



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**24 al 30 de Junio 2023**

## Lo que pasó esta Semana

### Internacional

- Powell defendió el escenario del FOMC, que proyecta dos subas de tasas más en este año; porque la inflación núcleo se mantiene rígida, la actividad aguanta mejor de lo esperado y el mercado laboral apenas empezó a aflojar desde niveles muy sólidos.
- La moneda china sigue en picada, cayendo casi otro 3% en el mes de Jun '23. Ya acumula más de 5% en el año.
- Los datos mostraron que el mercado laboral se mantiene estable con los pedidos de seguros de desempleo bajando a fines de junio.
- La inflación subyacente de la zona euro se aceleró en junio hasta el 5,4%, principalmente debido al aumento de los costes de los servicios. El comportamiento del índice, que excluye componentes volátiles como la energía y los alimentos, eclipsa la mejora del indicador general, que pasó del 6,1% en mayo al 5,5% en junio, el nivel más bajo desde antes del inicio de la guerra en Ucrania.

### Local

- Los 4 principales precandidatos a la presidencia finalmente serán Massa, Larreta, Bullrich y Milei. El cierre de listas generó una reacción muy positiva en los mercados, al ser 4 candidatos que apostarían por corregir los desequilibrios macroeconómicos.
- Los globales concluyen un gran mes y logran acumular un 27,5% en las últimas treinta jornadas a una semana del cobro de cupón. Sin embargo, a pesar del rally en los hard dollar, el mercado local también experimentó un mes positivo, y se vio reflejado en los títulos indexados, en especial en los CER. En los últimos treinta días, la parte más larga de la curva CER fue la que mejor performó, recuperando la paridad que habían perdido. Por último, los instrumentos dollar linked desaceleraron su ritmo luego de haber iniciado un rally a principios de marzo y acumularon en promedio un 8%. Por otro lado, la incertidumbre sobre el futuro del tipo de cambio se viene trasladando hace ya varias ruedas desde el mes de agosto hacia diciembre.
- Según el INDEC el déficit de cuenta corriente en el primer trimestre de este año aumentó un 286% hasta los U\$S 5.641 millones. Este valor superó al déficit de cuenta corriente de todo el año 2022 (U\$S 4.290 millones).

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

### Calendario Económico

Región	Lunes 03-07	Martes 04-07	Miercoles 05-07	Jueves 06-07	Viernes 07-07
Estados Unidos	Estados Unidos - Día de la Independencia - Cierre temprano a las 13:00	Feriado - Día de la Independencia	Actas de la reunión del FOMC	Cambio del empleo no agrícola ADP (Jun)/ Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Nóminas no agrícolas (Jun) / Tasa de desempleo (Jun)
Europa	PMI manufacturero de la zona euro (Jun)	Variación del desempleo en España	PMI de servicios en la zona euro (Jun)	Comparecencia de Nagel, presidente del Buba alemán	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE
Emergentes	Informe del mercado objetivo del BCB (Brasil)	Índice de inflación IPC-Fipe (Brasil) (Jun)	-	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de México	IPC (México) (Jun)
Argentina	-	Índice de producción industrial minero (IPI minero). Mayo de 2023	Índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero). Mayo 2023	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Mayo de 2023	-

# Informe Semanal

## Resumen de Mercado



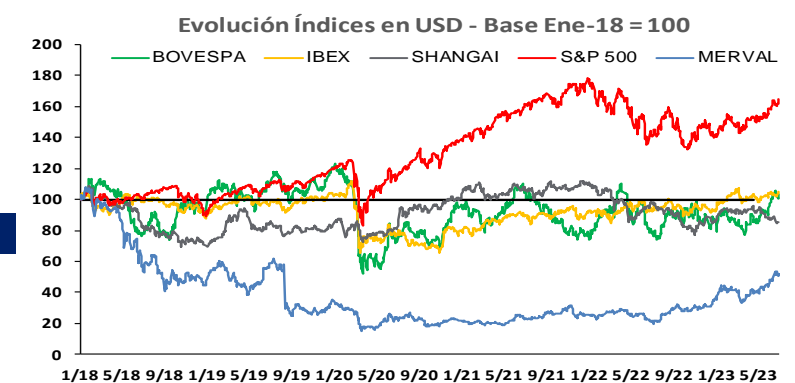
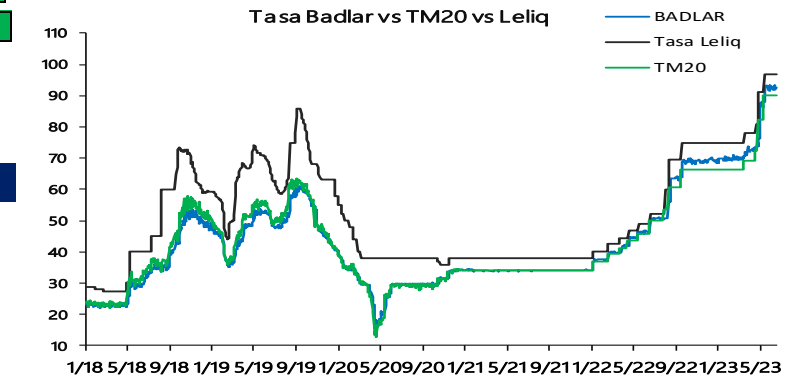
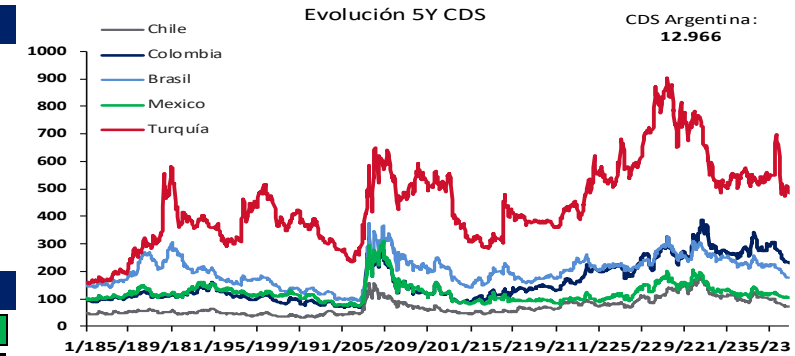
FIRST  
CAPITAL MARKETS

	29/6/2023	23/6/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 2Y	4,87%	4,80%	6,8 bps	47,8 bps	474,1 bps
US 10Y	3,82%	3,80%	1,6 bps	17,8 bps	288,9 bps
5Y CDS Argentina	6.307,17 bps	7.466,41 bps	-1.159,2 bps	-18.037,2 bps	-38.769,8 bps
BADLAR Privados (1)	91,63%	92,81%	-118,8 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	97,00%	97,00%	0,0 bps	0,0 bps	2.200,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					

<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500- MULC	256,20	252,99	1,3%	7,3%	45,0%
Dólar MEP	480,49	480,83	-0,1%	2,9%	44,2%
Dólar CCL	480,14	493,29	-2,7%	-0,0%	46,3%
Dólar / Euro	1,09	1,09	-0,2%	1,6%	1,9%
DXY (Dollar Index)	103,34	102,90	0,4%	-0,9%	-0,5%
Real / Dólar	4,86	4,79	1,4%	-4,0%	-7,8%

<b>Índices (USDC)</b>					
<b>América</b>					
Merval	868,19	871,51	-0,4%	20,4%	41,0%
S&P 500 (USA)	438,11	433,21	1,1%	4,8%	14,3%
Nasdaq (USA)	13.591,33	13.492,52	0,7%	5,1%	29,7%
Dow Jones (USA)	34.122,42	33.727,43	1,2%	3,7%	2,7%
Bovespa (Brasil)	24.382,15	21.906,17	11,3%	13,8%	17,0%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	17.324,52	17.237,22	0,5%	3,5%	15,5%
CAC 40 (Francia)	7.944,55	7.800,25	1,8%	4,7%	13,4%
IBEX 35 (España)	10.332,32	10.089,53	2,4%	6,8%	16,5%

<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	544,87	549,09	-0,8%	14,1%	-1,7%
Maíz (USD/Ton.)	228,74	248,33	-7,9%	-2,2%	-14,5%
Trigo (USD/Ton.)	239,92	269,40	-10,9%	9,9%	-15,6%
Oro (USD/Onza Troy)	1.908,15	1.921,36	-0,7%	-2,8%	5,1%

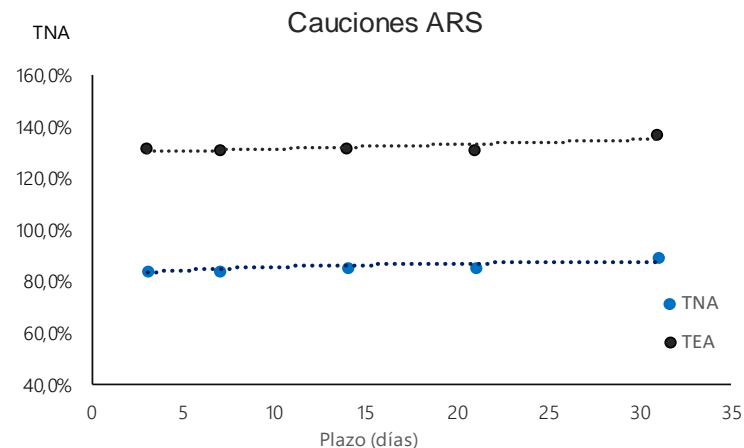


# Informe Semanal

## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

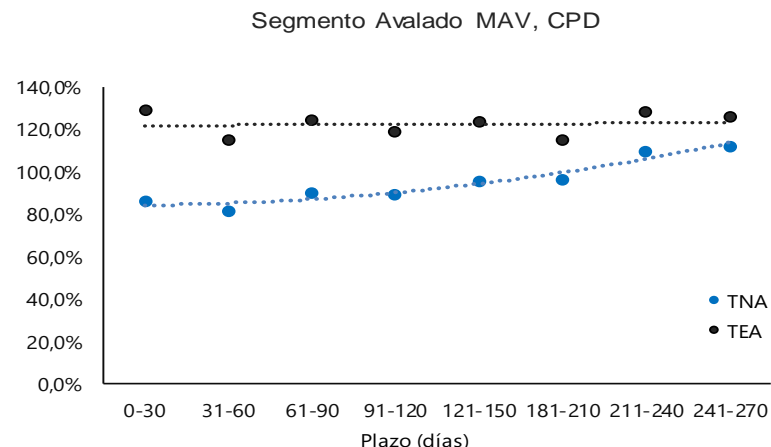
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	84,21%	131,44%	322.013.221.971
7	ARS	84,44%	131,07%	14.804.609.093
14	ARS	85,38%	131,62%	327.979.248
21	ARS	85,68%	130,73%	9.742.904
31	ARS	89,67%	137,21%	1.250.979.581
3	USD	0,85%	0,85%	18.817.734



### CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	86,1%	129,6%	117.172.337	137
31-60	81,9%	115,5%	147.948.827	152
61-90	89,9%	125,0%	329.212.385	136
91-120	89,6%	119,1%	480.003.667	110
121-150	96,0%	124,2%	330.200.000	44
181-210	96,7%	115,3%	333.105.536	32
211-240	110,0%	128,2%	11.500.000	1
241-270	112,4%	126,0%	190.045.380	29

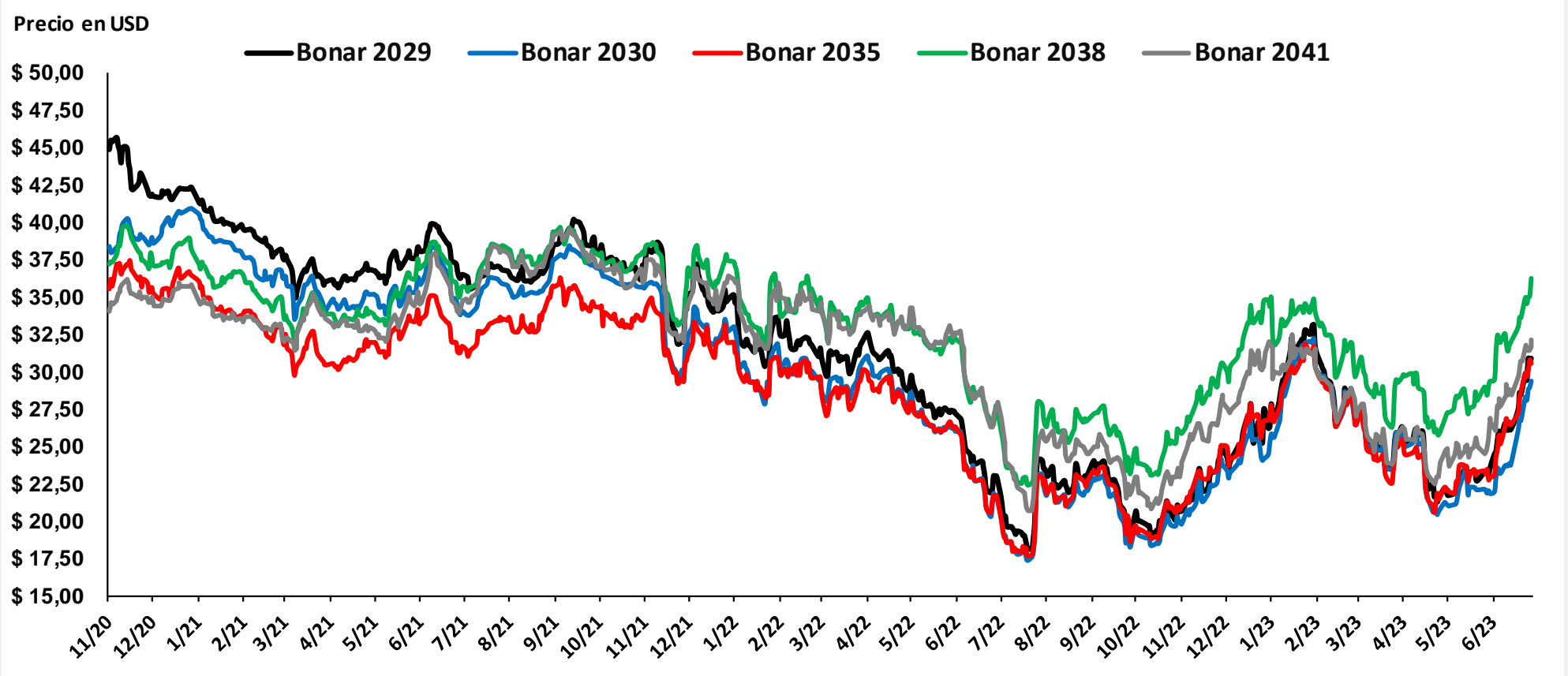


# Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



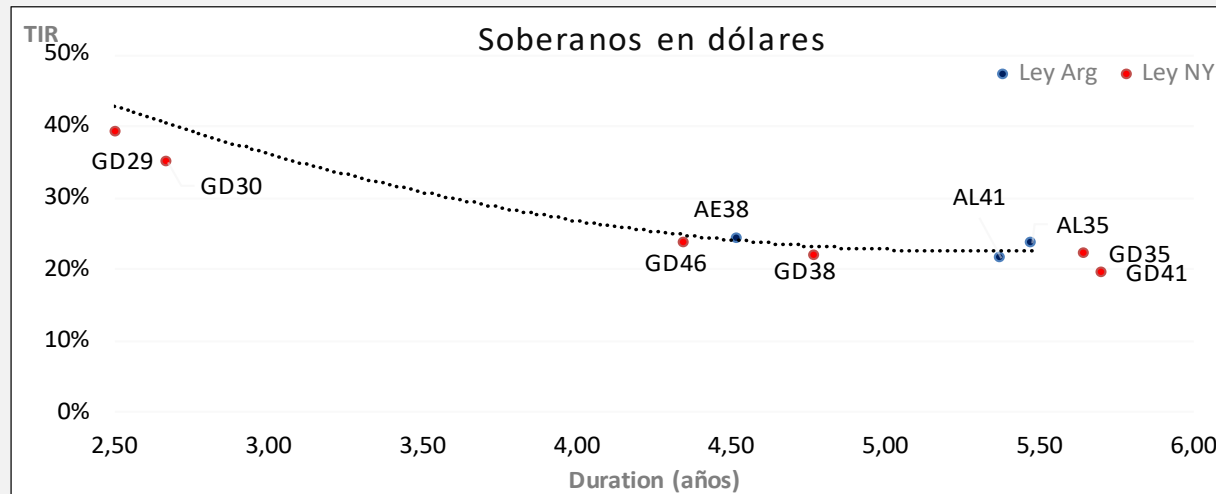
FIRST  
CAPITAL MARKETS



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 30-06	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	44,56%	2,4	30,9	29,88%	3,5%	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	43,47%	2,4	29,4	29,25%	3,9%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	23,58%	5,5	30,6	30,47%	2,2%	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	24,16%	4,5	36,3	36,14%	3,7%	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	21,57%	5,4	32,2	32,07%	1,3%	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	39,24%	2,5	34,5	33,38%	4,5%	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	34,96%	2,7	35,4	35,22%	2,5%	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	22,11%	5,7	33,0	32,81%	2,9%	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	21,85%	4,8	40,0	39,83%	2,0%	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	19,42%	5,7	35,9	35,75%	-3,0%	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	23,70%	4,4	32,8	32,61%	8,1%	359.614



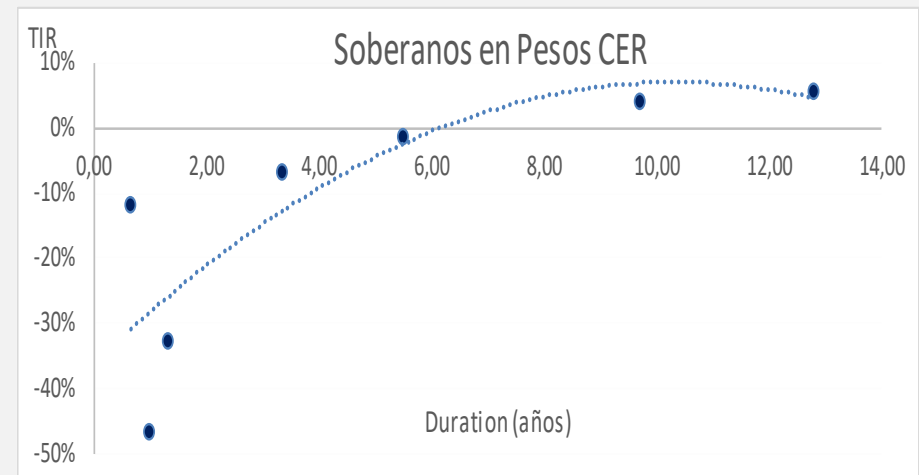
# Informe Semanal

## Títulos Públicos

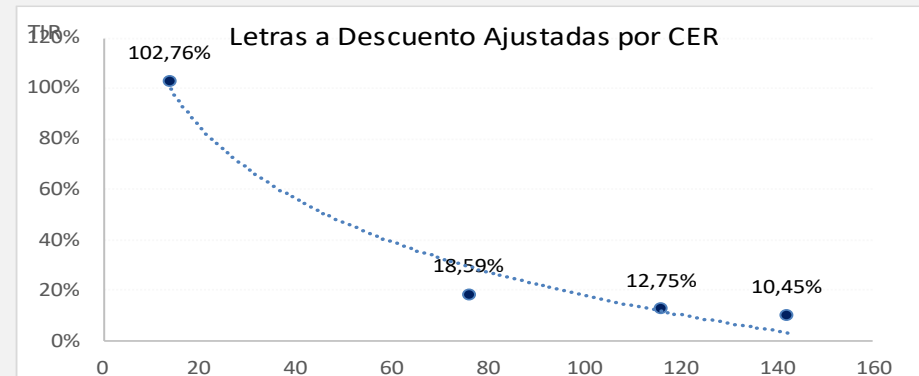


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 30-06			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
<b>T2X4</b>	26/7/2024	26/7/2023	<b>-32,72%</b>	1,3	370,0	154,31%	229.222
<b>TX24</b>	25/3/2024	25/9/2023	<b>-46,57%</b>	1,0	504,5	158,77%	906.510
<b>TX26</b>	4/11/2026	9/11/2023	<b>-11,59%</b>	0,6	397,0	139,72%	849.017
<b>TX28</b>	4/11/2028	9/11/2023	<b>-6,69%</b>	3,3	377,0	132,63%	119.277
<b>DICP</b>	31/12/2033	31/12/2023	<b>-1,38%</b>	5,5	7965,0	143,82%	31.966
<b>PARP</b>	31/12/2038	30/9/2023	<b>4,34%</b>	9,7	3580,0	81,05%	360
<b>CUAP</b>	31/12/2045	31/12/2023	<b>5,68%</b>	12,8	4550,0	74,66%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>X18L3</b>	14	18/7/2023	<b>102,76%</b>	0,04	127,38
<b>X18S3</b>	76	18/9/2023	<b>18,59%</b>	0,21	176,70
<b>X18O3</b>	116	28/10/2023	<b>12,75%</b>	0,32	111,90
<b>X23N3</b>	142	23/11/2023	<b>10,45%</b>	0,39	108,40





# Informe Semanal

## Títulos Públicos



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 30-06				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	130,75%	0,3	85,30	82,62%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	127,29%	0,2	23,95	23,22%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 30-06				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
T2V3	31/7/2023	31/7/2023	-10,45%	0,00	231,90	7.267.734	
TV24	30/4/2024	30/10/2022	-3,42%	0,00	234,90	1.609.772	

LEDES EN PESOS		Información al 30-06			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S31L3	31	31/7/2023	89,54%	0,08	0,954



# Informe Semanal

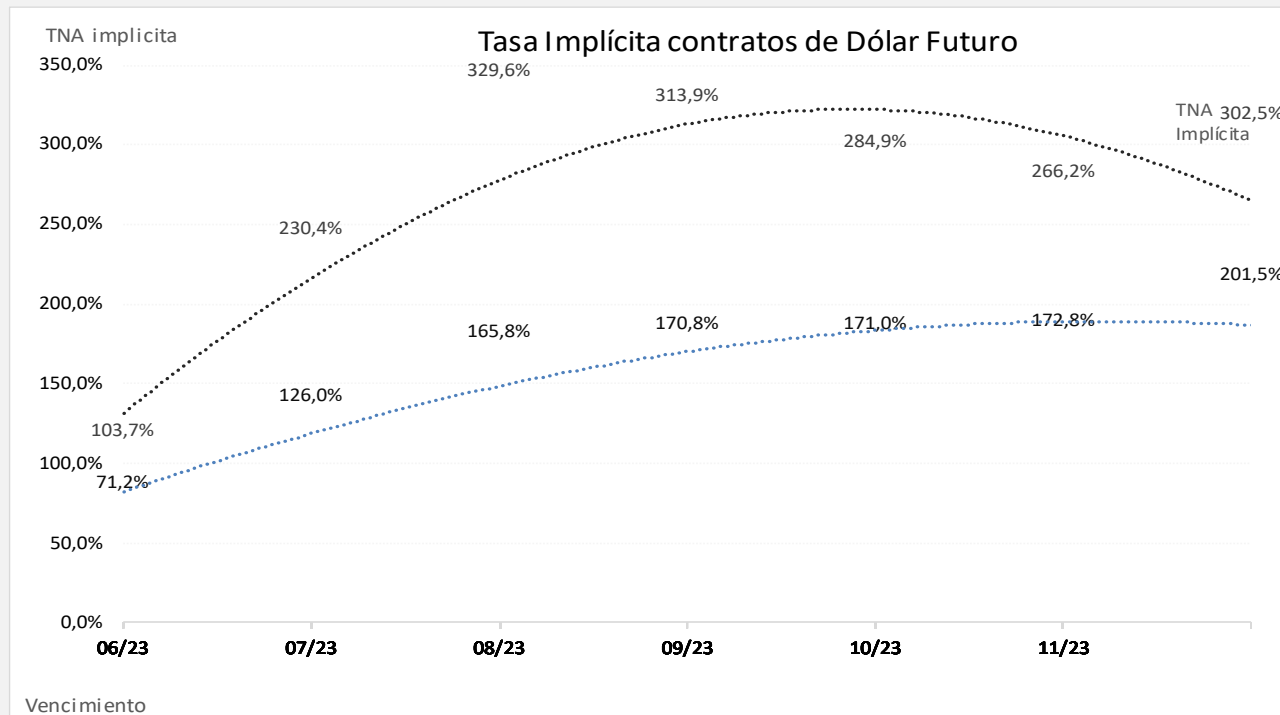
Dólar y ROFEX



FIRST  
CAPITAL MARKETS

## FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 30/06

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
30-06-23	256,70	0,20%	71,2%	103,7%	351.000	1.438.707
31-07-23	284,50	11,0%	126,0%	230,4%	228.000	703.077
31-08-23	329,50	28,6%	165,8%	329,6%	71.000	348.339
29-09-23	366,50	43,1%	170,8%	313,9%	77.000	170.975
31-10-23	405,00	58,1%	171,0%	284,9%	30.000	120.343
30-11-23	443,00	72,9%	172,8%	266,2%	16.000	51.718
29-12-23	515,00	101,0%	201,5%	302,5%	4.000	23.744

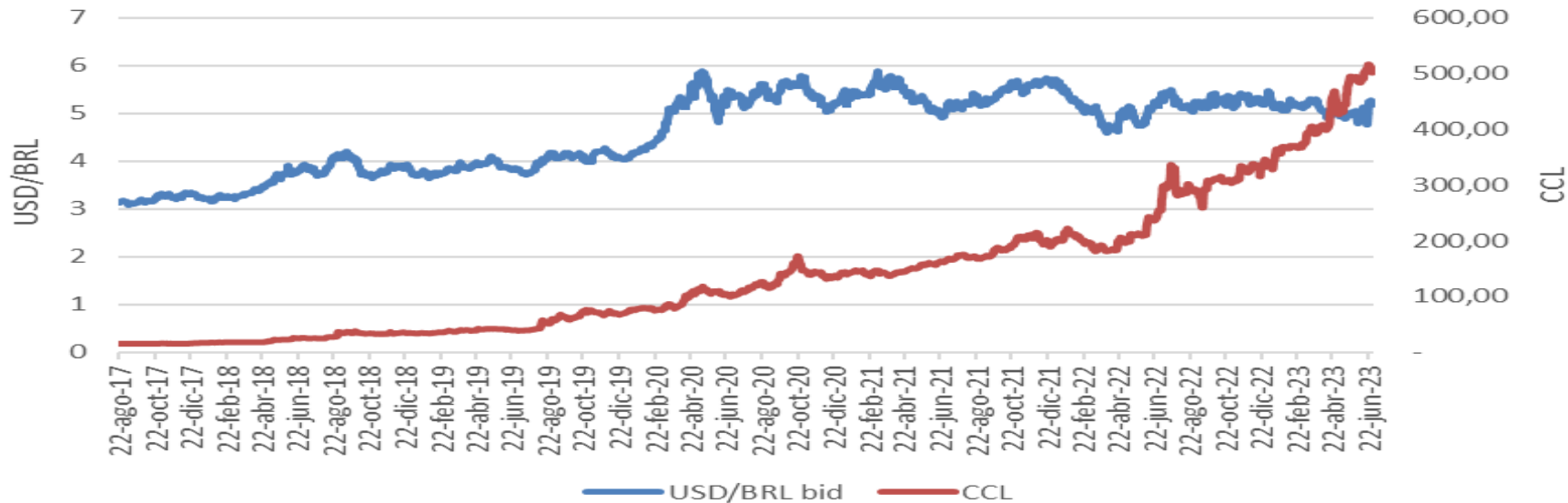
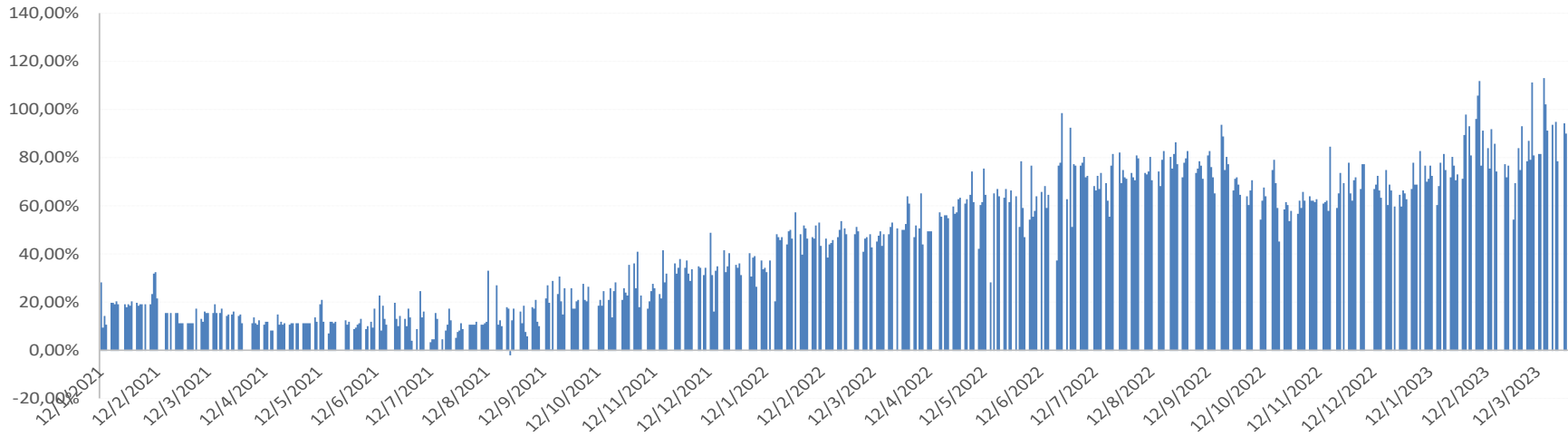


# Informe Semanal

## Devaluación Diaria BCRA



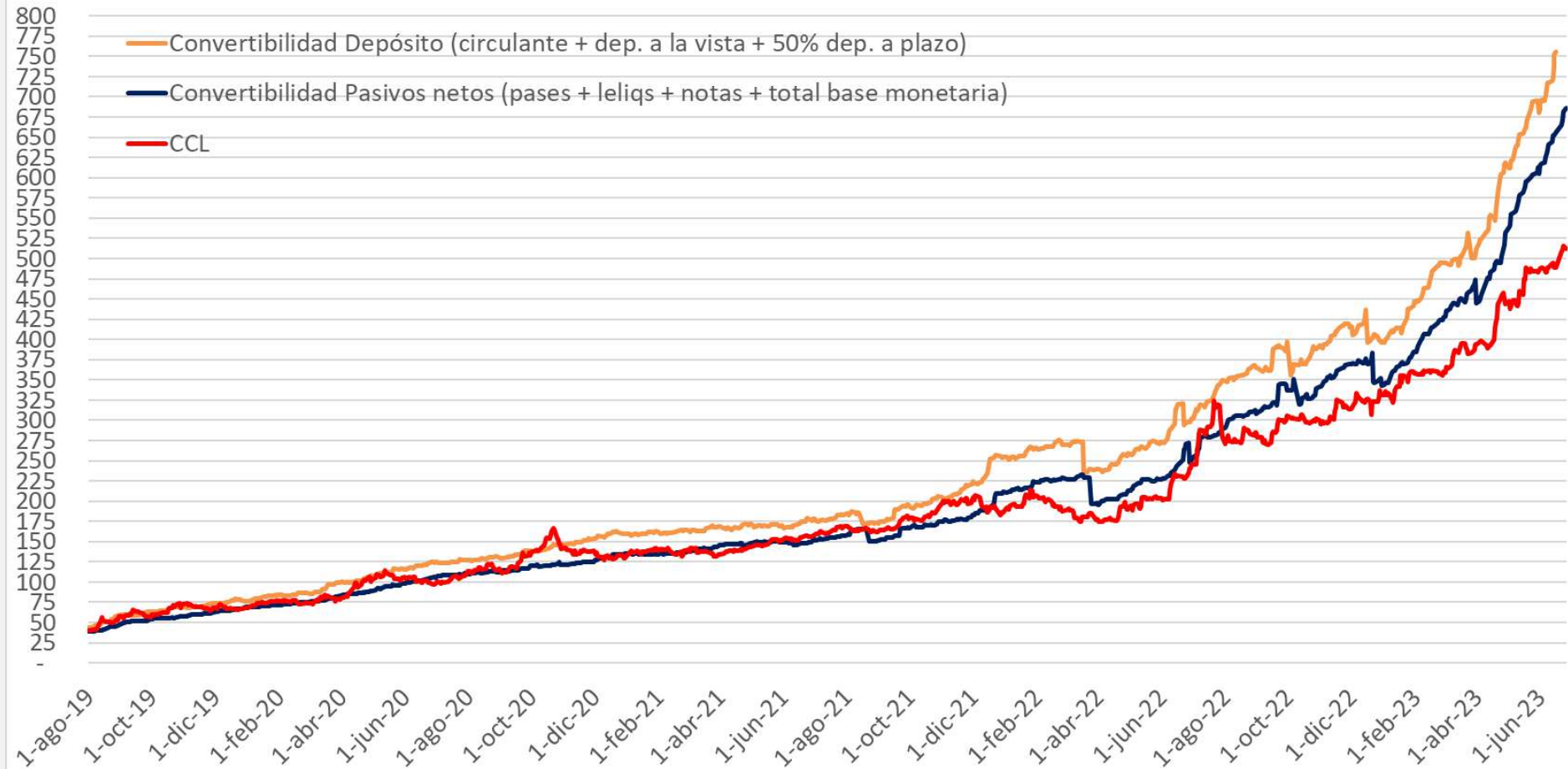
TNA Devaluación Diaria BCRA



# Informe Semanal

## Tipo de Cambio Convertibilidad

TC Convertibilidad (Since: 1/8/2019)



# Informe Semanal

## Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
30/6/2023	256,20	6,99%	44,64%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
481,75	88,04%	480,14	87,41%

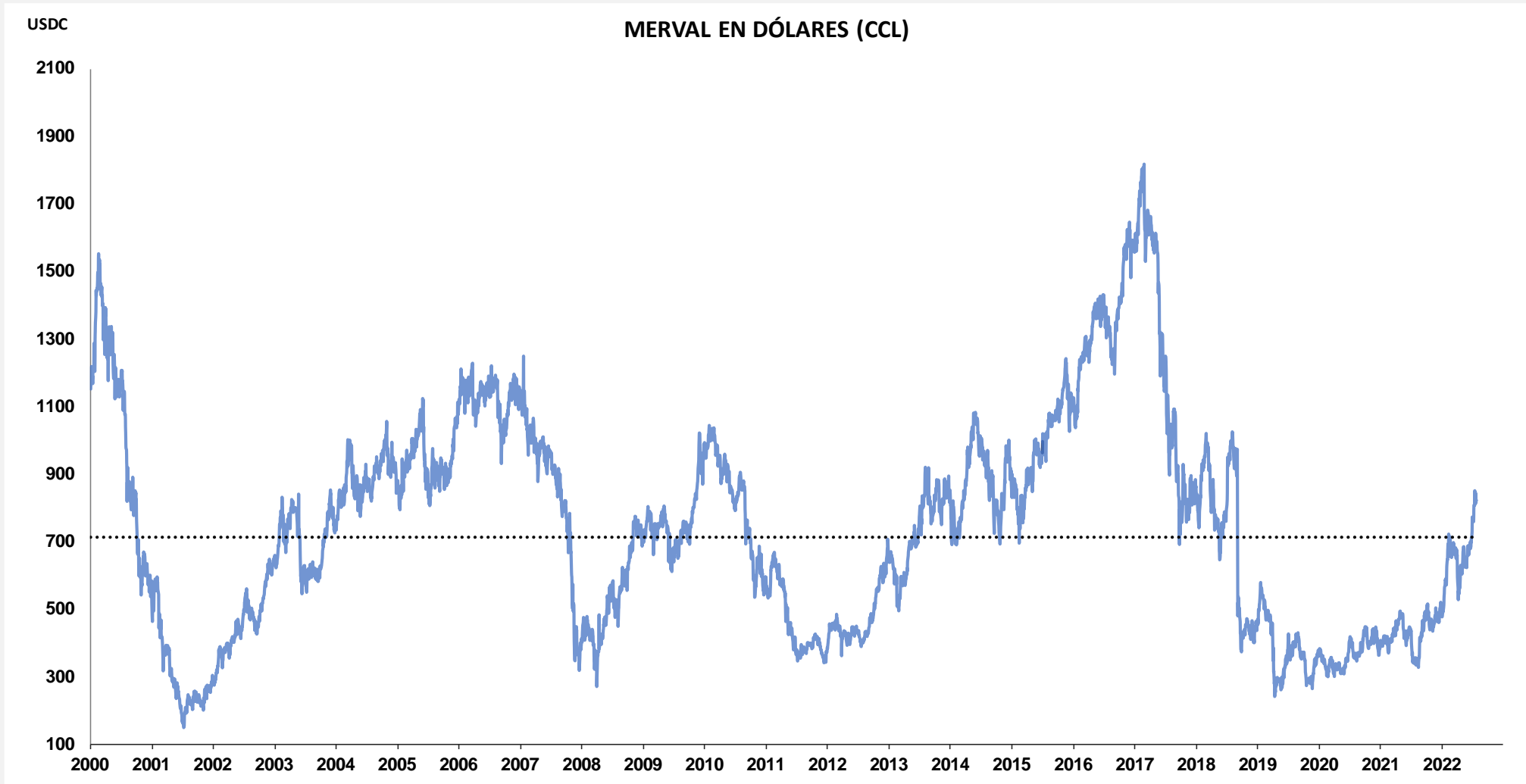


# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable



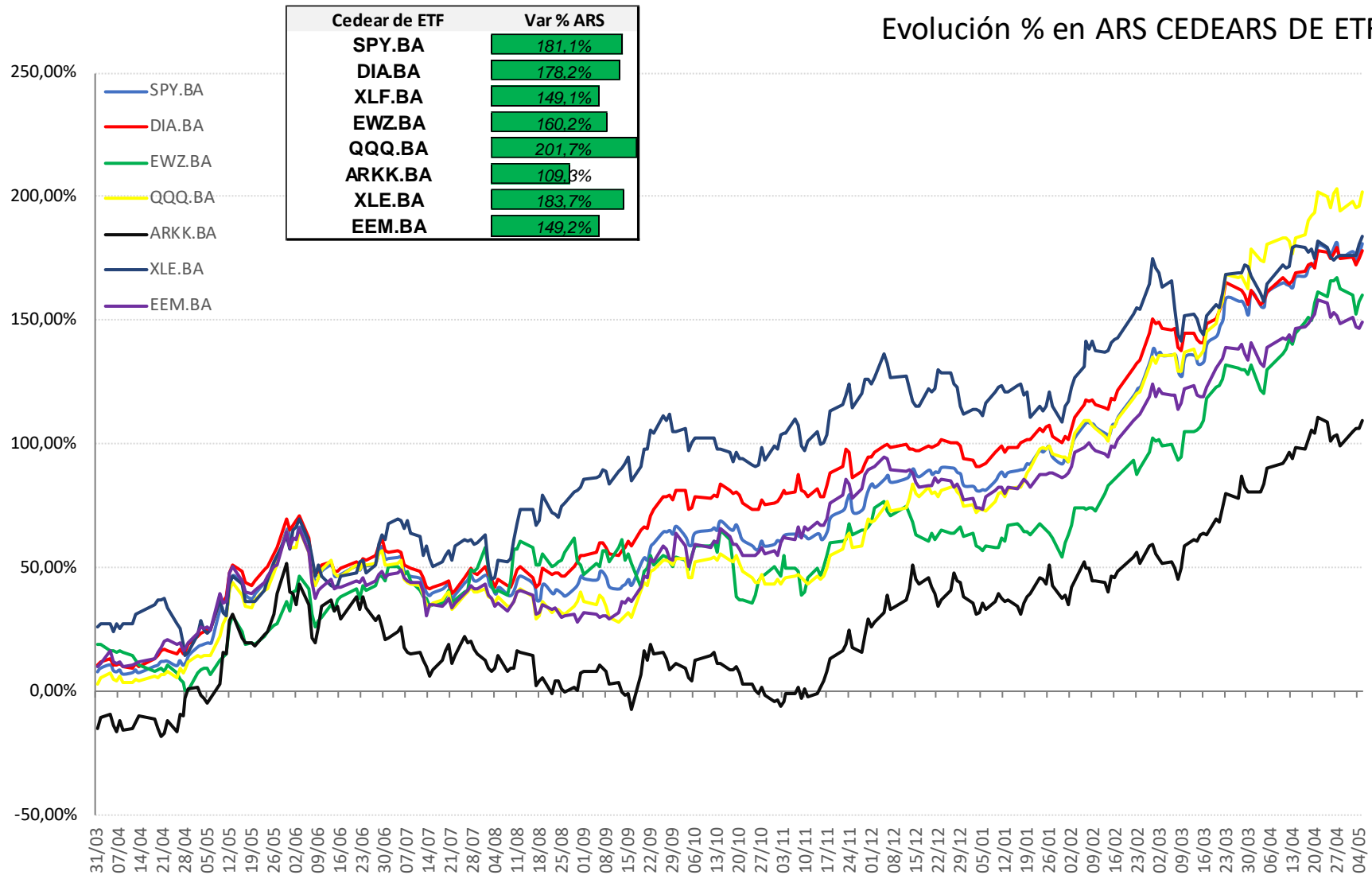
**FIRST**  
CAPITAL MARKETS



# Informe Semanal






































## Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 30/06							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		416.854,26	0,09%	-3,04%		106,28%	-
ALUAR		\$ 351,00	0,14%	-3,97%		98,81%	322.873
MACRO		\$ 1.355,00	1,59%	-0,16%		141,49%	141.560
BYMA		\$ 378,00	2,86%	0,40%		78,05%	456.112
CENTRAL PUERTO		\$ 344,10	-0,94%	-6,23%		62,70%	404.418
COMER DEL PLATA		\$ 33,65	0,30%	-1,17%		71,59%	1.015.243
CABLEVISION HOLD		\$ 1.410,00	0,71%	-5,08%		41,58%	9.642
EDENOR		\$ 389,00	2,87%	10,01%		185,09%	152.201
FRANCES		\$ 999,00	2,03%	-5,37%		119,46%	39.946
GP FIN GALICIA		\$ 868,25	0,56%	-4,16%		181,33%	813.394
MIRGOR		\$ 9.076,00	-0,02%	9,49%		63,99%	2.250
PAMPA ENERGIA		\$ 869,20	0,91%	-2,47%		97,59%	378.934
GPO SUPERVIELLE		\$ 314,00	-1,86%	-5,49%		104,76%	142.788
TRAN GAS NORTE C		\$ 683,00	0,81%	-5,27%		89,99%	67.510
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.378,00	2,06%	-2,66%		69,90%	112.458
TRANSENER		\$ 347,00	1,91%	7,26%		88,08%	206.318
TERNIUM ARG		\$ 384,00	1,05%	-3,27%		69,16%	306.782
GP FINAN VALORES		\$ 106,25	1,67%	-5,35%		58,72%	394.313
YPF SOCIEDAD		\$ 7.525,00	-1,99%	-3,62%		139,09%	110.171



# Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 30/06						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		45,53	0,36%	-2,66%	34,02%	
FRANCES		\$ 6,12	-1,13%	-2,39%	56,92%	233.819
MACRO		\$ 26,20	-1,65%	-1,98%	59,56%	164.208
CRESUD		\$ 7,60	-2,56%	-10,06%	22,24%	69.813
EDENOR		\$ 15,37	2,47%	9,86%	92,37%	9.710
GP FIN GALICIA		\$ 16,99	-1,45%	-4,55%	82,42%	447.313
PAMPA		\$ 42,66	0,72%	-2,60%	33,57%	77.503
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,04	-2,25%	-5,59%	40,74%	39.508
TELECOM		\$ 6,05	-1,47%	-9,97%	16,66%	100.834
TRAN GAS DEL SUR		\$ 13,57	1,95%	-1,95%	15,00%	91.194
TENARIS		\$ 30,02	2,16%	6,29%	-14,63%	1.528.104
YPF		\$ 14,82	-2,44%	-4,08%	61,26%	1.095.993
IRSA		\$ 8,00	2,11%	3,56%	83,58%	44.278
CENTRAL PUERTO		\$ 6,81	-1,02%	-6,20%	14,65%	14.939
TERNIUM ARG		\$ 39,76	0,23%	-2,64%	30,10%	46.292
CORP AMERICA		\$ 11,68	0,17%	1,57%	33,79%	4.205
DESPEGAR		\$ 7,07	-0,42%	1,29%	37,82%	6.515
LOMA		\$ 6,79	-0,73%	-3,96%	5,74%	128.269
MERCADO LIBRE		\$ 1.201,41	2,56%	-0,78%	41,97%	267.553

(1) Cotización en USD

# Informe Semanal





































Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 30/06								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 9.770,00	1,99%	4,70%		119,7%	41.637	
TESLA		\$ 8.896,00	2,35%	1,27%		216,2%	13.456	
PETROBRAS		\$ 7.040,00	-2,81%	-6,87%		108,4%	14.849	
ALIBABA GROUP		\$ 4.696,50	0,00%	-4,02%		40,6%	12.447	
GENERAL ELECTRIC		\$ 6.935,00	1,80%	4,14%		97,3%	710	
MICROSOFT CORP		\$ 5.745,00	1,92%	1,96%		110,7%	13.664	
BARRICK GOLD		\$ 8.522,00	1,38%	3,81%		45,5%	5.280	
VALE		\$ 3.431,00	0,34%	-3,42%		20,0%	8.908	
BANCO ITAÚ		\$ 2.980,00	1,33%	-2,38%		97,4%	2.274	
AMAZON		\$ 459,00	2,11%	4,56%		130,7%	218.767	
BANCO BRADESCO		\$ 1.744,00	3,41%	-4,68%		81,7%	10.369	
GOOGLE		\$ 1.053,50	1,49%	0,00%		101,6%	93.347	
MC DONALD'S		\$ 6.282,00	1,65%	1,09%		67,0%	1.561	
NETFLIX		\$ 13.957,00	3,49%	3,44%		119,9%	1.382	
FACEBOOK		\$ 6.083,50	2,41%	2,10%		254,9%	5.161	
COCA COLA		\$ 6.097,50	0,45%	-2,12%		40,3%	48.785	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 7.866,00	1,55%	0,60%		62,9%	4.780	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.708,00	-0,41%	0,06%		65,4%	869	



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*

**Pedro A. Cristiá, CFA**

*Gerente General*

**Maria Rita Franchini**

*Compliance / Administración*

**Juan Pablo De Gaetano**

*Jefe Mesa de Operaciones*

**Tobías Barthou**

*Mesa de Operaciones*

**Thiago Solovei**

*Mesa de Operaciones*

**Ernesto Biternas**

*Back Office*

**Rodrigo Terré, CFA**

*Gerente de Mercado de Capitales*

**Natalia Trilla**

*Portfolio Analyst*

**Camila Stagnaro**

*Mesa de Operaciones*

**Joaquin Aranguiz Atrio**

*Portfolio Analyst*

**Sebastián Pallanza**

*Back Office*



# 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](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.