



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

08 al 14 de Julio 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional

- La inflación subyacente de EE.UU. subió 0,4% en mayo, en línea con las expectativas de los analistas. La cifra general, en tanto, lo hizo en 0,1%, también acorde a lo esperado. La tasa de inflación de Estados Unidos descendió a su nivel más bajo en más de 2 años, lo que supone un avance hacia el fin de la situación de emergencia relacionado al incremento de precios y, probablemente, de las históricas medidas de endurecimiento monetario de la Fed. Situada en 3% en junio, la inflación es ahora solo un tercio del nivel registrado hace 12 meses, el más elevado de los últimos 40 años. Los datos del mes pasado fueron también más favorables de lo previsto.
- Comienza la temporada de balances y los ojos estarán puestos en los mismos, los cuales deberán confirmar lo que vienen indicando los flujos, contrariando indicadores fundamentales que denotan condiciones económicas globales desafiantes.

Local

- El INDEC anunció que la inflación de junio fue del 6% m/m (115,6% a/a), muy por debajo de los relevamientos privados. El primer semestre terminó con una inflación acumulada del 50,7%, en línea con la devaluación del tipo de cambio oficial y la suba del CCL. El último dato de inflación antes de las PASO dio una buena noticia al gobierno luego de varios meses con datos por encima del 7% m/m.
- La vocera del FMI, Julie Kozak dijo que los equipos técnicos siguen trabajando intensamente para alcanzar un acuerdo. Además, dijo que el foco de estas discusiones ha estado en políticas para salvaguardar la estabilidad, aumentando la acumulación de reservas y mejorando la sostenibilidad fiscal.
- El Banco Central decidió mantener sin cambios la tasa de política monetaria sin cambios en 97% de TNA, haciendo referencia a la desaceleración de la inflación del mes de junio a 6% MoM, pero no hizo referencia a que continúe la desaceleración de los precios en los próximos meses.
- Las reservas bajaron U\$S 147 mln hasta U\$S 26.185 mln.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 17-07	Martes 18-07	Miercoles 19-07	Jueves 20-07	Viernes 21-07
Estados Unidos	Índice manufacturero Empire State	Ventas minoristas (Jun)/ Producción Industrial	Permisos de construcción /Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Número de plataformas petrolíferas, Baker Hughes
Europa	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	Declaraciones de Ramsden, miembro del BoE	IPC en la zona euro	IPP de Alemania	Ventas Mimoristas (Gran Bretaña)
Emergentes	Índice de inflación IGP-10 (Brasil)	-	-	Ventas Minoristas (México)	-
Argentina	-	Estimador mensual de actividad económica (EMAE). Mayo de 2023	Intercambio comercial argentino (ICA). Junio de 2023	-	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	13/7/2023	7/7/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,75%	5,01%	-25,3 bps	-12,4 bps	462,6 bps
US 10Y	3,82%	4,04%	-22,1 bps	0,1 bps	289,4 bps
5Y CDS Argentina	5.616,91 bps	6.150,38 bps	-533,5 bps	-477,9 bps	-39.490,1 bps
BADLAR Privados (1)	92,63%	93,38%	-75,0 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

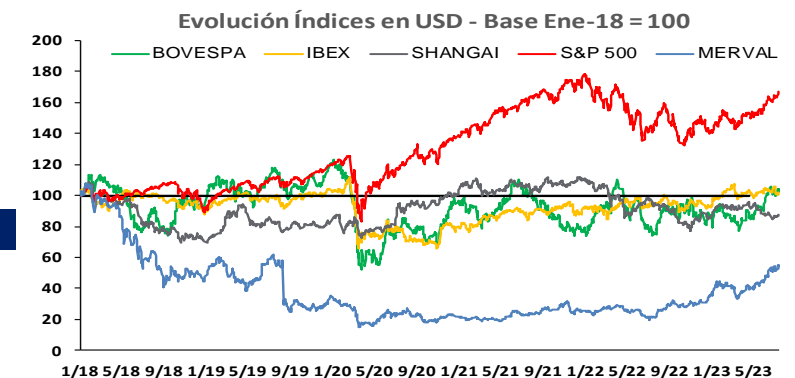
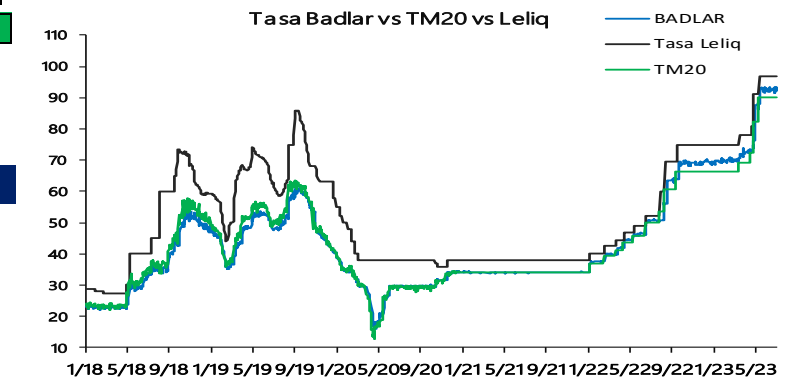
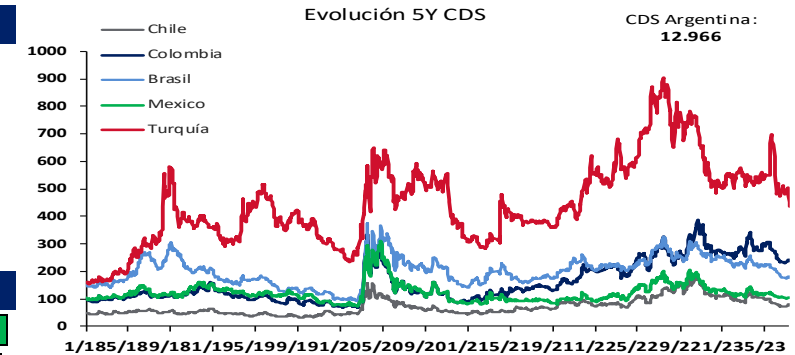
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	264,35	260,98	1,3%	3,2%	49,6%
Dólar MEP	487,20	484,78	0,5%	1,0%	46,2%
Dólar CCL	498,59	491,35	1,5%	3,3%	52,0%
Dólar / Euro	1,12	1,10	2,3%	2,9%	5,8%
DXY (Dollar Index)	99,77	102,27	-2,4%	-3,1%	-9,9%
Real / Dólar	4,80	4,87	-1,5%	0,2%	-6,9%

Índices (USDC)

América					
Merval	887,07	888,84	-0,2%	4,6%	44,0%
S&P 500 (USA)	449,56	438,55	2,5%	1,4%	17,2%
Nasdaq (USA)	14.138,57	13.660,72	3,5%	2,5%	34,9%
Dow Jones (USA)	34.395,14	33.734,88	2,0%	-0,0%	3,5%
Bovespa (Brasil)	24.861,66	21.906,17	13,5%	0,8%	19,3%
Europa					
DAX (Alemania)	18.116,69	17.112,25	5,9%	2,8%	20,8%
CAC 40 (Francia)	8.271,86	7.799,60	6,1%	2,5%	18,0%
IBEX 35 (España)	10.638,89	10.143,16	4,9%	1,7%	20,0%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	557,73	545,79	2,2%	-2,5%	0,6%
Maíz (USD/Ton.)	233,66	220,67	5,9%	7,0%	-12,7%
Trigo (USD/Ton.)	230,55	234,96	-1,9%	-1,4%	-18,9%
Oro (USD/Onza Troy)	1.960,19	1.924,28	1,9%	2,1%	8,0%



Informe Semanal

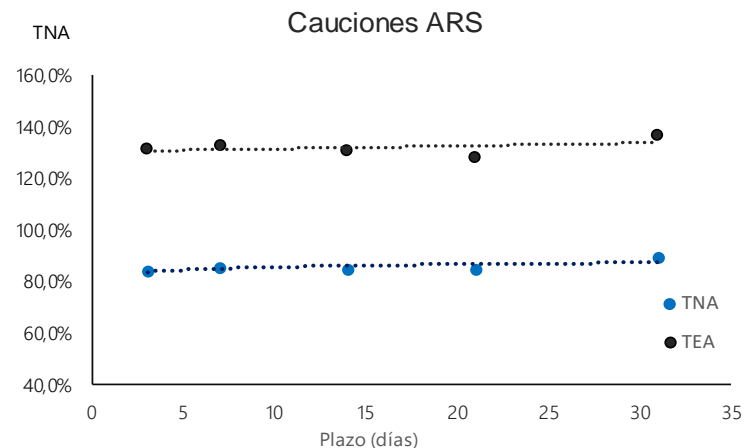
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

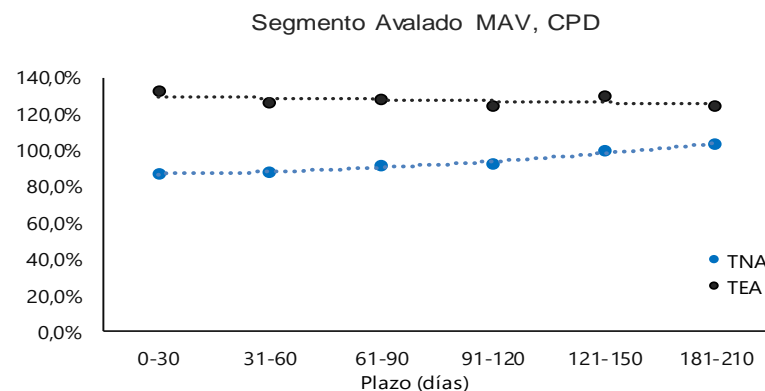
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	84,15%	131,30%	372.033.028.258
7	ARS	85,40%	133,26%	15.385.919.255
14	ARS	84,99%	130,75%	143.802.942
21	ARS	84,58%	128,32%	5.888.547
31	ARS	89,59%	137,03%	387.485.516
3	USD	1,13%	1,14%	14.381.696



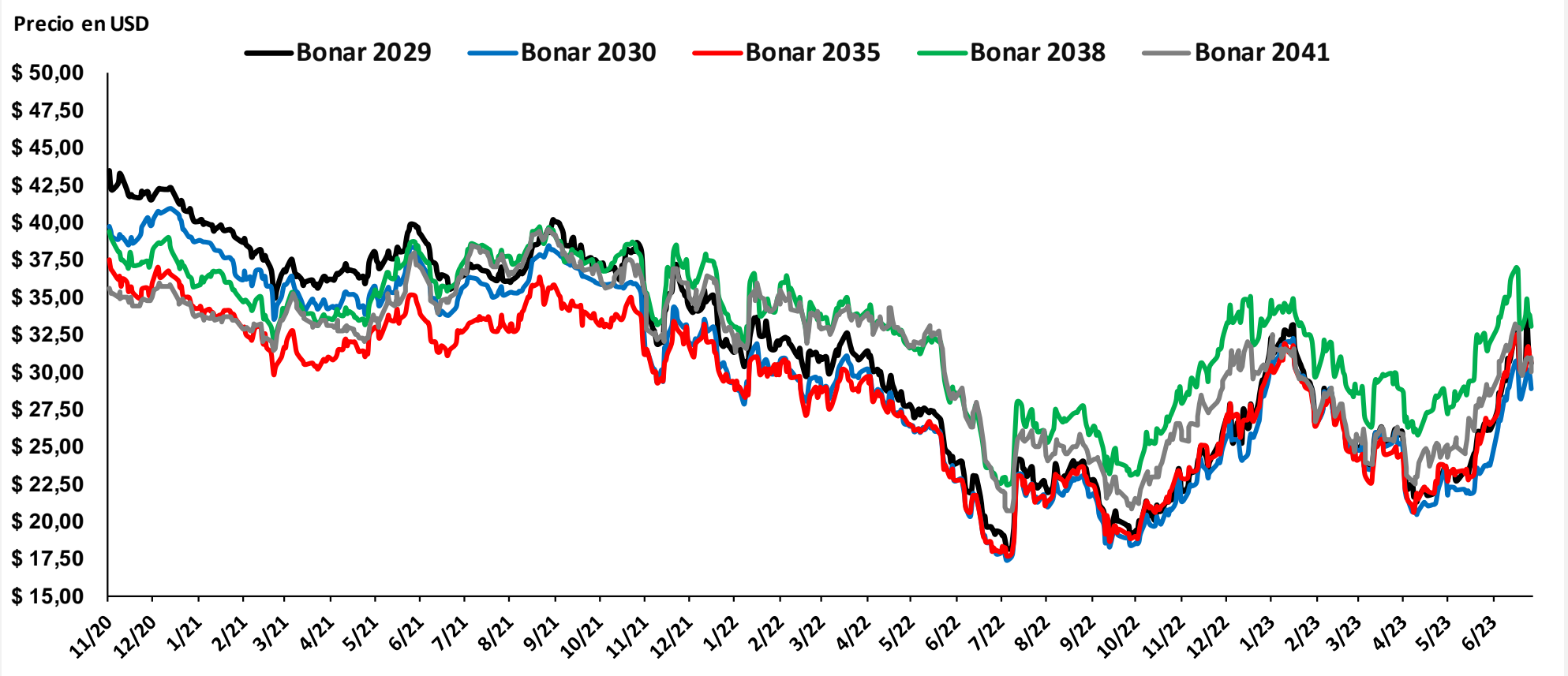
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	87,3%	132,4%	68.133.352	24
31-60	87,6%	126,5%	244.090.724	94
61-90	91,5%	128,0%	188.270.299	58
91-120	92,8%	124,5%	197.101.000	74
121-150	99,8%	130,3%	115.864.103	18
181-210	103,5%	124,7%	46.000.000	5



Informe Semanal

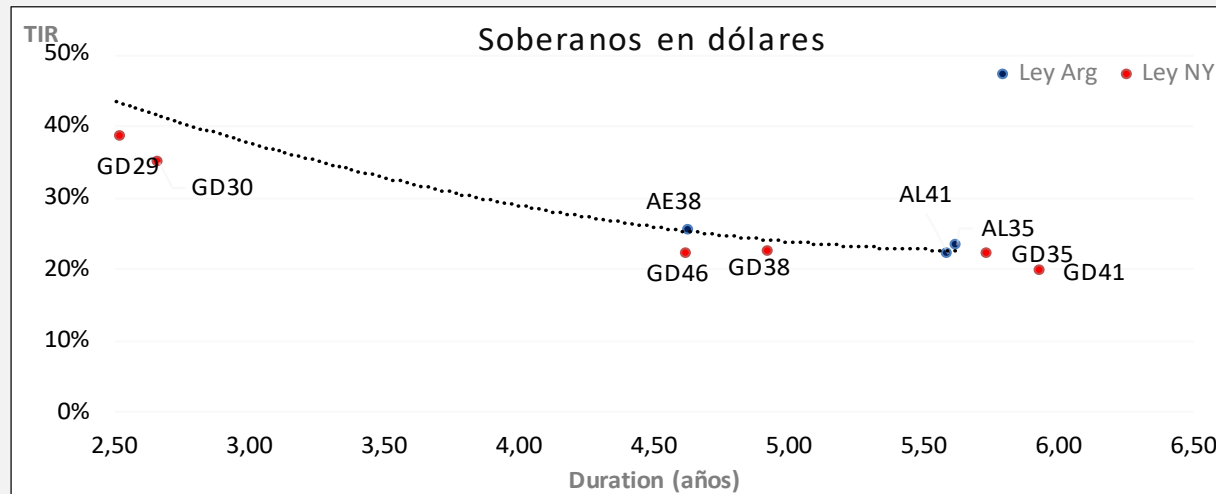
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 14-07		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom	
AL29	9/7/2029	9/7/2021	44,94%	2,4	30,6	29,57%	0,5%	121.695	
AL30	9/7/2030	9/7/2021	44,61%	2,4	28,8	28,73%	-1,7%	3.983	
AL35	9/7/2035	9/7/2021	23,18%	5,6	30,7	30,58%	1,6%	6.842.721	
AE38	9/1/2038	9/7/2021	25,27%	4,6	33,1	32,91%	-1,9%	98.746	
AL41	9/7/2041	9/7/2021	22,01%	5,6	30,0	29,87%	-2,9%	735.765	
GD29	9/7/2029	9/7/2021	38,49%	2,5	35,0	33,85%	0,7%	145.690	
GD30	9/7/2030	9/7/2021	34,80%	2,7	35,7	35,51%	0,6%	1.603.881	
GD35	9/7/2035	9/7/2021	22,17%	5,7	32,4	32,21%	-1,8%	22.603	
GD38	9/1/2038	9/7/2021	22,35%	4,9	37,5	37,34%	-1,3%	40.696.588	
GD41	9/7/2041	9/7/2021	19,63%	5,9	34,0	33,86%	-0,7%	2.670.901	
GD46	9/7/2046	9/7/2021	22,21%	4,6	34,3	34,15%	12,5%	359.614	



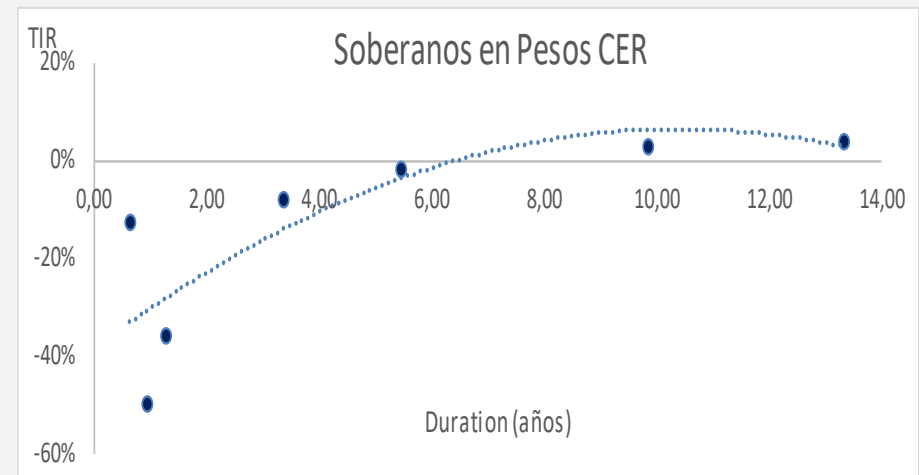
Informe Semanal

Títulos Públicos

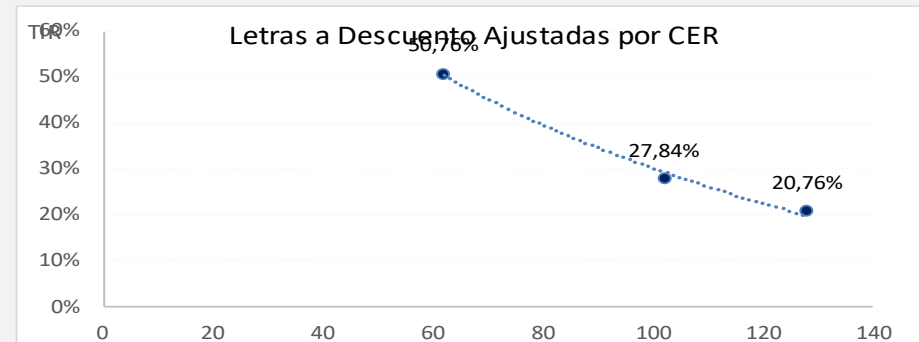


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 14-07			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/7/2023	-35,60%	1,3	381,0	158,80%	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-49,91%	0,9	514,7	161,89%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-12,49%	0,6	404,8	142,34%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-8,07%	3,3	394,0	138,49%	119.277
DICP	31/12/2033	31/12/2023	-1,64%	5,4	8074,0	145,46%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	3,04%	9,8	4046,0	91,51%	360
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	4,18%	13,3	5480,0	89,80%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	62	18/9/2023	50,76%	0,17	181,00
X18O3	102	28/10/2023	27,84%	0,28	115,05
X23N3	128	23/11/2023	20,76%	0,35	111,79



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA				Información al 14-07			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	144,33%	0,2	86,86	83,63%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	113,18%	0,1	27,55	26,56%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED		Información al 14-07				
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 14-07			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S31L3	17	31/7/2023	129,14%	0,05	0,971



Informe Semanal

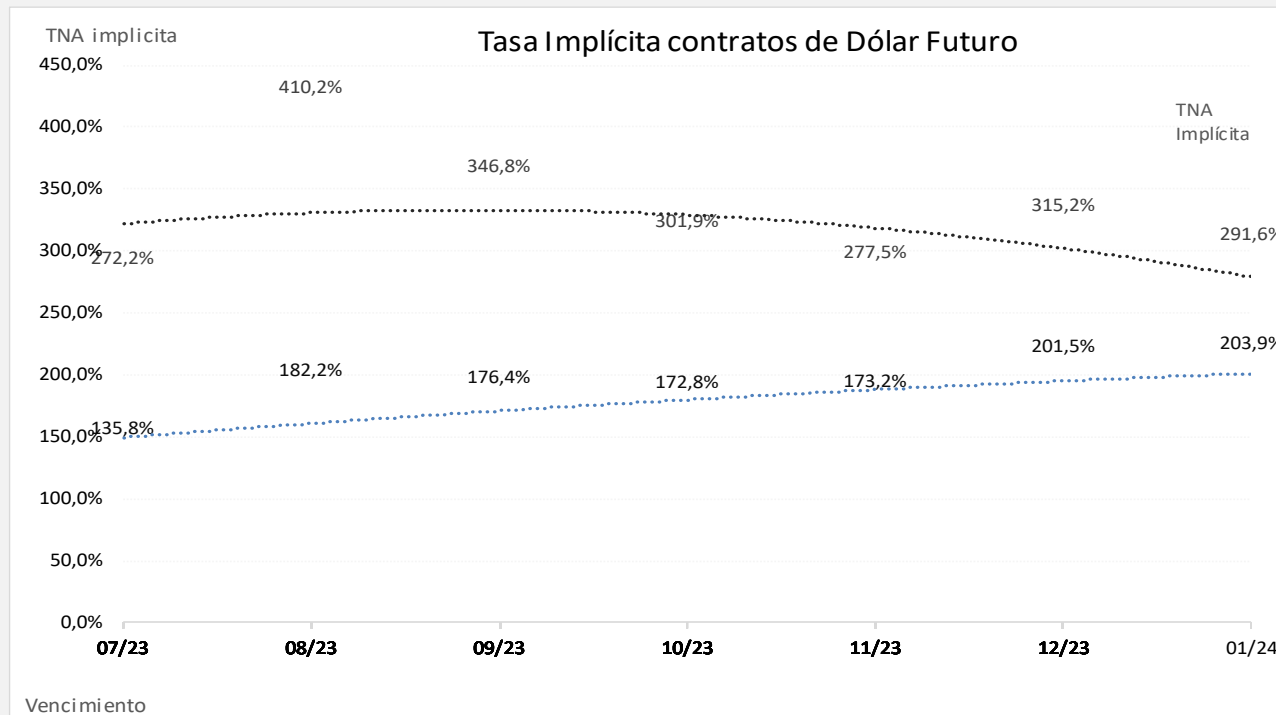
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 14/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-07-23	282,05	6,70%	135,8%	272,2%	351.000	1.438.707
31-08-23	329,00	24,5%	182,2%	410,2%	228.000	703.077
29-09-23	364,00	37,7%	176,4%	346,8%	71.000	348.339
31-10-23	402,00	52,1%	172,8%	301,9%	77.000	170.975
30-11-23	440,00	66,4%	173,2%	277,5%	30.000	120.343
29-12-23	511,00	93,3%	201,5%	315,2%	16.000	51.718
31-01-24	562,70	112,9%	203,9%	291,6%	4.000	23.744

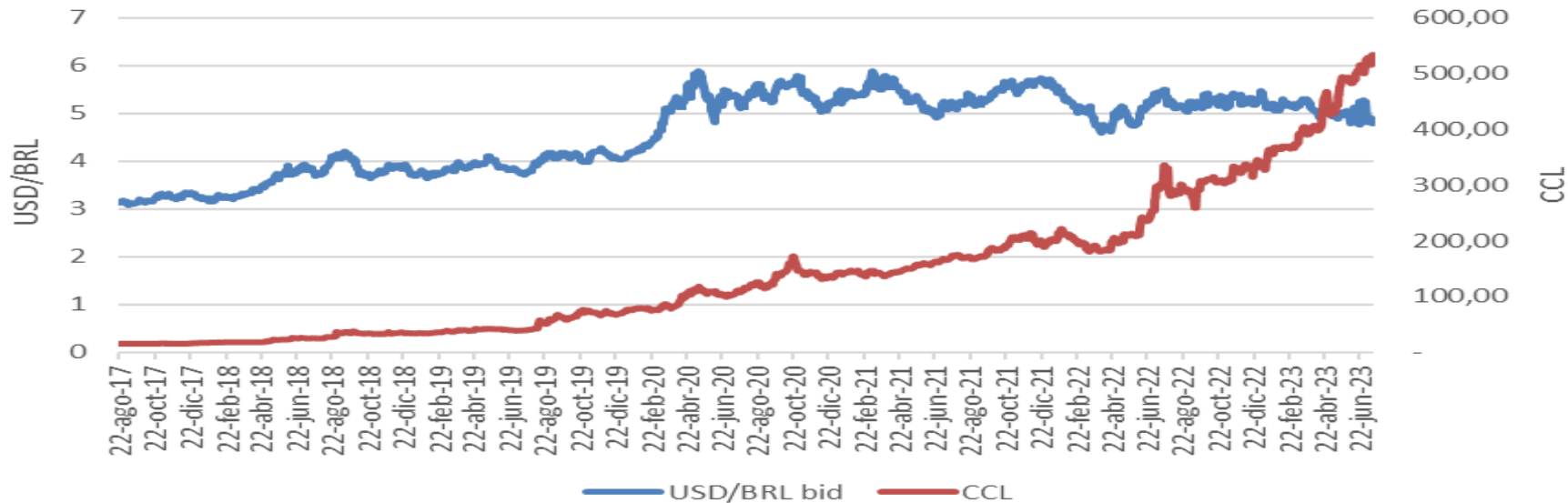
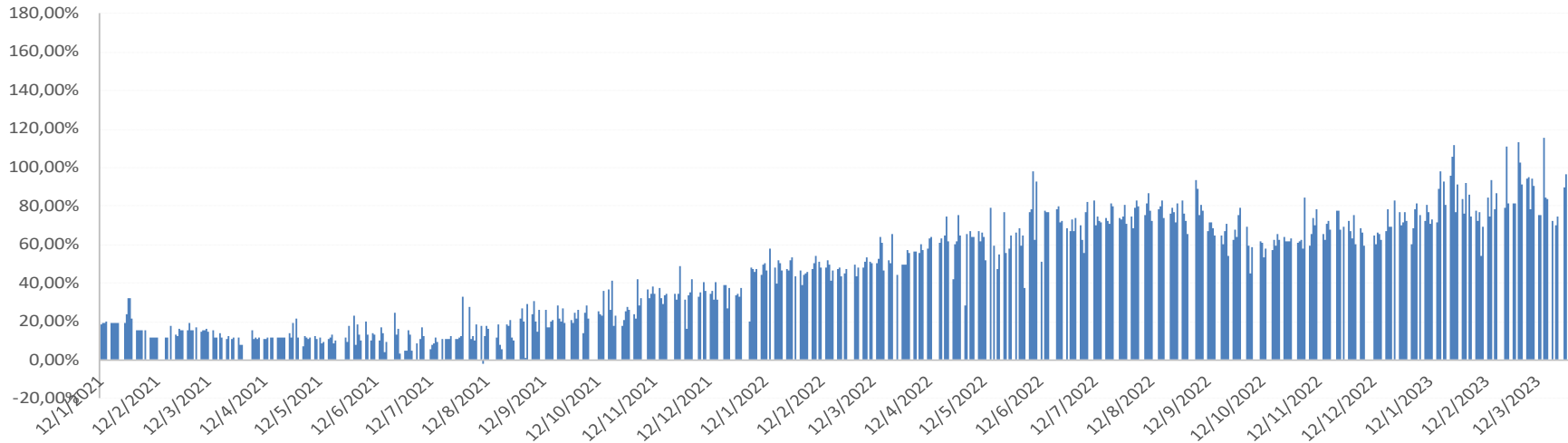


Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

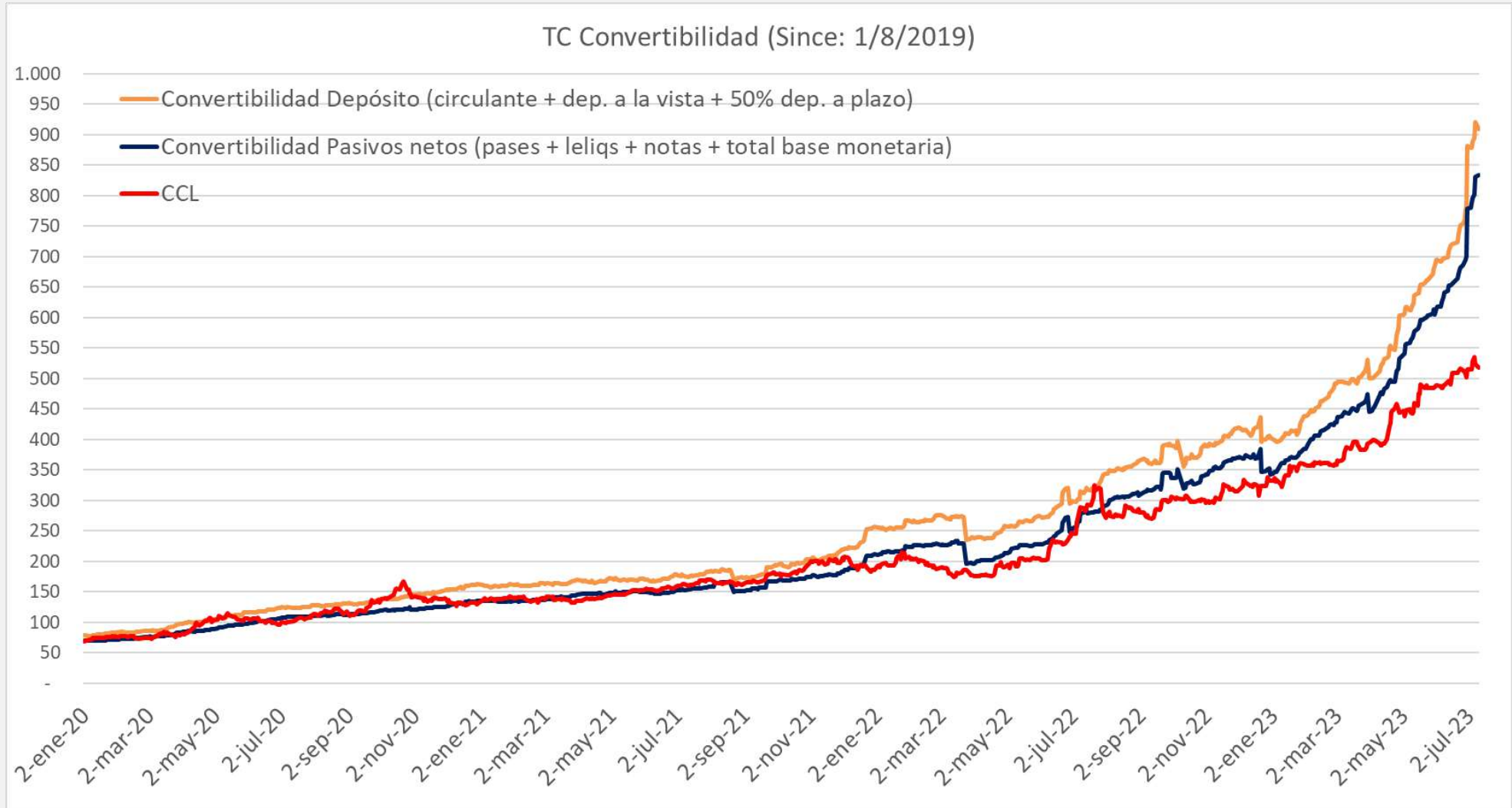


TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
14/7/2023	264,35	2,98%	49,24%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
490,34	85,49%	498,59	88,61%

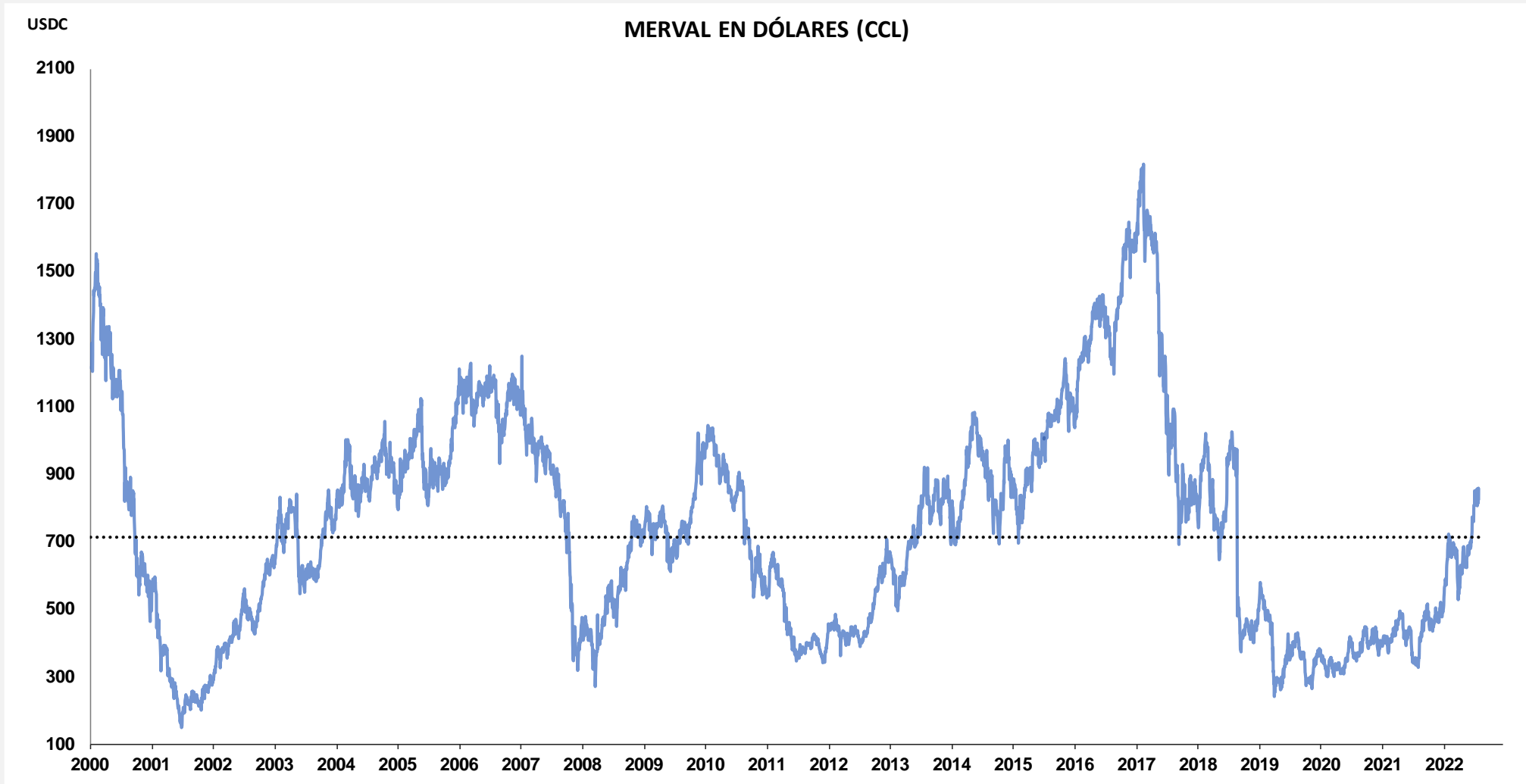


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



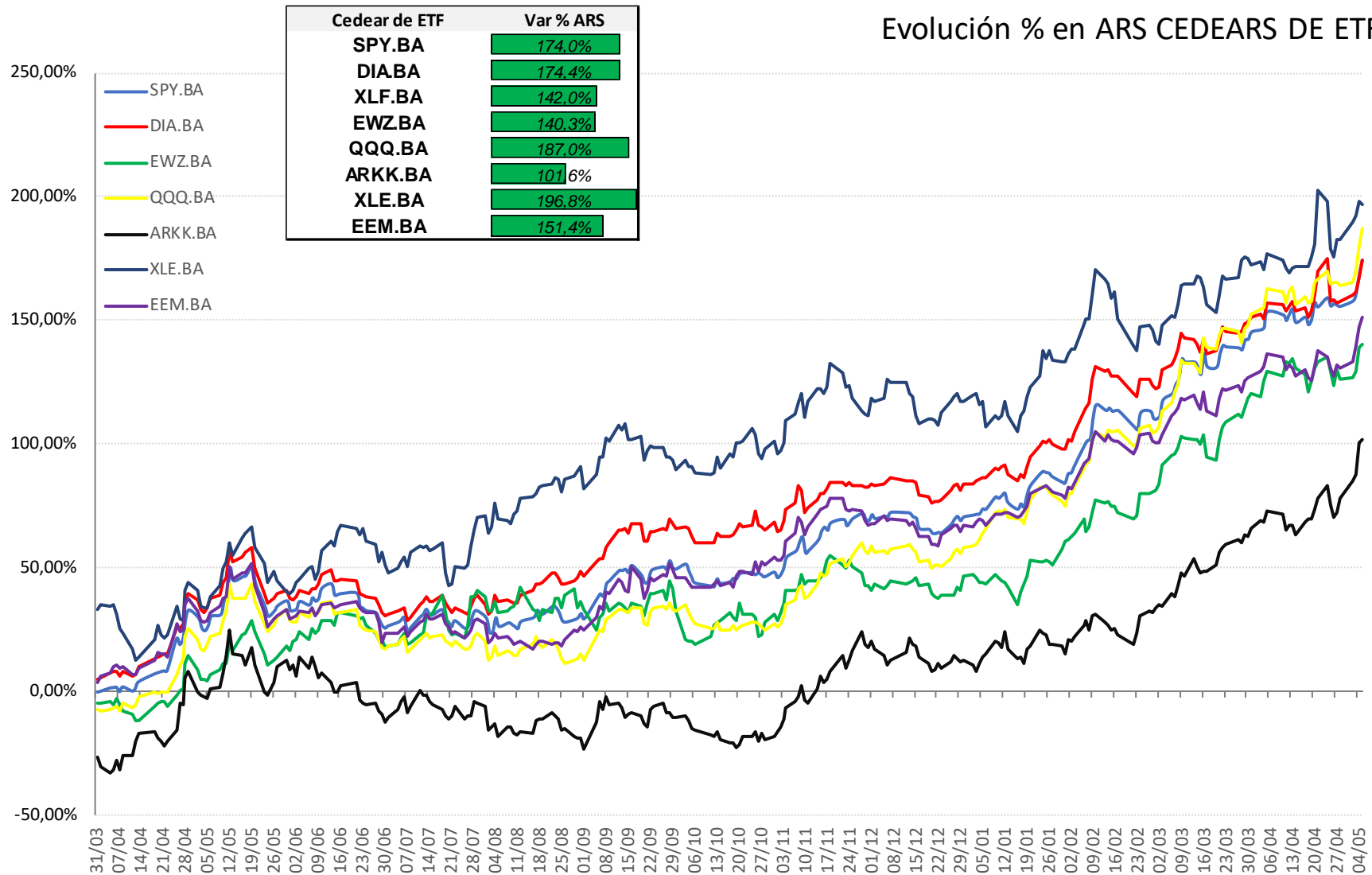
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal






































Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFs



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 14/07							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		442.282,91	-1,96%	1,27%		118,86%	-
ALUAR		\$ 409,00	-0,73%	9,36%		131,66%	481.593
MACRO		\$ 1.497,05	-1,53%	3,23%		166,81%	141.609
BYMA		\$ 368,00	1,66%	-4,66%		73,34%	250.970
CENTRAL PUERTO		\$ 362,00	-0,77%	1,94%		71,16%	200.490
COMER DEL PLATA		\$ 42,60	-0,70%	13,90%		117,23%	2.399.394
CABLEVISION HOLD		\$ 1.658,00	0,12%	17,88%		66,49%	10.256
EDENOR		\$ 412,00	-1,55%	1,50%		201,94%	136.959
FRANCES		\$ 1.036,50	-1,02%	-2,20%		127,70%	53.561
GP FIN GALICIA		\$ 885,90	-3,47%	-2,83%		189,71%	1.251.133
MIRGOR		\$ 9.169,50	-1,17%	-0,23%		65,68%	2.000
PAMPA ENERGIA		\$ 920,00	-0,20%	2,93%		109,14%	436.591
GPO SUPERVIELLE		\$ 328,30	-3,11%	-1,54%		114,09%	87.716
TRAN GAS NORTE C		\$ 648,00	-2,99%	-7,49%		80,25%	345.411
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.397,30	-2,80%	-1,88%		72,28%	75.219
TRANSENER		\$ 370,00	-0,80%	-2,50%		100,54%	104.474
TERNIUM ARG		\$ 431,00	-3,79%	4,48%		89,87%	526.621
GP FINAN VALORES		\$ 107,00	-1,38%	-2,49%		60,95%	226.609
YPF SOCIEDAD		\$ 7.780,00	-2,45%	0,65%		147,19%	115.010

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 14/07							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		45,00	-2,93%	-3,72%		32,47%	
FRANCES		\$ 5,68	-5,38%	-8,14%		45,57%	489.876
MACRO		\$ 25,07	-5,68%	-4,17%		52,68%	282.146
CRESUD		\$ 7,85	-4,21%	-4,45%		26,19%	51.321
EDENOR		\$ 15,33	-5,37%	-3,83%		91,86%	28.563
GP FIN GALICIA		\$ 16,42	-5,50%	-4,90%		78,08%	668.304
PAMPA		\$ 42,53	-2,34%	-2,57%		33,16%	122.141
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,99	-5,68%	-7,14%		38,43%	153.793
TELECOM		\$ 6,12	-3,70%	-1,37%		17,91%	102.523
TRAN GAS DEL SUR		\$ 12,89	-5,33%	-7,90%		9,19%	91.634
TENARIS		\$ 31,78	-0,73%	6,95%		-9,63%	3.158.566
YPF		\$ 14,48	-4,55%	-4,42%		57,56%	940.475
IRSA		\$ 7,76	-5,02%	-5,60%		78,18%	38.059
CENTRAL PUERTO		\$ 6,77	-2,73%	-3,01%		13,97%	27.108
TERNIUM ARG		\$ 43,64	-0,18%	9,51%		42,80%	130.131
CORP AMERICA		\$ 13,19	-3,93%	7,76%		51,09%	8.222
DESPEGAR		\$ 6,84	-1,87%	-0,87%		33,33%	7.629
LOMA		\$ 6,80	-3,68%	-1,88%		5,90%	54.555
MERCADO LIBRE		\$ 1.128,60	-1,58%	-9,52%		33,37%	277.657

(1) Cotización en USD

Informe Semanal





































Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 14/07								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 10.272,00	2,37%	5,21%		130,9%	53.304	
TESLA		\$ 10.131,00	3,88%	5,08%		260,1%	50.670	
PETROBRAS		\$ 7.300,00	0,05%	2,90%		116,1%	7.472	
ALIBABA GROUP		\$ 5.686,00	0,42%	18,79%		70,2%	22.467	
GENERAL ELECTRIC		\$ 7.441,00	1,63%	7,58%		111,8%	1.803	
MICROSOFT CORP		\$ 6.230,00	3,68%	8,39%		128,4%	20.393	
BARRICK GOLD		\$ 9.445,00	1,85%	10,69%		61,2%	10.590	
VALE		\$ 3.845,00	1,65%	12,25%		34,5%	43.748	
BANCO ITAÚ		\$ 3.147,00	0,70%	3,71%		108,5%	445	
AMAZON		\$ 506,00	3,05%	9,29%		154,3%	228.367	
BANCO BRADESCO		\$ 1.842,00	0,74%	5,68%		92,1%	24.686	
GOOGLE		\$ 1.166,00	3,00%	8,41%		123,2%	137.052	
MC DONALD'S		\$ 6.640,50	2,53%	5,10%		76,5%	1.681	
NETFLIX		\$ 14.960,50	0,82%	5,16%		135,7%	3.147	
FACEBOOK		\$ 7.005,00	1,69%	11,72%		308,7%	29.238	
COCA COLA		\$ 6.555,00	3,25%	5,28%		50,9%	107.781	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 8.394,00	2,03%	5,77%		73,8%	11.239	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.450,00	0,56%	-0,77%		62,2%	1.019	



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.