



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**27-31 Marzo 2023**

# Informe Semanal

## Noticias del Mercado

---

## Lo que pasó esta Semana

### Internacional

Las solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos subieron a **198.000** esta semana vs 196.000 que esperaba el mercado. El PBI creció +2,60% interanual en el 4T22. La inflación en Alemania cayó al **7,40%** interanual en el mes de Marzo (Mes anterior se ubicó en 8,70% interanual). La inflación mensual fue de **0,80%**. La caída de los precios de la energía (Especialmente el gas) y los costos de envío a nivel global otorgaron cierto respiro a los índices de precios de los países europeos.

El mercado sigue esperando una suba de 25 puntos básicos en la próxima reunión de la Reserva Federal con una probabilidad mayor al 50% (3-May).

En Brasil y Estados Unidos los índices de precios también continúan con una tendencia bajista y se espera que con la fuerte política monetaria que están implementando los Bancos Centrales la inflación se acerque a los objetivos planteados .

### Local

En la última licitación del mes de Marzo, el Tesoro logró colocar deuda por **295.000** M ARS en el mercado (Enfrentaba vencimientos por **284.000** M ARS). El financiamiento estuvo principalmente explicado por Bonos Dólar Linked, Letras Ajustadas por CER y Letras a Tasa Fija. El Ministerio de Economía lanzó un nuevo programa de Dólar Agro/Soja (El tercero desde que asumió Sergio Massa como ministro) estará vigente durante todo el mes de Abril (El tipo de cambio estaría en torno a los \$300) y el gobierno busca obtener unos 4.000 M USD de los exportadores. Se espera que se oficialice el desembolso del FMI por **5.300** M USD (Correspondiente a las metas del cuarto trimestre del 2022). El BCRA continúa con una racha muy negativa en el MULC, en esta semana tuvo ventas por más de **400** M USD.

Los bonos soberanos en USD sin ninguna noticia relevante recuperaron los precios de la semana pasada (Antes del anuncio del Canje de Bonos del sector público).

## Próxima Semana

**Lunes 03-04:** PMI manufacturero del ISM (Mar)

**Miércoles 05-04:** Índice de producción industrial manufacturero Argentina. Feb-23.

**Jueves 06-04:** Jueves Santo (Feriado Argentina).

**Viernes 07-04:** Viernes Santo (Feriado USA y Argentina)

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

### Calendario Económico

Región	Lunes 03-04	Martes 04-04	Miercoles 05-04	Jueves 06-04	Viernes 07-04
Estados Unidos	PMI manufacturero del ISM (Mar)	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Feb)	Balanza comercial (Feb)	-	Tasa de desempleo (Mar)
Europa	PMI manufacturero de la zona euro (Mar)	Balanza comercial de Alemania (Feb)	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Mar)	Producción industrial de Alemania (Mensual) (Feb)	-
Emergentes	Informe del mercado objetivo del Banco Central Brasil	-	PMI manufacturero de Caixin (Mar)	-	-
Argentina	-	Índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero). Feb23	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Feb23	-	-

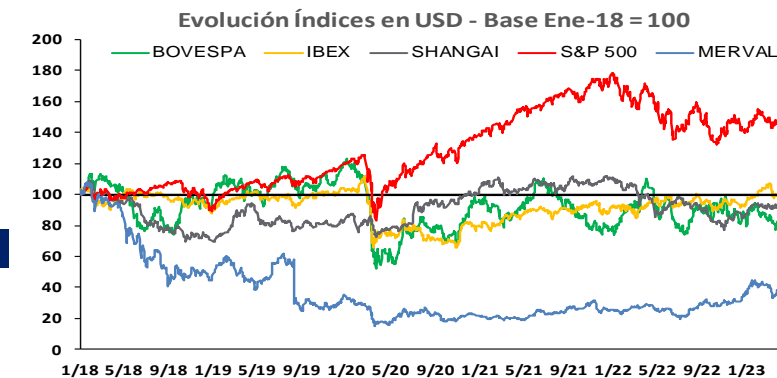
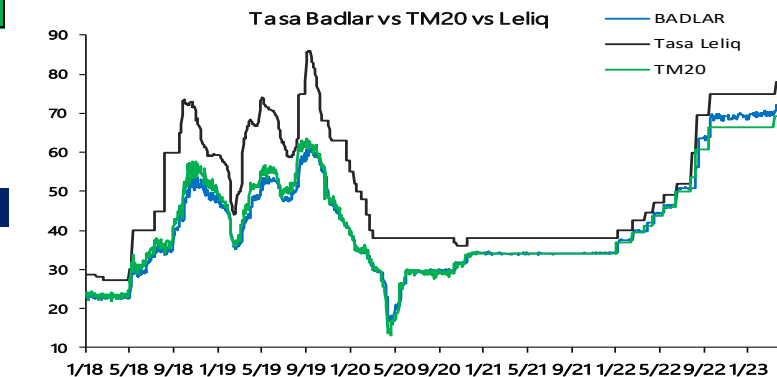
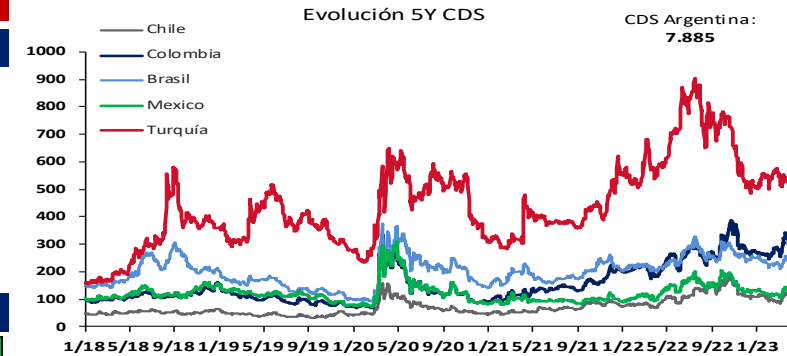
# Informe Semanal

## Resumen de Mercado



FIRST  
CAPITAL MARKETS

	31/3/2023	24/3/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 2Y	4,06%	3,78%	28,5 bps	-74,3 bps	393,5 bps
US 10Y	3,49%	3,38%	10,9 bps	-46,3 bps	256,1 bps
5Y CDS Argentina	6.759,20 bps	8.223,92 bps	-1.464,7 bps	2.011,0 bps	-38.221,8 bps
BADLAR Privados (1)	72,13%	71,38%	75,0 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	78,00%	78,00%	0,0 bps	300,0 bps	300,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500- MULC	208,59	207,40	0,6%	6,8%	18,0%
Dólar MEP	395,73	377,41	4,9%	11,3%	18,8%
Dólar CCL	372,23	389,59	-4,5%	2,5%	13,4%
Dólar / Euro	1,08	1,08	0,5%	2,8%	1,7%
DXY (Dollar Index)	102,58	102,86	-0,3%	-2,5%	-1,2%
Real / Dólar	5,07	5,20	-2,5%	-2,7%	-3,7%
<b>Índices (USDC)</b>					
<b>América</b>					
Merval	658,38	577,32	14,0%	-4,5%	6,9%
S&P 500 (USA)	408,10	396,49	2,9%	3,0%	6,4%
Nasdaq (USA)	12.186,51	11.768,84	3,5%	6,9%	16,3%
Dow Jones (USA)	33.188,52	32.432,08	2,3%	1,1%	-0,1%
Bovespa (Brasil)	20.091,46	21.906,17	-8,3%	-1,1%	-3,6%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	16.951,04	16.331,84	3,8%	5,7%	13,0%
CAC 40 (Francia)	7.941,86	7.641,70	3,9%	4,8%	13,3%
IBEX 35 (España)	10.013,57	9.615,03	4,1%	3,2%	12,9%
<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	553,14	524,75	5,4%	-1,5%	-0,2%
Maíz (USD/Ton.)	260,04	253,15	2,7%	1,6%	-2,8%
Trigo (USD/Ton.)	254,34	252,96	0,5%	-2,3%	-10,6%



# Informe Semanal

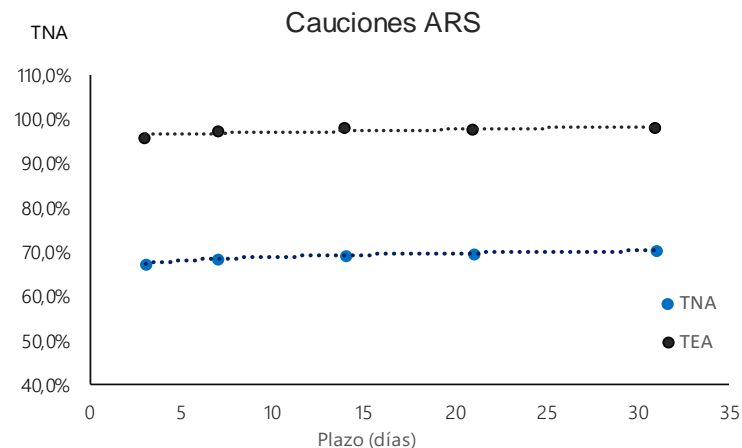
## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

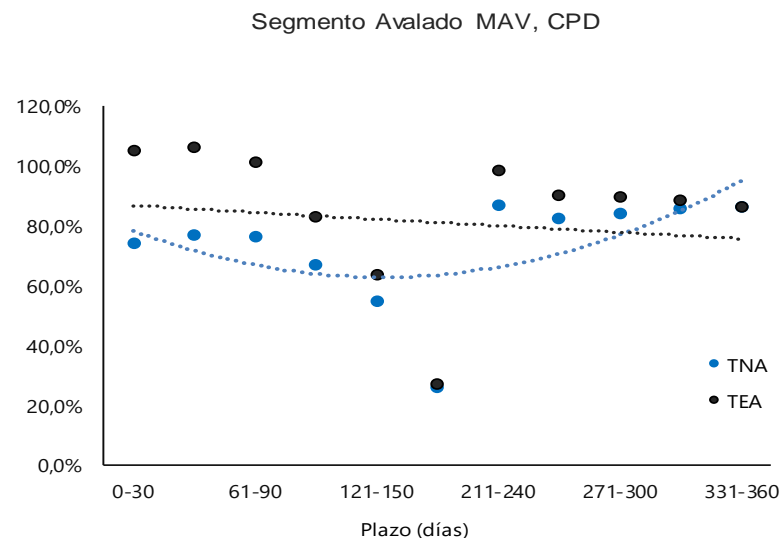
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	67,40%	95,84%	245.678.678.544
7	ARS	68,50%	97,48%	15.580.030.417
14	ARS	69,25%	98,05%	823.973.651
21	ARS	69,50%	97,64%	63.477.798
31	ARS	70,50%	98,26%	594.262.127
3	USD	1,00%	1,00%	10.029.937



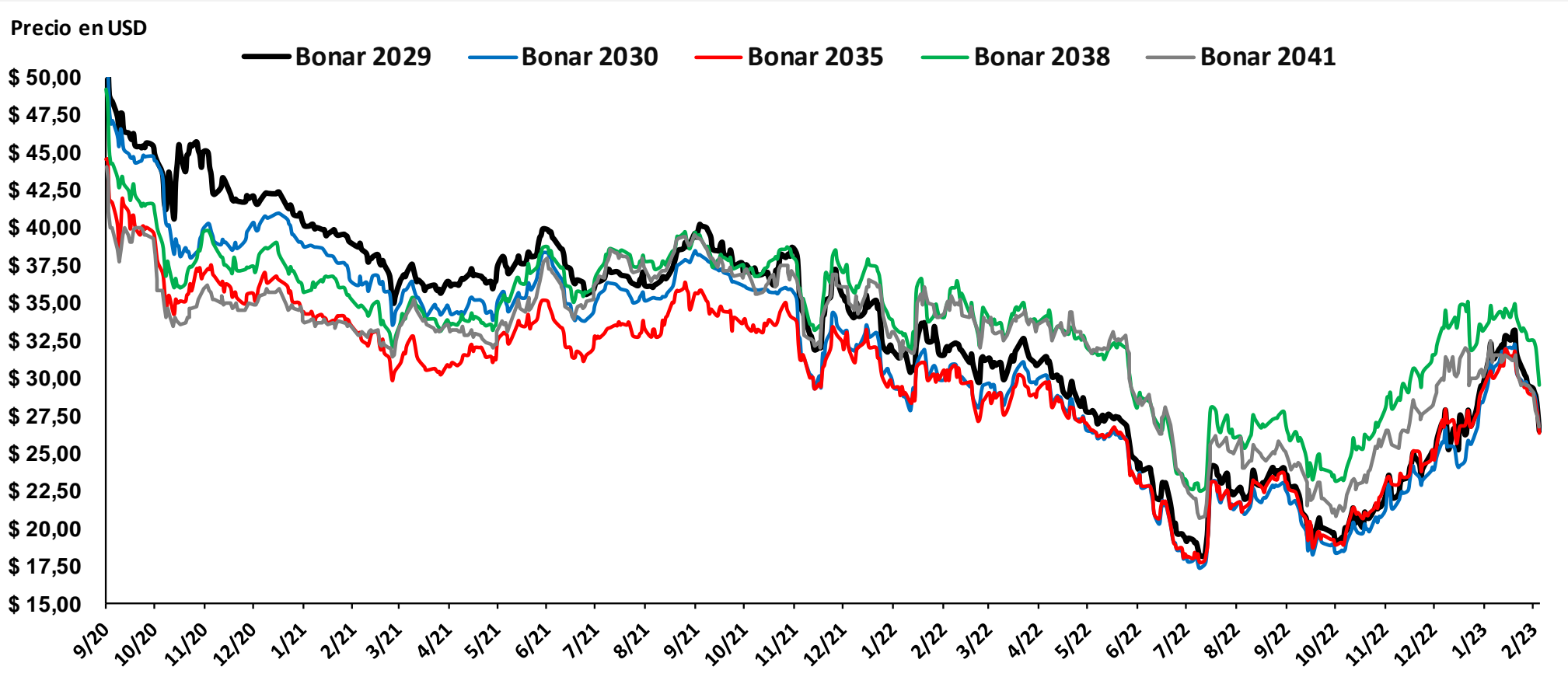
### CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	74,3%	105,6%	530.506.310	42
31-60	77,0%	106,4%	1.376.412.747	140
61-90	76,5%	101,4%	5.426.681.640	110
91-120	67,2%	83,4%	288.620.000	72
121-150	54,7%	63,6%	66.352.384	20
181-210	26,0%	27,4%	1.450.000	5
211-240	87,1%	98,8%	16.439.192	3
241-270	82,8%	90,5%	91.870.929	15
271-300	84,5%	89,6%	10.198.269	3
301-330	86,0%	88,5%	10.000.000	10
331-360	86,4%	86,4%	55.646.638	10



# Informe Semanal

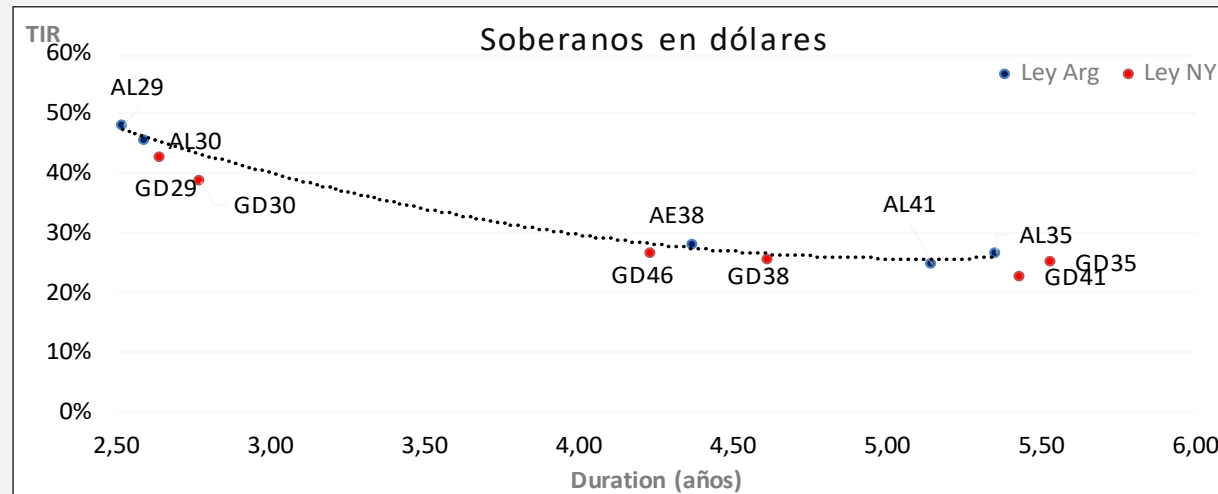
Soberanos en USD Ley Local



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 31-03	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	48,11%	2,5	26,1	25,31%	-9,7%	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	45,34%	2,6	25,7	25,64%	-8,8%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	26,58%	5,4	25,0	24,90%	-8,7%	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	27,91%	4,4	29,5	29,39%	-9,2%	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	24,78%	5,1	26,2	26,13%	-7,9%	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	42,48%	2,6	29,5	28,61%	-9,1%	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	38,72%	2,8	29,9	29,82%	-8,5%	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	24,98%	5,5	27,0	26,93%	-8,9%	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	25,42%	4,6	32,6	32,47%	-7,0%	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	22,68%	5,4	29,0	28,89%	0,0%	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	26,43%	4,2	27,9	27,77%	-3,0%	359.614



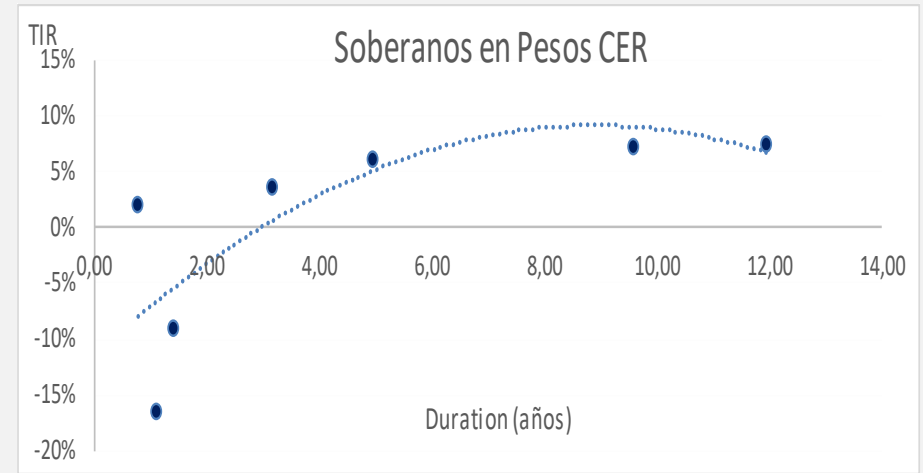
# Informe Semanal

## Títulos Públicos

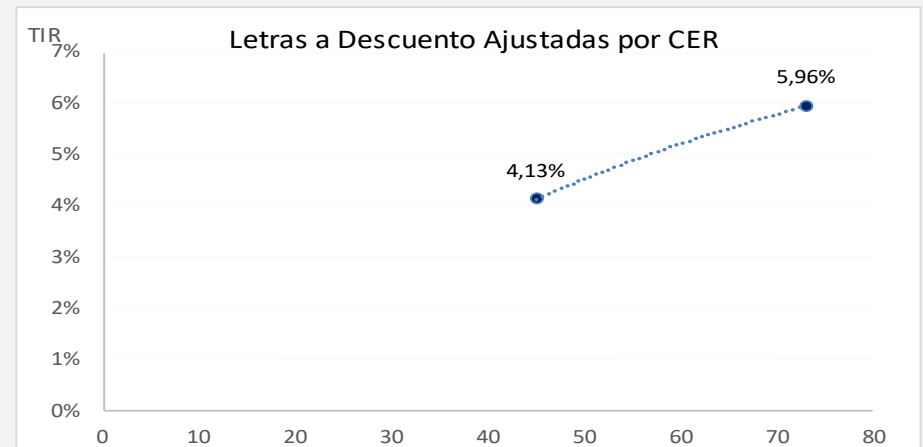


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 31-03				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
<b>T2X4</b>	26/7/2024	26/7/2023	<b>-8,86%</b>	1,4	275,0	115,13%	229.222
<b>TX24</b>	25/3/2024	25/9/2023	<b>-16,37%</b>	1,1	382,0	120,67%	906.510
<b>TX26</b>	4/11/2026	9/5/2023	<b>2,04%</b>	0,8	285,4	99,93%	849.017
<b>TX28</b>	4/11/2028	9/5/2023	<b>3,64%</b>	3,2	274,0	95,84%	119.277
<b>DICP</b>	31/12/2033	30/6/2023	<b>6,23%</b>	4,9	5540,0	98,55%	31.966
<b>PARP</b>	31/12/2038	30/9/2023	<b>7,23%</b>	9,6	2724,5	62,07%	360
<b>CUAP</b>	31/12/2045	30/6/2023	<b>7,66%</b>	11,9	3660,0	59,55%	38.105



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 31-03		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>X19Y3</b>	45	19/5/2023	<b>4,13%</b>	0,12	191,15
<b>X16J3</b>	73	16/6/2023	<b>5,96%</b>	0,20	150,79
<b>X18S3</b>	167	18/9/2023	<b>7,05%</b>	0,46	138,00





# Informe Semanal

## Títulos Públicos

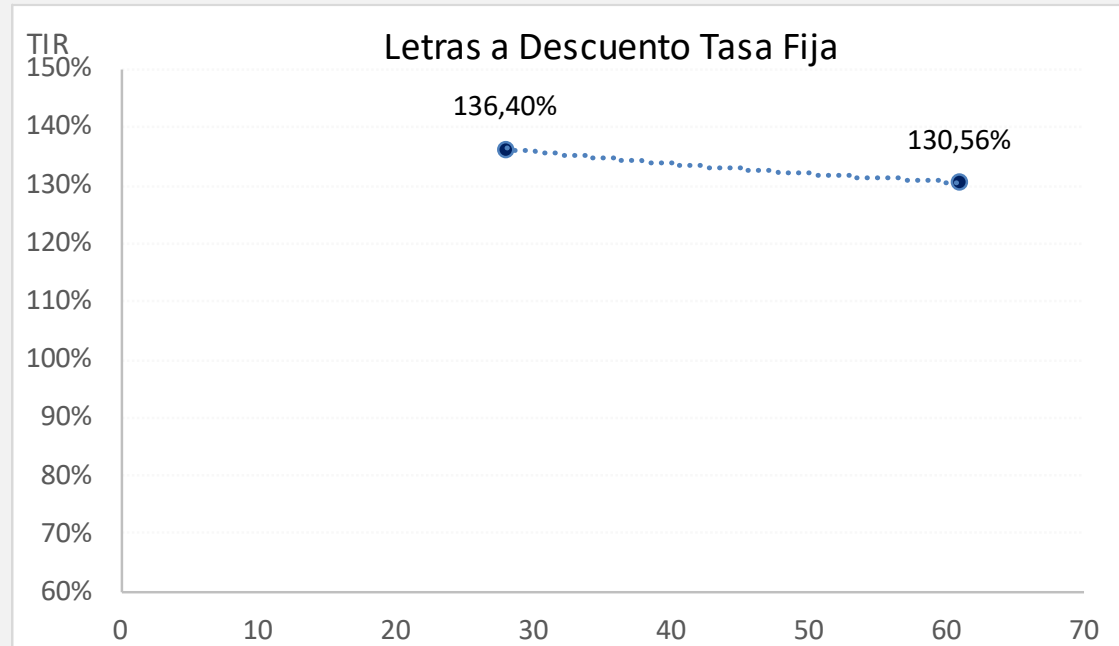


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 31-03				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
<b>TO23</b>	17/10/2023	17/4/2023	119,65%	0,5	78,90	73,51%	2.670.901
<b>TO26</b>	17/10/2026	17/4/2023	108,37%	0,3	30,80	28,76%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 31-03				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
<b>TV23</b>	28/4/2023	28/4/2022	<b>-20,16%</b>	0,07	210,80	2.550.705	
<b>T2V3</b>	31/7/2023	31/7/2023	<b>-5,97%</b>	0,35	206,50	7.267.734	
<b>TV24</b>	30/4/2024	30/10/2022	<b>2,96%</b>	1,11	197,00	1.609.772	

LEDES EN PESOS			Información al 31-03			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
<b>S28A3</b>	28	28/4/2023	<b>136,40%</b>	0,08	0,945	
<b>S31Y3</b>	61	31/5/2023	<b>130,56%</b>	0,17	0,878	
<b>S30J3</b>	91	30/6/2023	<b>129,34%</b>	0,25	0,821	



# Informe Semanal

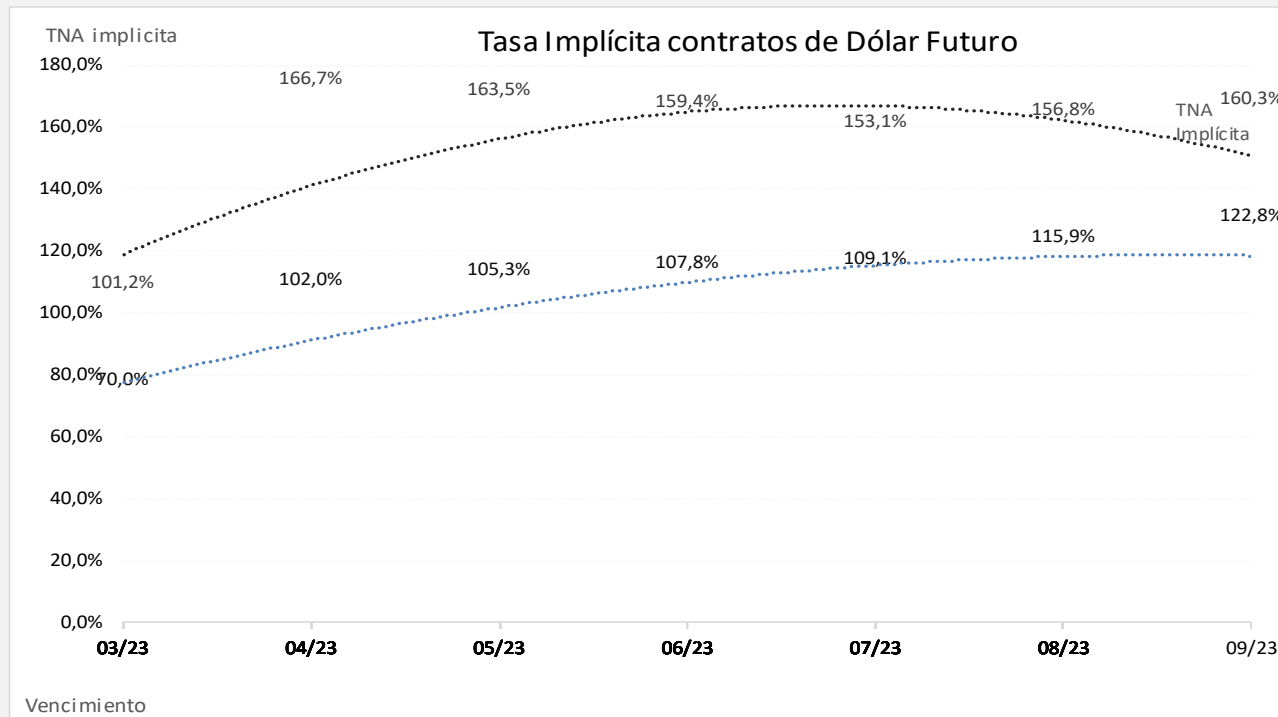
## Dólar y ROFEX



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

### FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 31/03

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-03-23	208,99	0,19%	70,0%	101,2%	351.000	1.438.707
28-04-23	225,50	8,1%	102,0%	166,7%	228.000	703.077
31-05-23	245,90	17,9%	105,3%	163,5%	71.000	348.339
30-06-23	265,25	27,2%	107,8%	159,4%	77.000	170.975
31-07-23	285,25	36,8%	109,1%	153,1%	30.000	120.343
31-08-23	310,55	48,9%	115,9%	156,8%	16.000	51.718
29-09-23	337,00	61,6%	122,8%	160,3%	4.000	23.744



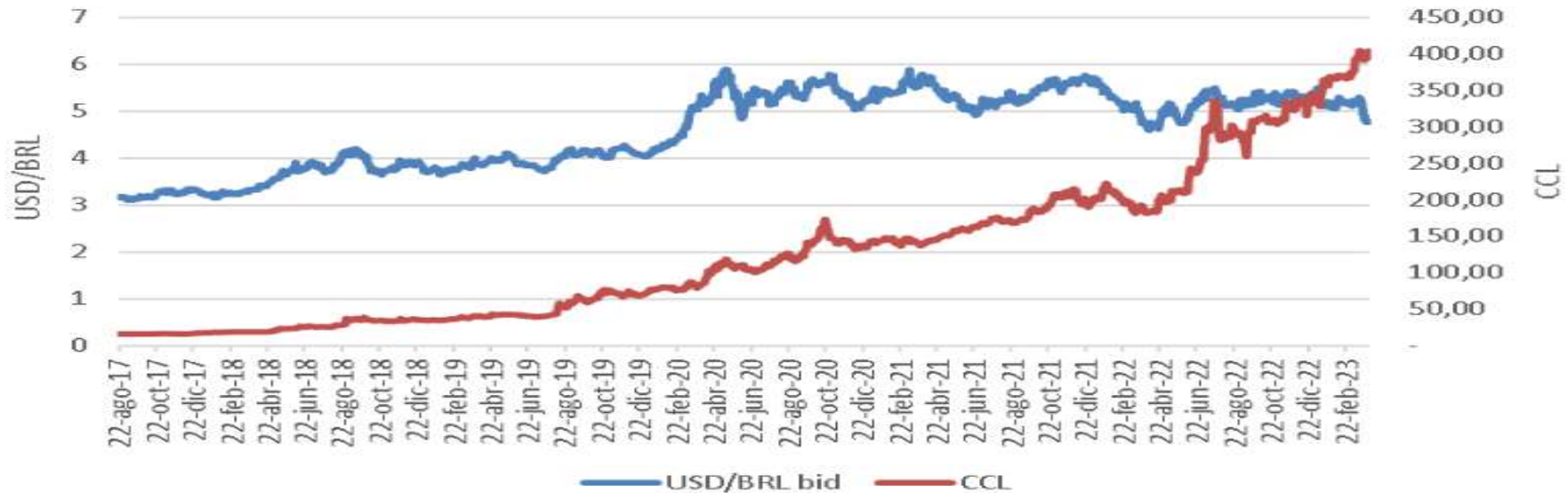
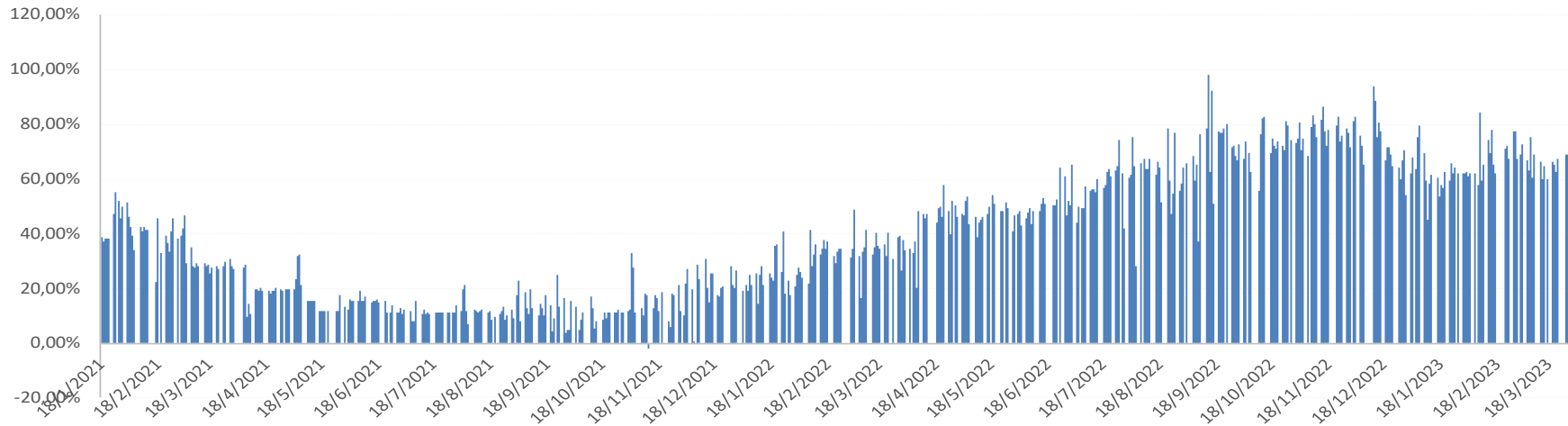
# Informe Semanal

## Devaluación Diaria BCRA



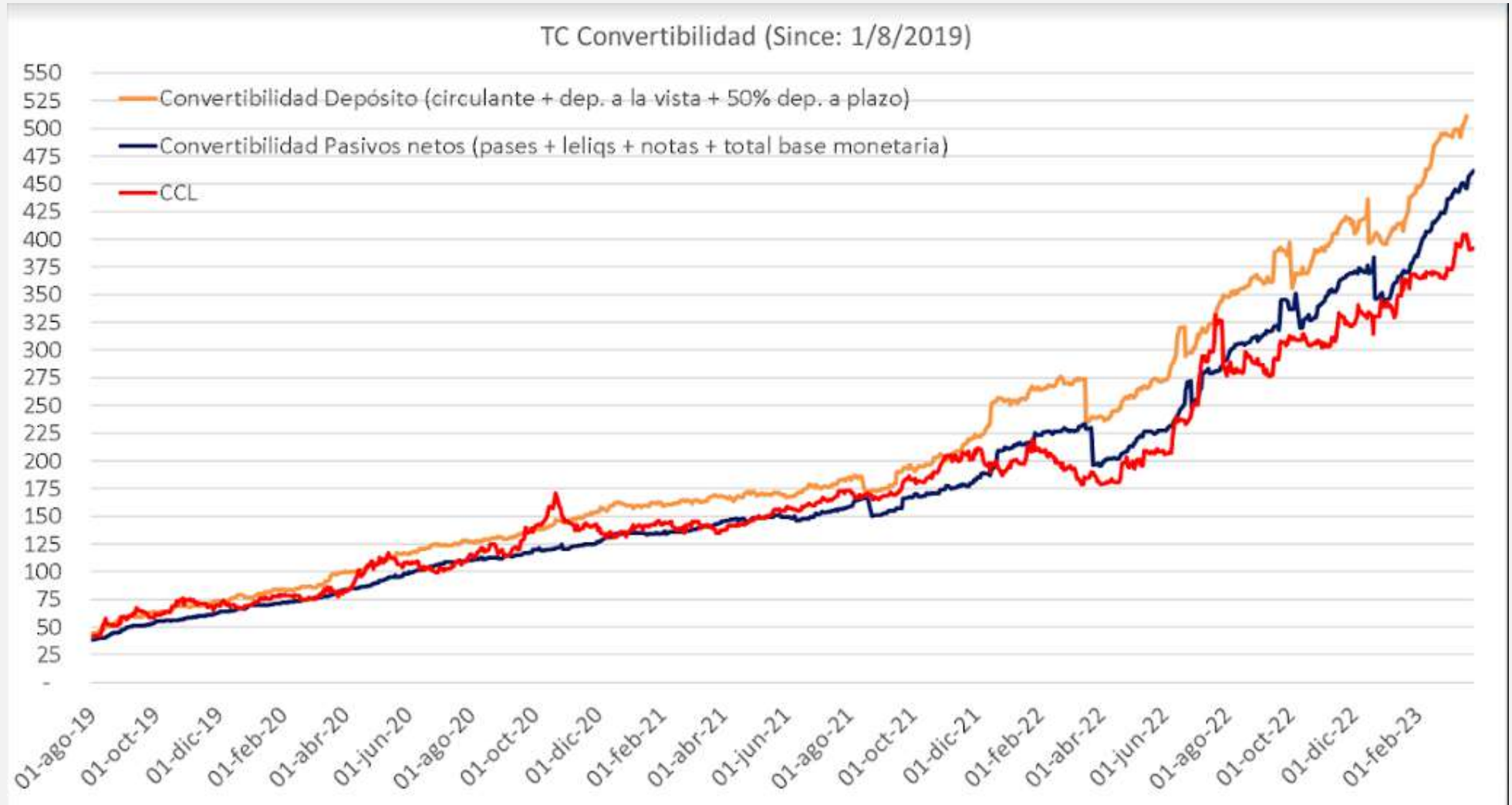
**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

TNA 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
31/3/2023	208,59	6,00%	17,76%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
396,35	90,01%	372,23	78,45%

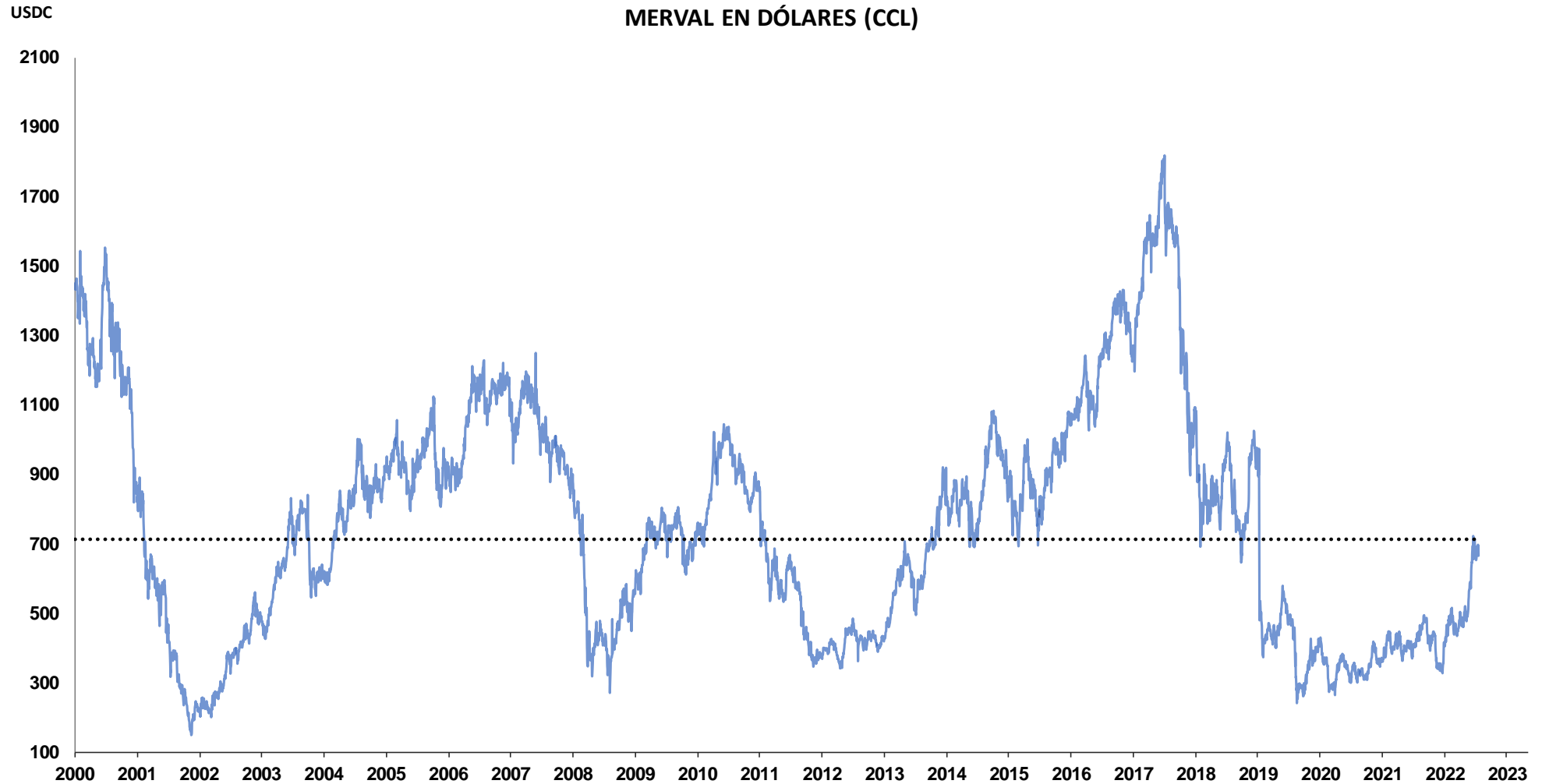


# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable



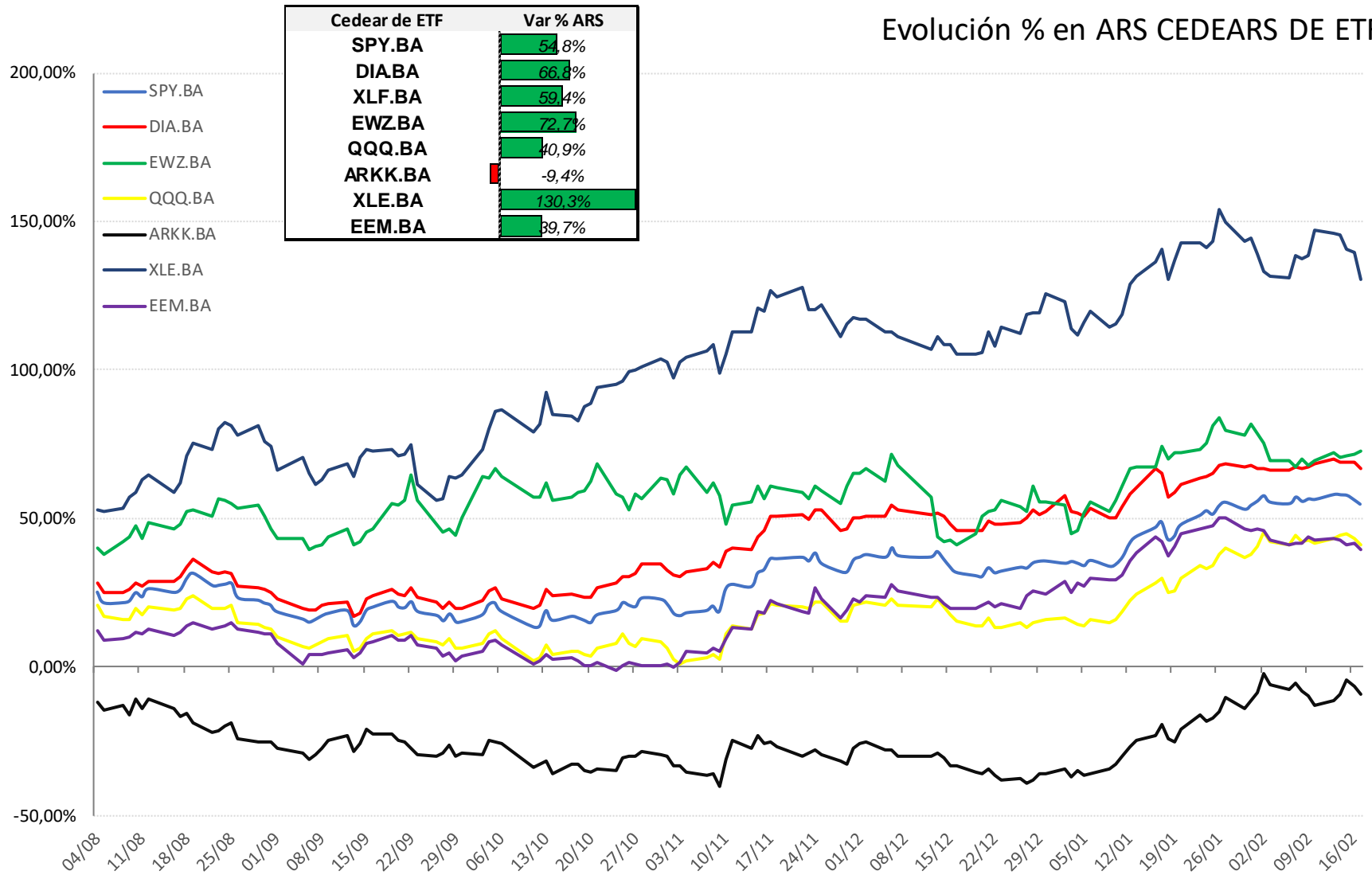
**FIRST**  
CAPITAL MARKETS



# Informe Semanal



















## Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 31/03						
Panel Líder Merval	Útima	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	245.070,17	-2,61%	8,96%	21,27%	-	
ALUAR 	\$ 218,50	-4,17%	5,68%	21,22%	496.302	
MACRO 	\$ 715,00	-4,70%	3,53%	27,43%	144.059	
BYMA 	\$ 300,00	0,50%	16,73%	37,93%	168.959	
CENTRAL PUERTO 	\$ 219,50	-0,99%	5,12%	3,78%	565.536	
COMER DEL PLATA 	\$ 23,00	-1,29%	7,98%	15,29%	2.895.033	
CABLEVISION HOLD 	\$ 937,00	-2,80%	7,09%	-12,88%	13.101	
EDENOR 	\$ 165,90	-1,83%	7,03%	21,58%	203.846	
FRANCES 	\$ 534,00	-5,48%	-0,32%	17,31%	152.089	
GP FIN GALICIA 	\$ 440,00	-4,11%	3,15%	34,09%	1.230.586	
MIRGOR 	\$ 5.190,00	-2,95%	0,07%	-6,36%	2.617	
PAMPA ENERGIA 	\$ 532,00	1,49%	17,65%	20,94%	540.031	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 184,00	-2,80%	4,40%	19,99%	213.789	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 386,00	-6,42%	4,04%	7,37%	457.887	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 823,00	-1,00%	13,56%	1,47%	187.062	
TRANSENER 	\$ 200,75	-2,43%	4,83%	8,81%	440.466	
TERNIUM ARG 	\$ 261,50	-3,86%	11,63%	15,20%	879.224	
GP FINAN VALORES 	\$ 78,60	-1,50%	5,36%	15,76%	737.034	
YPF SOCIEDAD 	\$ 4.401,00	-4,18%	13,19%	39,83%	674.625	



# Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST  
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 31/03						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		38,99	-0,36%	6,97%	14,78%	
FRANCES	BBVA	\$ 3,91	-6,13%	-1,88%	0,13%	325.725
MACRO	Macro	\$ 17,67	-4,90%	0,91%	7,61%	107.063
CRESUD	CRESUD	\$ 6,38	0,63%	3,57%	-4,63%	62.268
EDENOR	Edenor	\$ 8,14	-4,12%	3,83%	1,88%	28.682
GP FIN GALICIA	Galicia	\$ 10,89	-4,47%	1,40%	12,54%	421.626
PAMPA	Pampaenergía	\$ 32,75	0,09%	15,72%	2,54%	396.216
GPO SUPERVIELLE	SUPERVIELLE	\$ 2,26	-4,04%	3,44%	4,40%	122.079
TELECOM	TELECOM	\$ 5,00	-1,38%	12,61%	-8,26%	101.579
TRAN GAS DEL SUR	tgs	\$ 10,15	-1,63%	11,56%	-13,97%	186.848
TENARIS	Tenaris	\$ 28,40	-0,07%	-1,59%	-19,23%	1.119.773
YPF	YPF	\$ 10,88	-4,86%	11,31%	18,34%	3.571.607
IRSA	IRSA	\$ 5,88	-1,18%	9,09%	23,01%	55.072
CENTRAL PUERTO	Central Puerto	\$ 5,41	-3,05%	2,85%	-8,92%	20.204
TERNIUM ARG	Ternium	\$ 41,27	0,13%	5,13%	35,03%	92.611
CORP AMERICA	CORPORATION AMERICA AIRPORTS	\$ 10,14	-3,06%	10,22%	16,15%	26.236
DESPEGAR	despegar	\$ 6,10	0,16%	1,84%	18,91%	19.932
LOMA	LOMA	\$ 6,99	-3,59%	4,64%	2,04%	40.916
MERCADO LIBRE	mercado libre	\$ 1.316,20	3,90%	10,92%	55,53%	502.081

(1) Cotización en USD

# Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 31/03								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 6.684,00	2,63%	6,37%		50,2%	29.618	
TESLA		\$ 5.580,00	6,45%	10,14%		98,3%	59.161	
PETROBRAS		\$ 4.244,50	0,15%	7,59%		16,8%	22.706	
ALIBABA GROUP		\$ 4.605,00	-0,18%	24,81%		37,8%	25.462	
GENERAL ELECTRIC		\$ 4.831,50	2,10%	9,42%		37,5%	1.031	
MICROSOFT CORP		\$ 3.907,50	2,60%	8,20%		43,1%	14.203	
BARRICK GOLD		\$ 7.529,50	0,81%	5,56%		28,2%	20.143	
VALE		\$ 3.215,00	0,03%	4,30%		12,4%	10.521	
BANCO ITAÚ		\$ 1.960,00	1,45%	9,00%		24,0%	575	
AMAZON		\$ 289,00	1,94%	5,67%		45,2%	787.406	
BANCO BRADESCO		\$ 1.060,00	0,47%	7,02%		9,5%	44.969	
GOOGLE		\$ 725,00	3,79%	2,33%		38,8%	233.610	
MC DONALD'S		\$ 4.734,50	1,81%	6,79%		25,9%	1.688	
NETFLIX		\$ 8.728,50	2,51%	19,24%		37,5%	2.580	
FACEBOOK		\$ 3.568,00	2,57%	8,10%		108,2%	201.322	
COCA COLA		\$ 5.044,00	1,23%	5,67%		15,7%	71.196	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 5.662,00	1,57%	4,39%		17,2%	7.479	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 9.450,00	1,98%	9,25%		14,0%	4.161	

Para mayor información sobre la Newsletter o sobre FIRST Capital Markets, por favor contáctenos:

**Mesa de Operaciones:** [mesa@firstcma.com](mailto: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*

**Sebastian Pallanza**

*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*

**Joaquin Aranguiz Atrio**

*Portfolio Analyst*



# 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](mailto: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.