



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

30 de Enero - 03 Febrero 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional

Los principales Bancos Centrales del mundo realizaron cambios en su tasa de política monetaria esta semana. La Reserva Federal de Estados Unidos subió **0,25%** los tipos de interés de la economía tal como se esperaba hasta niveles de 4,50-4,75% anual (El mercado reaccionó al alza). El Banco Central Europeo realizó una suba de **0,50%** en su tasa de política monetaria hasta 2,50% anual (Se espera una suba adicional de 0,50% en la próxima reunión del BCE en marzo). El Banco de Inglaterra también subió **0,50%** sus tipos de interés esta semana colocando su tasa de política monetaria en 3,50% anual. El Banco Central de Brasil mantuvo sin cambios su tasa de referencia en **13,75%** anual. A pesar del impacto negativo que genera esta restricción monetaria sobre el nivel de actividad y empleo, se mantiene firme la intención de bajar la inflación a nivel global al 2% anual. Los resultados corporativos trimestrales de Apple y Google decepcionaron al mercado mientras que los de AMZN resultaron superiores a los previstos. En el mismo sentido, META y AMD presentaron resultados muy sólidos.

Local

El Tesoro informó de manera oficial, la cantidad de bonos adquiridos en el mercado secundario durante el mes de enero, bajo el programa de recompra de deuda soberana. El 93% de las compras estuvieron concentradas en el GD30 (El instrumento con mayor liquidez en el segmento PPT). El monto total fue de 374 M USD, un 37% del total anunciado en conferencia de prensa por el Ministro de Economía, Sergio Tomás Massa. El BCRA continúa registrando un saldo vendedor en el MULC, en un contexto de muy baja liquidación del sector Agropecuario. El estado de los cultivos mejoró de manera notable en estas últimas semanas luego de las lluvias registradas en la zona núcleo. El BCRA disminuyó la tasa de devaluación mensual del dólar oficial hasta el 5% mensual.

Próxima Semana

Martes 07 de Febrero: Declaraciones del presidente de la Reserva Federal (Jerome Powell).

Miércoles 08 de Febrero: Índice de Producción Industrial Manufacturera (INDEC- Dic22).

Jueves 09 de Febrero: IPC Brasil. Enero23.

Jueves 09 de Febrero: Nuevas peticiones de subsidio por desempleo USA.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 06-02	Martes 07-02	Miercoles 08-02	Jueves 09-02	Viernes 10-02
Estados Unidos	-	Balanza comercial (Dic)	Declaraciones de Williams, miembro del FOMC	-	Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan (Feb)
Europa	Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Dic)	Producción industrial de Alemania (Mensual) (Dic)	Nóminas no agrícolas de Francia (Trimestral) (4T)	IPC de Alemania (Mensual) (Ene)	Gran Bretaña PIB (Trimestral) (4T)
Emergentes	Informe del mercado objetivo del Banco Central Brasil	Actas de la reunión del CMP del Banco Central de Brasil	India- Decisión de tipos de interés	Brasil IPC (Anual)	-
Argentina	-	-	Índice de producción industrial manufacturero. Dic22	Estadísticas de turismo internacional (ETI). Diciembre de 2022	Índice de salarios. Diciembre de 2022

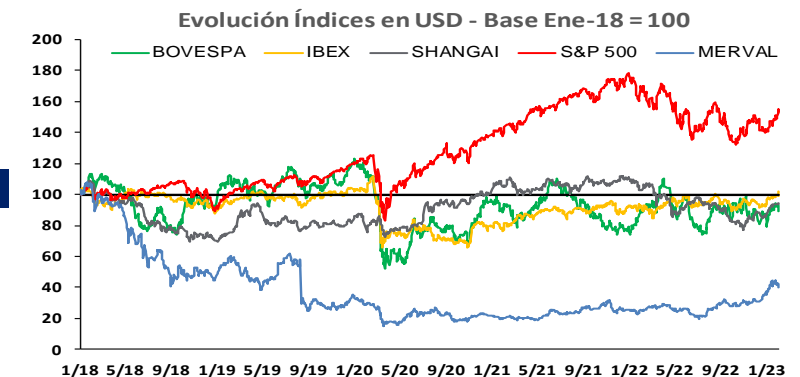
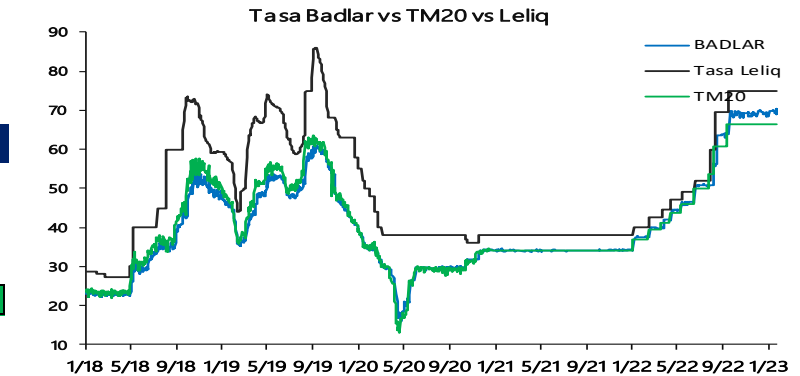
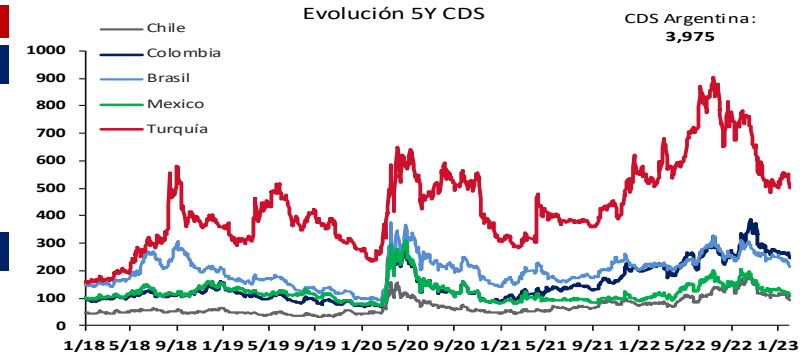
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	3/2/2023	27/1/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	3,53%	3,52%	0,9 bps	0,9 bps	260,1 bps
BADLAR Privados (1)	69,81%	70,13%	-31,3 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	75,00%	75,00%	0,0 bps	0,0 bps	0,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	187,57	185,63	1,0%	1,2%	6,1%
Dólar MEP	357,87	355,49	0,7%	0,7%	7,4%
Dólar CCL	368,40	362,71	1,6%	1,6%	12,3%
Dólar / Euro	1,08	1,09	-0,6%	-0,6%	1,4%
DXY (Dollar Index)	102,90	101,93	1,0%	1,0%	-0,9%
Real / Dólar	5,14	5,11	0,6%	0,6%	-2,5%
Índices (USDC)					
América					
Merval	653,86	717,03	-8,8%	-3,5%	6,2%
S&P 500 (USA)	412,18	405,68	1,6%	1,6%	7,5%
Nasdaq (USA)	12.018,24	11.621,71	3,4%	3,4%	14,7%
Dow Jones (USA)	33.878,00	33.978,08	-0,3%	-0,3%	2,0%
Bovespa (Brasil)	21.161,71	21.906,17	-3,4%	-3,7%	1,6%
Europa					
DAX (Alemania)	16.723,83	16.463,54	1,6%	1,6%	11,5%
CAC 40 (Francia)	7.817,00	7.712,54	1,4%	1,4%	11,5%
IBEX 35 (España)	9.969,18	9.845,72	1,3%	1,3%	12,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	562,87	554,61	1,5%	1,5%	1,5%
Maíz (USD/Ton.)	266,73	268,90	-0,8%	-0,8%	-0,3%
Trigo (USD/Ton.)	278,04	275,56	0,9%	0,9%	-2,2%
Oro (USD/Onza Troy)	1.865,35	1.927,34	-3,2%	-3,2%	2,8%

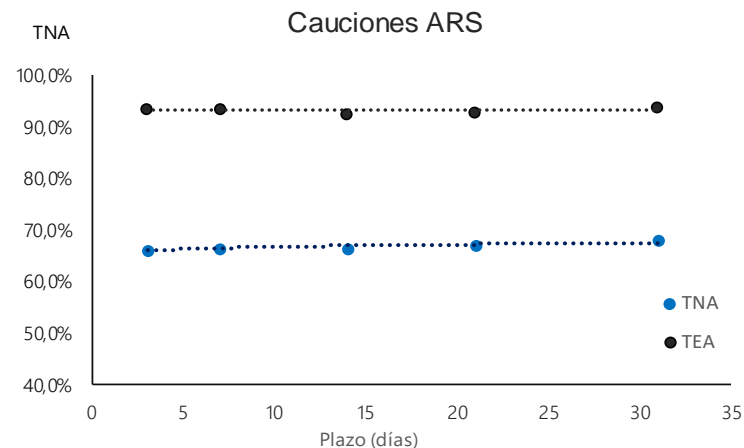


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

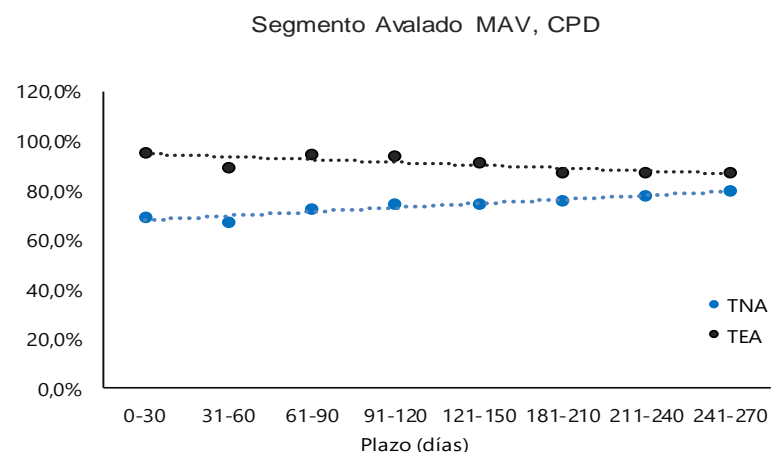
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	66,20%	93,51%	202.691.290.719
7	ARS	66,45%	93,53%	9.420.258.548
14	ARS	66,25%	92,34%	201.300.705
21	ARS	67,00%	92,95%	125.206.687
31	ARS	68,10%	93,82%	617.577.377
3	USD	1,00%	1,00%	10.977.147



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	69,1%	95,7%	47.750.012	38
31-60	67,5%	89,6%	20.337.595	10
61-90	72,7%	95,0%	46.939.824	43
91-120	74,4%	94,3%	144.620.086	48
121-150	74,5%	91,4%	173.716.897	74
181-210	76,0%	87,6%	22.987.309	19
211-240	78,0%	87,4%	2.015.607	2
241-270	80,0%	87,1%	18.998.997	3



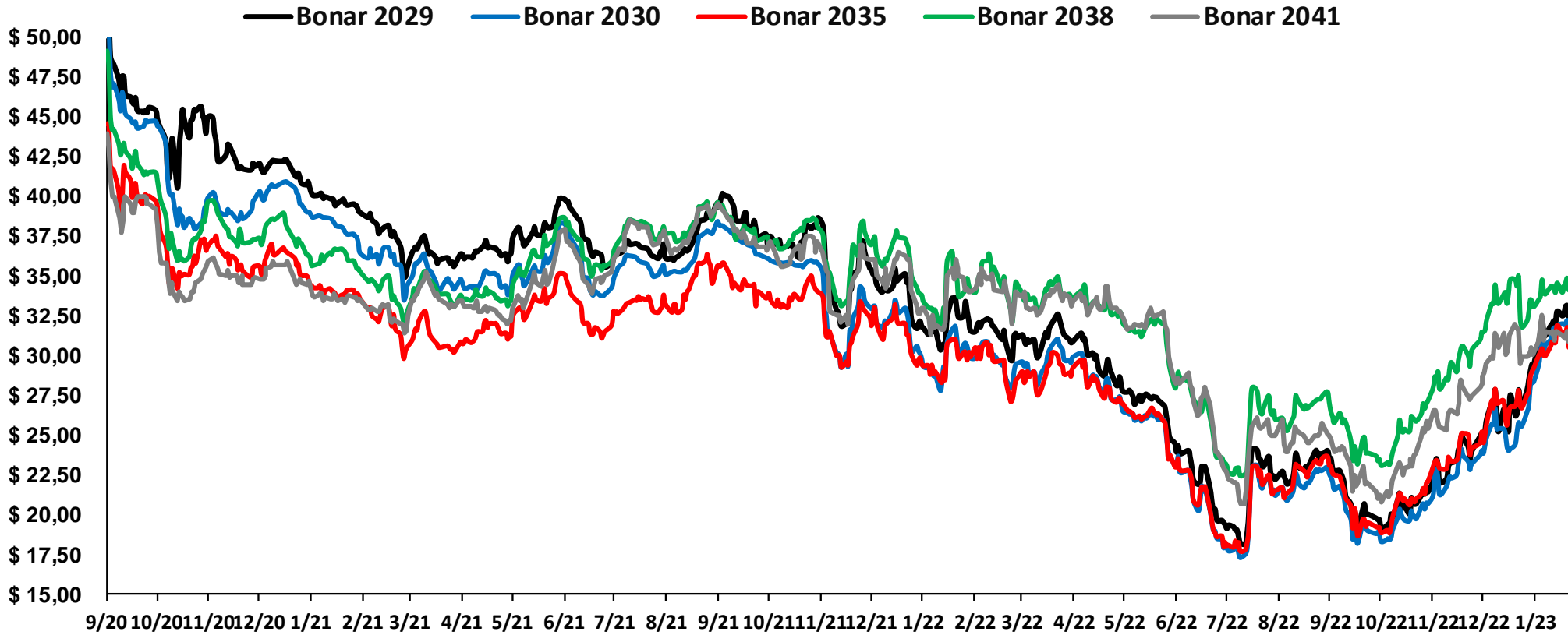
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

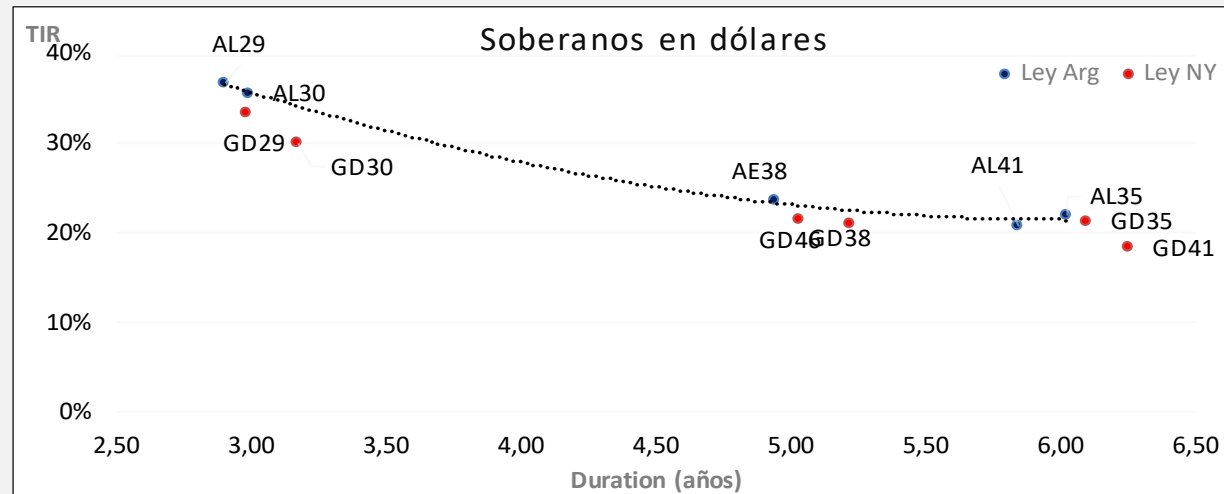
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES						Información al 03-02		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	36,89%	2,9	32,0	31,08%	-1,5%	68.204
AL30	9/7/2030	9/7/2021	35,64%	3,0	30,8	30,69%	-3,6%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	22,05%	6,0	30,5	30,39%	-2,6%	13.085.407
AE38	9/1/2038	9/7/2021	23,56%	4,9	34,2	34,02%	0,4%	55.717
AL41	9/7/2041	9/7/2021	20,86%	5,8	30,9	30,79%	-1,3%	394.661
GD29	9/7/2029	9/7/2021	33,40%	3,0	35,0	33,99%	-1,2%	269.409
GD30	9/7/2030	9/7/2021	30,08%	3,2	35,8	35,66%	-4,7%	847.006
GD35	9/7/2035	9/7/2021	21,38%	6,1	31,7	31,53%	-1,8%	351.799
GD38	9/1/2038	9/7/2021	21,11%	5,2	38,3	38,11%	-0,6%	74.124.650
GD41	9/7/2041	9/7/2021	18,31%	6,3	35,6	35,47%	0,0%	3.529.195
GD46	9/7/2046	9/7/2021	21,45%	5,0	33,2	33,10%	0,0%	80.091



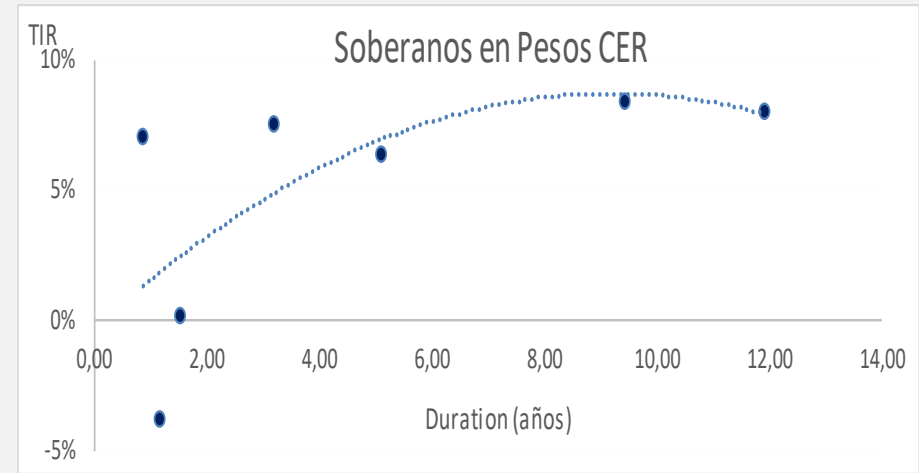
Informe Semanal

Títulos Públicos

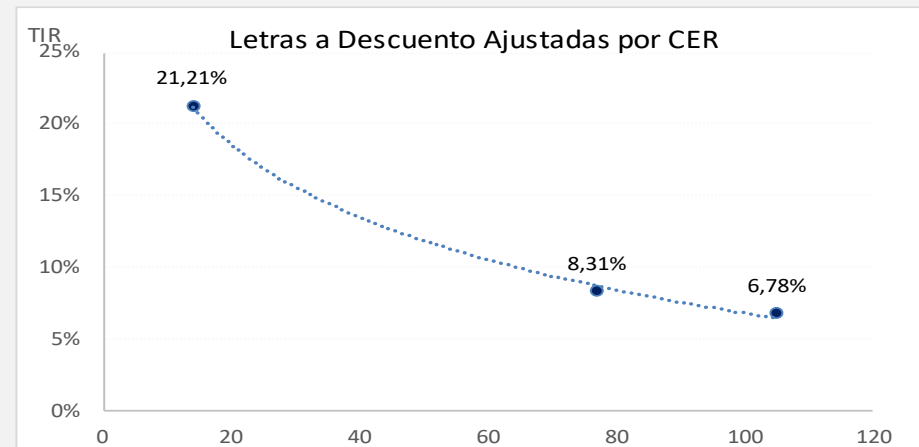


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 03-02				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/7/2023	0,20%	1,5	243,0	101,98%	296.433
TX24	25/3/2024	25/3/2023	-3,78%	1,2	337,7	106,10%	506.148
TX26	4/11/2026	9/5/2023	7,15%	0,8	249,5	87,63%	436.066
TX28	4/11/2028	9/5/2023	7,59%	3,2	241,0	84,59%	107.876
DICP	31/12/2033	30/6/2023	6,46%	5,1	5430,0	97,47%	9.858
PARP	31/12/2038	31/3/2023	8,44%	9,4	2460,0	55,56%	90.777
CUAP	31/12/2045	30/6/2023	8,09%	11,9	3450,0	56,42%	16.490



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 03-02		
X17F3	14	17/2/2023	21,21%	0,04	187,05
X21A3	77	21/4/2023	8,31%	0,21	177,85
X19Y3	105	19/5/2023	6,78%	0,29	170,00



Informe Semanal

Títulos Públicos

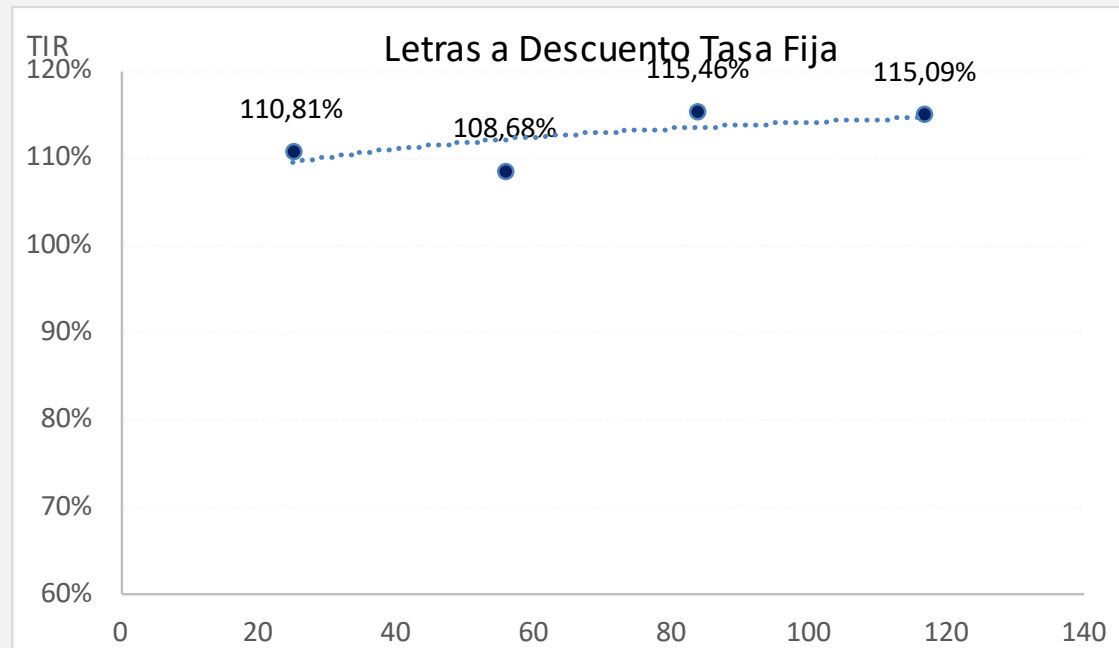


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 03-02				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/4/2023	117,33%	0,6	70,40	67,15%	3.529.195
TO26	17/10/2026	17/4/2023	101,09%	0,4	29,29	27,98%	74.124.650

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 03-02				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
TV23	28/4/2023	28/4/2022	3,04%	0,22	187,50	2.192.222	
T2V3	31/7/2023	31/7/2023	4,38%	0,48	183,85	7.267.734	
TV24	30/4/2024	30/10/2022	14,64%	1,24	159,70	3.062.401	

LEDES EN PESOS			Información al 03-02			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
S28F3	25	28/2/2023	110,81%	0,07	0,958	
S31M3	56	31/3/2023	108,68%	0,15	0,901	
S28A3	84	28/4/2023	115,46%	0,23	0,845	
S31Y3	117	31/5/2023	115,09%	0,32	0,789	



Informe Semanal

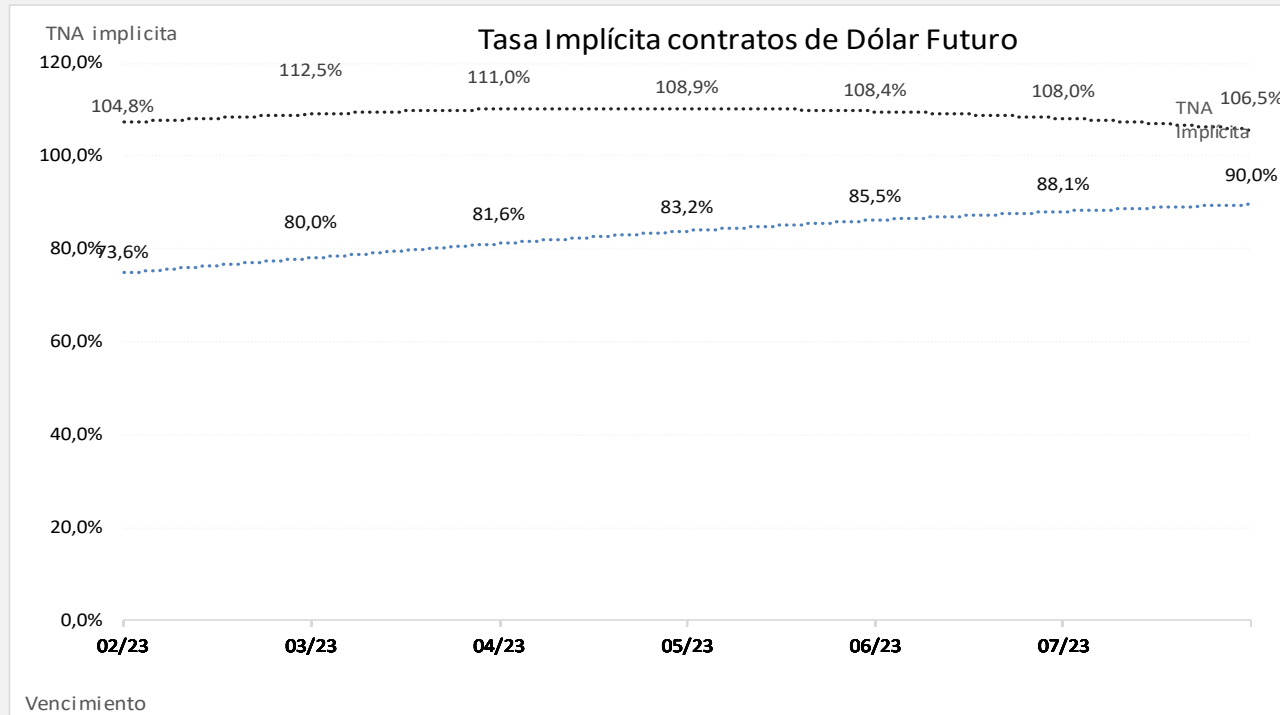
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 03/02

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
28-02-23	197,40	5,24%	73,6%	104,8%	276.000	1.589.237
31-03-23	211,00	12,5%	80,0%	112,5%	37.000	520.682
28-04-23	223,20	19,0%	81,6%	111,0%	8.000	301.280
31-05-23	238,00	26,9%	83,2%	108,9%	7.000	105.960
30-06-23	252,60	34,7%	85,5%	108,4%	3.000	57.925
31-07-23	268,60	43,2%	88,1%	108,0%	250	26.457
31-08-23	284,70	51,8%	90,0%	106,5%	21	11.035

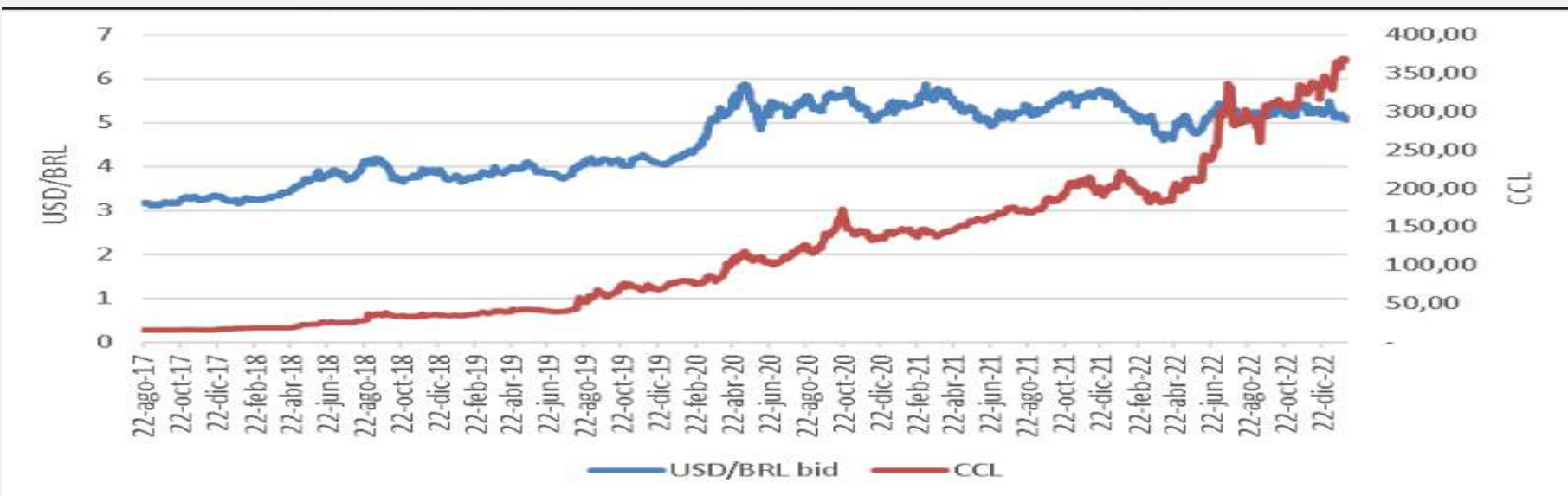
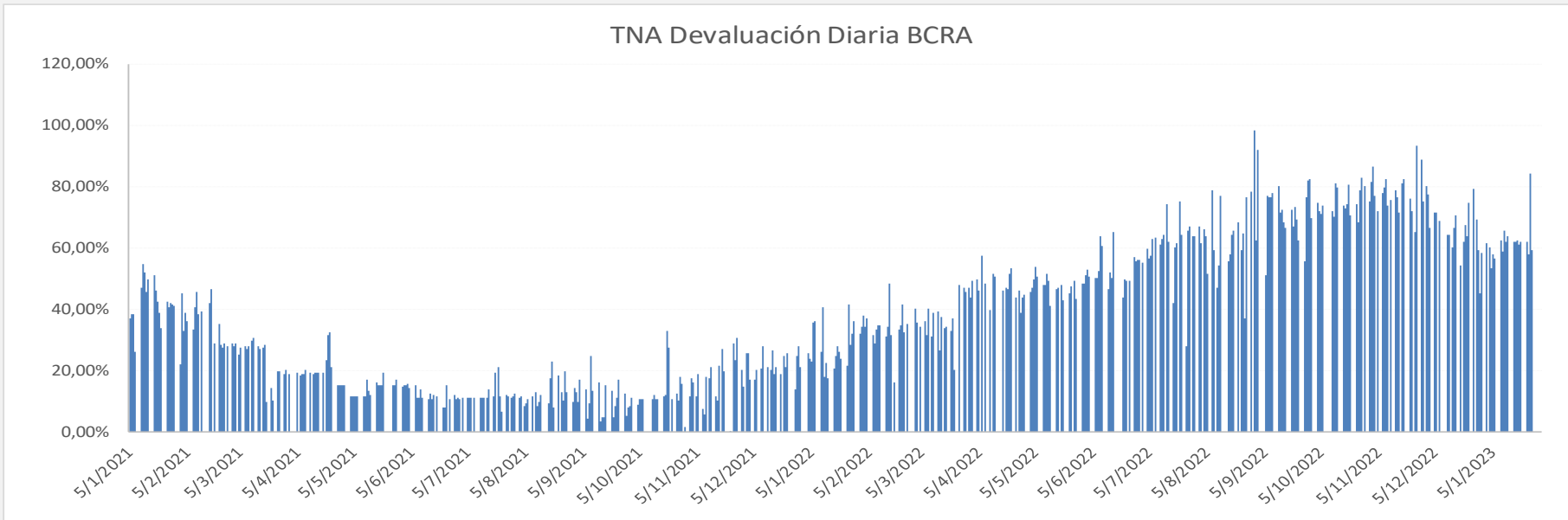


Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

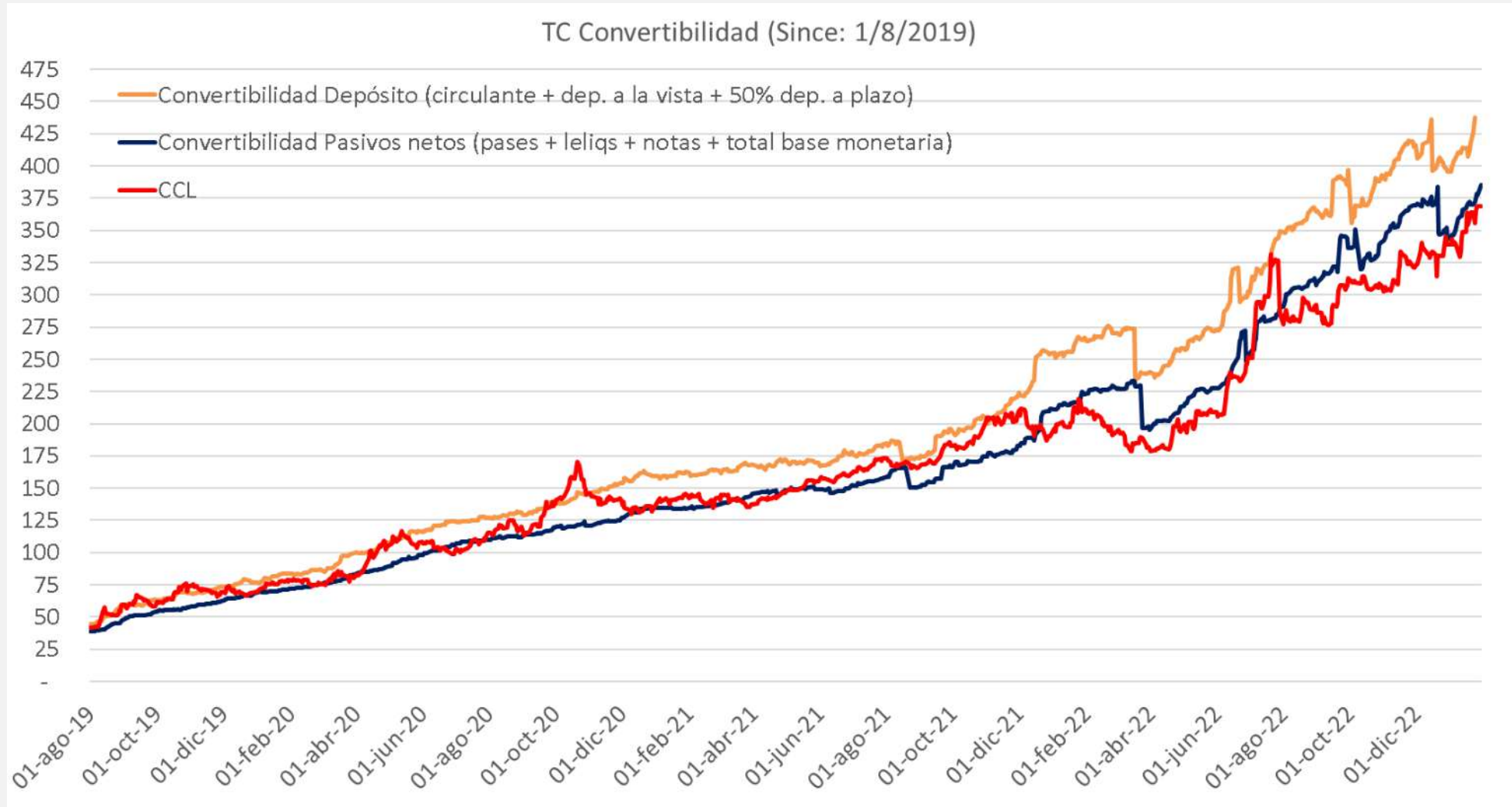


FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
3/2/2023	187,57	0,54%	82,67%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
357,33	90,50%	368,40	96,41%

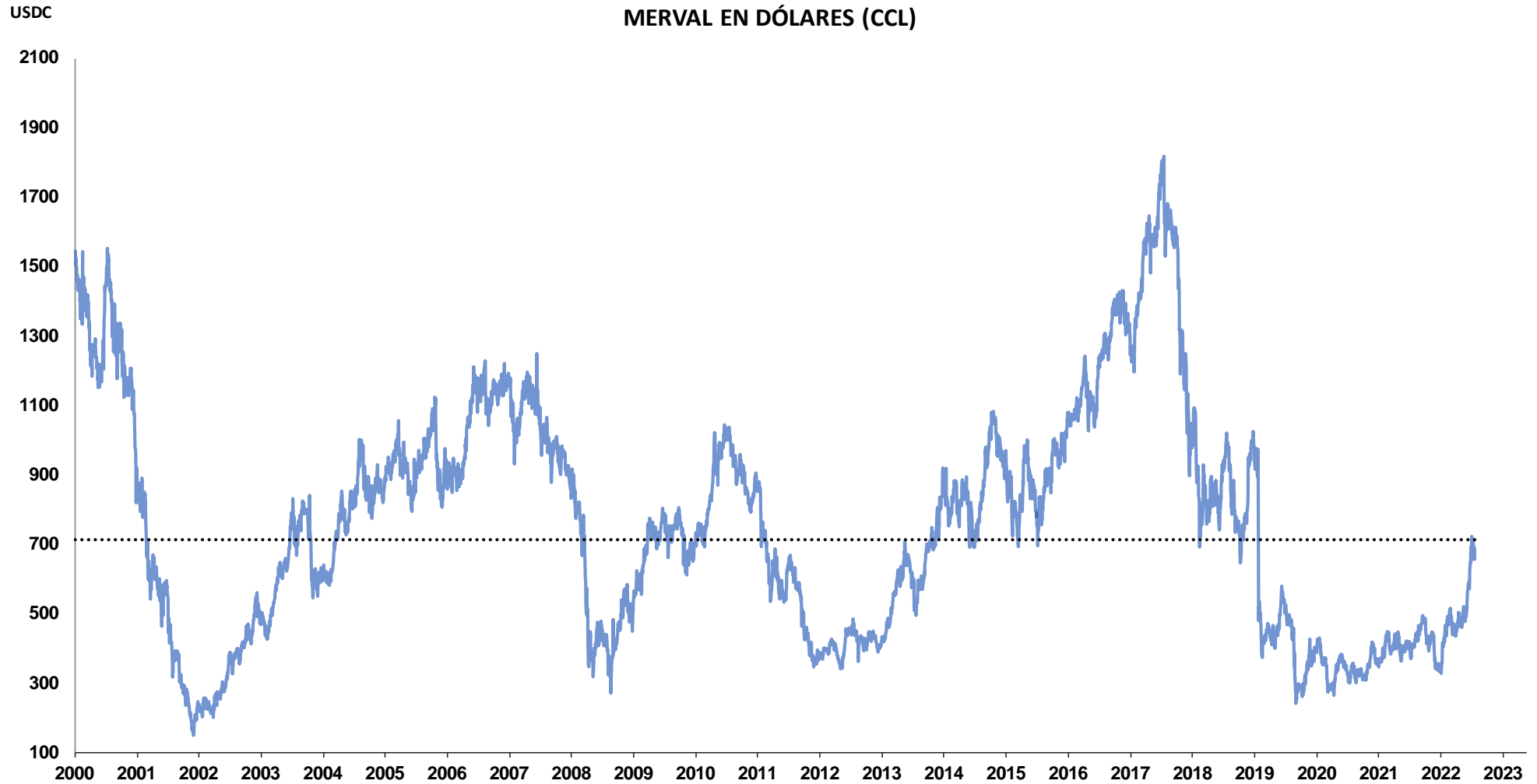


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



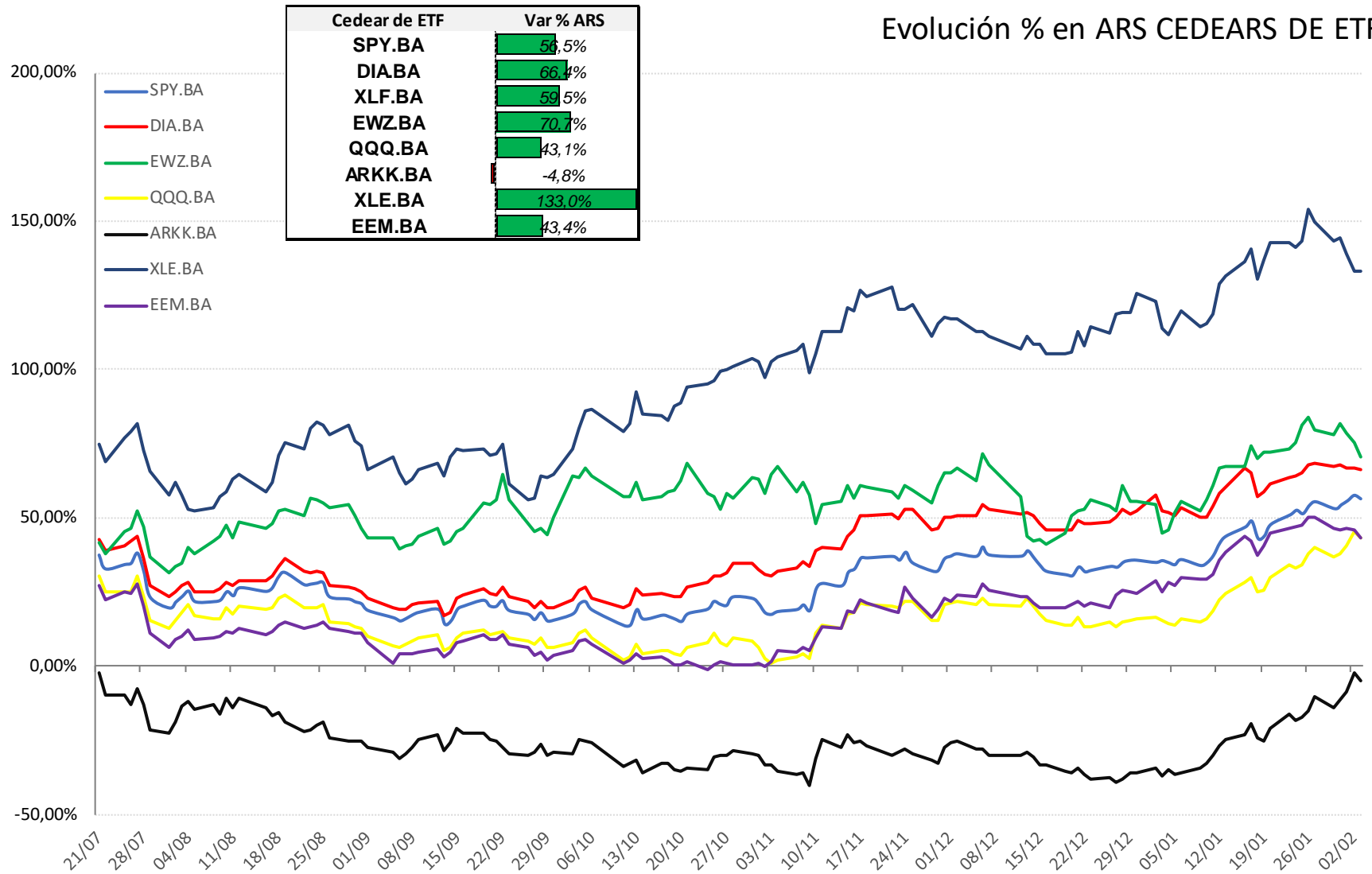
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal



















Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 03/02						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	240.880,58	-3,20%	-7,38%	19,20%	-	
ALUAR 	\$ 209,75	-0,47%	-0,59%	16,37%	282.386	
MACRO 	\$ 755,00	-5,72%	-8,70%	34,56%	282.746	
BYMA 	\$ 287,00	-4,33%	0,35%	31,95%	223.650	
CENTRAL PUERTO 	\$ 219,00	-2,90%	-11,76%	3,55%	534.620	
COMER DEL PLATA 	\$ 21,25	-1,85%	-0,47%	6,52%	559.503	
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.108,00	-5,46%	-13,84%	3,02%	21.608	
EDENOR 	\$ 160,00	-3,06%	-9,99%	17,26%	159.506	
FRANCES 	\$ 526,50	-3,56%	-10,03%	15,66%	73.758	
GP FIN GALICIA 	\$ 458,50	-4,34%	-10,06%	39,73%	533.608	
MIRGOR 	\$ 5.155,00	-2,43%	-6,24%	-6,99%	2.335	
PAMPA ENERGIA 	\$ 472,40	-3,86%	-8,55%	7,39%	515.847	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 188,60	-3,03%	-10,17%	22,99%	258.781	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 408,00	-4,23%	-2,63%	13,49%	93.802	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 777,00	-3,89%	-10,15%	-4,20%	120.533	
TRANSENER 	\$ 243,25	-0,31%	0,52%	31,84%	276.268	
TERNIUM ARG 	\$ 267,00	-3,61%	-6,81%	17,62%	331.627	
GP FINAN VALORES 	\$ 82,50	-2,48%	-6,14%	21,50%	119.614	
YPF SOCIEDAD 	\$ 4.155,00	-1,17%	-5,53%	32,02%	172.108	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 03/02						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		39,81	-2,67%	-3,14%	17,18%	
FRANCES	BBVA	\$ 4,37	-3,43%	-8,87%	11,92%	263.759
MACRO	Macro	\$ 20,81	-4,67%	-8,53%	26,74%	233.813
CRESUD	CRESUD	\$ 6,57	-3,67%	-7,73%	-1,80%	50.861
EDENOR	Edenor	\$ 8,65	-4,84%	-12,27%	8,26%	31.058
GP FIN GALICIA	Galicia	\$ 12,62	-3,88%	-9,68%	30,42%	407.950
PAMPA	Pampaenergía	\$ 32,38	-4,17%	-8,38%	1,38%	216.808
GPO SUPERVIELLE	SUPERVIELLE	\$ 2,53	-3,80%	-12,46%	17,13%	116.477
TELECOM	TELECOM	\$ 5,85	-6,70%	-12,69%	7,34%	144.622
TRAN GAS DEL SUR	tgs	\$ 10,59	-4,34%	-9,87%	-10,25%	213.494
TENARIS	Tenaris	\$ 32,92	-0,48%	-6,34%	-6,37%	2.490.913
YPF	YPF	\$ 11,38	-0,83%	-5,84%	23,78%	1.553.171
IRSA	IRSA	\$ 6,61	-6,90%	7,31%	38,28%	167.394
CENTRAL PUERTO	Central Puerto	\$ 5,95	-3,57%	-11,85%	0,17%	81.085
TERNIUM ARG	Ternium	\$ 39,95	-0,52%	0,78%	30,73%	321.214
CORP AMERICA	CORPORATION AMERICA AIRPORTS	\$ 9,22	-1,71%	-7,80%	5,61%	8.907
DESPEGAR	despegar	\$ 7,29	-2,93%	9,30%	42,11%	25.980
LOMA	LOMA	\$ 6,89	-4,44%	-9,34%	0,58%	27.086
MERCADO LIBRE	mercado libre	\$ 1.198,46	-2,29%	6,00%	41,62%	333.877

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 03/02							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
APPLE		\$ 5.677,00	2,93%	9,81%	27,4%	86.548	
TESLA		\$ 4.666,00	1,72%	32,52%	65,8%	98.251	
PETROBRAS		\$ 3.958,50	-1,05%	-9,21%	9,0%	22.984	
ALIBABA GROUP		\$ 4.325,00	-2,96%	-11,64%	29,5%	12.410	
GENERAL ELECTRIC		\$ 3.752,50	-2,52%	1,91%	6,7%	1.837	
MICROSOFT CORP		\$ 3.149,00	-2,01%	8,06%	15,2%	11.493	
BARRICK GOLD		\$ 6.715,00	-5,29%	-7,43%	13,9%	10.656	
VALE		\$ 3.175,50	-1,63%	-8,28%	9,8%	7.767	
BANCO ITAÚ		\$ 1.785,00	-2,22%	-3,04%	12,2%	78	
AMAZON		\$ 266,00	-7,32%	7,91%	33,7%	1.442.449	
BANCO BRADESCO		\$ 981,00	-4,15%	-3,99%	2,0%	106.319	
GOOGLE		\$ 662,50	-2,86%	10,79%	26,8%	305.665	
MC DONALD'S		\$ 4.036,00	0,17%	-3,09%	7,0%	1.681	
NETFLIX		\$ 8.426,00	0,68%	0,33%	32,8%	1.942	
FACEBOOK		\$ 2.890,00	0,84%	33,73%	68,6%	113.776	
COCA COLA		\$ 4.365,00	-1,24%	-1,59%	-0,3%	43.960	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 5.133,50	-1,32%	-0,70%	6,3%	4.967	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 9.178,00	-1,36%	2,66%	10,7%	1.769	

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



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.