



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

26 de Agosto al 01 de Septiembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

-Los datos del mercado laboral mostraron que la tasa de desempleo creció fuerte en el mes de agosto. Esto incrementa la expectativa de que pueda impedir que la Reserva Federal endurezca su política. Creación de empleo agosto: 187k vs. 170k consenso; 157k previo revisado desde 187k. Tasa de Desempleo agosto: 3,8% vs. 3,5% consenso y previo. La medida preferida de inflación de la Fed y el último reporte del mercado laboral arrojaron señales que alimentan la esperanza de un aterrizaje suave de la actividad, consolidando la expectativa de que no haya suba de tasas en septiembre.

-Desde el cierre de ayer se publicaron varios PMIs manufactureros finales para agosto. Las revisiones a los preliminares fueron mixtas, y la foto en general continúa siendo mala. Pero el Caixin PMI manufacturero chino mostró una mejoría a 51, desde 49,2 en julio

Local:

-El equipo económico anunció un conjunto de medidas de estímulo a los ingresos con alto costo fiscal; aunque hoy realizan una licitación fuera de calendario para tratar de financiarlas de manera genuina, buscando contener la emisión monetaria.

-El BCRA cerró agosto con compras por USD1.256mn en el MULC. Al mirar la dinámica en el margen, desde las PASO el BCRA tuvo una posición compradora por 13 ruedas consecutivas. Si bien la suba del FX A3500 (27% en agosto) seguramente impulsó las compras, gran parte de la dinámica se puede explicar también por una mayor contención y/o postergación sobre los pagos de importaciones.

- El tipo de cambio nominal se elevó un 27,2% en el mes de agosto. En particular, el dólar oficial experimentó un salto del 21,8% el 14 de agosto, la suba más alta en un día desde agosto de 2019. Luego, el dólar oficial permaneció fijo el resto del mes, cerrando en ARS 350. El Gobierno se comprometió a mantener estable este tipo de cambio hasta las elecciones generales del 22 de octubre. Por su parte, el TCRM de Argentina subió 15,7% en agosto, alcanzando su nivel más alto desde mayo de 2021.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 04-09	Martes 05-09	Miercoles 06-09	Jueves 07-09	Viernes 08-09
Estados Unidos	Feriado	Pedidos de fábrica (Mensual) (Jul)	PMI de servicios (Ago) /PMI no manufacturero del ISM (Ago)	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Número de plataformas petrolíferas, Baker Hughes
Europa	Variación del desempleo en España	PMI de servicios en la zona euro (Ago)	Comparecencia de Balz, del Buba alemán	PIB en la zona euro	Previsiones económicas de la UE
Emergentes	Índice de inflación IPC-Fipe (Brasil)	Producción industrial (Anual) (Brasil)	-	Brasil - Día de la Independencia	-
Argentina	-	-	-	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Julio de 2023	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	31/8/2023	25/8/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,87%	5,02%	-15,3 bps	0,7 bps	473,9 bps
US 10Y	4,18%	4,24%	-5,6 bps	8,8 bps	325,3 bps
5Y CDS Argentina	6.578,90 bps	6.784,18 bps	-205,3 bps	0,0 bps	-38.590,1 bps
BADLAR Privados (1)	112,50%	112,94%	-43,8 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LEIQs (1)	118,00%	118,00%	0,0 bps	0,0 bps	4.300,0 bps

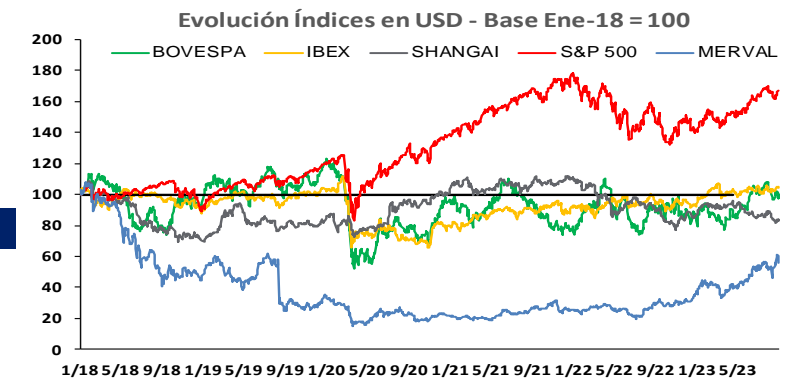
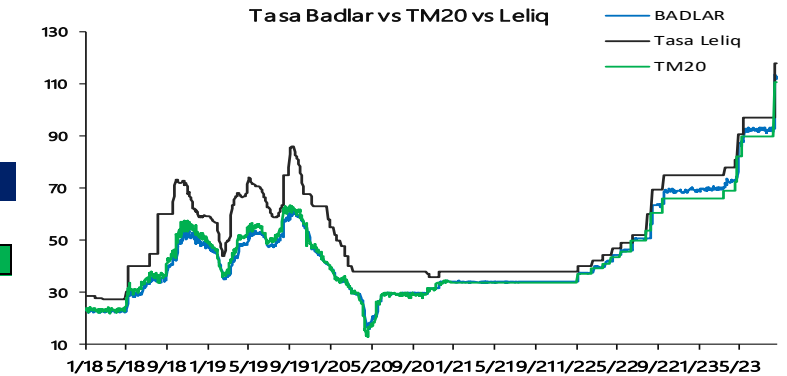
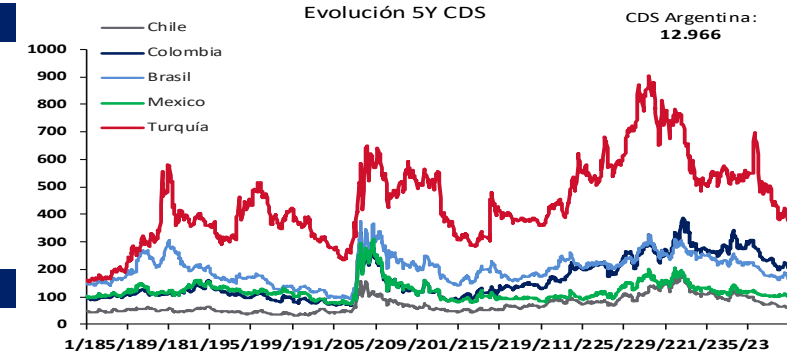
(1) Tasas calculadas como TNA

(2) Variación acumulada desde principio de año

MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	350,00	349,98	0,0%	0,0%	98,0%
Dólar MEP	669,04	663,62	0,8%	-	100,8%
Dólar CCL	457,00	708,76	-35,5%	-33,9%	39,3%
Dólar / Euro	1,08	1,08	0,4%	-	1,7%
DXY (Dollar Index)	103,62	104,08	-0,4%	-	-0,2%
Real / Dólar	4,95	4,87	1,7%	-	-5,9%

Índices (USDC)					
América					
Merval	1.387,40	868,41	59,8%	46,7%	125,3%
S&P 500 (USA)	450,35	439,97	2,4%	-	17,4%
Nasdaq (USA)	14.034,97	13.590,65	3,3%	-	38,9%
Dow Jones (USA)	34.721,91	34.346,90	1,1%	-	4,5%
Bovespa (Brasil)	23.361,42	21.906,17	6,6%	-	12,1%
Europa					
DAX (Alemania)	17.288,23	16.882,37	2,4%	-	15,2%
CAC 40 (Francia)	7.932,03	7.807,97	1,6%	-	13,2%
IBEX 35 (España)	10.305,35	10.086,01	2,2%	-	16,2%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	499,68	507,39	-1,5%	-	-9,9%
Maíz (USD/Ton.)	181,50	185,33	-2,1%	-	-32,2%
Trigo (USD/Ton.)	210,53	217,97	-3,4%	-	-26,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.939,74	1.914,53	1,3%	-	6,9%

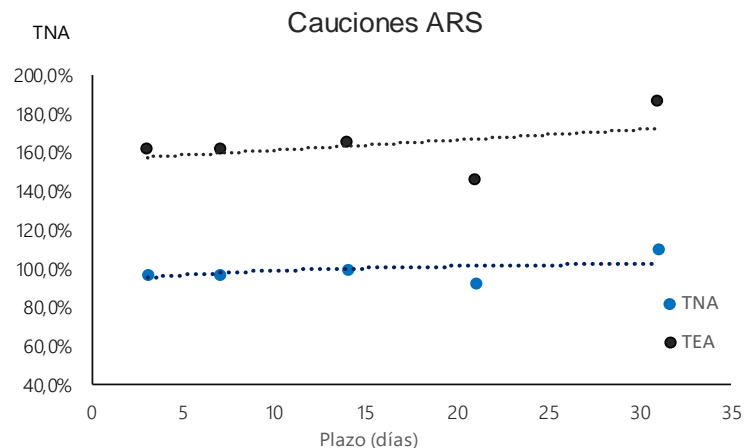


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

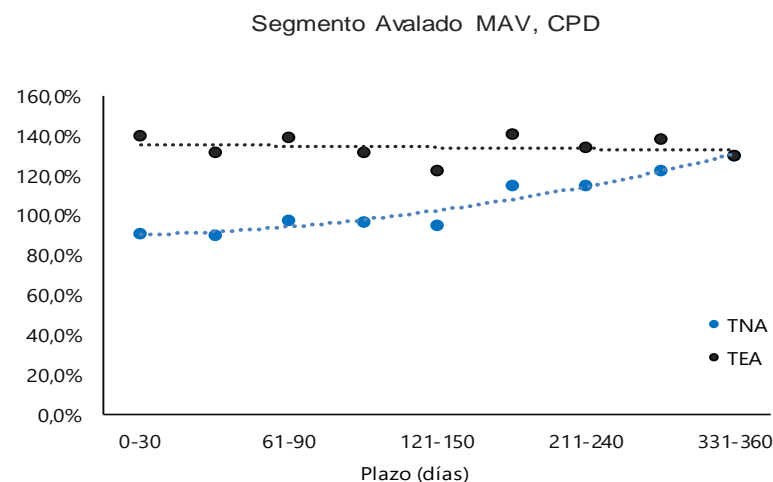
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	96,86%	162,40%	402.404.110.537
7	ARS	97,15%	161,81%	20.834.016.260
14	ARS	99,53%	165,52%	2.155.559.029
21	ARS	92,45%	146,07%	19.271.602
31	ARS	110,34%	186,93%	704.351.265
3	USD	0,67%	0,67%	11.497.912



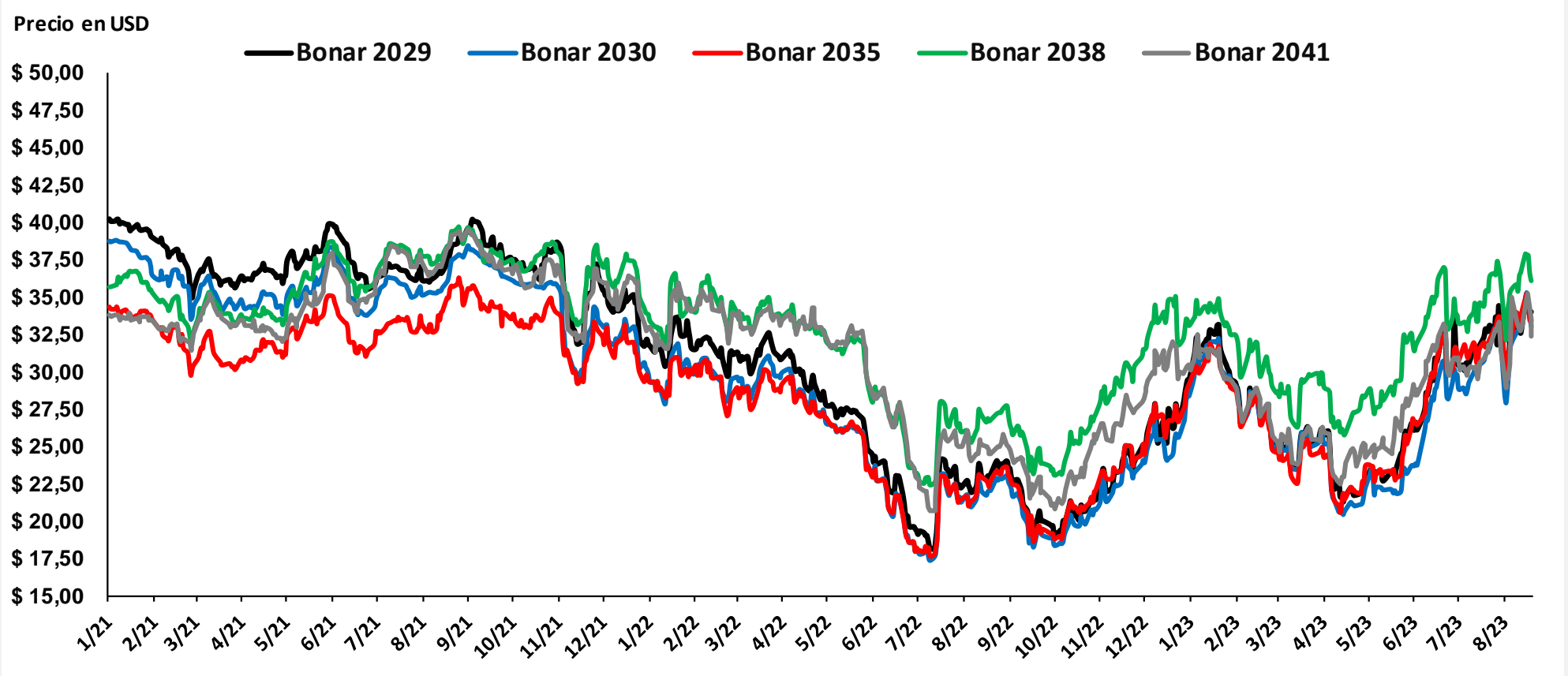
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	90,9%	140,1%	67.293.216	34
31-60	90,5%	132,3%	148.824.305	55
61-90	97,7%	139,8%	191.931.935	96
91-120	97,0%	131,7%	209.627.883	96
121-150	95,1%	122,8%	308.433.250	37
181-210	115,0%	141,1%	9.000.000	3
211-240	115,0%	134,8%	26.500.000	4
241-270	122,3%	138,2%	61.461.082	9
331-360	130,0%	130,0%	759.318	1



Informe Semanal

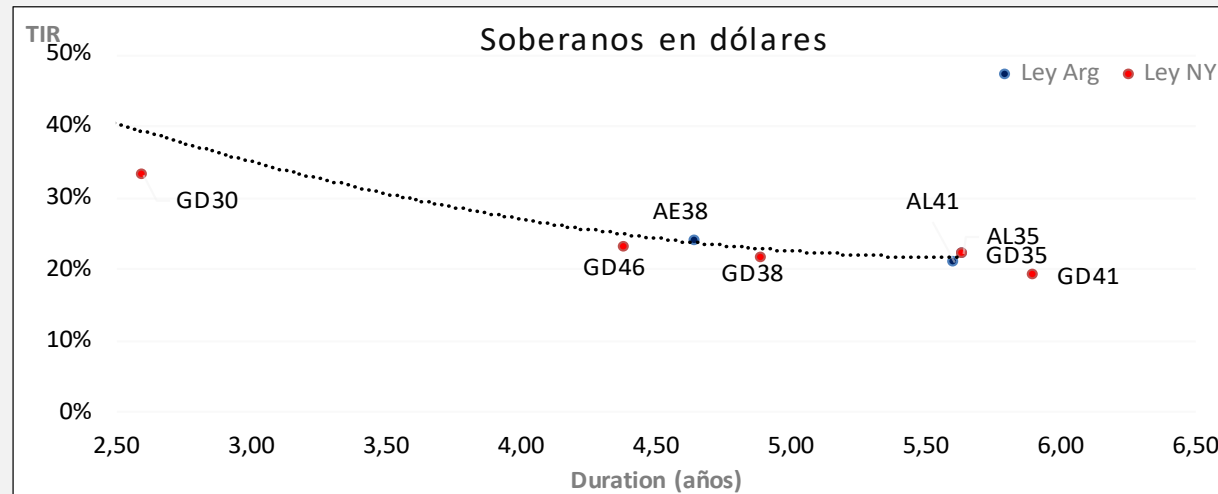
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES						
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	43,95%	2,3	32,8	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	40,31%	2,4	33,0	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	22,01%	5,6	33,5	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	23,87%	4,7	36,1	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	21,02%	5,6	32,4	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	38,98%	2,4	36,2	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	33,06%	2,6	38,6	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	22,01%	5,6	33,5	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	21,50%	4,9	40,0	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	19,02%	5,9	36,0	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	23,09%	4,4	34,0	359.614



Informe Semanal

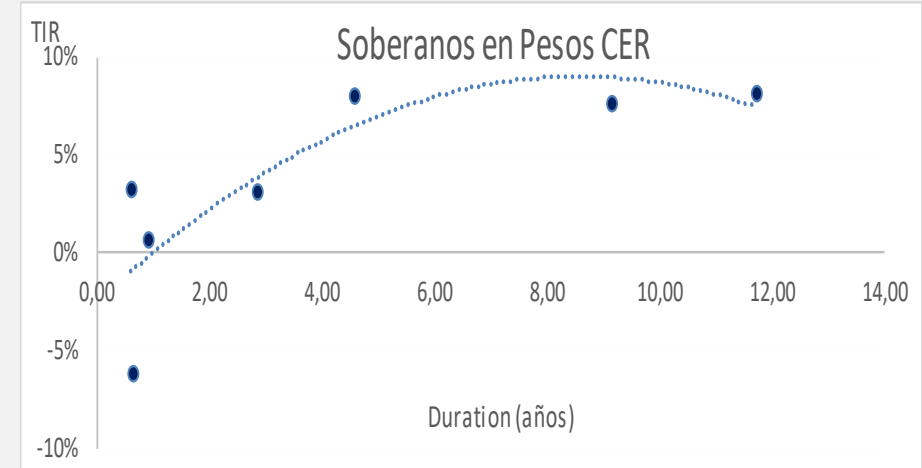
Títulos Públicos



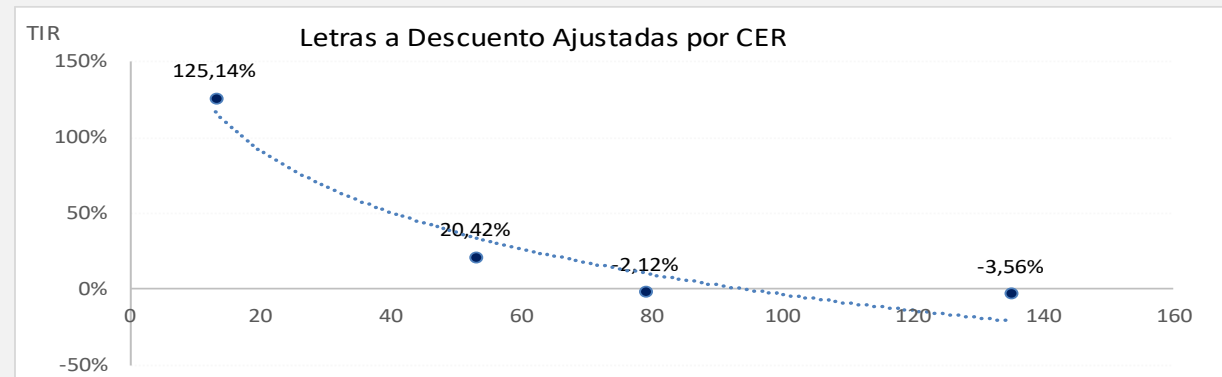
FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	0,77%	0,9	457,0
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-6,19%	0,6	618,5
TX26	4/11/2026	9/11/2023	3,31%	0,6	529,7
TX28	4/11/2028	9/11/2023	3,16%	2,8	515,0
DICP	31/12/2033	31/12/2023	8,03%	4,6	10380,0
PARP	31/12/2038	30/9/2023	7,65%	9,1	5111,0
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	8,15%	11,7	6751,0



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	13	18/9/2023	125,14%	0,04	200,42
X18O3	53	28/10/2023	20,42%	0,15	127,50
X23N3	79	23/11/2023	-2,12%	0,22	127,55
X18E4	135	18/1/2024	-3,56%	0,37	108,75



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

LEDES EN PESOS

Información al 01-09

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S3103	60	31/10/2023	178,88%	0,16	0,854

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TO23	17/10/2023	17/10/2023	180,16%	0,1	96,47
TO26	17/10/2026	17/10/2023	155,13%	0,1	23,40

SOBERANOS DOLLAR LINKED

Información al 01-09

Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio
TV24	30/4/2024	-16,66%	0,67	39850,00
T2V4	30/9/2024	-7,77%	1,09	38600,00

Informe Semanal

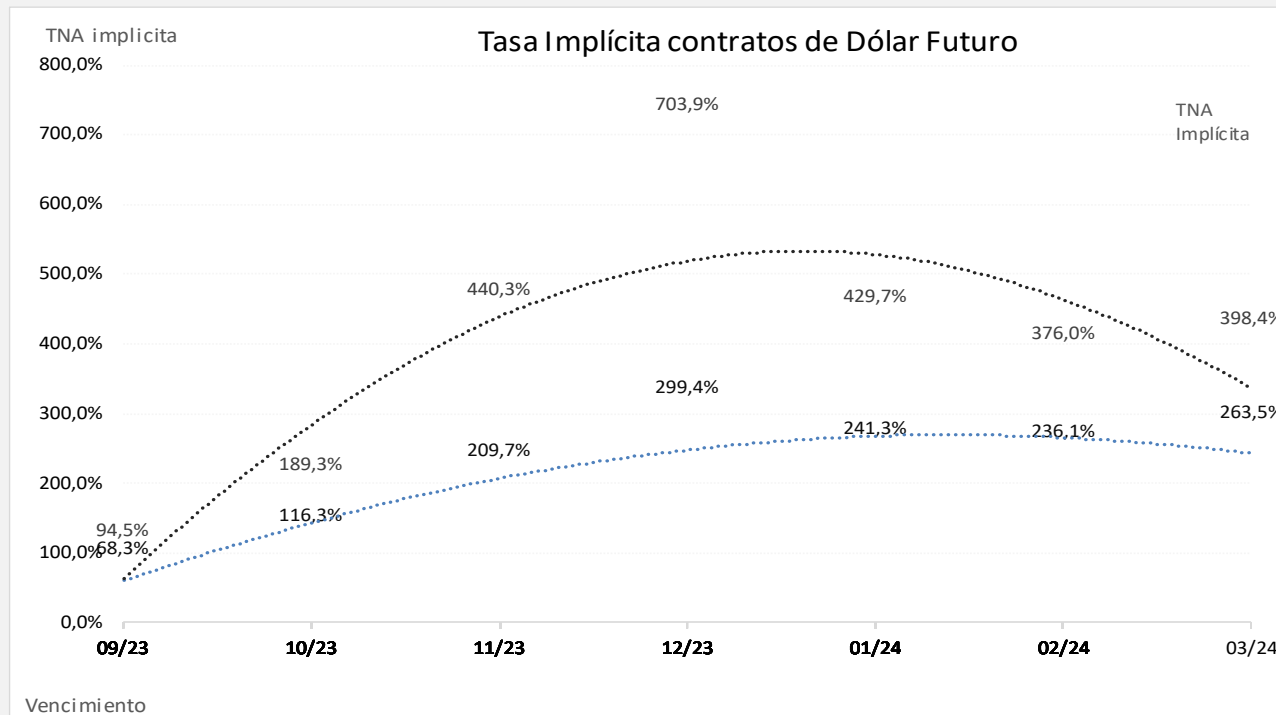
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 01/09

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
29-09-23	369,00	5,43%	68,3%	94,5%	351.000	1.438.707
31-10-23	418,00	19,4%	116,3%	189,3%	228.000	703.077
30-11-23	533,00	52,3%	209,7%	440,3%	71.000	348.339
29-12-23	694,50	98,4%	299,4%	703,9%	77.000	170.975
31-01-24	704,00	101,1%	241,3%	429,7%	30.000	120.343
29-02-24	762,00	117,7%	236,1%	376,0%	16.000	51.718
27-03-24	878,00	150,9%	263,5%	398,4%	4.000	23.744



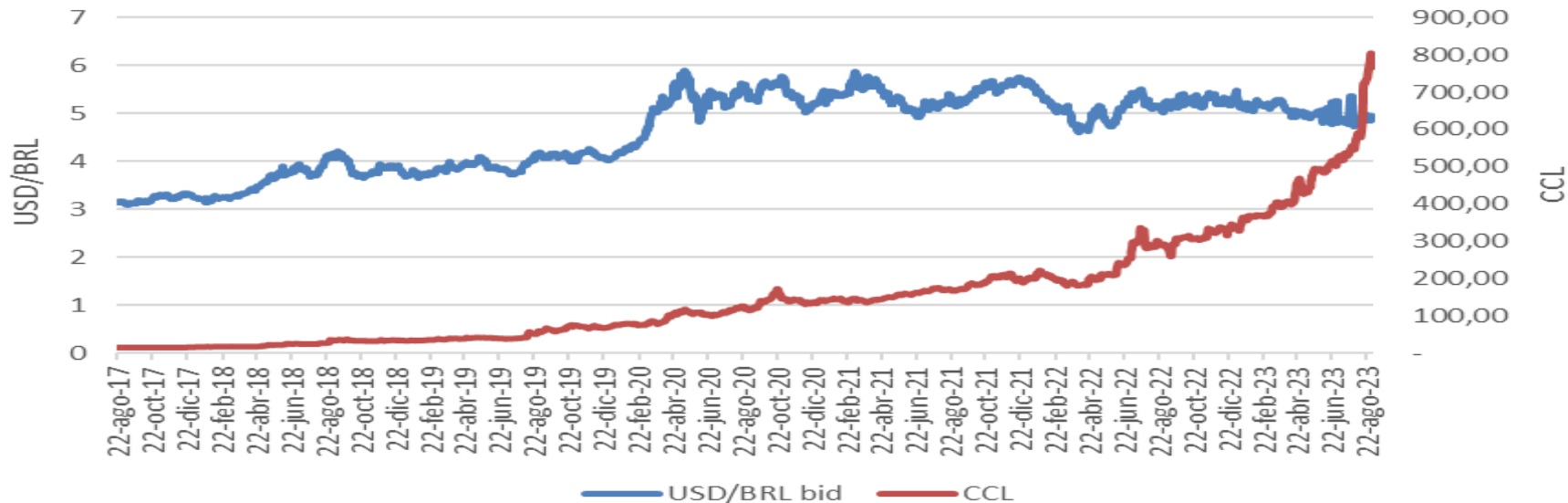
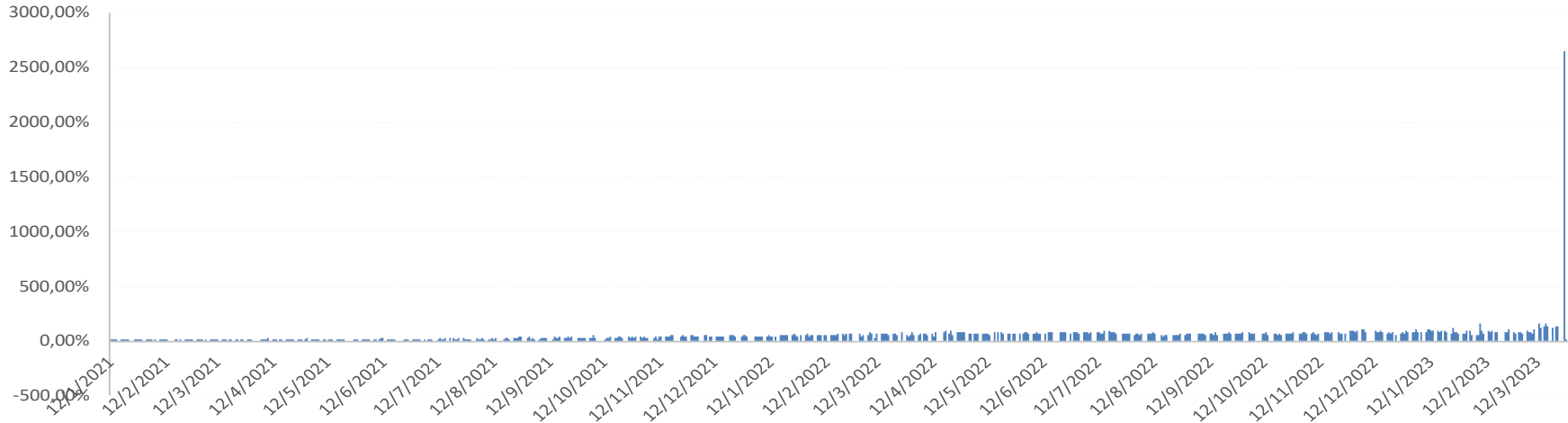
Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA



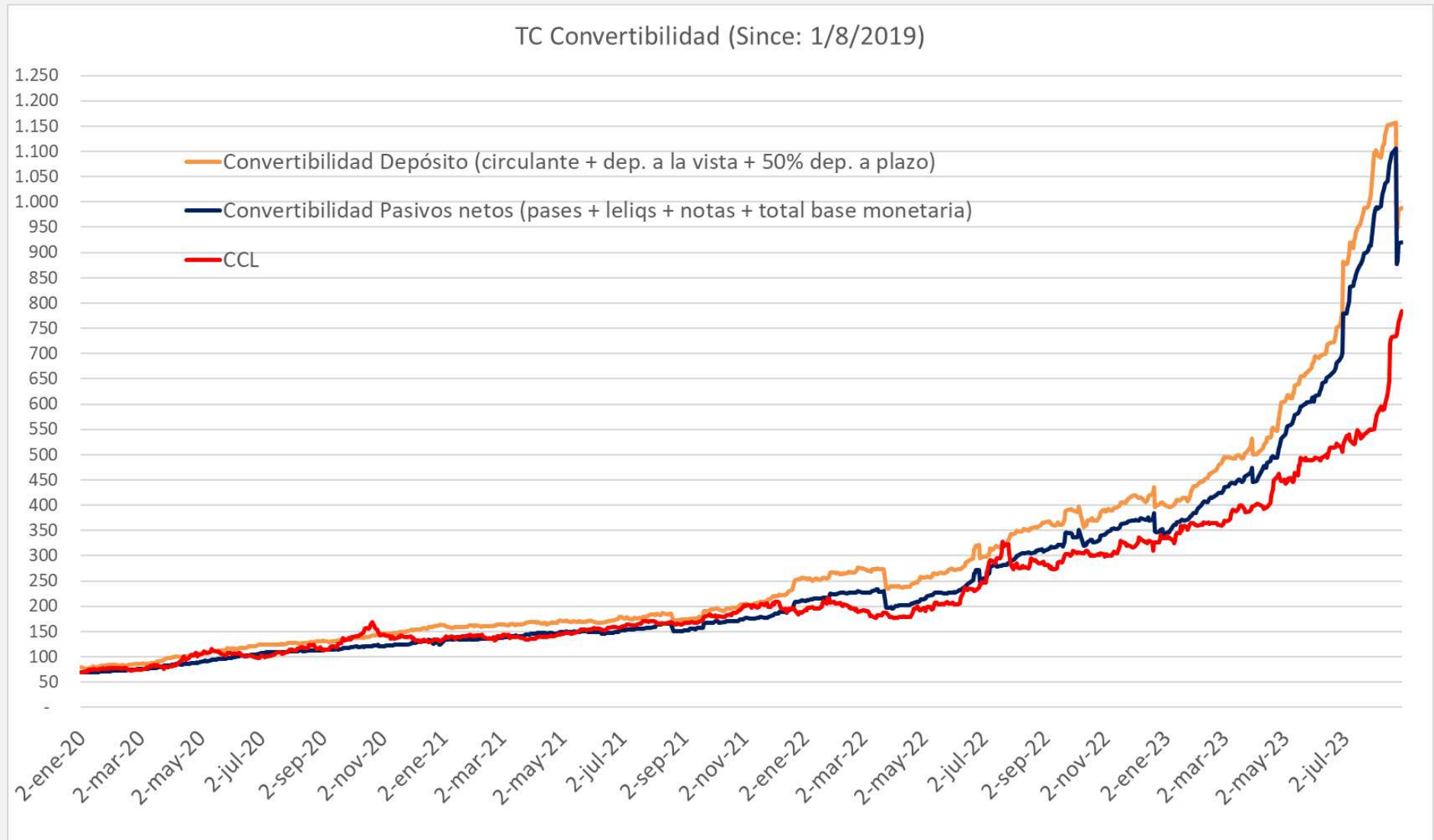
FIRST
CAPITAL MARKETS

TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

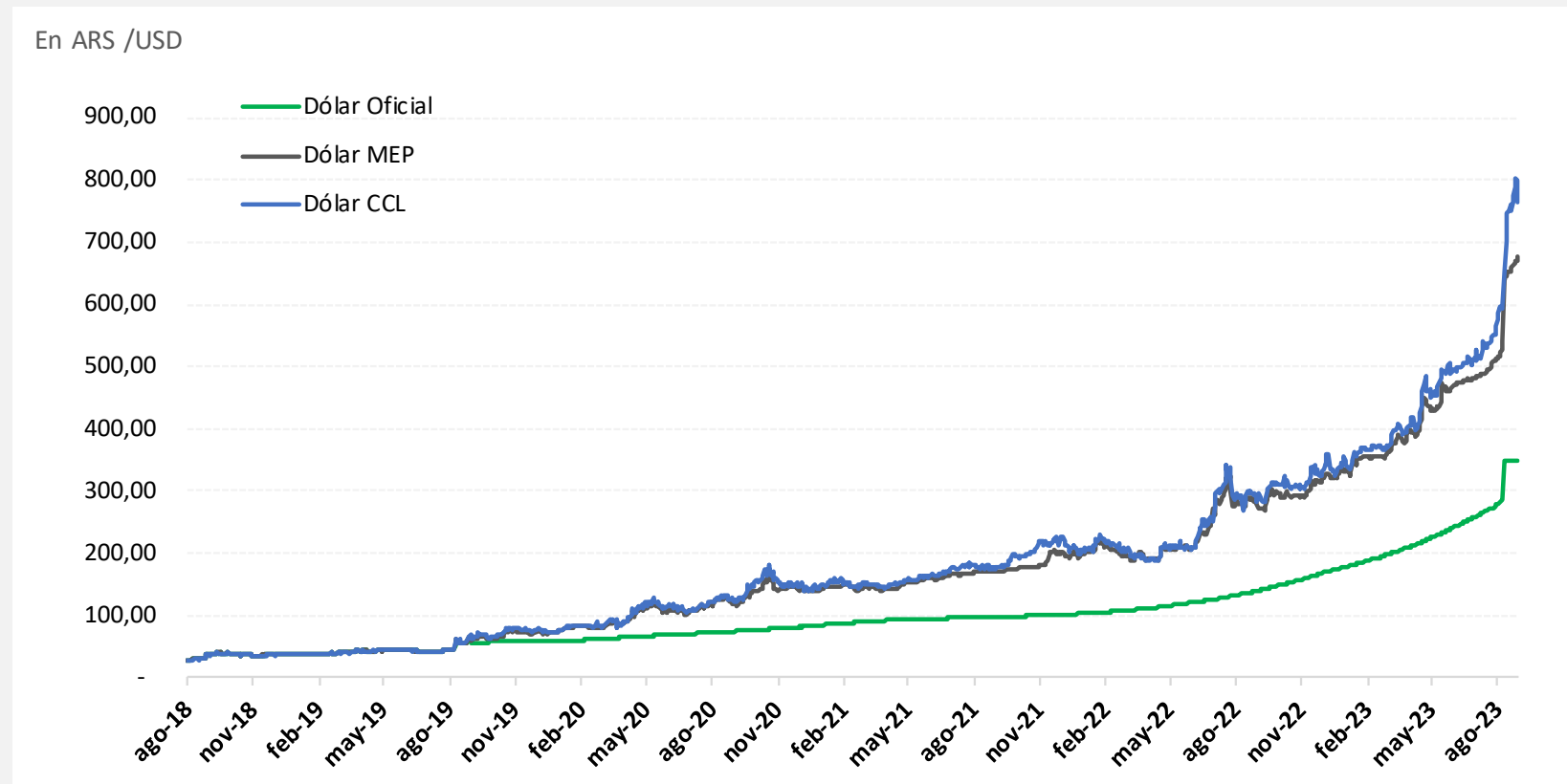


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
1/9/2023	350,00	0,00%	97,59%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
676,67	93,33%	457,00	30,57%

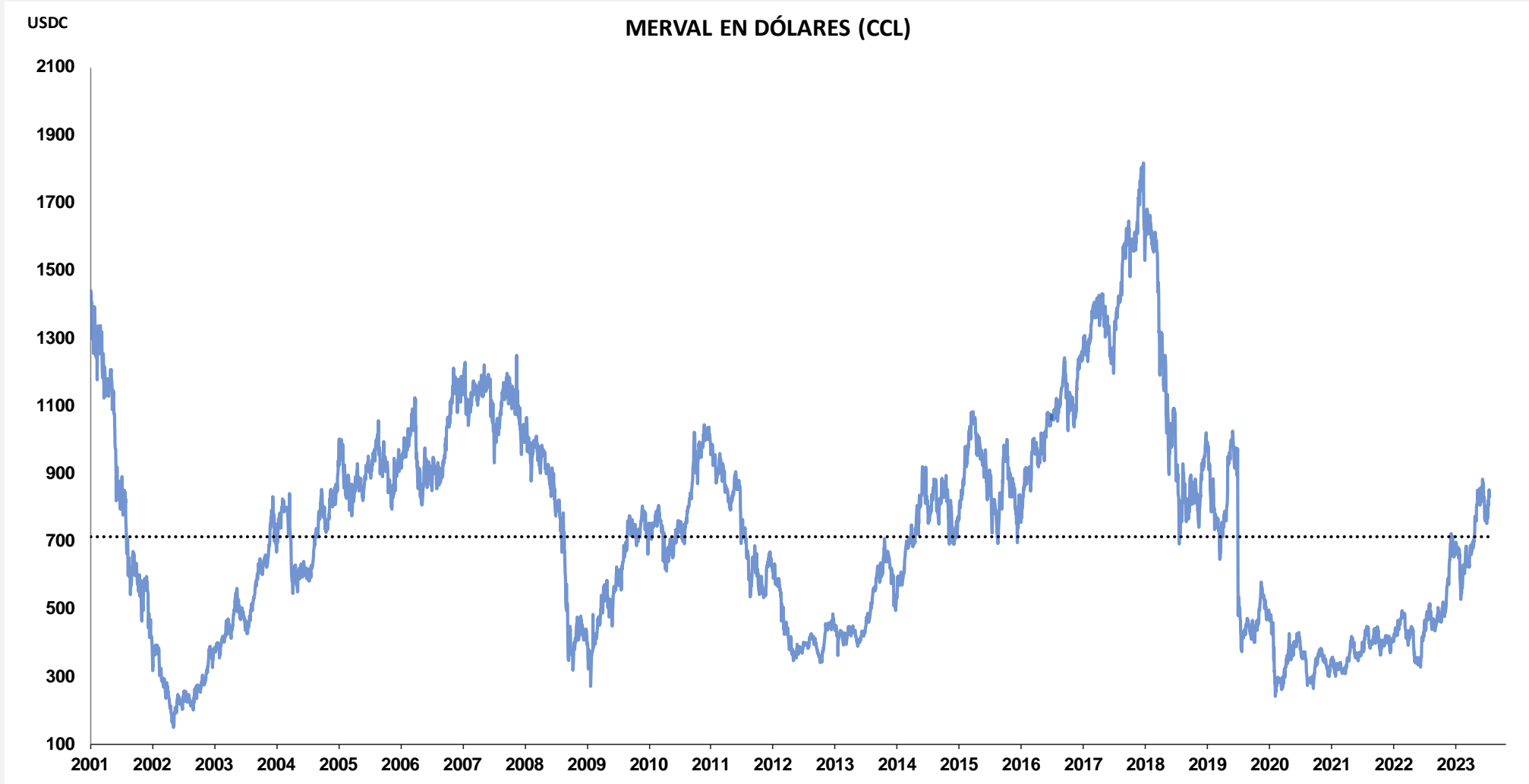


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



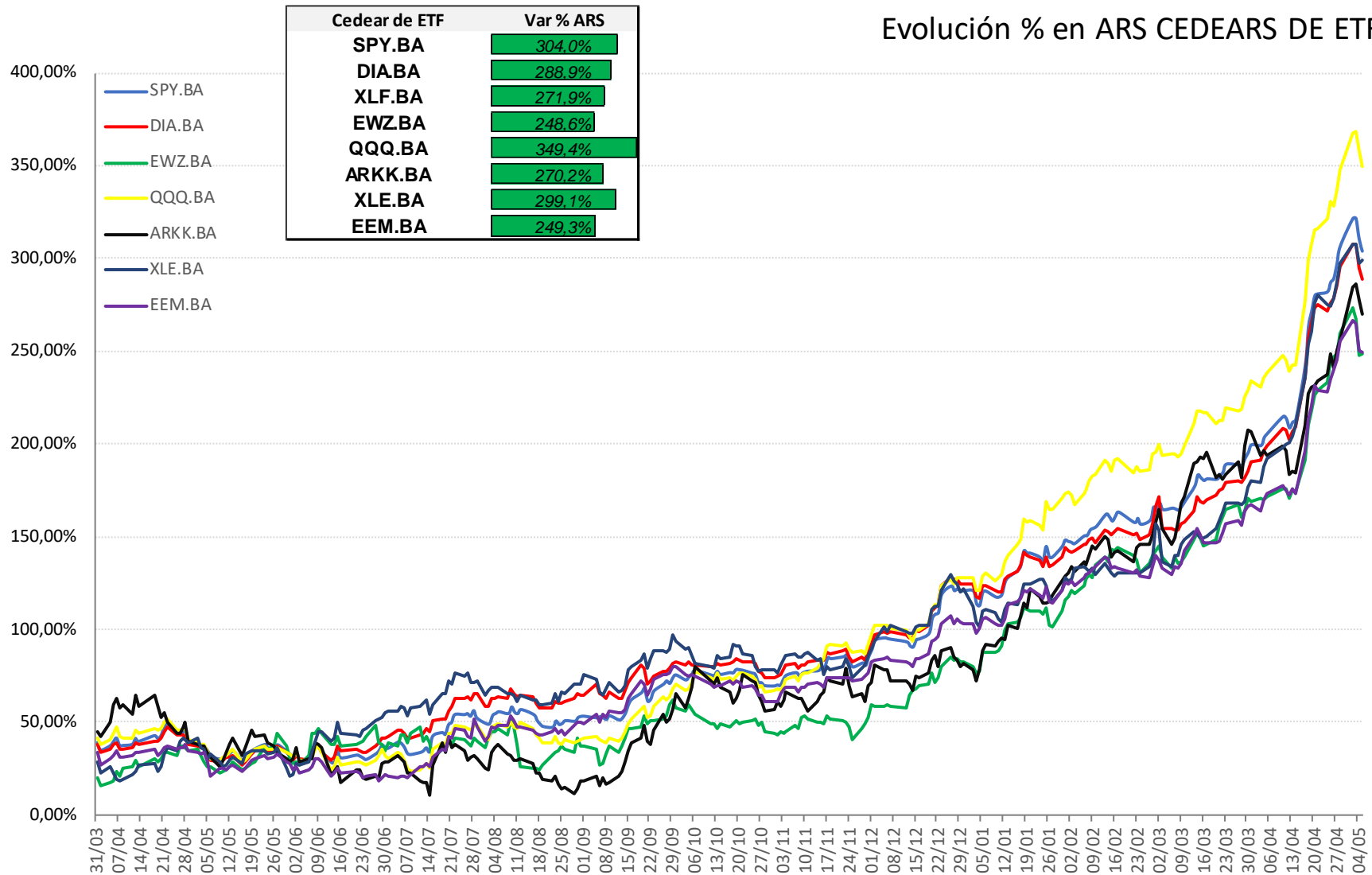
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal






































Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 01/09						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	634.039,92	-2,99%	3,01%	 213,75%	-	
ALUAR 	\$ 603,50	-3,05%	-7,01%	 241,83%	455.731	
MACRO 	\$ 2.037,00	-4,55%	12,68%	 263,04%	279.476	
BYMA 	\$ 520,00	-3,70%	5,48%	 144,93%	158.987	
CENTRAL PUERTO 	\$ 547,55	-2,48%	3,55%	 158,89%	405.007	
COMER DEL PLATA 	\$ 52,70	0,57%	6,68%	 168,74%	1.490.429	
CABLEVISION HOLD 	\$ 2.017,00	-4,61%	-3,72%	 102,54%	3.207	
EDENOR 	\$ 529,50	-0,09%	1,81%	 288,05%	49.597	
FRANCES 	\$ 1.411,20	-5,33%	8,48%	 210,02%	48.778	
GP FIN GALICIA 	\$ 1.352,00	-4,29%	11,82%	 346,31%	1.152.498	
MIRGOR 	\$ 9.675,00	-0,73%	7,23%	 74,82%	4.002	
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.410,75	-1,28%	-1,10%	 220,70%	437.432	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 467,00	-3,11%	10,90%	 204,53%	368.312	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 843,00	-2,82%	0,42%	 134,49%	119.172	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 1.940,00	-1,88%	-3,08%	 139,20%	59.705	
TRANSENER 	\$ 457,00	-1,40%	2,81%	 147,70%	257.622	
TERNIUM ARG 	\$ 605,00	-1,63%	2,80%	 166,52%	348.952	
GP FINAN VALORES 	\$ 144,75	-0,17%	16,97%	 119,28%	329.568	
YPF SOCIEDAD 	\$ 10.934,95	-3,71%	-3,07%	 247,43%	195.539	

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 01/09							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		47,58	0,27%	2,32%		40,06%	
FRANCES		\$ 5,55	-3,06%	8,61%		47,99%	433.611
MACRO		\$ 26,19	-1,73%	10,51%		71,70%	135.565
CRESUD		\$ 7,79	-2,60%	-4,98%		25,33%	85.737
EDENOR		\$ 13,70	-2,63%	-1,44%		71,46%	2.031
GP FIN GALICIA		\$ 17,70	-2,10%	8,01%		95,60%	297.073
PAMPA		\$ 45,81	0,55%	-3,17%		43,43%	55.137
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,98	-2,93%	7,19%		37,96%	75.110
TELECOM		\$ 5,76	0,17%	3,04%		11,07%	10.634
TRAN GAS DEL SUR		\$ 12,57	0,64%	-5,35%		6,53%	42.968
TENARIS		\$ 32,38	1,39%	-1,48%		-7,92%	1.375.134
YPF		\$ 14,31	-0,90%	-4,79%		55,71%	898.101
IRSA		\$ 7,13	-0,97%	-3,65%		63,72%	21.934
CENTRAL PUERTO		\$ 7,04	-2,22%	1,00%		18,52%	45.577
TERNIUM ARG		\$ 42,30	1,24%	3,27%		38,42%	44.977
CORP AMERICA		\$ 14,06	-0,07%	-3,23%		61,05%	15.408
DESPEGAR		\$ 8,24	3,65%	0,86%		60,62%	34.011
LOMA		\$ 6,52	-2,25%	0,00%		1,54%	30.816
MERCADO LIBRE		\$ 1.412,04	2,89%	12,17%		66,86%	327.884

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 01/09							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 14.473,50	-1,29%	6,71%		225,6%	44.412
TESLA		\$ 12.500,00	-6,94%	5,61%		344,3%	47.298
PETROBRAS		\$ 11.060,00	1,36%	1,76%		232,7%	11.019
ALIBABA GROUP		\$ 8.123,00	1,03%	8,76%		143,1%	17.485
GENERAL ELECTRIC		\$ 10.900,00	-2,47%	2,61%		210,3%	579
MICROSOFT CORP		\$ 8.368,00	-1,76%	2,44%		207,2%	19.554
BARRICK GOLD		\$ 12.446,00	-1,27%	3,60%		113,0%	7.707
VALE		\$ 5.319,50	3,47%	9,31%		88,8%	29.405
BANCO ITAÚ		\$ 4.272,00	-1,16%	-0,06%		183,1%	322
AMAZON		\$ 733,00	-1,94%	4,19%		268,3%	288.835
BANCO BRADESCO		\$ 2.337,50	-0,06%	-0,95%		143,7%	12.598
GOOGLE		\$ 1.790,00	-2,32%	4,50%		242,6%	119.111
MC DONALD'S		\$ 8.943,00	-1,94%	2,18%		138,3%	2.843
NETFLIX		\$ 21.150,00	0,02%	5,66%		233,2%	941
FACEBOOK		\$ 9.471,00	-1,79%	3,05%		452,6%	6.999
COCA COLA		\$ 9.065,00	-2,57%	0,71%		108,6%	177.420
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 12.602,50	-1,16%	4,53%		161,0%	11.885
BIOCERES SEMILLAS		\$ 18.400,00	-1,62%	8,78%		122,0%	1.239



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.