



FIRST

CAPITAL MARKETS

INFORME SEMANAL DE MERCADO

04 al 10 de mayo 2024

Informe Semanal

Noticias del Mercado

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- El equity vuelve a estar cerca de máximos tras señales del mercado laboral estadounidense que refuerzan expectativas de relajación de la política monetaria de la FED y la baja de tasas en Europa.
- Baja de tasas en Brasil: finalmente, el BCB redujo la tasa de interés de referencia en solo 25 bps, tal como esperaba el mercado.
- La economía británica registró el máximo crecimiento en casi tres años en el primer trimestre de 2024, poniendo fin a la recesión en la que entró en la segunda mitad del año pasado.
- Los datos de comercio exterior chinos de abril sorprendieron positivamente. Las exportaciones crecieron interanualmente un 1,5% versus 1% esperado. Sin embargo, la mayor sorpresa se dio con las importaciones, las cuales marcaron un alza del 8,4% versus 5,4% proyectado por los analistas.
- Buena parte de los comentarios en los mercados financieros vienen centrándose en el dato de IPC estadounidense que se conocerá la semana que viene. Todas las miradas siguen puestas en la inflación.

Local:

- La inflación de la Ciudad de Buenos Aires fue de 9,8% m/m (292,5% a/a) en abril, acumulando 72,6% en los primeros cuatro meses del año. Al igual que en los últimos meses los aumentos fueron liderados por los precios regulados (23% m/m), seguidos por la inflación núcleo (7,4% m/m) y los productos estacionales (2% m/m).
- Licitación de BOPREAL: El BCRA colocó VN U\$S 1.709 mln del BOPREAL Serie 3 (BPY26) en la licitación de ayer, llegando a un total emitido de VN U\$S 2.905 mln. Se recibieron posturas por VN U\$S 69 mln de empresas con deudas por importaciones y VN U\$S 1.640 mln para giro de utilidades .
- Se conoció el nuevo REM, que marcó una inflación esperada para abril del 8,9% y para mayo del 7,1% si tomamos los 10 primeros analistas que participan en dicho relevamiento.
- El miércoles se conocieron los datos de actividad de la construcción y la industria en marzo, que cayeron 42,2% a/a y 21,2% a/a respectivamente. La caída respecto de febrero se aceleró también en ambos sectores (-14,2% m/m en la construcción y -6,3% m/m en la industria).
- Ley de Bases: El Gobierno no logró el dictamen en el Senado y el debate se pospuso para la próxima semana. El objetivo es tratar las dos leyes al mismo tiempo (el paquete fiscal y la Ley de Bases).

Informe Semanal

Calendario Semanal



Calendario Económico					
Región	Lunes 13/5/2024	Martes 14/5/2024	Miércoles 15/5/2024	Jueves 16/5/2024	Viernes 17/5/2024
Estados Unidos	Declaraciones de Mester, miembro del FOMC	Declaraciones Powell, presidente de la Fed, IPP Mensual, Informe mensual de la OPEP	IPC Abril, Ventas minoristas, Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Recuento de yacimientos activos en EE.UU. de Baker Hughes
Europa	Previsiones económicas de la UE	IPC Alemania, España	PIB en la zona euro, IPC Francia	Informe de estabilidad financiera del BCE	IPC en la zona euro (Anual) (Abr)
Emergentes	-	-	-	-	Producción industrial de China YTD
Argentina	Argentine Foreign Trade Statistics. Primer trimestre de 2024	Índice de precios al consumidor (IPC). Cobertura nacional. Abril de 2024	Utilización de la capacidad instalada en la industria (UCII). Marzo de 2024	-	Sistema de índices de precios mayoristas (SIPM). Abril de 2024

PAGOS DE ESTA SEMANA		
TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

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

Informe Semanal

Resumen de Mercado

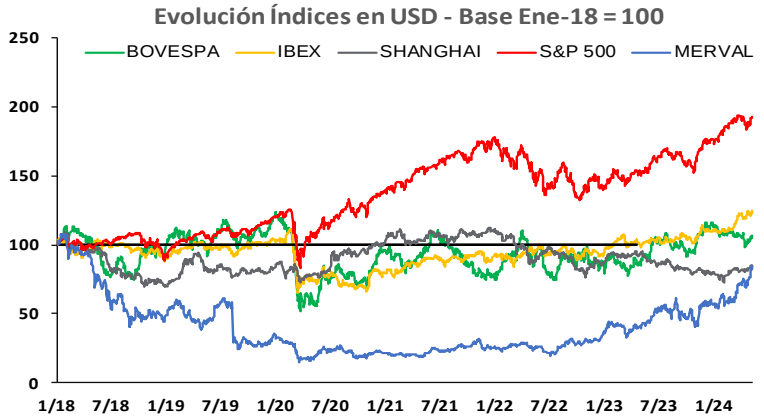
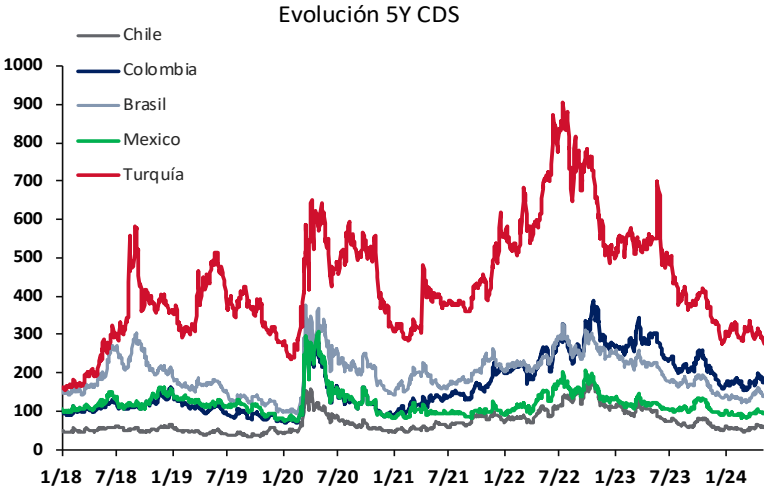
	9/5/2024	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,87%	6,2 bps	-13,2 bps	61,8 bps
US 10Y	4,51%	0,6 bps	-16,3 bps	64,6 bps
5Y CDS Argentina	2.430,00 bps	-38,3 bps	-175,0 bps	-3.565,8 bps
BADLAR Privados (1)	40,44%	-1.037,5 bps	-1.025,0 bps	-6.931,3 bps

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

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	882,25	0,4%	0,6%	9,1%
Dólar MEP	1.035,96	-3,1%	-0,4%	4,4%
Dólar CCL	1.069,48	-3,5%	-1,3%	1,4%
Dólar / Euro	1,08	0,5%	1,1%	-2,3%
DXY (Dollar Index)	105,23	-0,1%	-0,9%	3,8%
Real / Dólar	5,14	0,6%	-1,0%	6,0%

Índices (USDC)				
América				
Merval	1.341,70	8,6%	9,8%	38,6%
S&P 500 (USA)	520,79	3,1%	3,7%	9,6%
Nasdaq (USA)	16.333,89	3,1%	4,3%	8,8%
Dow Jones (USA)	39.510,55	3,4%	4,5%	4,8%
Bovespa (Brasil)	24.933,54	0,3%	1,9%	13,7%
Europa				
DAX (Alemania)	20.146,02	5,0%	5,3%	9,0%
CAC 40 (Francia)	8.827,11	4,0%	3,7%	6,0%
IBEX 35 (España)	11.913,11	2,2%	2,9%	6,9%

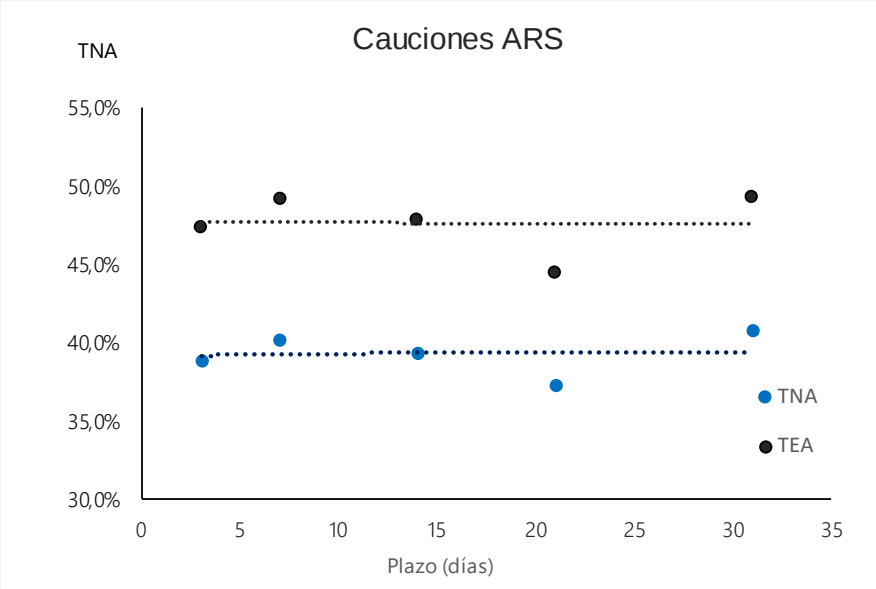
COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	442,73	1,3%	5,2%	-6,8%
Maíz (USD/Ton.)	179,43	0,8%	3,7%	-3,3%
Trigo (USD/Ton.)	237,26	10,1%	10,4%	2,8%
Oro (USD/Onza Troy)	2.345,88	1,8%	2,6%	13,7%



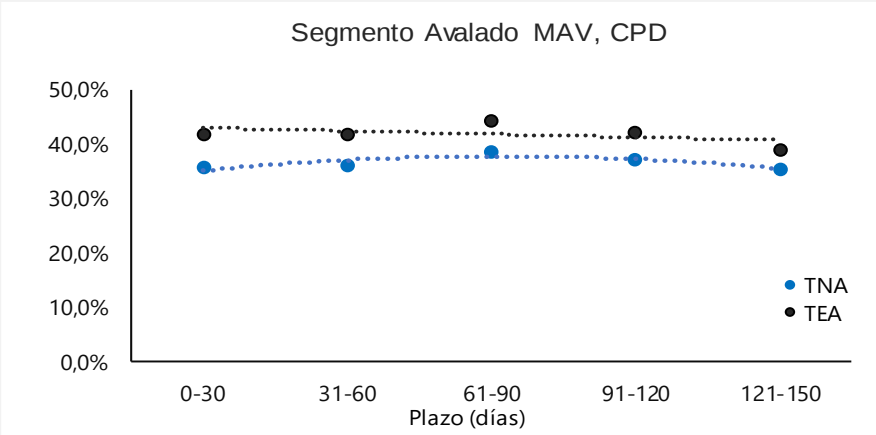
Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD				
Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	38,88%	47,43%	1.807.720.229.742
7	ARS	40,19%	49,23%	40.981.236.125
14	ARS	39,42%	47,88%	1.897.304.416
21	ARS	37,25%	44,56%	18.024.075
31	ARS	40,78%	49,30%	1.168.681.824
3	USD	1,06%	1,07%	51.647.617



CPD Avalados SGRS (ARS)				
Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	35,5%	41,9%	341.698.737	36
31-60	36,0%	41,9%	604.547.498	106
61-90	38,4%	44,3%	780.612.498	134
91-120	37,3%	42,1%	206.997.863	78
121-150	35,3%	39,0%	1.468.920.000	20



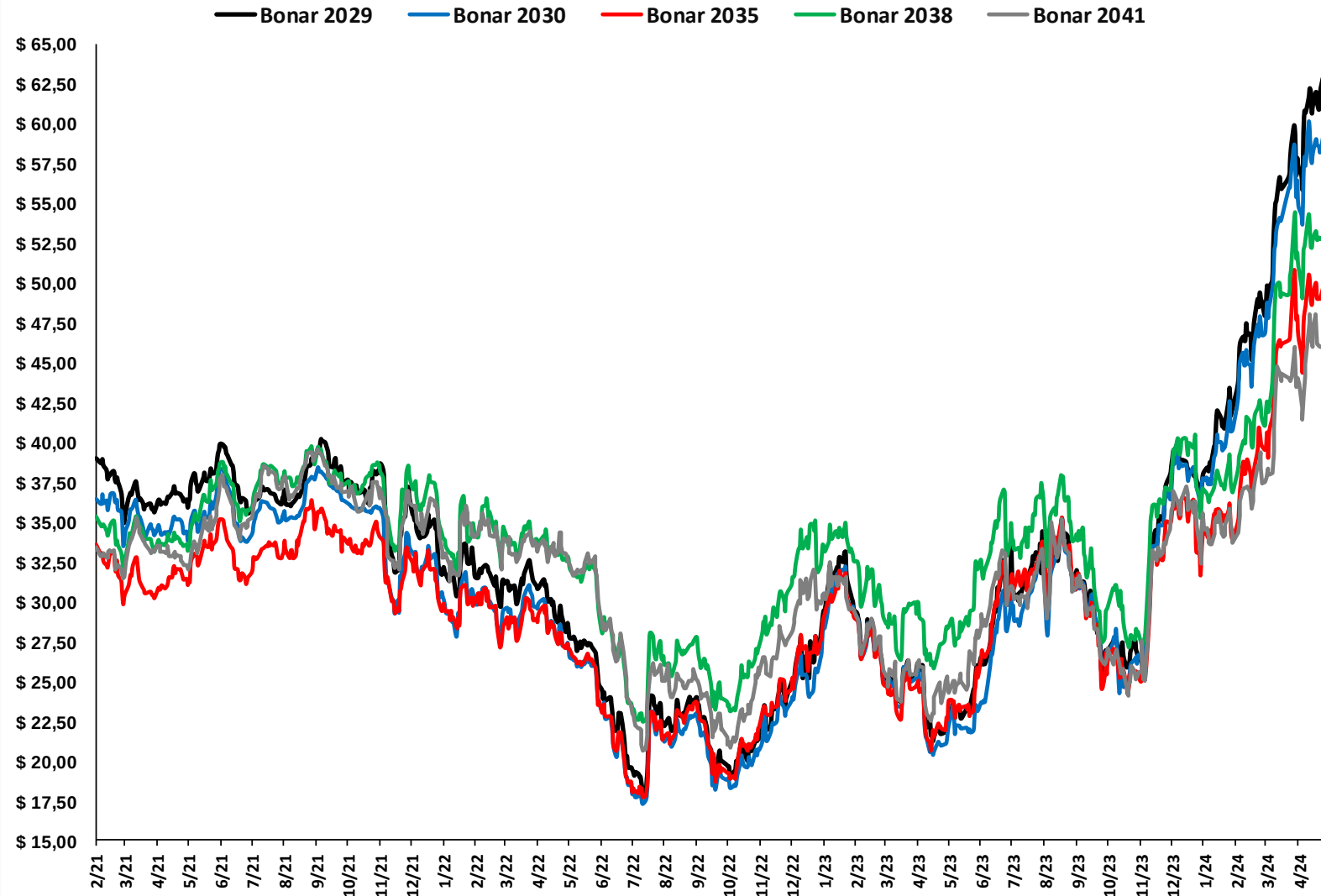
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

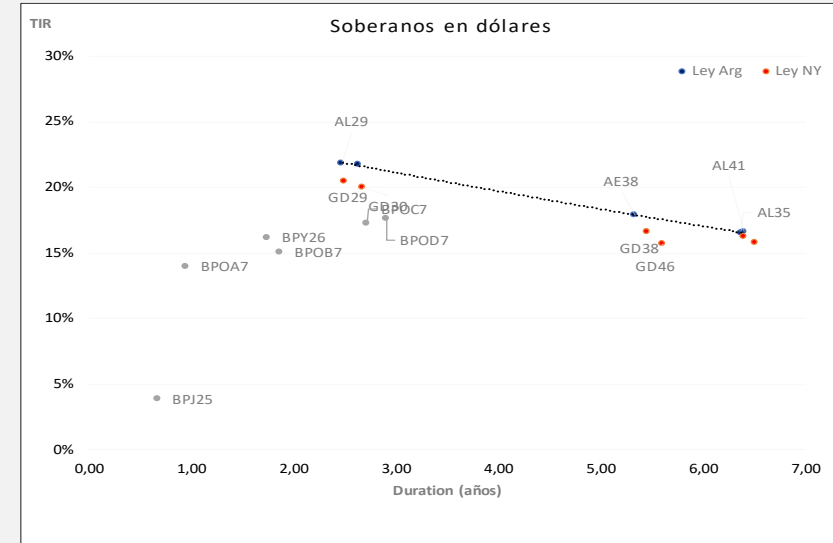
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES			Información al 10-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/7/2024	21,84%	2,5	61,0	-1,7%
AL30	9/7/2030	9/7/2024	21,72%	2,6	58,1	-0,2%
AL35	9/7/2035	9/7/2024	16,50%	6,4	48,4	-1,2%
AE38	9/1/2038	9/7/2024	17,90%	5,3	50,7	-3,8%
AL41	9/7/2041	9/7/2024	16,59%	6,4	44,0	-4,3%
GD29	9/7/2029	9/7/2024	20,49%	2,5	62,7	-0,5%
GD30	9/7/2030	9/7/2024	19,98%	2,7	60,4	0,2%
GD35	9/7/2035	9/7/2024	16,28%	6,4	49,0	-0,8%
GD38	9/1/2038	9/7/2024	16,62%	5,4	53,8	-2,2%
GD41	9/7/2041	9/7/2024	15,79%	6,5	46,0	-2,1%
GD46	9/7/2046	9/7/2024	15,66%	5,6	50,8	-2,2%

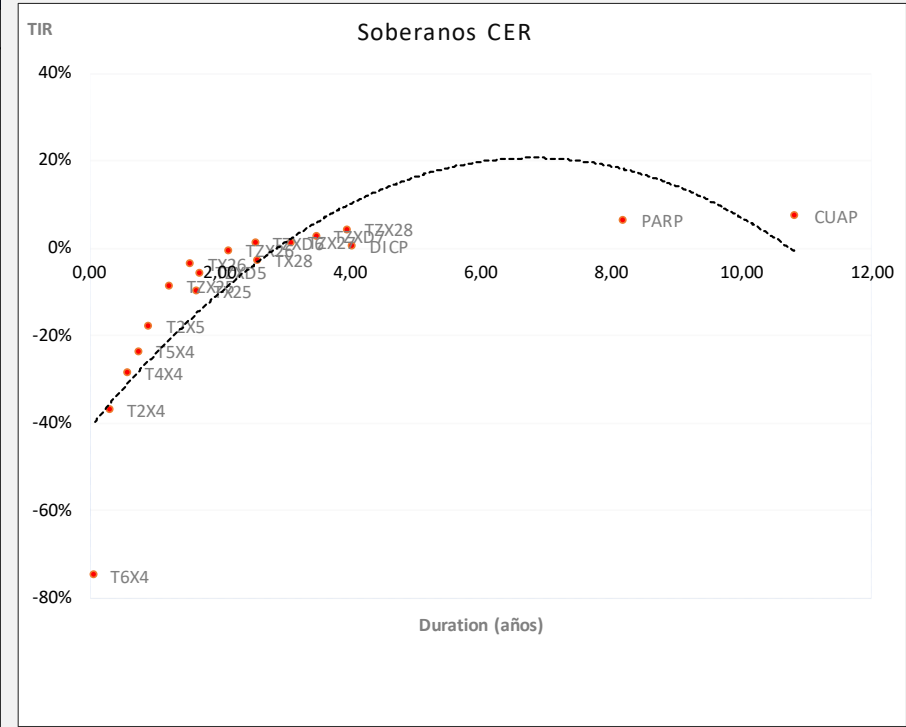


BOPREAL			Información al 10-05						
Ticker	Put Afip	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	TIR Afip	Duration Afip	Precio	Var.semanal
BPOA7	30/4/2025	31/10/2027	31/10/2024	7,82%	2,95	13,98%	0,94	94,25	-0,8%
BPJ25		30/6/2025	31/7/2024	3,85%	0,67			97,50	1,4%
BPOB7	30/4/2026	31/10/2027	31/10/2024	11,28%	2,93	15,07%	1,86	85,90	1,1%
BPY26		1/6/2026	2/9/2024	16,18%	1,74			81,50	-1,1%
BPOC7	30/4/2027	31/10/2027	31/10/2024	16,31%	2,90	17,22%	2,71	75,49	-3,9%
BPOD7		31/10/2027	31/10/2024	17,67%	2,90			72,99	-3,6%

Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 10-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
T6X4	20/5/2024	20/5/2024	-75,0%	0,1	315,4	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/7/2024	-37,1%	0,3	1459,0	1,3%
T4X4	14/10/2024	14/10/2024	-28,8%	0,6	507,4	3,2%
T5X4	13/12/2024	13/6/2024	-23,8%	0,8	422,8	1,8%
T2X5	14/2/2025	14/2/2025	-18,0%	0,9	516,4	2,9%
TZX25	30/6/2025	30/6/2025	-8,8%	1,2	162,5	5,5%
TX25	9/11/2025	9/11/2024	-10,0%	1,6	915,8	6,6%
TZXD5	15/12/2025	15/12/2025	-5,8%	1,7	145,0	5,1%
TZX26	30/6/2026	30/6/2026	-0,7%	2,1	181,0	5,0%
TX26	9/11/2026	9/11/2024	-3,8%	1,6	1714,0	3,3%
TZXD6	15/12/2026	15/12/2026	1,0%	2,6	128,5	7,5%
TZX27	30/6/2027	30/6/2027	1,1%	3,1	172,1	3,2%
TZXD7	15/12/2027	15/12/2027	2,5%	3,5	120,5	9,5%
TZX28	30/6/2028	30/6/2028	4,1%	4,0	151,0	4,9%
TX28	9/11/2028	9/11/2024	-2,9%	2,6	1603,5	-1,6%
DICP	30/12/2032	30/6/2024	0,2%	4,0	34925,0	5,8%
PARP	30/12/2038	30/9/2024	6,1%	8,2	17400,0	11,7%
CUAP	30/12/2045	30/6/2024	7,2%	10,8	21650,0	4,1%



LETRAS AJUSTABLES POR CER		Información al 10-05				
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X20Y4	6	20/5/2024	-76,33%	0,02	190,67	0,5%

Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 10-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/10/2024	43,2%	2,0	65,8	-1,0%

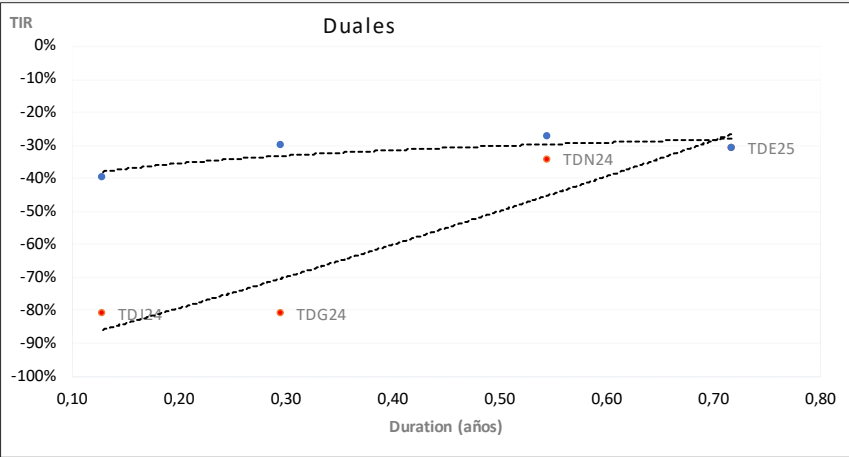
LECAPS			Información al 10-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
S14O4	14/10/2024	14/10/2024	49,56%	0,42	111,50	1,0%
S29N4	29/11/2024	29/11/2024	51,86%	0,55	107,50	1,4%
S31E5	31/1/2025	31/1/2025	50,58%	0,72	128,70	1,4%
S28F5	28/2/2025	28/2/2025	50,24%	0,79	114,50	1,6%
S31M5	31/3/2025	31/3/2025	50,99%	0,88	108,25	1,6%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 10-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
T2V4	30/9/2024	30/9/2024	-14,80%	0,38	93890,00	-3,5%
TV25	31/3/2025	30/9/2024	-7,15%	0,88	94510,00	-3,1%

DUALES			Información al 10-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-81,12%	0,1	109.350	0,9%
			-39,74%	0,1	109.350	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-34,45%	0,3	99.970	-1,3%
			-30,32%	0,3	99.970	
TDN24	29/11/2024	29/11/2024	-30,99%	0,5	108.000	0,0%
			-27,65%	0,5	108.000	
TDE25	31/1/2025	31/1/2025	-34,05%	0,7	118.950	0,8%
			-31,13%	0,7	118.950	

* Parámetros DL

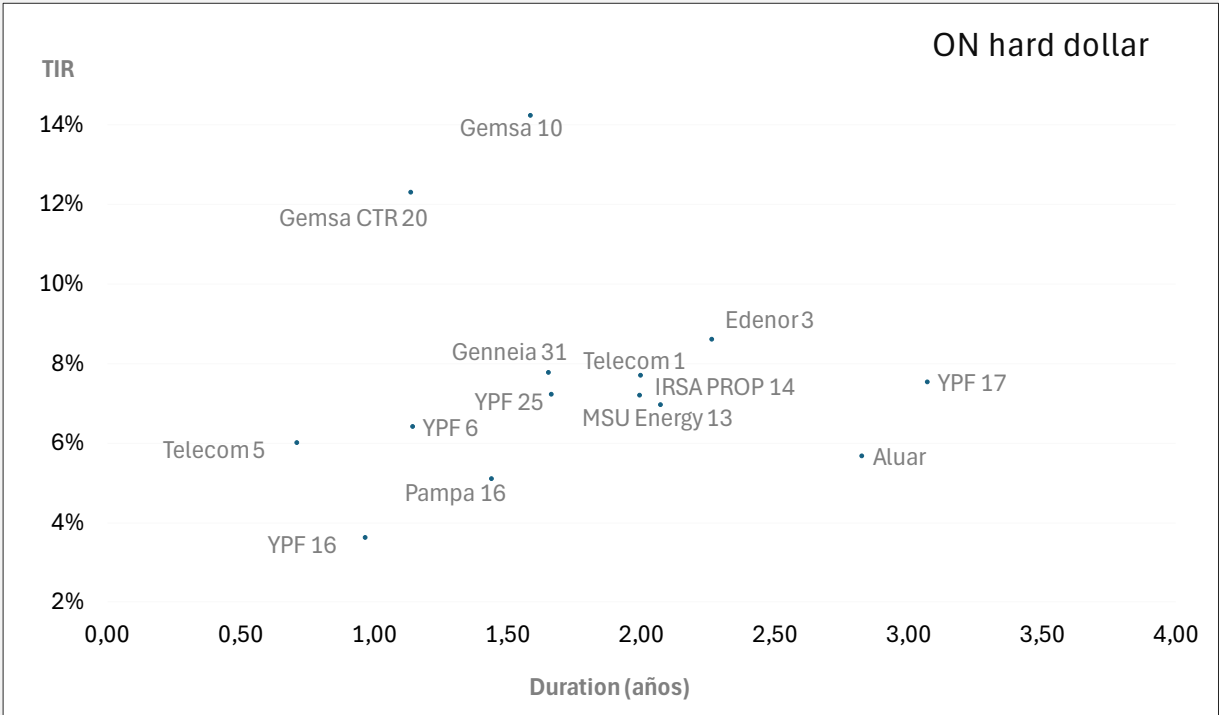
* Parámetros CER



Informe Semanal

Obligaciones negociables Hard Dollar

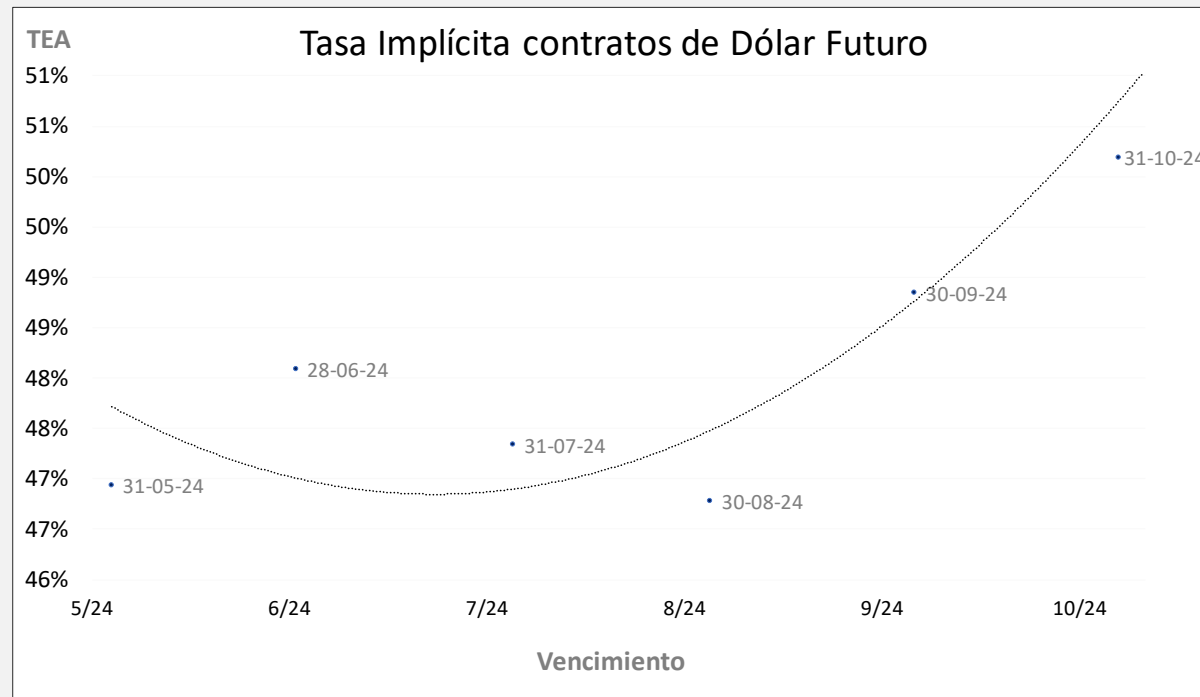
ON HARD DOLLAR (15 DE MAYOR LIQUIDEZ)			
Ticker- Ley	Emisora	Calificación	Volumen
MRCOA-NY	Gemsa 10	A	512.427,00
TLC10-NY	Telecom 1	AA+	361.000,00
TLC50-NY	Telecom 5	AA+	327.000,00
YMCIO-NY	YPF 17	AAA	320.657,00
YMCJO-NY	YPF 18	AAA	311.559,00
GNCXO-NY	Genneia 31	A+	258.000,00
YCA60-NY	YPF 6	AAA	239.000,00
YMCQO-Arg	YPF 25	AAA	238.925,00
DNC30-Arg	Edenor 3	A	178.294,00
YMCHO-NY	YPF 16	AAA	156.310,00
MSSEO-Arg	MSU Energy 13	A+	155.486,00
IRCFO-NY	IRSA PROP 14	AA+	109.804,00
MRCLO-Arg	Gemsa CTR 20	A-	130.479,00
LMS70-Arg	Aluar	AAA	102.223,00
MGCHO-Arg	Pampa 16	AA+	102.038,00





FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 10/05

Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-05-24	902,00	-0,3%	2,24%	38,91%	46,9%	982.124	14.846
28-06-24	930,00	-0,1%	5,4%	40,3%	48,1%	382.396	8.095
31-07-24	962,50	0,3%	9,1%	40,5%	47,3%	156.164	6.644
30-08-24	992,50	0,5%	12,5%	40,7%	46,8%	79.917	3.674
30-09-24	1031,00	0,3%	16,9%	43,0%	48,8%	42.208	1.541
31-10-24	1071,00	0,1%	21,4%	44,9%	50,2%	15.401	1.170
29-11-24	1120,50	0,5%	27,0%	48,6%	53,7%	17.556	-

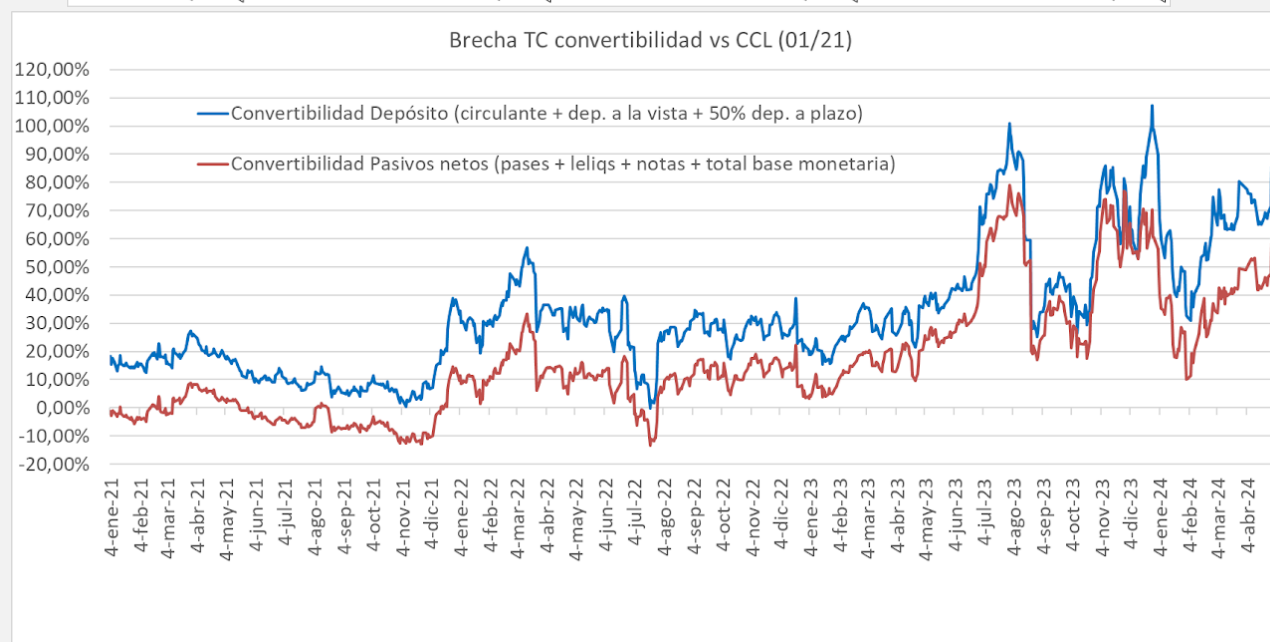
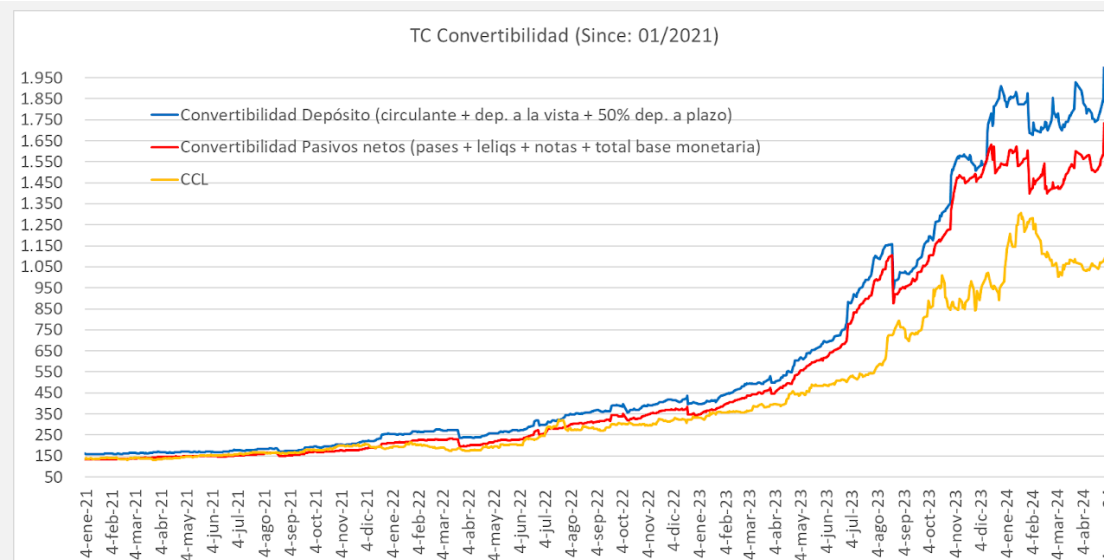


Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP



FIRST
CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
10/5/2024	882,25	0,63%	9,12%

Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
1035,03	17,32%	1064,96	20,71%

TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL

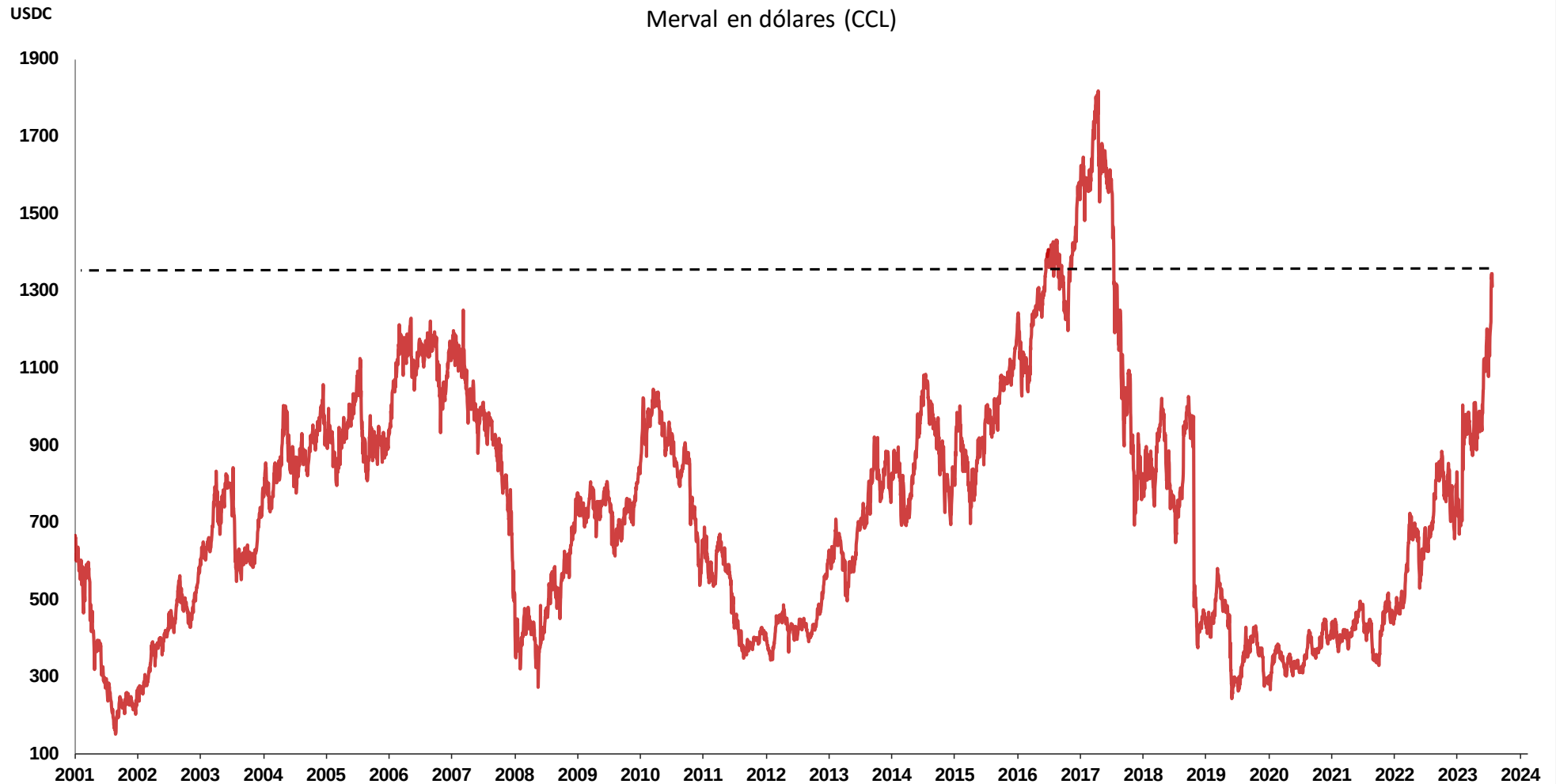


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

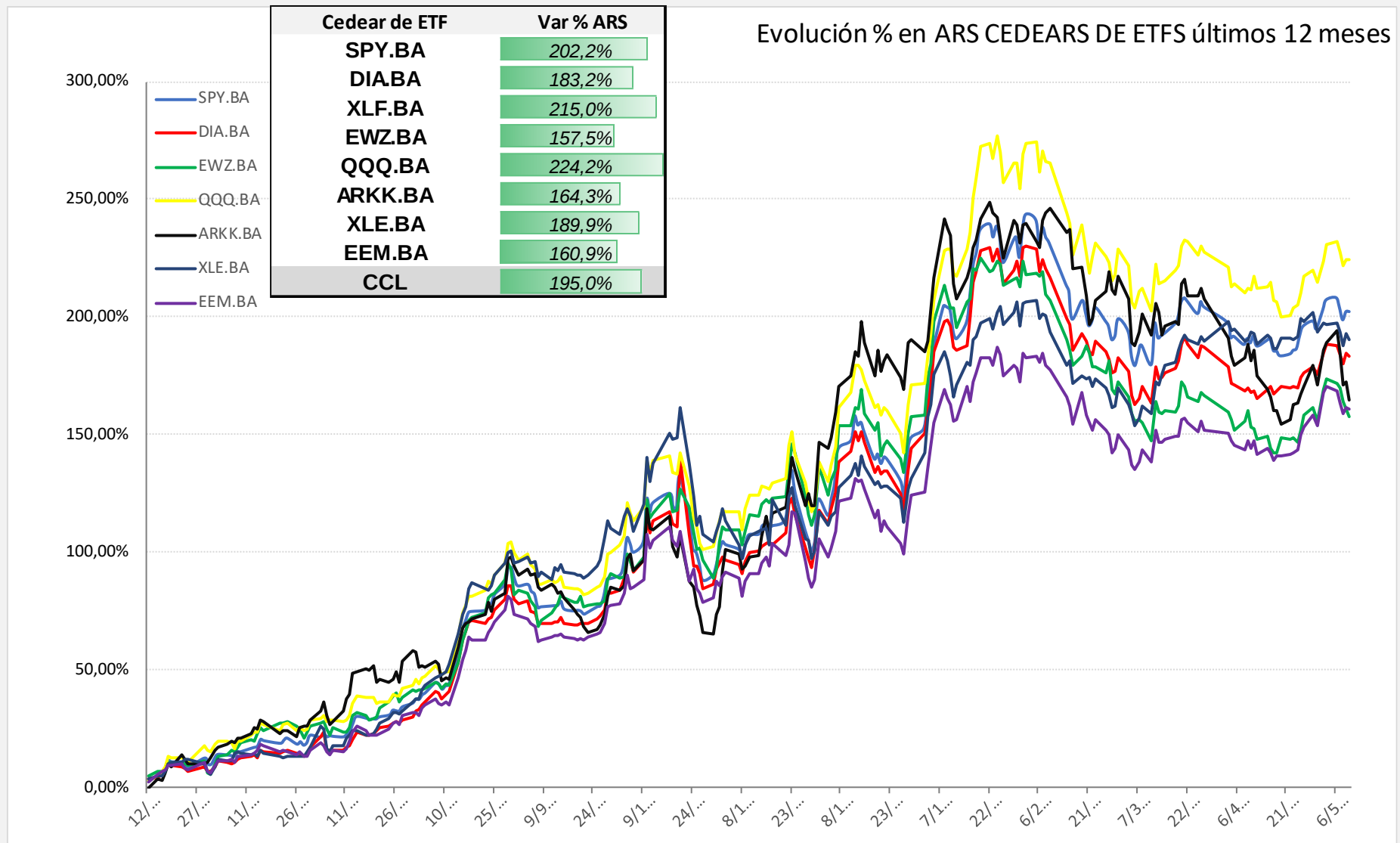


FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFS en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN MERVAL AL 10/05							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL		1.407.510,54	-1,91%	6,34%		51,39%	-
ALUAR		\$ 918,00	9,03%	-		-0,27%	1.779.534
MACRO		\$ 6.814,00	-0,78%	-		155,21%	128.040
BYMA		\$ 339,50	4,75%	-		102,40%	4.684.698
CENTRAL PUERTO		\$ 1.120,00	-3,60%	-		25,00%	732.914
COMER DEL PLATA		\$ 120,50	-0,54%	-		64,17%	2.416.173
CABLEVISION HOLD		\$ 4.785,00	0,67%	-		32,42%	16.288
EDENOR		\$ 1.087,00	-0,35%	-		15,39%	364.673
FRANCES		\$ 3.721,00	-1,41%	-		121,66%	303.525
GP FIN GALICIA		\$ 3.738,00	-0,96%	-		125,44%	1.061.734
MIRGOR		\$ 15.400,00	0,50%	-		48,21%	5.535
PAMPA ENERGIA		\$ 2.038,00	-3,82%	-		5,51%	1.065.877
GPO SUPERVIELLE		\$ 1.545,00	-1,89%	-		105,73%	748.431
TRAN GAS NORTE C		\$ 2.462,00	-1,05%	-		36,47%	319.318
TRAN GAS DEL SUR		\$ 4.025,00	-2,31%	-		36,16%	159.498
TRANSENER		\$ 1.390,00	-2,93%	-		14,88%	890.639
TERNIUM ARG		\$ 914,50	4,87%	-		7,71%	971.994
GP FINAN VALORES		\$ 324,00	8,00%	-		43,84%	4.248.974
YPF SOCIEDAD		\$ 24.615,00	-6,81%	-		47,50%	411.061

(1) Cotización en ARS

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs (1)

COTIZACIÓN ADRs AL 10/05						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		62,31	-1,54%	8,53%	21,36%	
FRANCES		\$ 10,98	-1,55%	13,40%	104,84%	856.489
MACRO		\$ 62,95	-0,66%	15,15%	124,34%	266.579
CRESUD		\$ 10,24	-0,78%	8,25%	8,02%	153.681
EDENOR		\$ 20,20	0,72%	18,31%	4,26%	57.229
GP FIN GALICIA		\$ 35,10	-1,15%	8,43%	103,30%	594.641
PAMPA		\$ 47,23	-3,63%	4,05%	-4,62%	221.522
GPO SUPERVIELLE		\$ 7,13	-1,32%	10,81%	75,49%	332.773
TELECOM		\$ 9,46	0,96%	19,14%	32,31%	205.506
TRAN GAS DEL SUR		\$ 18,73	-2,45%	3,48%	24,12%	124.275
TENARIS		\$ 34,10	-1,42%	2,59%	-1,90%	745.391
YPF		\$ 22,93	-5,97%	3,83%	33,36%	4.064.892
IRSA		\$ 11,07	-0,27%	17,02%	28,72%	275.740
CENTRAL PUERTO		\$ 10,40	-3,35%	0,19%	14,29%	62.244
TERNIUM ARG		\$ 41,99	1,11%	-1,69%	-1,13%	312.356
CORP AMERICA		\$ 17,93	-0,88%	5,47%	11,64%	14.609
DESPEGAR		\$ 12,26	-1,13%	1,57%	29,60%	76.037
LOMA		\$ 7,70	2,67%	8,76%	8,60%	174.727
MERCADO LIBRE		\$ 1.698,42	0,18%	16,61%	8,07%	163.266

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears (1)

COTIZACIÓN CEDEARs AL 10/05								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen		
APPLE		\$ 9.850,00	-1,24%	-	5,2%	38.376		
TESLA		\$ 12.121,00	-2,52%	-	-25,6%	29.072		
PETROBRAS		\$ 18.394,00	-1,80%	-	24,4%	10.737		
ALIBABA GROUP		\$ 9.660,00	-0,24%	-	15,1%	22.360		
GENERAL ELECTRIC		\$ 21.979,00	-3,51%	-	41,5%	3.804		
MICROSOFT CORP		\$ 14.950,00	0,28%	-	22,5%	14.384		
BARRICK GOLD		\$ 9.141,00	-1,36%	-	4,3%	50.780		
VALE		\$ 6.715,50	-1,65%	-	-9,6%	9.438		
BANCO ITAÚ		\$ 6.879,50	0,61%	-	5,4%	345		
AMAZON		\$ 1.401,00	-2,06%	-	36,0%	285.904		
BANCO BRADESCO		\$ 2.808,00	-1,16%	-	-17,3%	58.453		
GOOGLE		\$ 3.148,00	-0,68%	-	34,0%	176.202		
MC DONALD'S		\$ 12.402,00	2,47%	-	3,4%	4.607		
NETFLIX		\$ 13.737,00	-0,76%	-	40,0%	4.293		
FACEBOOK		\$ 21.436,00	-0,13%	-	49,5%	6.794		
COCA COLA		\$ 13.691,00	0,44%	-	20,1%	75.399		
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 20.250,00	0,60%	-	28,2%	18.353		
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.882,50	-2,69%	-	3,4%	1.877		

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.