



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

05 al 11 de Agosto 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- El dato de inflación de julio para Estados Unidos conocido esta semana marcó una nueva señal positiva en el proceso de desinflación que viene transitando la economía norteamericana desde mediados del año pasado.
- IEA informó que a nivel global el consumo de petróleo alcanzó la cifra de 103 millones de barriles por día, debido a la elevada demanda de China y los países de la OCDE. De esta manera, se superan los valores máximos alcanzados pre pandemia.

Local:

- La última semana antes de las PASO estuvo marcada por los rebalances y la búsqueda de cobertura, lo que derivó en una mayor volatilidad en el frente cambiario. El mercado de futuros mostró alta volatilidad en un contexto en el que el BCRA aceleró el ritmo devaluatorio, mientras la búsqueda de cobertura cambiaria también impulsó a los bonos soberanos dollar-linked y Duales. También se vieron fuertes rebalances y rescates netos de la industria de FCI, aunque esto no impidió que la última licitación de deuda antes de las PASO mostrará resultados favorables. En general, la dinámica no sorprende teniendo en cuenta que esta semana era la última oportunidad que tenían los inversores para posicionarse de cara a las PASO.
- En la licitación del día de ayer, el tesoro obtuvo financiamiento neto por \$96 mil millones ya que aceptó ofertas por 821 mil millones y enfrentaba vencimientos en torno a los 725 mil millones, lo que implica una tasa del roll over del 113%.
- continúa el drenaje de reservas para el Banco Central. En lo que va de la semana muestra un saldo negativo de U\$S 128 millones encadenando 3 días consecutivos de ventas. La desaceleración de las liquidaciones del agro sigue incidiendo negativamente en la performance del BCRA, que se replica en la caída de las reservas brutas por debajo de los U\$S 24.000 millones mientras que las reservas netas se mantienen negativas en torno a los U\$S 10.000 millones.
- El domingo se celebran las PASO en Argentina.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 14-08	Martes 15-08	Miercoles 16-08	Jueves 17-08	Viernes 18-08
Estados Unidos	-	Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Jul)	Permisos de construcción (Jul) / Inventarios de petróleo crudo de la AIE / Actas de la reunión del FOMC	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (Ago)	Recuento de yacimientos activos en EE.UU. de Baker Hughes
Europa	Confianza del consumidor en España	Índice ZEW de confianza inversora en la zona euro (Ago)	PIB en la zona euro (Anual) (2T)	Balanza comercial de la zona euro (Jun)	IPC en la zona euro
Emergentes	-	-	-	-	-
Argentina	-	Índice de precios al consumidor (IPC). Cobertura nacional. Julio de 2023	Utilización de la capacidad instalada en la industria (UCII). Junio de 2023	-	Índice del costo de la construcción (ICC). Julio de 2023

Informe Semanal

Resumen de Mercado



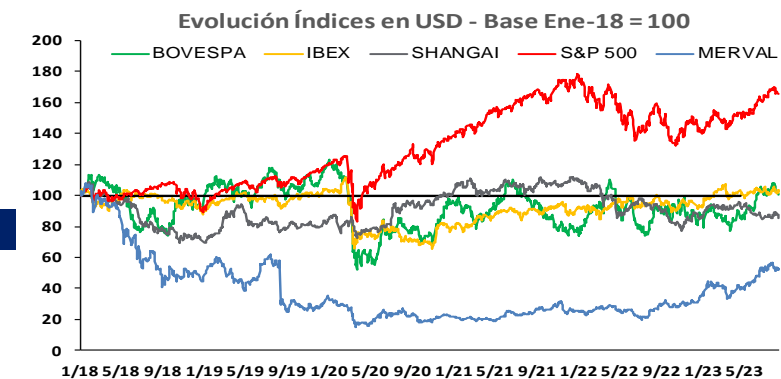
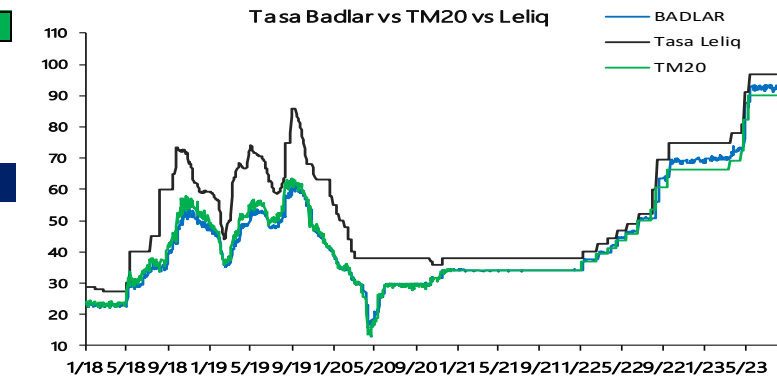
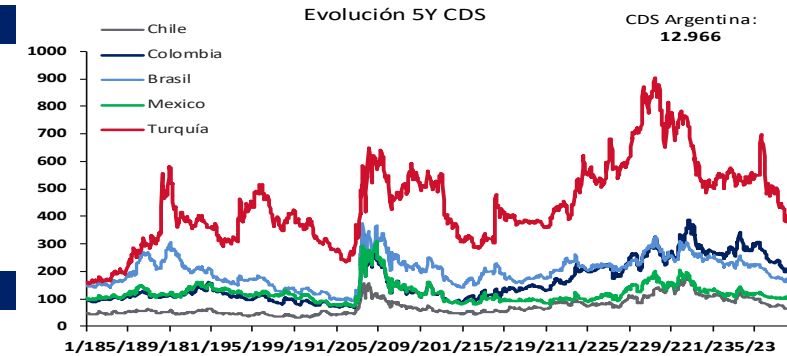
FIRST
CAPITAL MARKETS

	10/8/2023	4/8/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,89%	4,90%	-0,1 bps	2,1 bps	476,8 bps
US 10Y	4,17%	4,19%	-2,1 bps	21,1 bps	324,2 bps
5Y CDS Argentina	5.528,20 bps	5.787,66 bps	-259,5 bps	388,6 bps	-39.609,8 bps
BADLAR Privados (1)	91,63%	93,25%	-162,5 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	286,20	279,32	2,5%	4,6%	61,9%
Dólar MEP	529,69	514,99	2,9%	4,1%	59,0%
Dólar CCL	582,50	570,80	2,1%	10,3%	77,5%
Dólar / Euro	1,10	1,10	-0,3%	-0,1%	3,0%
DXY (Dollar Index)	102,52	102,02	0,5%	0,7%	-1,3%
Real / Dólar	4,89	4,87	0,4%	3,6%	-7,1%

Índices (USDC)					
América					
Merval	814,68	780,01	4,4%	-5,9%	32,3%
S&P 500 (USA)	445,91	446,81	-0,2%	-2,6%	16,3%
Nasdaq (USA)	13.737,99	13.909,24	-1,2%	-4,2%	31,1%
Dow Jones (USA)	35.176,15	35.065,62	0,3%	-1,1%	5,9%
Bovespa (Brasil)	24.190,50	21.906,17	10,4%	-6,3%	16,1%
Europa					
DAX (Alemania)	17.562,58	17.563,00	-0,0%	-2,9%	17,1%
CAC 40 (Francia)	8.161,37	8.053,89	1,3%	-1,0%	16,5%
IBEX 35 (España)	10.432,47	10.314,61	1,1%	-1,6%	17,6%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	518,78	530,54	-2,2%	-2,3%	-6,4%
Maíz (USD/Ton.)	190,26	190,65	-0,2%	-4,1%	-28,9%
Trigo (USD/Ton.)	234,32	232,57	0,8%	-4,2%	-17,6%
Oro (USD/Onza Troy)	1.912,06	1.941,62	-1,5%	-2,7%	5,4%



Informe Semanal

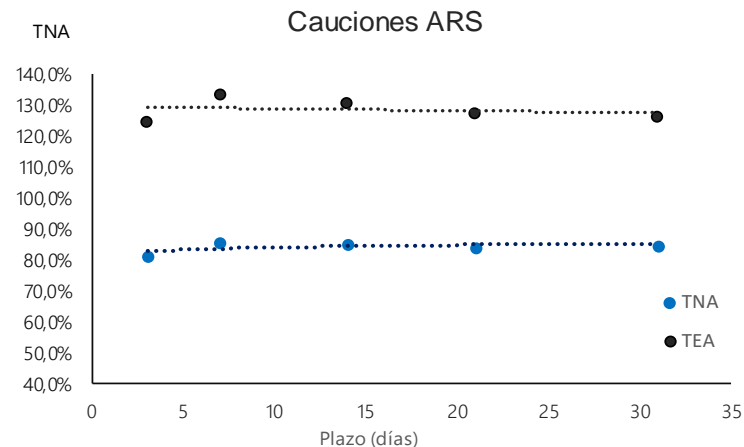
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

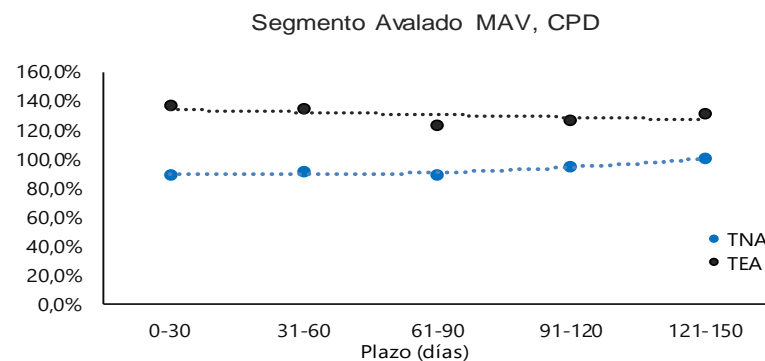
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	81,26%	124,76%	316.082.255.105
7	ARS	85,63%	133,79%	15.939.662.115
14	ARS	84,89%	130,52%	173.301.145
21	ARS	84,21%	127,52%	12.450.690
31	ARS	84,75%	126,60%	3.133.179.022
3	USD	0,77%	0,77%	15.262.781



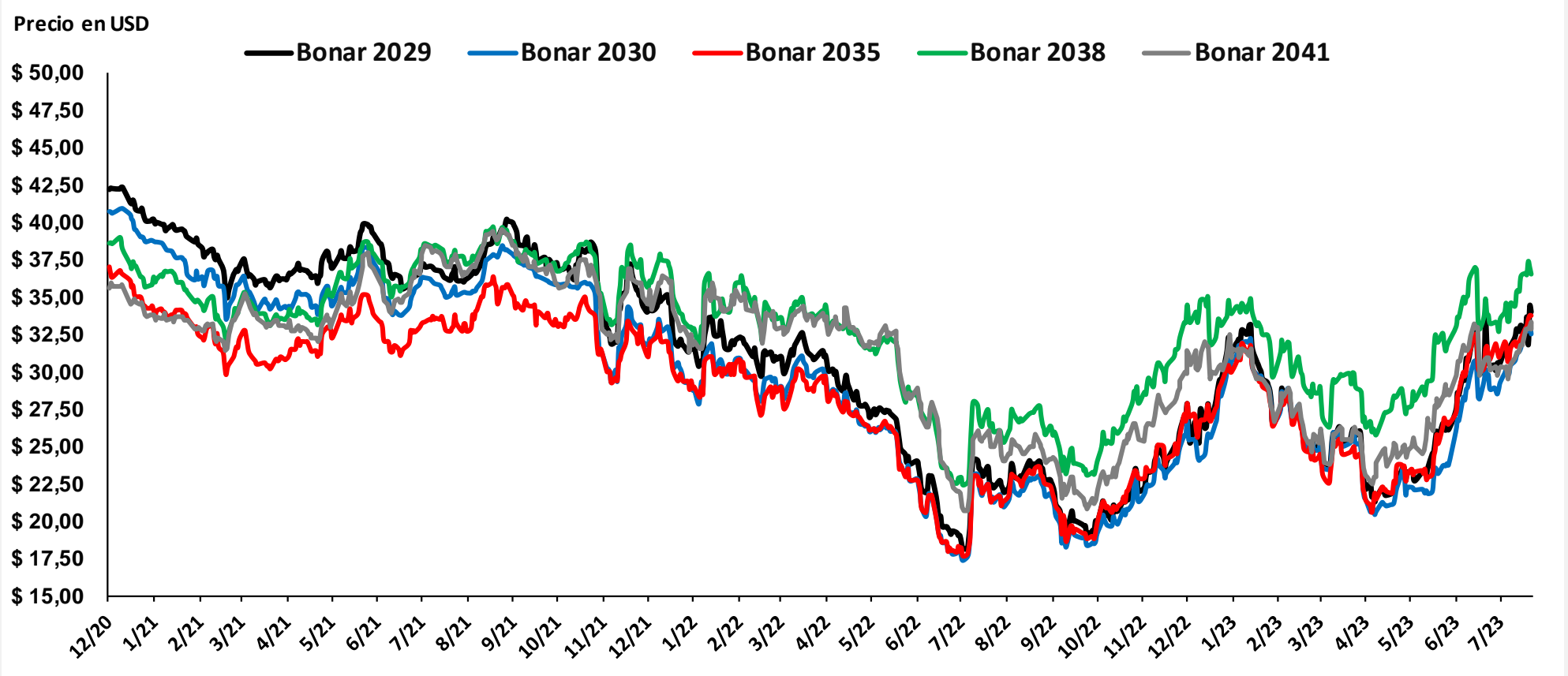
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	89,3%	136,6%	85.995.881	32
31-60	91,6%	134,5%	111.586.329	51
61-90	89,0%	123,3%	292.426.383	157
91-120	94,4%	127,2%	333.462.016	164
121-150	100,4%	131,4%	163.420.751	47



Informe Semanal

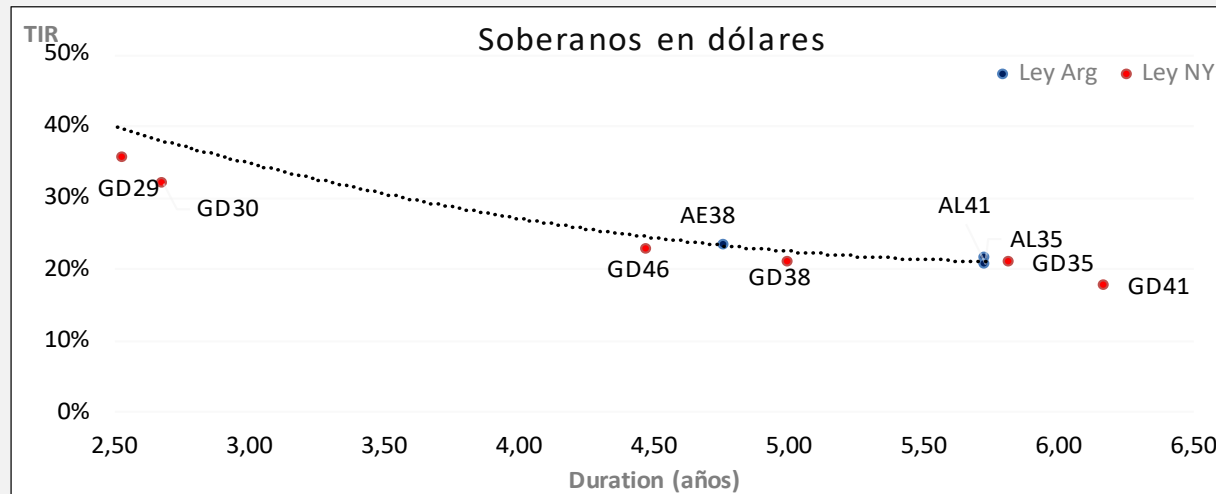
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 11-08	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	41,08%	2,4	34,0	32,86%	4,3%	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	40,10%	2,4	32,5	32,39%	-1,1%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	21,65%	5,7	33,8	33,60%	2,7%	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	23,30%	4,8	36,5	36,38%	0,2%	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	20,51%	5,7	32,9	32,76%	0,2%	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	35,47%	2,5	38,3	37,01%	6,4%	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	31,92%	2,7	39,0	38,83%	-2,0%	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	20,90%	5,8	35,1	34,95%	2,3%	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	20,98%	5,0	40,5	40,32%	0,3%	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	17,64%	6,2	38,5	38,33%	7,2%	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	22,76%	4,5	34,1	33,91%	-3,8%	359.614



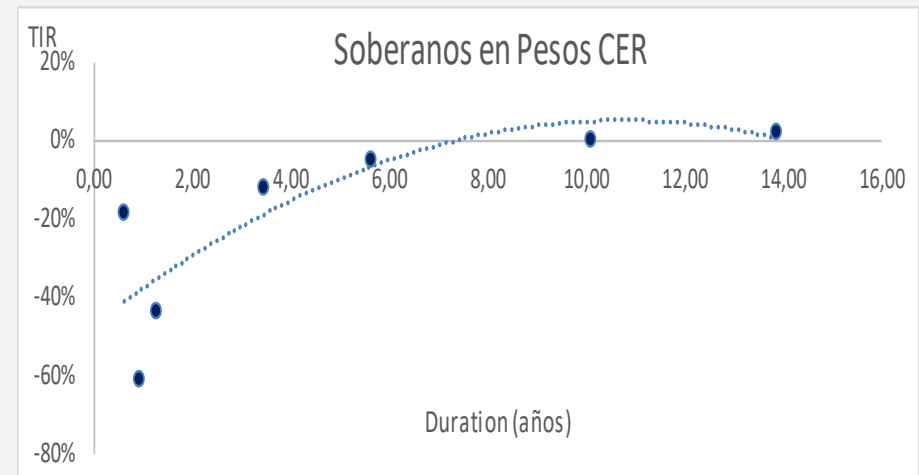
Informe Semanal

Títulos Públicos

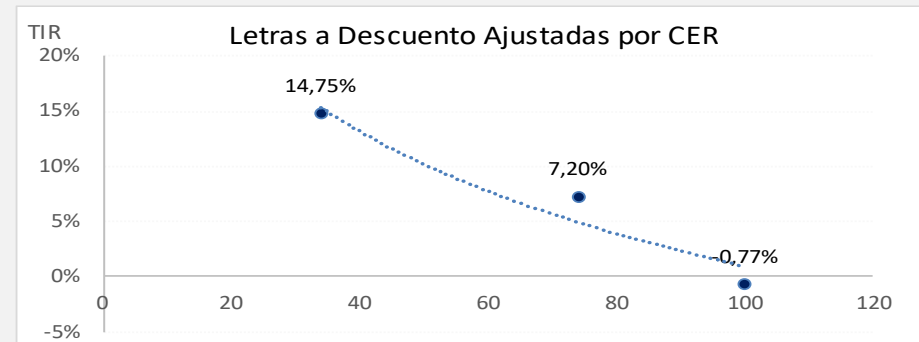


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 11-08			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-43,21%	1,2	412,8	173,19%	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-60,89%	0,9	567,0	178,13%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-18,00%	0,6	464,8	163,20%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-11,69%	3,4	444,0	155,80%	119.277
DICP	31/12/2033	31/12/2023	-4,20%	5,6	9300,0	166,80%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	0,65%	10,1	5100,0	115,13%	360
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	2,59%	13,8	6750,0	110,33%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	34	18/9/2023	14,75%	0,09	191,60
X18O3	74	28/10/2023	7,20%	0,20	121,50
X23N3	100	23/11/2023	-0,77%	0,27	119,69





SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA

Información al 11-08

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	177,75%	0,2	91,05	86,62%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	116,32%	0,1	28,50	27,16%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED

Información al 11-08

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

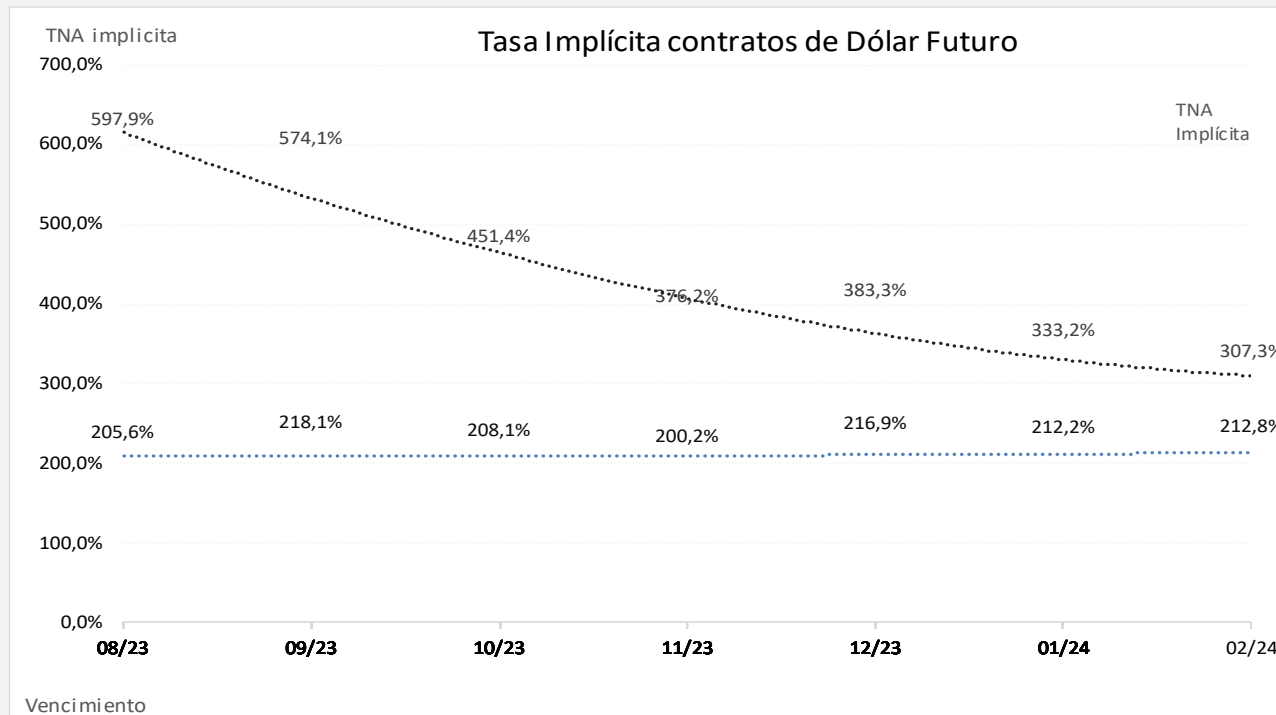
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

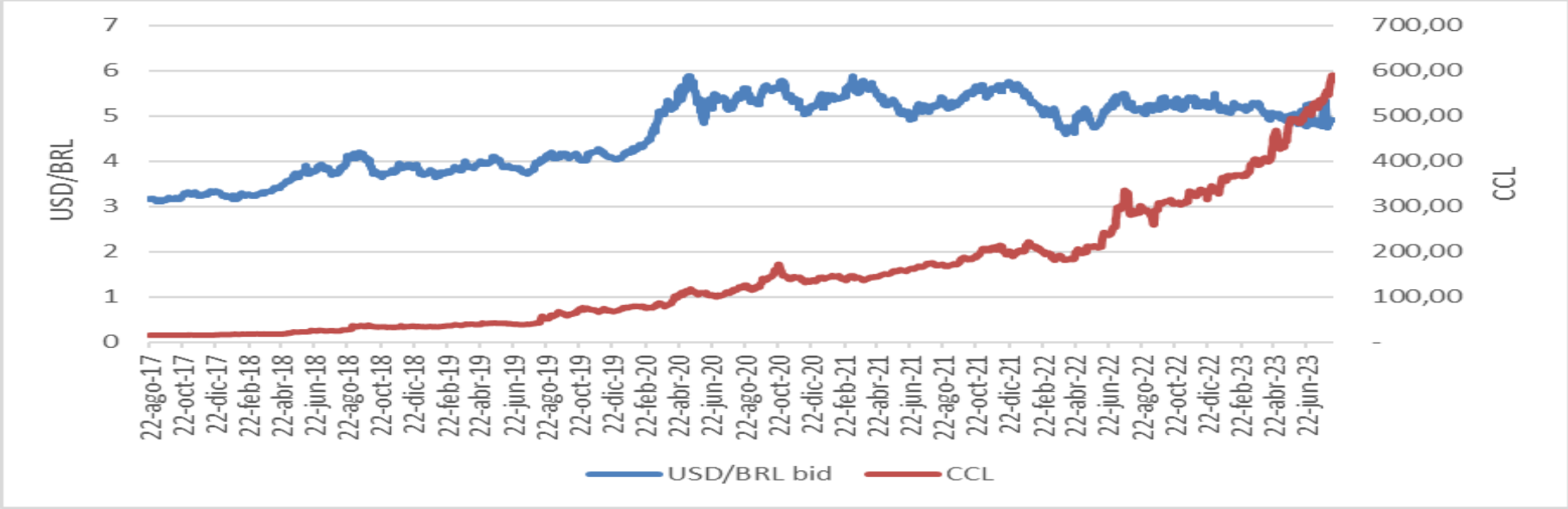
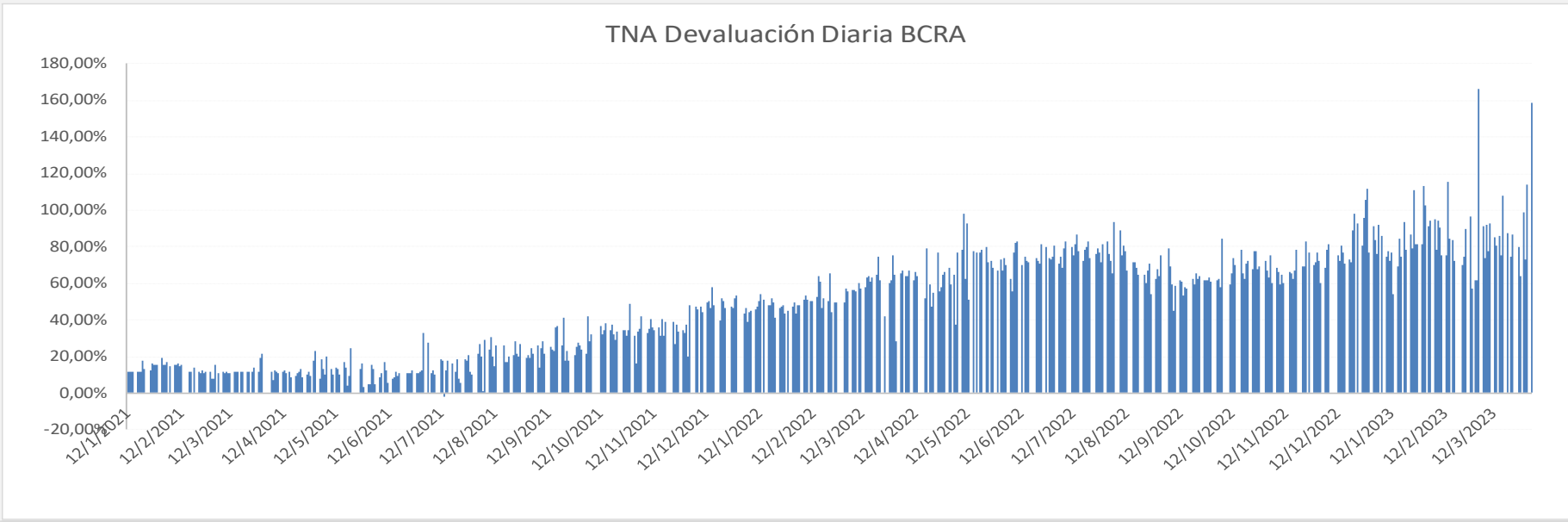
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 11/08

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-08-23	320,05	11,83%	205,6%	597,9%	351.000	1.438.707
29-09-23	371,70	29,9%	218,1%	574,1%	228.000	703.077
31-10-23	420,00	46,8%	208,1%	451,4%	71.000	348.339
30-11-23	462,00	61,4%	200,2%	376,2%	77.000	170.975
29-12-23	526,00	83,8%	216,9%	383,3%	30.000	120.343
31-01-24	575,70	101,2%	212,2%	333,2%	16.000	51.718
29-02-24	625,00	118,4%	212,8%	307,3%	4.000	23.744



Informe Semanal

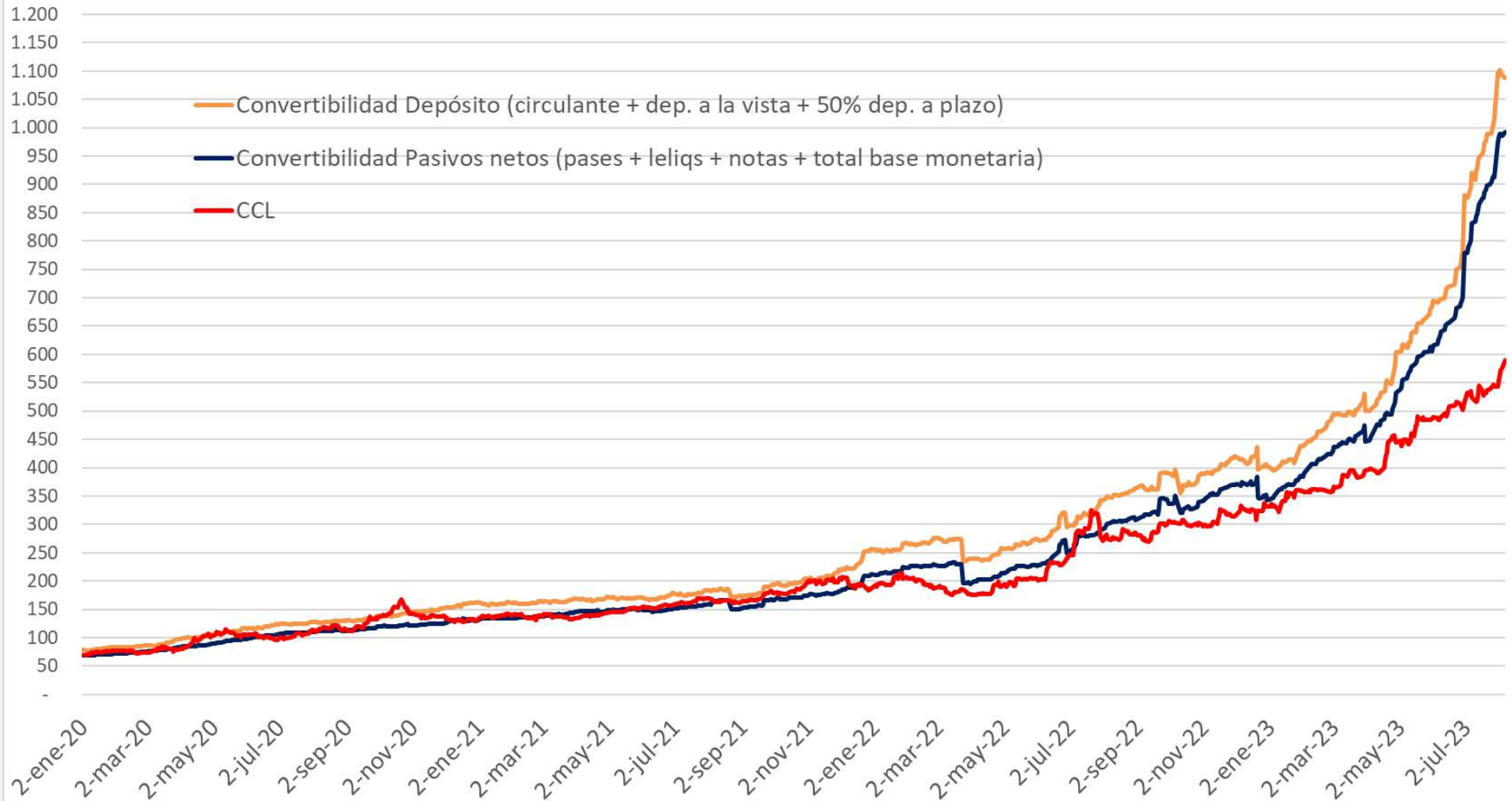
Devaluación Diaria BCRA



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
11/8/2023	286,20	3,98%	61,58%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
543,78	90,00%	582,50	103,53%

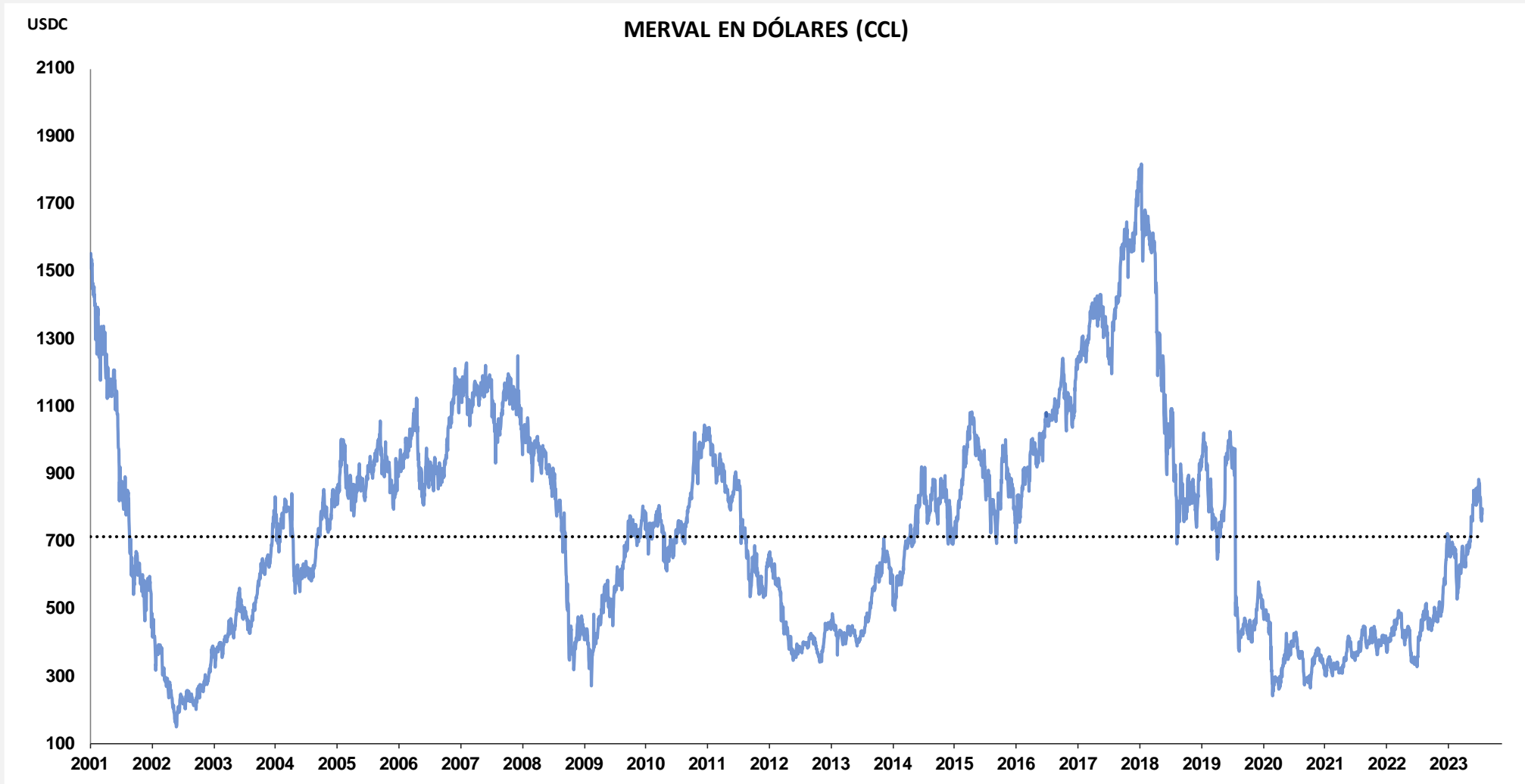


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



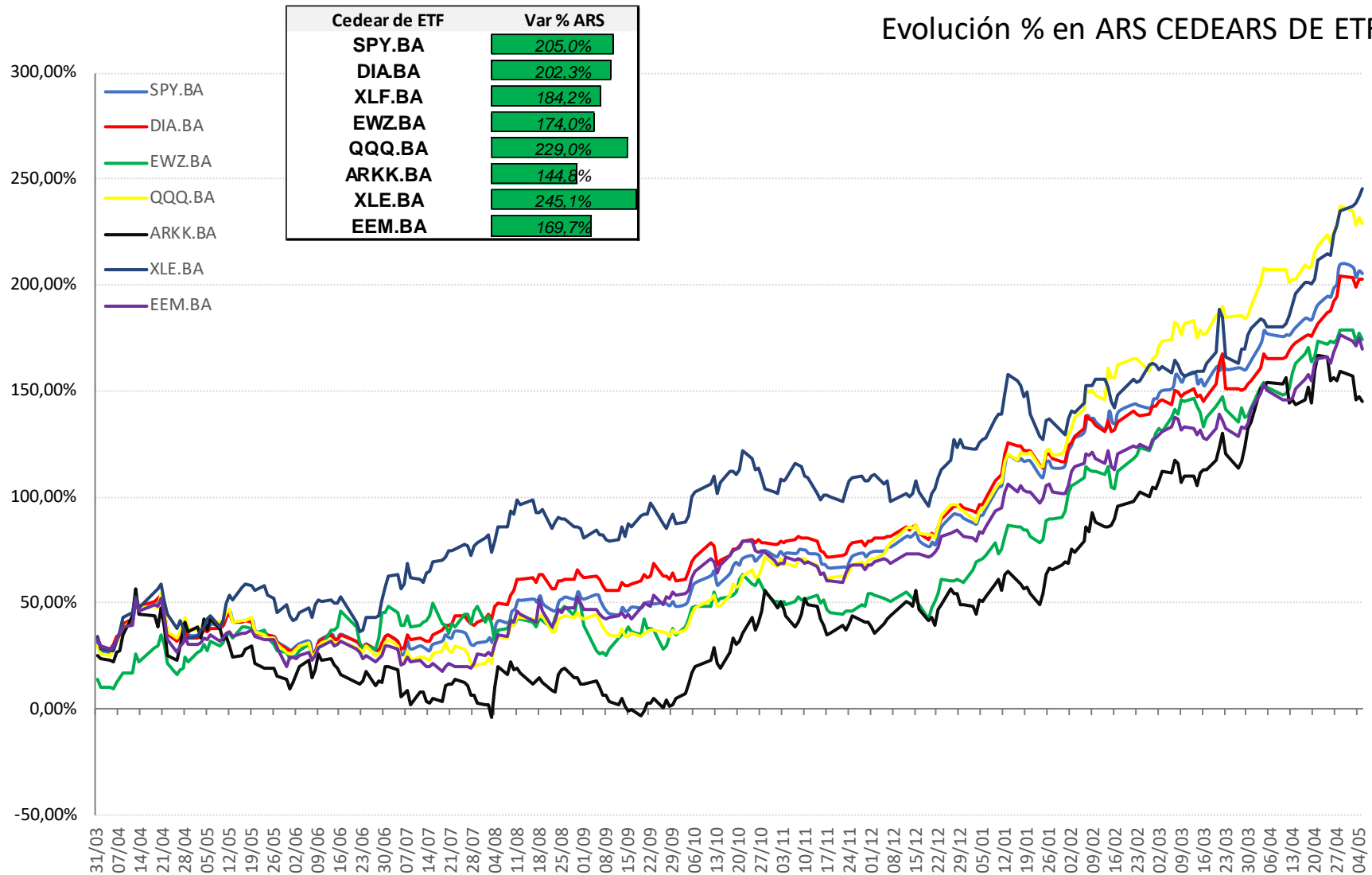
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal






































Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 11/08						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	474.553,79	0,89%	6,59%	 134,83%	-	
ALUAR 	\$ 441,50	1,85%	-2,65%	 150,07%	686.799	
MACRO 	\$ 1.543,00	-0,60%	10,58%	 175,00%	294.668	
BYMA 	\$ 379,00	4,55%	6,61%	 78,52%	725.429	
CENTRAL PUERTO 	\$ 405,00	2,61%	13,32%	 91,49%	744.013	
COMER DEL PLATA 	\$ 39,35	-0,51%	-8,49%	 100,66%	3.510.747	
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.673,00	-4,40%	3,91%	 67,99%	27.287	
EDENOR 	\$ 401,00	-1,47%	-1,51%	 193,88%	217.476	
FRANCES 	\$ 1.047,00	-0,35%	7,30%	 130,01%	220.936	
GP FIN GALICIA 	\$ 994,95	-1,15%	11,74%	 228,45%	1.124.589	
MIRGOR 	\$ 9.070,50	0,92%	-0,78%	 63,89%	6.338	
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.057,45	2,60%	12,18%	 140,38%	692.612	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 370,00	0,12%	11,06%	 141,28%	741.302	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 650,00	-0,23%	-1,07%	 80,81%	209.698	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 1.455,00	-0,44%	11,16%	 79,40%	118.937	
TRANSENER 	\$ 334,00	0,45%	-2,20%	 81,03%	253.521	
TERNIUM ARG 	\$ 424,00	2,91%	-0,59%	 86,78%	503.937	
GP FINAN VALORES 	\$ 105,25	0,72%	-1,86%	 58,32%	897.175	
YPF SOCIEDAD 	\$ 8.620,00	0,10%	6,66%	 173,88%	222.977	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 11/08							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		46,57	-0,47%	4,42%		37,09%	
FRANCES		\$ 5,34	-0,12%	3,50%		40,47%	547.170
MACRO		\$ 25,50	-0,78%	6,16%		63,97%	237.331
CRESUD		\$ 7,44	1,16%	-1,39%		19,59%	85.357
EDENOR		\$ 13,43	-1,32%	-5,56%		68,09%	31.715
GP FIN GALICIA		\$ 17,02	-1,10%	7,65%		86,45%	845.436
PAMPA		\$ 44,16	2,93%	6,58%		38,24%	271.985
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,13	2,29%	6,10%		44,91%	118.326
TELECOM		\$ 5,53	-1,78%	-6,59%		6,63%	109.821
TRAN GAS DEL SUR		\$ 12,14	-0,37%	5,43%		2,84%	95.141
TENARIS		\$ 33,70	0,22%	2,23%		-4,17%	801.212
YPF		\$ 14,55	1,11%	2,03%		58,32%	1.648.377
IRSA		\$ 7,47	0,27%	2,05%		71,53%	55.062
CENTRAL PUERTO		\$ 6,81	2,56%	7,24%		14,65%	48.125
TERNIUM ARG		\$ 40,01	-1,36%	-2,13%		30,92%	111.252
CORP AMERICA		\$ 13,78	0,58%	-1,08%		57,85%	13.001
DESPEGAR		\$ 8,63	6,41%	12,81%		68,23%	112.412
LOMA		\$ 6,60	3,77%	4,27%		2,78%	26.583
MERCADO LIBRE		\$ 1.341,02	-3,32%	15,13%		58,47%	421.551

(1) Cotización en USD

Informe Semanal





































Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 11/08								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 10.664,00	0,22%	-2,49%		139,9%	70.153	
TESLA		\$ 9.712,00	-0,85%	1,09%		245,2%	23.346	
PETROBRAS		\$ 8.127,50	-0,64%	1,55%		140,6%	13.083	
ALIBABA GROUP		\$ 6.348,00	-3,73%	5,76%		90,0%	33.533	
GENERAL ELECTRIC		\$ 8.590,00	0,92%	7,99%		144,5%	4.491	
MICROSOFT CORP		\$ 6.422,00	-0,35%	3,50%		135,5%	34.897	
BARRICK GOLD		\$ 10.066,00	1,05%	7,41%		71,8%	14.208	
VALE		\$ 3.979,00	-1,66%	0,87%		39,1%	45.728	
BANCO ITAÚ		\$ 3.340,00	-1,36%	-0,19%		121,4%	396	
AMAZON		\$ 577,50	0,52%	14,02%		190,2%	288.758	
BANCO BRADESCO		\$ 1.861,00	-1,40%	-5,80%		94,1%	30.910	
GOOGLE		\$ 1.336,50	-0,11%	6,41%		155,8%	157.243	
MC DONALD'S		\$ 7.195,50	-0,21%	5,00%		91,3%	5.960	
NETFLIX		\$ 15.812,00	-1,56%	3,76%		149,1%	1.451	
FACEBOOK		\$ 7.522,00	-1,35%	1,31%		338,9%	13.662	
COCA COLA		\$ 7.312,00	0,23%	3,78%		68,3%	235.298	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 9.753,50	0,45%	7,71%		102,0%	17.564	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 14.400,00	-1,04%	0,14%		73,7%	835	

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.