



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

Del 26 al 30 de Septiembre de 2022

Lo que pasó esta Semana

Internacional

Jim Bullard, presidente de la Reserva Federal de St. Louis declaró que espera que la FED continúe subiendo la tasa de interés de política monetaria hasta **4,50%** anual y que se mantenga en esos niveles por un tiempo hasta que se controle la inflación, además admitió que debido a estas medidas hay riesgos de recesión.

La tasa de hipotecas a 30 años en USA llegó a **7,08%** superando de esta forma la tasa de interés que dichas hipotecas tenían en el año **2008** (Crisis Subprime 6,85%).

Apple recortó la producción de los nuevos celulares iPhone 14, debido a una caída en la demanda de los mismos. La acción de Apple cayó un **7%** en la semana.

El Banco Central de Inglaterra anunció recompras de Bonos con vencimientos mayores a 20 años en un contexto de extrema volatilidad que atraviesa Gran Bretaña

Local

En la última licitación del mes de septiembre, el Tesoro obtuvo financiamiento por **329.524 M ARS** (Vencían 130.000 M ARS en Ledes), colocó Bonos Duales a Febrero de 2024 a **+0,96%** y Lecers a Mayo 2023 a **+1,25%** y Septiembre de 2023 a **+2,75%**. Los próximos vencimientos importantes serán en noviembre (**+815.000 M ARS**), principalmente deuda Dólar Linked, diciembre (**+737.000 M ARS**) y Enero 2023 (**+1.152.270 M ARS**), dónde los vencimientos se componen en mayor parte por Letras a Descuento Ajustadas por CER. En la última semana de vigencia del Dólar Soja, el BCRA compró **+2.000M USD**, y acumuló **+7.650 M USD** a lo largo de este mes, convirtiendo a septiembre en el mes de mayor liquidación del agro en la historia del país. A pesar de esto y debido a un contexto muy delicado a nivel internacional para la deuda de alto riesgo, los bonos soberanos en USD volvieron a operar en zona de mínimos históricos luego de la última reestructuración. AL30D (**18 USD**) y con inclusive mayor volatilidad que algunas acciones a lo largo de la semana.

Próxima Semana

Domingo 02 de Octubre: Elecciones presidenciales generales de Brasil, 2022.

Miércoles 05 de Octubre: Reunión de política no monetaria del Banco Central Europeo.

Jueves 06 de Octubre: INDEC publica Producción industrial (Anual) (Ago).

Viernes 07 de Octubre : Tasa de desempleo en la economía norteamericana (Sep). Est 3,70%.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 03-10	Martes 04-10	Miercoles 05-10	Jueves 06-10	Viernes 07-10
Estados Unidos	PMI manufacturero del ISM (Sep)	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Ago)	Balanza comercial (Ago)	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Tasa de desempleo (Sep)
Europa	PMI manufacturero de la zona euro (Sep)	-	Reunión de política monetaria del Banco Central Europeo	Actas de la reunión de política monetaria del BCE	Producción industrial de Alemania (Mensual) (Ago)
Emergentes	IPC subyacente de Tokio (Anual) (Sep)	Brasil Índice de inflación IPC-Fipe (Mensual) (Sep)	Brasil Producción industrial (Anual) (Ago)	China PMI manufacturero de Caixin	Rusia IPC (Anual) (Sep)
Argentina	-	Encuesta Nacional de Uso del Tiempo 2021. Resultados definitivos	-	Índice de producción industrial manufacturero (IPI). Ago22	-

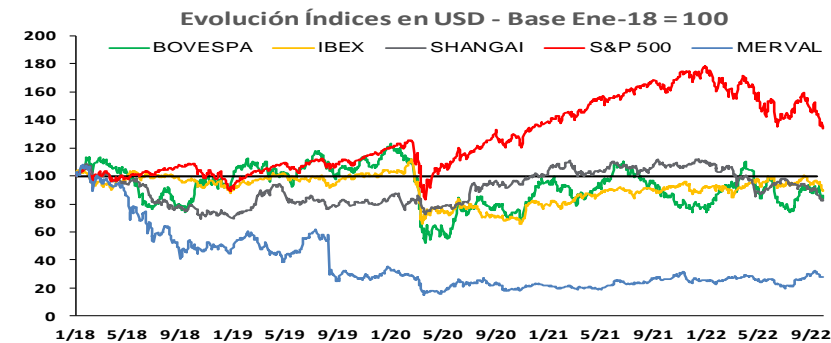
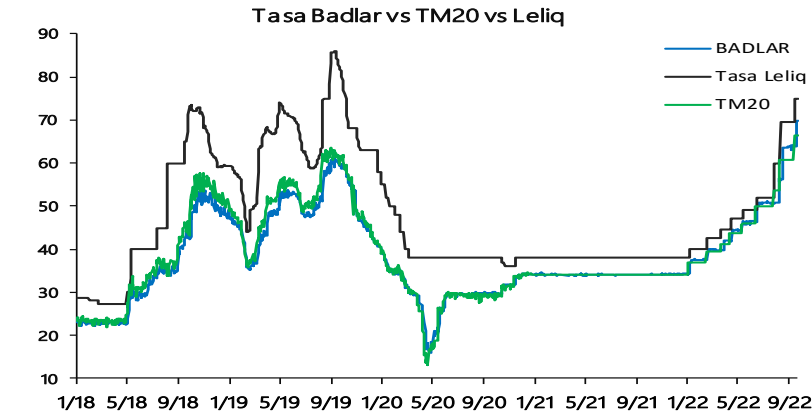
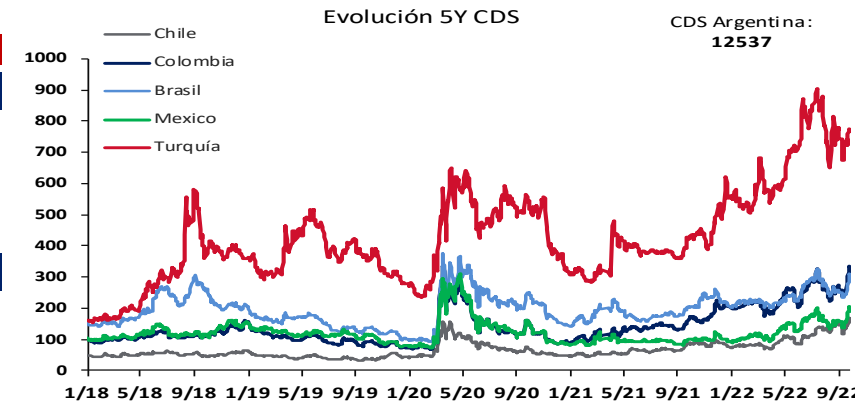
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	29/9/2022	22/9/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	3,82%	3,71%	10,9 bps	70,7 bps	289,1 bps
BADLAR Privados (1)	68,25%	68,69%	-43,8 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	75,00%	75,00%	0,0 bps	550,0 bps	3.700,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	147,32	145,17	1,5%	6,5%	43,4%
Dólar MEP	295,66	303,14	-2,5%	4,0%	50,0%
Dólar CCL	311,25	308,89	0,8%	7,8%	55,0%
Dólar / Euro	0,98	0,98	-0,2%	-2,0%	-13,3%
DXY (Dollar Index)	112,25	111,35	0,8%	3,2%	17,0%
Real / Dólar	5,40	5,12	5,5%	5,4%	-5,4%
Índices (USDC)					
América					
Merval	446,38	483,93	-7,8%	-8,6%	7,3%
S&P 500 (USA)	3.640,47	3.757,99	-3,1%	-8,7%	-23,8%
Nasdaq (USA)	10.737,51	11.066,81	-3,0%	-9,6%	-31,8%
Dow Jones (USA)	29.225,61	30.076,68	-2,8%	-8,1%	-19,7%
VIX (USA)	31,84	27,35	16,4%	21,5%	83,7%
Bovespa (Brasil)	19.951,14	21.906,17	-8,9%	-7,5%	8,6%
Europa					
DAX (Alemania)	11.752,80	12.326,11	-4,7%	-9,4%	-34,7%
CAC 40 (Francia)	5.571,28	5.821,44	-4,3%	-10,4%	-31,4%
IBEX 35 (España)	7.164,32	7.647,19	-6,3%	-10,3%	-27,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	518,32	535,32	-3,2%	-6,8%	6,3%
Maíz (USD/Ton.)	263,58	270,96	-2,7%	-1,5%	12,3%
Trigo (USD/Ton.)	329,29	334,62	-1,6%	12,3%	14,9%
Oro (USD/Onza Troy)	1.660,29	1.670,53	-0,6%	-3,7%	-8,5%

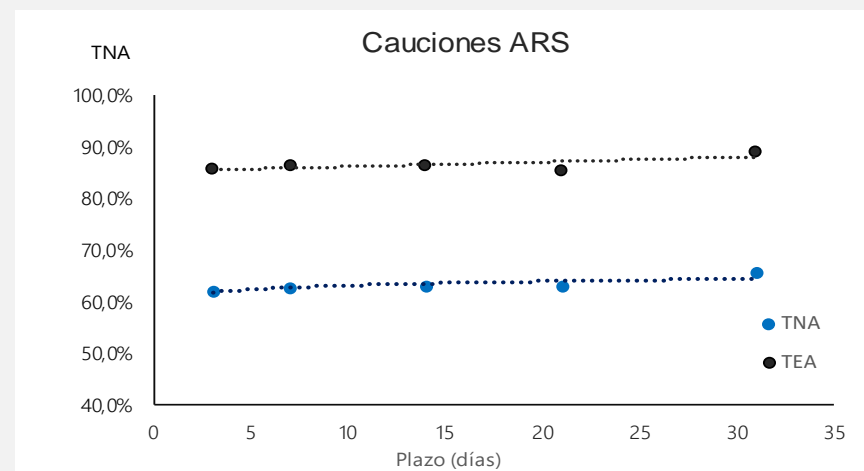


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

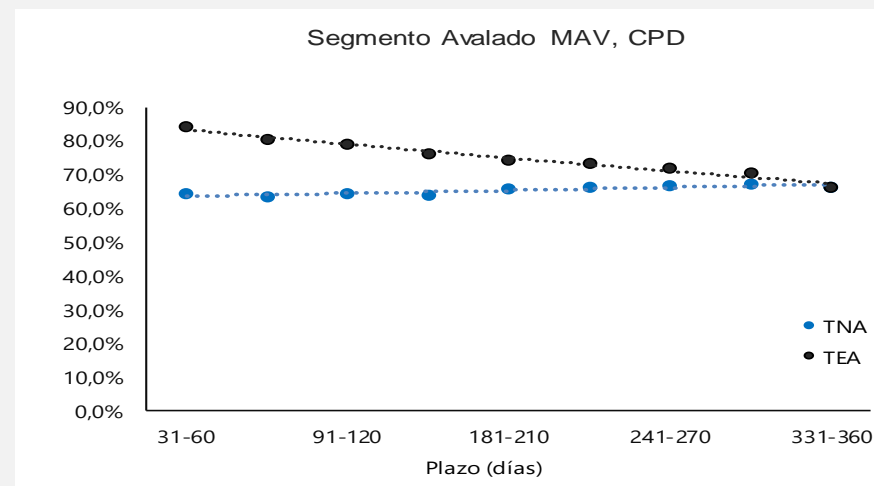
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	62,08%	85,74%	149.021.995.842
7	ARS	62,72%	86,53%	13.185.722.622
14	ARS	63,06%	86,45%	81.569.662
21	ARS	62,90%	85,47%	24.153.448
31	ARS	65,56%	89,22%	153.852.430
3	USD	1,23%	1,24%	6.220.587



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
31-60	64,5%	84,5%	87.149.003	160
61-90	63,7%	80,6%	259.021.924	146
91-120	64,4%	79,2%	163.596.805	138
121-150	63,9%	76,2%	288.151.252	132
181-210	65,7%	74,4%	188.440.348	49
211-240	66,4%	73,2%	154.323.608	56
241-270	66,9%	71,9%	276.614.445	90
271-300	67,2%	70,5%	133.637.461	64
331-360	66,5%	66,5%	89.000.000	23

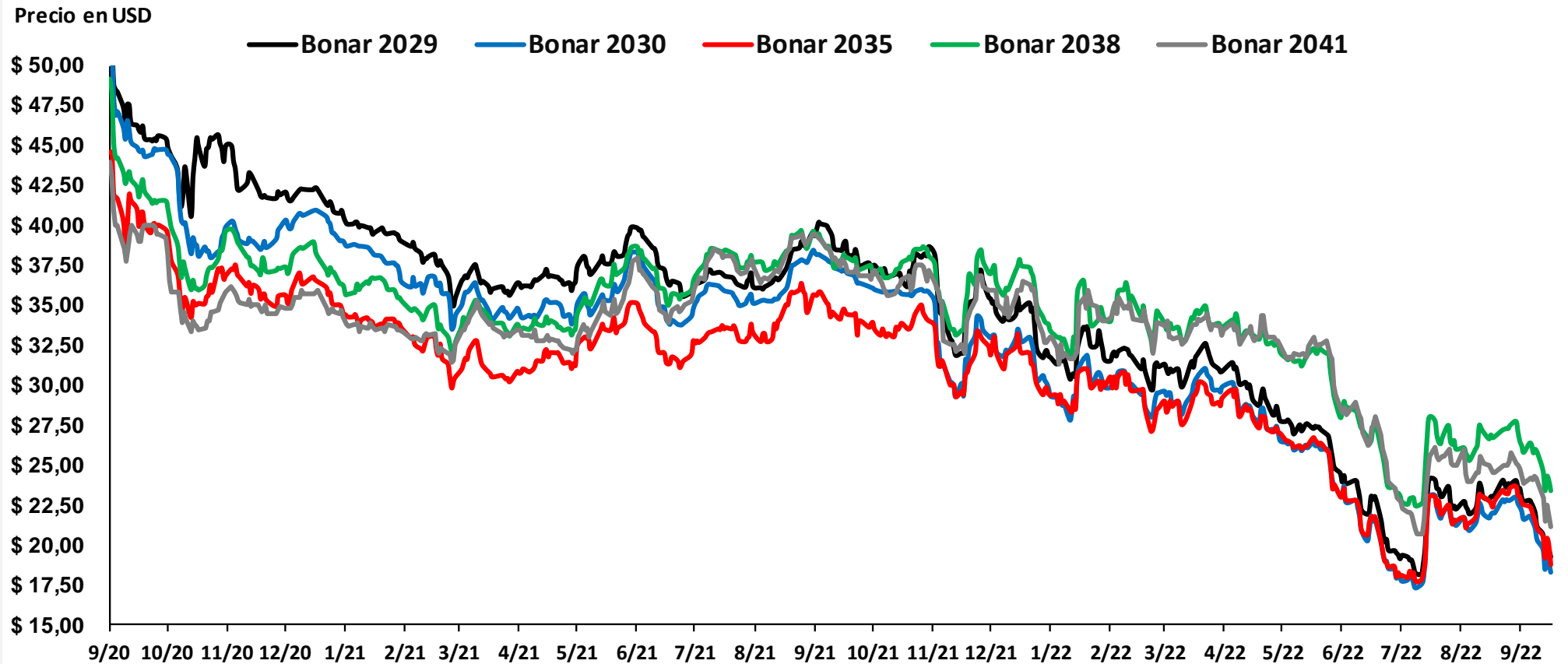


Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



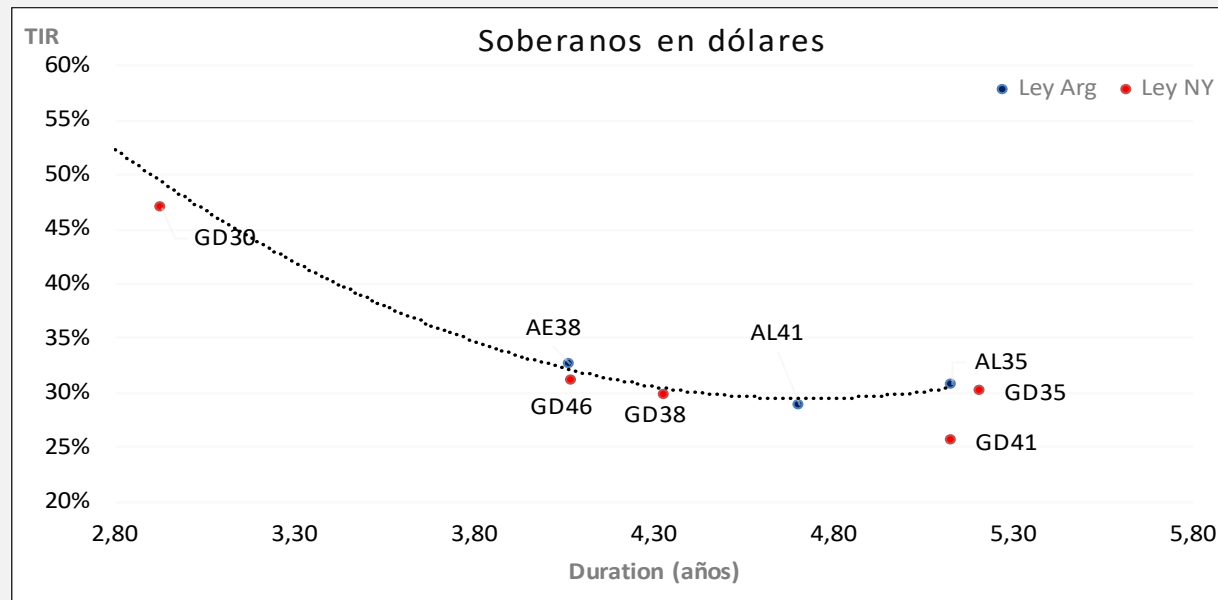
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 30-09	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	54,03%	2,7	19,1	18,61%	-6,8%	44.834
AL30	9/7/2030	9/7/2021	52,24%	2,8	18,3	18,22%	-7,2%	7.989
AL35	9/7/2035	9/7/2021	30,80%	5,1	18,8	18,69%	-8,5%	5.500.314
AE38	9/1/2038	9/7/2021	32,56%	4,1	23,4	23,32%	-5,1%	137.708
AL41	9/7/2041	9/7/2021	28,73%	4,7	21,1	21,03%	-8,3%	273.611
GD29	9/7/2029	9/7/2021	51,13%	2,8	20,4	19,88%	-11,7%	877.322
GD30	9/7/2030	9/7/2021	46,95%	2,9	20,7	20,67%	-8,7%	49.035
GD35	9/7/2035	9/7/2021	30,05%	5,2	19,4	19,34%	-7,2%	23.143.686
GD38	9/1/2038	9/7/2021	29,71%	4,3	26,0	25,92%	-7,1%	803.101
GD41	9/7/2041	9/7/2021	25,51%	5,1	24,3	24,22%	0,0%	36.763
GD46	9/7/2046	9/7/2021	31,02%	4,1	21,4	21,33%	-6,5%	12.481



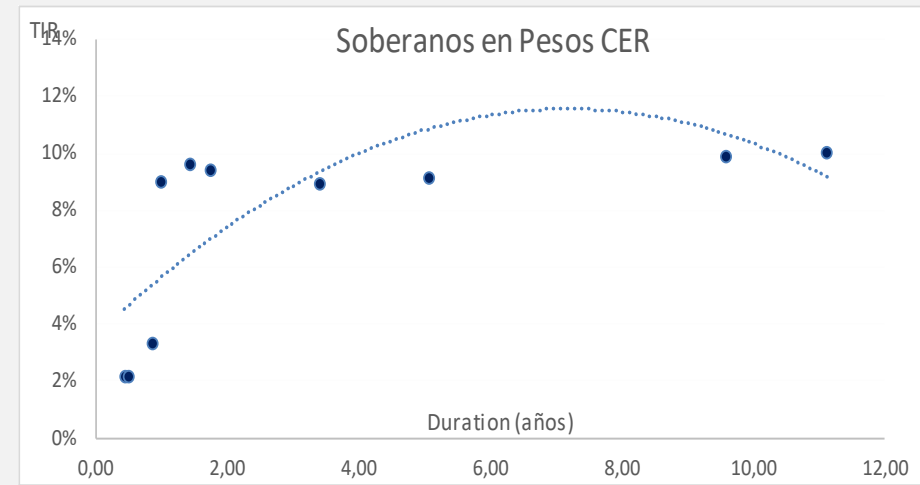
Informe Semanal

Títulos Públicos

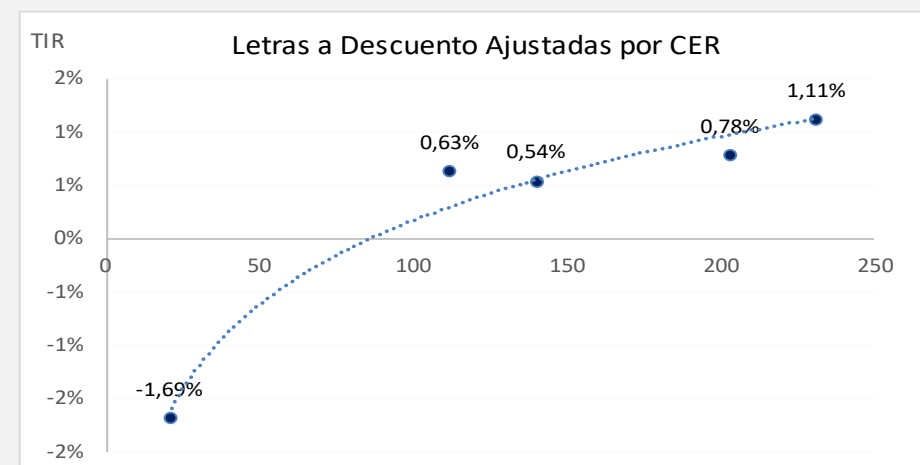


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 30-09				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TC23	6/3/2023	6/3/2023	2,15%	0,4	699,0	107,50%	127.250
T2X3	13/8/2023	13/2/2023	3,36%	0,9	268,1	109,78%	2.610.571
TX23	25/3/2023	25/3/2023	2,13%	0,5	298,3	101,51%	127.250
T2X4	26/7/2024	26/1/2023	9,45%	1,7	197,5	87,49%	675.000
TX24	25/3/2024	25/3/2023	9,61%	1,4	268,7	89,39%	111.749
TX26	4/11/2026	9/11/2022	8,99%	1,0	221,8	82,17%	456.034
TX28	4/11/2028	9/11/2022	8,95%	3,4	215,4	79,72%	818.750
DICP	31/12/2033	31/12/2022	9,15%	5,1	4555,0	85,74%	43.631
PARP	31/12/2038	31/3/2023	9,92%	9,6	1987,0	47,89%	4.315
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	10,05%	11,1	2651,0	45,64%	9.445



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 30-09		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X2102	21	21/10/2022	-1,69%	0,06	156,98
X20E3	112	20/1/2023	0,63%	0,31	152,99
X17F3	140	17/2/2023	0,54%	0,38	147,25
X21A3	203	21/4/2023	0,78%	0,56	141,20
X19Y3	231	19/5/2023	1,11%	0,63	134,90



Informe Semanal

Títulos Públicos

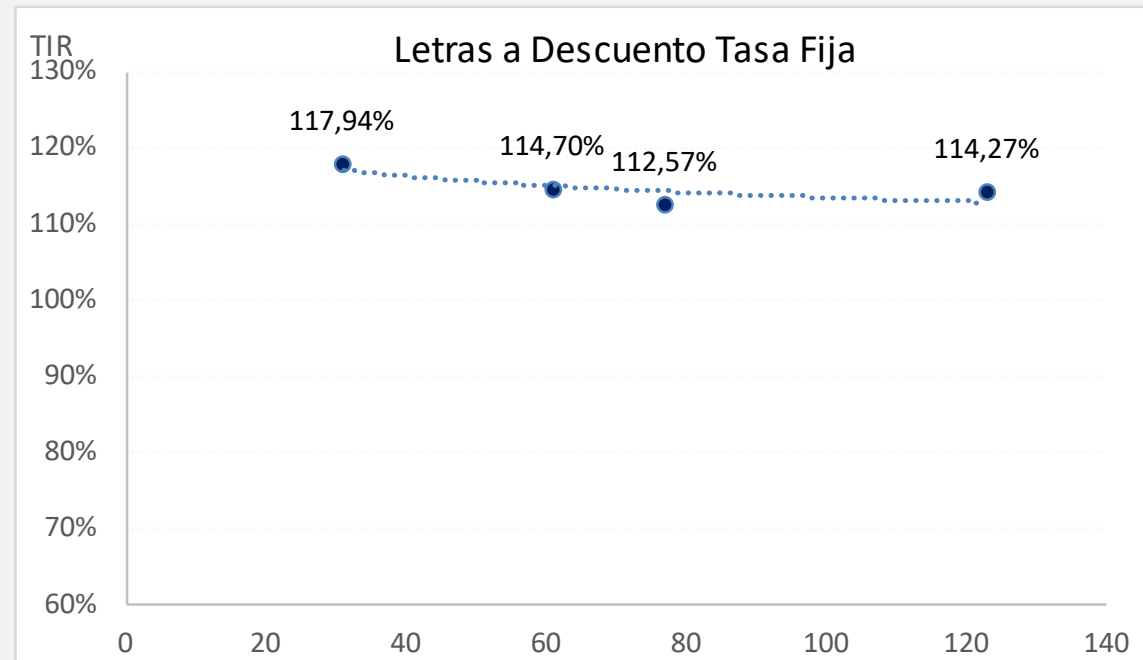


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 30-09				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2022	108,10%	0,9	64,02	59,65%	140.945.470
TO26	17/10/2026	17/10/2022	104,47%	0,6	29,80	27,82%	5.000

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 30-09				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
T2V2	30/11/2022	30/5/2022	-28,33%	0,16	155,10	4.014.328	
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-13,18%	0,56	159,76	3.863.771	
TV24	30/4/2024	30/10/2022	1,09%	1,58	146,00	2.830.744	

LEDES EN PESOS			Información al 30-09			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
S31O2	31	31/10/2022	117,94%	0,08	0,944	
S30N2	61	30/11/2022	114,70%	0,17	0,888	
S16D2	77	16/12/2022	112,57%	0,21	0,860	
S31E3	123	31/1/2023	114,27%	0,34	0,780	



Informe Semanal

Dólar y ROFEX



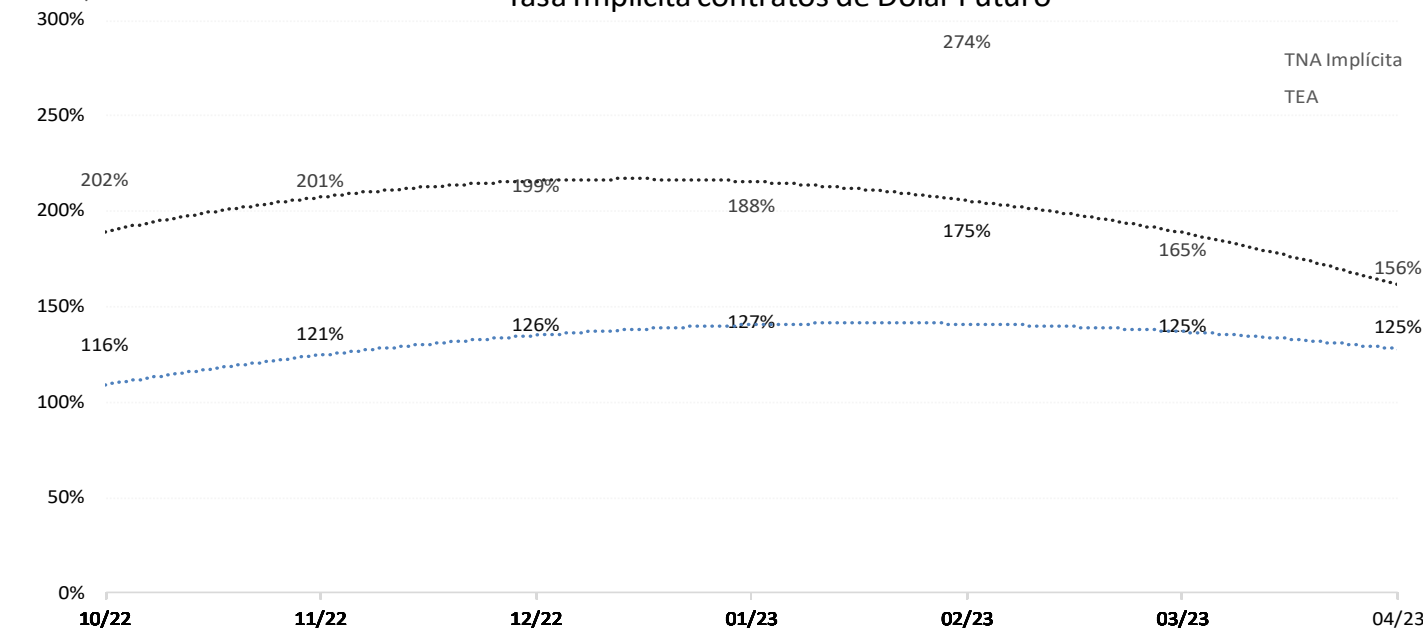
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 30/09

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	OI
31-10-22	161,80	9,8%	116%	202%	1163500	1.632.447
30-11-22	177,15	20,2%	121%	201%	200900	747.391
30-12-22	193,55	31,4%	126%	199%	20000	233.620
31-01-23	210,50	42,9%	127%	188%	12000	81.596
28-02-23	254,15	72,5%	175%	274%	3000	42.809
31-03-23	239,50	62,6%	125%	165%	1000	32.406
28-04-23	253,00	71,7%	125%	156%	2000	33.872

TNA implícita

Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro



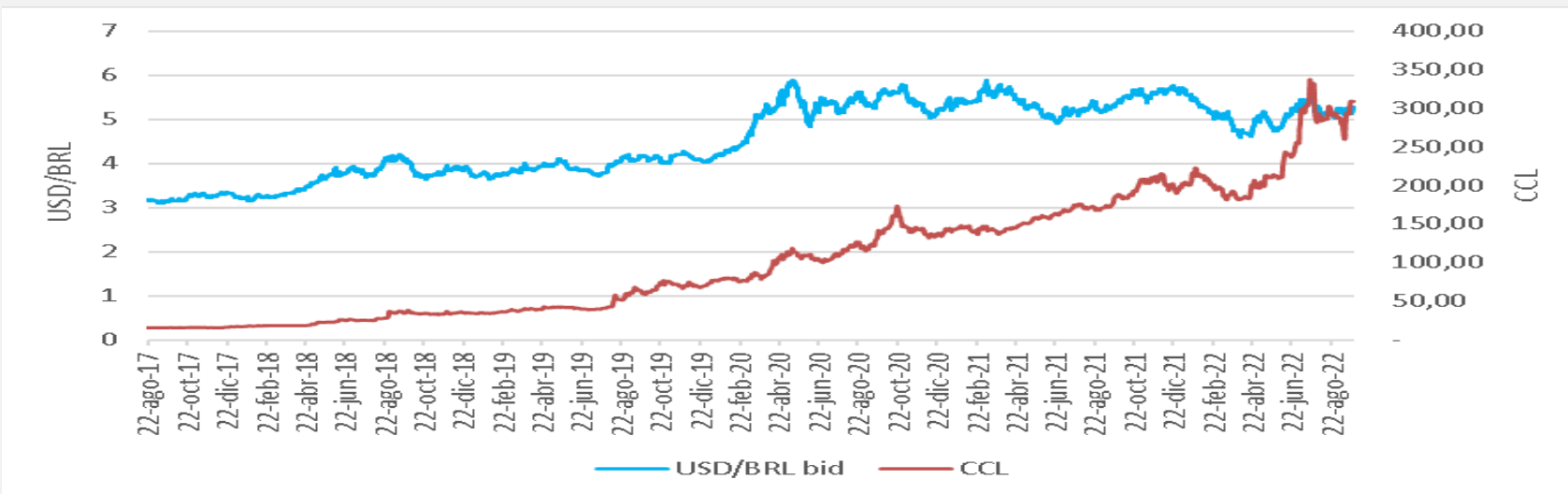
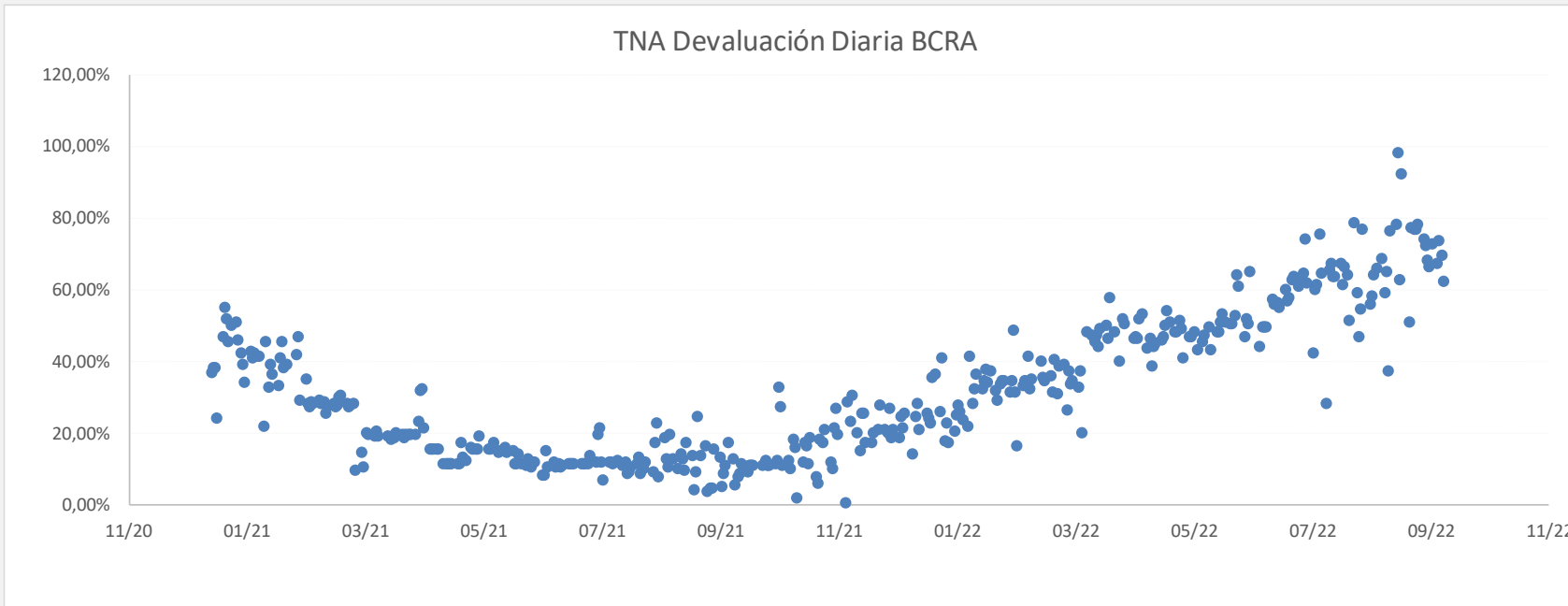
Vencimiento

Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

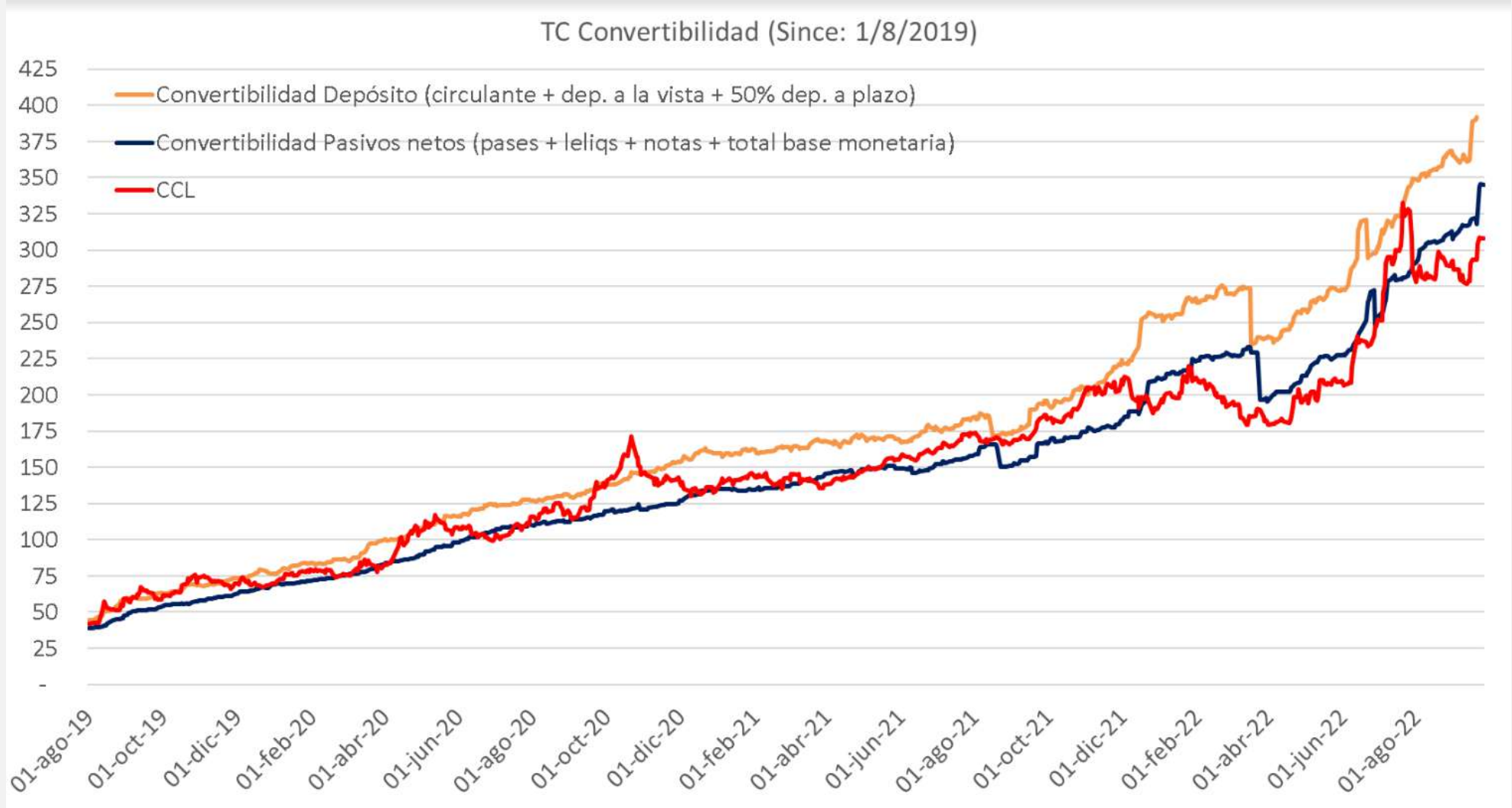


FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



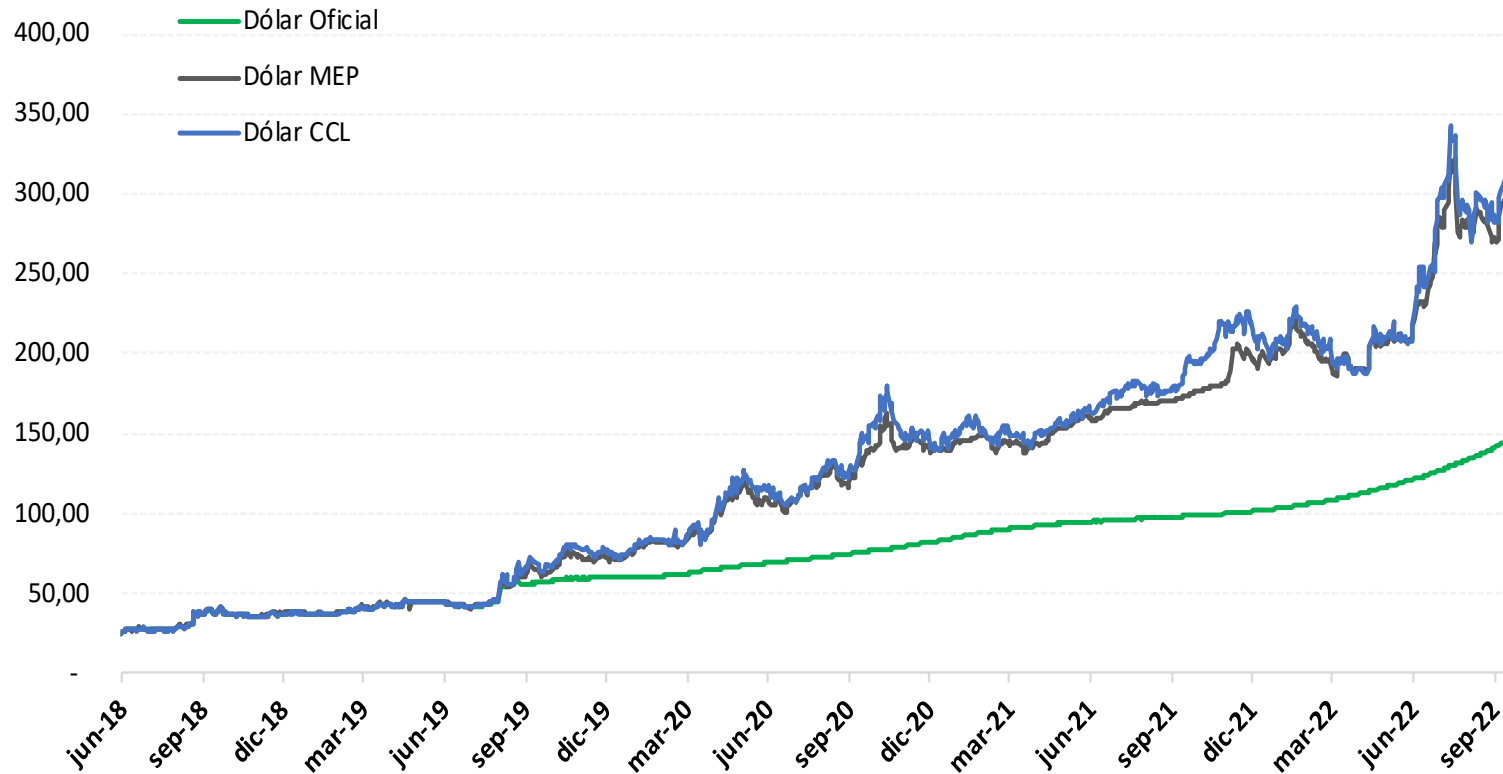
Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
30/9/2022	147,32	6,29%	43,47%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
297,31	101,82%	311,25	111,28%

En ARS /USD

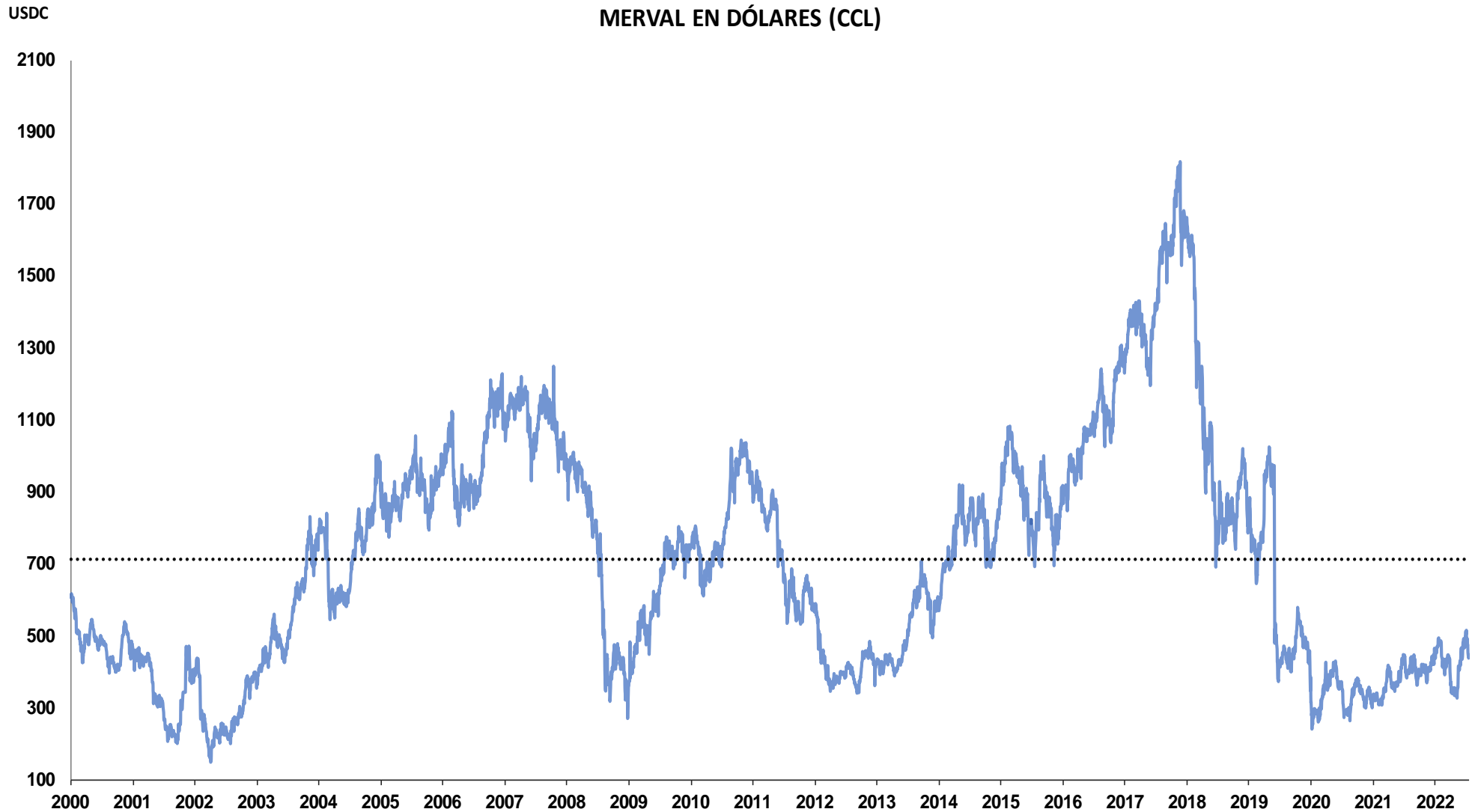


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

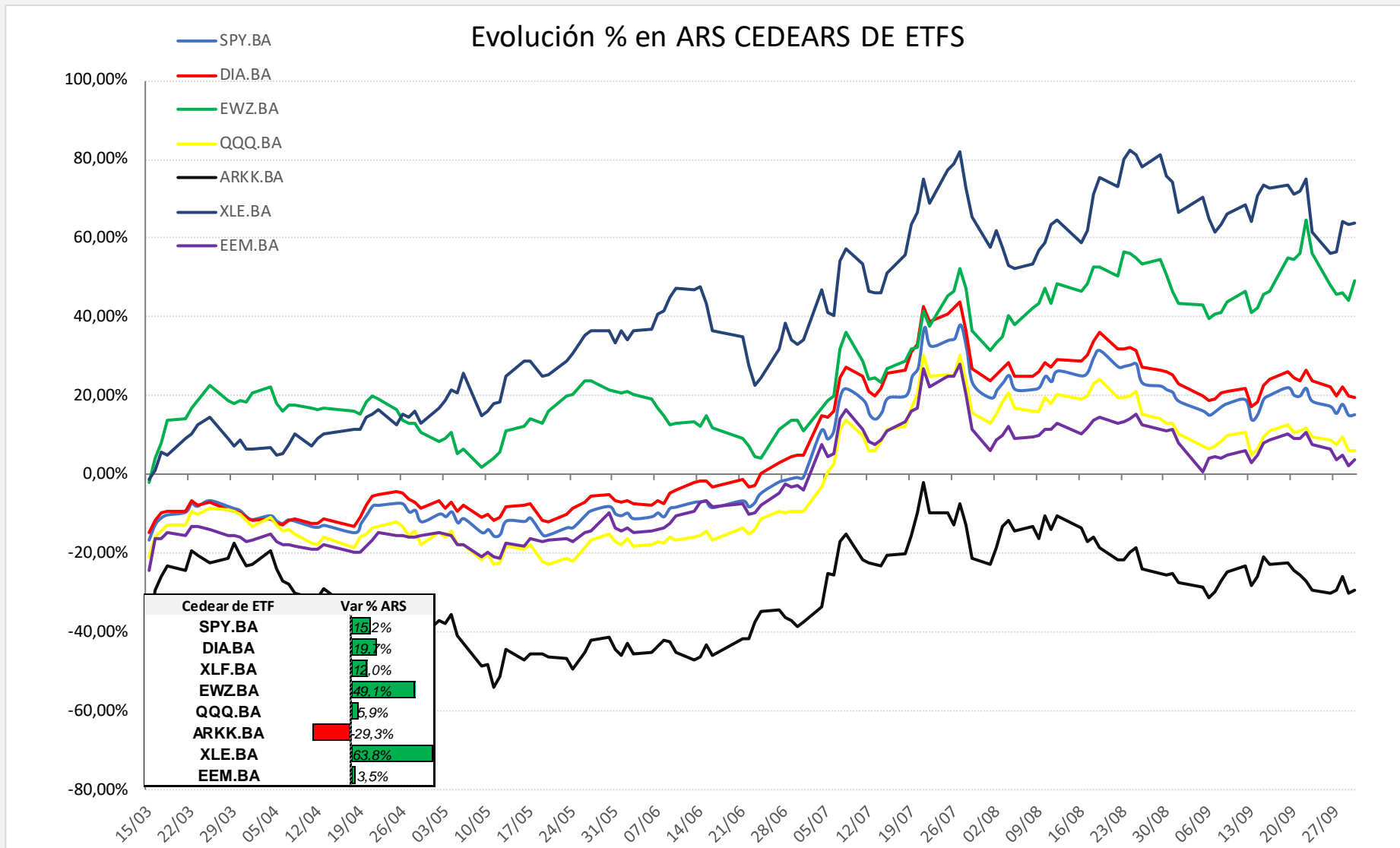


FIRST
CAPITAL MARKETS



































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 30/09							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		138.938,79	0,68%	-7,05%		66,39%	-
ALUAR		\$ 136,00	1,68%	0,93%		49,49%	284.422
MACRO		\$ 436,50	-0,76%	-14,10%		63,52%	77.165
BYMA		\$ 173,00	-0,29%	-9,78%		66,37%	72.649
CENTRAL PUERTO		\$ 139,00	4,63%	-1,52%		115,17%	470.197
COMER DEL PLATA		\$ 14,05	2,18%	-7,57%		125,31%	1.206.563
CABLEVISION HOLD		\$ 717,00	3,17%	-6,46%		19,40%	3.785
EDENOR		\$ 104,50	1,90%	8,23%		83,17%	195.288
FRANCES		\$ 318,00	2,05%	-8,01%		53,02%	47.543
GP FIN GALICIA		\$ 233,75	1,12%	-13,39%		25,90%	1.442.413
MIRGOR		\$ 3.823,00	2,29%	-5,45%		-1,29%	3.558
PAMPA ENERGIA		\$ 282,90	-0,70%	-9,25%		70,22%	287.160
GPO SUPERVIELLE		\$ 106,30	0,76%	-6,38%		31,65%	55.853
TRAN GAS NORTE C		\$ 154,00	0,65%	-7,23%		63,83%	34.273
TRAN GAS DEL SUR		\$ 456,10	0,70%	-6,44%		151,85%	27.690
TRANSENER		\$ 93,30	0,43%	-6,42%		72,46%	93.878
TERNIUM ARG		\$ 164,25	-0,90%	0,92%		38,68%	199.424
GP FINAN VALORES		\$ 61,40	-0,65%	-4,21%		137,17%	95.475
YPF SOCIEDAD		\$ 1.936,00	0,39%	-11,20%		148,70%	107.088

(1) Cotización en ARS

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 30/09						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		29,03	1,22%	-4,19%	-7,16%	
FRANCES		\$ 3,04	0,17%	-6,90%	-0,49%	358.153
MACRO		\$ 14,35	-0,28%	-11,50%	0,73%	189.639
CRESUD		\$ 5,50	0,92%	-4,68%	15,30%	153.022
EDENOR		\$ 6,68	0,30%	9,33%	23,70%	9.446
GP FIN GALICIA		\$ 7,54	1,41%	-13,89%	-22,64%	403.298
PAMPA		\$ 22,79	-1,26%	-7,55%	9,15%	48.121
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,74	1,16%	-4,40%	-10,31%	28.056
TELECOM		\$ 4,03	0,50%	-8,41%	-15,33%	16.553
TRAN GAS DEL SUR		\$ 7,35	0,27%	-4,05%	65,54%	53.208
TENARIS		\$ 25,76	-1,45%	-2,83%	24,32%	2.085.852
YPF		\$ 6,22	0,00%	-10,12%	59,08%	1.146.091
IRSA		\$ 4,00	0,50%	3,09%	-5,44%	29.691
CENTRAL PUERTO		\$ 4,45	3,97%	1,14%	39,50%	31.918
TERNIUM ARG		\$ 27,47	0,88%	-6,72%	-36,00%	120.554
CORP AMERICA		\$ 6,46	-0,77%	-6,38%	12,54%	9.418
DESPEGAR		\$ 5,80	1,93%	-8,66%	-41,06%	51.256
LOMA		\$ 6,23	0,48%	-2,50%	-6,03%	5.960
MERCADO LIBRE		\$ 842,97	1,60%	-0,83%	-37,86%	349.304

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 30/09							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 4.319,50	-1,13%	-10,11%	19,3%		53.684
TESLA		\$ 5.522,00	0,64%	-8,71%	14,0%		5.709
PETROBRAS		\$ 3.830,00	2,45%	-11,90%	109,5%		16.673
ALIBABA GROUP		\$ 2.762,00	2,45%	-2,26%	-0,5%		2.319
GENERAL ELECTRIC		\$ 19.276,00	1,64%	-5,87%	0,0%		58
MICROSOFT CORP		\$ 7.280,00	-0,23%	-3,89%	6,0%		3.169
BARRICK GOLD		\$ 4.783,00	3,81%	1,18%	28,1%		8.606
VALE		\$ 2.070,00	6,59%	-3,18%	48,4%		64.285
BANCO ITAÚ		\$ 1.600,00	0,63%	-8,81%	112,7%		3.365
AMAZON		\$ 244,00	-0,41%	-4,69%	2,5%		76.384
BANCO BRADESCO		\$ 1.140,00	1,56%	-8,80%	83,2%		16.702
GOOGLE		\$ 512,00	-0,19%	-6,23%	0,2%		43.701
MC DONALD'S		\$ 8.932,00	-0,45%	-8,24%	33,3%		609
NETFLIX		\$ 4.620,50	0,51%	-0,99%	-40,7%		3.028
FACEBOOK		\$ 5.297,00	1,53%	-5,68%	-39,4%		3.356
COCA COLA		\$ 3.486,00	0,66%	-6,57%	47,9%		56.610
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 3.787,50	0,53%	-1,59%	37,1%		4.953
BIOCERES SEMILLAS		\$ 8.060,00	3,33%	-0,68%	43,4%		682

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

Alejandro Caramella

Head Portfolio Manager

Silvina Podesta

Compliance

Victoria Mosquera

Mesa de Operaciones

Eugenia Magetti

Back Office

Pedro A. Cristiá, CFA

Gerente General

Maria Rita Franchini

Compliance / Administración

Juan Pablo De Gaetano

Jefe Mesa de Operaciones

Tobías Barthou

Mesa de Operaciones

Ernesto Biternas

Back Office

Rodrigo Terré, CFA

Gerente de Mercado de Capitales

Natalia Trilla

Portfolio Analyst

Camila Stagnaro

Mesa de Operaciones

Héctor Gagliardi

Mesa de Operaciones

Felicitas Lauri

Analista FCI



FIRST

CAPITAL MARKETS

BUENOS AIRES

Ortiz de Ocampo 3302 – Módulo 1, Piso 2, Oficina 15
C1425DSV, 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.