



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

01 al 07 de Julio 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional

- Crece la expectativa de una suba de tasas en julio, especialmente luego de que la Fed reveló que su última decisión de tasas estuvo intensamente debatida. El reporte de empleo de junio sorprendió con cierta debilidad dado que los datos del mercado laboral mostraron que el empleo reduce su crecimiento pero los salarios siguen estando mucho más fuerte de lo que anticipó la Fed.
- El rendimiento de la nota a 1 año de EE.UU. alcanzó un nuevo máximo de 5,23% anual durante la jornada de hoy, valores no vistos desde los momentos previos a la gran crisis global del 2008. Hace tan solo 12 meses la misma se situaba en 2,76% anual.

Local

- En la recta final hasta las PASO, el equipo económico se enfoca en lograr una desaceleración inflacionaria más clara en las próximas semanas y seguir negociando con el equipo técnico del FMI para cerrar la difícil quinta revisión del programa.
- El Presidente del BCRA, Miguel Pesce dijo a los medios en conferencia de prensa que “la inflación de junio podría traer buenas noticias” haciendo referencia a que haya una desaceleración con respecto a mayo que fue de +7,8% MoM.
- Las reservas bajaron U\$S -93 mln hasta U\$S 27.434 mln, principalmente por Intervención en dólares financieros (sale por residuo) por U\$S -63 mln, la valuación (Yuanes y Oro) por U\$S -24 mln, entre otros. El Banco Central vendió en el mercado de cambios U\$S -6 mln. En julio las reservas bajaron U\$S -492 mln.
- Según los medios, el Gobierno habría solicitado al fondo (y el fondo habría accedido) pagar los vencimientos del mes que suman U\$S 2.630 mln (U\$S 1.300 mln de esta semana más U\$S 650 mln del 14 de julio y U\$S 680 mln el 28 de julio) todo a fin de mes, algo similar a lo ocurrido en junio.
- El ritmo de devaluación del tipo de cambio oficial se mantiene cerca del 7% m/m, recuperando cierto ritmo luego de la marcada desaceleración a fin del mes pasado y en línea con gran parte de las estimaciones privadas de inflación para junio.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 10-07	Martes 11-07	Miercoles 12-07	Jueves 13-07	Viernes 14-07
Estados Unidos	Comparecencia miembros FOMC	Previsión energética a corto plazo de la EIA	IPC mensual / Decisión de tipos de interés / Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Informe mensual de la OPEP / Nuevas peticiones subsidio de desempleo / IPP mensual	Confianza del consumidor
Europa	Confianza del consumidor en España	IPC de Alemania	IPC de España	Previsiones económicas de la UE / Producción industrial en la zona euro	Balanza comercial de la zona euro
Emergentes	Informe del mercado objetivo del BCB	IPC de Brasil	-	-	Ventas Minoristas Brasil
Argentina	-	-	Utilización de la capacidad instalada en la industria (UCII). Mayo de 2023	Índice de precios al consumidor (IPC). Cobertura nacional. Junio de 2023	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado



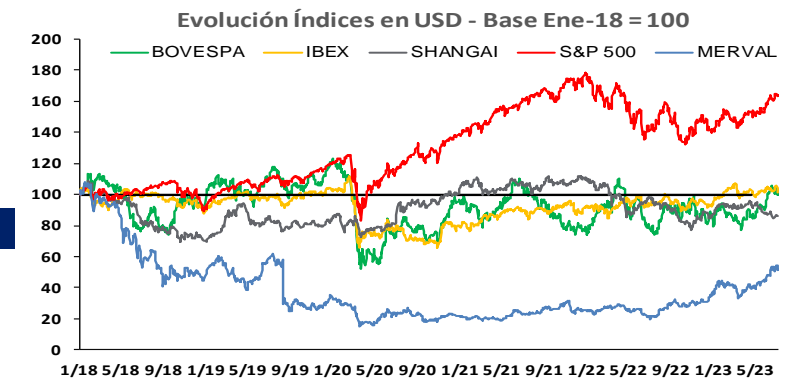
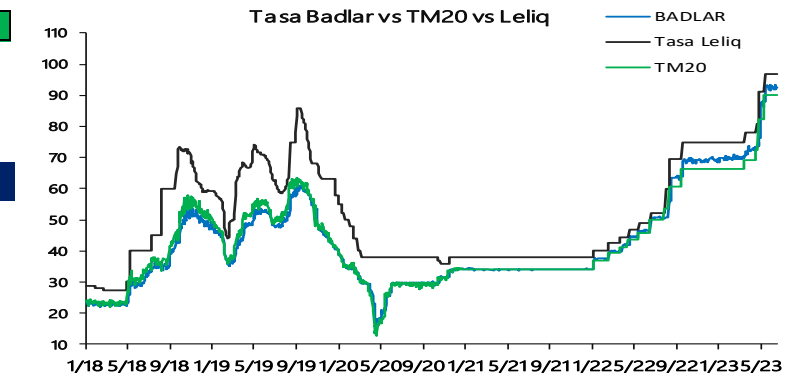
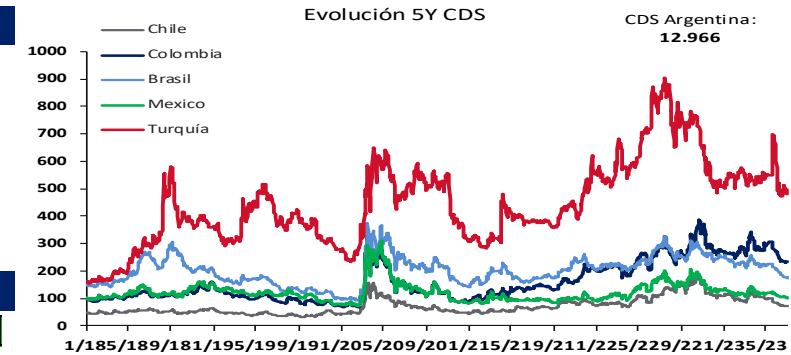
FIRST
CAPITAL MARKETS

	6/7/2023	30/6/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,92%	4,88%	4,7 bps	4,8 bps	479,8 bps
US 10Y	4,05%	3,85%	19,4 bps	22,9 bps	312,2 bps
5Y CDS Argentina	6.150,38 bps	6.307,17 bps	-156,8 bps	55,6 bps	-38.956,6 bps
BADLAR Privados (1)	92,31%	93,13%	-81,3 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	0,00%	97,00%	-9.700,0 bps	-9.700,0 bps	-7.500,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					

MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	260,40	256,68	1,5%	1,6%	47,3%
Dólar MEP	484,72	482,27	0,5%	0,5%	43,5%
Dólar CCL	502,90	482,83	4,2%	4,2%	53,3%
Dólar / Euro	1,09	1,09	-0,2%	-0,2%	2,1%
DXY (Dollar Index)	103,07	102,91	0,2%	0,2%	-0,7%
Real / Dólar	4,92	4,79	2,8%	2,8%	5,6%

Índices (USDC)					
América					
Merval	843,63	848,37	-0,6%	-0,6%	37,0%
S&P 500 (USA)	439,66	443,28	-0,8%	-0,8%	14,7%
Nasdaq (USA)	13.679,04	13.787,92	-0,8%	-0,8%	39,5%
Dow Jones (USA)	33.922,26	34.407,60	-1,4%	-1,4%	2,1%
Bovespa (Brasil)	23.870,41	21.906,17	9,0%	-3,3%	14,6%
Europa					
DAX (Alemania)	16.905,92	17.617,36	-4,0%	-4,0%	12,7%
CAC 40 (Francia)	7.710,49	8.073,47	-4,5%	-4,5%	16,0%
IBEX 35 (España)	10.108,58	10.465,96	-3,4%	-3,4%	14,0%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	560,58	572,15	-2,0%	-2,0%	11,1%
Maíz (USD/Ton.)	223,13	218,31	2,2%	2,2%	-16,6%
Trigo (USD/Ton.)	237,71	233,76	1,7%	1,7%	-16,4%
Oro (USD/Onza Troy)	1.910,80	1.919,57	-0,5%	-0,5%	5,3%



Informe Semanal

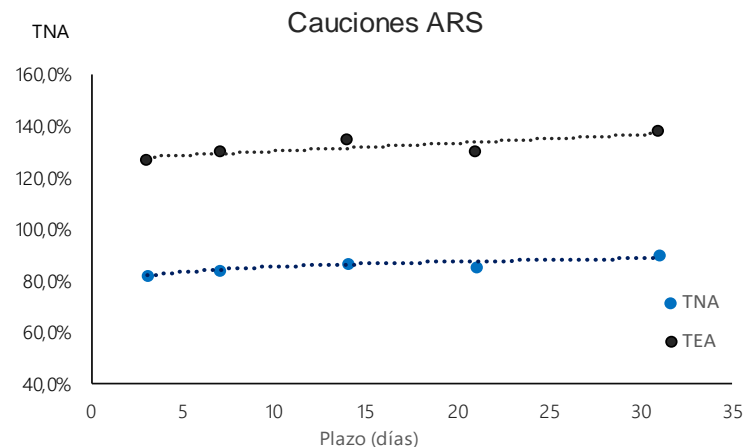
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

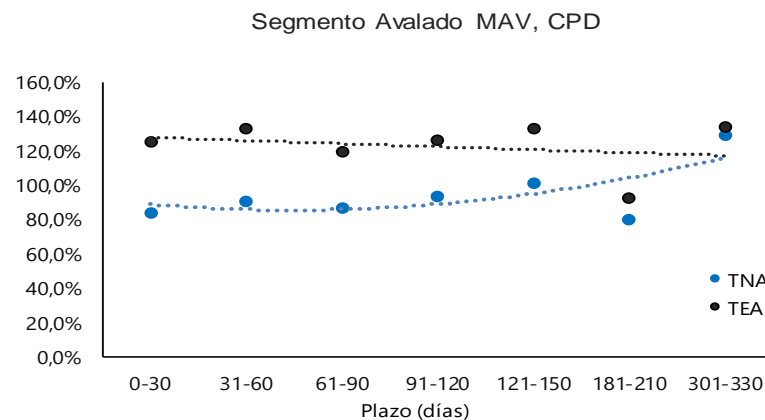
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	82,12%	126,69%	326.890.226.026
7	ARS	84,11%	130,32%	12.444.398.481
14	ARS	86,74%	134,69%	270.472.054
21	ARS	85,62%	130,60%	13.064.100
31	ARS	90,02%	137,98%	268.818.827
3	USD	1,93%	1,95%	19.380.900



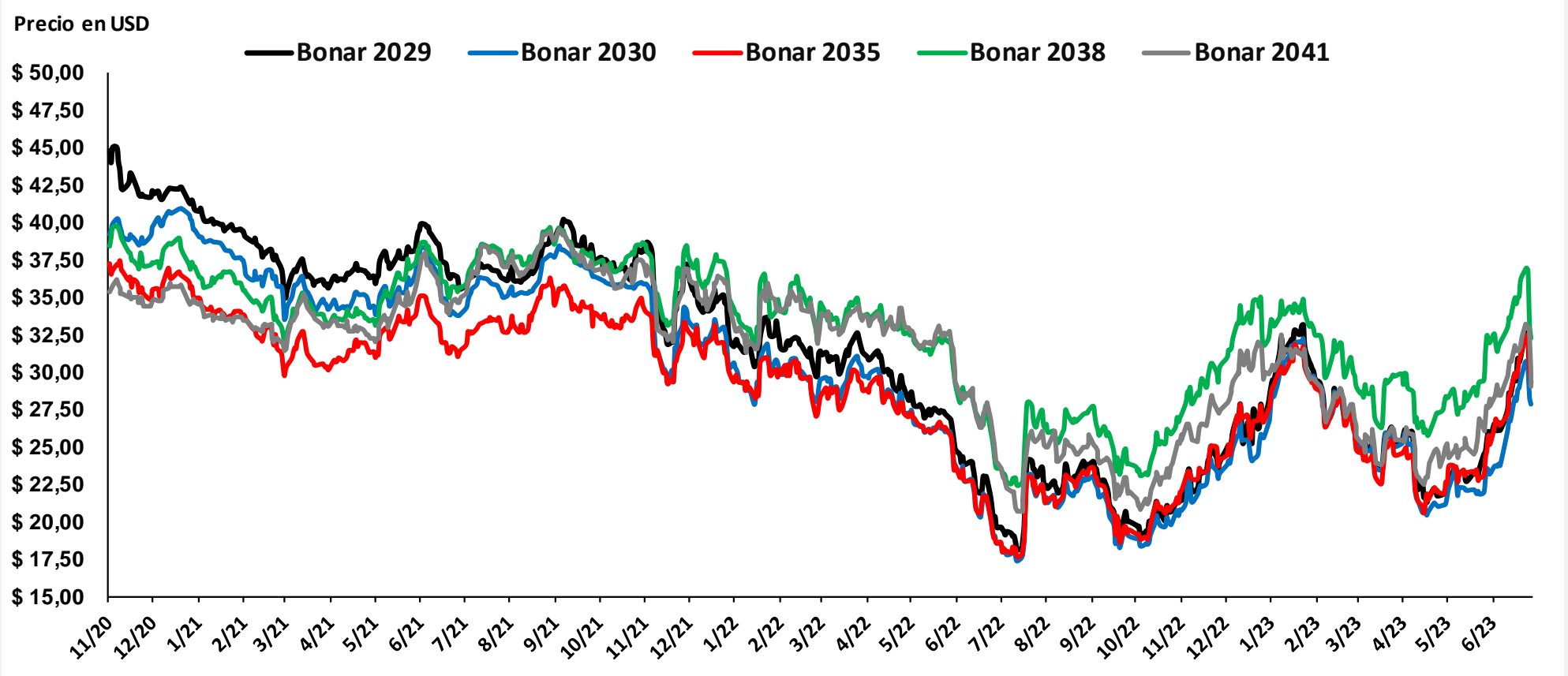
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	84,1%	125,5%	67.737.596	17
31-60	90,7%	132,8%	125.470.042	33
61-90	86,9%	119,5%	251.606.713	78
91-120	93,6%	125,9%	95.230.056	86
121-150	101,3%	132,8%	307.787.489	26
181-210	80,1%	93,0%	62.550.000	18
301-330	129,0%	134,3%	63.150.000	10



Informe Semanal

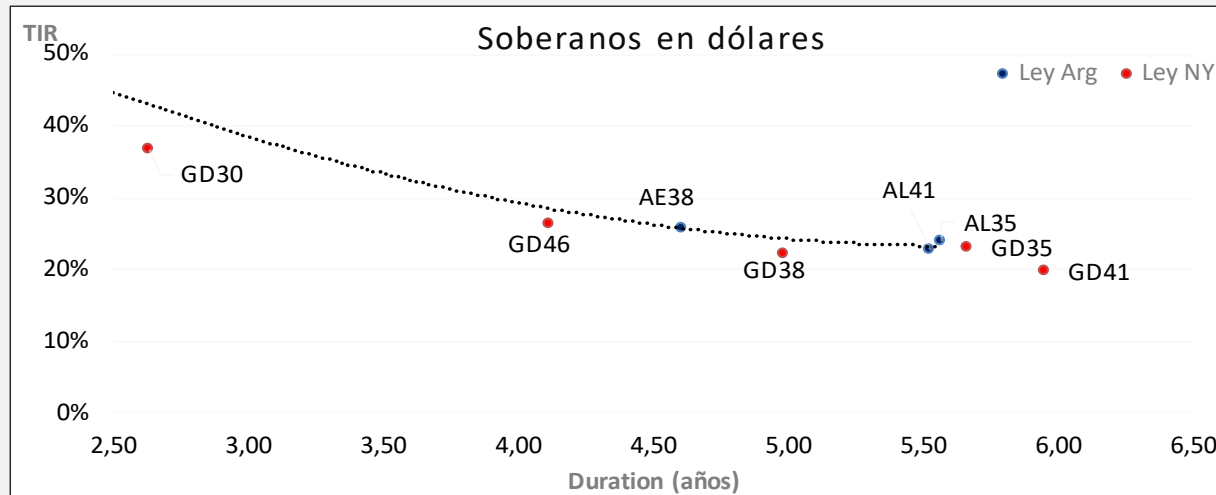
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 07-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	46,76%	2,4	29,3	28,31%	-10,2%	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	46,02%	2,4	27,8	27,72%	-9,1%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	23,89%	5,6	29,5	29,38%	-8,7%	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	25,72%	4,6	32,3	32,16%	-12,4%	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	22,57%	5,5	29,1	28,93%	-12,5%	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	41,25%	2,5	32,8	31,71%	-10,7%	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	36,62%	2,6	34,0	33,86%	-7,6%	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	22,98%	5,7	30,9	30,77%	-8,3%	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	21,97%	5,0	38,0	37,83%	-9,5%	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	19,62%	6,0	33,9	33,76%	-8,4%	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	26,36%	4,1	29,0	28,89%	-12,1%	359.614



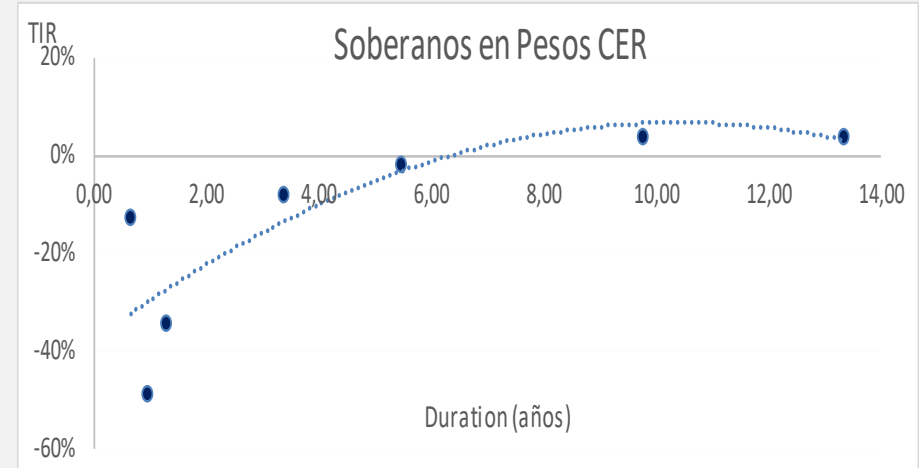
Informe Semanal

Títulos Públicos

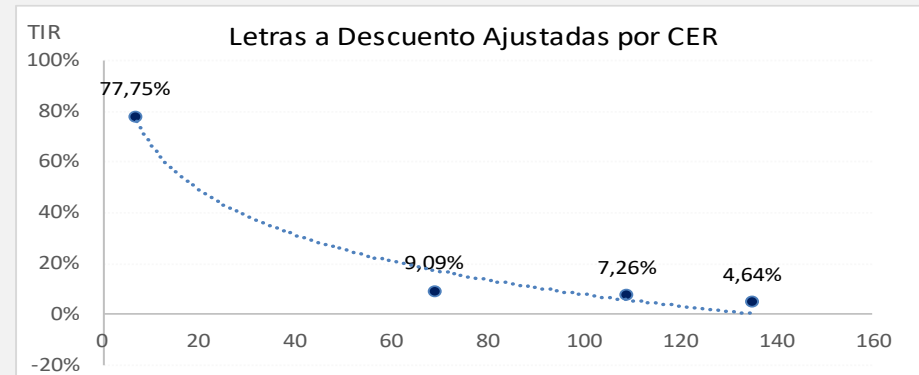


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 07-07			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/7/2023	-34,35%	1,3	376,6	157,01%	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-48,69%	0,9	512,8	161,34%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-12,35%	0,6	404,3	142,23%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-7,80%	3,4	391,0	137,50%	119.277
DICP	31/12/2033	31/12/2023	-1,58%	5,5	8050,0	145,19%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	3,82%	9,8	3760,0	85,09%	360
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	4,21%	13,3	5450,0	89,37%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18L3	7	18/7/2023	77,75%	0,02	129,45
X18S3	69	18/9/2023	9,09%	0,19	180,10
X18O3	109	28/10/2023	7,26%	0,30	113,84
X23N3	135	23/11/2023	4,64%	0,37	110,80



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 07-07				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	134,62%	0,3	86,30	83,34%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	111,66%	0,2	27,50	26,58%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED		Información al 07-07				
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 07-07			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S31L3	24	31/7/2023	121,54%	0,07	0,957



Informe Semanal

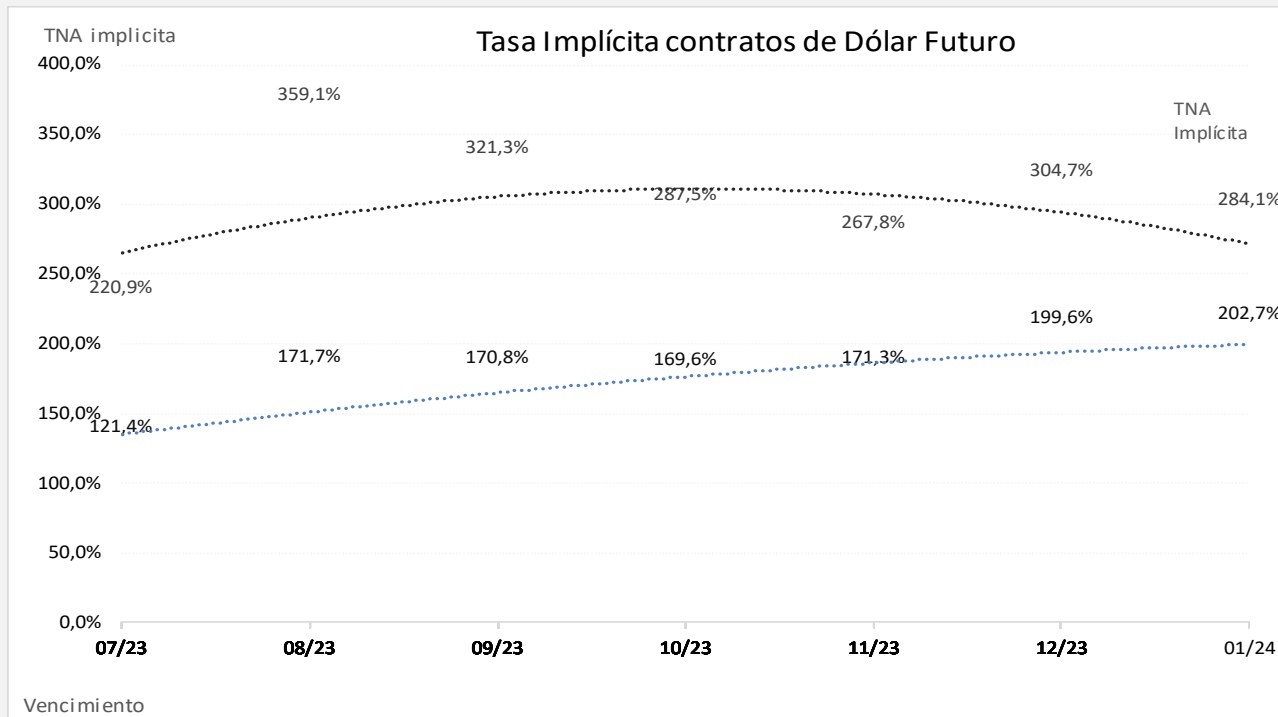
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

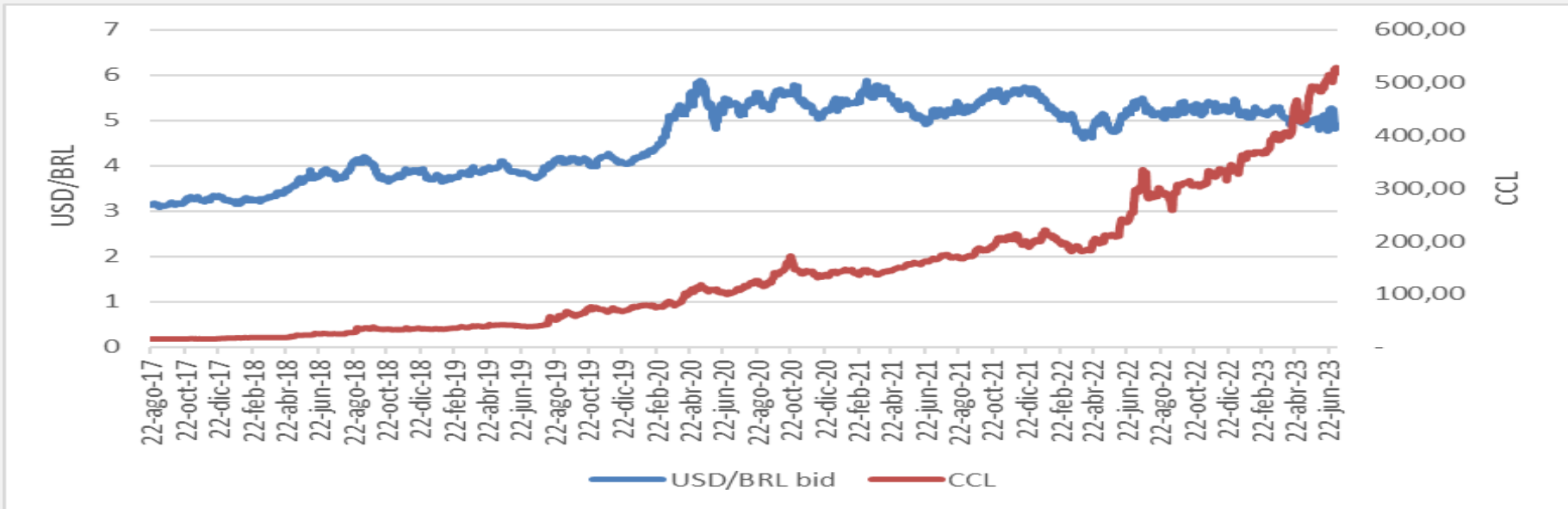
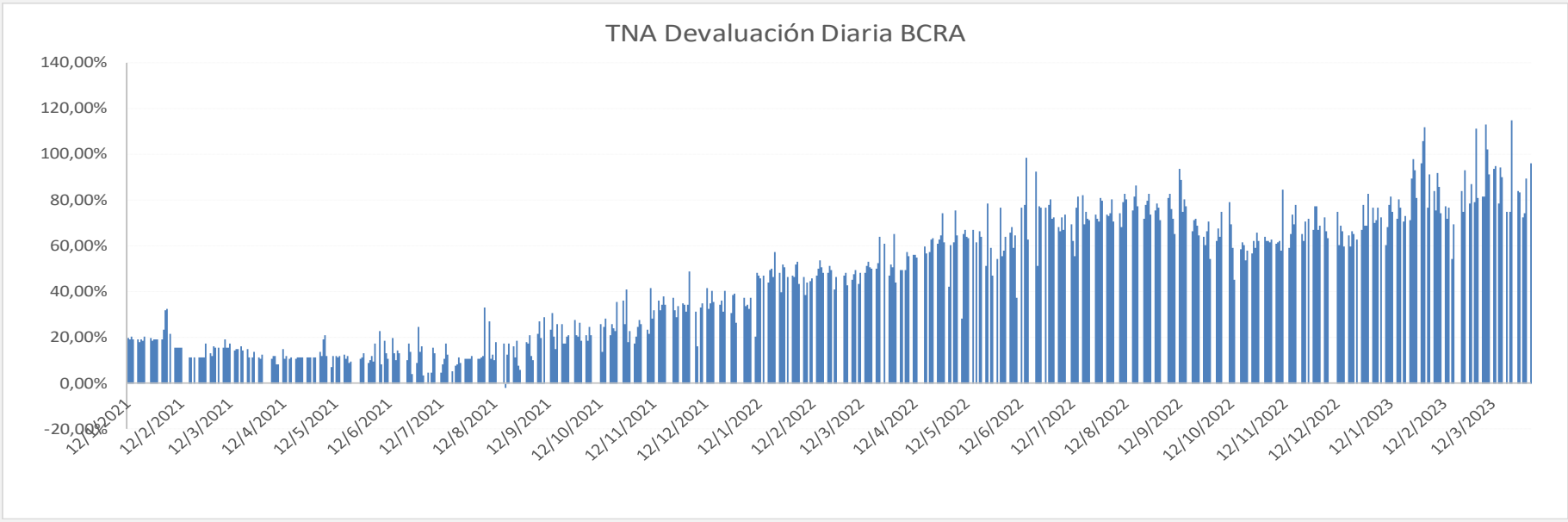
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 07/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-07-23	282,05	8,31%	121,4%	220,9%	351.000	1.438.707
31-08-23	329,00	26,3%	171,7%	359,1%	228.000	703.077
29-09-23	364,00	39,8%	170,8%	321,3%	71.000	348.339
31-10-23	402,00	54,4%	169,6%	287,5%	77.000	170.975
30-11-23	440,00	69,0%	171,3%	267,8%	30.000	120.343
29-12-23	511,00	96,2%	199,6%	304,7%	16.000	51.718
31-01-24	562,70	116,1%	202,7%	284,1%	4.000	23.744



Informe Semanal

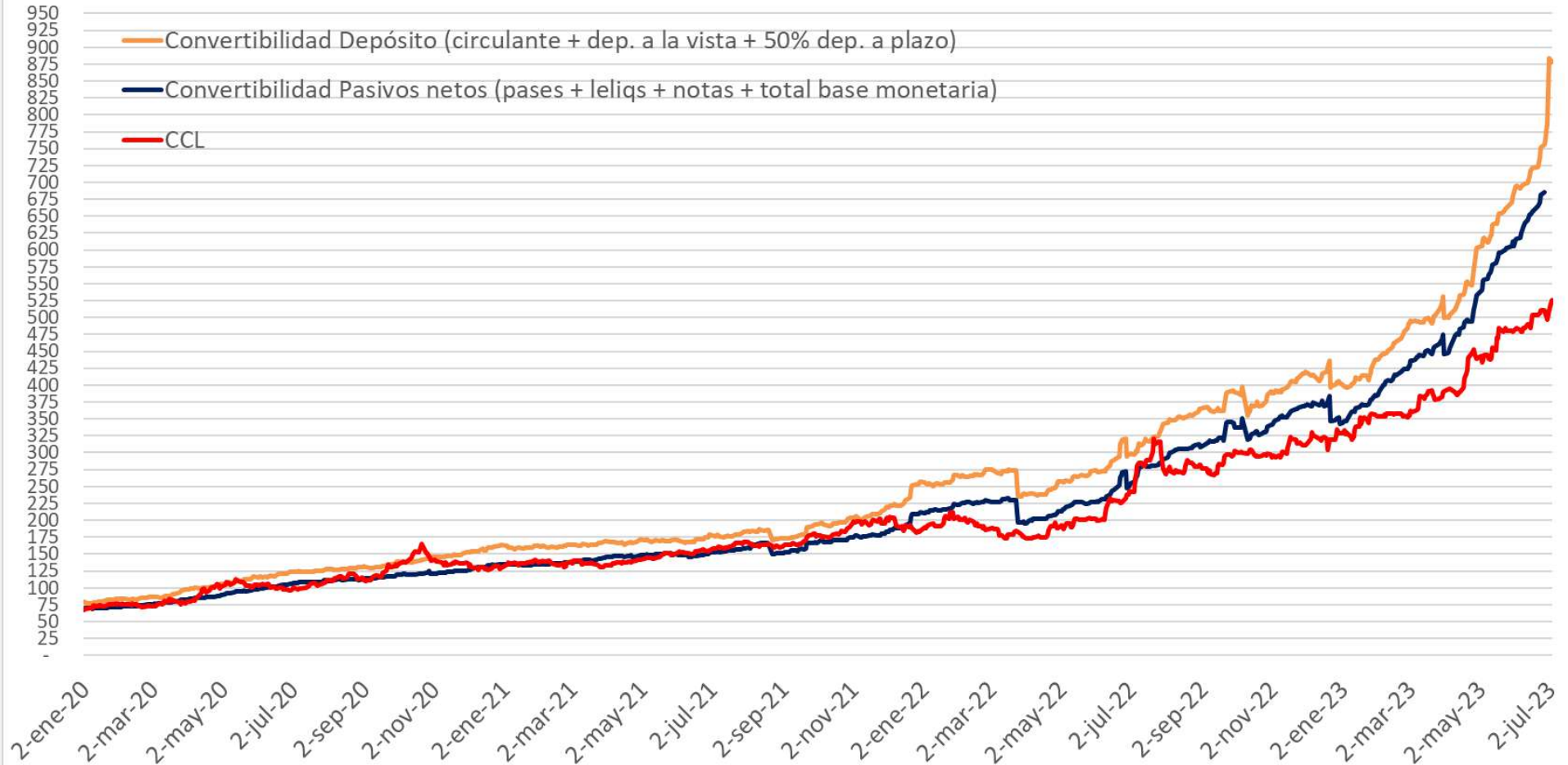
Devaluación Diaria BCRA



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
7/7/2023	260,40	1,44%	47,01%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
487,62	87,26%	502,90	93,13%

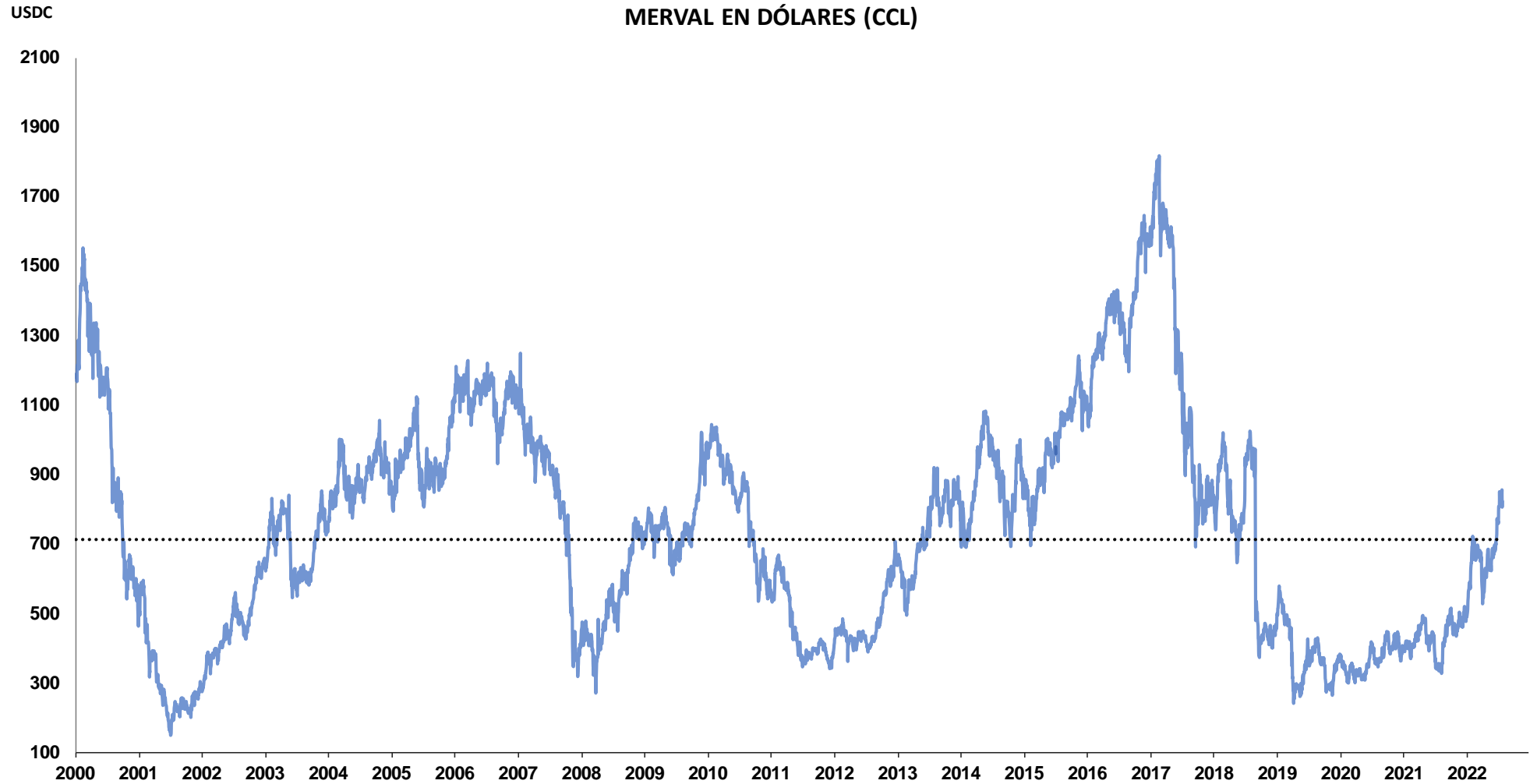


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



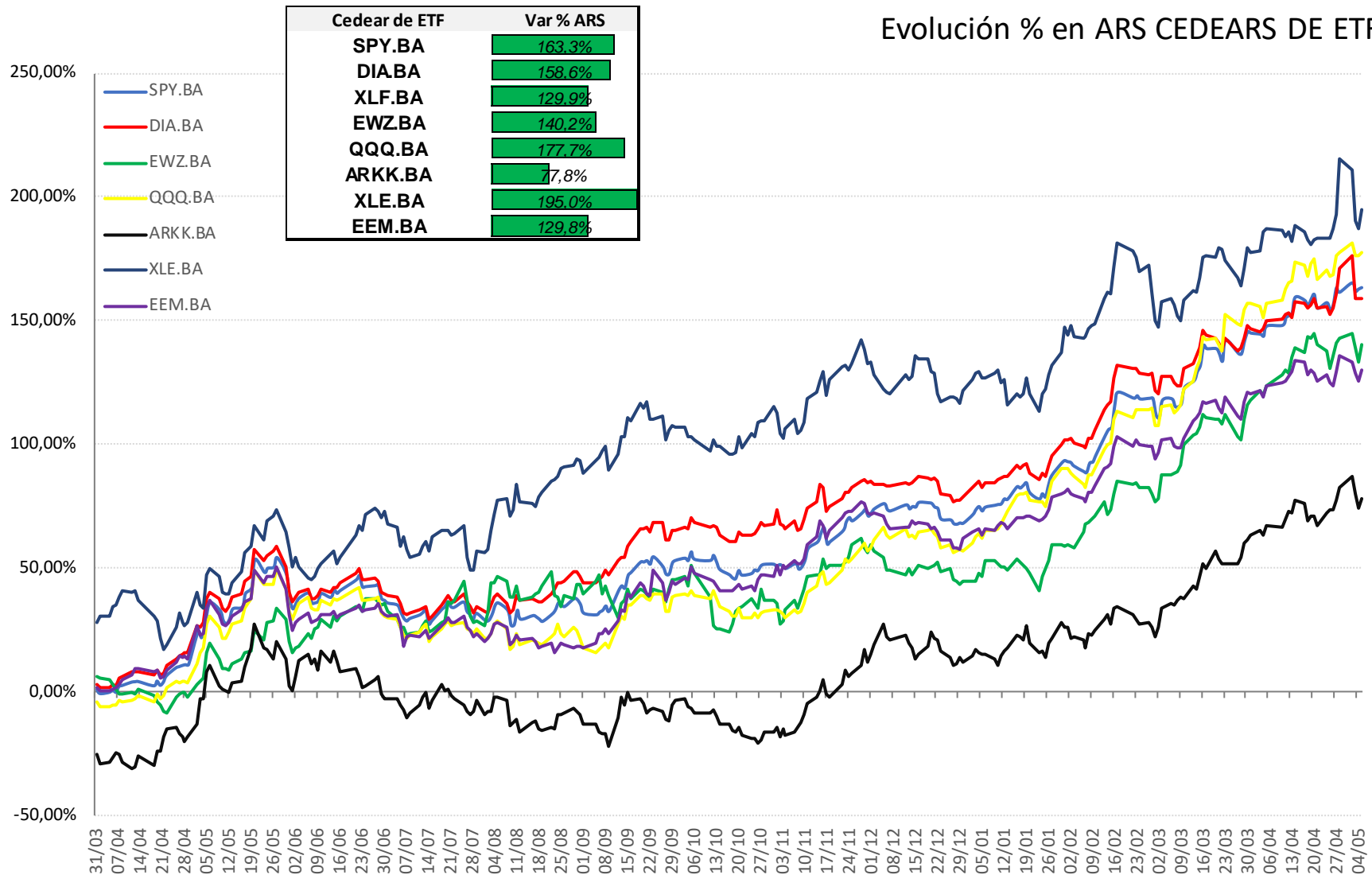
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal





































Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFs



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 07/07							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		424.263,57	1,61%	3,57%		109,94%	-
ALUAR		\$ 374,00	1,22%	7,63%		111,84%	571.991
MACRO		\$ 1.354,45	-1,04%	1,41%		141,39%	62.394
BYMA		\$ 367,00	0,00%	3,23%		72,86%	152.265
CENTRAL PUERTO		\$ 346,90	1,60%	2,98%		64,02%	183.758
COMER DEL PLATA		\$ 38,15	2,97%	14,56%		94,54%	3.931.838
CABLEVISION HOLD		\$ 1.405,00	1,74%	2,26%		41,08%	9.256
EDENOR		\$ 398,95	0,52%	3,84%		192,38%	89.105
FRANCES		\$ 1.014,00	2,45%	1,43%		122,76%	56.813
GP FIN GALICIA		\$ 860,00	0,83%	1,54%		181,24%	660.021
MIRGOR		\$ 9.130,00	0,73%	0,36%		64,97%	2.194
PAMPA ENERGIA		\$ 868,00	3,05%	3,26%		97,32%	297.493
GPO SUPERVIELLE		\$ 309,05	1,56%	-0,26%		101,53%	126.936
TRAN GAS NORTE C		\$ 662,00	-1,78%	-1,34%		84,14%	332.139
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.424,55	5,19%	9,60%		75,64%	82.251
TRANSENER		\$ 386,00	5,46%	20,25%		109,21%	475.741
TERNIUM ARG		\$ 416,00	1,22%	9,91%		83,26%	280.463
GP FINAN VALORES		\$ 107,50	0,23%	3,37%		60,59%	307.626
YPF SOCIEDAD		\$ 7.451,30	2,38%	0,29%		136,75%	217.260

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 07/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		45,03	2,11%	-0,81%	32,56%	
FRANCES	BBVA	\$ 5,83	3,10%	-5,13%	49,36%	456.313
MACRO	Macro	\$ 24,85	2,73%	-6,01%	51,34%	193.190
CRESUD	CRESUD	\$ 8,04	5,37%	2,55%	29,32%	87.760
EDENOR	Edenor	\$ 15,26	-0,36%	0,37%	90,93%	5.963
GP FIN GALICIA	Galicia	\$ 16,60	3,04%	-1,60%	78,23%	322.008
PAMPA	Pampaenergía	\$ 42,00	2,51%	0,62%	31,50%	69.575
GPO SUPERVIELLE	SUPERVIELLE	\$ 2,97	2,41%	-3,26%	37,50%	54.786
TELECOM	TELECOM	\$ 6,35	5,83%	2,75%	22,45%	83.125
TRAN GAS DEL SUR	tgs	\$ 13,64	4,76%	4,60%	15,59%	61.650
TENARIS	Tenaris	\$ 30,24	3,62%	6,05%	-14,01%	2.104.415
YPF	YPF	\$ 14,49	3,13%	-1,90%	57,67%	1.349.966
IRSA	IRSA	\$ 8,11	2,72%	3,38%	86,11%	54.433
CENTRAL PUERTO	Central Puerto	\$ 6,67	1,99%	-1,33%	12,29%	26.435
TERNIUM ARG	Ternium	\$ 41,02	2,83%	3,59%	34,23%	87.943
CORP AMERICA	CORPORACION AMERICA AIRPORTS	\$ 12,23	4,00%	5,98%	40,09%	10.931
DESPEGAR	despegar	\$ 6,87	3,15%	-4,72%	33,92%	13.083
LOMA	LPMA	\$ 6,75	-1,03%	-5,46%	5,12%	55.753
MERCADO LIBRE	mercado libre	\$ 1.169,96	1,42%	-3,12%	38,25%	319.904

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 07/07								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 9.912,50	0,27%	4,22%		122,9%	25.431	
TESLA		\$ 9.541,50	0,22%	10,82%		239,1%	26.847	
PETROBRAS		\$ 7.085,00	1,58%	-0,74%		109,7%	8.906	
ALIBABA GROUP		\$ 5.217,00	8,66%	9,97%		56,2%	65.351	
GENERAL ELECTRIC		\$ 6.995,00	1,02%	3,68%		99,0%	2.893	
MICROSOFT CORP		\$ 5.837,50	-0,43%	3,61%		114,1%	23.058	
BARRICK GOLD		\$ 8.452,00	1,08%	1,33%		44,3%	6.344	
VALE		\$ 3.460,00	1,57%	2,81%		21,0%	15.415	
BANCO ITAÚ		\$ 3.095,00	3,30%	7,13%		105,1%	519	
AMAZON		\$ 468,00	1,63%	3,54%		135,2%	159.437	
BANCO BRADESCO		\$ 1.733,00	2,51%	4,11%		80,7%	6.443	
GOOGLE		\$ 1.071,50	0,37%	2,54%		105,1%	66.524	
MC DONALD'S		\$ 6.287,00	-0,95%	2,65%		67,1%	1.899	
NETFLIX		\$ 14.220,00	0,56%	5,25%		124,0%	694	
FACEBOOK		\$ 6.308,00	0,57%	5,46%		268,0%	31.773	
COCA COLA		\$ 6.195,00	-0,71%	1,64%		42,6%	98.997	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 8.026,50	0,12%	5,16%		66,2%	5.587	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.561,00	0,70%	2,04%		63,6%	383	

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

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

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.