



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

20-24 Febrero 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional

El deflactor del PCE, la medida de inflación preferida por la Fed, mostró una desaceleración menor a la esperada y ello aumenta las expectativas sobre la tasa máxima de la Fed. Las minutas de la última reunión de la Fed, publicadas el miércoles indicaron que frenar una inflación inaceptablemente alta sería el "factor clave" de cuánto más deben subir las tasas, incluso cuando aumentó las tasas a un ritmo más lento.

Local

Por las heladas tempranas, la bolsa de Cereales recortó a 33,5MT la proyección de producción de soja (y a 41 MT la de maíz); aclaró que esa estimación podría sufrir una nueva actualización. El BCRA cerró enero sin posición vendida en futuros de dólar, algo que no pasaba desde julio 2021. En conjunto las exportaciones del complejo agroexportador podrían caer más de U\$S 15.000 millones en este escenario, con el consiguiente impacto en la actividad económica local y en el balance de divisas. La actividad económica cerró 2022 en caída Según el INDEC, la actividad económica cayó 1% m/m y 1,2% a/a en diciembre mostrando la primera caída interanual desde febrero de 2021. La economía encadenó en diciembre el cuarto mes consecutivo de contracciones mensuales, acumulando una caída de 2,9% respecto del máximo alcanzado en agosto del año pasado, afectada por la escasez de divisas, la sequía, la aceleración inflacionaria y las subas en las tasas de interés. El déficit primario pasó de \$17.000 mm en ene-22 a \$204.000 mm en ene-23. En términos reales es el mayor déficit de enero en décadas.

Próxima Semana

Lunes 27 de Febrero: Pedidos de bienes duraderos (USA)

Martes 28 de Febrero: Confianza del consumidor de The Conference Board (Feb) USA.

Miércoles 01 de Marzo: Inventarios de petróleo crudo de la AIE y PMI manufacturero del ISM (Feb)

Jueves 02 de Marzo: IPC en la Zona Euro (Anual) Feb. Comunicado del BCE sobre política monetaria. Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (USA).

Viernes 03 de Marzo: PMI no manufacturero del ISM (Feb)

Informe Semanal

Calendario Semanal

Región	Lunes 27-02	Martes 28-02	Miercoles 01-03	Jueves 02-03	Viernes 03-03
Estados Unidos	Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Ene)	-	PMI manufacturero del ISM (Feb)	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	PMI no manufacturero del ISM (Feb)
Europa	-	IPC de Francia y España (Mensual) (Feb)	PMI manufacturero de Alemania (Feb) - IPC de Alemania (Anual) (Feb)	Comunicado del BCE sobre política monetaria - IPC en la zona euro (Anual) (Feb)	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Feb)
Emergentes	Índice de inflación IGP-M (Mensual) (Feb) Brasil	Producción industrial (Mensual) (Ene) Japón- Tasa de desempleo Brasil	Balanza comercial Brasil	Índice de inflación IPC-Fipe (Mensual) (Feb) - Brasil	-
Argentina	Ventas minoristas (Anual) (Dic)	-	-	-	-

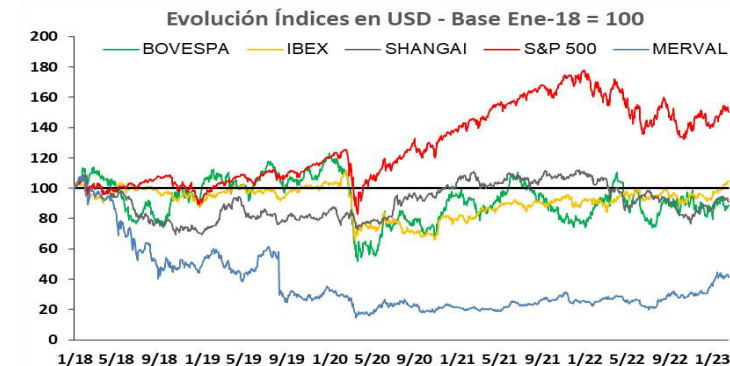
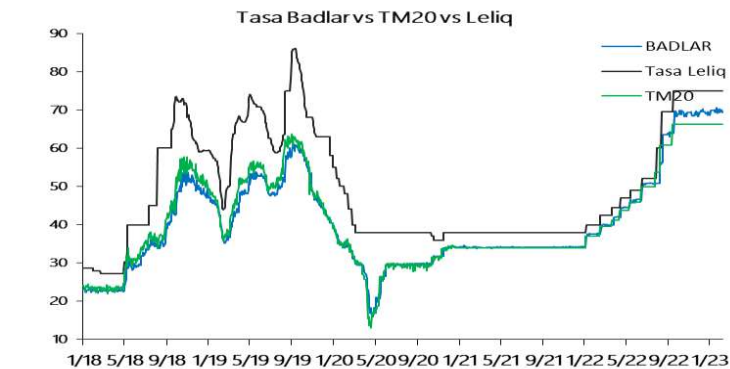
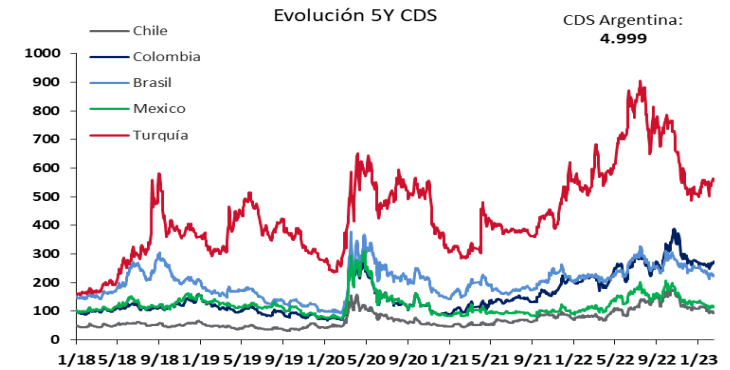
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	24/2/2023	17/2/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	3,95%	3,83%	12,3 bps	43,3 bps	302,5 bps
BADLAR Privados (1)	70,50%	69,69%	81,2 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	0,00%	75,00%	-7.500,0 bps	-7.500,0 bps	-7.500,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	195,31	193,19	1,1%	5,4%	0,5%
Dólar MEP	357,68	357,04	0,2%	0,6%	7,3%
Dólar CCL	372,23	362,85	2,6%	2,6%	3,4%
Dólar / Euro	1,05	1,07	-1,4%	-3,0%	-1,1%
DXY (Dollar Index)	105,15	103,86	1,2%	3,2%	1,3%
Real / Dólar	5,20	5,17	0,6%	1,7%	-1,4%
Índices (USDC)					
América					
Merval	661,21	702,69	-5,9%	-2,5%	7,4%
S&P 500 (USA)	394,05	407,26	-3,2%	-2,9%	2,8%
Nasdaq (USA)	11.344,65	11.787,27	-3,8%	-2,4%	8,3%
Dow Jones (USA)	32.691,44	33.826,69	-3,4%	-3,8%	-1,6%
Bovespa (Brasil)	20.397,78	21.906,17	-6,9%	-7,2%	-2,1%
Europa					
DAX (Alemania)	16.040,80	16.556,45	-3,1%	-2,6%	6,9%
CAC 40 (Francia)	7.590,19	7.857,65	-3,4%	-1,6%	8,3%
IBEX 35 (España)	9.698,30	9.980,71	-2,8%	-1,5%	9,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	561,04	561,13	-0,0%	1,2%	1,2%
Maíz (USD/Ton.)	256,89	266,83	-3,7%	-4,5%	-4,0%
Trigo (USD/Ton.)	262,51	281,25	-6,7%	-4,7%	-7,7%
Oro (USD/Onza Troy)	1.809,82	1.841,59	-1,7%	-6,1%	-0,3%



Informe Semanal

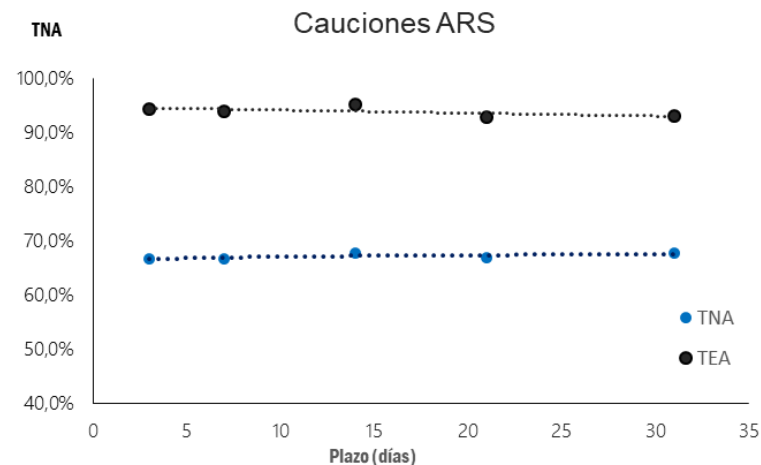
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

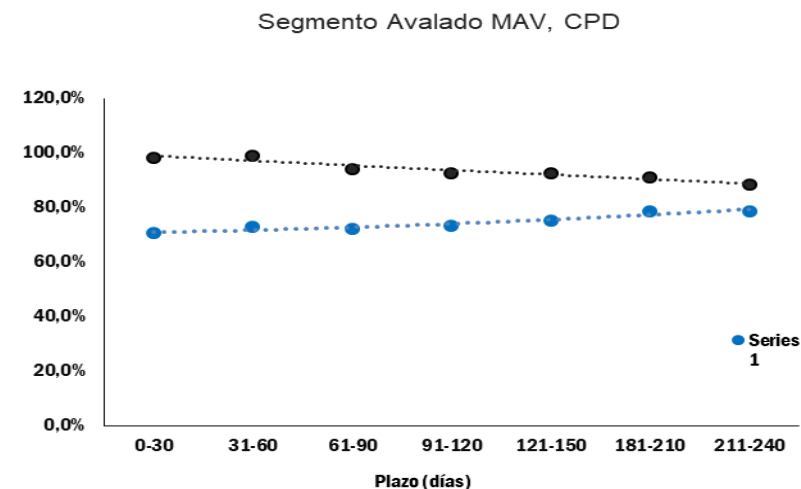
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	66,63%	94,34%	231.165.221.068
7	ARS	66,63%	93,87%	13.308.463.354
14	ARS	67,76%	95,19%	766.619.773
21	ARS	66,94%	92,83%	4.078.168
31	ARS	67,63%	92,97%	1.514.056.850
3	USD	1,50%	1,51%	9.621.008



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	70,5%	98,4%	27.291.717	10
31-60	73,0%	99,1%	110.806.990	66
61-90	72,2%	94,2%	134.252.925	65
91-120	73,3%	92,7%	135.015.439	55
121-150	75,3%	92,6%	256.145.000	68
181-210	78,8%	91,2%	12.700.000	14
211-240	78,8%	88,3%	9.000.000	8

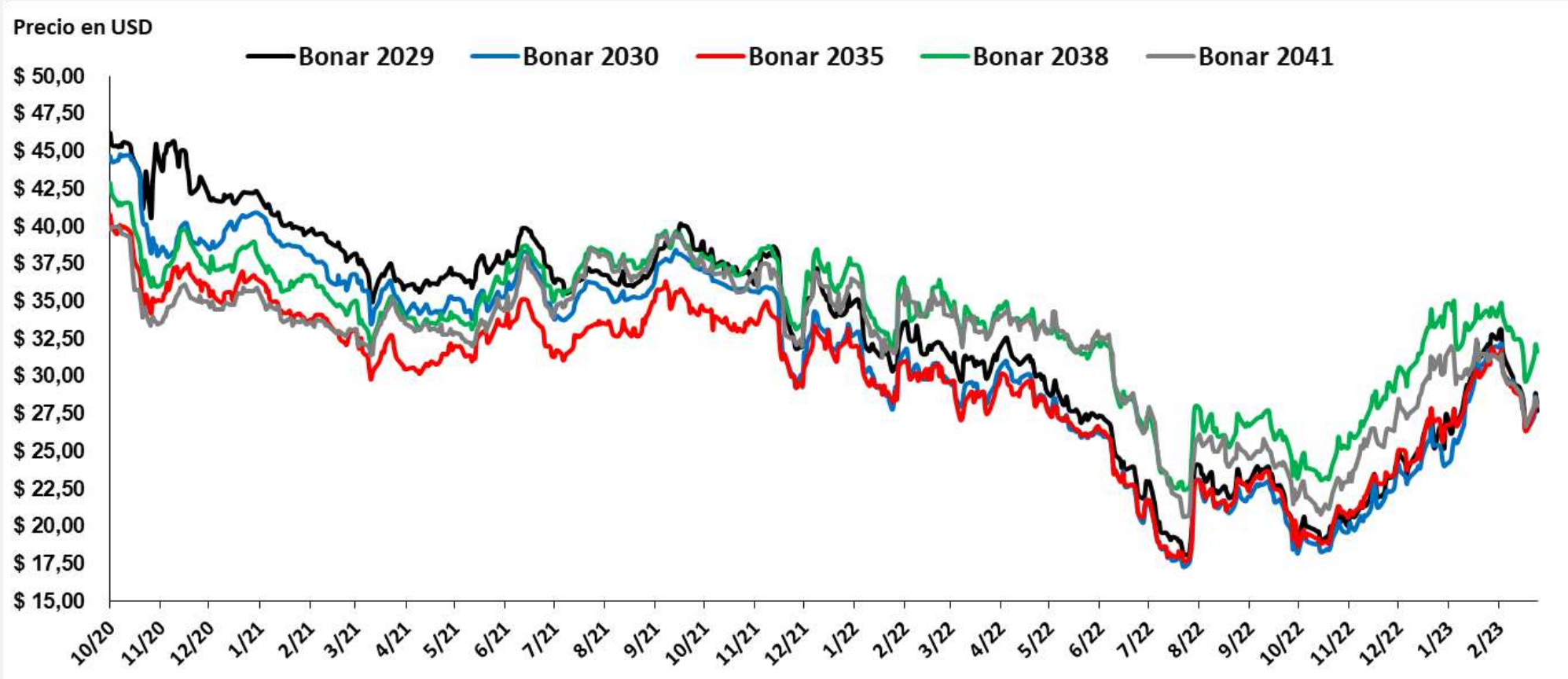


Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



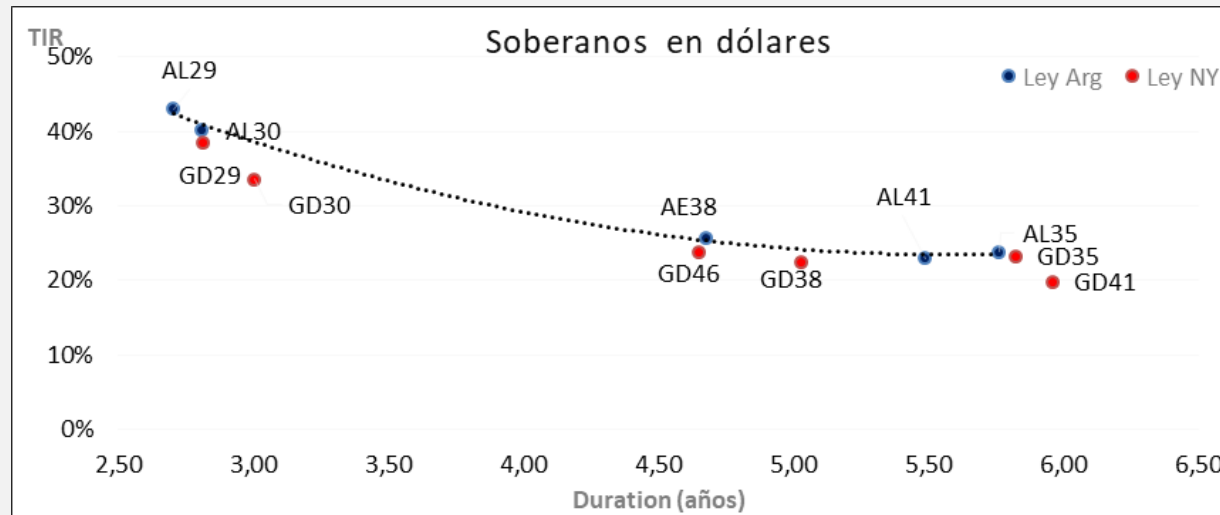
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 24-02	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	43,06%	2,7	28,1	27,32%	-0,4%	42.467
AL30	9/7/2030	9/7/2021	40,15%	2,8	28,0	27,92%	1,7%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	23,81%	5,8	28,1	27,99%	2,2%	7.653.588
AE38	9/1/2038	9/7/2021	25,65%	4,7	31,6	31,48%	2,9%	71.319
AL41	9/7/2041	9/7/2021	22,95%	5,5	28,1	27,96%	2,4%	834.161
GD29	9/7/2029	9/7/2021	38,41%	2,8	31,4	30,48%	-0,2%	133.814
GD30	9/7/2030	9/7/2021	33,62%	3,0	33,0	32,91%	1,0%	5.012.691
GD35	9/7/2035	9/7/2021	23,31%	5,8	28,9	28,74%	1,2%	10.785
GD38	9/1/2038	9/7/2021	22,35%	5,0	36,5	36,36%	4,3%	35.340.094
GD41	9/7/2041	9/7/2021	19,84%	6,0	33,0	32,88%	0,0%	428.799
GD46	9/7/2046	9/7/2021	23,81%	4,6	30,3	30,19%	1,5%	166.002



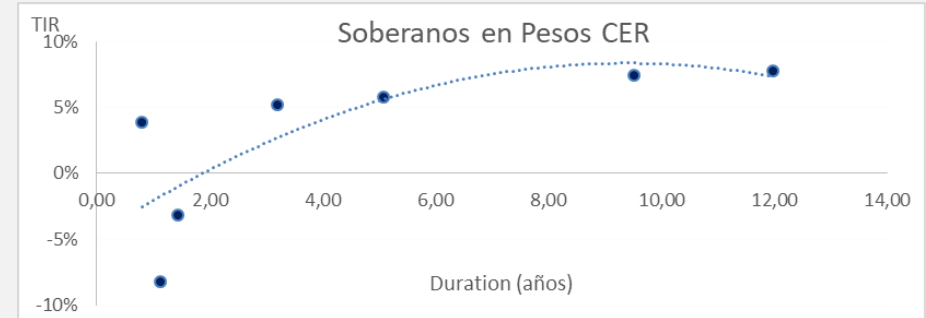
Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 24-02				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/7/2023	-3,19%	1,4	255,0	106,92%	97.870
TX24	25/3/2024	25/3/2023	-8,18%	1,1	354,0	111,14%	427.351
TX26	4/11/2026	9/5/2023	3,89%	0,8	271,8	95,33%	725.038
TX28	4/11/2028	9/5/2023	5,21%	3,2	260,0	91,14%	47.543
DICP	31/12/2033	30/6/2023	5,75%	5,1	5635,0	100,80%	33.720
PARP	31/12/2038	31/3/2023	7,41%	9,5	2700,0	60,89%	3.746
CUAP	31/12/2045	30/6/2023	7,81%	12,0	3574,5	58,34%	10.000



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 24-02		
Ticker	Duration	Vto	TIR	Precio	Volumen Nom
X21A3	56	21/4/2023	7,70%	0,15	184,94
X19Y3	84	19/5/2023	4,57%	0,23	177,30



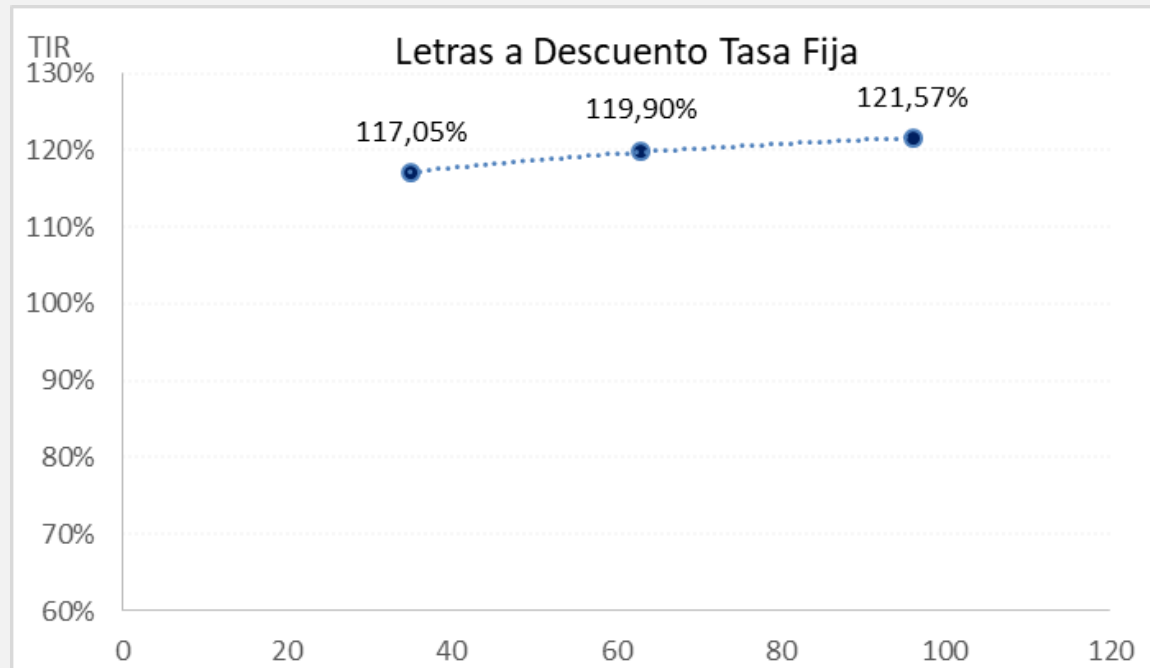
Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 24-02				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/4/2023	121,25%	0,6	72,86	68,88%	428.799
TO26	17/10/2026	17/4/2023	103,39%	0,4	29,90	28,32%	35.340.094

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 24-02			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-13,46%	0,16	194,50	1.881.655
T2V3	31/7/2023	31/7/2023	0,46%	0,44	187,60	7.267.734
TV24	30/4/2024	30/10/2022	11,31%	1,20	166,55	2.020.399

LEDES EN PESOS						Información al 24-02	
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio		
S28F3	4	28/2/2023	-	0,01	0,998		
S31M3	35	31/3/2023	117,05%	0,10	0,936		
S28A3	63	28/4/2023	119,90%	0,17	0,880		
S31Y3	96	31/5/2023	121,57%	0,26	0,818		



Informe Semanal

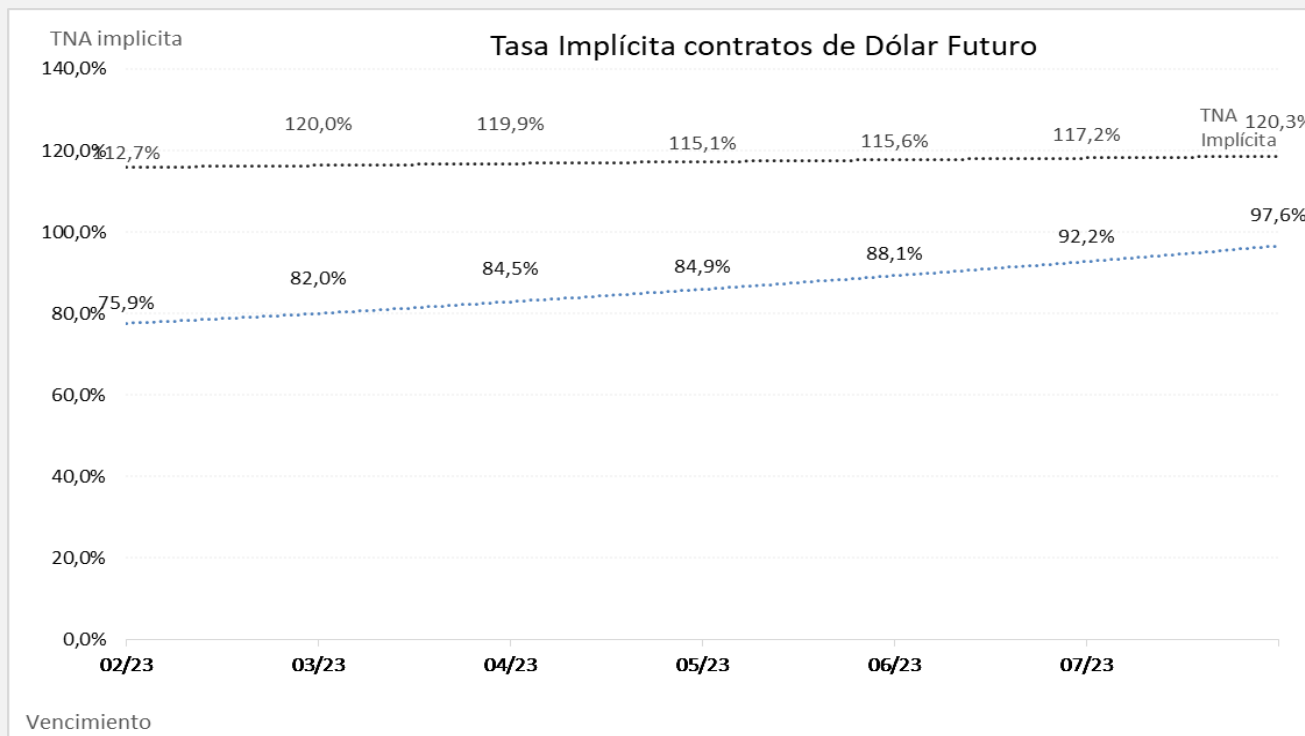
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 24/02

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
28-02-23	197,34	1,04%	75,9%	112,7%	351.000	1.438.707
31-03-23	211,10	8,1%	82,0%	120,0%	228.000	703.077
28-04-23	224,25	14,8%	84,5%	119,9%	71.000	348.339
31-05-23	239,40	22,6%	84,9%	115,1%	77.000	170.975
30-06-23	255,15	30,6%	88,1%	115,6%	30.000	120.343
31-07-23	273,25	39,9%	92,2%	117,2%	16.000	51.718
31-08-23	294,00	50,5%	97,6%	120,3%	4.000	23.744

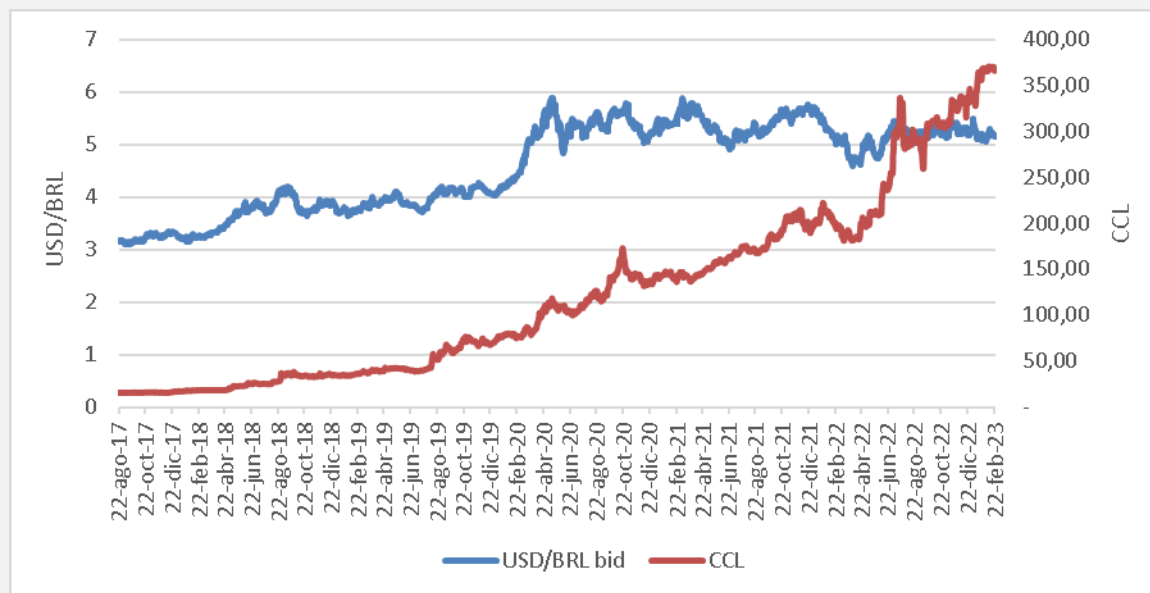
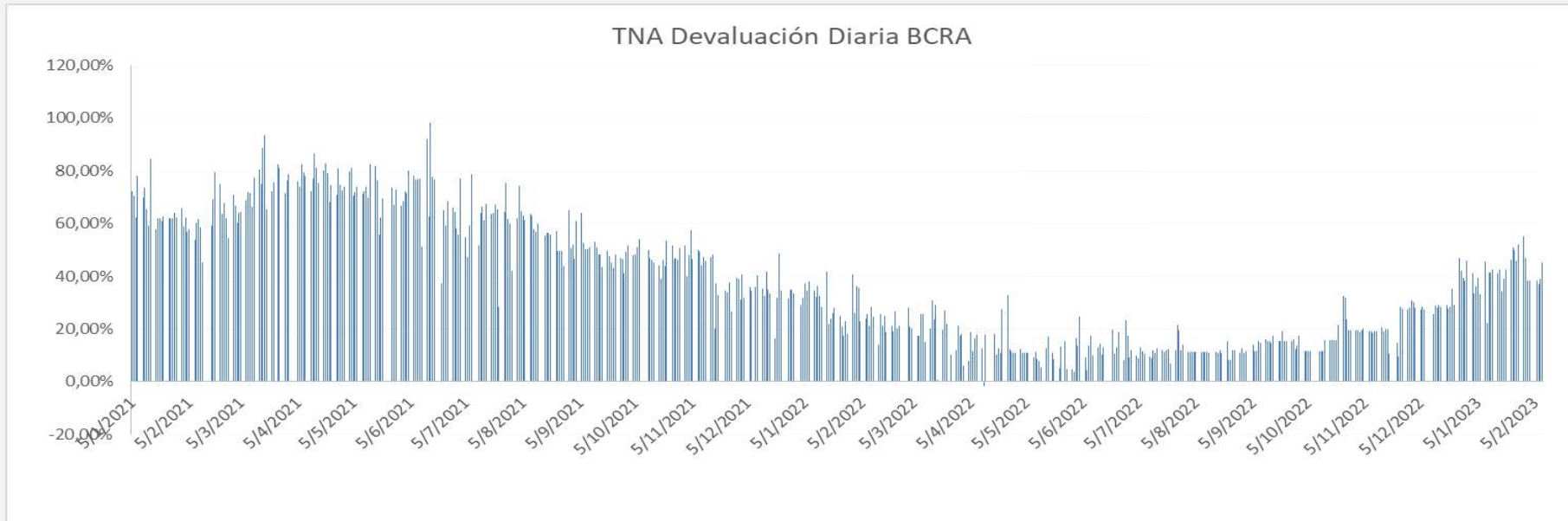


Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

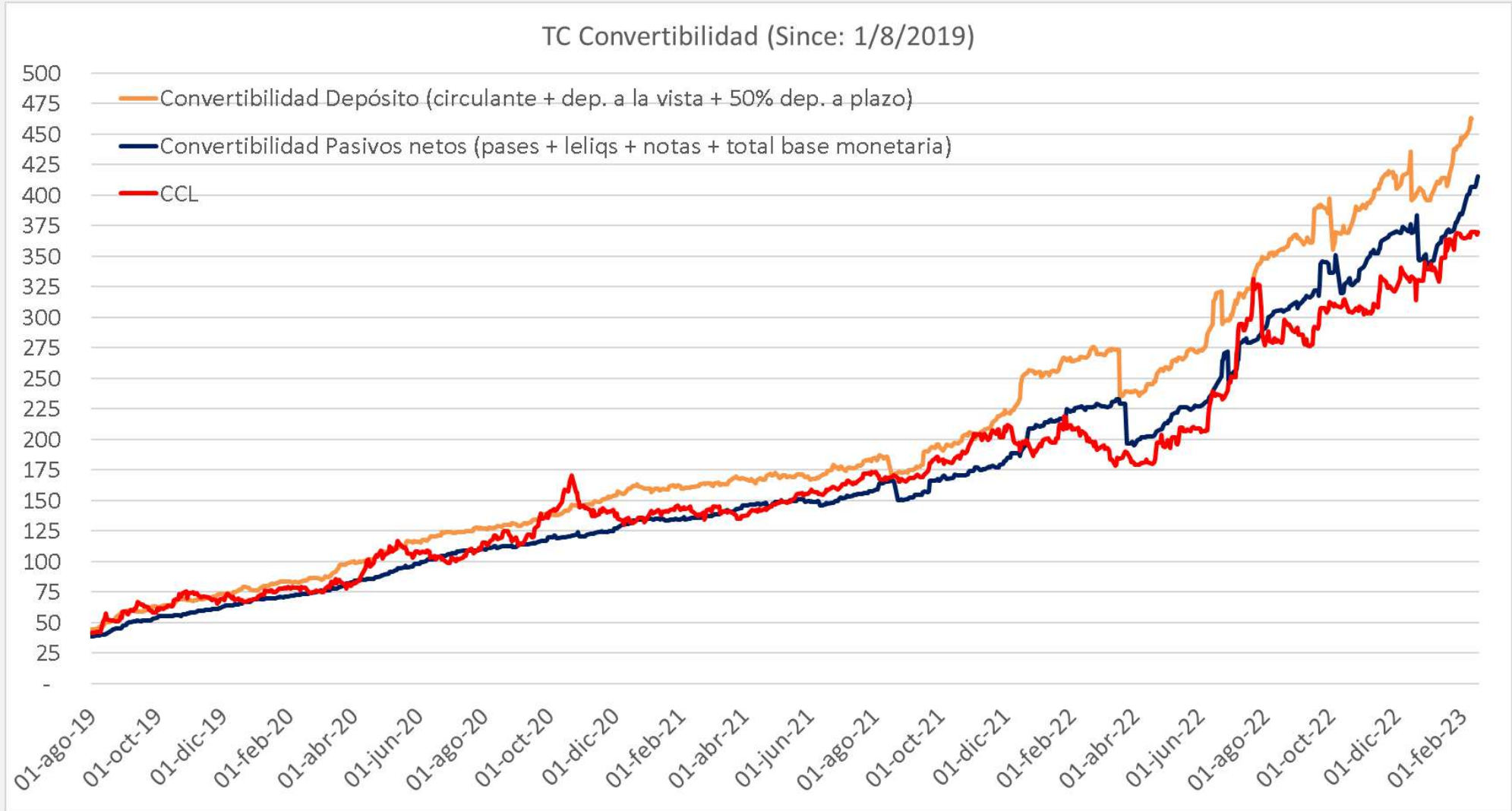


FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

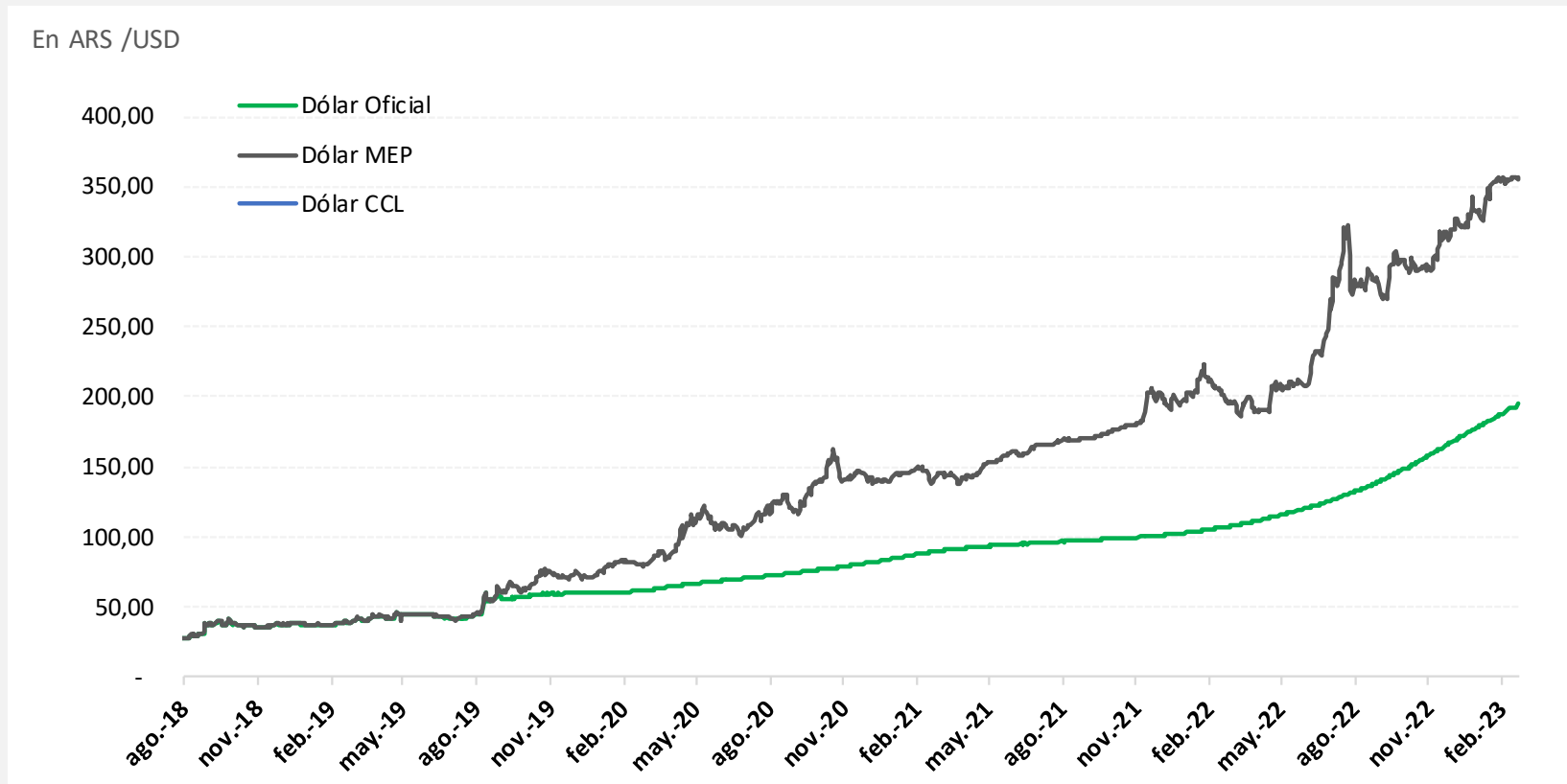


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
24/2/2023	195,31	4,69%	90,21%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
357,36	82,97%	372,23	90,59%

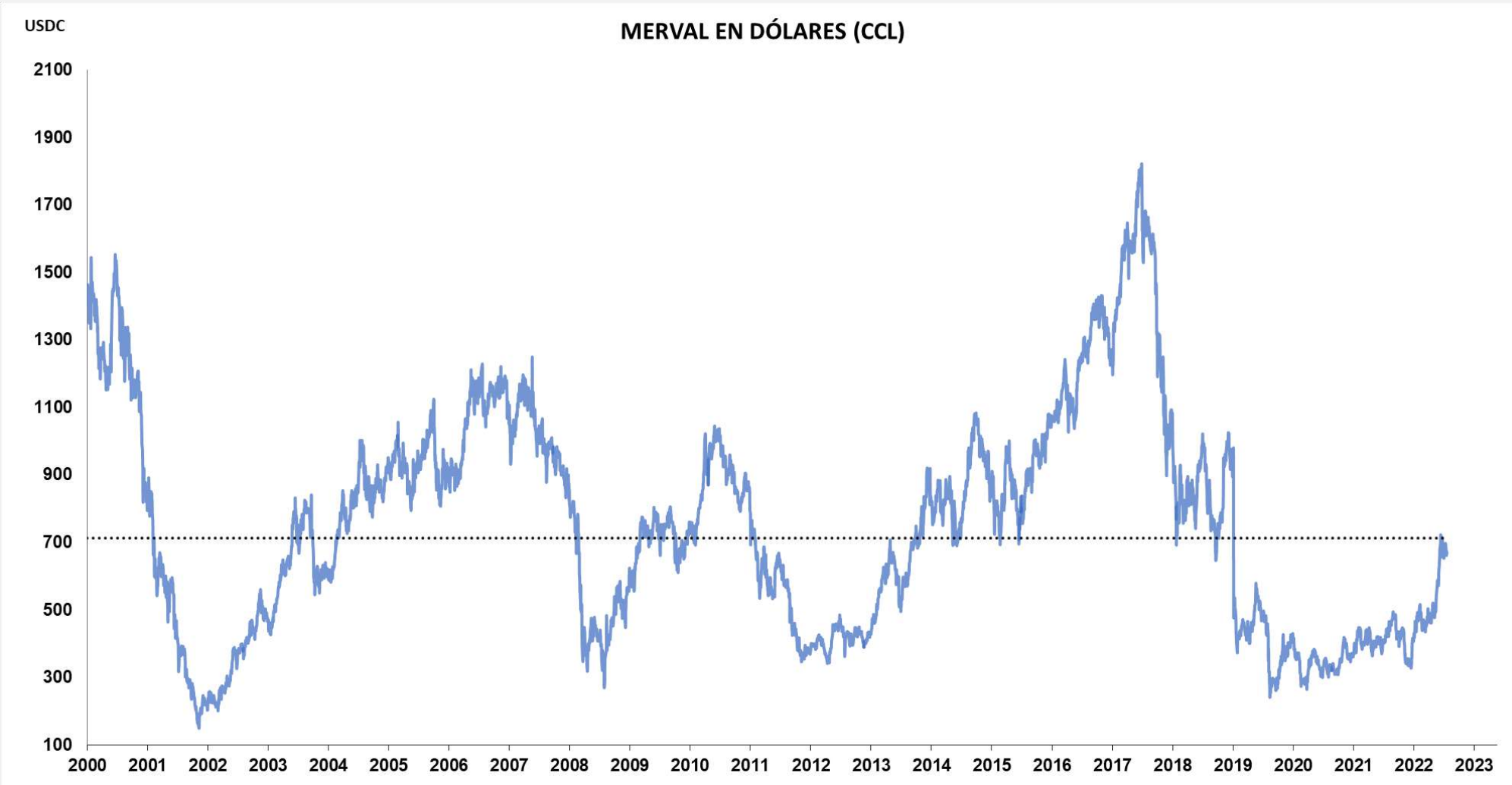


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

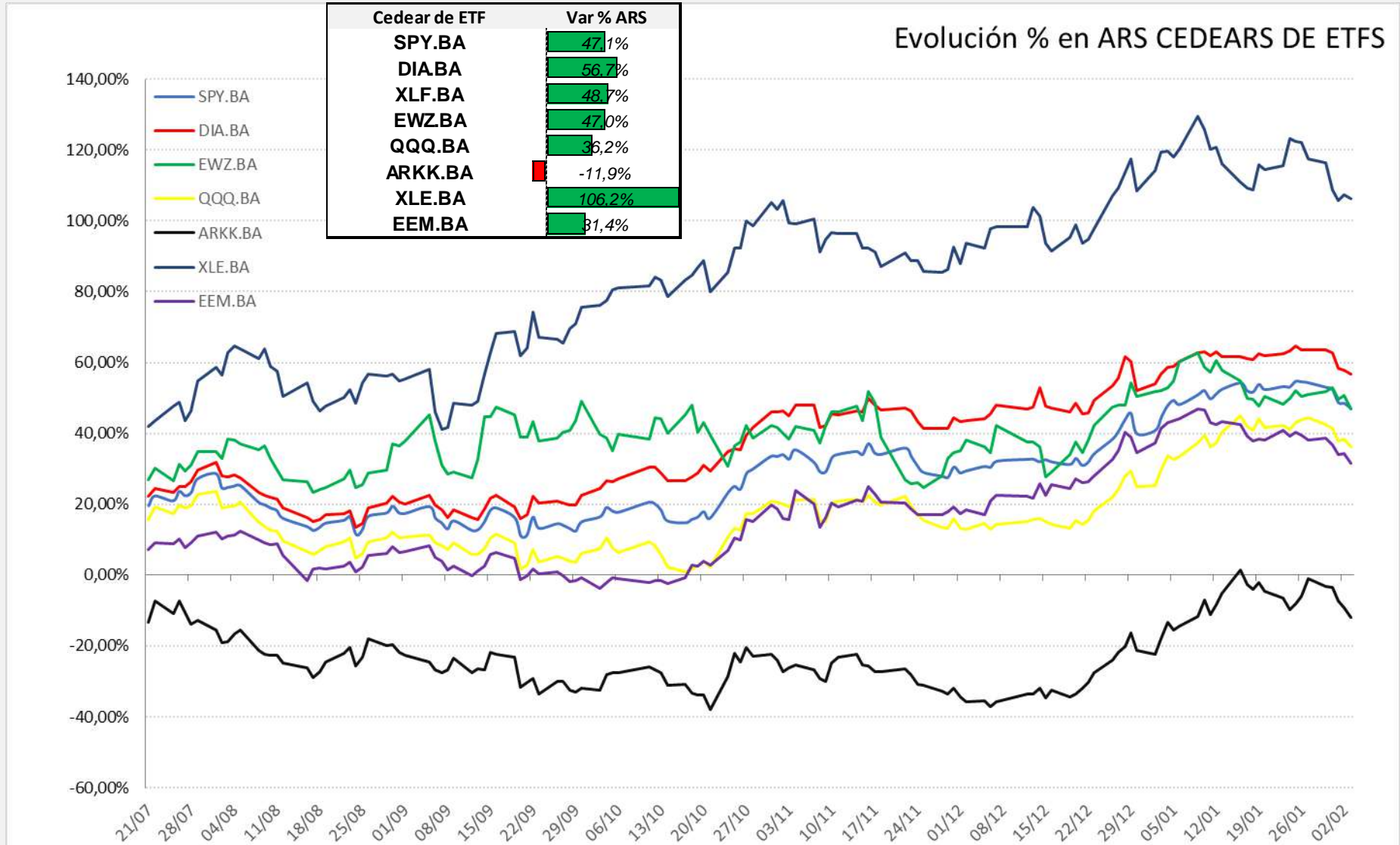


FIRST
CAPITAL MARKETS








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 24/02						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	246.124,20	-0,76%	-3,47%		21,79%	-
ALUAR 	\$ 199,00	0,89%	-5,69%		10,40%	84.478
MACRO 	\$ 758,00	-1,54%	-4,31%		35,09%	35.476
BYMA 	\$ 304,00	-0,98%	-4,25%		39,77%	46.024
CENTRAL PUERTO 	\$ 227,60	-2,02%	-0,96%		7,61%	60.494
COMER DEL PLATA 	\$ 23,60	-0,21%	3,74%		18,30%	383.260
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.050,00	-2,23%	-6,21%		-2,37%	30.724
EDENOR 	\$ 162,25	-3,31%	-6,75%		18,91%	9.440
FRANCES 	\$ 607,50	3,90%	5,98%		33,46%	235.450
GP FIN GALICIA 	\$ 493,45	-0,35%	-2,96%		50,38%	334.605
MIRGOR 	\$ 5.420,00	-1,59%	-1,36%		-2,21%	273
PAMPA ENERGIA 	\$ 480,10	-0,88%	-4,83%		9,14%	67.414
GPO SUPERVIELLE 	\$ 206,50	-0,72%	-1,57%		34,66%	62.551
TRAN GAS NORTE C 	\$ 460,00	-3,36%	-10,51%		27,96%	88.139
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 833,00	-1,84%	-4,26%		2,71%	17.306
TRANSENER 	\$ 220,00	-4,45%	-11,82%		19,24%	57.165
TERNIUM ARG 	\$ 243,00	-1,92%	-8,99%		7,05%	78.484
GP FINAN VALORES 	\$ 84,40	-0,47%	-3,65%		24,30%	48.054
YPF SOCIEDAD 	\$ 4.290,00	-0,57%	-2,53%		36,31%	53.932

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 24/02						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		39,11	-0,85%	-2,83%	15,13%	
FRANCES		\$ 4,88	1,88%	5,17%	25,13%	674.211
MACRO		\$ 20,21	-3,33%	-5,72%	23,05%	7.338
CRESUD		\$ 7,29	0,00%	5,65%	8,97%	53.322
EDENOR		\$ 8,90	-1,00%	-6,02%	11,39%	234
GP FIN GALICIA		\$ 13,19	-2,58%	-4,63%	36,31%	66.237
PAMPA		\$ 32,20	-1,95%	-5,87%	0,82%	11.086
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,70	-3,57%	-4,26%	25,00%	10.302
TELECOM		\$ 5,43	-4,06%	-5,07%	-0,37%	13.431
TRAN GAS DEL SUR		\$ 11,27	-2,08%	-3,99%	-4,48%	11.932
TENARIS		\$ 32,90	-3,43%	-4,55%	-6,43%	872.393
YPF		\$ 11,56	-1,28%	-2,69%	25,79%	351.637
IRSA		\$ 6,59	-0,60%	-3,09%	37,87%	18.571
CENTRAL PUERTO		\$ 6,14	-2,23%	-0,65%	3,37%	2.836
TERNIUM ARG		\$ 40,57	-1,43%	-1,05%	32,76%	18.723
CORP AMERICA		\$ 9,32	-0,53%	-0,11%	6,76%	172
DESPEGAR		\$ 6,18	-2,22%	-8,58%	20,47%	14.038
LOMA		\$ 6,95	1,46%	2,81%	1,46%	12.386
MERCADO LIBRE		\$ 1.132,91	-0,29%	-2,30%	33,88%	363.983

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 24/02								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen		
APPLE		\$ 5.374,50	-1,90%	-5,91%	20,7%	8.073		
TESLA		\$ 4.775,00	-3,20%	-8,97%	69,7%	11.669		
PETROBRAS		\$ 4.217,00	-1,95%	-1,66%	16,1%	2.983		
ALIBABA GROUP		\$ 3.688,50	-4,05%	-12,73%	10,4%	28.202		
GENERAL ELECTRIC		\$ 3.789,00	-0,33%	-2,86%	7,8%	163		
MICROSOFT CORP		\$ 3.048,00	-1,91%	-7,59%	11,7%	8.605		
BARRICK GOLD		\$ 5.849,00	-0,82%	-7,36%	-0,8%	1.802		
VALE		\$ 2.994,50	-3,07%	-4,50%	3,6%	2.285		
BANCO ITAÚ		\$ 1.795,50	-4,04%	-5,00%	12,9%	433		
AMAZON		\$ 237,00	-2,57%	-8,32%	19,1%	119.929		
BANCO BRADESCO		\$ 955,00	-3,68%	-2,95%	-1,4%	7.430		
GOOGLE		\$ 563,50	-2,25%	-8,52%	7,8%	87.824		
MC DONALD'S		\$ 4.031,00	-1,42%	-1,66%	6,8%	344		
NETFLIX		\$ 7.270,50	-2,42%	-12,93%	14,6%	178		
FACEBOOK		\$ 2.582,00	-1,90%	-4,62%	50,6%	4.277		
COCA COLA		\$ 4.374,00	-0,84%	-0,41%	-0,1%	13.621		
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 5.020,50	-0,76%	-3,06%	4,0%	1.667		
BIOCERES SEMILLAS		\$ 8.403,50	-0,55%	-1,00%	1,4%	213		

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

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.