



FIRST

CAPITAL MARKETS

INFORME SEMANAL DE MERCADO

27 de abril al 03 de mayo 2024

Informe Semanal

Noticias del Mercado

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- La Fed mantuvo las tasas de referencia en 5,25/5,50%, tal como se esperaba. Y Powell se mostró más pragmático y predispuesto a “escuchar” los datos antes de tomar decisiones, y de dar nuevos pronósticos. Pero la novedad estuvo por el lado de la reducción de su balance, que ahora será a un ritmo de US\$ 25 mil millones mensuales, en lugar de los US\$ 60 mil millones a que venía.
- El Yen japonés se apreció 2% y el Euro lo hizo en 0,5%. De esta manera, lo más relevante es que la Fed trajo algo de alivio al convulsionado mercado de monedas, el cual constituye actualmente como un riesgo sistémico muy importante.
- El empleo total no agrícola aumentó en 175.000 en abril y la tasa de desempleo casi no tuvo cambios, ubicándose en un 3,9% según informó la Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU. Desde hace un tiempo ya, el mercado lee favorablemente un crecimiento “mediocre” del mercado laboral.

Local:

- El BCRA decidió otra baja de tasas de 10 puntos porcentuales hasta el 50% TNA (4,16% TEM) y decidió una suba de 5 puntos porcentuales sobre los saldos en cuentas a la vista remuneradas de FCI Money Market, pasando de 10% a 15%. También aplicó un encaje de 15% a las cauciones bursátiles pasivas que tomen las entidades financieras con un plazo residual de 29 días. La noticia volvió a empujar a los dólares financieros, que escalaron por el arbitraje dólar-tasa. Según el BCRA, la decisión se fundamenta en el rápido ajuste de expectativas de inflación, en el afianzamiento del ancla fiscal, y en el impacto monetario contractivo derivado de los pagos externos del Tesoro.
- Ley de Bases: El Gobierno logró media sanción en la Cámara de Diputados con 142 votos a favor y 106 en contra. De esta manera, la Ley que tuvo algunas modificaciones pasa al Senado. Esto incluye el paquete fiscal que restituye el impuesto a las ganancias entre las principales medidas.
- La liquidación de CIARA-CEC en abril fue de U\$S 1.910 mln, una suba de +27% MoM, pero mostrando unca caída de -21,6% YoY respecto a abril 2023 que estuvo afectado por el programa de dólar soja. En el acumulado del año, las liquidaciones aumentaron 22,8% con respecto al mismo período en 2023, por un monto de U\$S 1.196 mln.
- El gobierno nacional decidió suspender los aumentos previstos de luz y gas en mayo. También difirió a junio la suba prevista del impuesto a los combustibles para evitar una suba mayor en el surtidor, que igualmente aumentó entre el 4% y el 5%. El objetivo principal de estas medidas es seguir mostrando un descenso acelerado de la inflación en mayo y permiten moderar el impacto de la recesión sobre los ingresos.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 6/5/2024	Martes 7/5/2024	Miércoles 8/5/2024	Jueves 9/5/2024	Viernes 10/5/2024
Estados Unidos	-	Previsión energética a corto plazo de la EIA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan (May)
Europa	PMI compuesto y de servicios de S&P Global en la zona euro (Abr)	Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Feb)	Reunión de política no monetaria del Banco Central Europeo / Producción industrial de Alemania	Decisión de tipos de interés Gran Bretaña (Abr)	PBI Gran Bretaña / Actas de la reunión de política monetaria del BCE
Emergentes	Relación deuda bruta/PIB (Brasil) (Mar)	-	Ventas Minoristas y decisión de tipos de interés (Brasil)	Decisión de tipos de interés e IPC (México)	IPC Brasil
Argentina	-	-	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Marzo de 2024	Índice de producción industrial minero (IPI Minero). Marzo de 2024	Índice de salarios. Marzo de 2024

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
TX25	9/5/2024	CUPON
TX26	9/5/2024	CUPON
TX28	9/5/2024	CUPON
-	-	-
-	-	-

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
X20Y4	20/5/2024	CAPITAL
T6X4	20/5/2024	CAPITAL
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	2/5/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,81%	-19,0 bps	-19,0 bps	56,0 bps
US 10Y	4,50%	-16,7 bps	-16,7 bps	64,2 bps
5Y CDS Argentina	2.520,99 bps	-84,0 bps	-84,0 bps	-3.474,8 bps
BADLAR Privados (1)	50,81%	-1.018,8 bps	12,5 bps	-5.893,8 bps

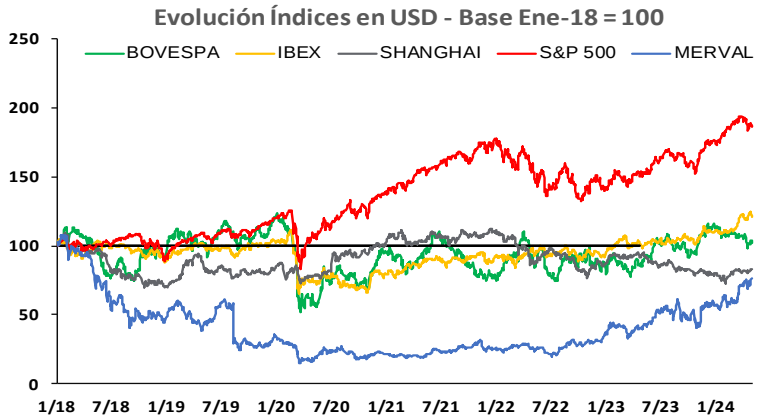
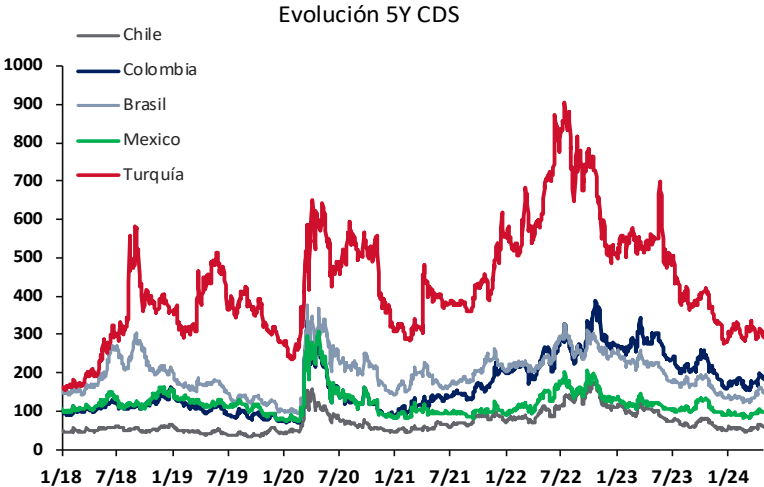
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	878,25	0,5%	0,2%	8,6%
Dólar MEP	1.067,85	3,2%	2,7%	7,6%
Dólar CCL	1.118,34	3,6%	2,1%	15,1%
Dólar / Euro	1,07	-0,0%	0,6%	-2,8%
DXY (Dollar Index)	105,30	-0,3%	-0,9%	3,9%
Real / Dólar	5,11	-0,9%	-1,6%	5,3%

Índices (USDC)				
América				
Merval	1.224,73	6,1%	1,4%	28,0%
S&P 500 (USA)	511,74	1,6%	1,9%	7,7%
Nasdaq (USA)	16.172,85	3,6%	3,3%	7,7%
Dow Jones (USA)	38.665,99	1,5%	2,2%	2,6%
Bovespa (Brasil)	24.870,83	3,0%	3,6%	13,4%

Europa				
DAX (Alemania)	19.194,00	-0,2%	0,4%	3,8%
CAC 40 (Francia)	8.488,46	-1,3%	-0,3%	2,0%
IBEX 35 (España)	11.660,22	-1,1%	0,7%	4,6%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	441,53	3,4%	4,9%	-7,1%
Maíz (USD/Ton.)	175,98	1,4%	1,7%	-5,1%
Trigo (USD/Ton.)	222,65	0,6%	3,6%	-3,5%
Oro (USD/Onza Troy)	2.303,29	-1,2%	0,8%	11,7%



Informe Semanal

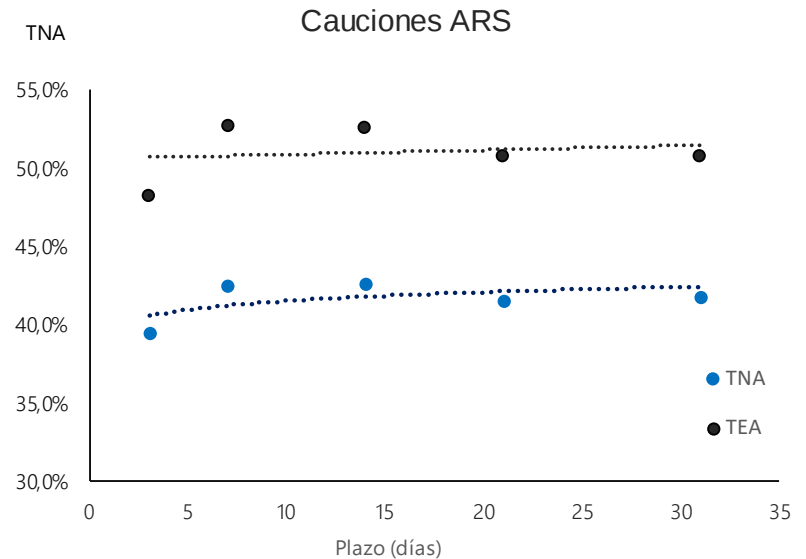
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarsés



FIRST
CAPITAL MARKETS

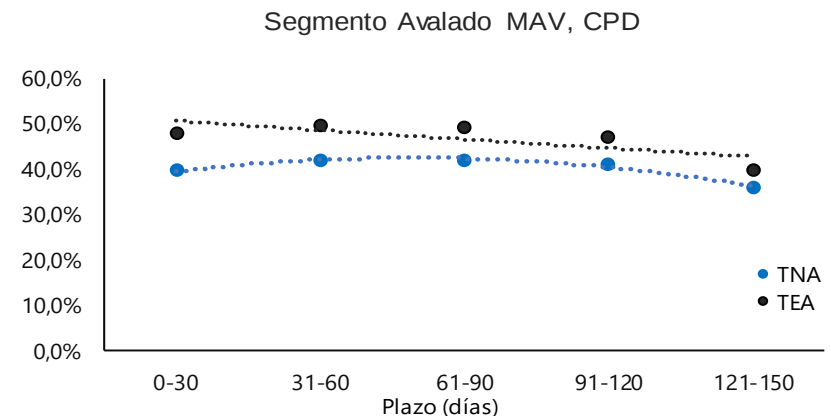
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	39,47%	48,30%	2.164.653.348.971
7	ARS	42,56%	52,78%	29.579.613.260
14	ARS	42,60%	52,58%	769.073.854
21	ARS	41,59%	50,82%	30.267.620
31	ARS	41,84%	50,84%	5.098.506.026
3	USD	1,14%	1,15%	45.935.295

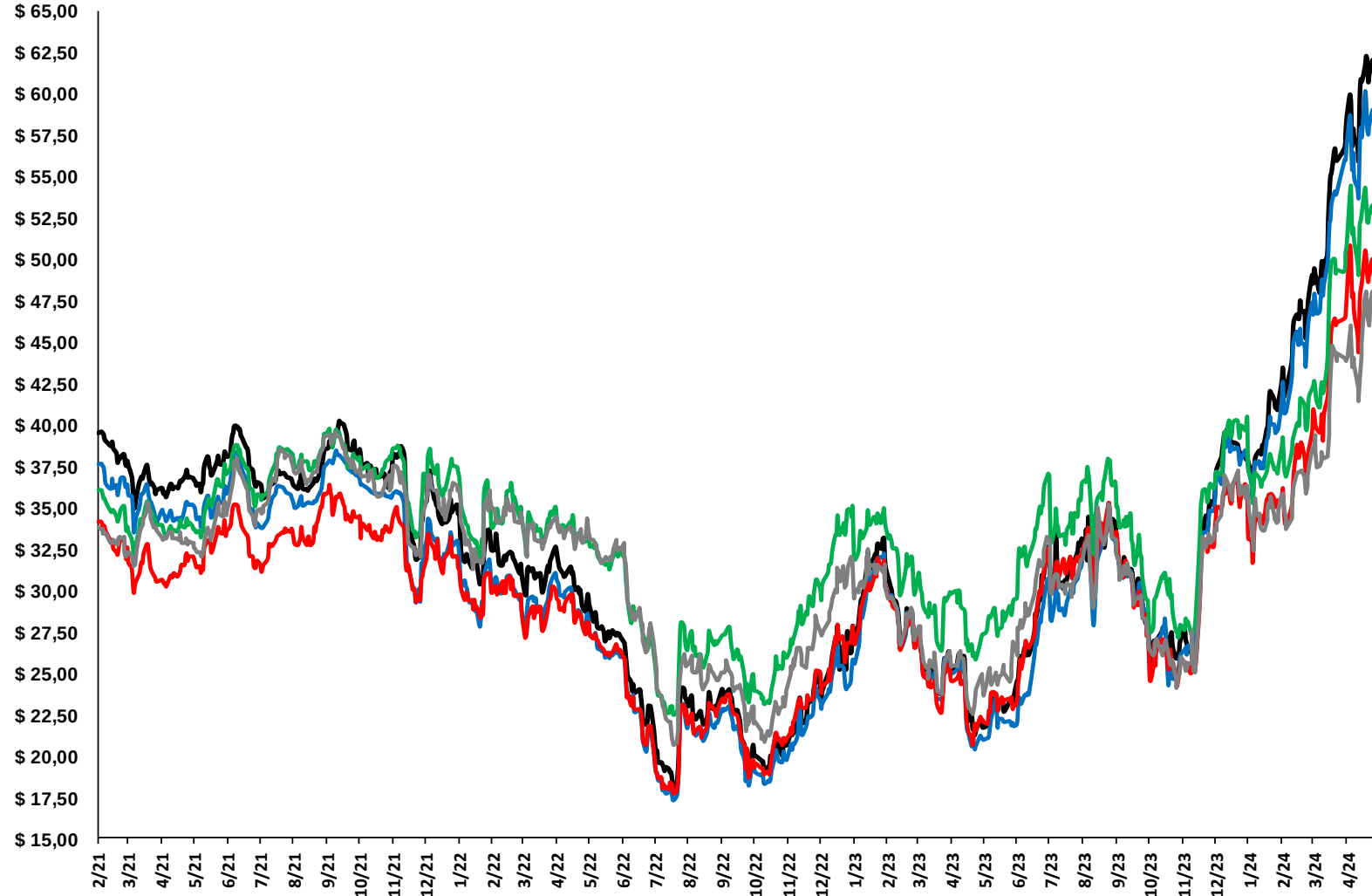


CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	39,7%	47,8%	1.000.438.987	36
31-60	41,8%	49,8%	597.988.532	82
61-90	42,1%	49,2%	754.348.653	240
91-120	41,1%	46,9%	227.255.943	90
121-150	36,0%	39,9%	36.471.635	14



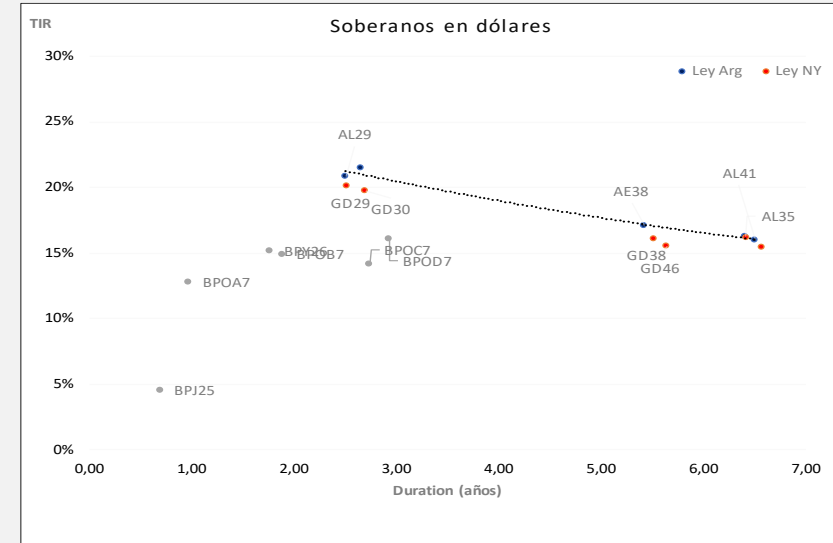
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES			Información al 03-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	20,82%	2,5	62,0	2,2%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	21,46%	2,7	58,2	1,2%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	16,23%	6,4	49,0	0,8%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	17,09%	5,4	52,5	0,7%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	15,98%	6,5	45,4	1,3%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	20,06%	2,5	63,0	2,4%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	19,72%	2,7	60,5	0,0%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	16,19%	6,4	49,1	0,4%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	16,09%	5,5	55,0	0,7%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	15,44%	6,6	46,8	2,4%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	15,51%	5,6	51,1	2,2%

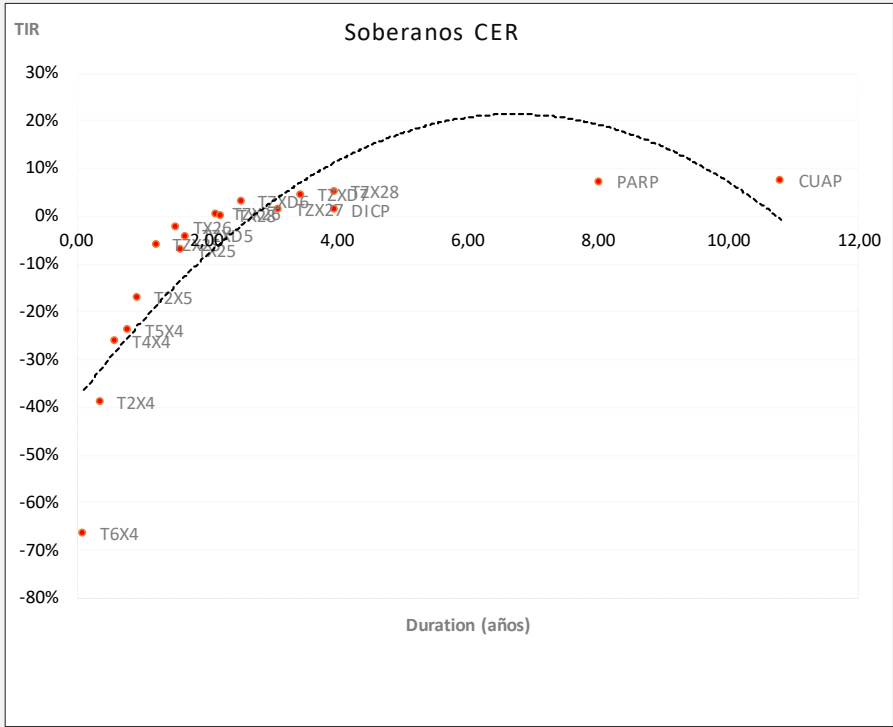


BOPREAL			Información al 03-05						
Ticker	Put Afip	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	TIR Afip	Duration Afip	Precio	Var.semanal
BPOA7	30/4/2025	31/10/2027	31/10/2024	7,48%	2,97	12,75%	0,96	95,00	2,2%
BPJ25		30/6/2025	31/7/2024	4,51%	0,69			97,00	-0,5%
BPOB7	30/4/2026	31/10/2027	31/10/2024	11,20%	2,95	14,90%	1,88	85,90	0,6%
BPY26		1/6/2026	2/9/2024	15,11%	1,76			82,60	-0,5%
BPOC7	30/4/2027	31/10/2027	31/10/2024	13,44%	2,94	14,11%	2,74	81,00	2,0%
BPOD7		31/10/2027	31/10/2024	16,09%	2,93			75,70	-0,4%

Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 03-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-66,4%	0,1	312,8	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/7/2024	-39,1%	0,4	1446,5	1,7%
T4X4	14/10/2024	14/10/2024	-26,3%	0,6	491,0	-0,2%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-24,0%	0,8	415,5	-1,1%
T2X5	14/2/2025	14/2/2025	-17,0%	0,9	501,4	-0,5%
TZX25	30/6/2025	30/6/2025	-6,0%	1,2	153,3	-2,4%
TX25	9/11/2025	9/5/2024	-7,2%	1,6	863,0	-1,1%
TZXD5	15/12/2025	15/12/2025	-4,3%	1,7	138,0	-8,6%
TZX26	30/6/2026	30/6/2026	0,4%	2,1	172,5	-5,0%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	-2,4%	1,5	1652,0	-0,7%
TZXD6	15/12/2026	15/12/2026	2,9%	2,5	119,5	-6,7%
TZX27	30/6/2027	30/6/2027	1,4%	3,1	166,8	-9,1%
TZXD7	15/12/2027	15/12/2027	4,4%	3,5	110,0	-5,2%
TZX28	30/6/2028	30/6/2028	5,0%	4,0	142,0	-4,4%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	0,1%	2,2	1624,5	-11,7%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	1,2%	4,0	32815,0	-3,5%
PARP	30/12/2038	30/9/2024	7,2%	8,0	15545,0	-15,9%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	7,3%	10,8	20805,0	-6,2%



LETRAS AJUSTABLES POR CER		Información al 03-05				
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X20Y4	13	20/5/2024	-69,59%	0,04	189,60	1,6%

Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 03-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/10/2024	42,5%	2,0	66,0	3,5%

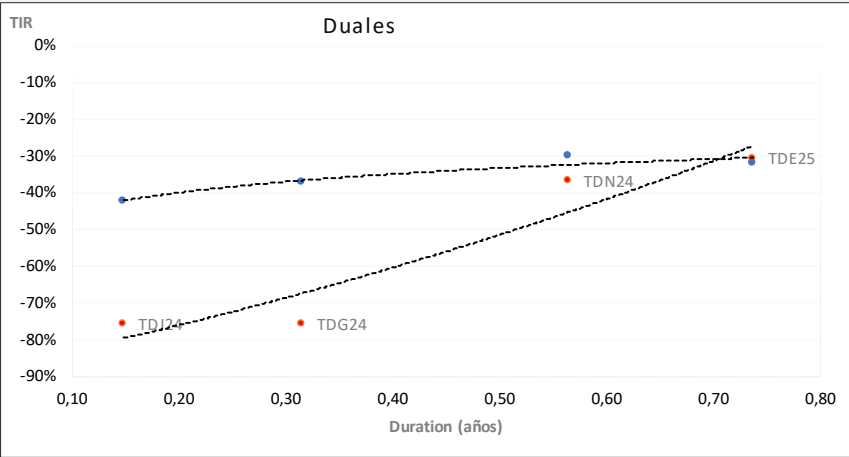
LECAPS			Información al 03-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
S14O4	14/10/2024	14/10/2024	50,77%	0,44	110,25	4,8%
S29N4	29/11/2024	29/11/2024	53,24%	0,56	106,10	0,8%
S31E5	31/1/2025	31/1/2025	51,69%	0,74	127,00	4,1%
S28F5	28/2/2025	28/2/2025	52,07%	0,81	112,50	1,5%
S31M5	31/3/2025	31/3/2025	52,25%	0,90	106,60	0,1%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 03-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
T2V4	30/9/2024	30/9/2024	-22,05%	0,40	97150,00	5,5%
TV25	31/3/2025	30/9/2024	-12,35%	0,90	99220,00	6,0%

DUALES			Información al 03-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-75,89%	0,1	108.400	2,9%
			-42,10%	0,1	108.400	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-36,79%	0,3	101.480	-0,9%
			-37,13%	0,3	101.480	
TDN24	29/11/2024	29/11/2024	-30,68%	0,6	108.000	2,9%
			-29,94%	0,6	108.000	
TDE25	31/1/2025	31/1/2025	-33,02%	0,7	118.000	6,8%
			-31,98%	0,7	118.000	

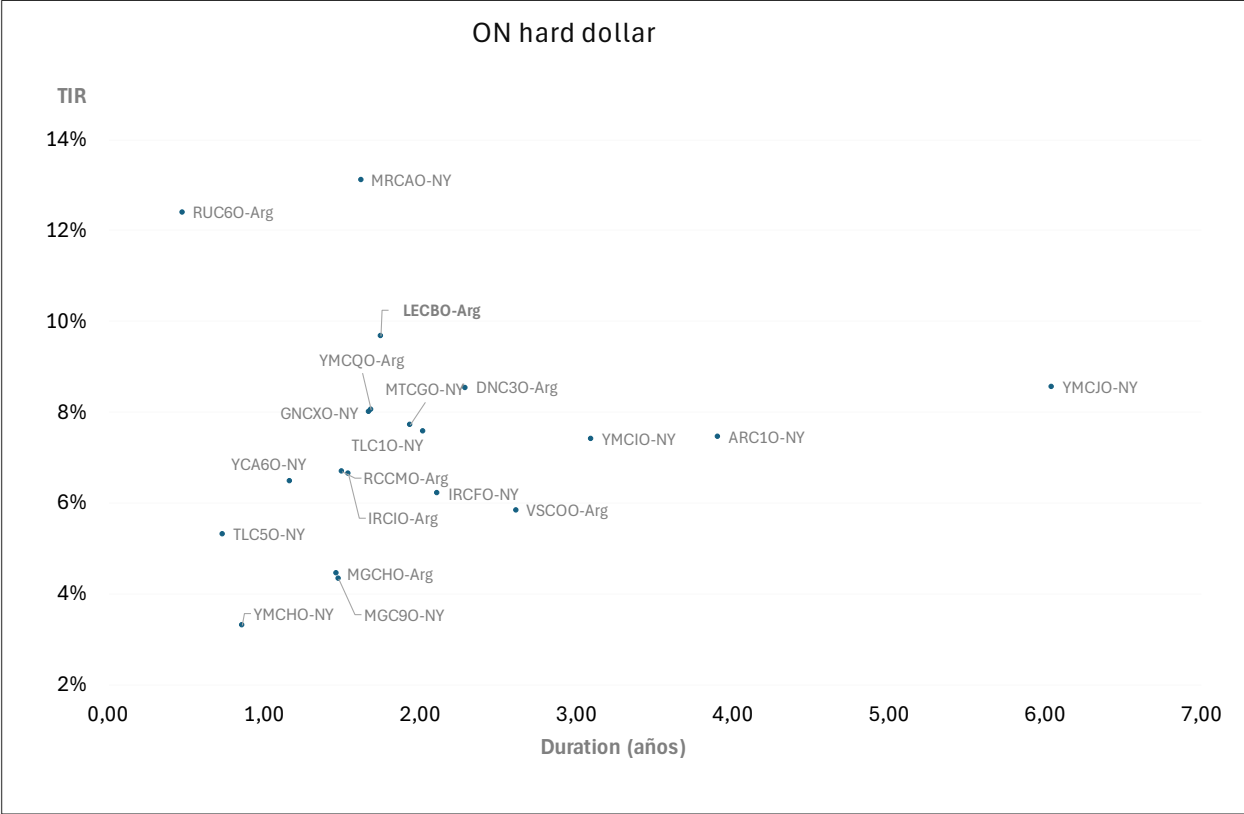
* Parámetros DL

* Parámetros CER



Informe Semanal

Obligaciones negociables Hard Dollar



Ticker- Ley	Emisora
TLC10-NY	Telecom 1
YCA60-NY	YPF 6
MRCAO-NY	Gemsa 10
YMCJO-NY	YPF 18
YMCQO-Arg	YPF 25
YMCHO-NY	YPF 16
VSCOO-Arg	Vista 23
YMCIO-NY	YPF 17
TLC50-NY	Telecom 5
DNC30-Arg	Edenor 3
GNCXO-NY	Genneia 31
RUC60-Arg	MSU Energy 6
MTCGO-NY	Mastellone
IRCFO-NY	IRSA PROP 14
RCCMO-Arg	Arcor 21
LECBO-Arg	Albanesi Energía 11
MGCHO-Arg	Pampa 16
ARC10-NY	AA2000 C1
MGC90-NY	Pampa 9
IRCI0-Arg	IRSA 17

Informe Semanal

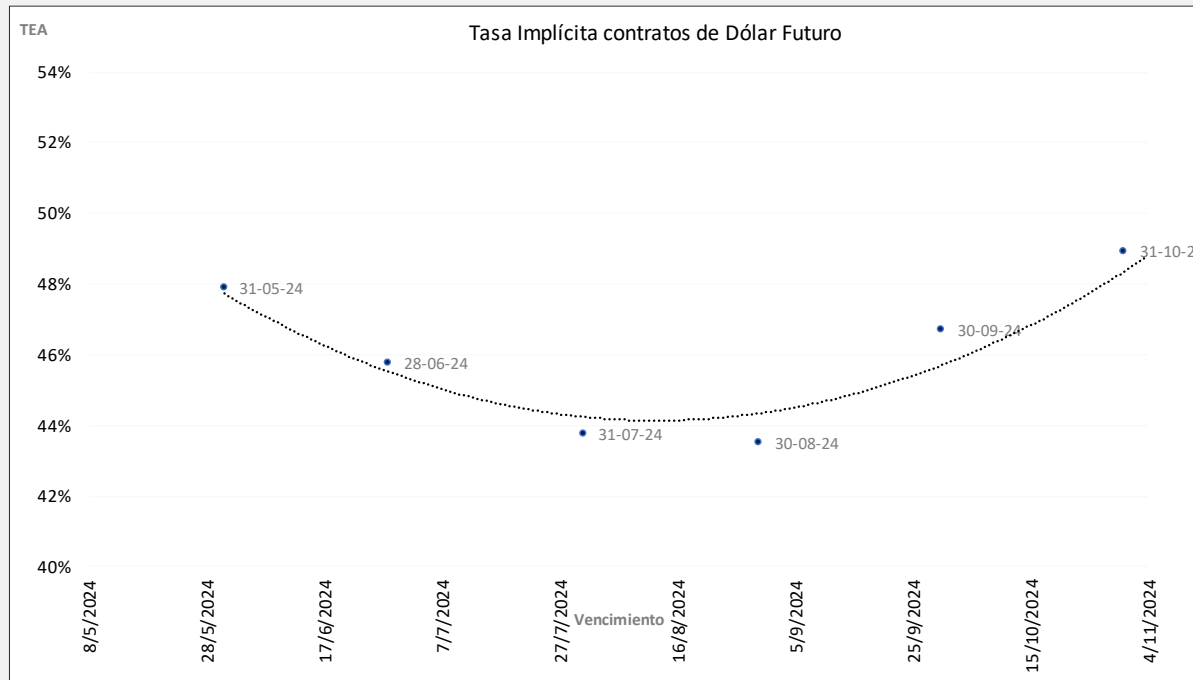
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 03/05

Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-05-24	905,00	3,0%	3,05%	39,70%	47,9%	979.133	12.243
28-06-24	930,50	2,3%	5,9%	38,8%	45,7%	356.105	5.797
31-07-24	959,50	1,7%	9,3%	37,9%	43,7%	137.911	2.359
30-08-24	988,00	-0,8%	12,5%	38,3%	43,5%	66.789	2.552
30-09-24	1028,00	-1,0%	17,1%	41,5%	46,7%	34.624	3.571
31-10-24	1070,00	-2,4%	21,8%	44,0%	48,9%	11.508	1.015
29-11-24	1115,00	-3,0%	27,0%	46,9%	51,4%	16.255	-

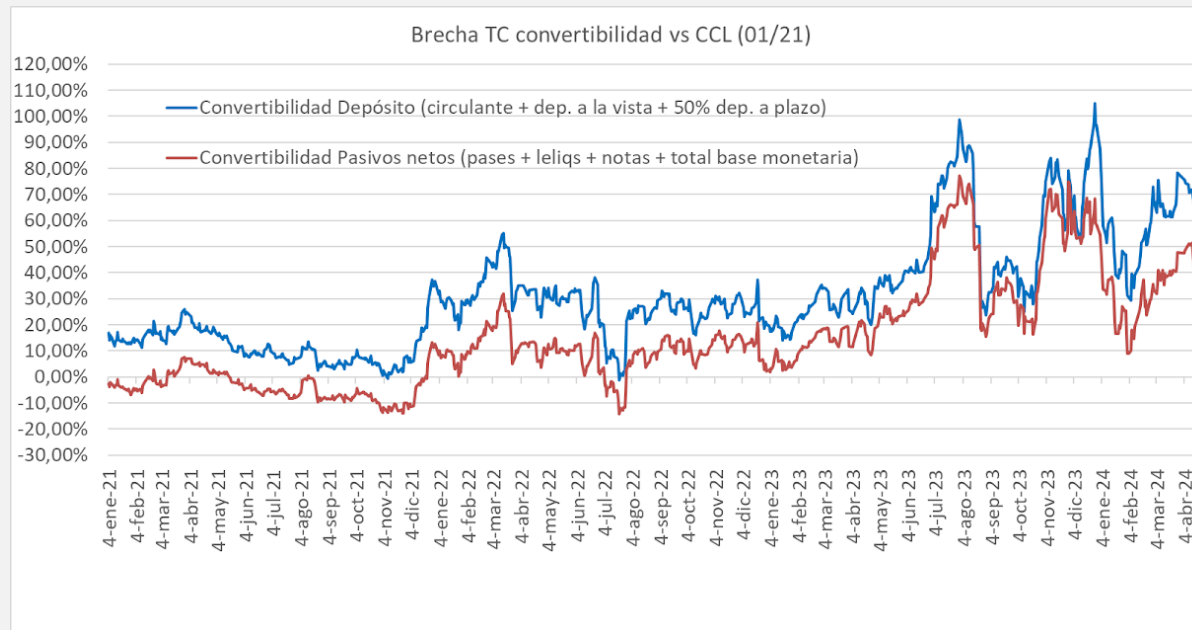
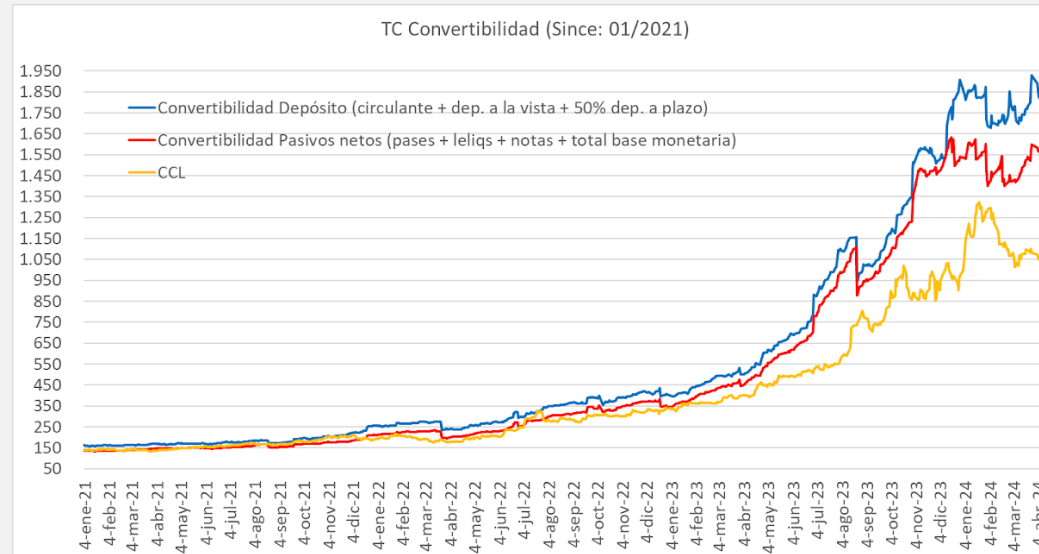


Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

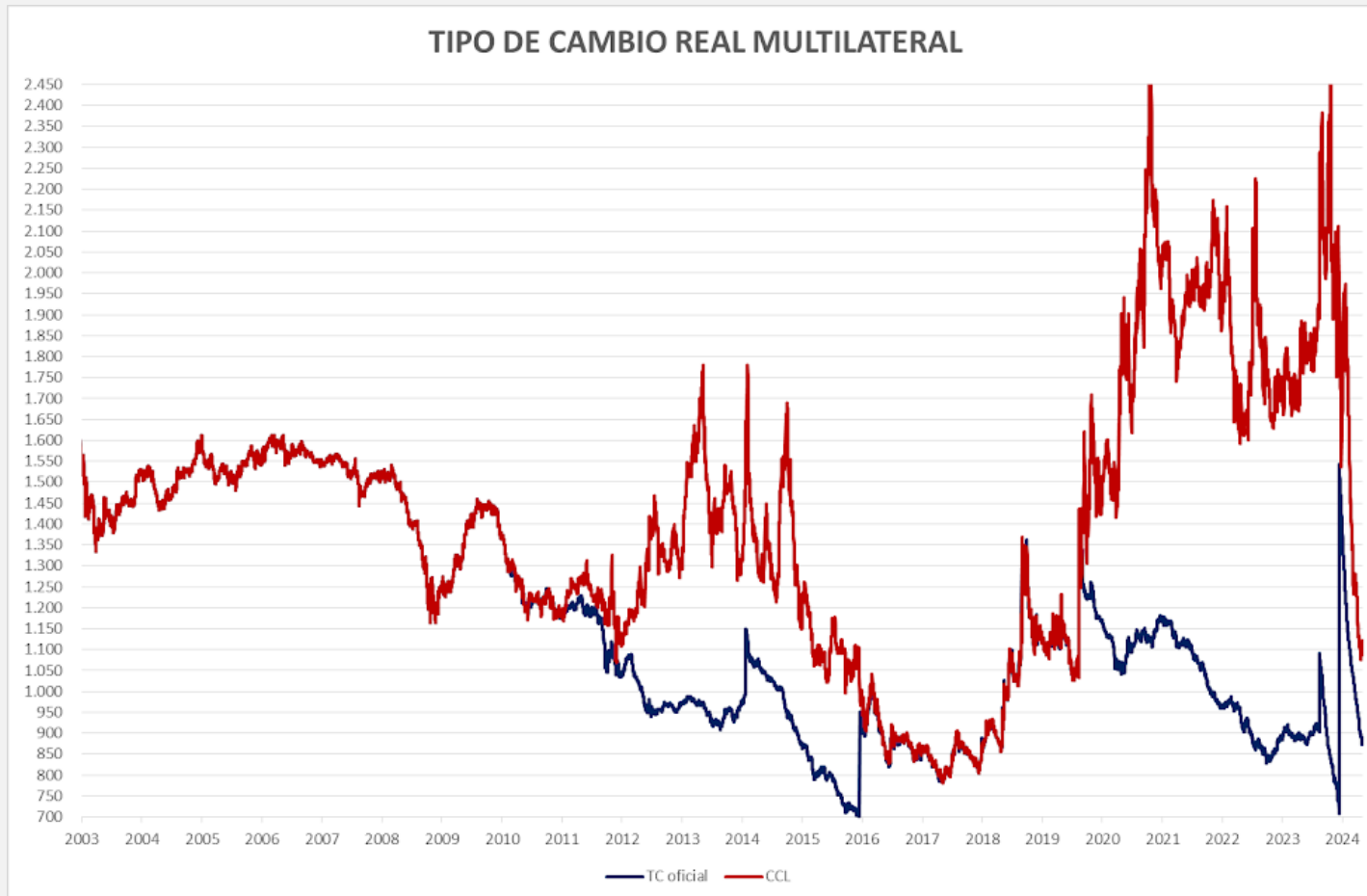
Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
3/5/2024	878,25	0,17%	8,63%

Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1067,85	21,59%	1118,34	27,34%

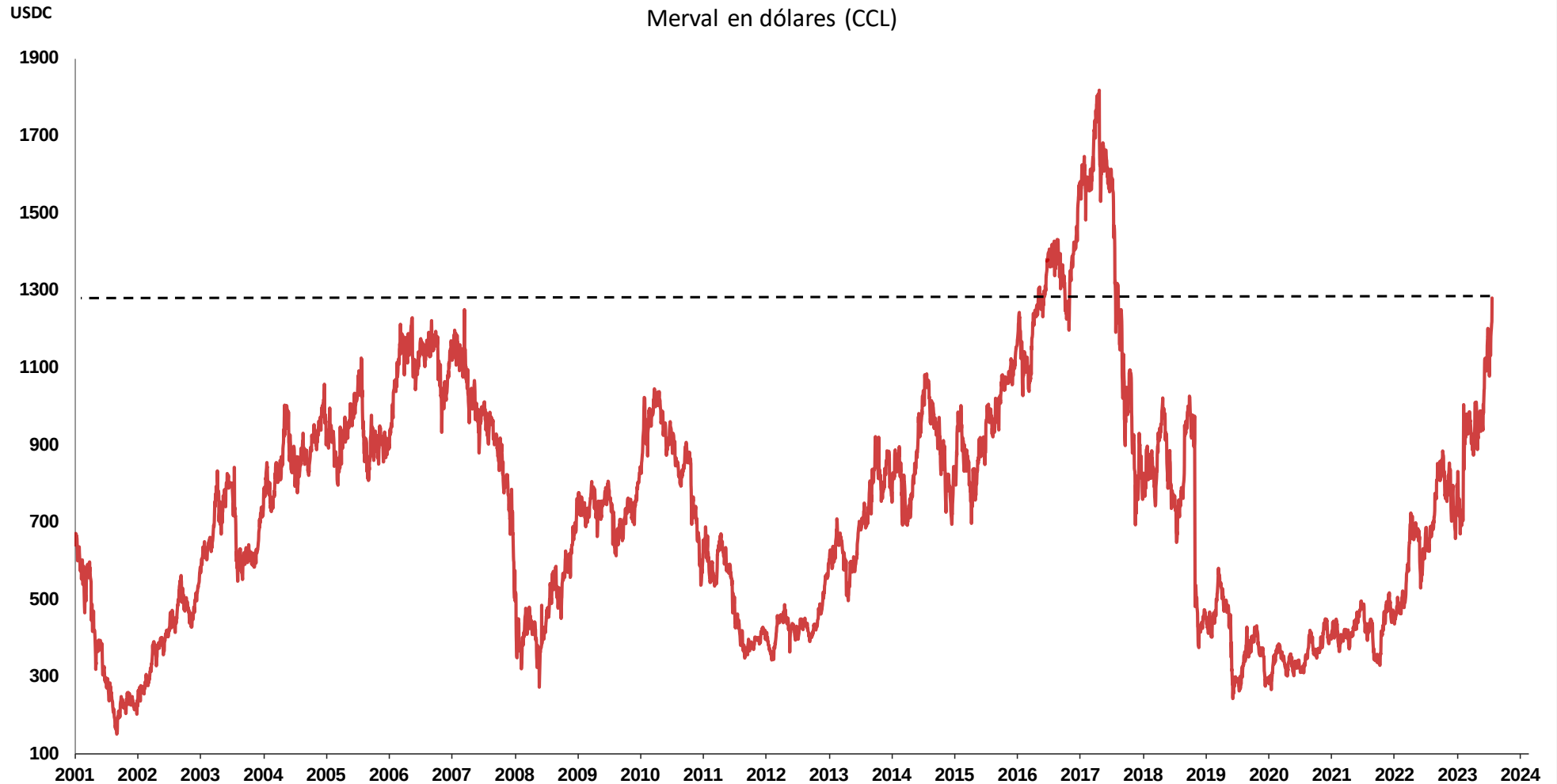


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



FIRST
CAPITAL MARKETS

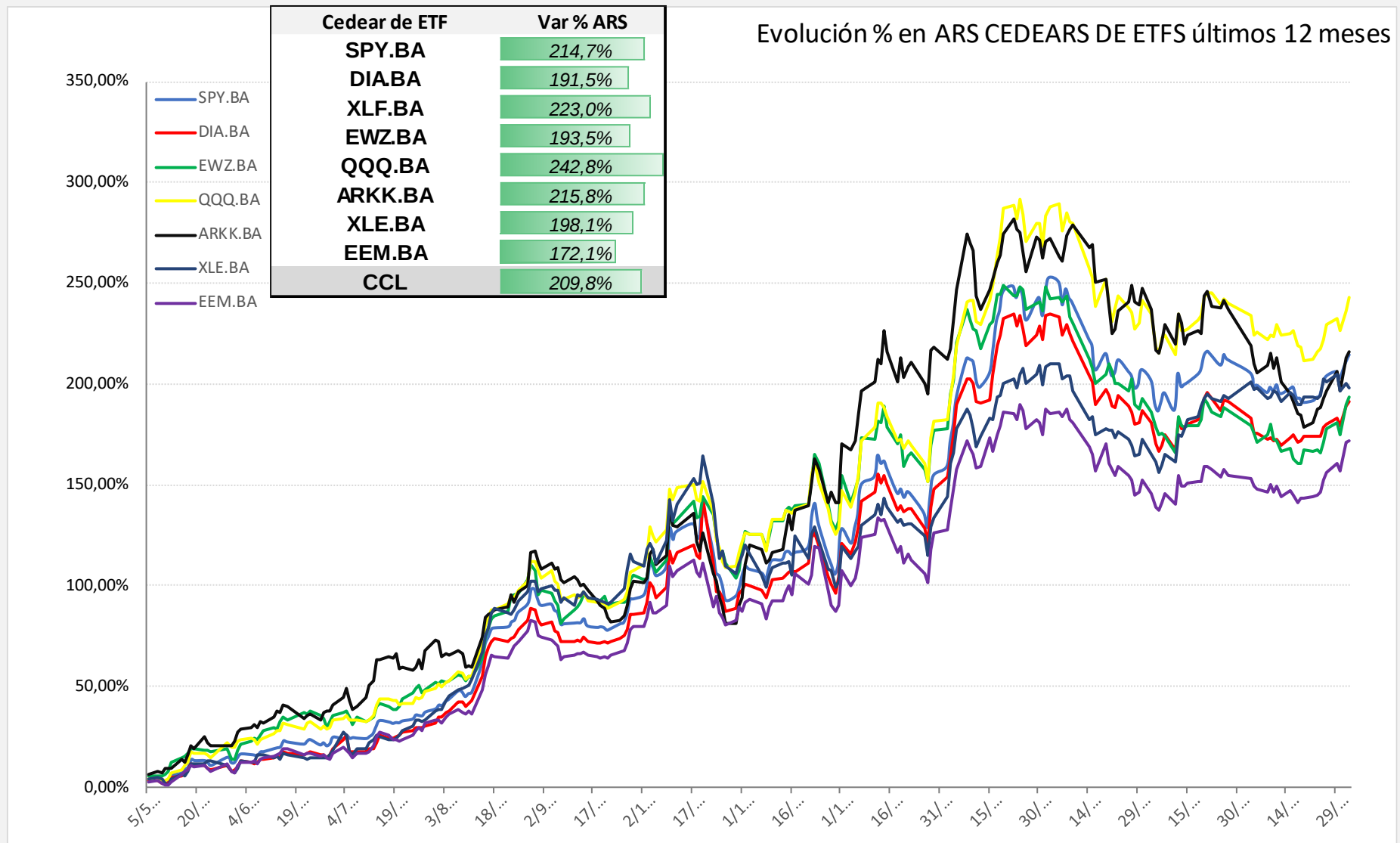


Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 03/05						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	1.432.144,70	4,56%	19,08%	54,04%	-	
ALUAR 	\$ 899,00	4,17%	9,23%	-2,34%	1.136.876	
MACRO 	\$ 6.679,75	6,38%	29,18%	150,18%	353.653	
BYMA 	\$ 1.612,00	5,12%	16,22%	92,21%	490.819	
CENTRAL PUERTO 	\$ 1.204,00	3,41%	15,43%	34,37%	1.254.106	
COMER DEL PLATA 	\$ 115,50	1,76%	11,06%	57,36%	2.824.059	
CABLEVISION HOLD 	\$ 4.704,50	5,25%	13,69%	30,19%	14.956	
EDENOR 	\$ 1.036,00	6,26%	18,16%	9,98%	738.399	
FRANCES 	\$ 3.868,75	7,16%	23,65%	117,93%	572.755	
GP FIN GALICIA 	\$ 3.780,00	6,01%	22,89%	125,40%	2.887.664	
MIRGOR 	\$ 14.820,00	1,19%	7,01%	42,63%	6.770	
PAMPA ENERGIA 	\$ 2.174,20	3,97%	18,20%	12,56%	3.386.720	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 1.524,90	3,52%	31,19%	103,05%	1.060.461	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 2.640,50	5,33%	25,71%	46,37%	337.021	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 4.207,30	1,11%	25,91%	42,32%	427.067	
TRANSENER 	\$ 1.477,50	4,94%	26,12%	22,11%	262.723	
TERNIUM ARG 	\$ 905,00	4,26%	11,11%	6,60%	1.473.033	
GP FINAN VALORES 	\$ 263,00	2,73%	1,74%	16,76%	1.470.897	
YPF SOCIEDAD 	\$ 26.040,00	3,66%	21,36%	56,04%	286.144	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 03/05

Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		61,12	4,36%	12,08%	19,04%	
FRANCES		\$ 10,32	7,50%	16,61%	92,58%	1.130.049
MACRO		\$ 59,47	5,99%	21,42%	111,93%	457.036
CRESUD		\$ 9,68	1,89%	5,91%	2,11%	190.496
EDENOR		\$ 18,36	5,86%	11,39%	-5,23%	111.619
GP FIN GALICIA		\$ 33,80	5,99%	16,27%	95,77%	1.101.100
PAMPA		\$ 48,39	3,92%	11,05%	-2,29%	314.696
GPO SUPERVIELLE		\$ 6,78	4,07%	18,44%	66,87%	320.089
TELECOM		\$ 8,42	6,45%	10,50%	17,76%	355.085
TRAN GAS DEL SUR		\$ 18,93	2,32%	18,61%	25,45%	230.917
TENARIS		\$ 33,68	0,52%	-9,77%	-3,12%	2.262.416
YPF		\$ 23,24	3,91%	15,25%	35,17%	2.355.591
IRSA		\$ 9,80	3,27%	3,92%	13,95%	153.159
CENTRAL PUERTO		\$ 10,79	3,35%	8,99%	18,57%	66.266
TERNIUM ARG		\$ 40,46	-0,12%	-4,01%	-4,73%	222.628
CORP AMERICA		\$ 17,39	1,40%	4,70%	8,28%	12.969
DESPEGAR		\$ 12,41	0,20%	-1,47%	31,13%	59.311
LOMA		\$ 7,46	3,04%	6,27%	5,22%	240.040
MERCADO LIBRE		\$ 1.638,11	8,77%	19,57%	4,24%	1.100.198

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears (1)

COTIZACIÓN CEDEARs AL 03/05

Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
APPLE		\$ 10.279,50	6,08%	15,34%	9,7%	154.404
TESLA		\$ 13.518,00	0,26%	18,69%	-17,0%	48.035
PETROBRAS		\$ 18.519,00	-0,85%	9,73%	25,2%	27.526
ALIBABA GROUP		\$ 10.115,00	0,12%	14,91%	20,5%	98.550
GENERAL ELECTRIC		\$ 22.935,00	0,59%	8,86%	47,6%	1.077
MICROSOFT CORP		\$ 15.149,50	1,98%	5,32%	24,1%	37.804
BARRICK GOLD		\$ 9.110,00	-1,63%	4,72%	3,9%	34.278
VALE		\$ 7.051,00	0,28%	7,62%	-5,1%	45.206
BANCO ITAÚ		\$ 7.057,50	1,11%	8,09%	8,1%	1.225
AMAZON		\$ 1.446,00	1,15%	11,53%	40,3%	561.065
BANCO BRADESCO		\$ 3.035,00	-0,36%	8,78%	-10,7%	54.024
GOOGLE		\$ 3.210,00	0,03%	10,71%	36,7%	182.634
MC DONALD'S		\$ 12.560,50	-1,44%	3,45%	4,8%	7.609
NETFLIX		\$ 13.467,50	2,43%	10,06%	37,2%	3.494
FACEBOOK		\$ 21.047,00	2,15%	-3,36%	46,7%	20.942
COCA COLA		\$ 13.884,00	-0,05%	7,01%	21,8%	119.685
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 20.398,50	0,08%	4,77%	29,1%	21.147
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.573,50	2,51%	7,91%	1,1%	1.885

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

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.