



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

15 al 21 de Julio 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- **EEUU:** Las acciones subieron el miércoles mientras continuaba la temporada de informes de ganancias corporativas, registrando su racha ganadora más larga en casi cuatro años. El S&P 500 subió un 0,24% y el Nasdaq Composite añadió un 0,03%. Las acciones de Goldman Sachs aumentaron casi un 1%, incluso después de que la empresa informara una pérdida en las ganancias y superara las expectativas de ingresos el miércoles, debido a pérdidas en bienes raíces y también a GreenSky.

Local:

- La balanza comercial de junio indicó un déficit de USD 1.727 mn, contra un rojo de USD 231 mn que había mostrado en el mismo mes de 2022. Las exportaciones cayeron en 35,4% a/a, llegando a USD 5.450 mn, principalmente por la brusca caída de los envíos de productos primarios (-36,7% a/a) y manufacturas de origen agropecuario (-36,1% a/a), aunque también retrocedieron las ventas externas de manufacturas de origen industrial (-32,1% a/a) y combustibles y energía (-37,7% a/a).
- El Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó su External Sector Report (ESR) 2023, denominado “External Rebalancing in Turbulent Times”, en el que analiza la situación de la cuenta corriente de sus países. En este sentido, el staff del FMI reafirmó que la Argentina debe unificar el tipo de cambio, fortalecer las reservas, tener una política monetaria restrictiva y eliminar en forma gradual los controles de capitales para fortalecer sus reservas y sus cuentas externas.
- La canasta básica total subió 6,7% en junio y se ubicó en ARS 232.427 para una familia tipo de cuatro integrantes (dos adultos y dos menores).

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 24-07	Martes 25-07	Miercoles 26-07	Jueves 27-07	Viernes 28-07
Estados Unidos	PMI compuesto de S&P Global (Jul)	Confianza del consumidor de The Conference Board (Jul)	Decisión de tipos de interés / Rueda de prensa del FOMC	PIB (Trimestral) (2T) / Balanza comercial de bienes (Jun)	Índice de precios PCE (Anual) (Jun)
Europa	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Jul)	-	-	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Jul)	IPC Alemania Francia Y España
Emergentes	Informe del mercado objetivo del BCB	-	-	Número de empleos netos registrados (Jun)	Tasa de desempleo de Brasil
Argentina	-	-	Índice de salarios. Mayo de 2023	-	-

Informe Semanal

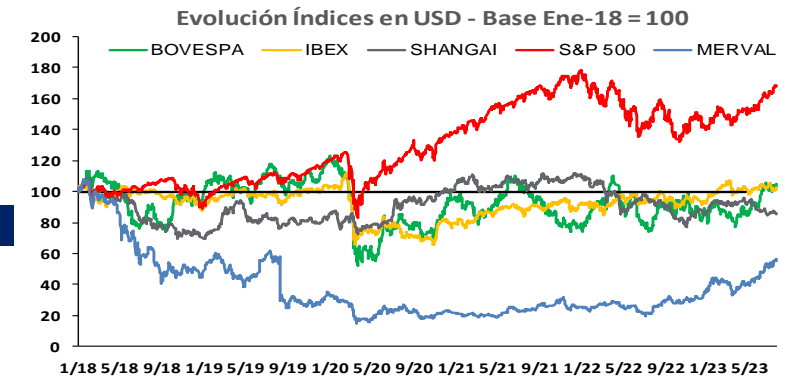
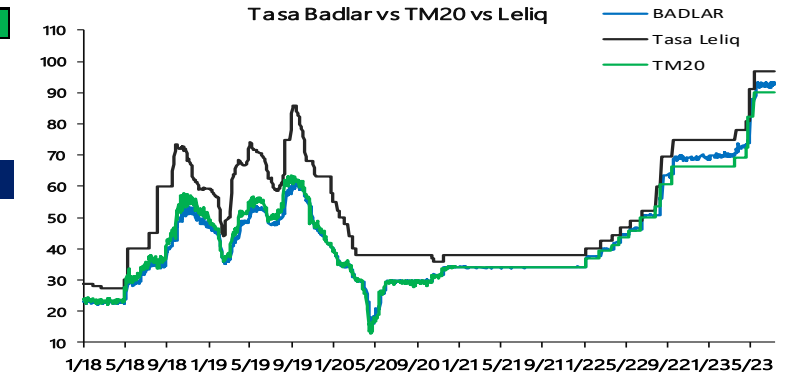
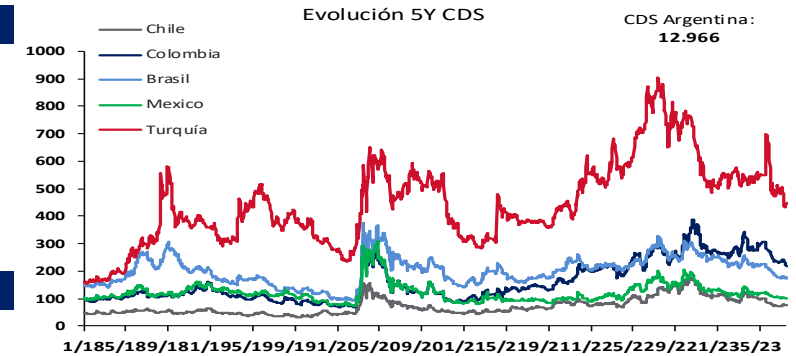
Resumen de Mercado

	20/7/2023	14/7/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,84%	4,61%	22,6 bps	-4,0 bps	471,0 bps
US 10Y	3,83%	3,76%	6,8 bps	0,8 bps	290,1 bps
5Y CDS Argentina	5.642,50 bps	5.616,91 bps	25,6 bps	-452,3 bps	-39.464,5 bps
BADLAR Privados (1)	92,06%	93,06%	-100,0 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	268,70	265,14	1,3%	4,9%	52,0%
Dólar MEP	494,33	487,32	1,4%	2,5%	48,3%
Dólar CCL	524,02	498,00	5,2%	8,5%	59,7%
Dólar / Euro	1,11	1,12	-0,9%	2,0%	4,4%
DXY (Dollar Index)	100,88	99,91	1,0%	-2,0%	-2,8%
Real / Dólar	4,80	4,79	0,2%	0,3%	-8,9%

Índices (USDC)					
América					
Merval	894,13	866,57	3,2%	5,4%	45,2%
S&P 500 (USA)	452,18	449,28	0,6%	2,0%	17,9%
Nasdaq (USA)	14.063,31	14.113,70	-0,4%	2,0%	34,2%
Dow Jones (USA)	35.225,18	34.509,03	2,1%	2,4%	6,0%
Bovespa (Brasil)	24.610,86	21.906,17	12,3%	-0,3%	18,1%
Europa					
DAX (Alemania)	18.032,06	18.081,16	-0,3%	2,4%	20,2%
CAC 40 (Francia)	8.217,93	8.279,40	-0,7%	1,8%	17,3%
IBEX 35 (España)	10.593,41	10.596,38	-0,0%	1,2%	19,5%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	549,28	549,55	-0,1%	-4,0%	-0,9%
Maíz (USD/Ton.)	211,52	236,12	-10,4%	-3,1%	-20,9%
Trigo (USD/Ton.)	267,11	235,69	13,3%	14,3%	-6,1%
Oro (USD/Onza Troy)	1.969,62	1.954,93	0,8%	2,6%	8,5%



Informe Semanal

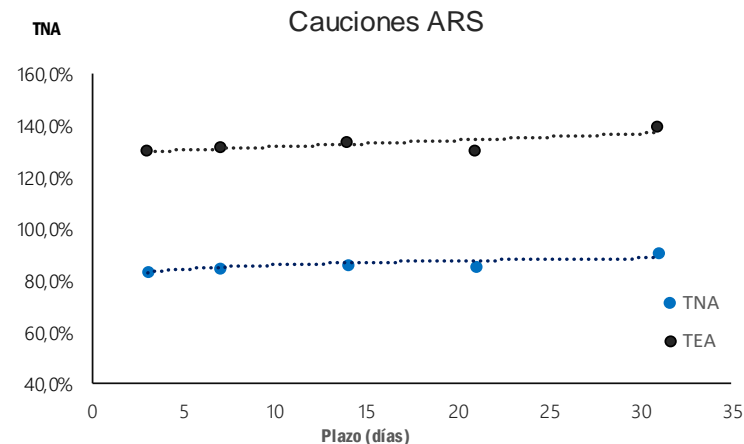
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

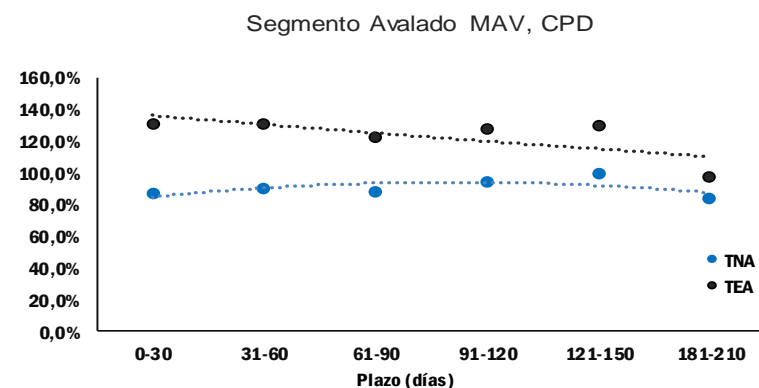
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	83,78%	130,46%	424.138.936.316
7	ARS	84,67%	131,59%	13.539.205.747
14	ARS	86,25%	133,58%	363.651.243
21	ARS	85,46%	130,25%	36.741.697
31	ARS	90,75%	139,60%	1.573.068.413
3	USD	0,97%	0,97%	12.920.082



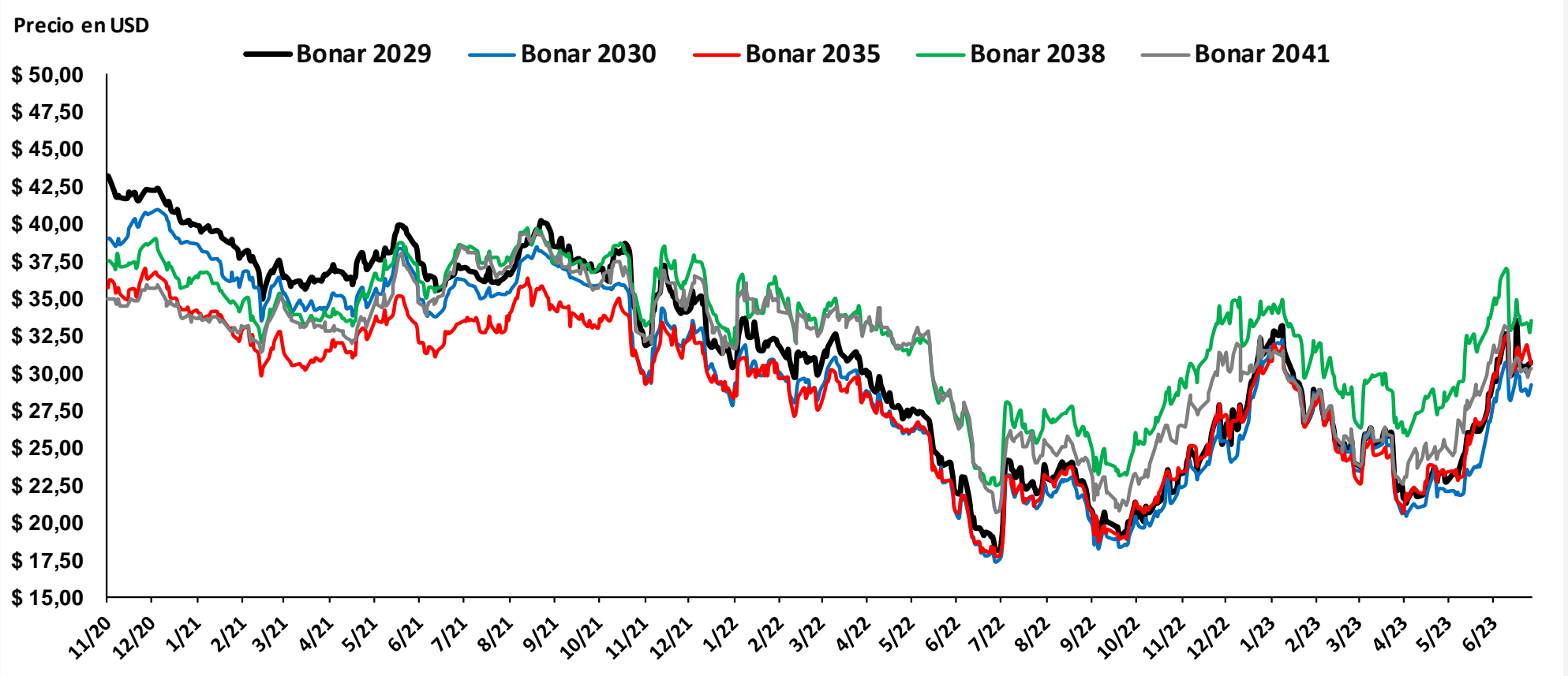
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	86,7%	131,0%	28.657.550	35
31-60	89,9%	131,1%	173.851.204	93
61-90	88,5%	122,5%	198.606.701	82
91-120	94,4%	127,3%	253.191.121	250
121-150	99,5%	129,8%	323.984.786	119
181-210	83,5%	97,4%	53.011.667	9



Informe Semanal

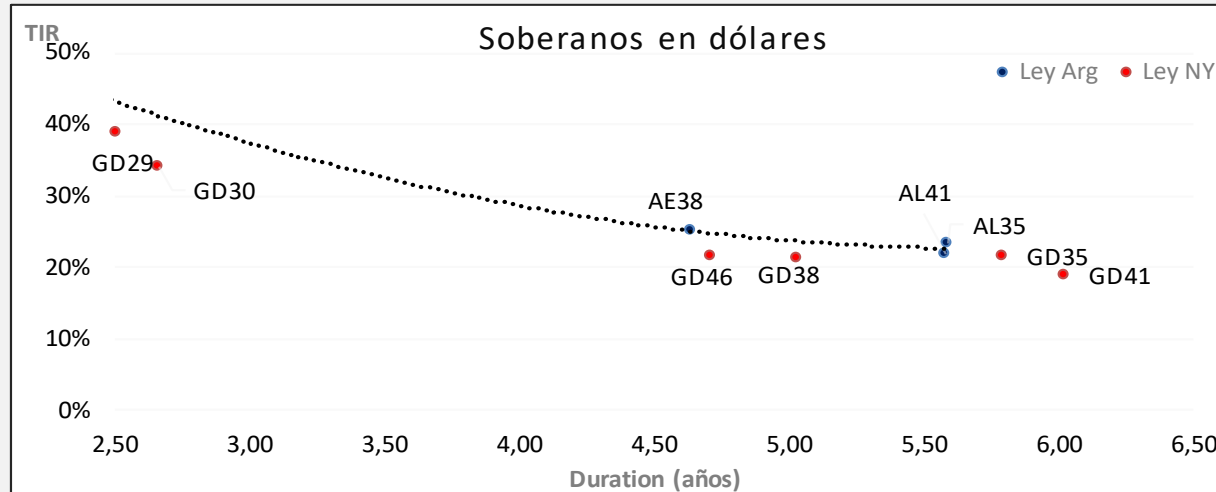
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 21-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	45,10%	2,4	30,7	29,68%	0,9%	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	44,33%	2,4	29,2	29,09%	0,0%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	23,33%	5,6	30,6	30,47%	-3,3%	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	25,05%	4,6	33,5	33,36%	0,6%	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	21,92%	5,6	30,3	30,12%	0,3%	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	38,78%	2,5	35,0	33,84%	-1,4%	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	34,09%	2,7	36,5	36,30%	0,2%	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	21,55%	5,8	33,5	33,40%	0,4%	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	21,17%	5,0	39,7	39,53%	0,0%	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	18,91%	6,0	35,5	35,35%	0,2%	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	21,49%	4,7	35,5	35,35%	0,3%	359.614



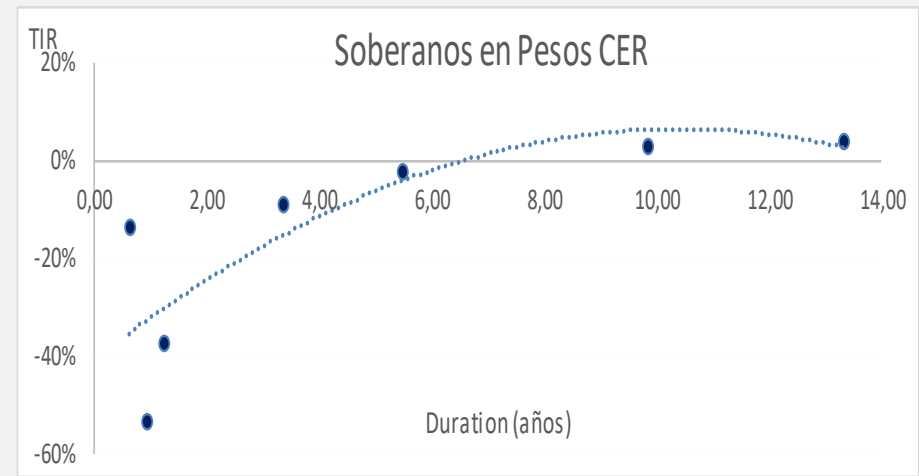
Informe Semanal

Títulos Públicos

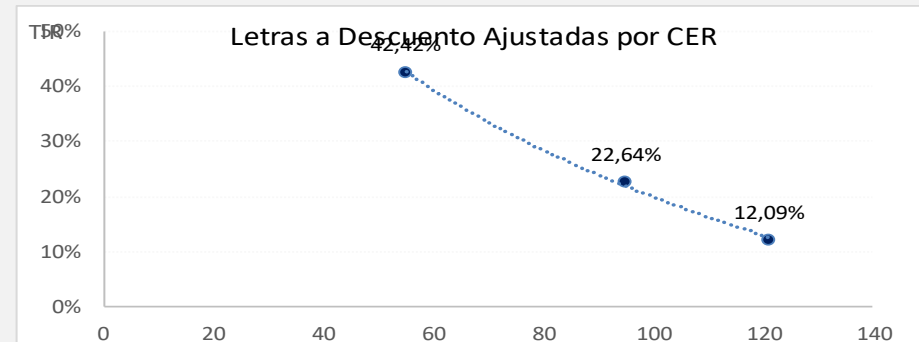


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 21-07			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/7/2023	-37,46%	1,2	389,0	162,08%	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-53,23%	0,9	531,5	167,12%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-13,73%	0,6	417,4	146,73%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-8,70%	3,4	402,0	141,25%	119.277
DICP	31/12/2033	31/12/2023	-2,27%	5,5	8355,0	150,35%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	2,91%	9,8	4100,0	92,69%	360
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	4,14%	13,3	5510,0	90,24%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	55	18/9/2023	42,42%	0,15	184,00
X18O3	95	28/10/2023	22,64%	0,26	116,85
X23N3	121	23/11/2023	12,09%	0,33	115,00



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 21-07				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	144,47%	0,2	88,35	84,81%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	111,67%	0,1	28,30	27,20%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 21-07			
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 21-07			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S31L3	10	31/7/2023	111,01%	0,03	0,988



Informe Semanal

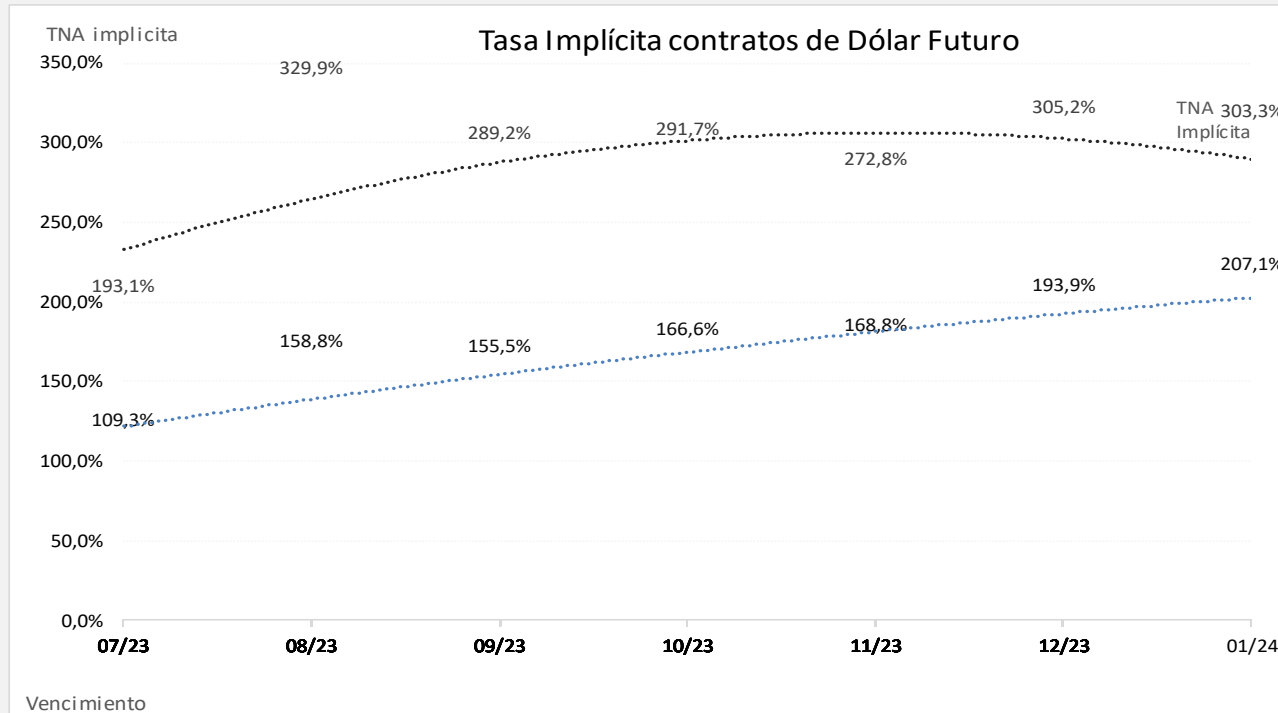
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 21/07

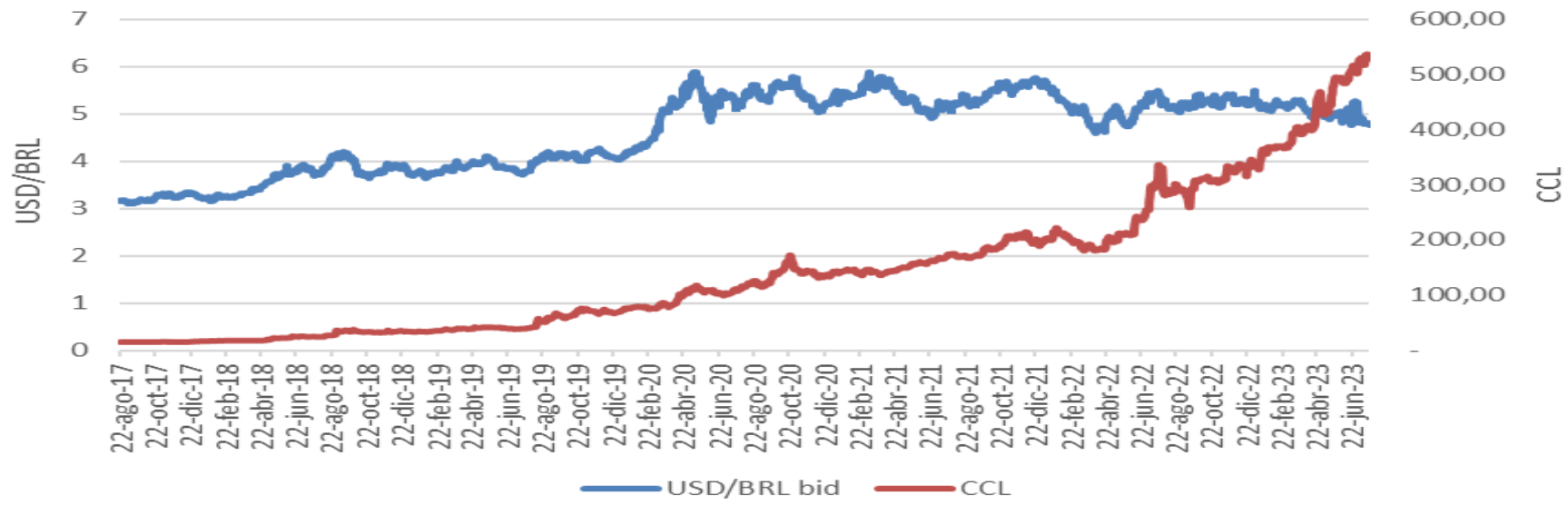
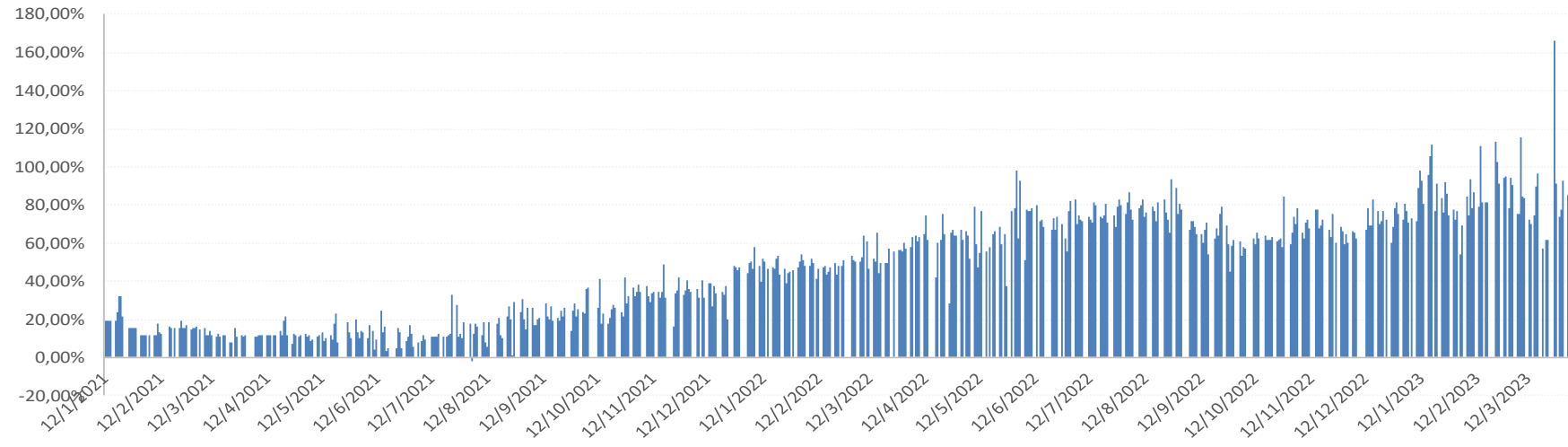
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-07-23	277,55	3,29%	109,3%	193,1%	351.000	1.438.707
31-08-23	317,80	18,3%	158,8%	329,9%	228.000	703.077
29-09-23	350,00	30,3%	155,5%	289,2%	71.000	348.339
31-10-23	395,00	47,0%	166,6%	291,7%	77.000	170.975
30-11-23	434,00	61,5%	168,8%	272,8%	30.000	120.343
29-12-23	500,00	86,1%	193,9%	305,2%	16.000	51.718
31-01-24	566,00	110,6%	207,1%	303,3%	4.000	23.744



Informe Semanal

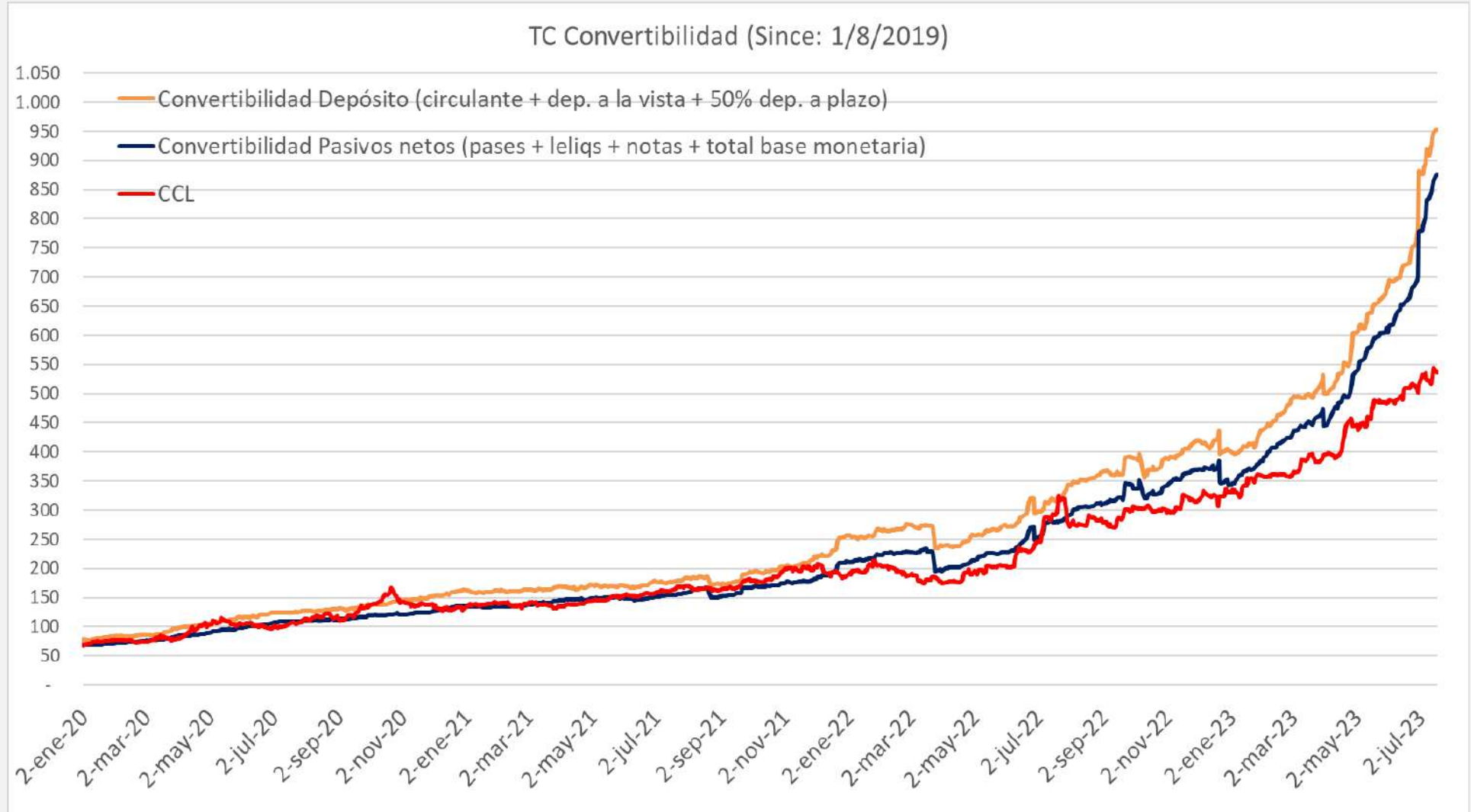
Devaluación Diaria BCRA

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
21/7/2023	268,70	4,67%	51,70%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
498,13	85,39%	524,02	95,02%

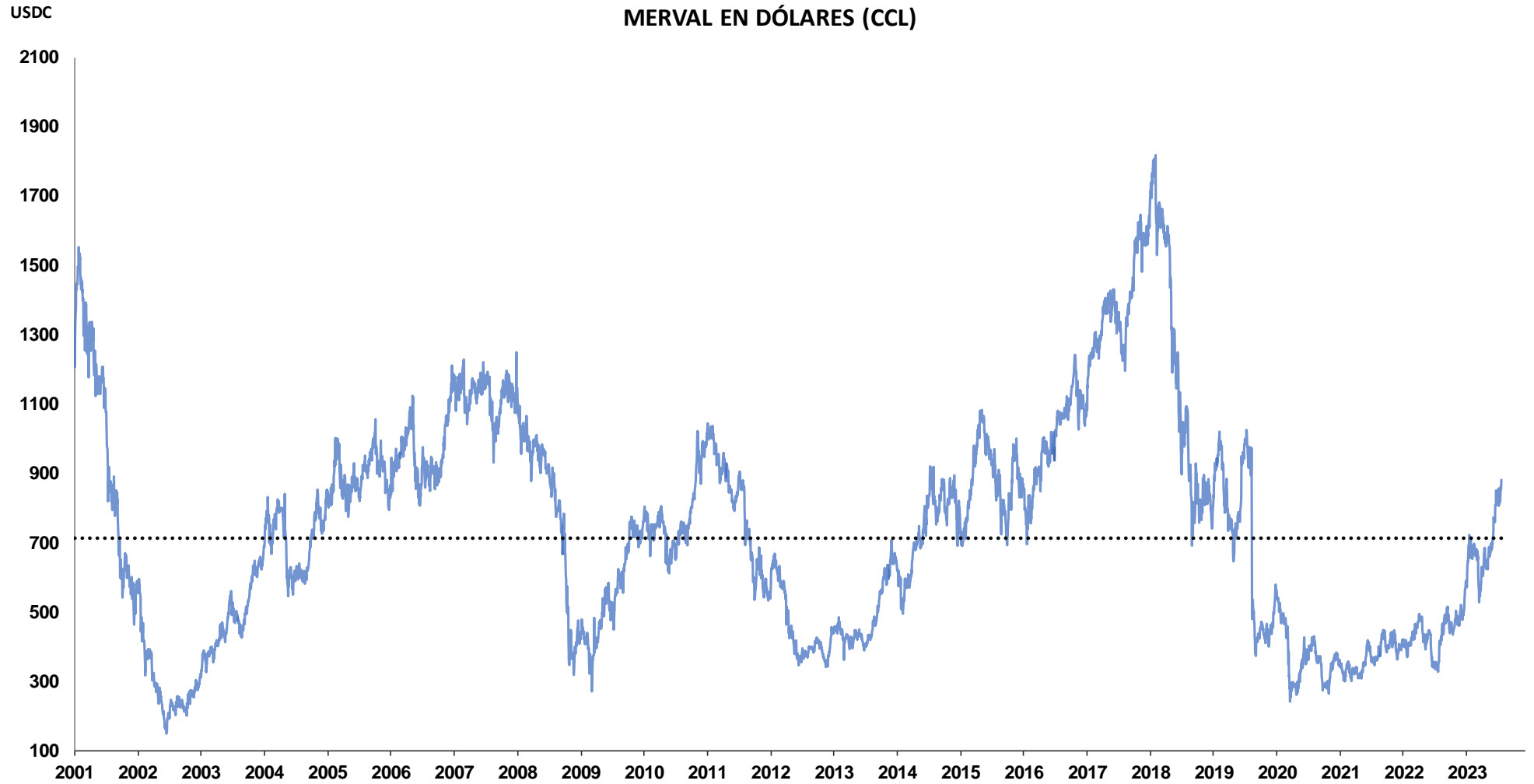


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



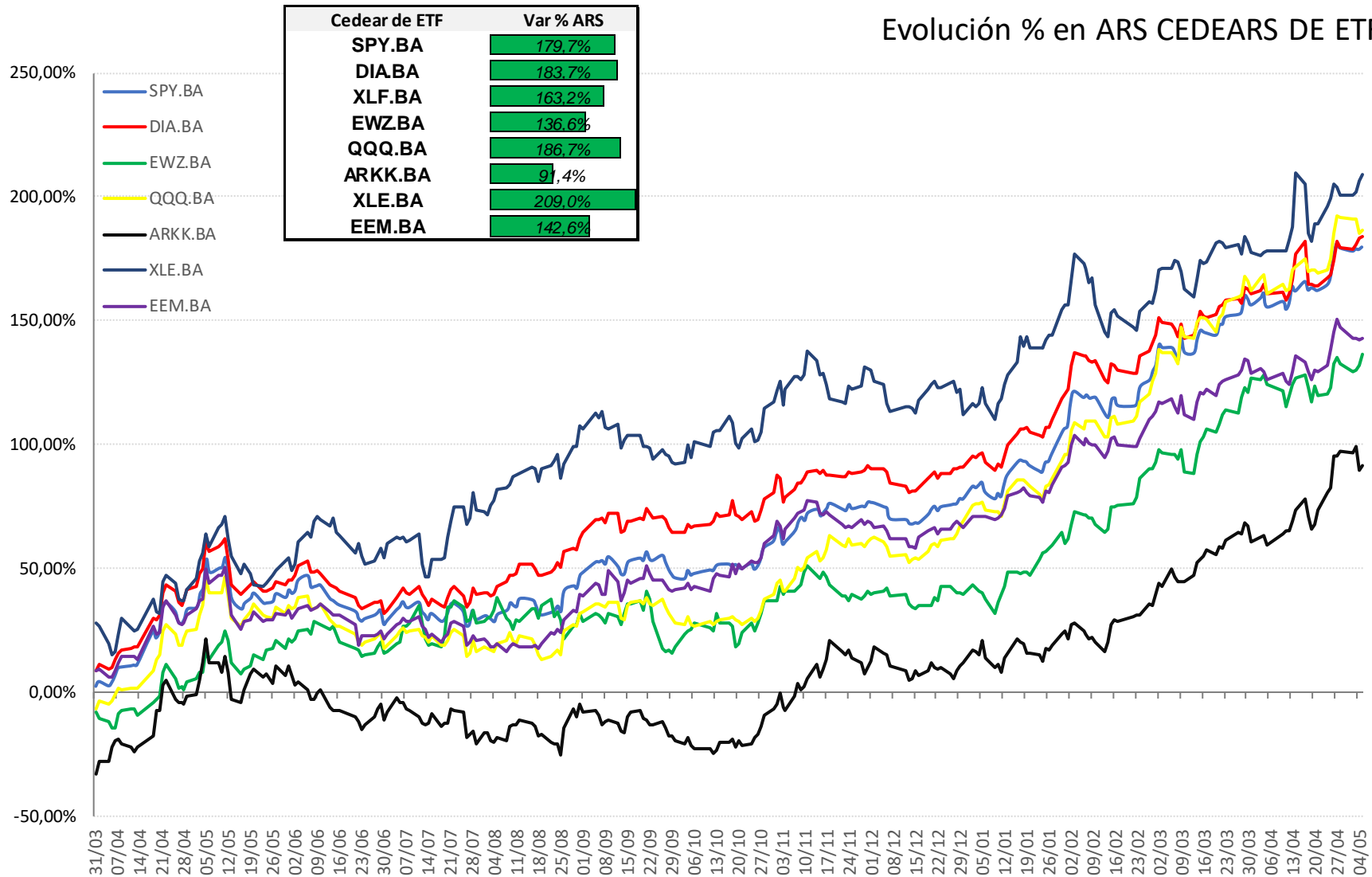
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

































Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 21/07							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL		468.539,64	2,05%	8,57%		131,85%	-
ALUAR		\$ 463,00	2,43%	18,41%		162,25%	590.685
MACRO		\$ 1.588,00	2,82%	12,35%		183,02%	112.021
BYMA		\$ 382,00	-0,13%	6,11%		79,93%	154.233
CENTRAL PUERTO		\$ 382,00	2,28%	8,08%		80,61%	271.953
COMER DEL PLATA		\$ 45,45	1,11%	13,91%		131,77%	3.133.055
CABLEVISION HOLD		\$ 1.655,00	2,54%	5,95%		66,19%	10.086
EDENOR		\$ 448,00	3,27%	17,39%		228,33%	100.044
FRANCES		\$ 1.098,00	1,93%	7,55%		141,21%	206.654
GP FIN GALICIA		\$ 955,00	3,20%	10,42%		212,31%	1.087.662
MIRGOR		\$ 9.640,50	3,95%	5,78%		74,19%	10.914
PAMPA ENERGIA		\$ 948,00	1,45%	6,08%		115,50%	276.100
GPO SUPERVIELLE		\$ 358,00	5,76%	14,89%		133,45%	397.438
TRAN GAS NORTE C		\$ 714,00	3,55%	8,51%		98,61%	407.313
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.453,00	1,71%	4,22%		79,15%	55.411
TRANSENER		\$ 379,00	0,80%	3,13%		105,42%	180.271
TERNIUM ARG		\$ 466,00	1,30%	8,88%		105,29%	342.864
GP FINAN VALORES		\$ 107,50	1,42%	0,94%		61,71%	179.499
YPF SOCIEDAD		\$ 8.251,00	1,61%	7,52%		162,16%	70.097

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 21/07							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		47,55	1,75%	4,25%		39,98%	
FRANCES		\$ 6,10	4,63%	4,61%		57,99%	516.930
MACRO		\$ 26,58	3,83%	7,99%		67,71%	171.555
CRESUD		\$ 8,24	2,43%	4,90%		32,46%	207.730
EDENOR		\$ 16,89	3,18%	13,81%		111,39%	9.553
GP FIN GALICIA		\$ 17,97	3,29%	7,62%		94,97%	583.380
PAMPA		\$ 44,57	1,55%	3,20%		39,54%	61.524
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,38	7,30%	12,29%		56,48%	105.645
TELECOM		\$ 5,89	0,60%	-7,90%		13,48%	171.590
TRAN GAS DEL SUR		\$ 13,70	2,78%	2,24%		16,10%	35.414
TENARIS		\$ 33,08	0,12%	3,96%		-5,92%	1.751.665
YPF		\$ 15,54	1,87%	3,98%		69,04%	807.981
IRSA		\$ 7,75	3,06%	-5,95%		77,95%	67.475
CENTRAL PUERTO		\$ 7,17	1,99%	4,52%		20,71%	27.730
TERNIUM ARG		\$ 43,39	-0,82%	2,92%		41,98%	66.999
CORP AMERICA		\$ 14,09	1,73%	3,15%		61,40%	10.933
DESPEGAR		\$ 6,97	0,14%	0,72%		35,87%	11.897
LOMA		\$ 6,80	2,56%	0,00%		5,90%	35.527
MERCADO LIBRE		\$ 1.226,76	2,37%	7,50%		44,97%	238.334

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 21/07								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 10.233,00	-0,09%	4,44%		130,1%	45.902	
TESLA		\$ 9.318,00	-0,27%	-0,50%		231,2%	52.833	
PETROBRAS		\$ 7.420,00	2,54%	5,50%		119,7%	33.595	
ALIBABA GROUP		\$ 5.433,00	0,20%	0,77%		62,6%	6.378	
GENERAL ELECTRIC		\$ 7.323,00	-0,83%	2,21%		108,5%	236	
MICROSOFT CORP		\$ 6.114,50	-0,38%	5,29%		124,2%	19.027	
BARRICK GOLD		\$ 9.223,50	0,27%	2,07%		57,4%	16.716	
VALE		\$ 3.782,00	0,96%	5,04%		32,3%	11.696	
BANCO ITAÚ		\$ 3.205,00	2,36%	6,13%		112,4%	371	
AMAZON		\$ 481,50	0,00%	2,45%		142,0%	214.458	
BANCO BRADESCO		\$ 1.893,50	2,60%	8,45%		97,4%	10.967	
GOOGLE		\$ 1.097,50	0,64%	3,64%		110,0%	156.130	
MC DONALD'S		\$ 6.561,00	0,04%	3,06%		74,4%	880	
NETFLIX		\$ 14.146,00	-2,70%	-1,31%		122,9%	6.105	
FACEBOOK		\$ 6.525,00	-2,60%	-1,75%		280,7%	17.647	
COCA COLA		\$ 6.631,00	0,20%	7,43%		52,6%	44.693	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 8.371,00	0,05%	3,24%		73,3%	4.506	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.893,00	0,60%	8,83%		67,6%	268	



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.