



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

27 de Febrero-03 Marzo 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional

El dato de inflación núcleo de Feb '23 difundido en Europa sorprendió al sobrepasar estimados y alcanzar un valor de 5,6% anual. Los malos datos de inflación minorista preliminar de Feb '23 llevaron a los funcionarios del ECB a endurecer su discurso, apareciendo en el tablero la posibilidad de un incremento de las tasas de interés de referencia hasta el 4% anual. De esta manera, los estrategas comenzaron a revisar la "terminal rate" esperada hasta dicho nivel. La principal consecuencia es que el spread de tasas entre EEUU y Europa se redujo, volviendo a darle cierto impulso al Euro a pesar del contexto global de "risk off".

Local

En los dos primeros días de marzo el Banco Central debió vender U\$S 36 millones mientras continúa depreciando el tipo de cambio oficial a un ritmo levemente inferior al 6% m/m. La oferta del complejo agroexportador sigue siendo muy reducida, entre U\$S 35 y U\$S 40 dólares diarios. Las perspectivas para marzo resultan similares a la de enero y febrero, con una posición vendedora en el mercado de cambios oficial. La continuidad de la fuerte sequía en la primera semana de marzo presagia nuevos recortes de producción de soja y maíz, que podrían ubicarse inclusive por debajo de la cosecha 2008/2009, acentuando las dificultades en el frente externo. Las compañías continúan financiándose a tasa 0% tomando ventaja del exceso de Pesos y las duras condiciones del Cepo. Varias son las empresas que vienen licitando títulos Dólar Linked con la particularidad que están pagando únicamente el ajuste por devaluación sin intereses.

Próxima Semana

Lunes 06 de Marzo: Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Ene)

Martes 07 de Marzo: Comparecencia de Powell, presidente de la Fed.

Miércoles 08 de Marzo: Comparecencia de Powell, presidente de la Fed - Cambio del empleo no agrícola ADP (Feb)

Jueves 09 de Marzo: Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (USA)

Viernes 10 de Marzo: Tasa de desempleo (Feb) - Nóminas no agrícolas (Feb) (USA)

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 06-03	Martes 07-03	Miercoles 08-03	Jueves 09-03	Viernes 10-03
Estados Unidos	-	Comparecencia de Powell, presidente de la Fed	Comparecencia de Powell, presidente de la Fed - Cambio del empleo no agrícola ADP (Feb)	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Tasa de desempleo (Feb) - Nóminas no agrícolas (Feb)
Europa	Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Ene)	PIB en la zona euro (Anual) (4T)	-	-	IPC de Alemania (Anual) (Feb)
Emergentes	-	-	-	-	IPC (Mensual) (Feb) Brasil
Argentina	-	-	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Enero de 2023	-	-

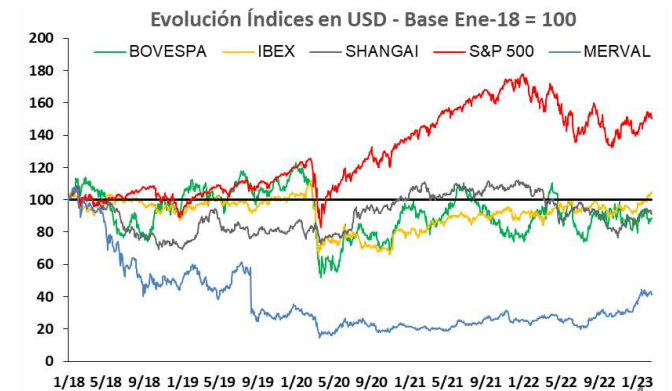
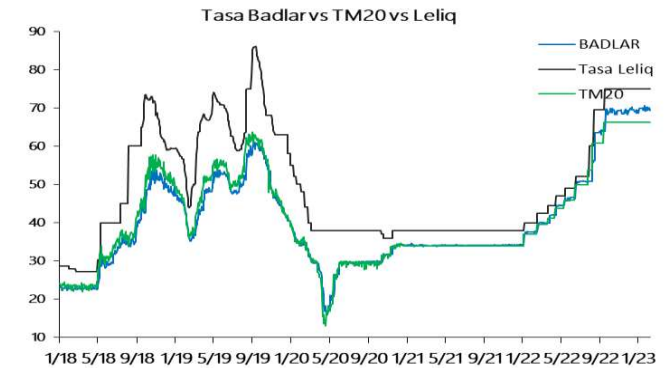
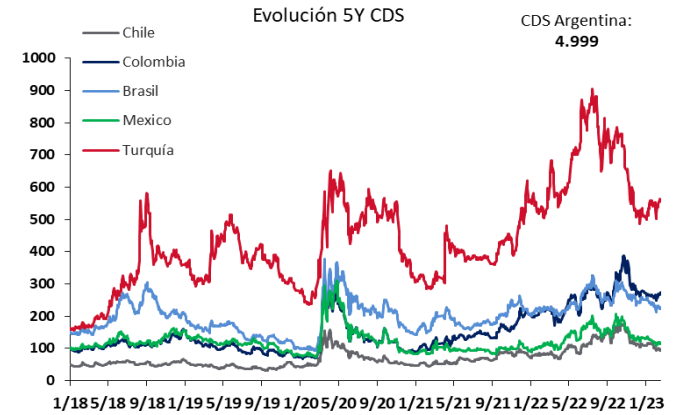
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

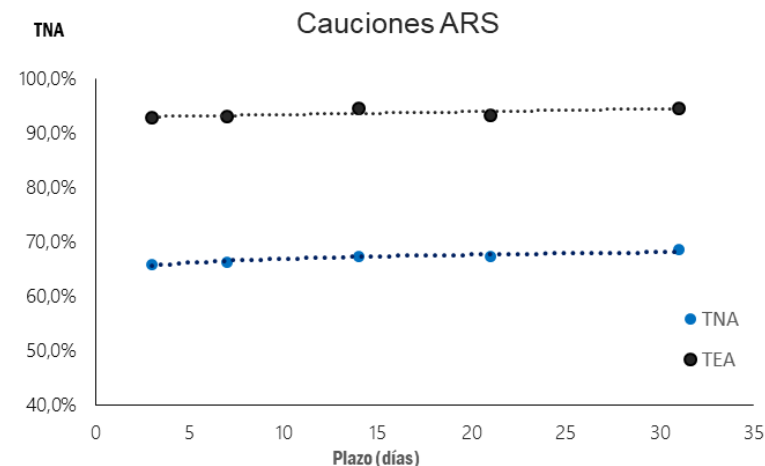
	3/3/2023	24/2/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	4,00%	3,95%	5,2 bps	5,2 bps	307,5 bps
BADLAR Privados (1)	70,31%	70,50%	-18,7 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	0,00%	75,00%	-7.500,0 bps	-7.500,0 bps	-7.500,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	197,87	195,74	1,1%	1,3%	12,0%
Dólar MEP	364,52	355,67	2,5%	2,5%	9,4%
Dólar CCL	372,23	363,22	2,5%	2,5%	13,4%
Dólar / Euro	1,06	1,05	0,5%	0,5%	-0,5%
DXY (Dollar Index)	104,87	105,21	-0,3%	-0,3%	0,0%
Real / Dólar	5,21	5,21	-0,1%	-0,1%	0,2%
Índices (USDC)					
América					
Merval	661,25	673,75	-1,9%	-4,1%	7,4%
S&P 500 (USA)	401,06	396,38	1,2%	1,2%	4,6%
Nasdaq (USA)	11.586,97	11.394,94	1,7%	1,7%	10,6%
Dow Jones (USA)	33.163,33	32.816,92	1,1%	1,1%	-0,2%
Bovespa (Brasil)	20.020,23	21.906,17	-8,6%	-1,4%	3,9%
Europa					
DAX (Alemania)	16.524,11	16.040,19	3,0%	3,0%	10,1%
CAC 40 (Francia)	7.800,67	7.579,69	2,9%	2,9%	11,3%
IBEX 35 (España)	10.041,36	9.703,90	3,5%	3,5%	13,2%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	564,71	561,77	0,5%	0,5%	1,9%
Maíz (USD/Ton.)	254,33	255,91	-0,6%	-0,6%	-4,9%
Trigo (USD/Ton.)	255,99	260,22	-1,6%	-1,6%	-10,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.845,35	1.810,81	1,9%	1,9%	1,7%



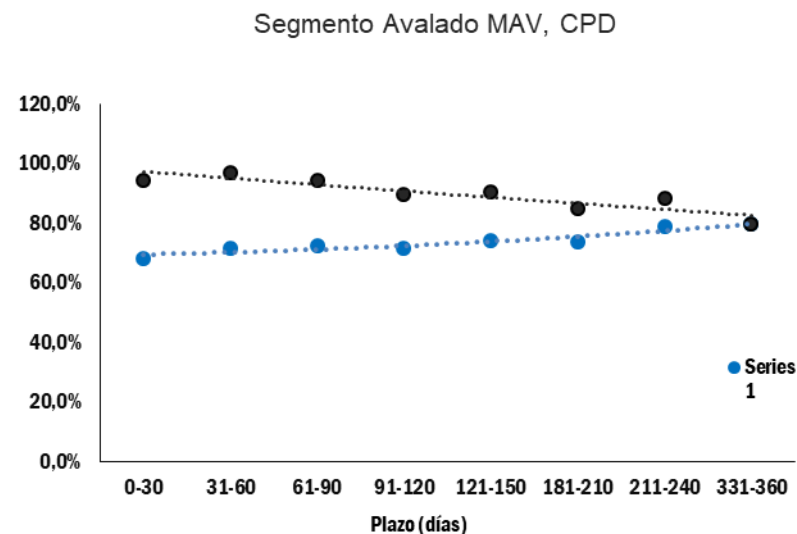
Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD				
Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	65,80%	92,75%	231.999.777.514
7	ARS	66,24%	93,13%	13.264.656.197
14	ARS	67,40%	94,51%	555.615.350
21	ARS	67,21%	93,34%	33.401.569
31	ARS	68,51%	94,58%	3.053.436.938
3	USD	0,86%	0,86%	11.651.060



CPD Avalados SGRS (ARS)				
Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	68,3%	94,4%	35.873.366	9
31-60	71,8%	97,1%	71.415.260	75
61-90	72,4%	94,5%	99.291.838	86
91-120	71,5%	89,9%	209.225.566	60
121-150	74,0%	90,7%	90.075.000	36
181-210	74,0%	85,0%	11.793.178	9
211-240	78,8%	88,3%	4.500.000	2
331-360	79,8%	79,8%	10.000.000	6

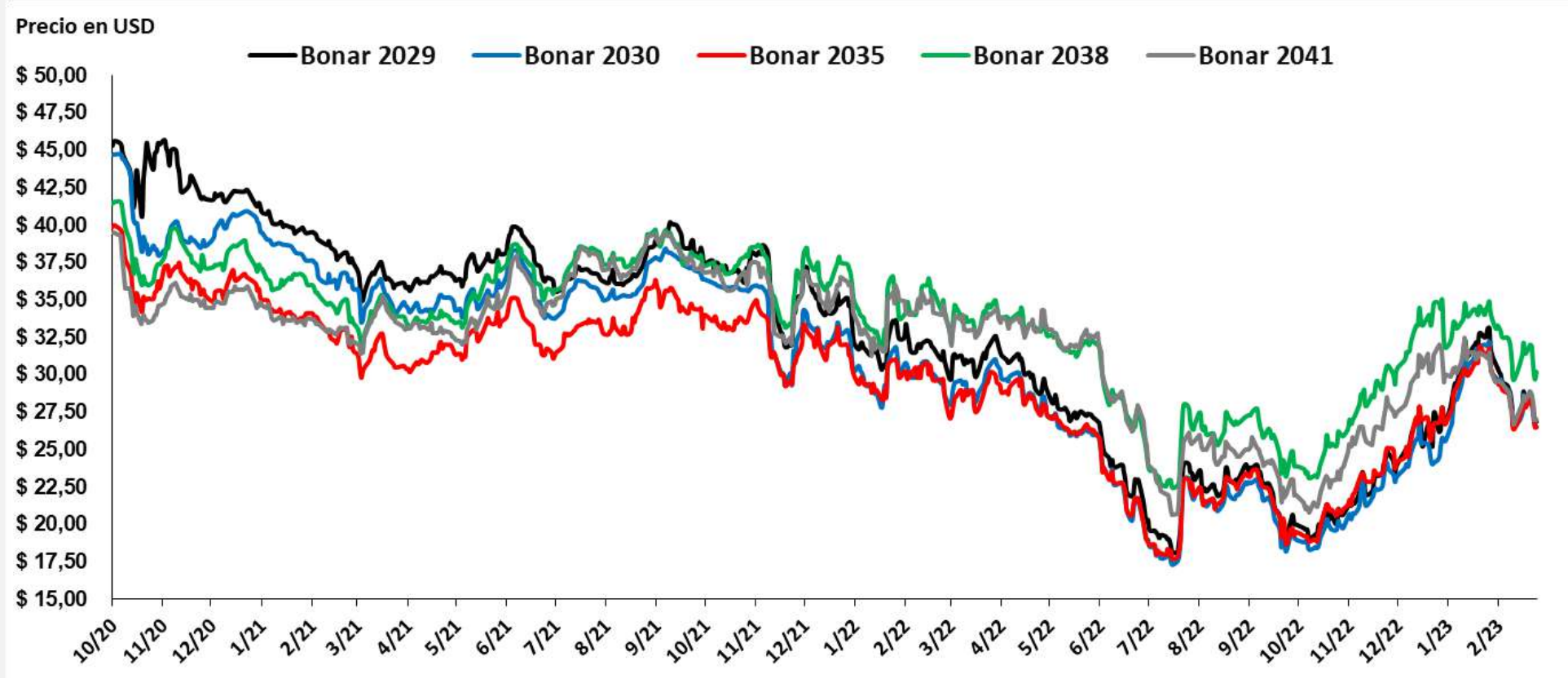


Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



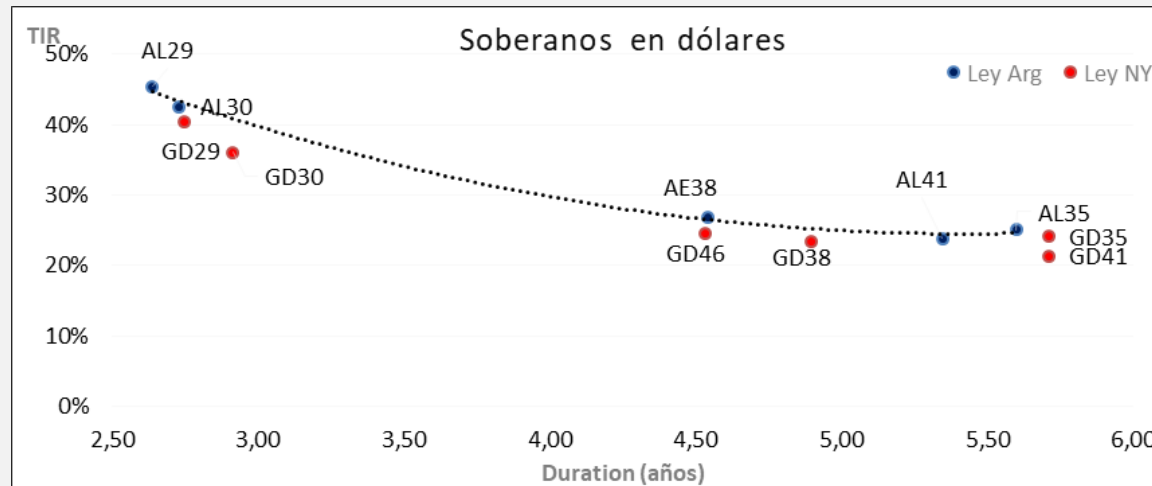
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 03-03	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	45,39%	2,6	26,9	26,09%	-6,7%	94.784
AL30	9/7/2030	9/7/2021	42,59%	2,7	26,6	26,53%	-8,0%	5.071
AL35	9/7/2035	9/7/2021	25,03%	5,6	26,5	26,40%	-6,7%	7.401.607
AE38	9/1/2038	9/7/2021	26,85%	4,5	30,2	30,09%	-5,6%	324.327
AL41	9/7/2041	9/7/2021	23,82%	5,3	27,0	26,90%	-6,6%	238.954
GD29	9/7/2029	9/7/2021	40,49%	2,7	30,1	29,18%	-8,4%	32.653
GD30	9/7/2030	9/7/2021	36,05%	2,9	31,2	31,08%	-7,5%	2.834.657
GD35	9/7/2035	9/7/2021	24,10%	5,7	27,8	27,69%	-6,7%	39.151
GD38	9/1/2038	9/7/2021	23,37%	4,9	35,0	34,87%	-4,8%	35.145.191
GD41	9/7/2041	9/7/2021	21,32%	5,7	30,6	30,49%	-7,0%	308.478
GD46	9/7/2046	9/7/2021	24,55%	4,5	29,5	29,39%	-3,4%	59.034



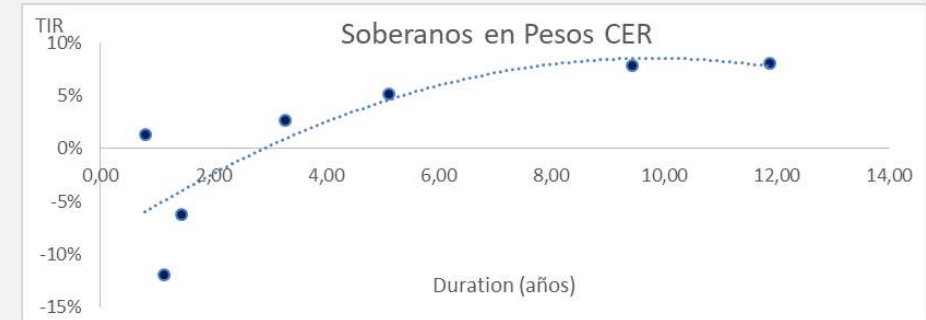
Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 03-03				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/7/2023	-6,28%	1,4	266,5	111,71%	126.362
TX24	25/3/2024	25/3/2023	-11,93%	1,1	369,1	115,85%	546.558
TX26	4/11/2026	9/5/2023	1,29%	0,8	290,5	101,87%	499.080
TX28	4/11/2028	9/5/2023	2,71%	3,3	281,4	98,60%	85.661
DICP	31/12/2033	30/6/2023	5,16%	5,1	5800,0	103,64%	10.564
PARP	31/12/2038	31/3/2023	7,80%	9,4	2615,0	58,95%	1.736
CUAP	31/12/2045	30/6/2023	8,02%	11,9	3499,0	57,07%	1.541



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 03-03		
X21A3	49	21/4/2023	6,42%	0,13	187,75
X19Y3	77	19/5/2023	4,07%	0,21	179,80



Informe Semanal

Títulos Públicos

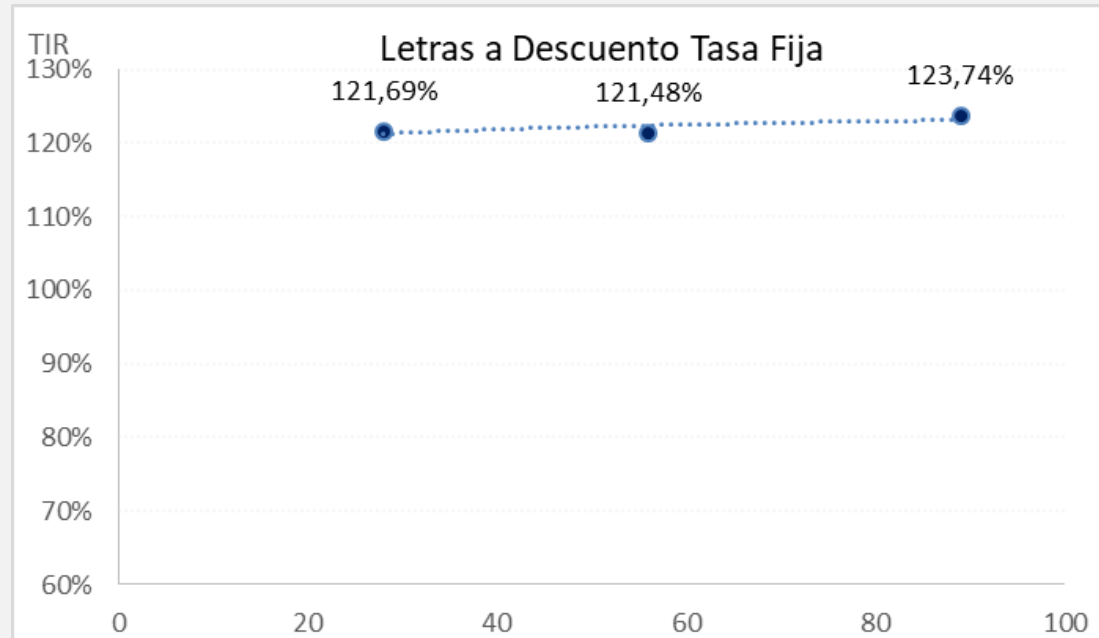


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA				Información al 03-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/4/2023	122,15%	0,6	73,81	69,57%	308.478
TO26	17/10/2026	17/4/2023	104,84%	0,3	29,95	28,28%	35.145.191

SOBERANOS DOLLAR LINKED				Información al 03-03			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-13,46%	0,14	196,85	3.538.533	
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	7.243.170	

LEDES EN PESOS			Información al 03-03			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
S31M3	28	31/3/2023	121,69%	0,08	0,949	
S28A3	56	28/4/2023	121,48%	0,15	0,893	
S31Y3	89	31/5/2023	123,74%	0,24	0,829	



Informe Semanal

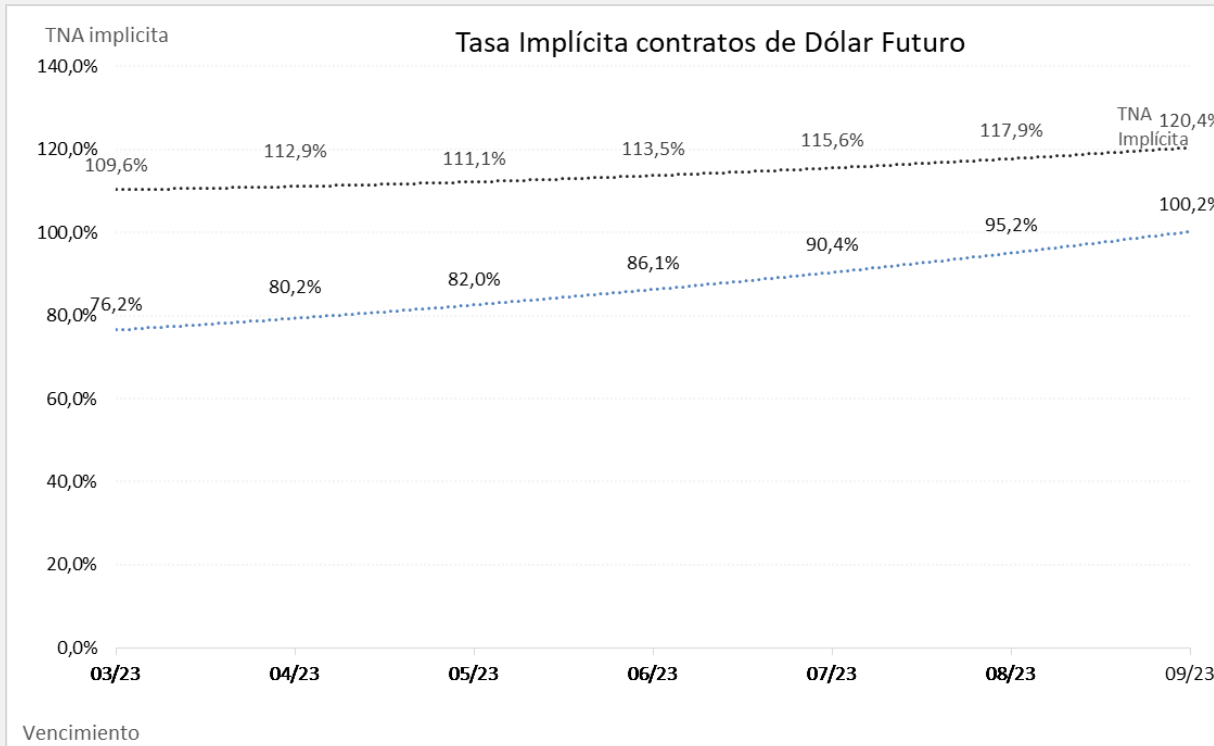
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

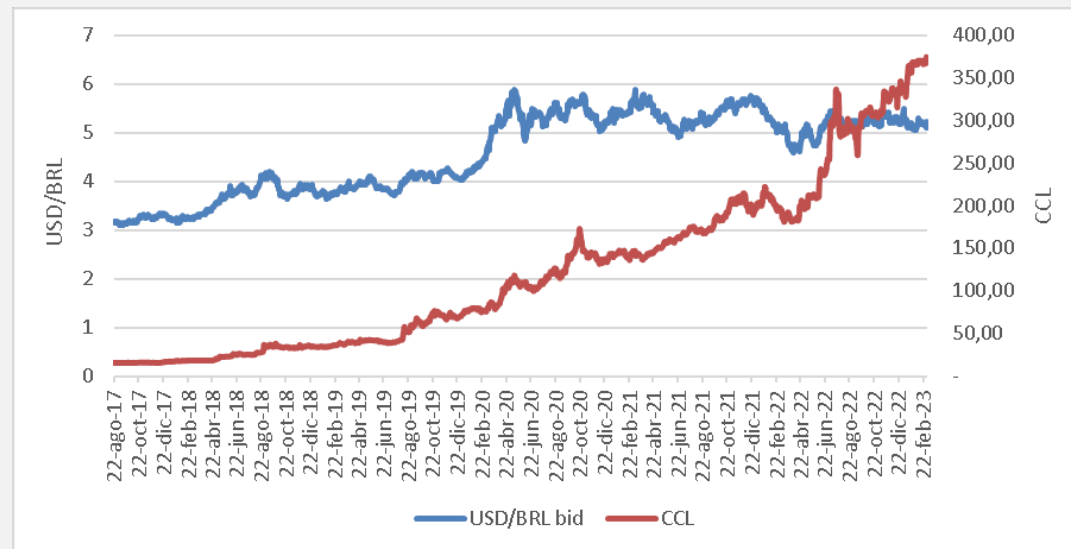
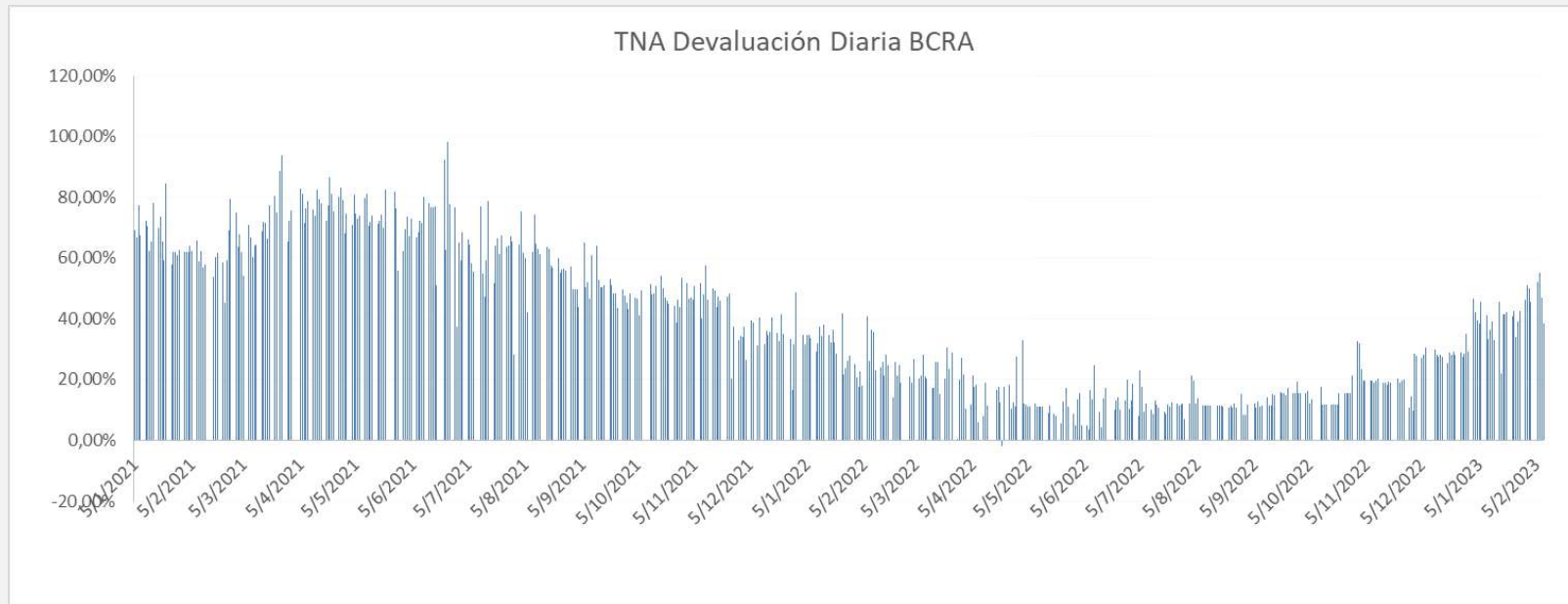
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 03/03

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-03-23	209,85	6,05%	76,2%	109,6%	351.000	1.438.707
28-04-23	222,65	12,5%	80,2%	112,9%	228.000	703.077
31-05-23	237,90	20,2%	82,0%	111,1%	71.000	348.339
30-06-23	253,90	28,3%	86,1%	113,5%	77.000	170.975
31-07-23	271,90	37,4%	90,4%	115,6%	30.000	120.343
31-08-23	291,80	47,5%	95,2%	117,9%	16.000	51.718
29-09-23	312,45	57,9%	100,2%	120,4%	4.000	23.744



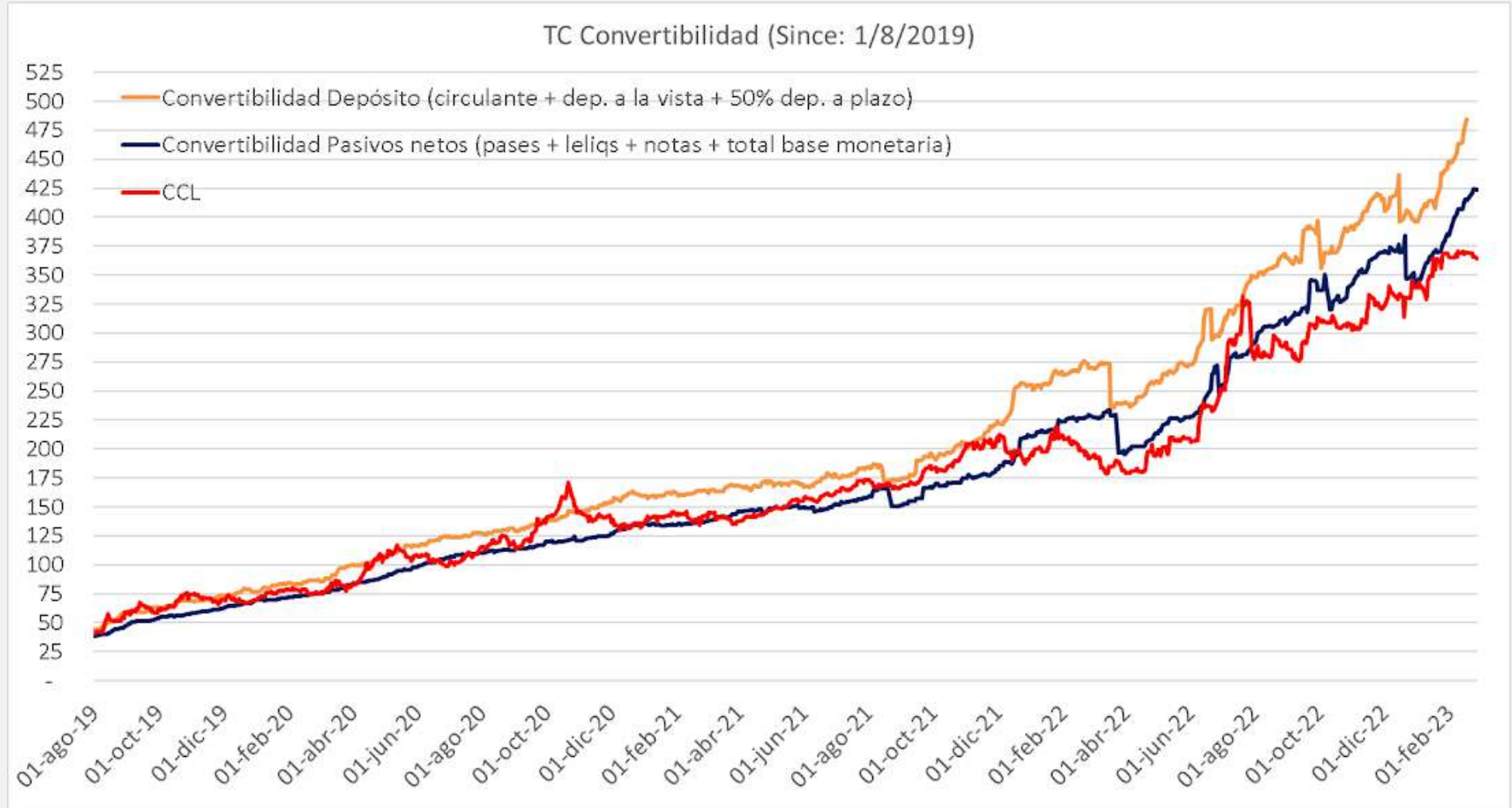
Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

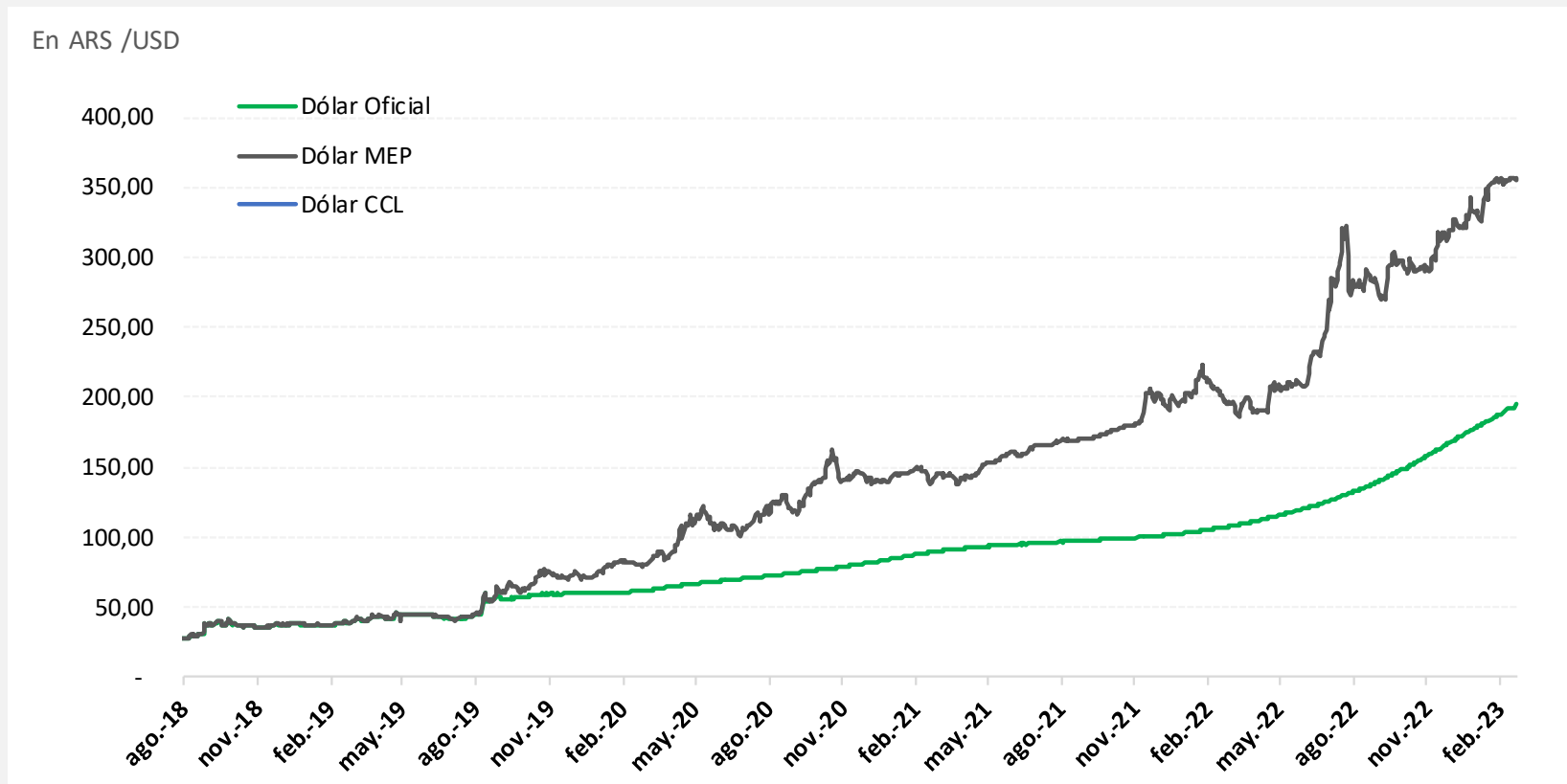


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
3/3/2023	197,87	0,55%	92,71%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
363,75	83,83%	372,23	88,12%

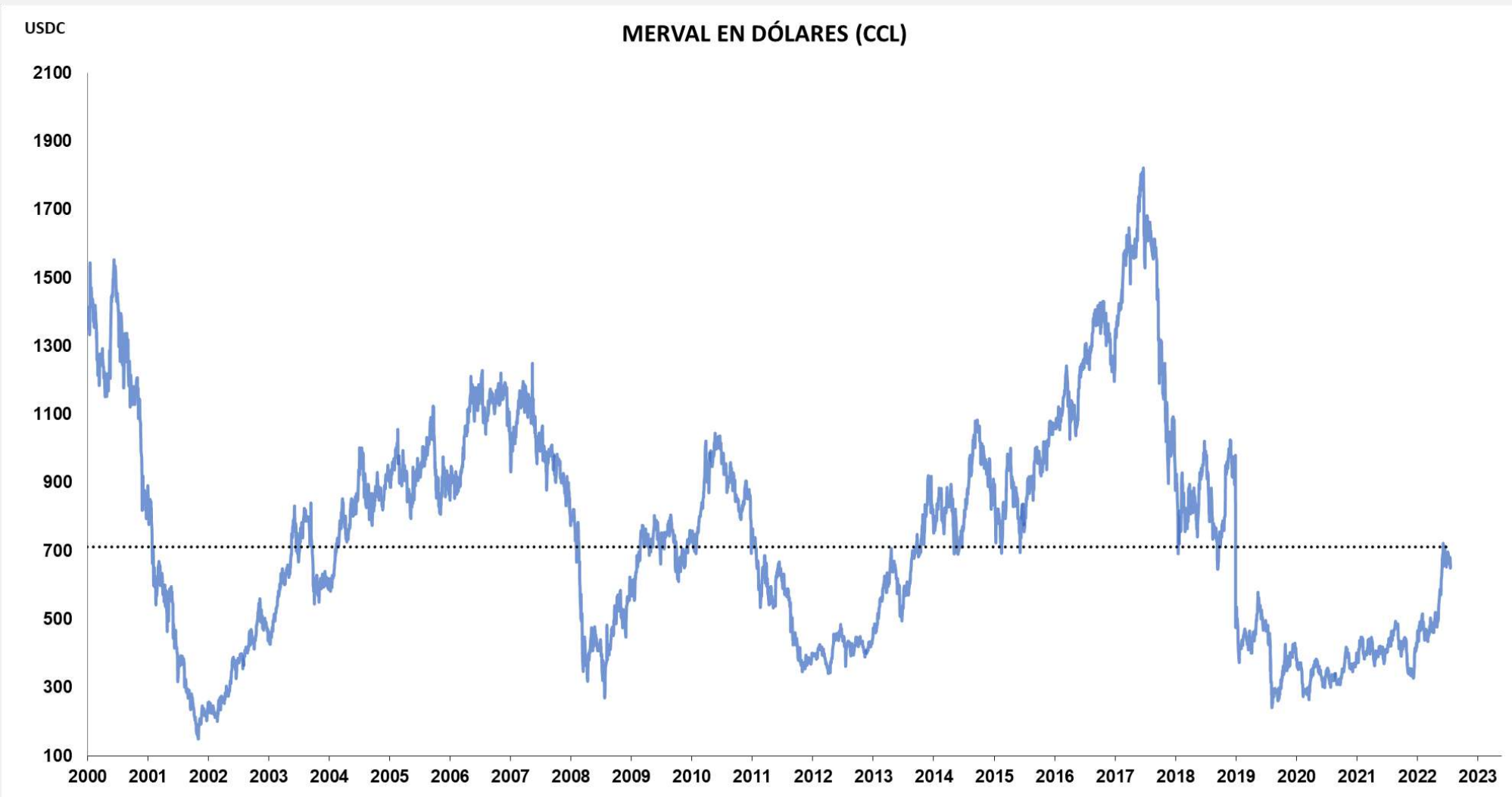


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

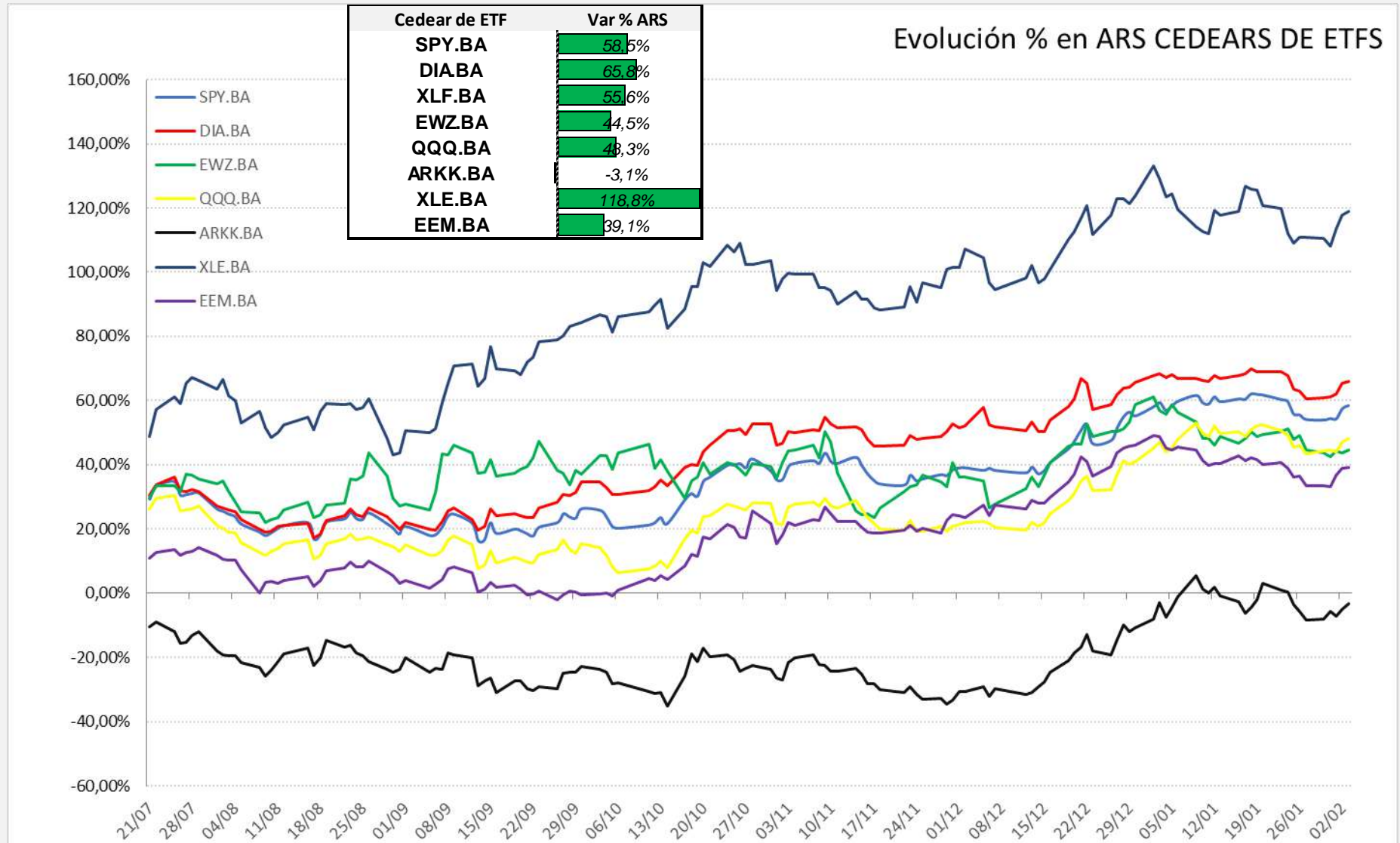


FIRST
CAPITAL MARKETS








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 03/03							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		246.372,45	1,49%	0,68%	 21,92%	-	
ALUAR		\$ 196,00	0,64%	-1,38%	 8,74%	42.651	
MACRO		\$ 735,05	1,34%	-1,90%	 31,00%	118.457	
BYMA		\$ 302,00	0,67%	-1,95%	 38,85%	15.456	
CENTRAL PUERTO		\$ 226,50	1,57%	0,15%	 7,09%	70.829	
COMER DEL PLATA		\$ 25,25	2,02%	5,65%	 26,57%	343.584	
CABLEVISION HOLD		\$ 984,00	1,65%	-9,81%	 -8,51%	6.406	
EDENOR		\$ 171,85	2,02%	1,96%	 25,94%	184.590	
FRANCES		\$ 613,00	1,32%	8,43%	 34,67%	39.537	
GP FIN GALICIA		\$ 476,45	2,00%	-2,45%	 45,20%	589.473	
MIRGOR		\$ 5.385,00	-0,14%	-2,68%	 -2,84%	3.155	
PAMPA ENERGIA		\$ 493,50	2,45%	3,08%	 12,18%	120.388	
GPO SUPERVIELLE		\$ 208,50	2,41%	4,49%	 35,96%	100.256	
TRAN GAS NORTE C		\$ 436,50	1,39%	-12,44%	 21,42%	30.068	
TRAN GAS DEL SUR		\$ 816,00	1,32%	-0,69%	 0,61%	29.835	
TRANSENER		\$ 239,00	0,53%	0,74%	 29,54%	228.447	
TERNIUM ARG		\$ 244,50	0,31%	-2,59%	 7,71%	136.021	
GP FINAN VALORES		\$ 82,10	0,74%	-3,07%	 20,91%	100.027	
YPF SOCIEDAD		\$ 4.420,00	2,48%	5,01%	 40,44%	89.549	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 03/03						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		39,41	0,66%	1,94%		16,01%
FRANCES		\$ 4,92	1,86%	7,19%		466.587
MACRO		\$ 19,69	2,85%	-2,98%		54.022
CRESUD		\$ 7,49	2,46%	7,46%		88.328
EDENOR		\$ 9,25	4,97%	1,62%		13.515
GP FIN GALICIA		\$ 12,77	2,32%	-3,56%		192.688
PAMPA		\$ 33,07	2,34%	2,24%		33.448
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,74	2,62%	3,01%		15.418
TELECOM		\$ 5,15	0,59%	-6,87%		69.024
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,85	0,18%	-2,69%		117.431
TENARIS		\$ 34,31	-0,54%	3,61%		713.826
YPF		\$ 11,86	2,68%	4,31%		808.203
IRSA		\$ 6,53	1,95%	1,48%		14.821
CENTRAL PUERTO		\$ 6,06	2,71%	-0,33%		15.544
TERNIUM ARG		\$ 44,99	0,37%	11,91%		102.122
CORP AMERICA		\$ 9,54	0,42%	2,58%		1.312
DESPEGAR		\$ 5,37	-12,54%	-15,30%		58.389
LOMA		\$ 6,84	-0,73%	5,07%		7.924
MERCADO LIBRE		\$ 1.208,44	-0,83%	8,06%		158.737

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 03/03							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
APPLE		\$ 5.565,00	2,24%	1,42%	25,0%	24.331	
TESLA		\$ 4.908,00	3,30%	-0,37%	74,4%	26.977	
PETROBRAS		\$ 4.091,00	1,55%	-1,41%	12,6%	5.056	
ALIBABA GROUP		\$ 3.675,50	-1,34%	-5,42%	10,0%	6.516	
GENERAL ELECTRIC		\$ 4.024,00	0,63%	5,30%	14,4%	75	
MICROSOFT CORP		\$ 3.139,00	0,45%	1,72%	15,0%	39.766	
BARRICK GOLD		\$ 6.118,50	0,03%	2,80%	4,1%	5.985	
VALE		\$ 3.190,00	0,05%	2,49%	10,3%	6.640	
BANCO ITAÚ		\$ 1.722,00	0,15%	-8,10%	8,3%	230	
AMAZON		\$ 243,50	2,53%	0,21%	22,4%	201.983	
BANCO BRADESCO		\$ 924,00	-0,70%	-6,00%	-4,6%	19.038	
GOOGLE		\$ 598,00	0,76%	2,05%	14,4%	329.995	
MC DONALD'S		\$ 4.135,50	-0,70%	0,31%	9,9%	527	
NETFLIX		\$ 7.315,00	0,18%	-5,19%	15,3%	564	
FACEBOOK		\$ 2.846,00	4,81%	8,38%	66,0%	10.364	
COCA COLA		\$ 4.420,00	-0,67%	0,00%	1,0%	38.002	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 5.242,00	0,36%	3,21%	8,6%	4.201	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 8.850,00	2,74%	5,05%	6,8%	1.273	

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.