



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

29 de Julio al 04 de Agosto 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- **US:** El S&P 500 cayó un 0,25% el jueves, mientras que el Nasdaq Composite bajó un 0,1%, ya que Wall Street evaluaba los últimos resultados de ganancias corporativas y luchaba por resistir la presión de los rendimientos de bonos en alza. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años aumentó alrededor de 11 puntos básicos, llegando al 4,185%, niveles similares a los vistos por última vez en noviembre de 2022. El rendimiento del bono del Tesoro a 2 años aumentó casi 1 punto básico, llegando al 4,881%. El aumento de las tasas presionó al sector inmobiliario, que cayó más del 1%, mientras que los servicios públicos perdieron un 2,3%. Entre las empresas que presentaron resultados, el fabricante de chips Qualcomm perdió un 8,2% un día después de no alcanzar los ingresos ajustados del tercer trimestre fiscal y publicar una guía desalentadora.

Local:

- **FMI:** El Gobierno acordó con Qatar un acuerdo de facilidades para obtener 580 mln DEG's, equivalentes a U\$S 775 mln para pagar los vencimientos de intereses de esta semana con el FMI. El pago de este acuerdo se realizará con los desembolsos que haga el FMI a partir del 15 de agosto, más un interés a una tasa de 4,03% anual (tasa de interés de los DEG's).
- **Sector Externo:** Ayer las reservas subieron U\$S 142 mln hasta U\$S 24.145 mln, principalmente por la intervención en el MULC donde el Banco Central habría terminado con un saldo positivo de U\$S 168 mln, entre otros. En agosto las reservas subieron U\$S 113 mln.
- **Dólar Agro (CAM9-MAE):** Se liquidaron U\$S 157 mln acumulando U\$S 1.514 mln desde su implementación (PIE IV) a un tipo de cambio de \$340.
- **El Tipo de Cambio Oficial** subió 10,7% diario mensualizado, (vs. 8,78% prom. ult. 5D) y cerró en \$278,28. Los Futuros de Dólar cortos (agosto y septiembre) subieron 175 centavos en promedio, y el volumen operado fue de 796 mil contratos (+104% var. día). El futuro con vencimiento a septiembre 2023 indicó una tasa implícita de 208,7%.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 07-08	Martes 08-08	Miercoles 09-08	Jueves 10-08	Viernes 11-08
Estados Unidos	-	Balanza comercial (Jun)	Subasta de deuda a 10 años (T-Note)	IPC (Jul)	IPP (Jul)
Europa	Producción industrial de Alemania (Jun)	IPC de Alemania (Jul)	Subasta de deuda alemana a 10 años (Bund)	Boletín Económico del BCE	IPC España y Francia (Jul)
Emergentes	-	Balanza comercial China (Jun)	IPC China y Mexico (Jul)	Decisión de tipos de interés Mexico (Jul)	IPC Brasil (Jul)
Argentina	IPI minero Junio de 2023	Índice de producción industrial pesquero Junio 2023	Índice de producción industrial manufacturero	Índice de salarios Junio	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado



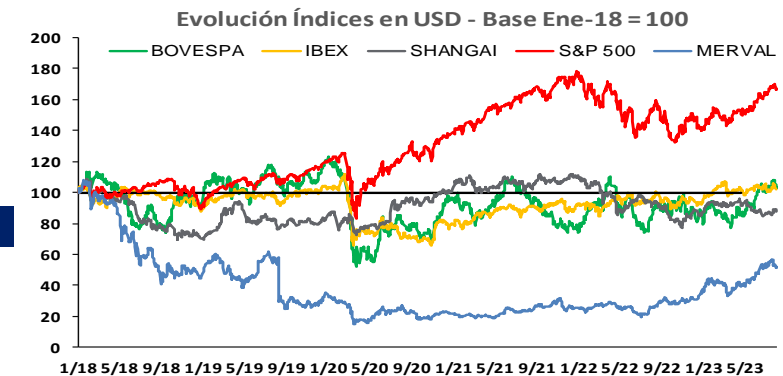
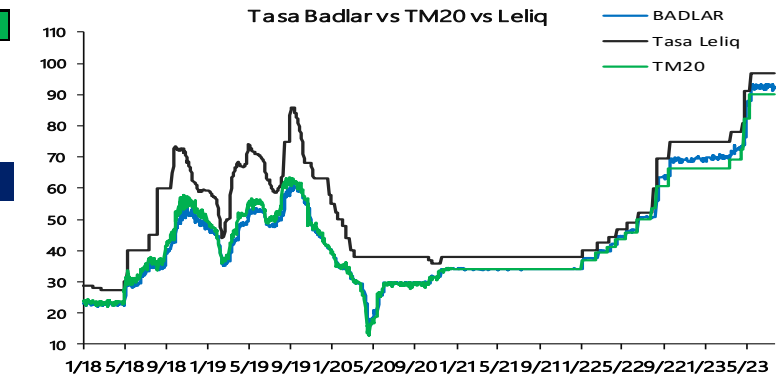
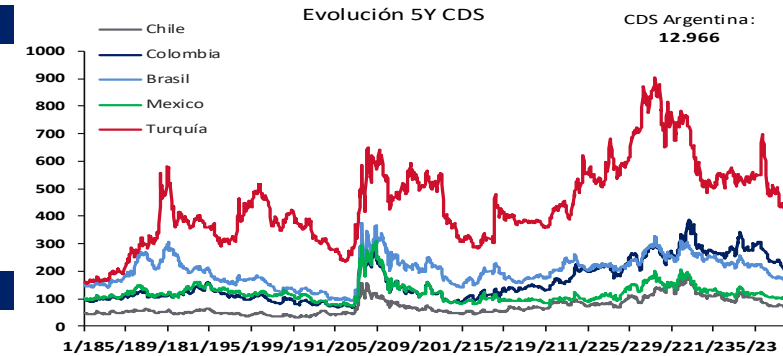
FIRST
CAPITAL MARKETS

	3/8/2023	28/7/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,80%	4,94%	-13,5 bps	-7,0 bps	467,7 bps
US 10Y	4,07%	4,01%	5,4 bps	10,9 bps	314,0 bps
5Y CDS Argentina	5.787,66 bps	5.369,34 bps	418,3 bps	648,1 bps	-39.350,3 bps
BADLAR Privados (1)	92,19%	91,88%	31,3 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	278,10	273,63	1,6%	1,6%	57,3%
Dólar MEP	513,87	508,58	1,0%	1,0%	54,2%
Dólar CCL	584,95	531,51	10,1%	10,8%	78,3%
Dólar / Euro	1,09	1,10	-0,6%	-0,4%	2,7%
DXY (Dollar Index)	102,54	101,62	0,9%	0,7%	-1,2%
Real / Dólar	4,92	4,73	3,9%	4,1%	-6,7%

Índices (USDC)					
América					
Merval	774,76	886,35	-12,6%	-10,5%	25,8%
S&P 500 (USA)	448,84	456,92	-1,8%	-2,0%	17,1%
Nasdaq (USA)	13.959,72	14.316,66	-2,5%	-2,7%	33,2%
Dow Jones (USA)	35.215,89	35.459,29	-0,7%	-1,0%	6,0%
Bovespa (Brasil)	24.524,26	21.906,17	12,0%	-5,0%	17,7%
Europa					
DAX (Alemania)	17.393,72	18.141,43	-4,1%	-3,8%	15,9%
CAC 40 (Francia)	7.945,92	8.235,33	-3,5%	-3,6%	3,4%
IBEX 35 (España)	10.185,69	10.668,14	-4,5%	-3,9%	14,9%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	524,94	546,25	-3,9%	-1,2%	-5,3%
Maíz (USD/Ton.)	189,27	205,12	-7,7%	-4,6%	-29,2%
Trigo (USD/Ton.)	230,37	258,75	-11,0%	-5,8%	-19,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.933,74	1.959,20	-1,3%	-1,6%	6,5%



Informe Semanal

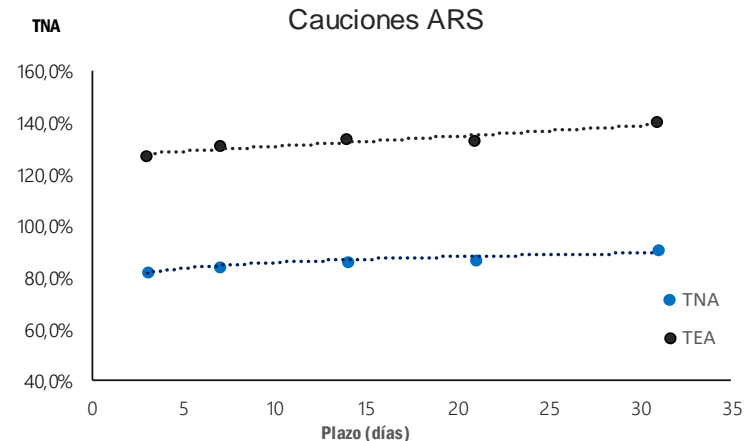
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

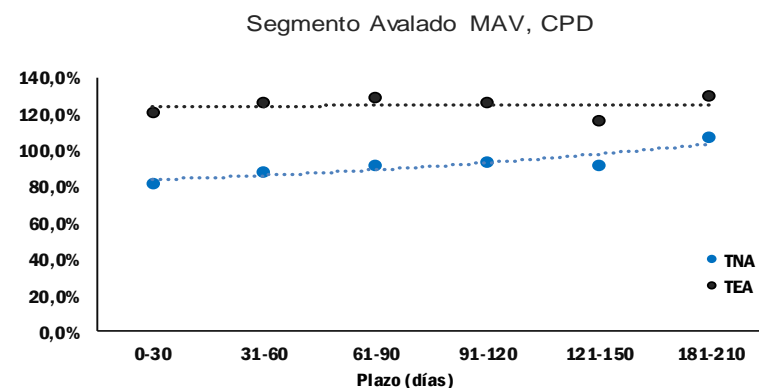
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	82,33%	127,16%	351.990.002.290
7	ARS	84,34%	130,84%	11.361.165.062
14	ARS	86,14%	133,33%	389.059.005
21	ARS	86,82%	133,25%	6.095.205
31	ARS	90,92%	139,97%	1.794.873.158
3	USD	1,22%	1,23%	17.753.768



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	82,1%	121,2%	277.912.157	340
31-60	87,7%	126,6%	312.760.341	113
61-90	91,9%	128,8%	258.312.932	89
91-120	93,8%	126,2%	57.288.550	97
121-150	91,3%	116,7%	261.740.400	55
181-210	107,0%	129,7%	61.961.810	14



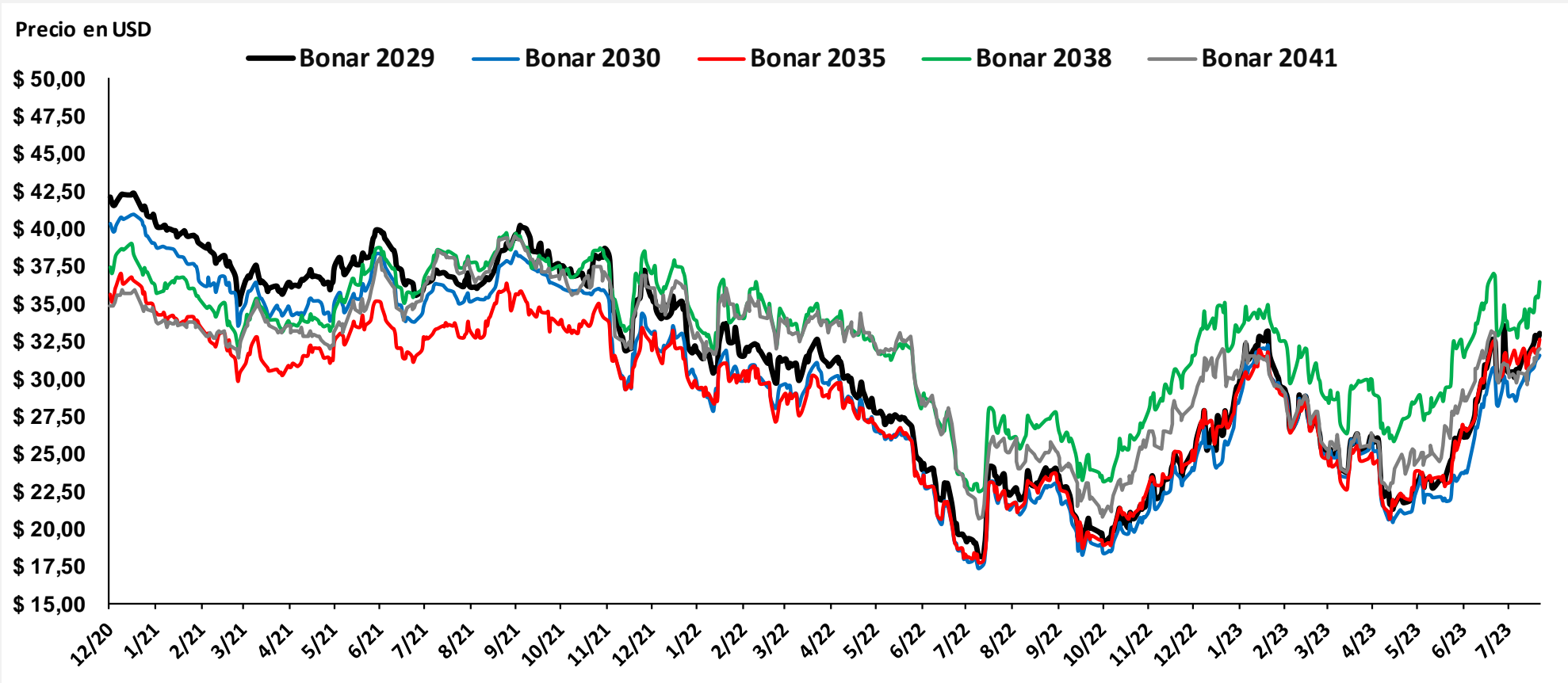
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST

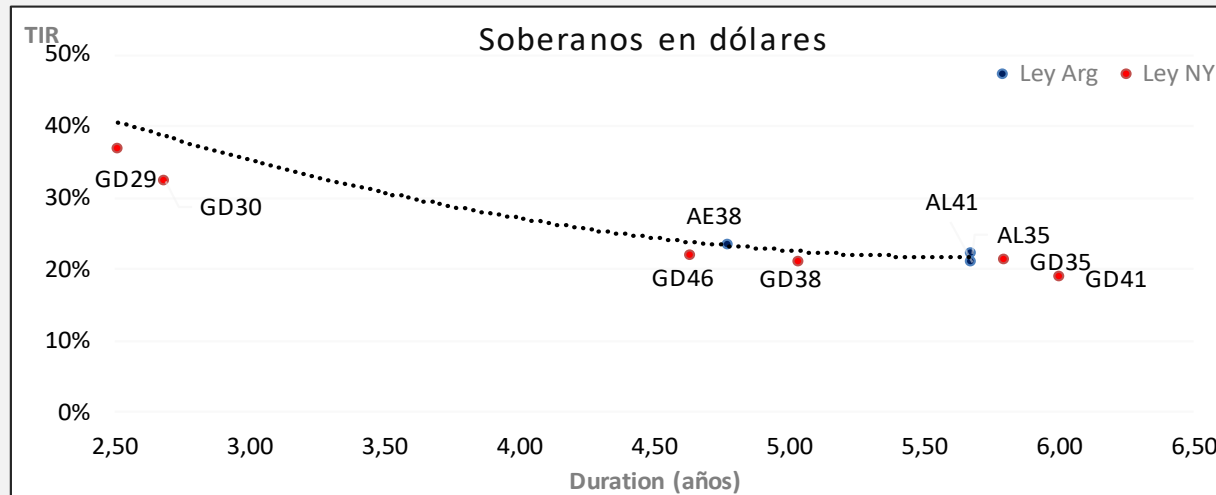
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 04-08		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom	
AL29	9/7/2029	9/7/2021	42,21%	2,4	33,0	31,90%	2,2%	121.695	
AL30	9/7/2030	9/7/2021	41,25%	2,4	31,5	31,41%	2,7%	3.983	
AL35	9/7/2035	9/7/2021	22,24%	5,7	32,6	32,46%	1,9%	6.842.721	
AE38	9/1/2038	9/7/2021	23,26%	4,8	36,5	36,29%	6,0%	98.746	
AL41	9/7/2041	9/7/2021	20,97%	5,7	32,0	31,86%	3,2%	735.765	
GD29	9/7/2029	9/7/2021	36,78%	2,5	37,0	35,76%	1,8%	145.690	
GD30	9/7/2030	9/7/2021	32,20%	2,7	38,5	38,37%	2,6%	1.603.881	
GD35	9/7/2035	9/7/2021	21,16%	5,8	34,5	34,35%	1,5%	22.603	
GD38	9/1/2038	9/7/2021	20,79%	5,0	40,7	40,52%	1,7%	40.696.588	
GD41	9/7/2041	9/7/2021	18,77%	6,0	36,0	35,84%	2,9%	2.670.901	
GD46	9/7/2046	9/7/2021	21,73%	4,6	35,4	35,25%	3,4%	359.614	



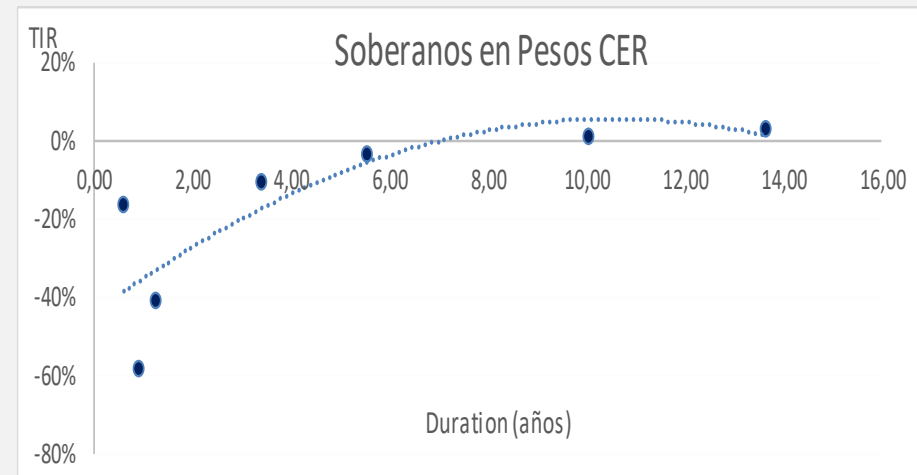
Informe Semanal

Títulos Públicos

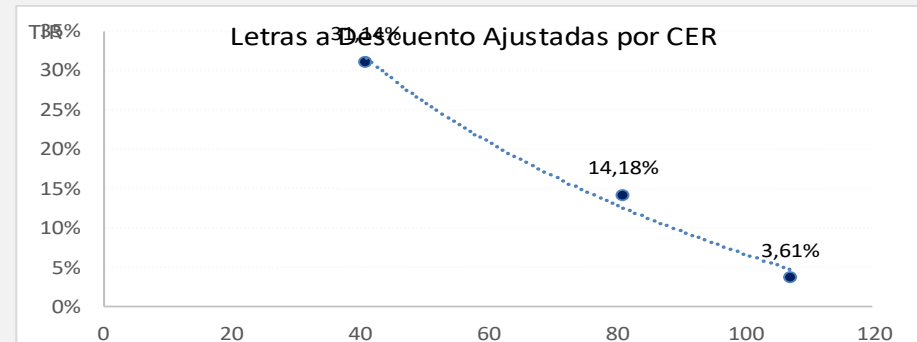


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 04-08			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-40,66%	1,2	400,0	167,89%	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-57,93%	0,9	551,6	173,34%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-16,05%	0,6	441,9	155,20%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-10,33%	3,4	424,0	148,85%	119.277
DICP	31/12/2033	31/12/2023	-3,24%	5,5	8810,0	158,19%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	1,08%	10,0	4890,0	110,45%	360
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	3,17%	13,6	6250,0	102,22%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	41	18/9/2023	31,14%	0,11	188,25
X18O3	81	28/10/2023	14,18%	0,22	119,65
X23N3	107	23/11/2023	3,61%	0,29	118,20



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA					Información al 04-08		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	152,54%	0,2	90,88	86,72%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	114,41%	0,1	28,50	27,23%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED				Información al 04-08			
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	

Informe Semanal

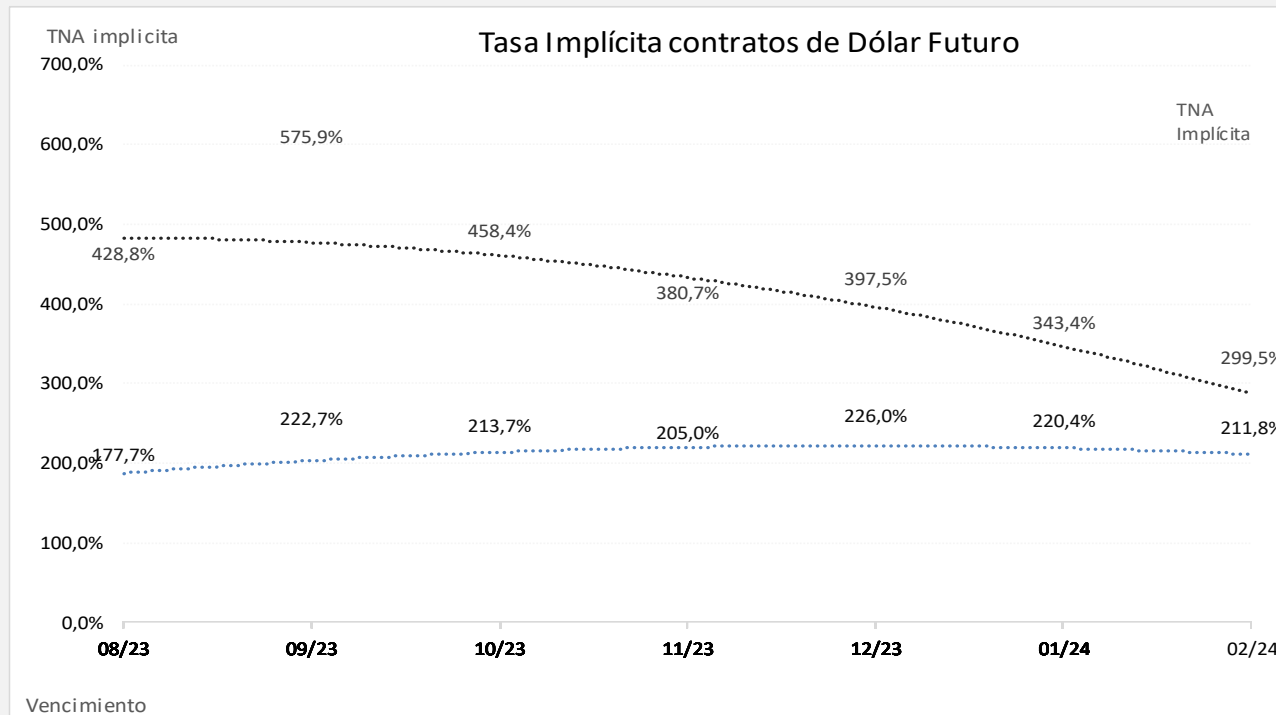
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

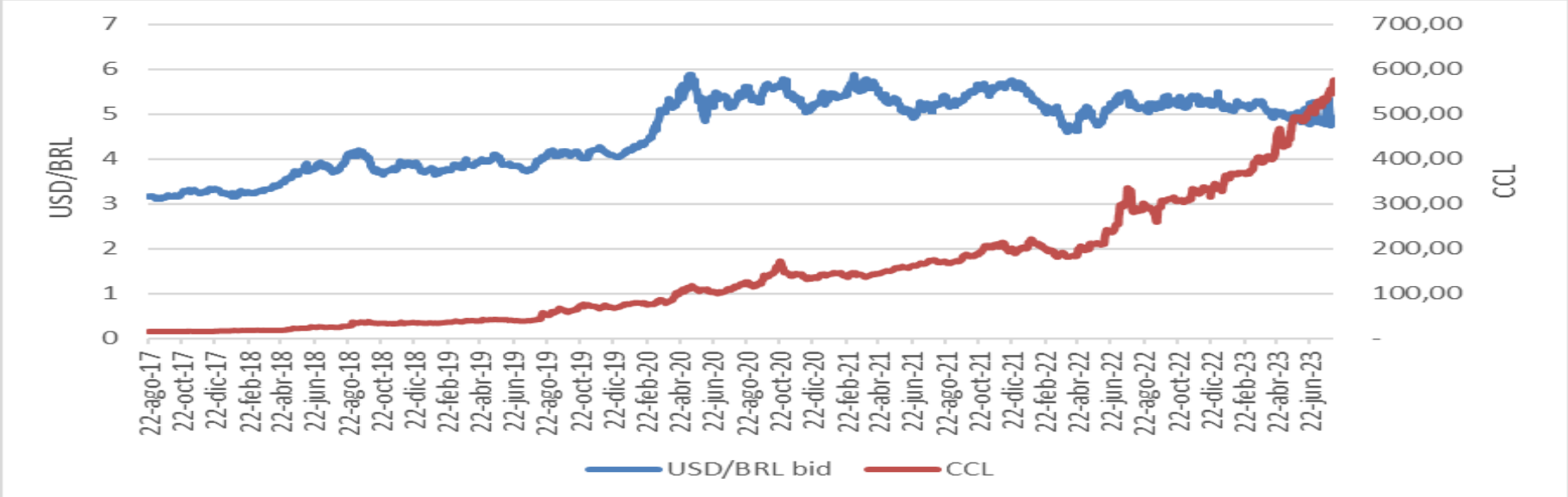
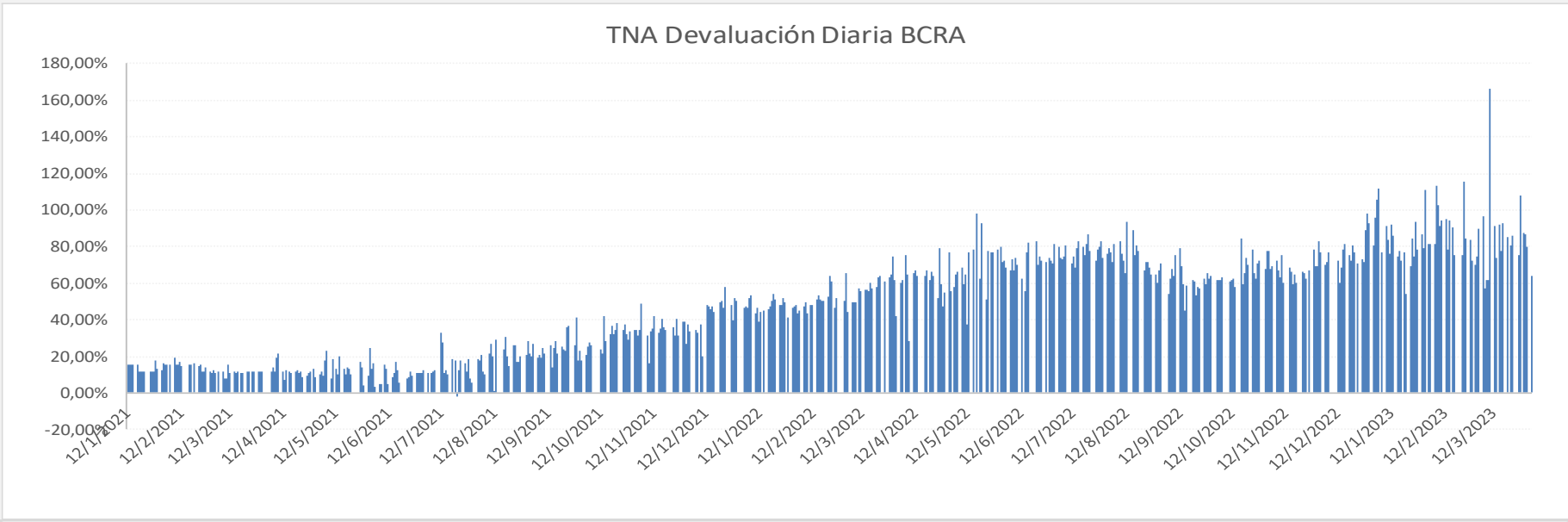
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 04/08

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-08-23	316,00	13,63%	177,7%	428,8%	351.000	1.438.707
29-09-23	374,80	34,8%	222,7%	575,9%	228.000	703.077
31-10-23	423,00	52,1%	213,7%	458,4%	71.000	348.339
30-11-23	464,00	66,8%	205,0%	380,7%	77.000	170.975
29-12-23	533,00	91,7%	226,0%	397,5%	30.000	120.343
31-01-24	582,00	109,3%	220,4%	343,4%	16.000	51.718
29-02-24	617,00	121,9%	211,8%	299,5%	4.000	23.744



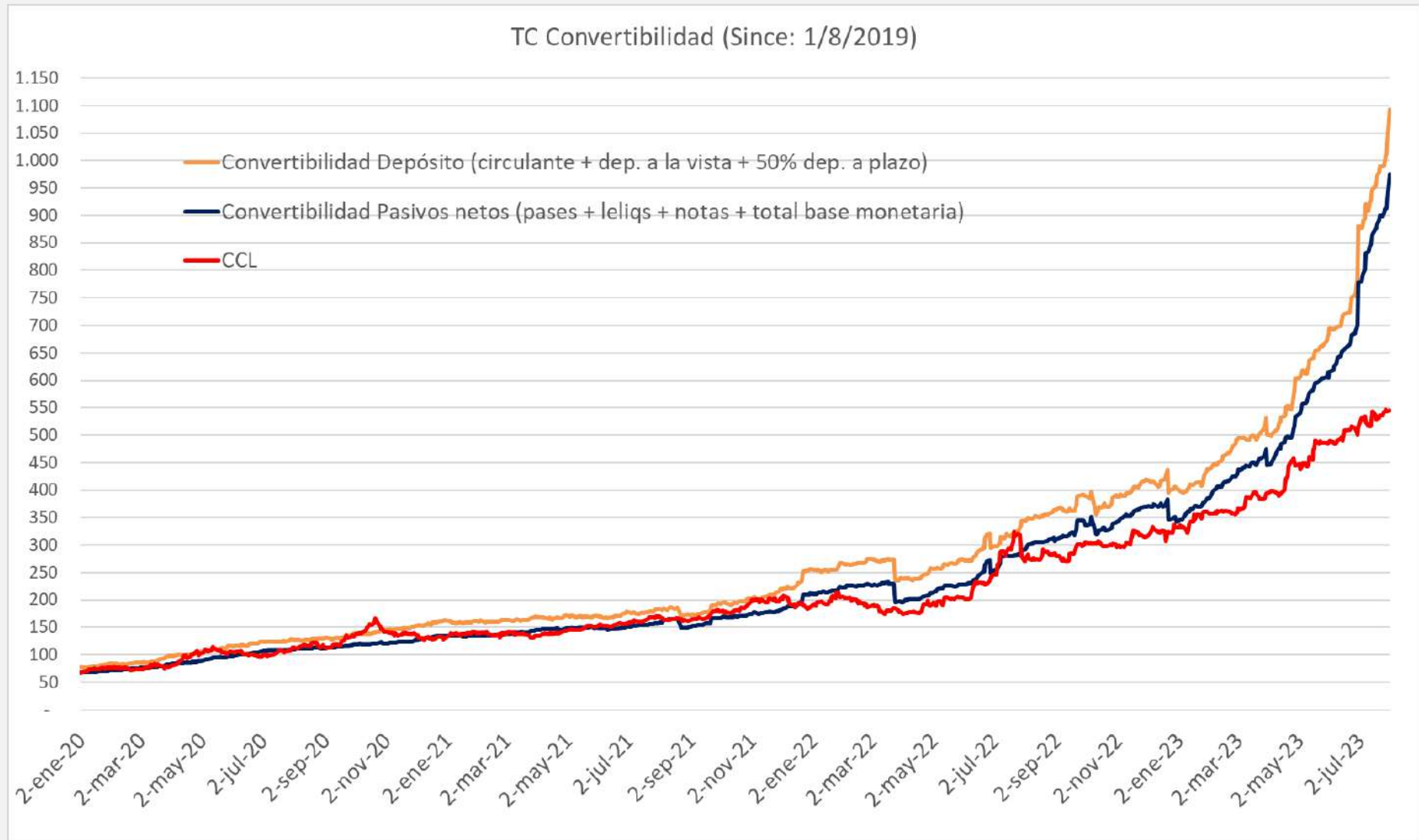
Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

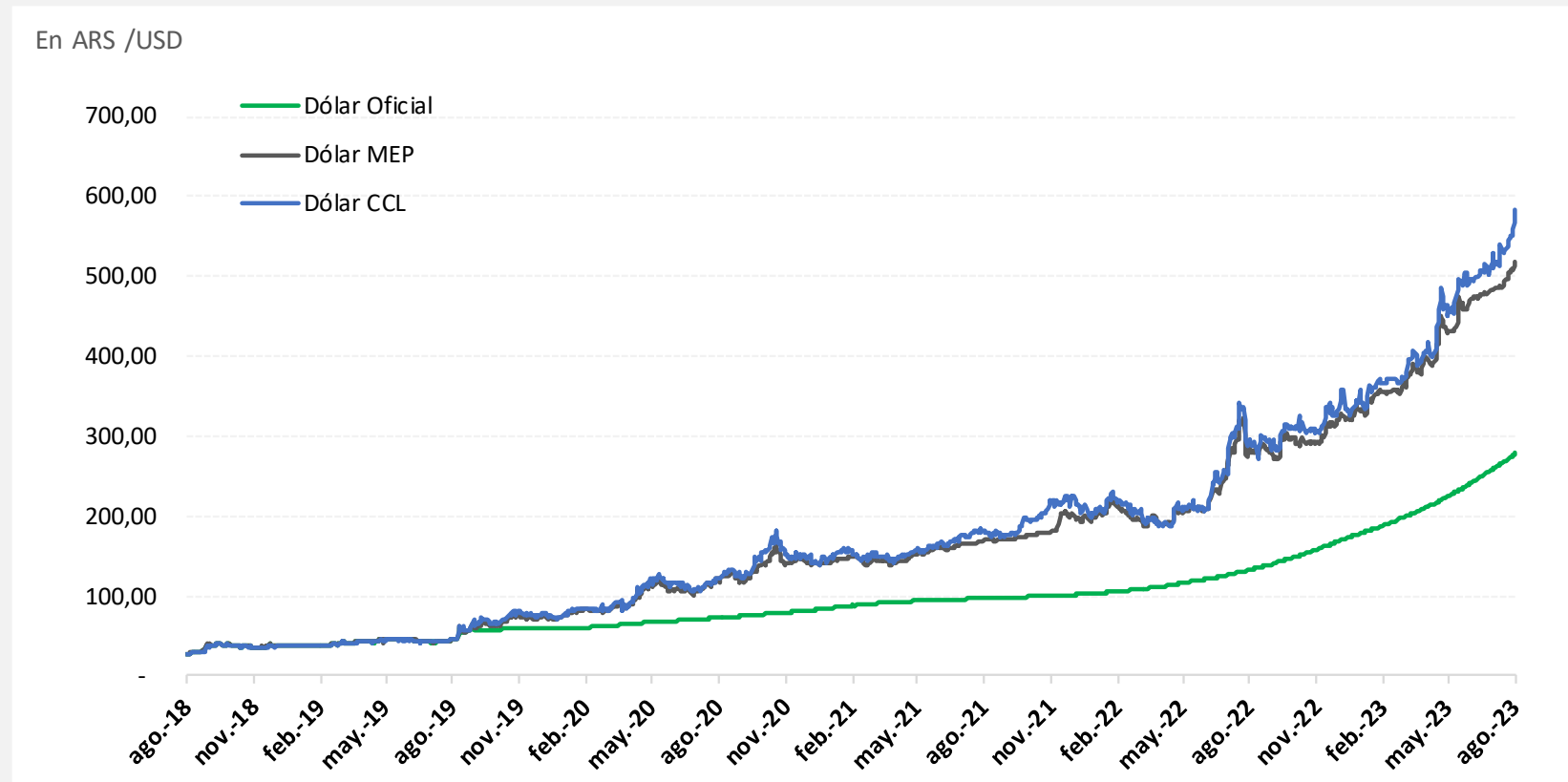


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
4/8/2023	278,10	1,04%	57,00%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
519,30	86,73%	584,95	110,34%

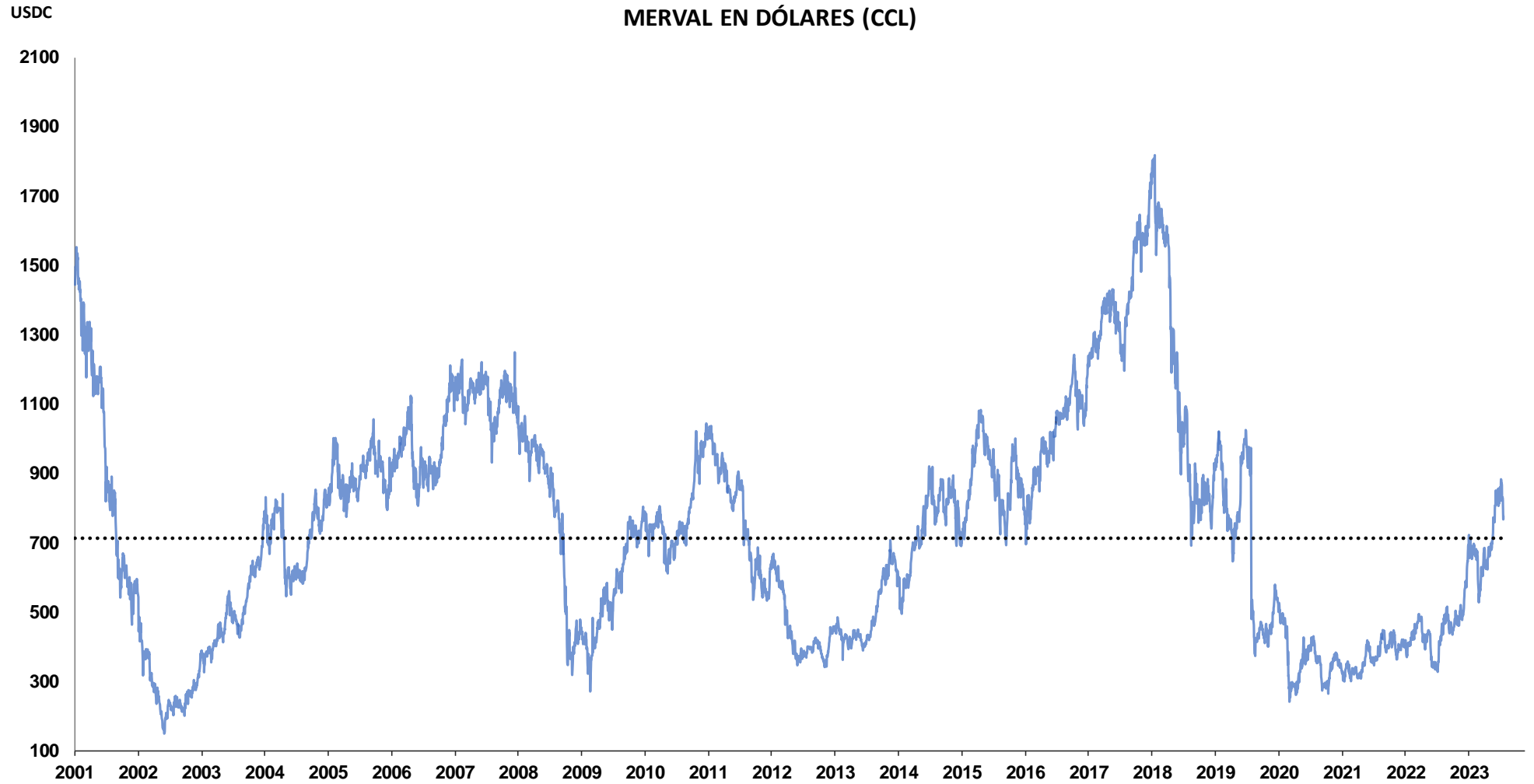


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



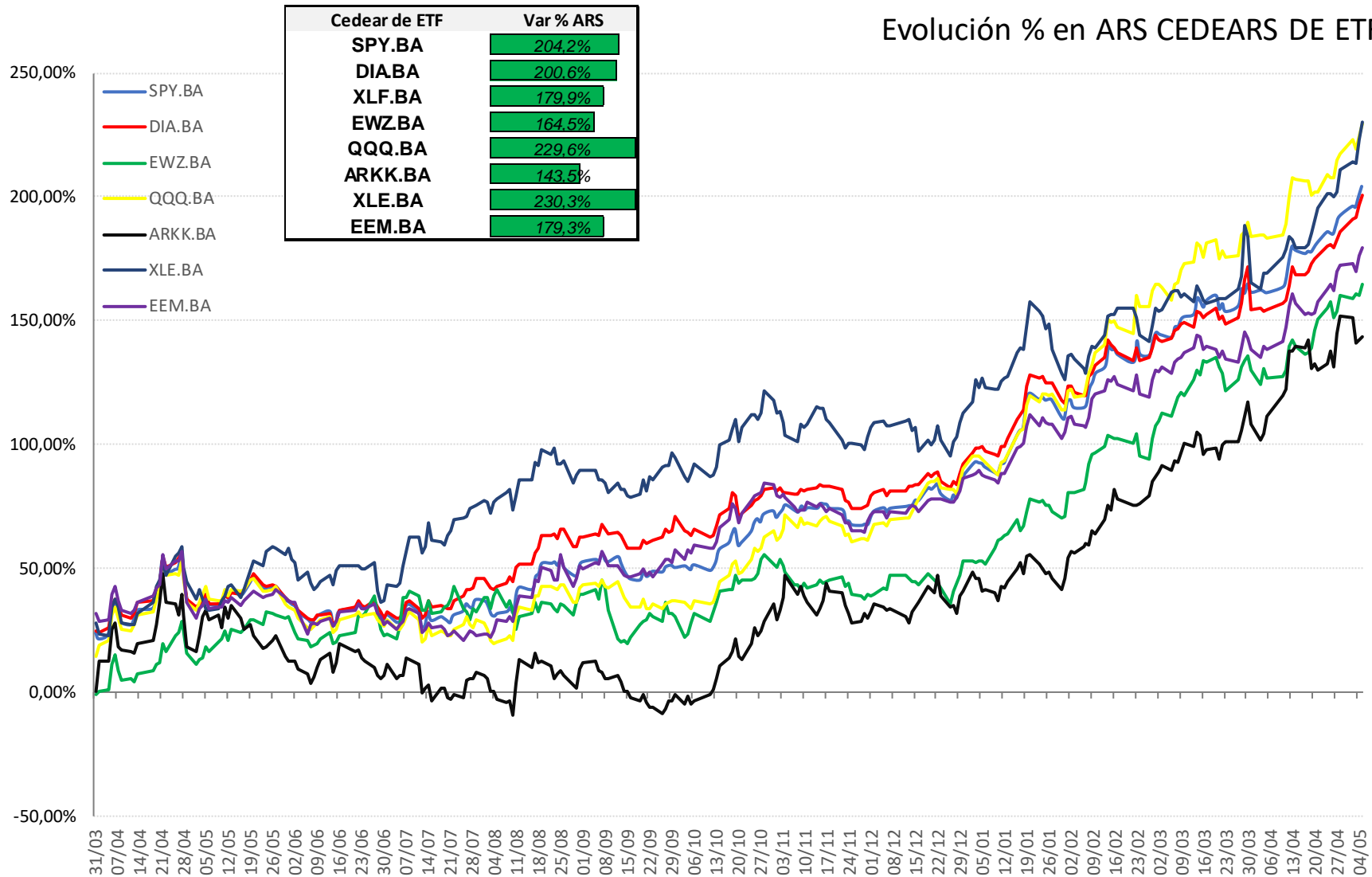
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal





































Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 04/08							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL		453.196,93	2,65%	-3,80%		124,26%	-
ALUAR		\$ 437,50	0,11%	-3,31%		147,81%	340.101
MACRO		\$ 1.440,00	3,74%	-13,12%		156,64%	184.364
BYMA		\$ 357,50	0,42%	-3,51%		68,39%	324.185
CENTRAL PUERTO		\$ 355,65	0,44%	-9,13%		68,16%	467.248
COMER DEL PLATA		\$ 41,40	-1,90%	-9,21%		111,11%	2.234.024
CABLEVISION HOLD		\$ 1.660,00	1,84%	-5,33%		66,69%	5.832
EDENOR		\$ 429,40	0,94%	-1,08%		214,69%	257.186
FRANCES		\$ 1.000,00	4,13%	-9,05%		119,68%	70.073
GP FIN GALICIA		\$ 947,50	5,52%	-0,91%		212,78%	1.316.645
MIRGOR		\$ 9.169,50	0,16%	-5,66%		65,68%	3.700
PAMPA ENERGIA		\$ 949,00	2,77%	-0,15%		115,73%	586.083
GPO SUPERVIELLE		\$ 345,85	1,96%	-5,19%		125,53%	230.620
TRAN GAS NORTE C		\$ 666,00	2,07%	-8,20%		85,26%	112.562
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.380,00	4,01%	-4,04%		70,15%	201.352
TRANSENER		\$ 339,00	2,42%	-10,91%		83,74%	262.109
TERNIUM ARG		\$ 415,00	1,59%	-6,95%		82,82%	274.832
GP FINAN VALORES		\$ 108,50	0,46%	0,23%		63,21%	282.508
YPF SOCIEDAD		\$ 8.337,00	3,46%	-0,61%		164,89%	175.594

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 04/08						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		46,10	1,65%	-2,02%		35,71%
FRANCES		\$ 5,26	2,53%	-12,77%		170.331
MACRO		\$ 24,43	3,23%	-4,96%		61.262
CRESUD		\$ 7,29	-0,82%	-11,53%		64.391
EDENOR		\$ 14,90	0,00%	-7,45%		18.558
GP FIN GALICIA		\$ 16,35	4,27%	-7,04%		681.628
PAMPA		\$ 40,77	1,85%	-6,68%		70.827
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,99	1,01%	-11,28%		44.389
TELECOM		\$ 5,80	-0,17%	-9,80%		52.446
TRAN GAS DEL SUR		\$ 11,81	2,34%	-10,53%		66.617
TENARIS		\$ 33,00	3,53%	0,14%		2.290.482
YPF		\$ 14,29	2,04%	-7,24%		770.122
IRSA		\$ 7,16	0,70%	-7,01%		122.761
CENTRAL PUERTO		\$ 6,16	-0,81%	-14,33%		26.985
TERNIUM ARG		\$ 41,56	0,51%	-7,48%		81.126
CORP AMERICA		\$ 13,76	-0,51%	-1,71%		6.547
DESPEGAR		\$ 8,33	8,04%	13,95%		62.943
LOMA		\$ 6,53	0,69%	-5,30%		15.207
MERCADO LIBRE		\$ 1.303,12	-1,51%	10,79%		469.097

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 04/08								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 10.740,00	-2,81%	1,87%		141,5%	71.933	
TESLA		\$ 9.995,00	-0,03%	4,65%		255,3%	17.227	
PETROBRAS		\$ 7.934,00	-2,35%	0,62%		134,9%	21.946	
ALIBABA GROUP		\$ 6.343,00	1,20%	8,37%		89,9%	24.868	
GENERAL ELECTRIC		\$ 8.247,50	1,71%	6,15%		134,8%	1.915	
MICROSOFT CORP		\$ 6.439,50	2,16%	5,32%		136,1%	22.655	
BARRICK GOLD		\$ 9.624,00	2,19%	2,82%		64,3%	13.237	
VALE		\$ 4.083,00	2,15%	-0,51%		42,8%	24.240	
BANCO ITAÚ		\$ 3.383,00	2,02%	3,27%		124,2%	503	
AMAZON		\$ 574,00	10,70%	18,84%		188,4%	1.264.154	
BANCO BRADESCO		\$ 1.888,00	-3,55%	-1,69%		96,9%	45.118	
GOOGLE		\$ 1.300,00	1,48%	7,48%		148,8%	157.459	
MC DONALD'S		\$ 7.018,50	0,11%	6,48%		86,6%	6.218	
NETFLIX		\$ 15.826,00	1,33%	10,61%		149,3%	2.261	
FACEBOOK		\$ 7.595,00	0,62%	12,34%		343,1%	11.000	
COCA COLA		\$ 7.128,00	0,26%	4,29%		64,1%	102.207	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 9.356,00	0,71%	8,54%		93,7%	14.024	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 14.540,00	0,58%	5,81%		75,4%	709	



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.