



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

12 al 18 de Agosto 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

-- Las minutas de la Fed de ayer dieron señales de que podría haber nuevos aumentos de tasa a menos que cambien las condiciones. Se reflejó incertidumbre entre los miembros y algunos sugirieron saltarse una suba para evaluar el impacto de las medidas en la economía. La tasa a 10 años del Tesoro de EUA sube a un máximo de 10 meses y el dólar muestra más fortaleza. Los activos de riesgo aceleran la baja al sostenerse la presión de las tasas de interés a nivel global. Si bien hoy se registra cierto alivio en este frente, las miradas se posan sobre Jackson Hole y lo que puedan decir ahí los presidentes de los bancos centrales de EE.UU., Europa y Japón.

- China Evergrande Group: El gigante inmobiliario chino, que lucha por evitar el incumplimiento de pago de una deuda de \$340.000 mln, dijo hoy viernes que está solicitando a un tribunal de EUA que apruebe un plan de reestructuración para los tenedores de bonos extranjeros y rechazó lo que dijo que eran noticias que sugieren que se declaró en quiebra bajo el Chapter 15.

Local:

- El mercado esperaba triunfo claro de JxC y se encontró con triple empate y Milei liderando. La reacción fue bonos -11%, CCL +24%.

- El Gobierno decidió aumentar el tipo de cambio oficial a 350 y según los medios se mantendría en ese nivel hasta octubre. Esto es una suba de 22% con respecto al cierre del viernes previo a las PASO (y 27% con respecto al cierre de julio).

- El BCRA aumentó la tasa de política monetaria 21 puntos hasta 118% nominal anual (209% TEA). A su vez la tasa de plazos fijos a 30 días y de hasta \$30 mln aumentó hasta 118% nominal anual (para el resto de los plazos fijos la TNA es de 111%). La tasa de pases a 1 día también tuvo una suba hasta 111% TNA desde 91%, mientras que la de pases activos llega hasta 140% nominal anual.

- Inflación - IPC (INDEC): Para julio indicó +6,3% MoM (+108,2% anualizado). En cuanto a la variación respecto al mismo mes del año anterior la suba fue de +113,4% YoY.

- Según los medios, el Gobierno informó a los exportadores que no habrá otro dólar soja a partir de septiembre.

- Sergio Massa descartó rumores que decían que iba a renunciar para dedicarse a la campaña.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 21-08	Martes 22-08	Miercoles 23-08	Jueves 24-08	Viernes 25-08
Estados Unidos	-	Ventas de viviendas de segunda mano (Jul)	PMI de servicios (Ago) / Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Jul)	Declaraciones Powell, presidente de la Fed
Europa	IPP de Alemania	-	PMI manufacturero de la zona euro (Ago)	-	PIB de Alemania
Emergentes	-	Cumbre BRICS	-	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de México	-
Argentina	Feriado Nacional	Sistema de índices de precios mayoristas (SIPM). Julio de 2023	Estimador mensual de actividad económica (EMAE). Junio de 2023	-	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado



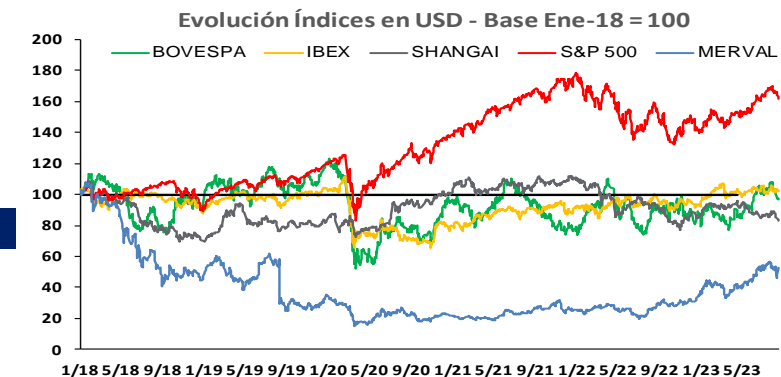
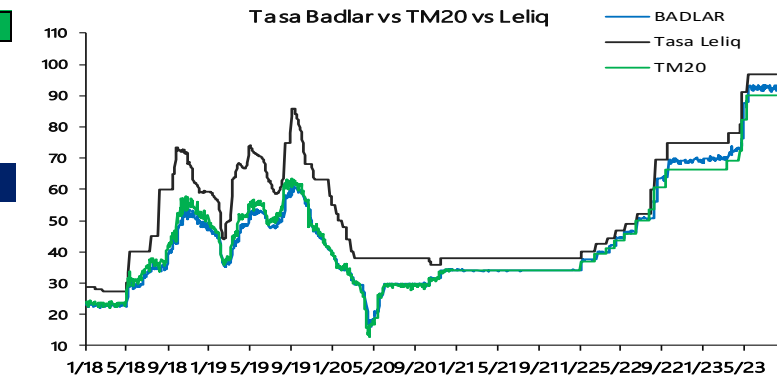
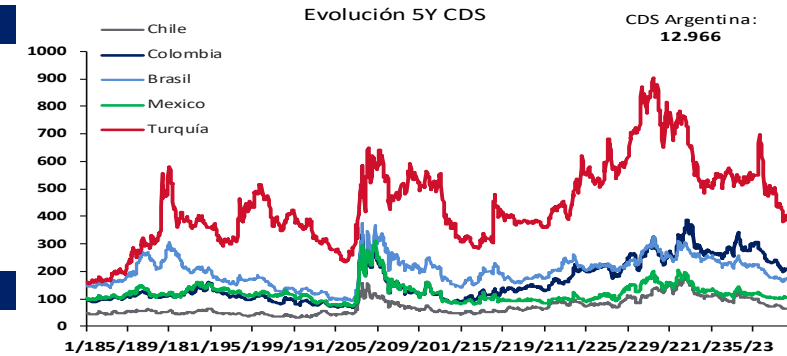
FIRST
CAPITAL MARKETS

	17/8/2023	11/8/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,92%	4,82%	9,8 bps	4,5 bps	479,2 bps
US 10Y	4,25%	4,08%	16,5 bps	29,0 bps	332,1 bps
5Y CDS Argentina	8.729,85 bps	5.528,20 bps	3.201,7 bps	3.590,3 bps	-36.408,2 bps
BADLAR Privados (1)	113,38%	93,13%	2.025,0 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	118,00%	97,00%	2.100,0 bps	2.100,0 bps	4.300,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					

MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	349,95	287,29	21,8%	27,9%	98,0%
Dólar MEP	653,95	539,69	21,2%	28,5%	96,2%
Dólar CCL	716,55	553,95	29,4%	35,7%	118,4%
Dólar / Euro	1,09	1,09	-0,7%	-1,1%	2,0%
DXY (Dollar Index)	103,57	102,84	0,7%	1,7%	-0,3%
Real / Dólar	4,98	4,90	1,4%	5,3%	-5,5%

Índices (USDC)					
América					
Merval	801,70	832,71	-3,7%	-7,4%	30,2%
S&P 500 (USA)	436,29	445,65	-2,1%	-4,7%	13,8%
Nasdaq (USA)	13.316,93	13.644,85	-2,4%	-7,2%	27,1%
Dow Jones (USA)	34.474,83	35.281,40	-2,3%	-3,1%	3,8%
Bovespa (Brasil)	23.108,30	21.906,17	5,5%	-10,5%	10,9%
Europa					
DAX (Alemania)	17.042,36	17.326,73	-1,6%	-5,7%	13,6%
CAC 40 (Francia)	7.818,14	8.033,10	-2,7%	-5,1%	11,6%
IBEX 35 (España)	10.086,11	10.324,90	-2,3%	-4,8%	13,7%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	491,14	514,83	-4,6%	-7,5%	-11,4%
Maíz (USD/Ton.)	186,22	186,81	-0,3%	-6,2%	-30,4%
Trigo (USD/Ton.)	216,59	230,27	-5,9%	-11,5%	-23,8%
Oro (USD/Onza Troy)	1.888,89	1.913,32	-1,3%	-3,8%	4,1%



Informe Semanal

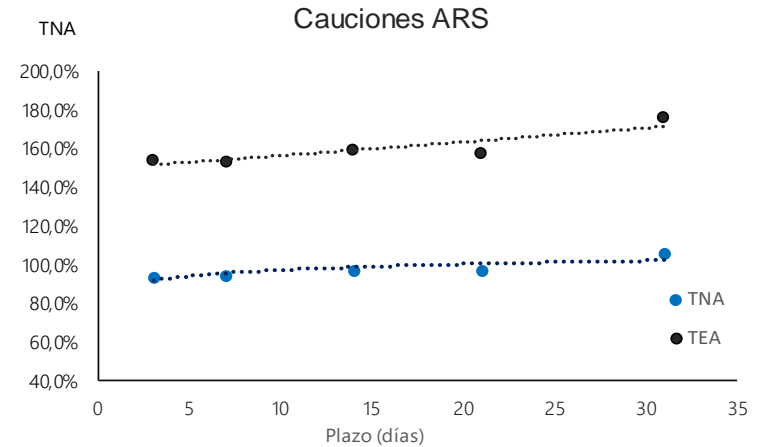
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

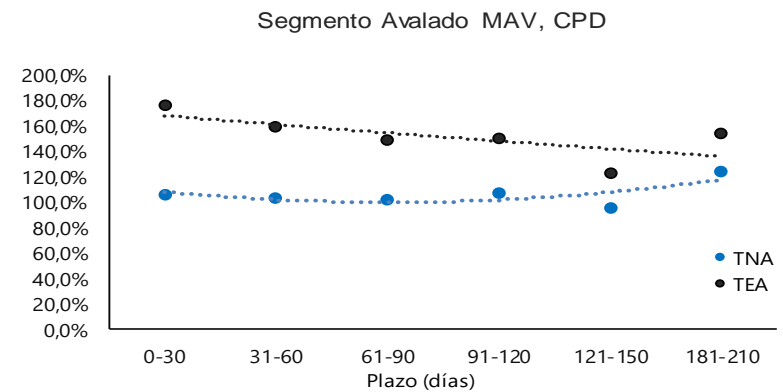
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	93,72%	154,35%	297.559.024.788
7	ARS	93,96%	153,73%	19.526.996.283
14	ARS	97,19%	159,60%	1.903.054.282
21	ARS	97,22%	157,44%	22.116.622
31	ARS	106,19%	176,25%	708.632.489
3	USD	0,56%	0,56%	12.386.092



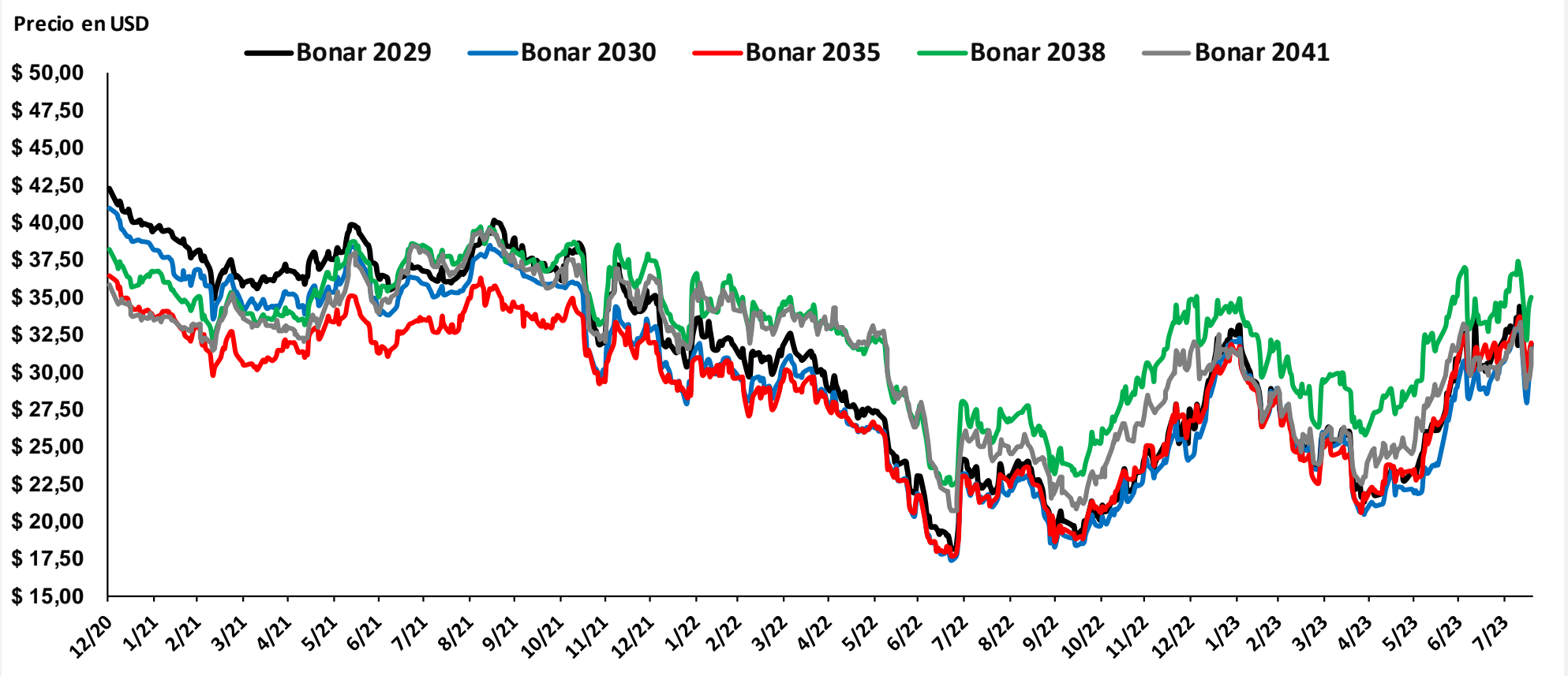
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	106,4%	177,2%	90.729.579	41
31-60	103,6%	160,2%	102.944.763	65
61-90	102,7%	149,4%	319.293.952	88
91-120	107,5%	150,6%	365.746.821	76
121-150	95,2%	123,0%	87.855.626	20
181-210	124,0%	154,2%	62.425.215	23



Informe Semanal

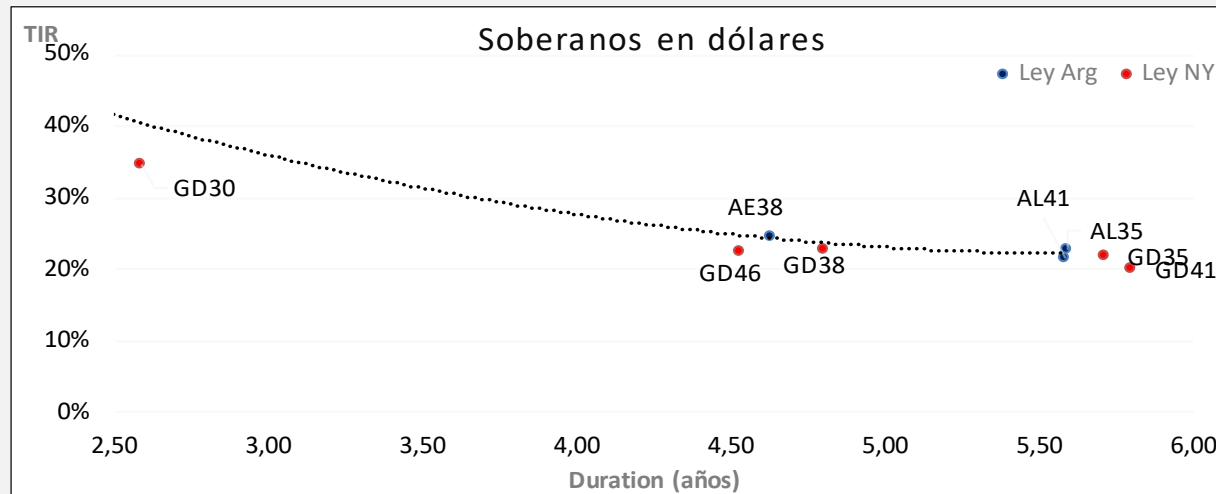
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 18-08	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	44,61%	2,3	31,9	30,81%	6,3%	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	41,79%	2,4	31,6	31,48%	10,9%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	22,76%	5,6	32,0	31,86%	3,5%	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	24,41%	4,6	35,0	34,85%	5,7%	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	21,42%	5,6	31,5	31,36%	9,0%	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	38,31%	2,4	36,3	35,02%	7,2%	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	34,68%	2,6	36,8	36,64%	5,1%	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	21,68%	5,7	33,8	33,68%	4,1%	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	22,72%	4,8	37,6	37,45%	-3,4%	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	19,93%	5,8	34,1	33,90%	3,2%	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	22,27%	4,5	34,9	34,73%	8,2%	359.614



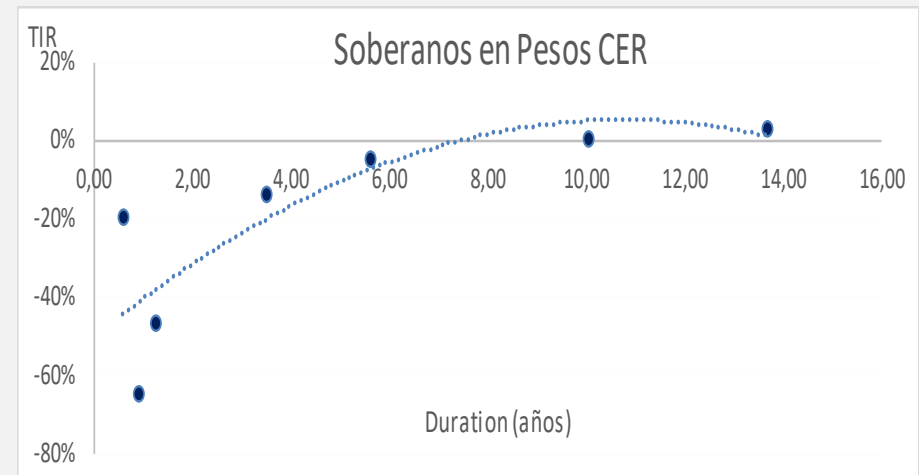
Informe Semanal

Títulos Públicos

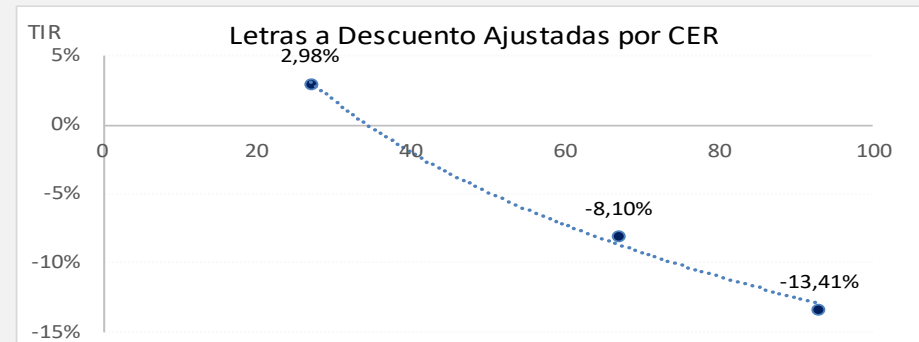


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 18-08			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-46,50%	1,2	431,5	181,00%	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-64,55%	0,9	590,0	185,30%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-19,61%	0,6	484,5	170,05%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-13,26%	3,5	469,0	164,50%	119.277
DICP	31/12/2033	31/12/2023	-4,48%	5,6	9445,0	169,21%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	0,86%	10,0	5000,0	112,82%	360
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	2,98%	13,7	6412,0	104,74%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	27	18/9/2023	2,98%	0,07	193,65
X18O3	67	28/10/2023	-8,10%	0,18	125,15
X23N3	93	23/11/2023	-13,41%	0,25	123,90



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

LEDES EN PESOS

Información al 18-08

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S3103	74	31/10/2023	165,88%	0,20	0,829

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA

Información al 18-08

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	180,01%	0,1	92,74	87,97%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	144,30%	0,1	24,00	22,80%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED

Información al 18-08

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

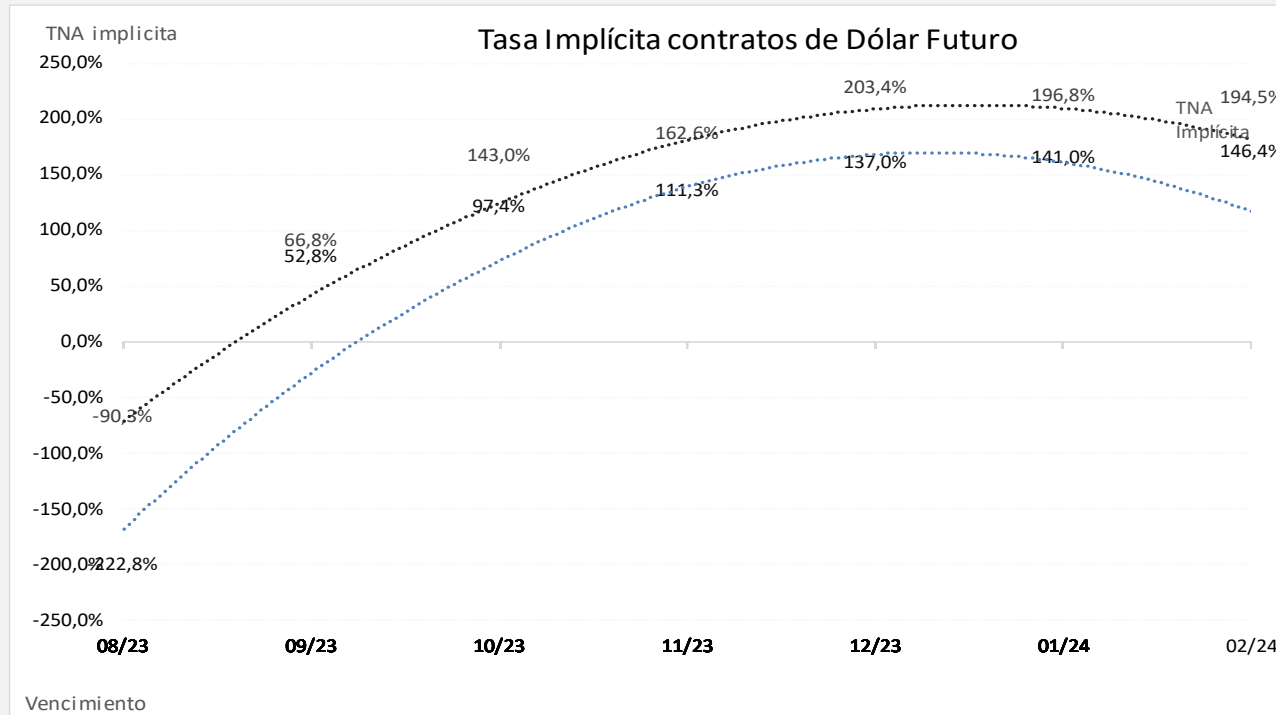
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

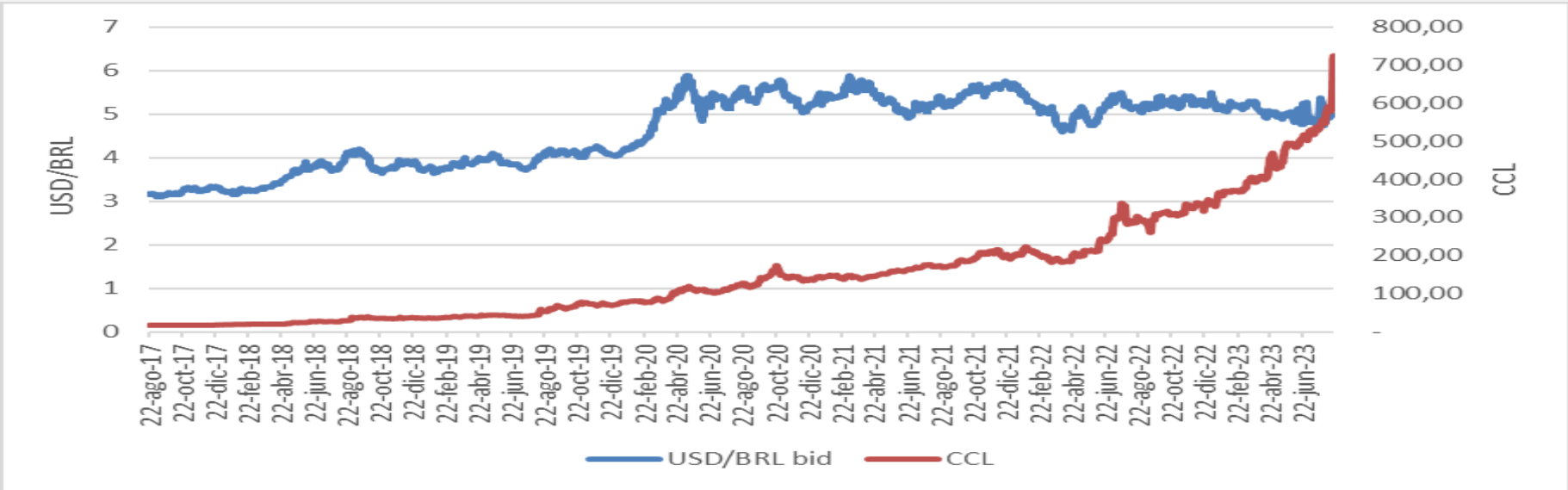
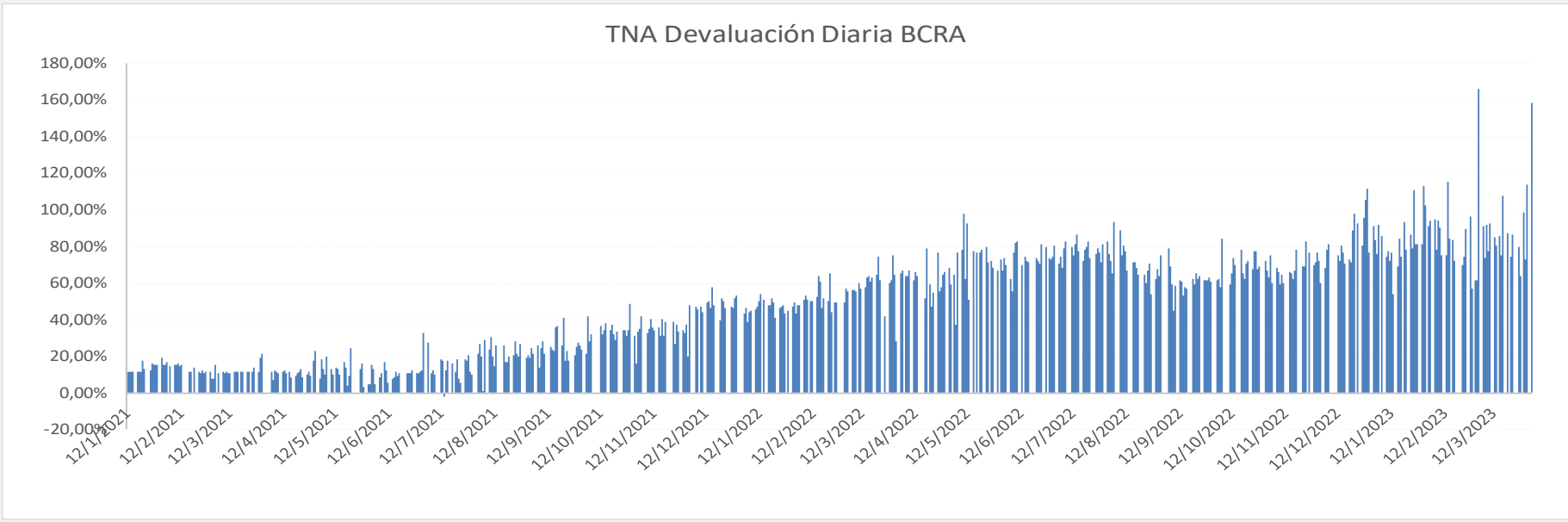
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 18/08

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-08-23	320,05	-8,54%	-222,8%	-90,3%	351.000	1.438.707
29-09-23	371,70	6,2%	52,8%	66,8%	228.000	703.077
31-10-23	420,00	20,0%	97,4%	143,0%	71.000	348.339
30-11-23	462,00	32,0%	111,3%	162,6%	77.000	170.975
29-12-23	526,00	50,3%	137,0%	203,4%	30.000	120.343
31-01-24	575,70	64,5%	141,0%	196,8%	16.000	51.718
29-02-24	625,00	78,6%	146,4%	194,5%	4.000	23.744



Informe Semanal

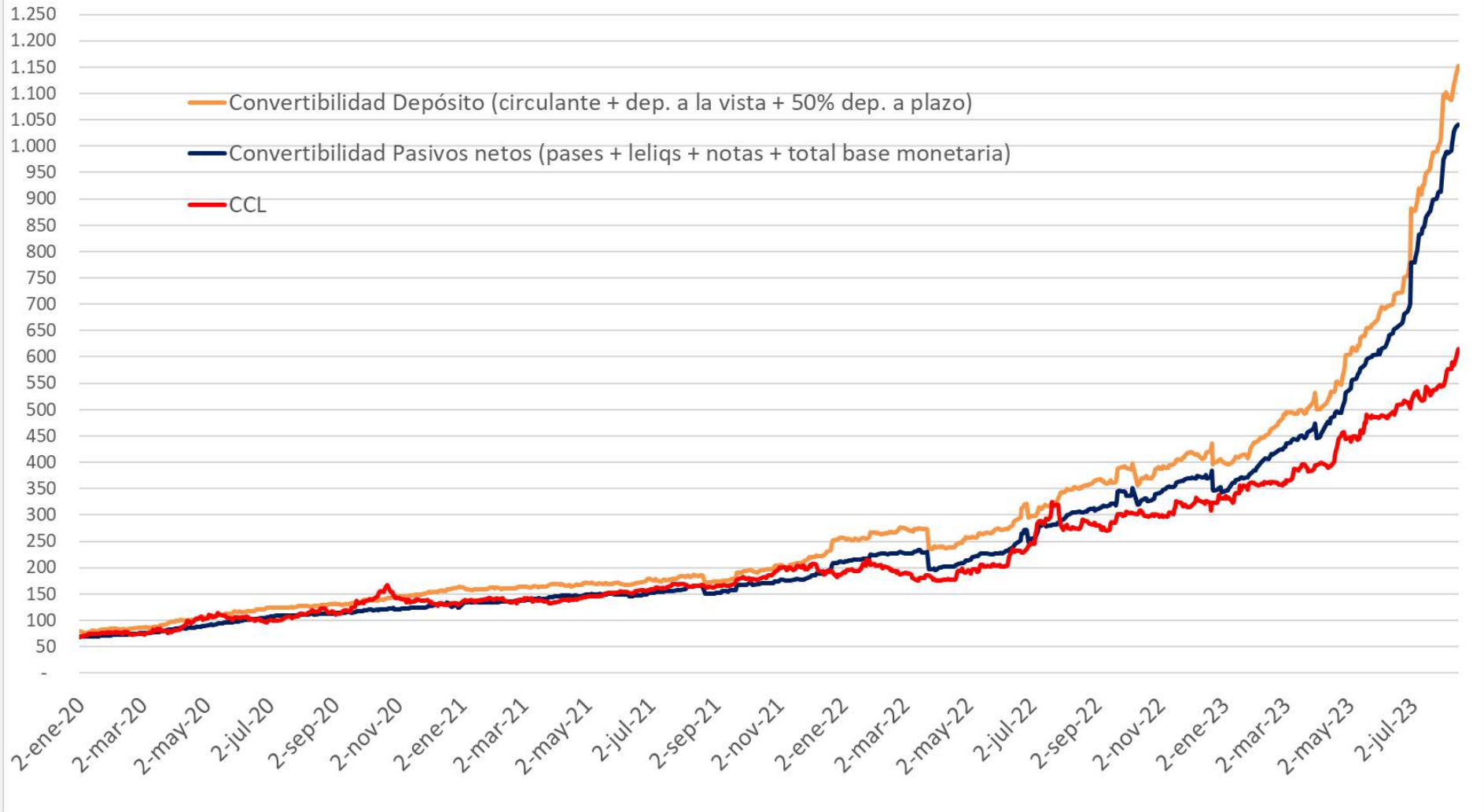
Devaluación Diaria BCRA



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
18/8/2023	349,95	27,14%	97,57%

Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
657,75	87,96%	716,55	104,76%

En ARS /USD

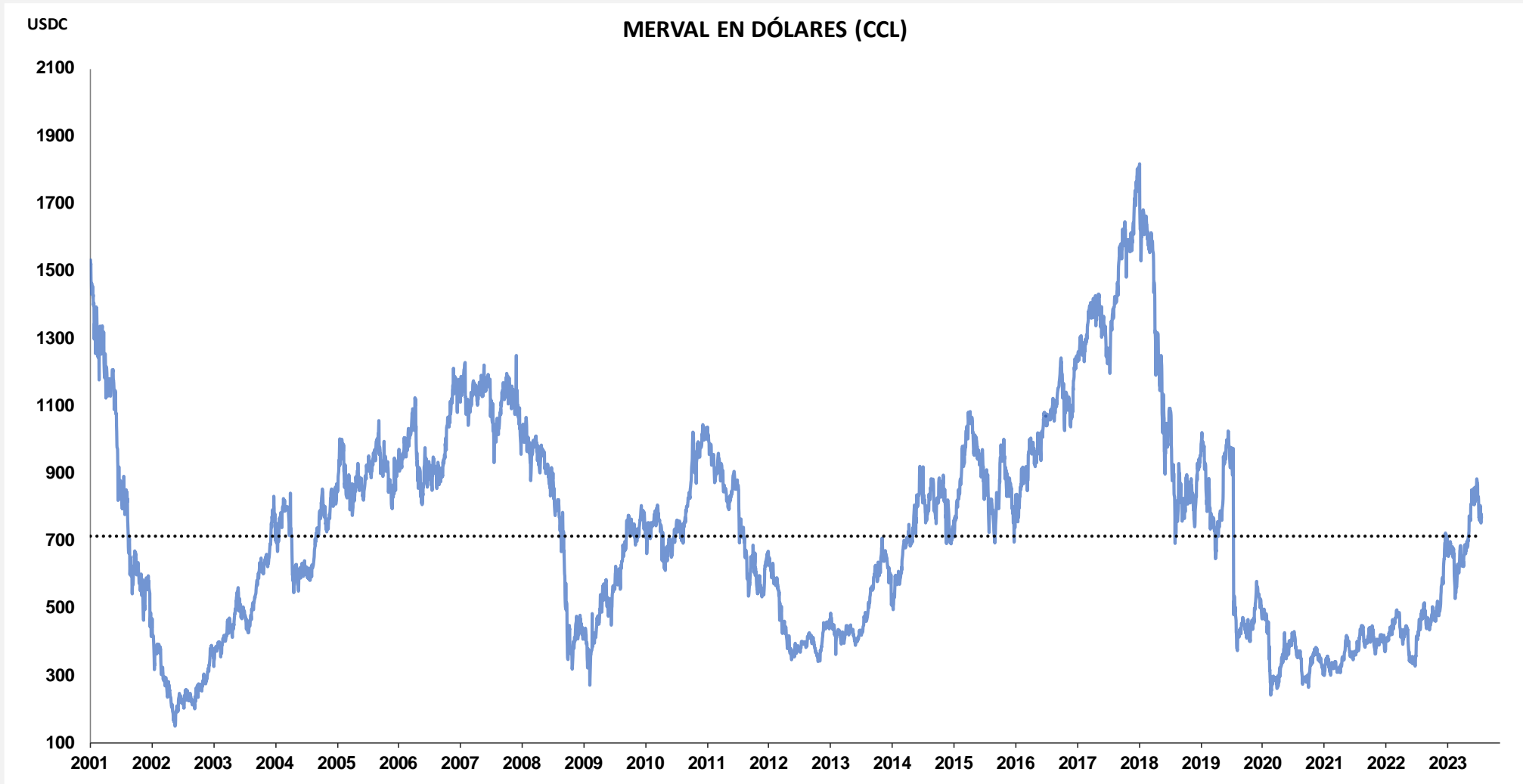


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



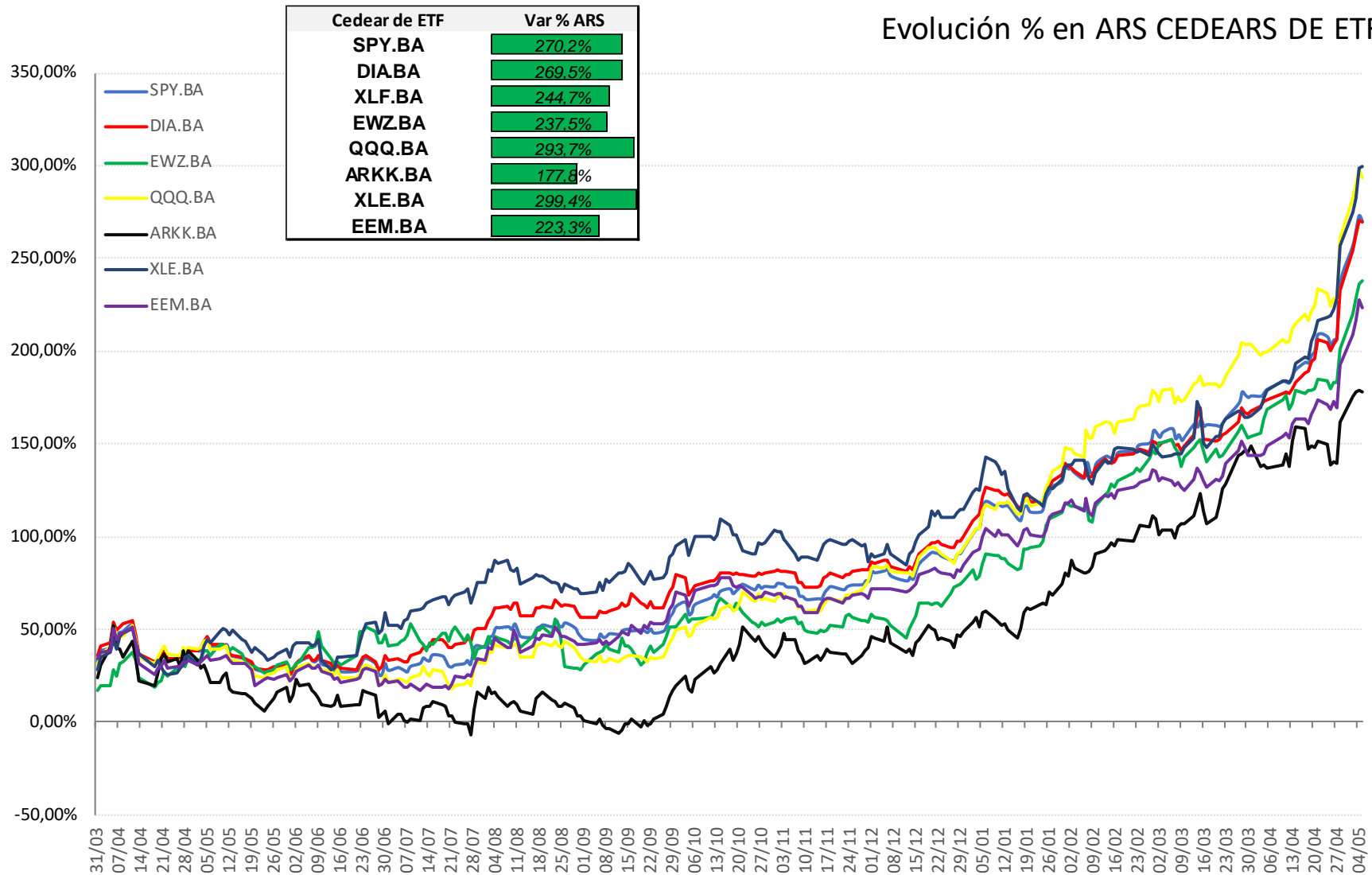
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal



















Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFs



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 18/08						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice MERVAL		574.453,07	-1,35%	24,53%	184,26%	-
ALUAR		\$ 588,00	-3,21%	33,64%	233,05%	760.640
MACRO		\$ 1.661,50	-0,39%	12,51%	196,11%	225.480
BYMA		\$ 449,00	-3,13%	24,90%	111,49%	418.611
CENTRAL PUERTO		\$ 492,45	-0,84%	29,99%	132,84%	356.626
COMER DEL PLATA		\$ 49,50	-1,30%	27,09%	152,42%	3.137.708
CABLEVISION HOLD		\$ 1.962,00	-1,13%	16,09%	97,01%	5.445
EDENOR		\$ 503,00	-2,63%	22,04%	268,63%	109.591
FRANCES		\$ 1.187,75	1,30%	17,85%	160,93%	87.293
GP FIN GALICIA		\$ 1.088,00	-1,81%	12,38%	259,16%	1.460.155
MIRGOR		\$ 9.300,00	-0,71%	4,84%	68,04%	8.677
PAMPA ENERGIA		\$ 1.318,10	-1,08%	33,28%	199,64%	457.189
GPO SUPERVIELLE		\$ 408,00	0,94%	13,87%	166,06%	136.772
TRAN GAS NORTE C		\$ 844,00	-3,82%	30,75%	134,77%	252.416
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.905,00	-2,70%	34,69%	134,88%	116.821
TRANSENER		\$ 425,00	-1,05%	27,63%	130,35%	426.211
TERNIUM ARG		\$ 536,50	-1,65%	27,43%	136,34%	489.051
GP FINAN VALORES		\$ 122,00	-0,61%	15,91%	84,82%	685.030
YPF SOCIEDAD		\$ 10.839,00	-1,75%	27,65%	244,38%	130.931

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 18/08						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		44,40	0,43%	-2,37%	30,70%	
FRANCES		\$ 4,93	0,00%	-6,06%	29,68%	290.069
MACRO		\$ 22,34	-0,36%	-8,01%	46,46%	120.239
CRESUD		\$ 7,93	1,02%	8,63%	27,55%	57.151
EDENOR		\$ 13,56	-2,73%	-3,28%	69,71%	10.270
GP FIN GALICIA		\$ 15,11	-1,37%	-9,03%	65,53%	608.307
PAMPA		\$ 44,43	0,00%	6,42%	39,10%	80.096
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,77	0,36%	-9,48%	28,24%	36.960
TELECOM		\$ 5,63	1,26%	-3,10%	8,56%	68.683
TRAN GAS DEL SUR		\$ 12,82	-0,62%	8,00%	8,64%	67.487
TENARIS		\$ 33,31	0,89%	-1,14%	-5,28%	582.305
YPF		\$ 14,48	-1,80%	1,01%	57,51%	927.468
IRSA		\$ 7,26	2,78%	-2,47%	66,62%	38.946
CENTRAL PUERTO		\$ 6,58	-1,64%	2,02%	10,77%	24.058
TERNIUM ARG		\$ 39,25	-0,03%	-3,70%	28,44%	164.989
CORP AMERICA		\$ 14,65	9,33%	7,25%	67,81%	36.032
DESPEGAR		\$ 7,75	0,52%	-2,15%	51,07%	37.546
LOMA		\$ 6,33	1,12%	-2,47%	-1,42%	9.761
MERCADO LIBRE		\$ 1.200,00	0,29%	-8,58%	41,80%	276.658

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 18/08								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 12.958,50	-0,12%	22,97%		191,5%	32.788	
TESLA		\$ 10.670,00	-1,99%	11,51%		279,2%	33.050	
PETROBRAS		\$ 10.256,50	0,33%	27,46%		203,6%	9.116	
ALIBABA GROUP		\$ 7.254,50	-3,33%	16,42%		117,1%	57.596	
GENERAL ELECTRIC		\$ 10.332,50	0,18%	24,53%		194,1%	1.312	
MICROSOFT CORP		\$ 7.830,00	-0,55%	23,15%		187,4%	17.509	
BARRICK GOLD		\$ 11.525,50	-1,17%	18,23%		96,7%	12.215	
VALE		\$ 4.577,00	-0,63%	15,65%		62,4%	18.985	
BANCO ITAÚ		\$ 4.000,00	0,06%	21,16%		165,1%	952	
AMAZON		\$ 685,50	-1,37%	21,33%		244,5%	256.386	
BANCO BRADESCO		\$ 2.250,00	0,09%	22,75%		134,6%	8.797	
GOOGLE		\$ 1.628,00	-2,51%	23,10%		211,6%	170.166	
MC DONALD'S		\$ 8.752,50	-0,14%	23,13%		132,7%	69.912	
NETFLIX		\$ 18.783,50	0,25%	18,40%		195,9%	1.749	
FACEBOOK		\$ 8.654,00	-2,49%	14,96%		404,9%	21.979	
COCA COLA		\$ 9.000,00	-0,13%	24,53%		107,2%	66.635	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 11.932,00	-0,28%	23,86%		147,1%	18.222	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 16.325,00	-1,52%	14,60%		96,9%	1.689	

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.