

Informe ejecutivo del Mercado de Capitales

DICIEMBRE 2023



Contenido Informe ejecutivo del mercado de Capitales DICIEMBRE 2023

- 1 Novedades
- 2 Mercado primario
- 3 Mercado secundario
- 4 Mercado de acciones
- 5 FCI Abiertos



1

Novedades

Novedades

RG 989 Prórroga fecha de pago tasa de fiscalización y control 2024.

RG 988 Reducción a un día hábil el plazo para liquidación de valores negociables en moneda extranjera.

RG 987 Eximición de examen de idoneidad a egresados de la Universidad Nacional de Rosario (UNR).

RG 986 Disposiciones que impulsan las emisiones de Obligaciones Negociables de las PyMEs.

RG 985 Adecuación del Régimen Informativo General aplicable a todas las categorías de Agentes y requisito para la vigencia de la inscripción en el Registro del organismo.

RG 984 Determinación de plazo de permanencia para la liquidación de títulos públicos y nuevas exigencias para los Agentes.



Novedades

RG 983 Consulta pública para actualizar modalidades de publicidad y de captación de órdenes de agentes regulados en materia de Fintech.

RG 982 Determinación de plazo de permanencia para la liquidación de títulos públicos. Operaciones con Certificados de Depósito Argentinos (CEDEAR).

RG 981 Requisitos en operaciones con valores negociables definidos en el marco de un convenio de colaboración con la UIF y AFIP.

RG 979 Disposiciones sobre operaciones con valores negociables por parte de clientes y carteras propias de agentes regulados.

RG 978 Disposiciones sobre la supervisión de CDI (Clave de Identificación) y CIE (Clave de Inversores del Exterior).



Resumen ejecutivo

Mercado primario

1. El financiamiento acumulado durante el 2023 ascendió a \$4.799.035 millones, y evidencia un aumento de 300% con respecto al año 2022.
2. El financiamiento acumulado se compone por un 40% de Obligaciones Negociables, 30% de Pagarés y 22% de Cheques de Pago Diferidos.
3. El financiamiento Pyme alcanzó los \$ 2.215.911 millones, representando el 46% del monto emitido en el año 2023 .

Mercado secundario

1. Los Títulos Públicos concentraron alrededor del 77% de la negociación en los mercados institucionales durante el año 2023.
2. Las Obligaciones Negociables representaron el 19% y los Fideicomisos Financieros el 6% de lo negociado en el 2023.
3. El 94% de la negociación de futuros en el año fue realizado sobre moneda.



Mercado de acciones

Resumen ejecutivo

1. El 62% de las operaciones realizadas a plazo durante 2023 correspondieron a Futuros y el resto a Opciones.
2. \$34.244 millones es el volumen promedio mensual de operaciones realizadas a plazo el 2023
3. En relación a los valores operados en Spot en el tercer trimestre de 2023, el 57% está compuesto por Certificados de Depósitos Argentinos que representan acciones extranjeras (Cedears), y el 43% Acciones locales.
4. El volumen promedio diario de negociación de Cedears durante el 2023 fue de \$15.556 millones mientras que el de Acciones argentinas fue de \$11.721 millones.



Resumen ejecutivo

1. Durante el IV trimestre de 2023 el patrimonio gestionado total se incrementó un 70% en relación al trimestre anterior. El 52% está representado por los llamados FCI Money Market, mientras el 30% se encuentra distribuido entre los Fondos de Renta Fija, 6% en Renta Mixta, 2,54% en Fondos Pymes, y el resto entre los diferentes tipos de FCI.
2. De los 773 FCI, 10 FCI corresponden a Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) y 8 a Títulos del Tesoro (RG900).
3. A diciembre existen 16.159.851 cuentas de cuotapartistas abiertas, de las cuales el 88% pertenecen a cuentas abiertas a través de ACDI's. De estas últimas, el 99,78% corresponde a Personas Humanas con un promedio de inversión de \$119.417 por cuenta.
4. Desde diciembre 2022 a la fecha se han abierto 1 millón de nuevas cuentas por la vía tradicional, representando un aumento de 200%.
5. 6,2 millones son las nuevas cuentas abiertas a través de ACDI's, según surge de los datos suministrados por los órganos administrativos de los FCI a través de la Cámara que los representa (CAFCI), con respecto a diciembre 2022.



2

Mercado primario

Ecosistema del Mercado de Capitales

Diciembre 2023



INVERSORES

2.675.427 Cuentas con saldo en CVSA
1.894.813 Cuentas en FCI vía tradicional (Fuente CAFCI)
14.265.038 Cuentas FCI suscripción vía ACDI's



INFRAESTRUCTURA

3 Mercados con cámara compensadora
1 Mercado sin cámara compensadora
1 Agente Depósito Colectivo y Custodia, Registro y Pago
10 Calificadoras de riesgo
6 Entidades Representativas Regionales (ERR)



AGENTES

280 Agentes de Liquidación y Compensación
1174 Agentes Productores
31 Agentes Asesores Globales de Inversiones
77 Agentes de Negociación
7 Agentes de Corretajes de Valores Negociables
1 Plataforma de Financiamiento Colectivo



EMISORAS EN LA OFERTA PÚBLICA

406 Emisoras*
188 Régimen General
222 Régimen PyME



IDÓNEOS

13.250 Personas inscriptas en el Registro de Idóneos



AGENTES DE PRODUCTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

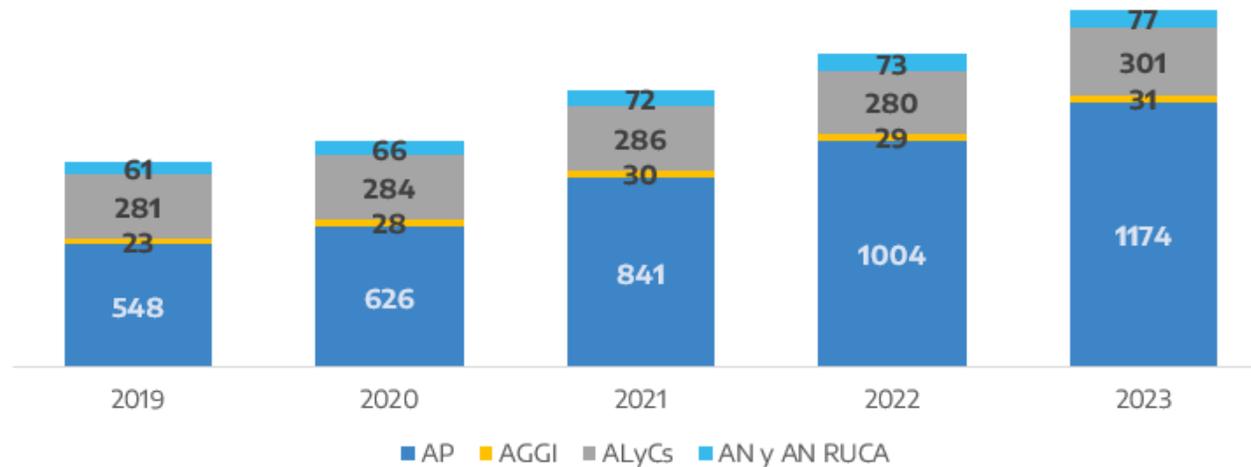
775 FCI abiertos
19 FCI cerrados
58 Sociedades Gerentes activas
24 Depositarias de FCI
46 Agentes colocadores de FCI
171 Agentes colocadores integrales de FCI
202 Fideicomisos financieros vigentes
27 Fiduciarios regulados

Fuente: elaboración propia en base a información de CNV.* Dos (2) emisoras se encuentran en ambos regímenes.

Ecosistema del Mercado de Capitales

Diciembre 2023

Evolución de Agentes Autorizados
(2019 – 2023)



+73%

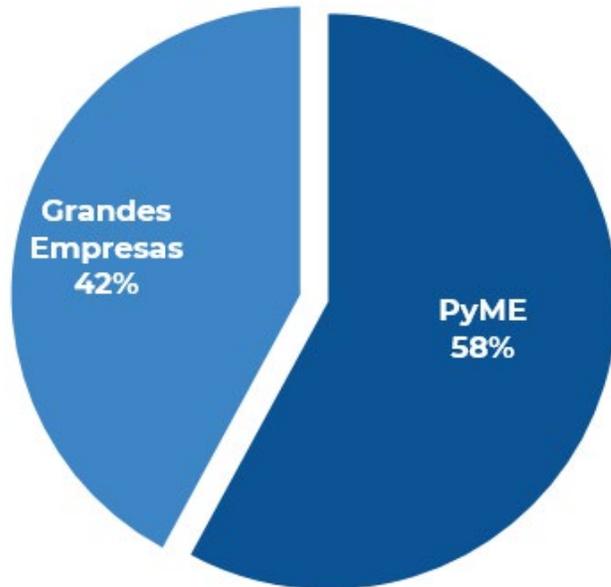
Creció la cantidad
de Agentes
Autorizados
desde 2019

Financiamiento en el Mercado de Capitales

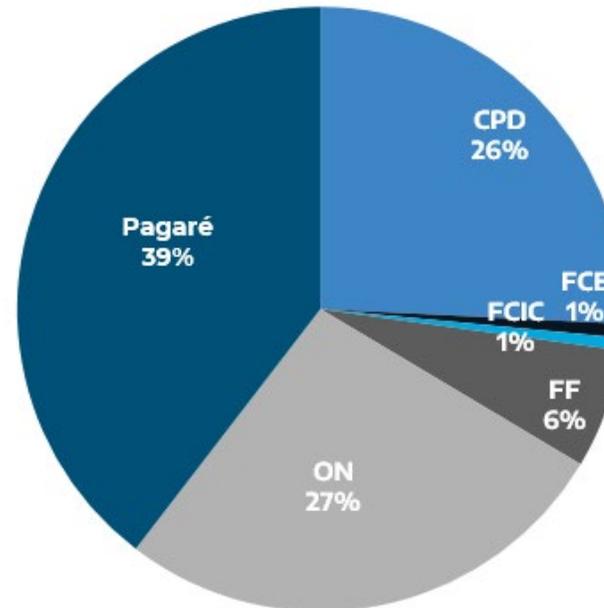
Participación de emisiones Mercado primario

IV trimestre 2023

Monto emisión y participación por tamaño de empresa en mill. de pesos
(diciembre 2023)



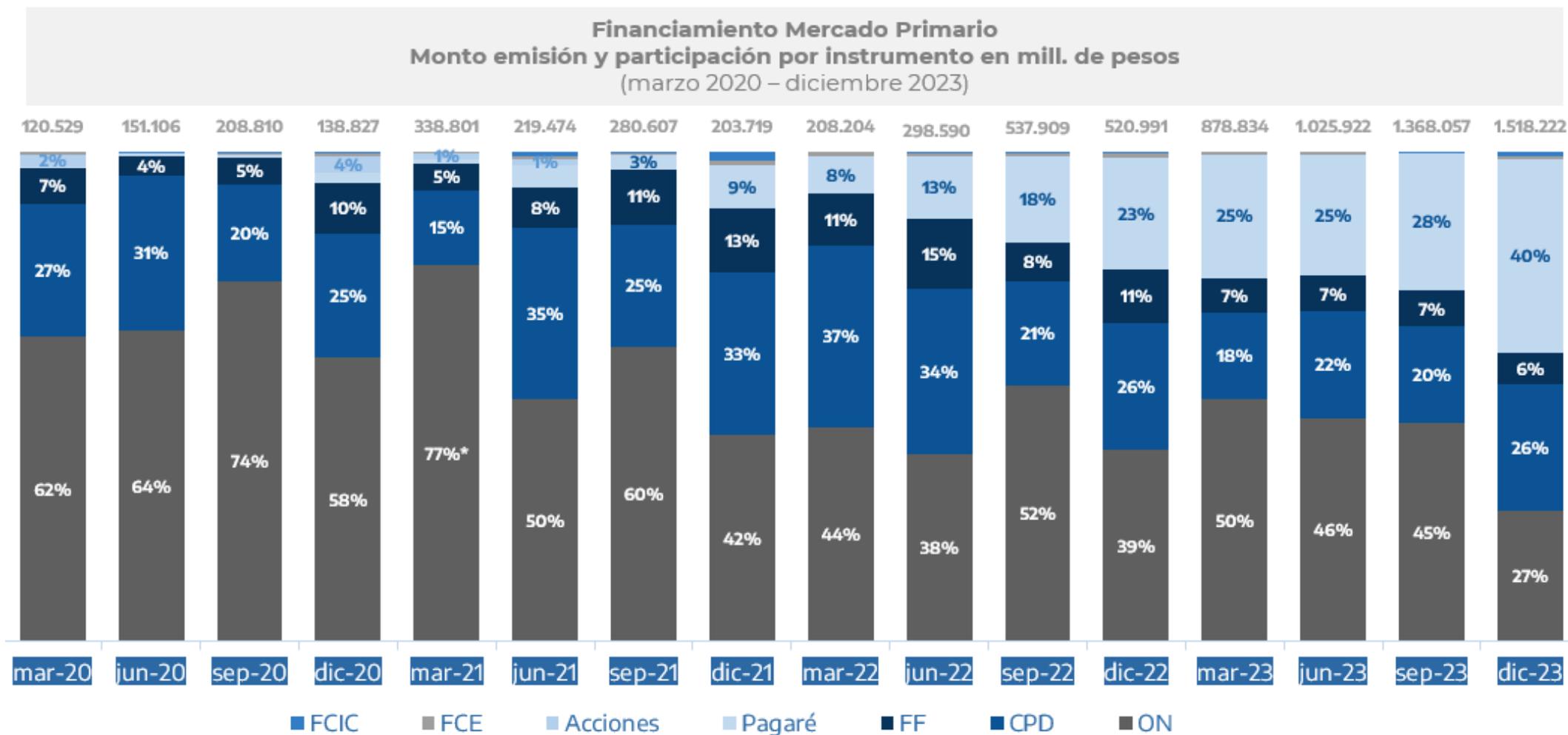
Participación por instrumento en mill. de pesos
(diciembre 2023)



Financiamiento en el Mercado de Capitales

Participación de emisiones Mercado primario

Marzo 2020-diciembre 2023

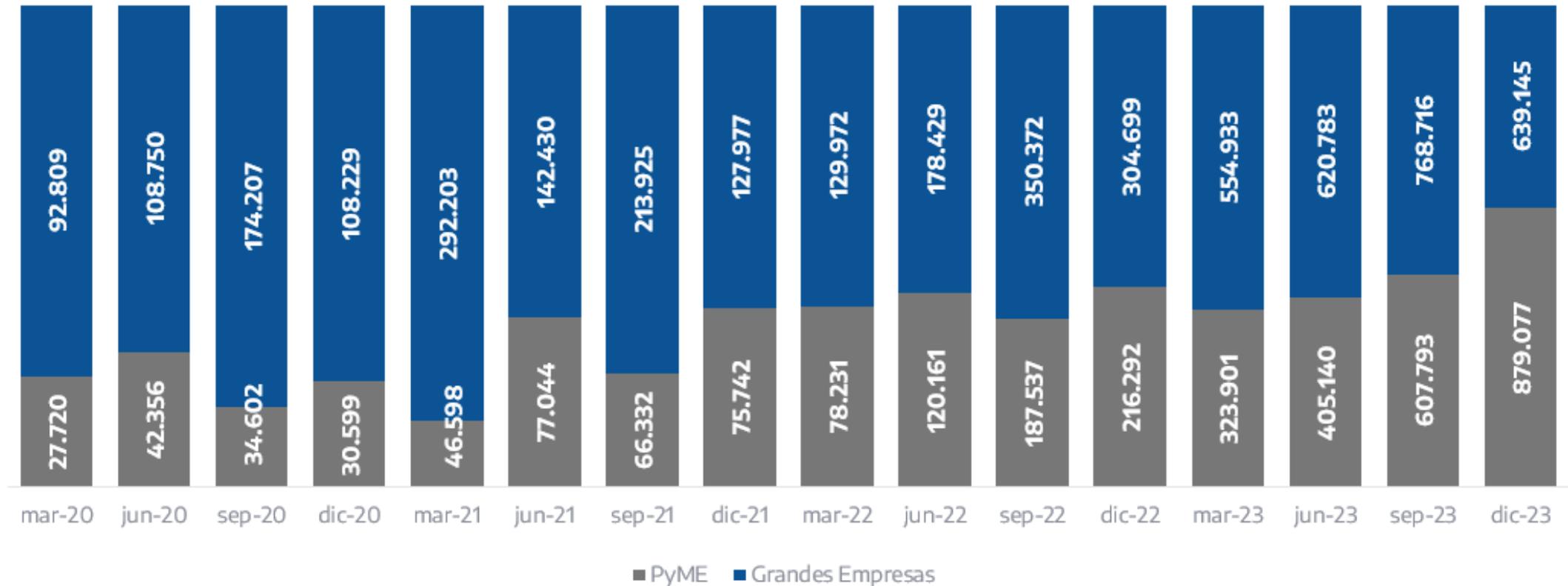


Financiamiento en el Mercado de Capitales

Financiamiento en el Mercado primario

Monto emisión y participación por tamaño de empresa

Marzo 2020-diciembre 2023



Stocks Mercado de Capitales y Sistema bancario (SPNF) a valores nominales

Stocks de valores negociables del sector privado

Mercado de capitales y financiamiento bancario (SPNF) en mill. de pesos
(mar 23- dic 23) en el Mercado primario

Mercado de Capitales				
Instrumento	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
Free Float Acciones**	4.747.124	7.265.679	9.455.296	15.759.653
Obligaciones Negociables	5.078.338	6.464.636	8.393.735	18.934.835
Fideicomisos Financieros	212.423	250.263	376.666	661.177
Fondos Cerrados**	117.115	144.416	193.791	226.835 ⁽¹⁾
CPD, Pagaré y FCE***	576.449	624.479	1.077.082	2.456.387
	10.731.448	14.749.473	19.496.570	38.038.887

Crédito Bancario al SPNF*	7.639.830	8.987.696	11.301.182	19.103.905
----------------------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

*Incluye Adelantos en cuenta corriente, Otros adelantos, Documentos a sola firma, Documentos descontados, Documentos comprados, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios, préstamos personales, A titulares de tarjetas de crédito, Créditos documentarios, Otros préstamos, préstamos de títulos valores públicos del país, de títulos privados, de otros activos financieros, e intereses documentados.

** Los stocks correspondientes a acciones y FCIC se actualizan semestralmente, y se publican al cierre de los meses de junio y diciembre de cada año.

*** El stock de CPD para junio 2023 fue estimado a partir de la evolución del promedio de los últimos 4 trimestres.

⁽¹⁾ Stock estimado. Pendiente de presentación de EE.CC de FCIC

Fuente: elaboración propia en base a información de CNV y BCRA.-

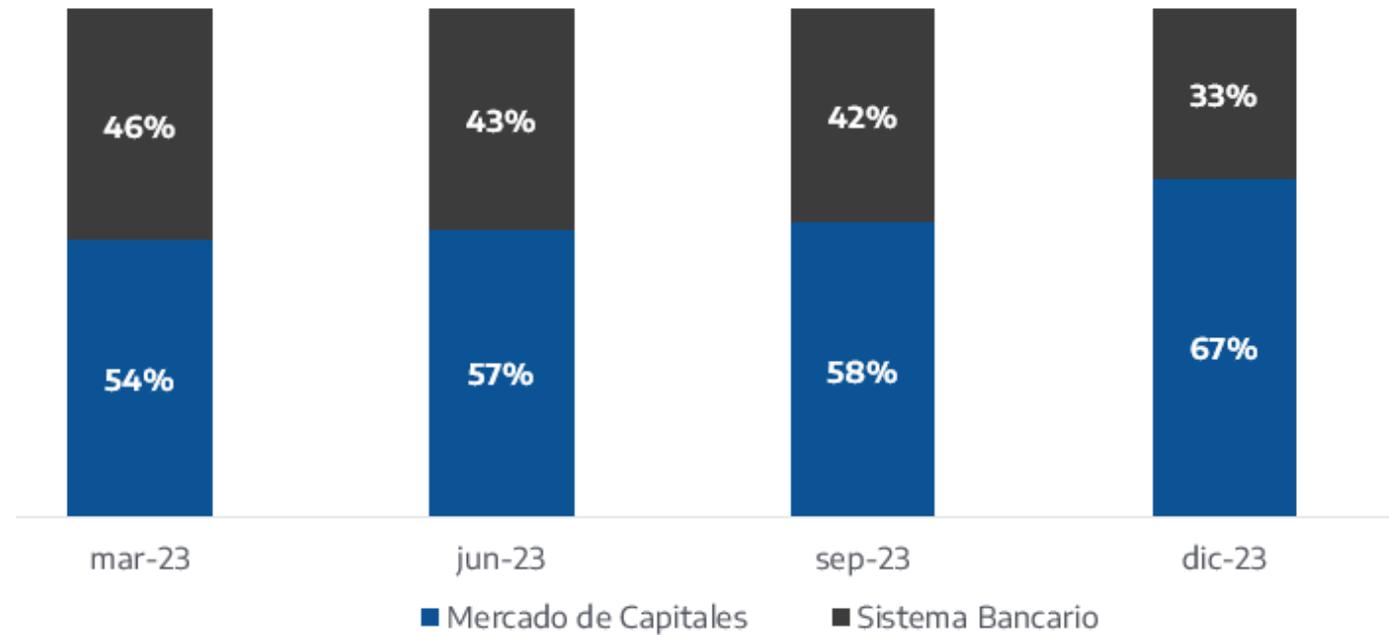
Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

+350%
Mercado de Capitales
Var. % dic 22 – dic 23

+250%
Crédito Bancario al SPNF*
Var. % dic 22 – dic 23

Stock Financiamiento Mercado de Capitales y Sistema bancario

Composición de los stocks del sistema financiero según pertenezcan al mercado de capitales o al sistema bancario
(dic 2022 – dic 2023)



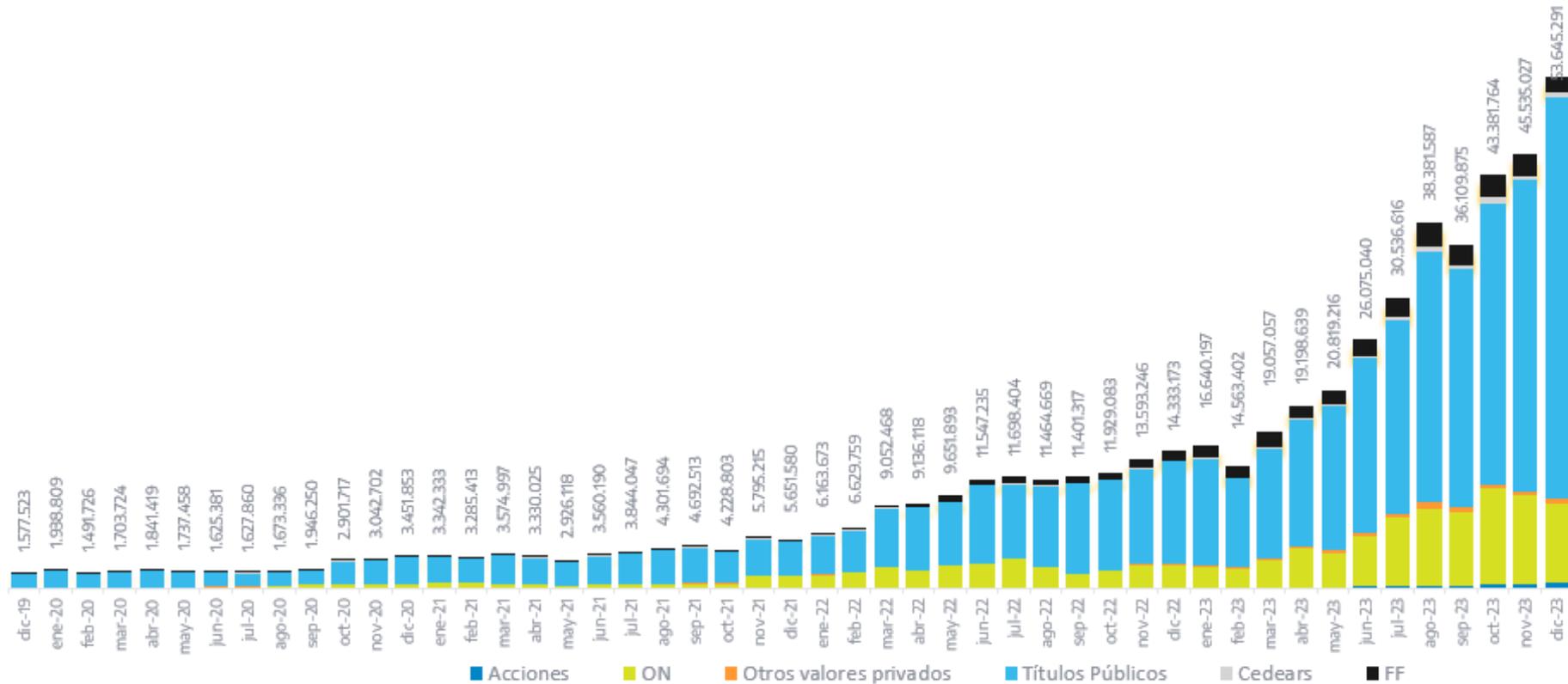
3

Mercado secundario

Negociación Mercado Secundario de contado

Apertura por instrumento

Monto de negociación secundaria por instrumento
en mill. de pesos
(Dic 19- dic 23)

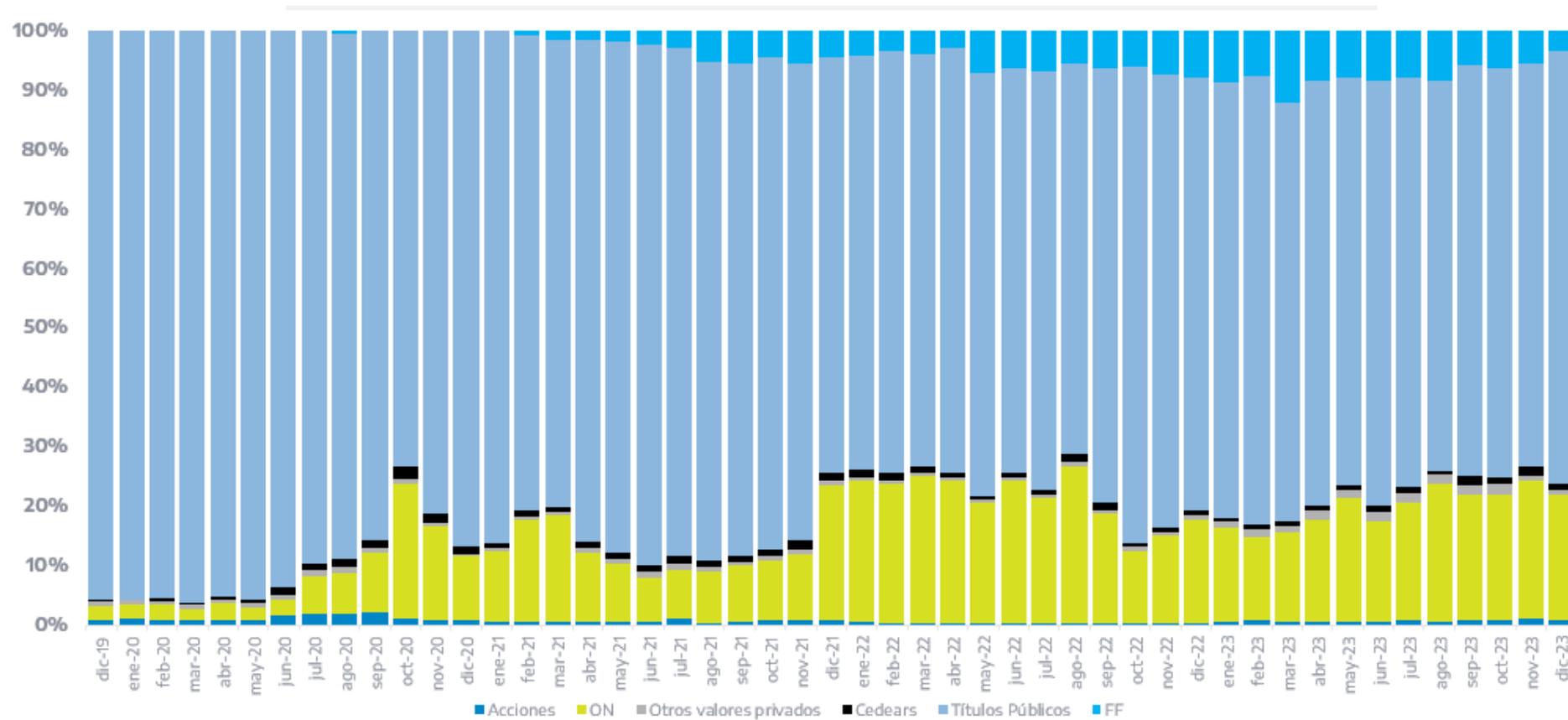


Negociación Mercado Secundario de contado

Apertura por instrumento

Monto de negociación secundaria por instrumento participación % sobre el total

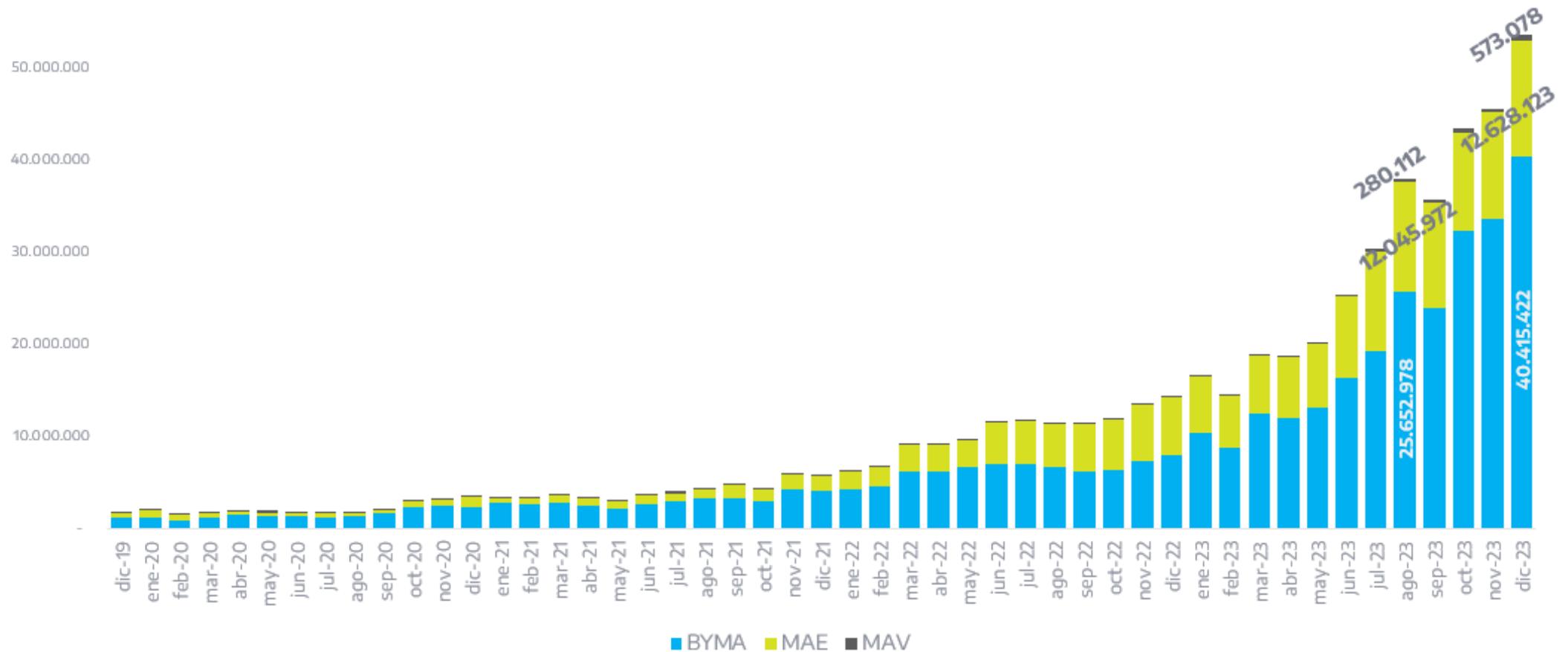
en mill. de pesos
(Dic 19- dic 23)



Negociación Mercado Secundario de contado

Apertura por mercado

Monto de negociación secundaria por mercado en millones de pesos
en mill. de pesos
(Dic 19– dic 23)



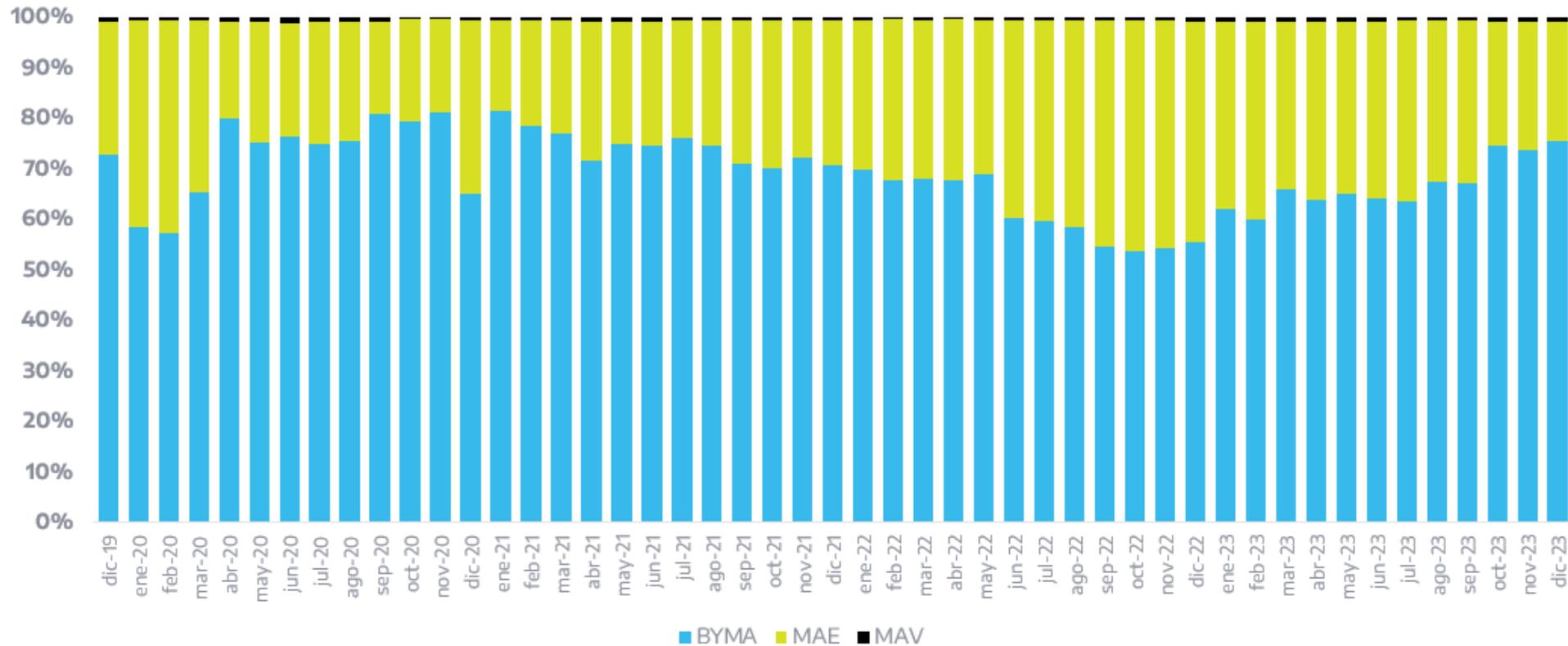
Negociación Mercado Secundario de contado

Apertura por mercado

Monto negociación secundaria por mercado participación % sobre el total

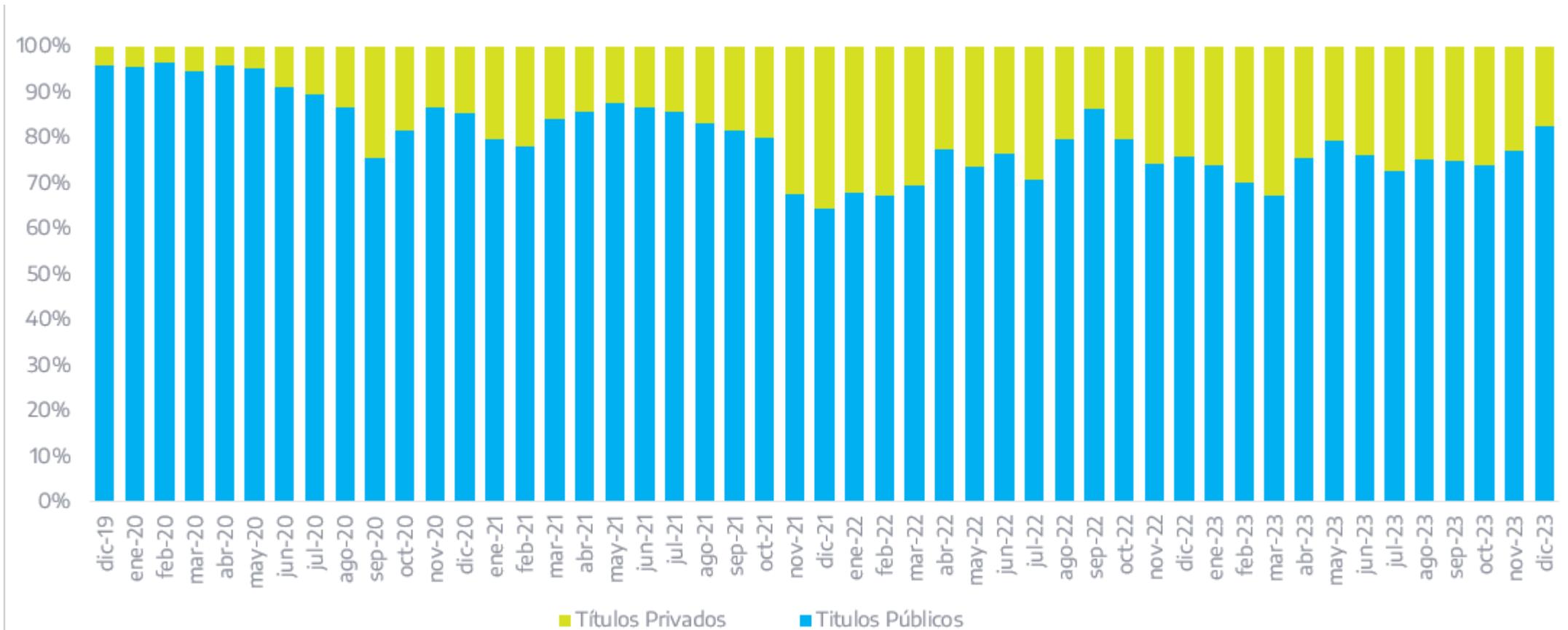
(dic 2019 – dic 2023)

en mill. de pesos



Negociación de títulos públicos y títulos privados

Monto negociación secundaria Títulos públicos y privados
(dic 2019 – dic 2023)
en mill. de pesos

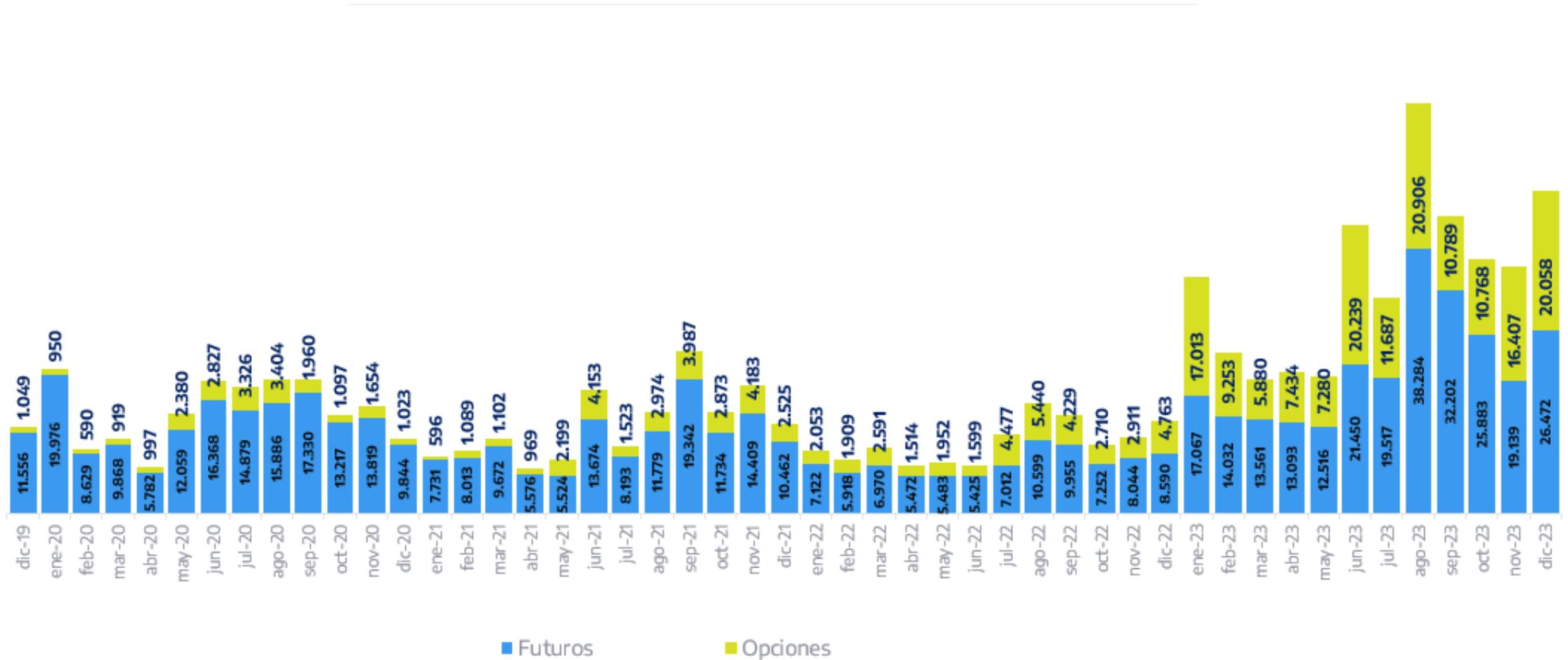


Negociación de Mercado Operaciones a Plazo y Derivados

Volumen operado de derivados sobre acciones o índices de acciones

(dic 2019 – dic 2023)

en mill. de pesos

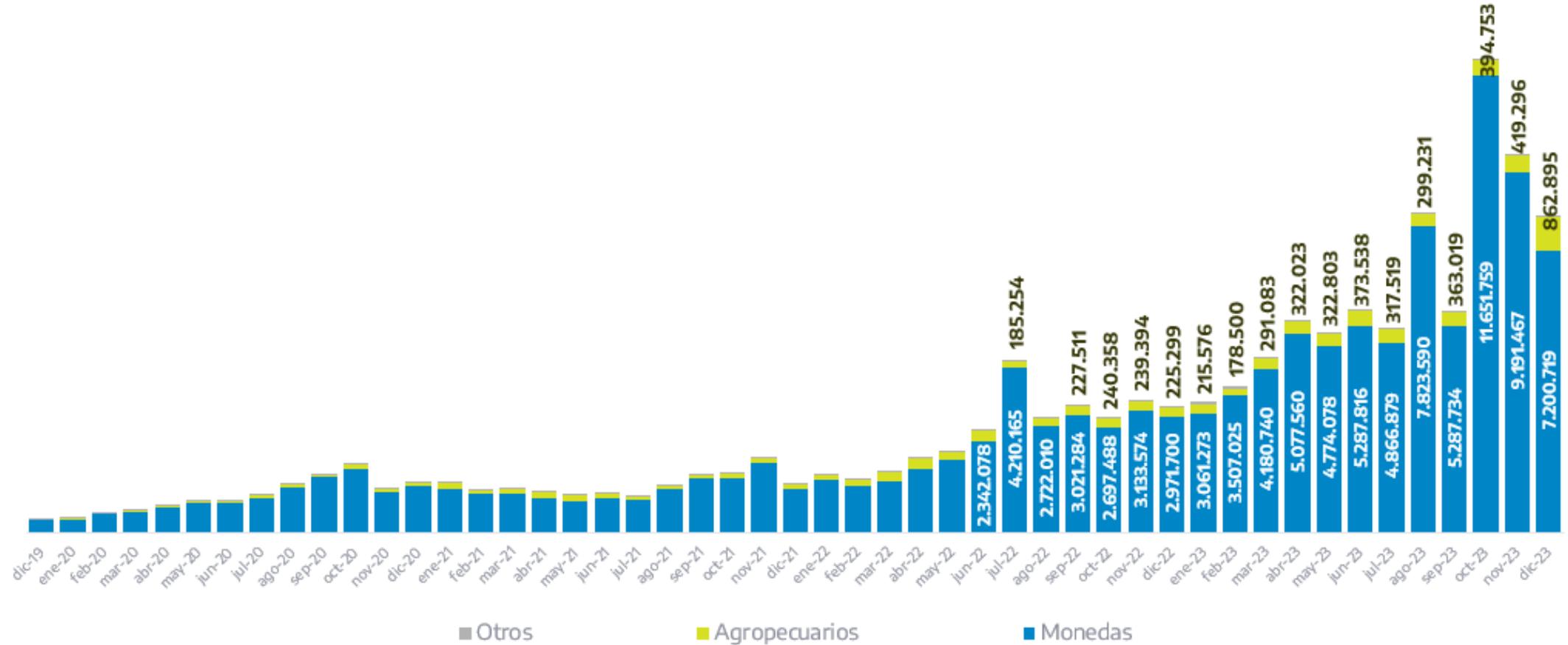


Negociación de Mercado Operaciones a Plazo y Derivados

Montos negociados de derivados por tipo

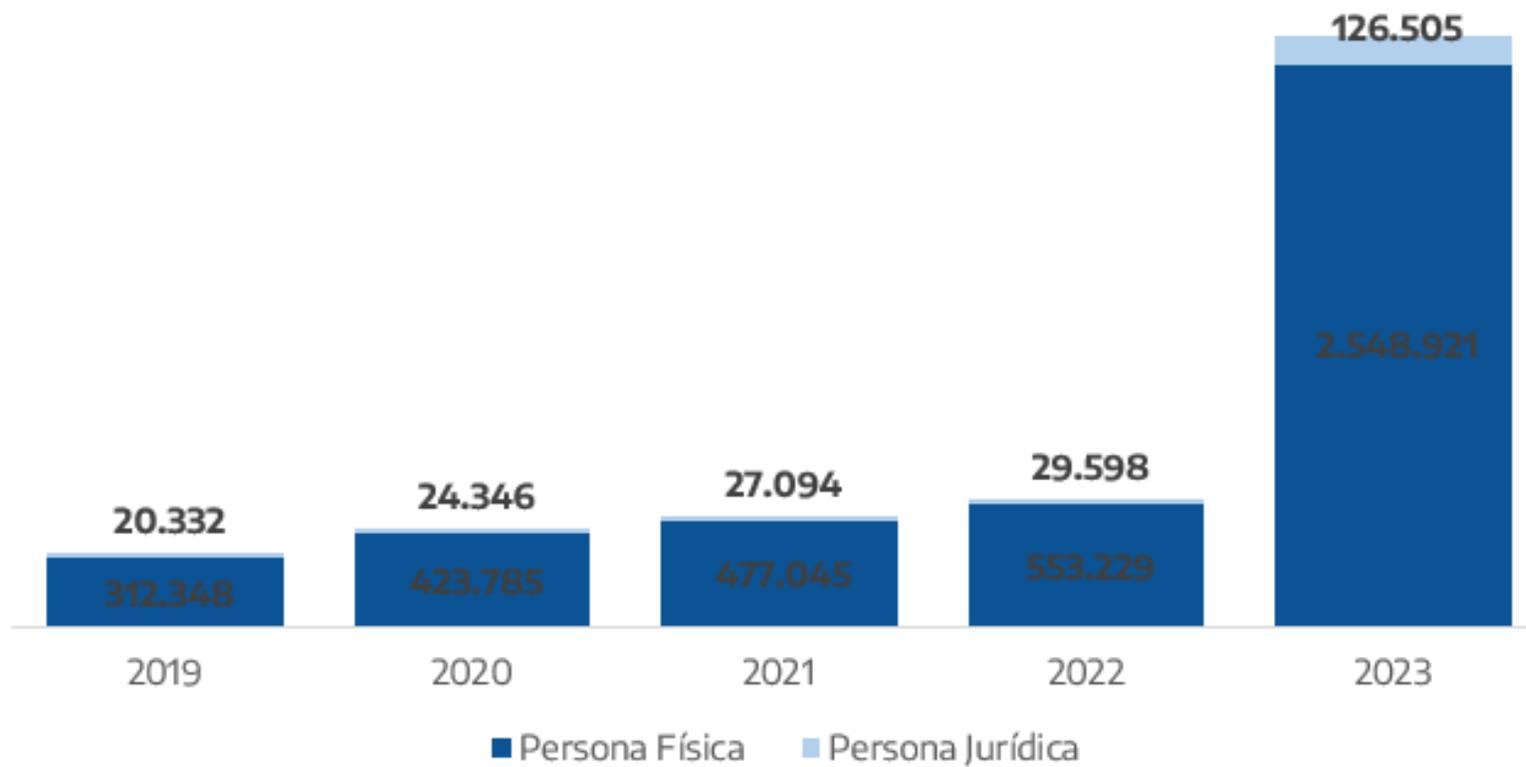
(dic 2019 – dic 2023)

en mill. de pesos



Cuentas comitentes

Cantidad de Subcuentas comitentes con saldo
(2019 - 2023)

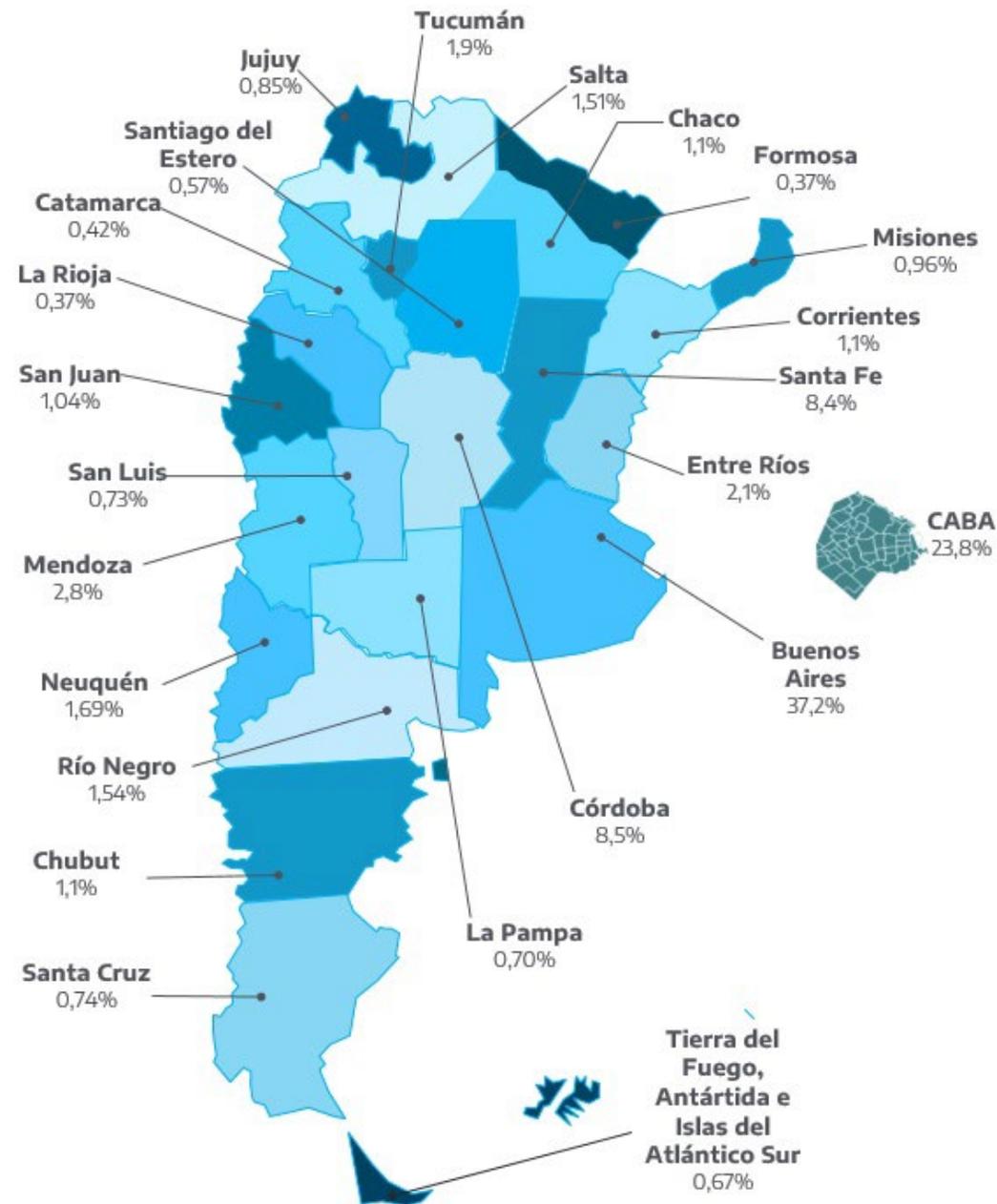


5

veces es nivel de cuentas con saldo con respecto a 2022

Cuentas comitentes

Distribución % de geográfica de Subcuentas comitentes con saldo (DIC 2023)



4

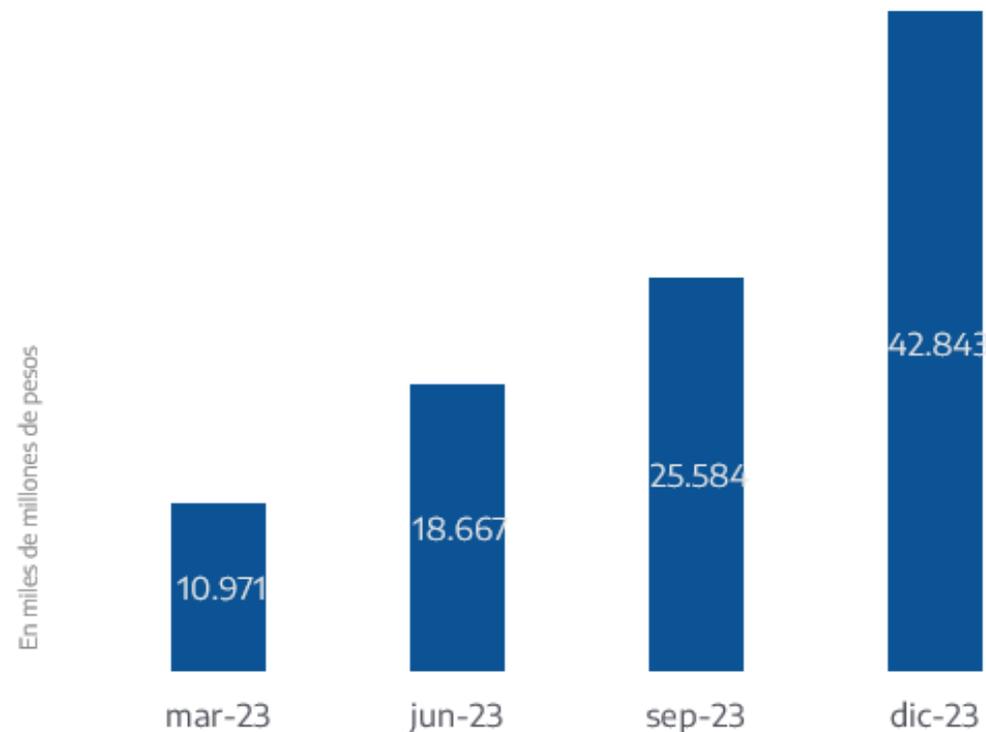
Mercado de acciones

Mercado de acciones- Capitalización bursátil y free float*

Evolución de la cap. Bursátil

(Dic 22 – Dic 23)

en miles de mill. de pesos

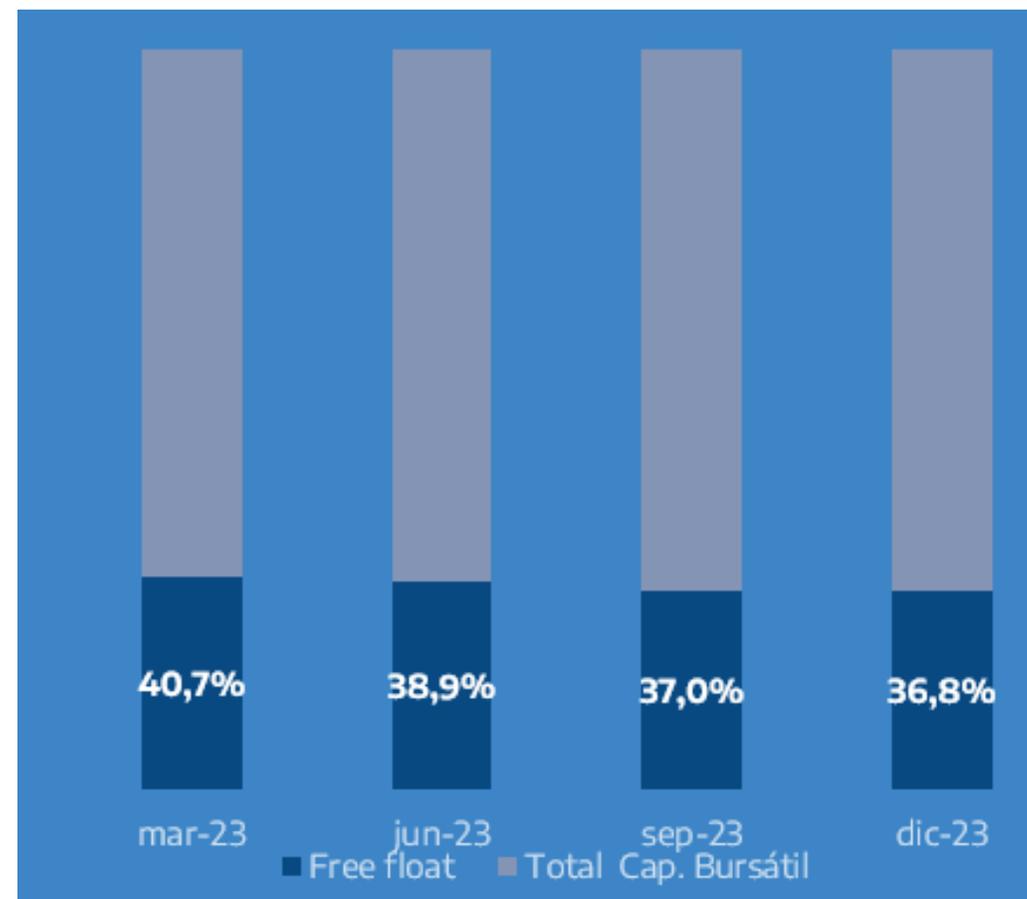


Evolución del free float vs.

Capitalización bursátil

(Dic 22 – Dic 23)

en miles de mill. de pesos



Fuente: elaboración propia en base a información de CNV, Bolsar y Bloomberg

*:El cálculo del free float excluye las tenencias del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS)

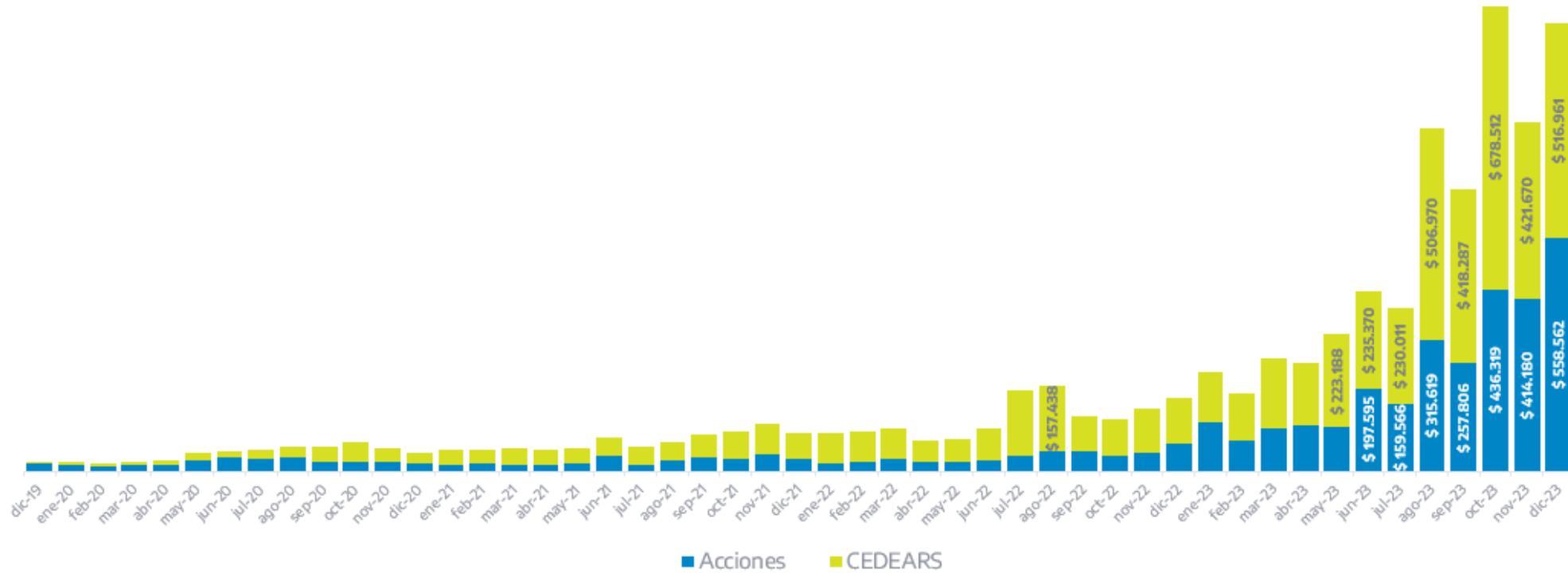
Negociación Mercado de contado – renta variable

Volumen mensual operado Spot (Acciones + Cedears)

negociados de derivados por tipo

(dic 2019 – dic 2023)

en mill. de pesos

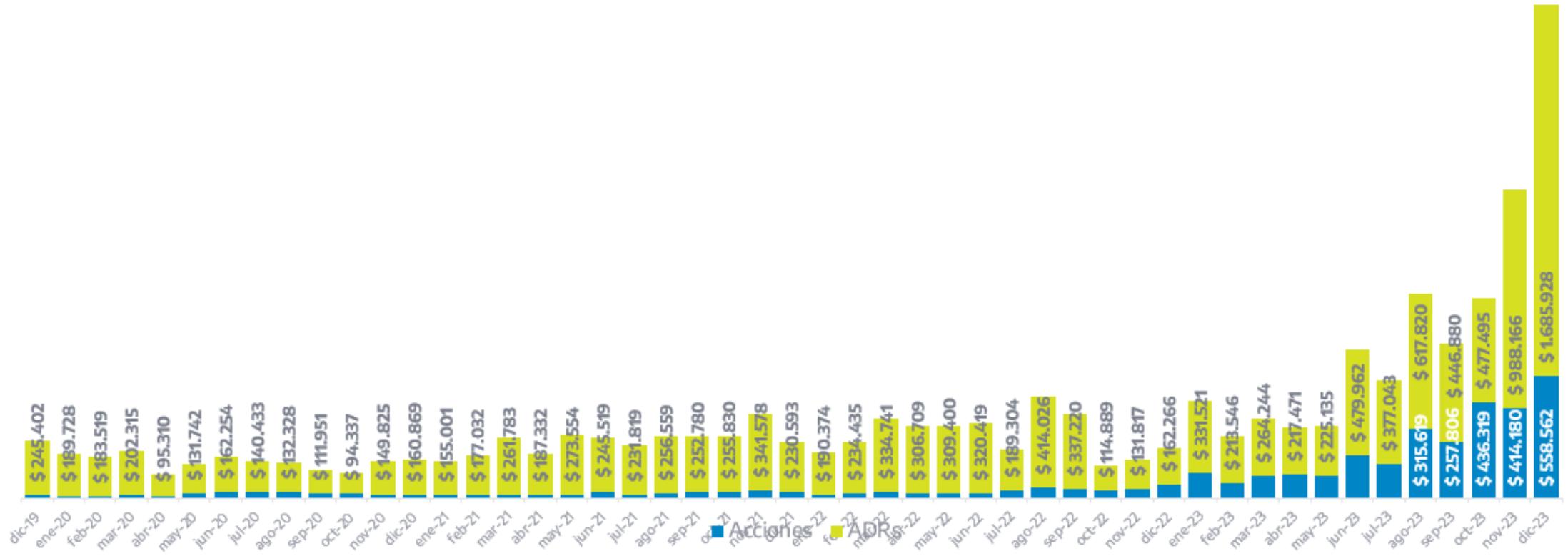


Acciones Mercado Local y ADR's

Monto negociación secundaria Acciones y ADR's

(dic 2019 – dic 2023)

en mill. de pesos



Fuente: elaboración propia en base a información de BYMA, MAE,y Bloomberg

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Liquidez Mercado de acciones

SPOT
2023
\$ 6.628.538
Millones de pesos

Volumen operado
ACCIONES
\$2.848.393 Mill.
de pesos

Vol. Prom. 2023
\$11.721 Mill. de pesos

Volumen operado
CEDEARS
\$3.780.145 Mill.
de pesos

Vol. Prom. 2023
\$15.556 Mill. de pesos

A PLAZO
Prom. Mensual 2023
\$ 34.244
Millones de pesos

Vol. Prom. operado x mes
FUTUROS*
\$ 21.101 Mill. de pesos

Vol. Prom. operado x mes
OPCIONES**
\$13.143 Mill. de pesos

*Futuros sobre acciones o índices de acciones

** Opciones sobre acciones o índices de acciones

5

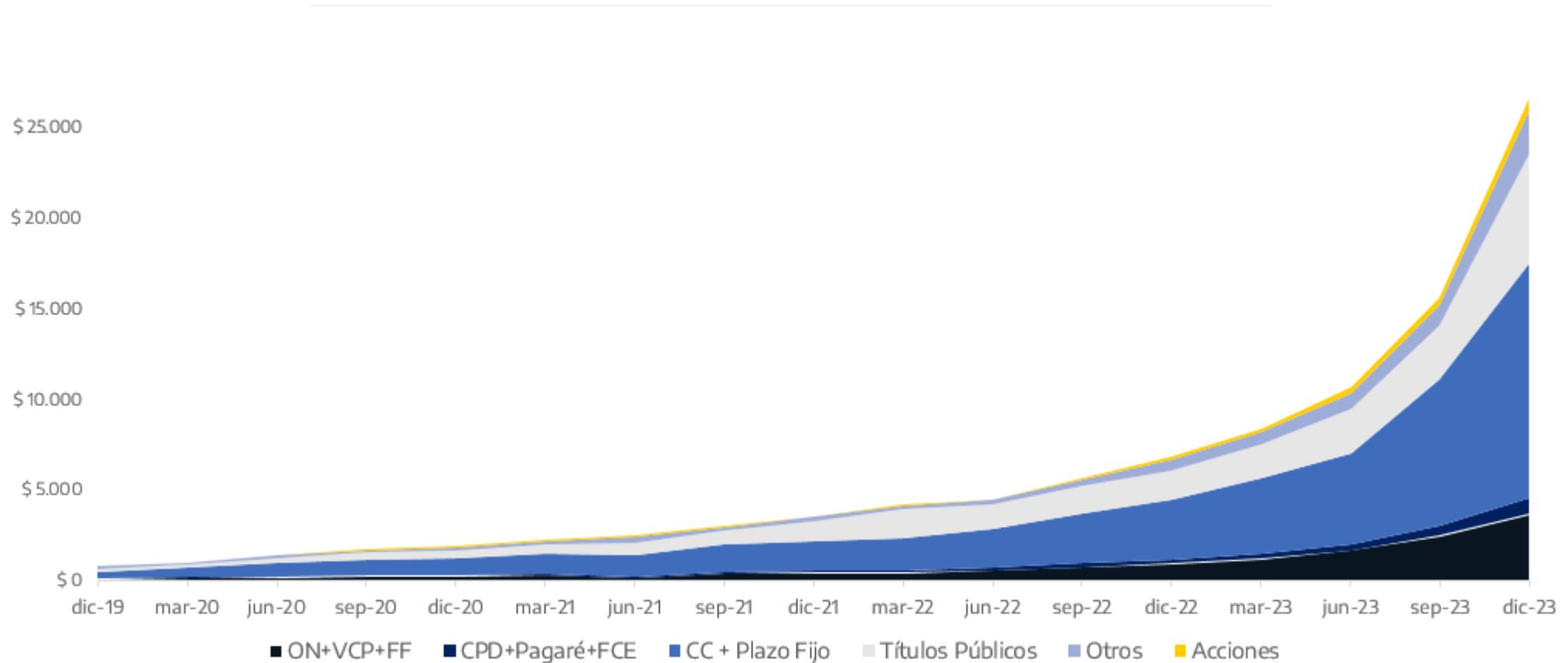
Fondos comunes de inversión abiertos

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Evolución del patrimonio administrado por composición de carteras

(dic 2019 – dic 2023)

en miles de mill. de pesos



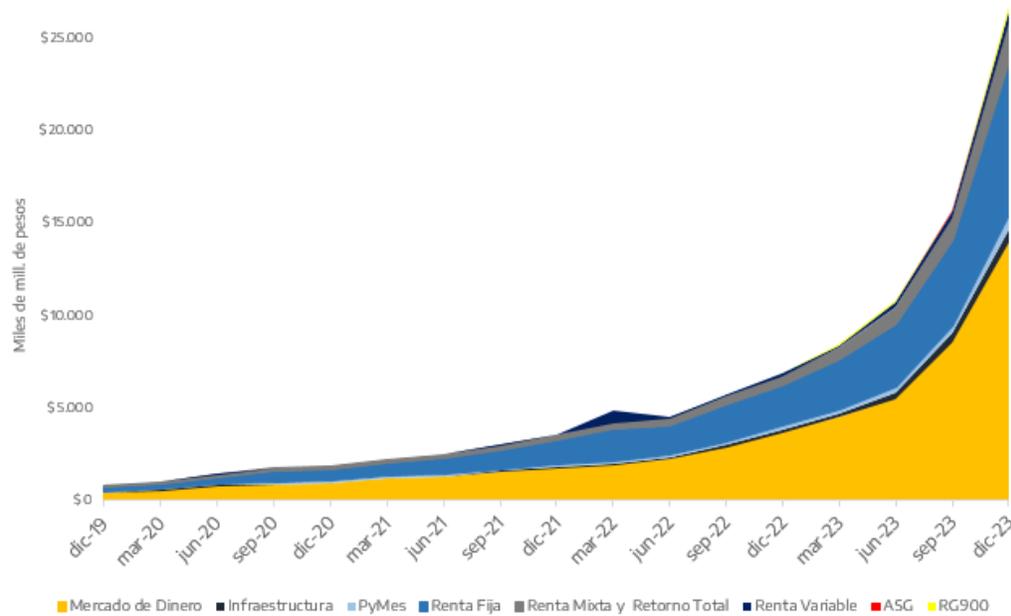
Fuente: elaboración propia en base a información de CAFCI.

Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

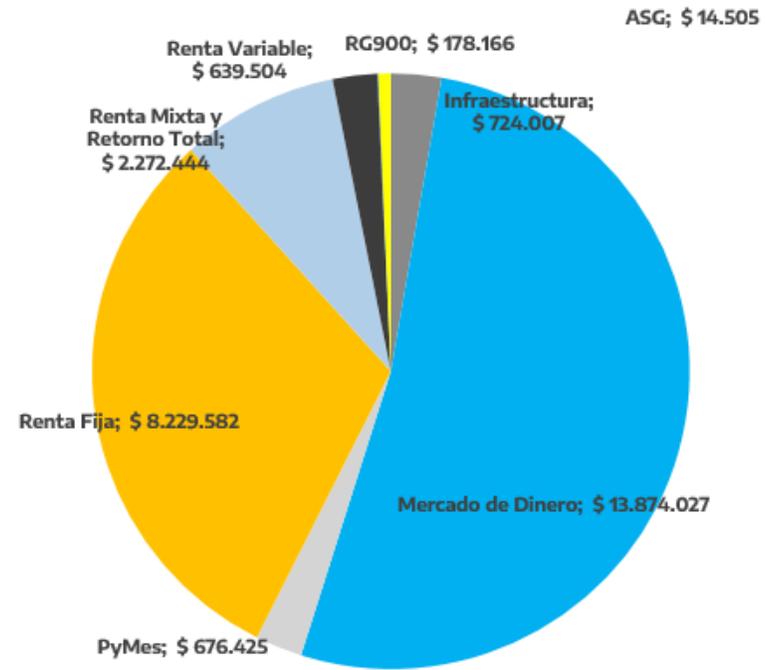
Evolución del patrimonio neto administrado por tipo de fondo

(dic 2019 – dic 2023)
en miles de mill. de pesos



Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Fondo en mill. de pesos

(IV trimestre)
en miles de mill. de pesos



Fuente: elaboración propia en base a información de CAFCI.

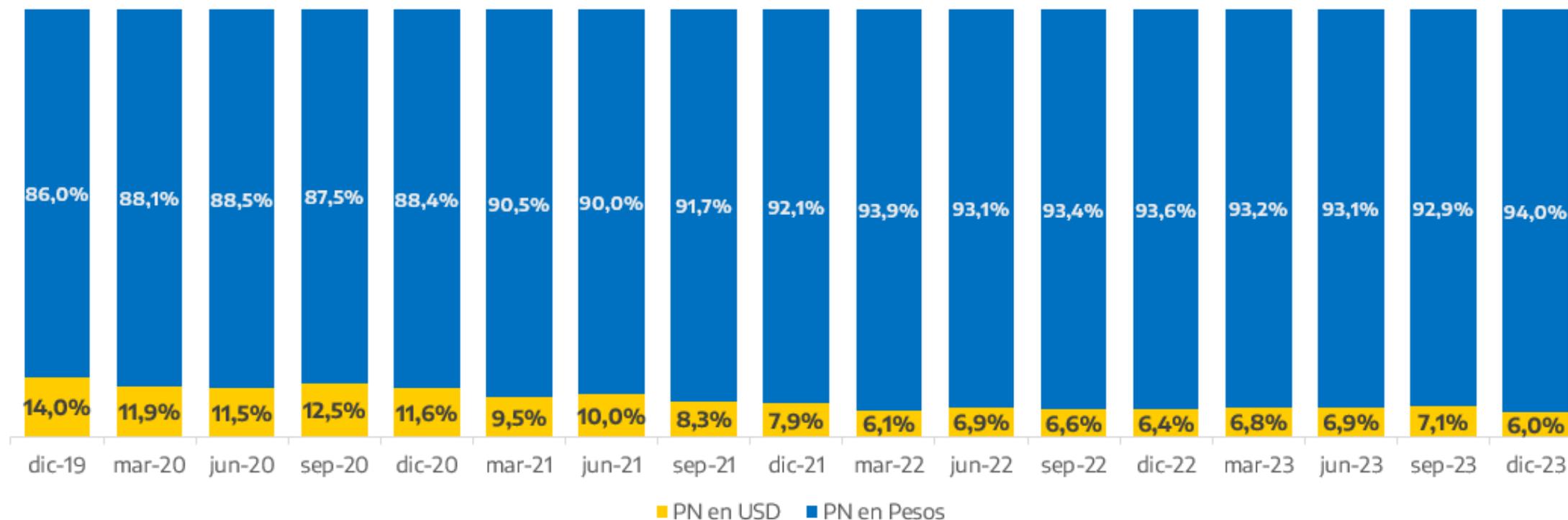
Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Evolución Patrimonio Neto Cuotapartes \$ vs. Cuotapartes USD

(dic 2019 – dic 2023)

en miles de mill. de pesos



En moneda de suscripción

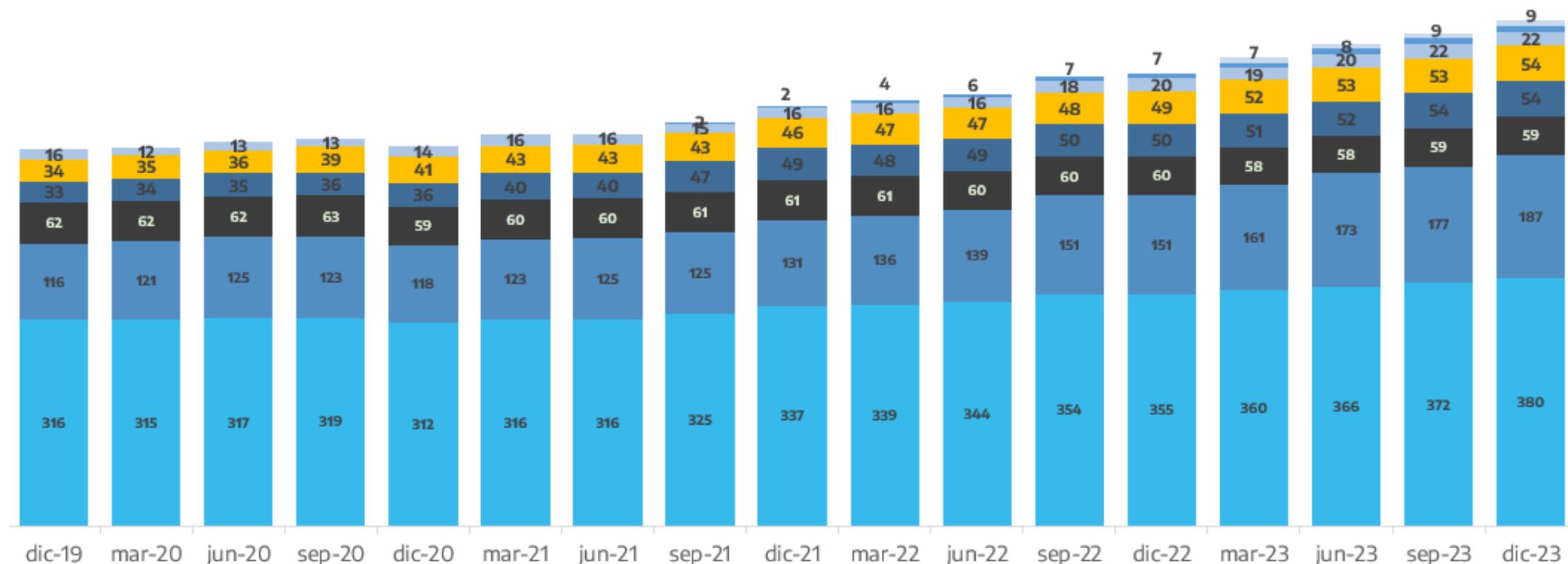
Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI

Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Cantidad de FCI abiertos por tipo de renta

(dic 2019 – dic 2023)



En moneda de suscripción

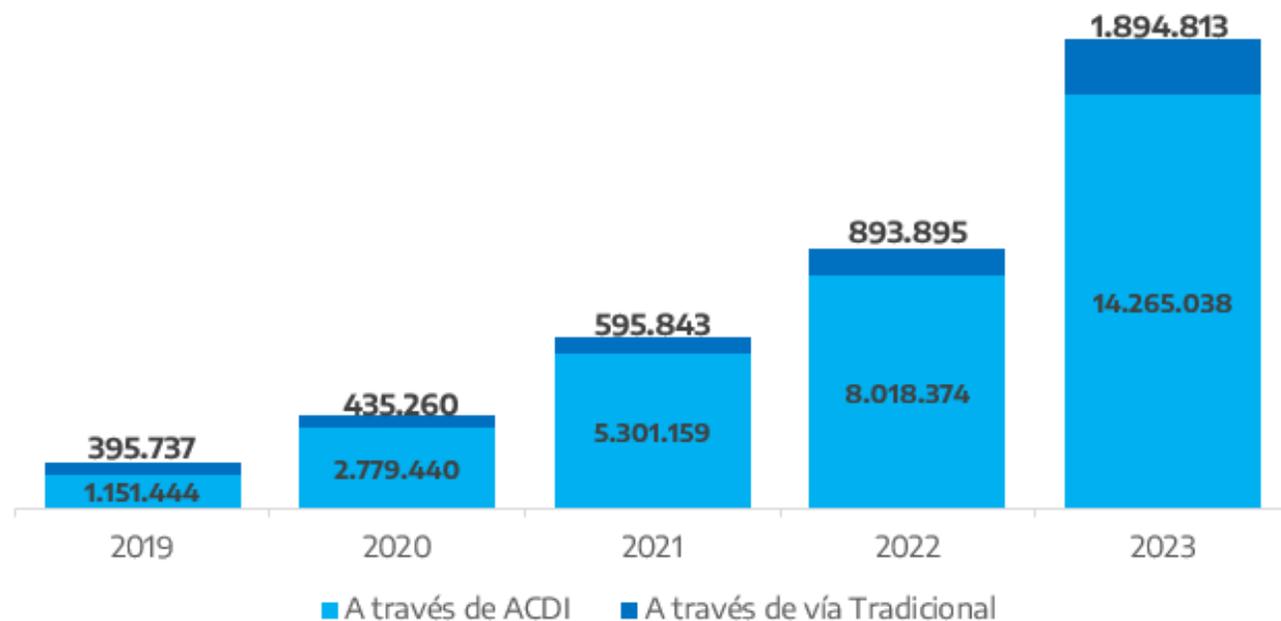
Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI

Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

Evolución de inversores de Fondos Comunes de Inversión

Cantidad de cuentas total de FCI abiertos

(dic 2019 – dic 2023)



+ 7,2 millones
De inversores de FCI se incorporaron durante 2023

+6,2 millones
de cuentas se abrieron a través de colocadores integrales (ACDI) con plataformas digitales desde 2022

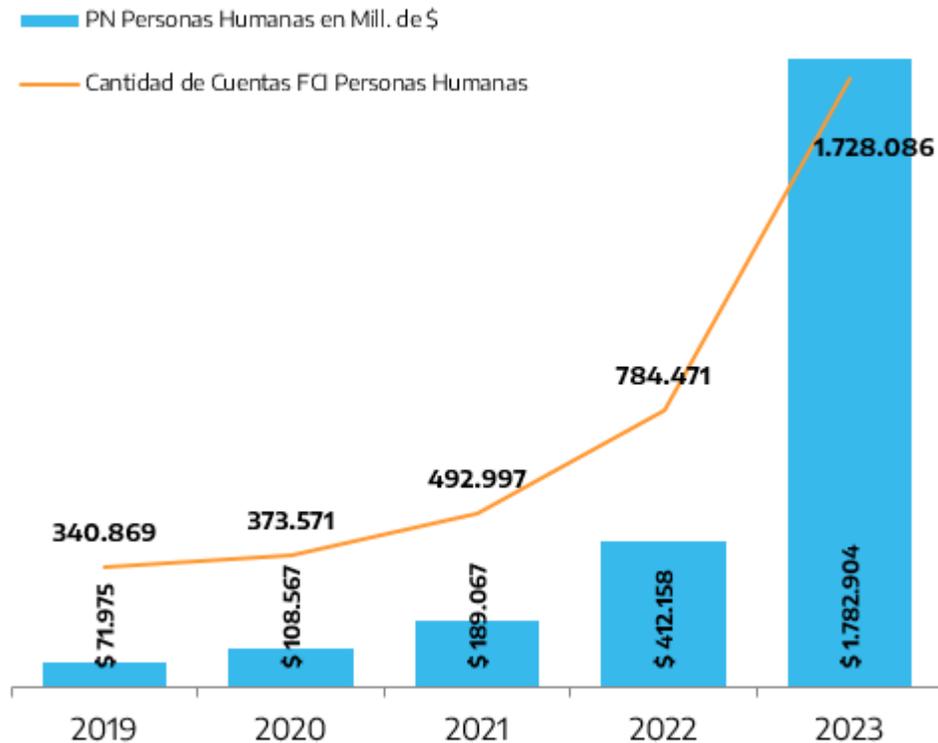
99,78%
de las cuentas abiertas corresponden a cuentas de personas humanas

*Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI, Argenclear y ACDI's
Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.*

Evolución de Inversores FCI

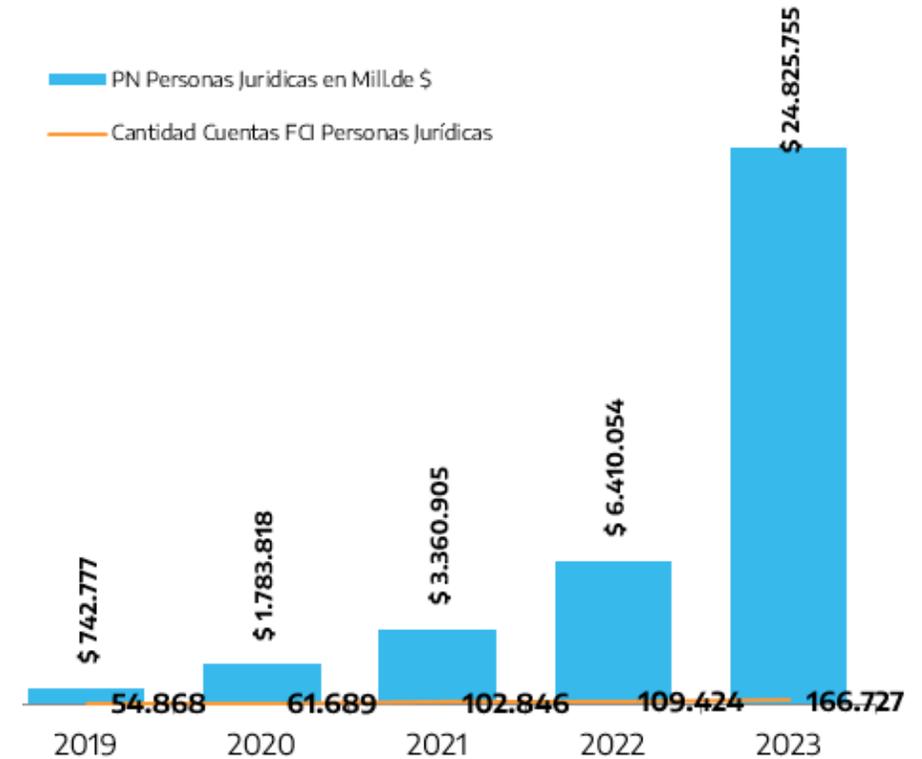
Cantidad de cuentas y montos de personas humanas

(dic 2019 – dic 2023)



Cantidad de cuentas y montos Personas jurídicas

(Dic 2019- dic 2023)
en miles de mill. de pesos



Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI.

No se incluye a cuotapartistas que suscriben a través de los ACDIs

Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848:



Muchas gracias