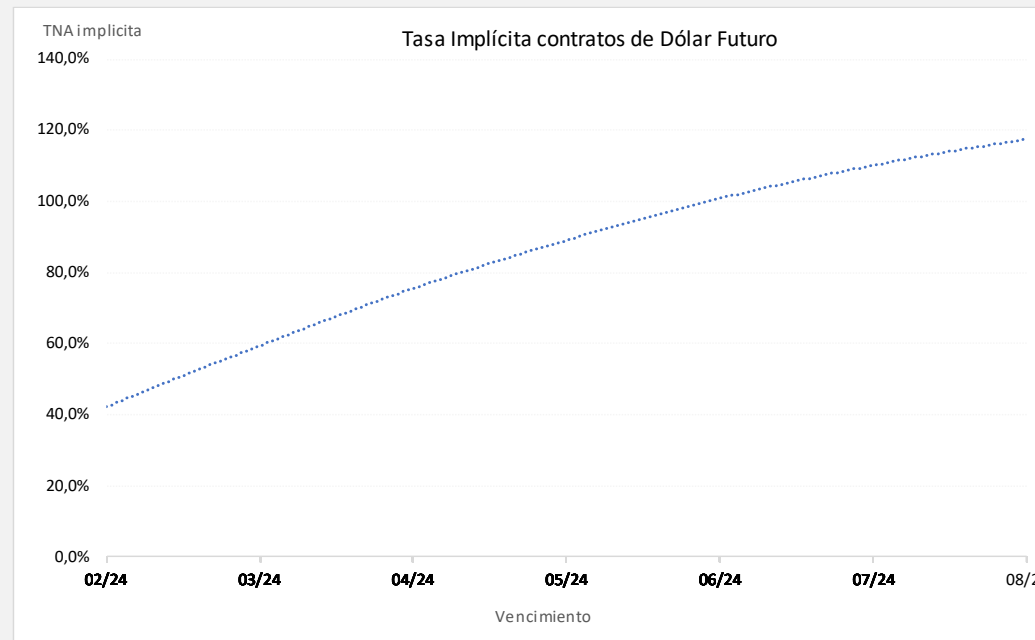
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 16/02						
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TEA	Open Interest	Volumen
29-02-24	845,30	0,0%	1,23%	40,9%	874.792	40.222
27-03-24	880,00	-0,8%	5,4%	61,4%	344.755	9.482
30-04-24	938,00	-6,9%	12,3%	77,4%	271.530	18.215
31-05-24	996,00	-10,9%	19,3%	84,5%	90.698	10.640
28-06-24	1078,00	-13,8%	29,1%	101,5%	32.566	1.016
31-07-24	1175,00	-13,6%	40,7%	111,9%	26.910	934
30-08-24	1265,00	-14,5%	51,5%	116,7%	5.083	214

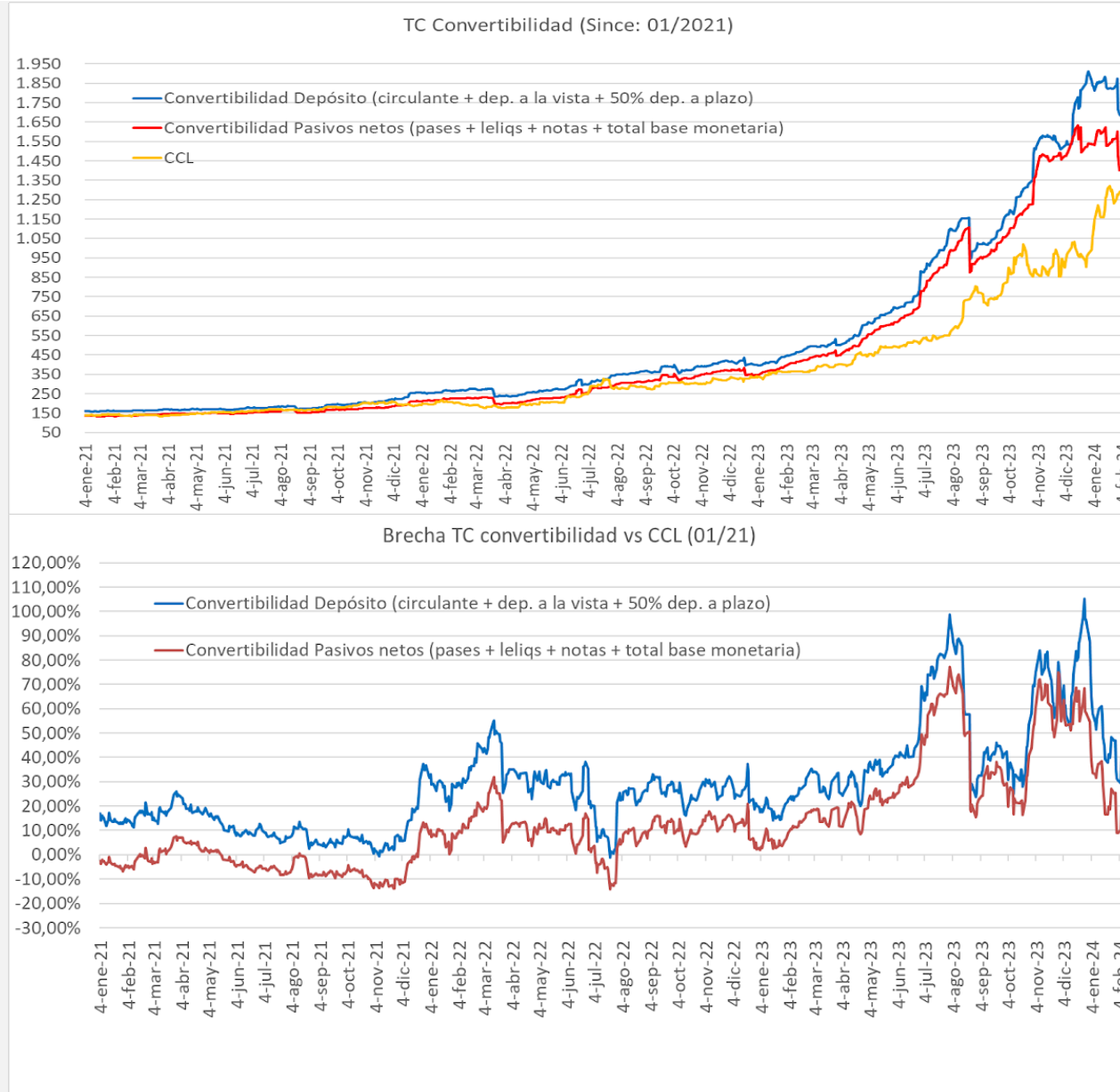


Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

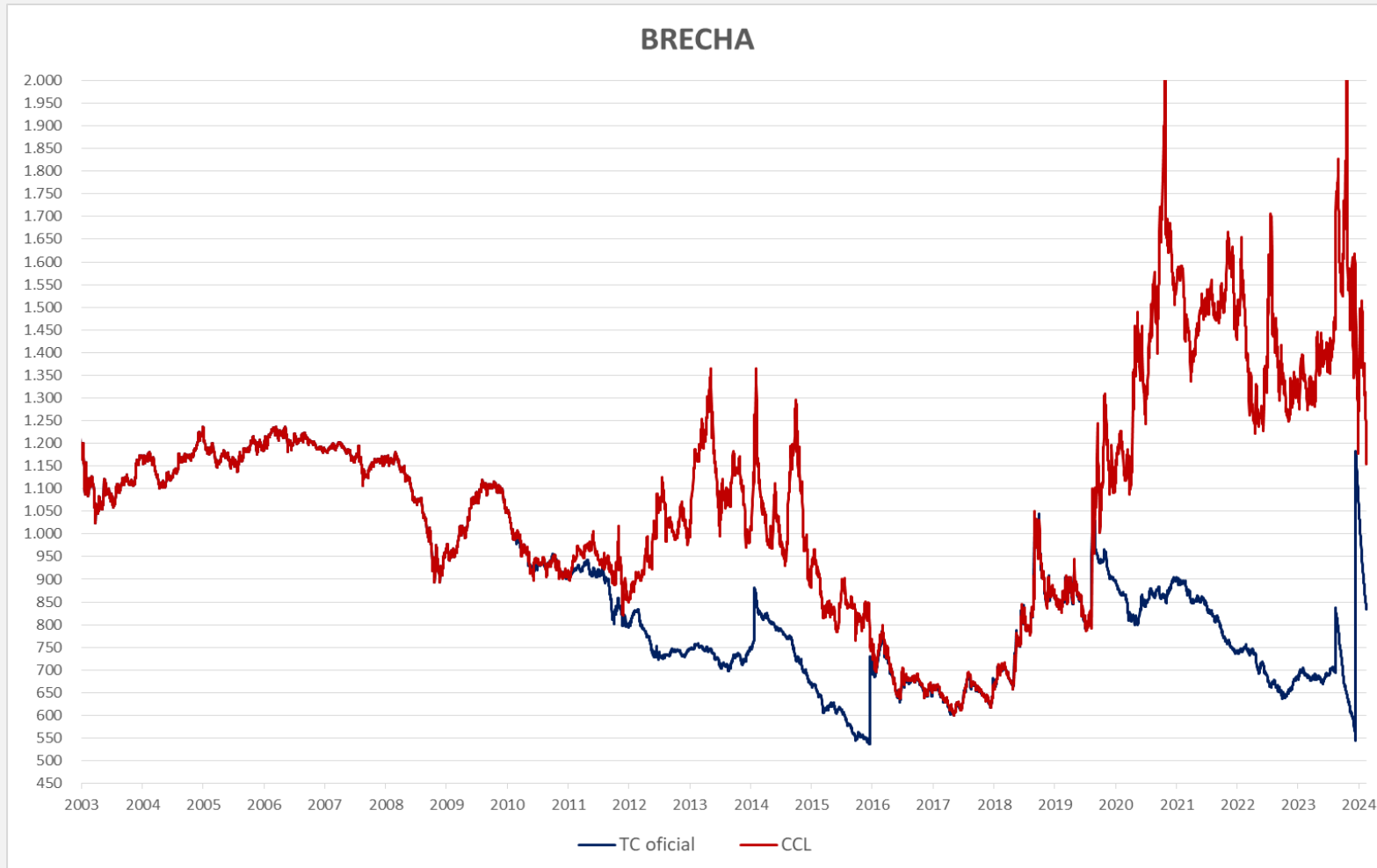
Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
16/2/2024	835,05	138,58%	3,35%

Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1063,41	27,35%	1123,70	34,57%

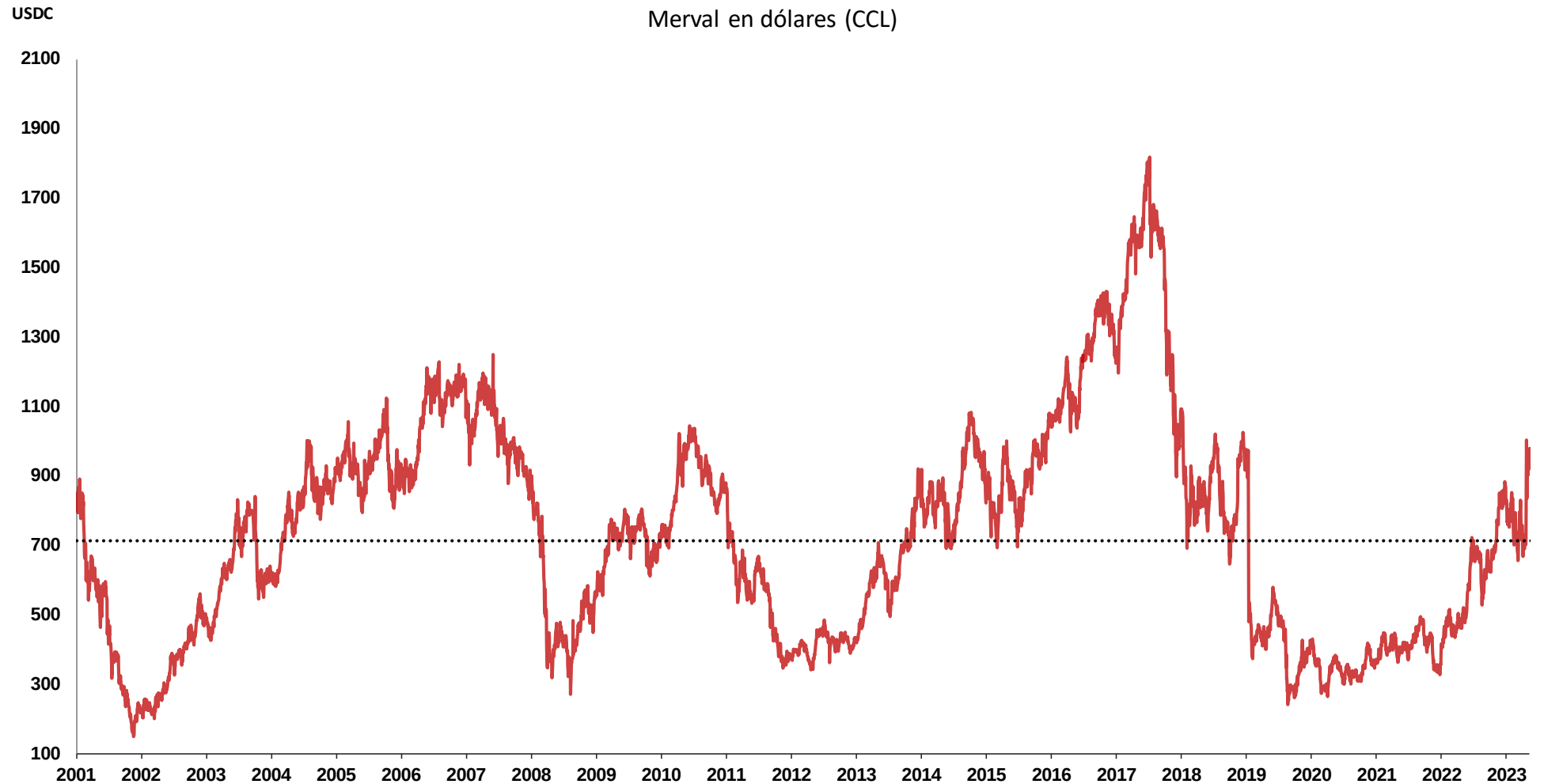


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



FIRST
CAPITAL MARKETS

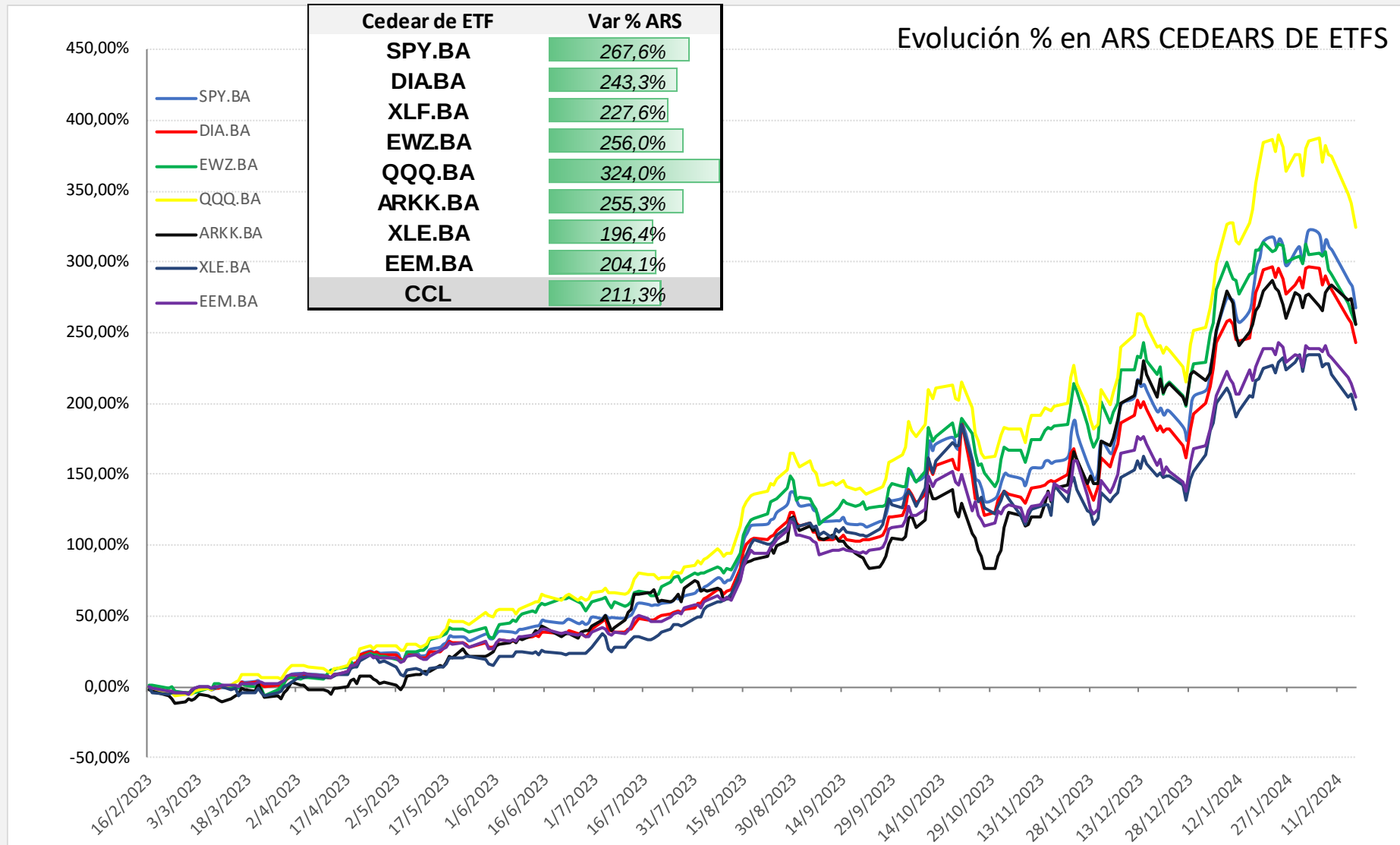


Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Evolución Merval

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN MERVAL AL 16/02						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	1.065.368,58	-2,60%	-7,59%	14,59%	-	
ALUAR 	\$ 899,00	-0,61%	-9,96%	-2,34%	532.811	
MACRO 	\$ 3.557,25	-2,26%	-5,55%	33,23%	268.380	
BYMA 	\$ 1.073,00	-2,45%	-9,03%	27,21%	209.937	
CENTRAL PUERTO 	\$ 942,50	-3,36%	-13,42%	5,19%	378.331	
COMER DEL PLATA 	\$ 117,00	2,68%	3,36%	59,40%	4.049.196	
CABLEVISION HOLD 	\$ 4.350,50	-3,75%	-1,74%	20,40%	3.268	
EDENOR 	\$ 1.060,00	-4,50%	-8,85%	12,53%	220.665	
FRANCES 	\$ 2.131,00	-3,59%	-4,75%	20,04%	142.404	
GP FIN GALICIA 	\$ 2.310,00	-1,62%	-4,29%	37,75%	1.344.684	
MIRGOR 	\$ 13.900,00	-0,74%	2,30%	33,78%	6.385	
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.913,00	-4,93%	-13,51%	-0,96%	982.981	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 957,00	-0,54%	-6,80%	22,78%	255.104	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 1.968,50	-1,55%	-8,46%	9,12%	147.491	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 3.029,50	-3,68%	-8,57%	2,48%	193.364	
TRANSENER 	\$ 1.253,00	2,20%	-3,58%	3,55%	374.214	
TERNIUM ARG 	\$ 880,00	-1,40%	-7,42%	3,65%	671.054	
GP FINAN VALORES 	\$ 245,00	-2,97%	-10,75%	8,77%	794.946	
YPF SOCIEDAD 	\$ 18.920,00	-3,62%	-5,51%	13,37%	153.946	

(1) Cotización en ARS

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 16/02

Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		50,50	0,56%	0,54%	-1,64%	
FRANCES		\$ 5,77	1,90%	8,83%	6,03%	529.516
MACRO		\$ 31,69	1,73%	4,86%	12,93%	118.644
CRESUD		\$ 8,43	0,12%	-0,94%	-11,08%	150.439
EDENOR		\$ 18,77	-0,66%	1,87%	-3,12%	6.985
GP FIN GALICIA		\$ 20,55	1,99%	6,37%	19,03%	387.264
PAMPA		\$ 42,74	-1,48%	-3,35%	-13,69%	122.703
GPO SUPERVIELLE		\$ 4,23	2,42%	5,49%	4,19%	108.252
TELECOM		\$ 7,78	-0,26%	7,76%	8,81%	307.056
TRAN GAS DEL SUR		\$ 13,63	0,22%	2,48%	-9,68%	90.318
TENARIS		\$ 32,49	-0,25%	2,72%	-6,53%	1.316.786
YPF		\$ 16,89	-0,68%	5,27%	-1,77%	1.536.545
IRSA		\$ 8,62	1,77%	9,95%	0,23%	100.504
CENTRAL PUERTO		\$ 8,36	-0,36%	-2,68%	-8,13%	28.677
TERNIUM ARG		\$ 37,73	0,69%	-1,64%	-11,16%	67.386
CORP AMERICA		\$ 14,87	-1,72%	-11,54%	-7,41%	11.289
DESPEGAR		\$ 8,61	0,70%	1,06%	-8,99%	19.326
LOMA		\$ 6,39	-0,47%	-0,62%	-9,87%	32.438
MERCADO LIBRE		\$ 1.765,92	-0,33%	3,04%	12,37%	207.023

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears (1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 16/02								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 10.130,00	-3,58%	-15,42%		8,1%	94.225	
TESLA		\$ 14.896,50	-2,89%	-6,60%		-8,5%	78.520	
PETROBRAS		\$ 19.701,50	-2,35%	-10,30%		26,5%	20.861	
ALIBABA GROUP		\$ 9.209,00	-2,75%	-11,02%		9,7%	78.860	
GENERAL ELECTRIC		\$ 20.618,50	-3,27%	-6,02%		32,5%	2.473	
MICROSOFT CORP		\$ 15.050,00	-3,76%	-13,46%		23,3%	38.148	
BARRICK GOLD		\$ 8.184,50	-2,62%	-13,28%		-7,1%	52.437	
VALE		\$ 7.619,00	-0,34%	-10,72%		-1,0%	18.428	
BANCO ITAÚ		\$ 7.750,00	-3,79%	-11,53%		15,1%	212	
AMAZON		\$ 1.305,00	-4,04%	-12,94%		26,6%	357.907	
BANCO BRADESCO		\$ 3.052,50	-3,66%	-14,77%		-10,4%	84.067	
GOOGLE		\$ 2.705,00	-4,55%	-14,71%		15,2%	223.746	
MC DONALD'S		\$ 13.582,00	-3,18%	-10,45%		12,8%	27.545	
NETFLIX		\$ 13.538,50	-5,27%	-9,05%		38,0%	1.975	
FACEBOOK		\$ 21.995,00	-6,18%	-10,80%		53,2%	16.270	
COCA COLA		\$ 13.248,00	-3,36%	-12,70%		15,5%	169.328	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 20.406,00	-3,48%	-10,84%		29,1%	15.451	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 14.832,00	-4,67%	-9,23%		10,4%	2.781	

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

Valeria Greno

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.