



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

09 al 15 de Septiembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Los datos de inflación mostraron que si bien la inflación core se desaceleró al ritmo esperado en agosto, la cifra general repuntó más de lo esperado y se aleja del objetivo de 2% de la Fed lo que podría poner nervioso al mercado dadas las posibles implicaciones en las tasas de interés. IPC Core agosto: 4,3% YoY en línea con lo esperado y vs. 4,7% previo. IPC agosto: 3,7% YoY vs. 3,6% consenso; 3,2% previo.

Local:

- Para ago-23 indicó +12,4% MoM (+306,63% anualizado), por encima de lo esperado por el mercado en +11,6% MoM. En cuanto a la variación respecto al mismo mes del año anterior la suba fue de +124,4% YoY. La inflación núcleo subió +13,8% MoM (+125,3% YoY). - Dado el IPC agosto, ya se perdió cerca de la mitad de la competitividad ganada con la devaluación post PASO. Asumiendo IPC mensual de 10% promedio hacia adelante y A3500 fijo en 350, para la 1era vuelta electoral el TC real ya estará 1% abajo de su nivel previo al salto cambiario y para la 2da vuelta 9% abajo.

- El BCRA decidió mantener la tasa sin cambios en una TNA de 118% (209% de TEA) debido a que indicadores de alta frecuencia reflejan una desaceleración del ritmo de incremento del nivel general de precios desde el pico de la tercera semana de agosto, que se habría profundizado en lo que va de septiembre.

- El Gobierno informará todos los viernes la evolución semanal del Índice de Precio al Consumidor (IPC).

- El Ministerio de Economía logró una licitación de deuda exitosa a pesar del contexto de incertidumbre generado por los datos de la inflación de agosto. En el primero llamados del mes logró captar ARS 1.142,52 Bn, dejando un financiamiento neto de ARS 462.000 M en relación a los vencimientos de esta semana. El 55,7% de lo adjudicado en la licitación (\$636 mil millones) correspondió al nuevo Dual TDJ24, que salió a DL-7,1%. Los 4 bonos CER combinados tuvieron una adjudicación de \$270 mil millones (23,6% del total), mientras que se emitieron \$202 mil millones de la Lecer enero (17,7% del total) y \$28 mil millones de la Lelite.

- Se presentará el proyecto de presupuesto 2024 en el Congreso, con un déficit primario proyectado de 0,9% del PBI (Meta FMI).

Informe Semanal

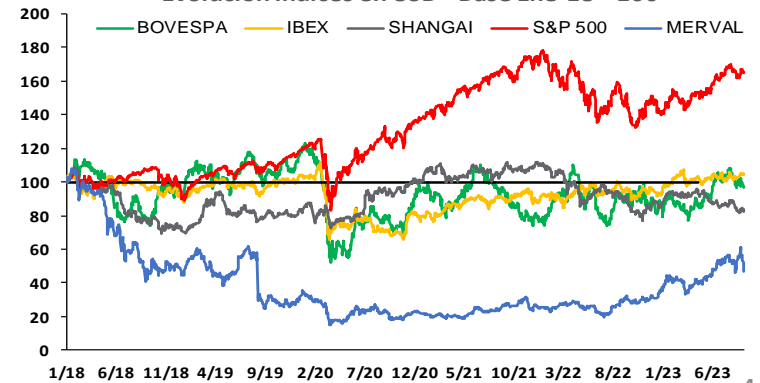
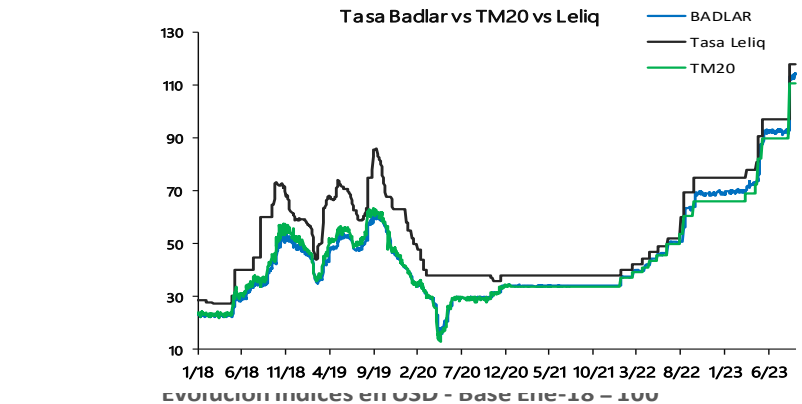
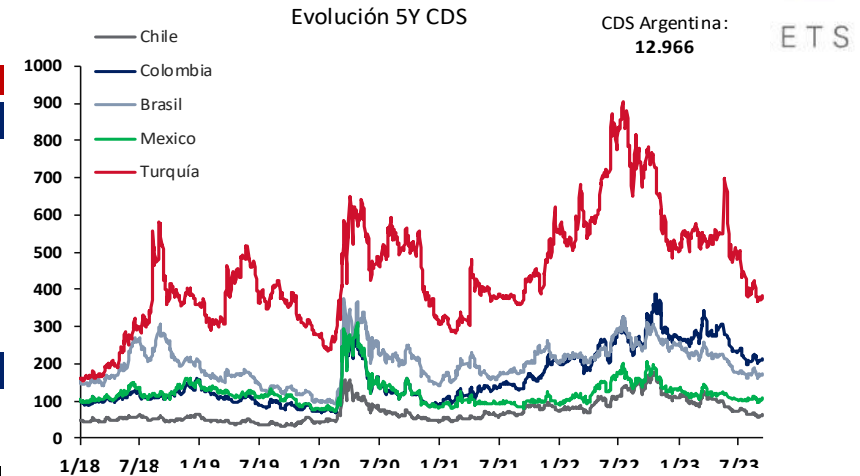
Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 18-09	Martes 19-09	Miercoles 20-09	Jueves 21-09	Viernes 22-09
Estados Unidos	Flujos de capital en productos a largo plazo	Permisos de construcción	Inventarios de petróleo crudo de la AIE / Proyecciones económicas y comunicado del FOMC / Decision tipo de interés	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	PMI de servicios (Sep)
Europa	-	IPC en la zona euro (agosto)	-	Informe de inflación del Banco de Inglaterra	PMI manufacturero, compuesto y de servicios de la zona euro
Emergentes	-	-	Decisión de tipos de interés (Brasil)	-	-
Argentina	-	Informe de avance del nivel de actividad. Segundo trimestre de 2023	Mercado de trabajo. Tasas e indicadores socioeconómicos. Segundo trimestre.	Evolución de la distribución del ingreso (EPH).	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	14/9/2023	7/9/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	5,03%	4,98%	5,1 bps	17,6 bps	63,2 bps
US 10Y	4,32%	4,26%	6,2 bps	22,7 bps	48,7 bps
5Y CDS Argentina	7.366,89 bps	7.230,33 bps	136,6 bps	788,0 bps	1.371,1 bps
BADLAR Privados (1)	114,06%	114,00%	6,3 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (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	349,98	349,99	-0,0%	-	97,6%
Dólar MEP	676,97	673,89	0,5%	1,2%	102,6%
Dólar CCL	696,69	710,63	-2,0%	0,8%	111,6%
Dólar / Euro	1,06	1,07	-0,5%	-1,8%	-0,6%
DXY (Dollar Index)	105,41	105,06	0,3%	1,7%	1,8%
Real / Dólar	4,87	4,98	-2,2%	-1,8%	-7,9%
Índices (USDC)					
América					
Merval	820,67	771,17	6,4%	-13,3%	33,7%
S&P 500 (USA)	450,36	444,85	1,2%	0,0%	17,8%
Nasdaq (USA)	13.926,05	13.748,83	1,3%	-0,8%	33,1%
Dow Jones (USA)	34.907,11	34.500,73	1,2%	0,5%	5,3%
Bovespa (Brasil)	24.531,84	#NA	#NA	5,0%	#NA
Europa					
DAX (Alemania)	16.818,41	16.817,39	0,0%	-2,7%	12,9%
CAC 40 (Francia)	7.777,16	7.699,11	1,0%	-2,0%	12,3%
IBEX 35 (España)	10.161,09	9.960,77	2,0%	-1,4%	15,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	493,71	494,17	-0,1%	-1,2%	-11,6%
Maíz (USD/Ton.)	182,09	185,33	-1,8%	0,3%	-31,8%
Trigo (USD/Ton.)	208,51	209,97	-0,7%	-1,0%	-28,3%
Petróleo WTI (USD/Barril)	88,87	86,74	2,5%	9,5%	12,7%
Oro (USD/Onza Troy)	1.910,32	1.919,19	-0,5%	-1,5%	4,7%

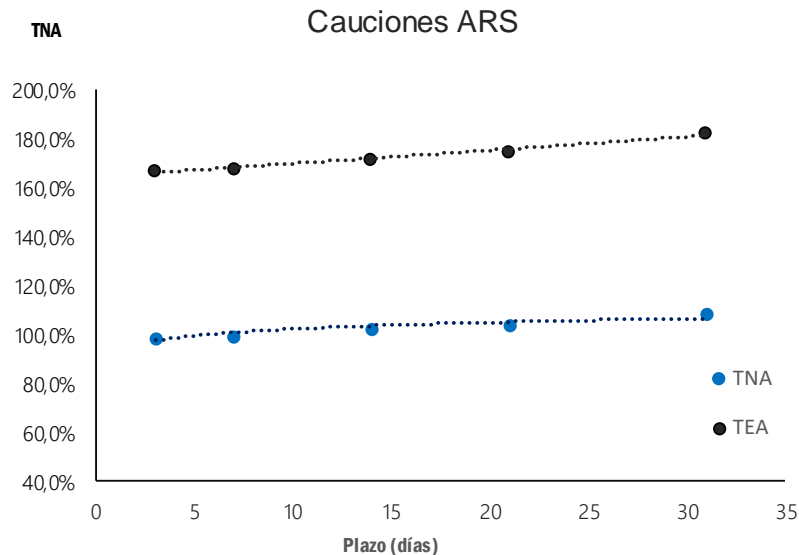


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

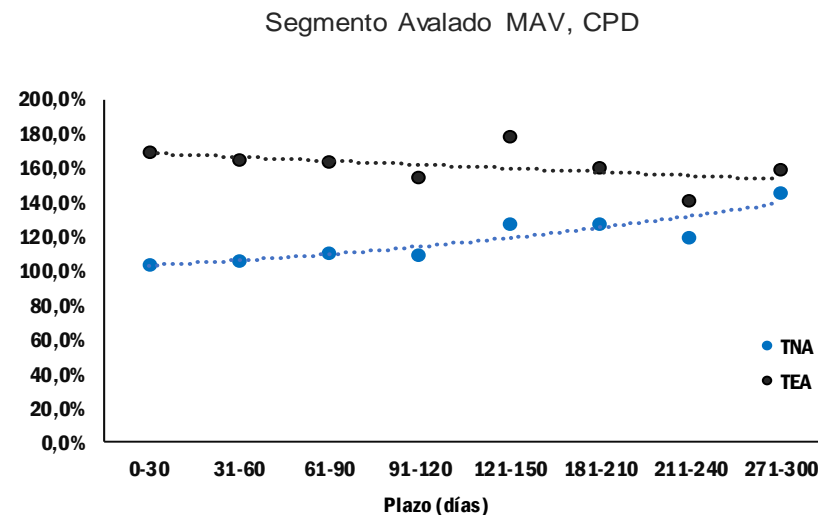
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	98,71%	167,26%	488.357.122.649
7	ARS	99,50%	167,91%	24.562.463.240
14	ARS	101,94%	171,75%	639.596.715
21	ARS	104,08%	174,68%	39.103.004
31	ARS	108,64%	182,51%	755.904.452
3	USD	0,48%	0,48%	11.445.766



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	103,0%	168,6%	66.558.821	68
31-60	105,5%	164,2%	251.800.658	53
61-90	109,7%	163,7%	281.488.351	75
91-120	109,3%	153,9%	322.969.850	72
121-150	127,4%	177,9%	289.082.387	33



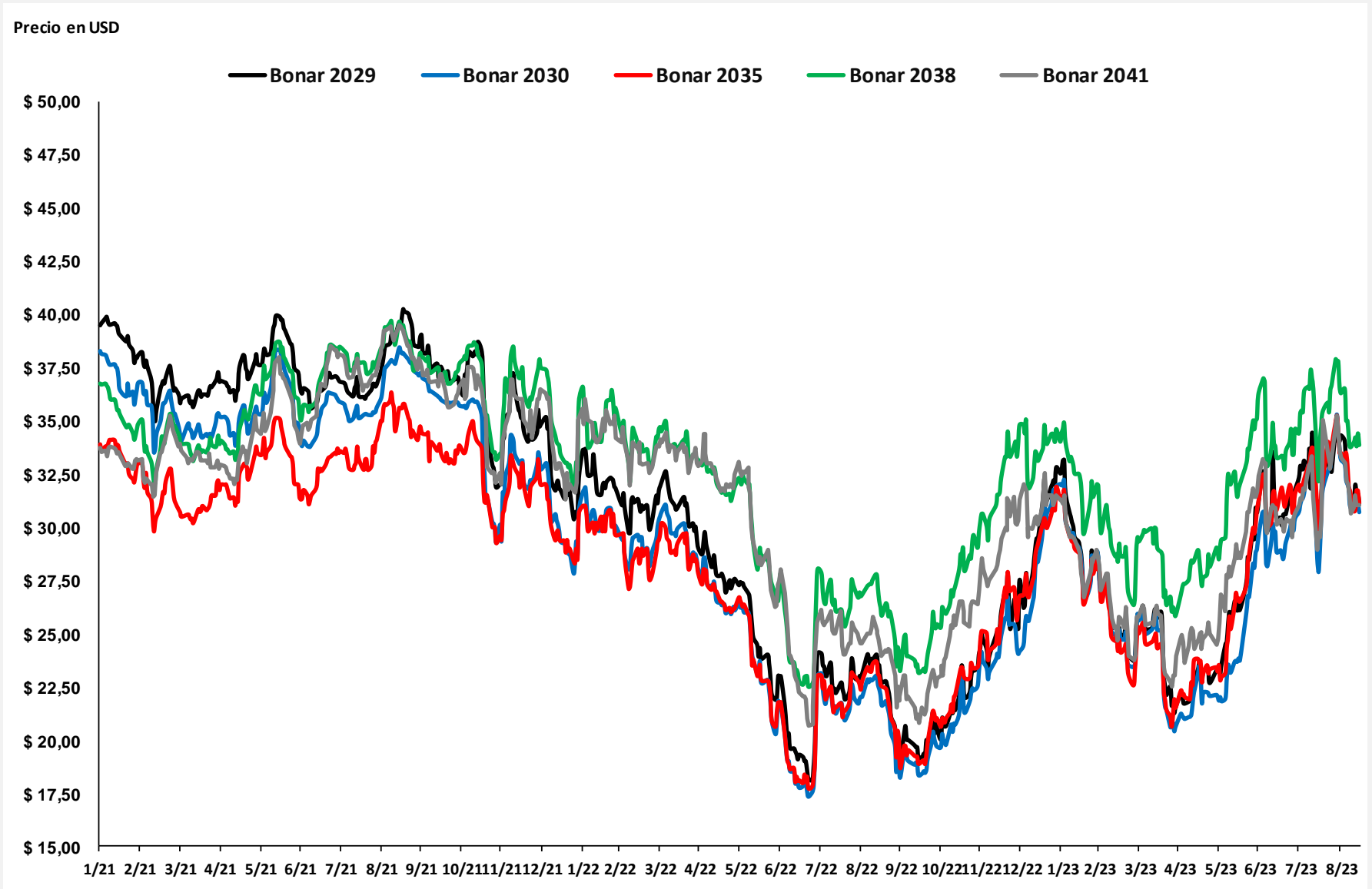
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST

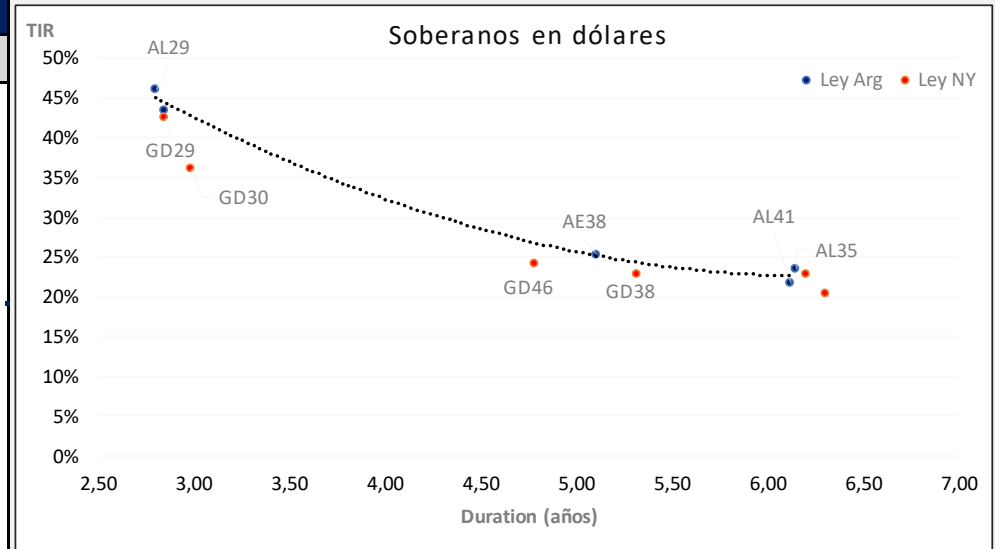
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES			Información al 15-09			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/1/2024	46,09%	2,8	31,2	21.364
AL30	9/7/2030	9/1/2024	43,48%	2,8	30,7	20.897
AL35	9/7/2035	9/1/2024	23,38%	6,2	31,1	21.230
AE38	9/1/2038	9/1/2024	25,29%	5,1	33,9	22.960
AL41	9/7/2041	9/1/2024	21,79%	6,1	31,0	20.950
GD29	9/7/2029	9/1/2024	42,63%	2,8	33,3	23.650
GD30	9/7/2030	9/1/2024	36,03%	3,0	35,9	24.428
GD35	9/7/2035	9/1/2024	22,81%	6,2	32,0	21.725
GD38	9/1/2038	9/1/2024	22,85%	5,3	37,5	25.500
GD41	9/7/2041	9/1/2024	20,35%	6,3	33,4	22.676
GD46	9/7/2046	9/1/2024	24,09%	4,8	32,5	21.700



LEDES EN PESOS		Información al 15-09			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S3103	43	31/10/2023	229,97%	0,12	86,880

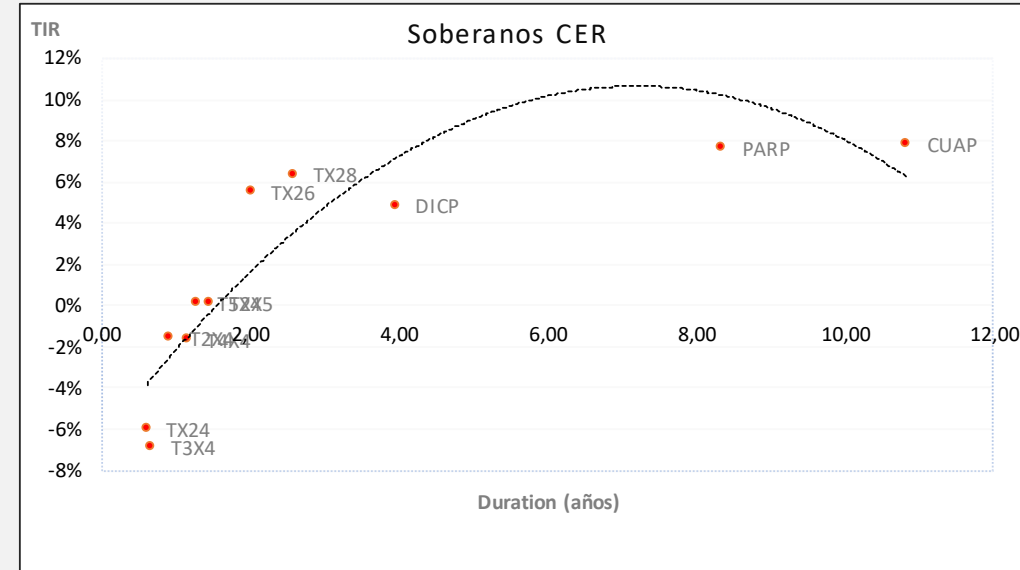
Informe Semanal

Títulos Públicos

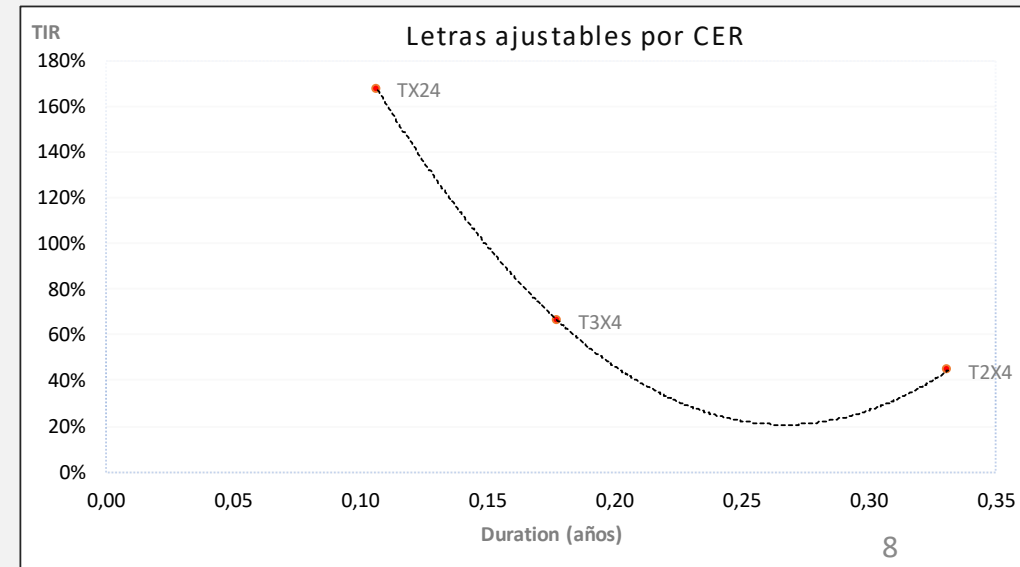


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 15-09		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-5,99%	0,6	620,7
T3X4	14/4/2024	14/10/2023	-6,88%	0,7	156,3
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-1,57%	0,9	457,8
T4X4	14/10/2024	14/10/2023	-1,68%	1,1	154,0
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	0,11%	1,3	122,8
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	0,11%	1,5	149,3
TX26	9/11/2026	9/11/2023	5,49%	2,0	495,0
TX28	9/11/2028	9/11/2023	6,36%	2,6	477,0
DICP	30/12/2032	30/12/2023	4,85%	4,0	10330,0
PARP	30/12/2038	30/9/2023	7,64%	8,4	5050,0
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	7,82%	10,8	6703,0



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 15-09		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	-1	19/9/2023	#¡NUM!	#¡NUM!	206,30
X18O3	39	28/10/2023	167,24%	0,11	132,55
X23N3	65	23/11/2023	65,91%	0,18	130,40
X18E4	121	18/1/2024	44,31%	0,33	106,80



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA					
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TO23	17/10/2023	17/10/2023	86,80%	0,1	99,31
TO26	17/10/2026	17/10/2023	138,28%	1,5	25,19

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 15-09		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TV24	30/4/2024	30/10/2023	-6,01%	0,67	36775,00
T2V4	30/9/2024	30/9/2023	-5,85%	1,09	37500,00

DUALES			Información al 15-09		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TDS23	29/9/2023	29/9/2023	-97,55%	0,1	34.060
			-73,45%	0,1	34.060
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-55,13%	0,5	37.150
			-31,14%	0,5	37.150
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-45,22%	0,7	37.230
			-25,66%	0,7	37.230
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-32,65%	1,0	36.990
			-15,31%	1,0	36.990

* Parámetros DL

* Parámetros CER

Informe Semanal

Dólar y ROFEX

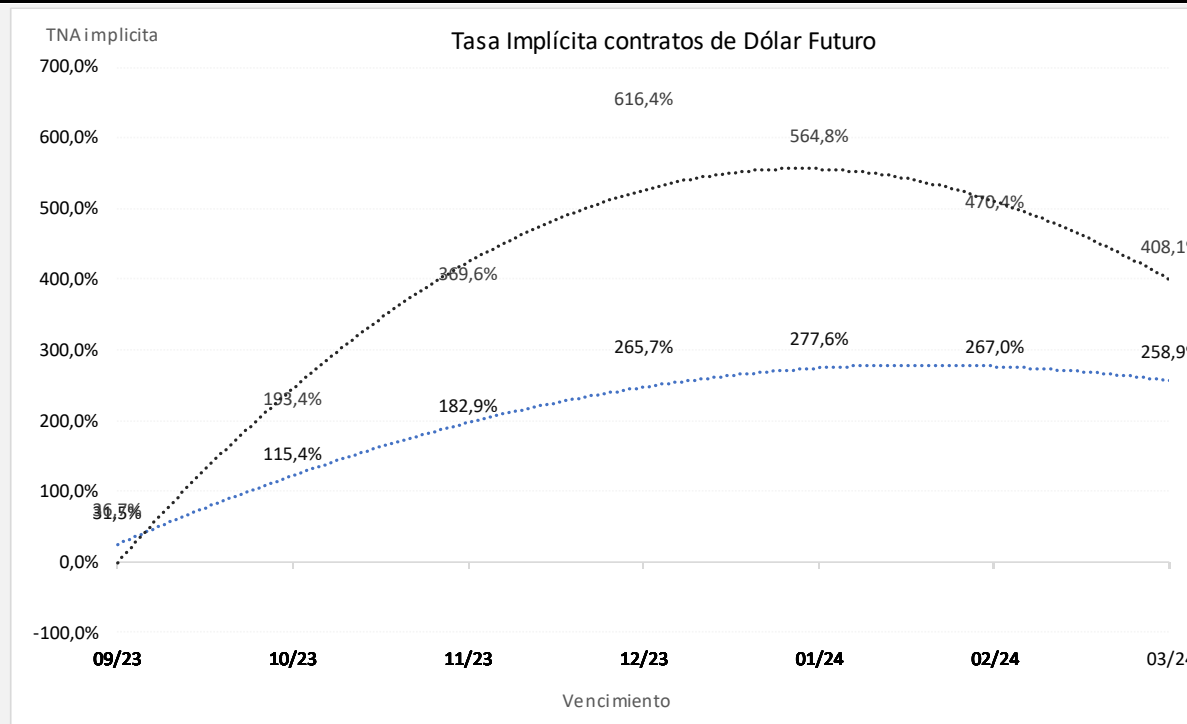


FIRST

CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 15/09

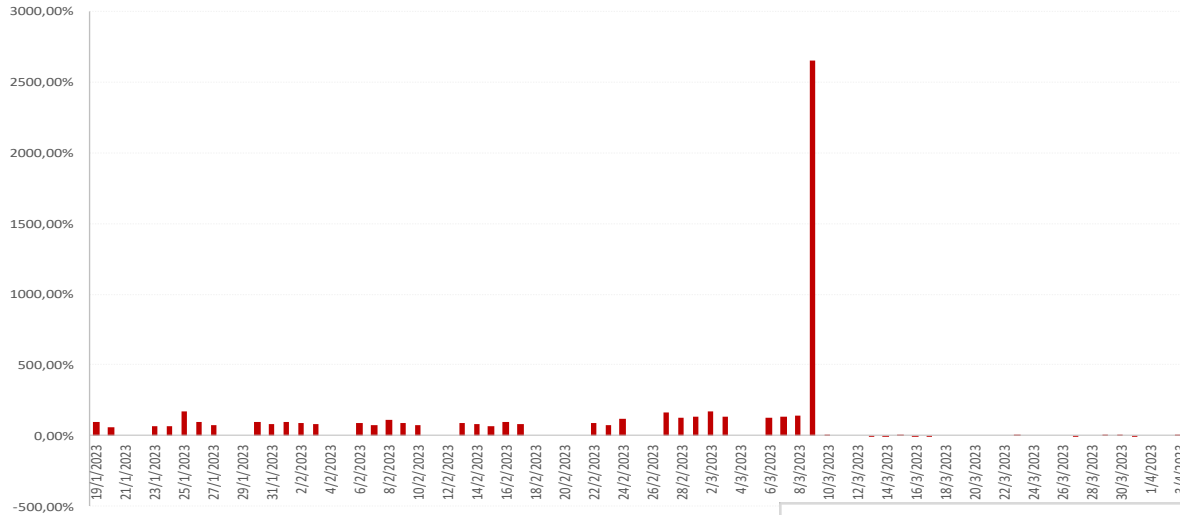
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
29-09-23	354,50	1,29%	31,5%	36,7%		
31-10-23	402,00	14,9%	115,4%	193,4%		
30-11-23	485,00	38,6%	182,9%	369,6%		
29-12-23	620,00	77,2%	265,7%	616,4%		
31-01-24	720,00	105,7%	277,6%	564,8%		
29-02-24	780,00	122,9%	267,0%	470,4%		
27-03-24	834,00	138,3%	258,9%	408,1%		



Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

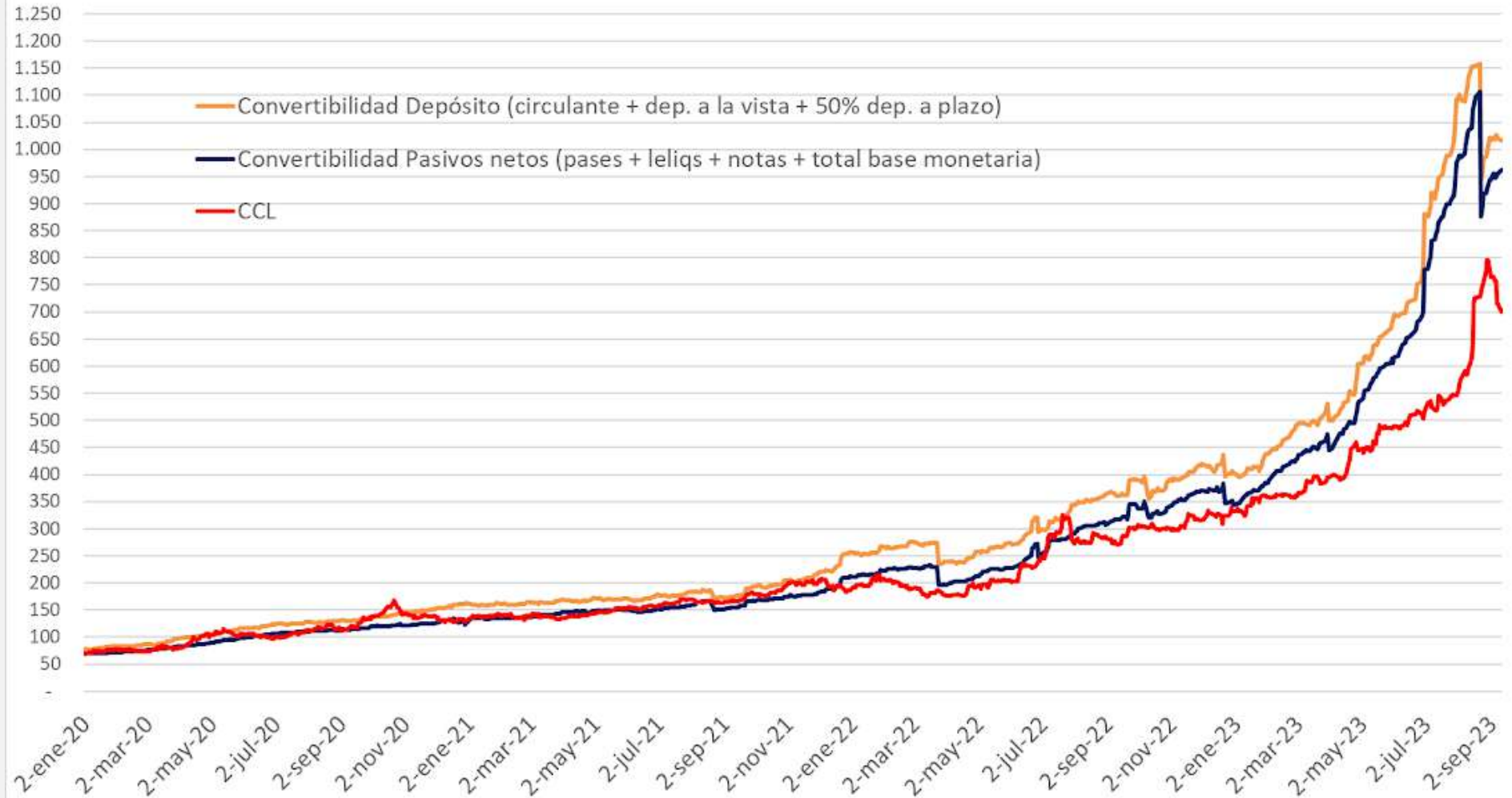
TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

TC Convertibilidad (Since: 1/8/2019)

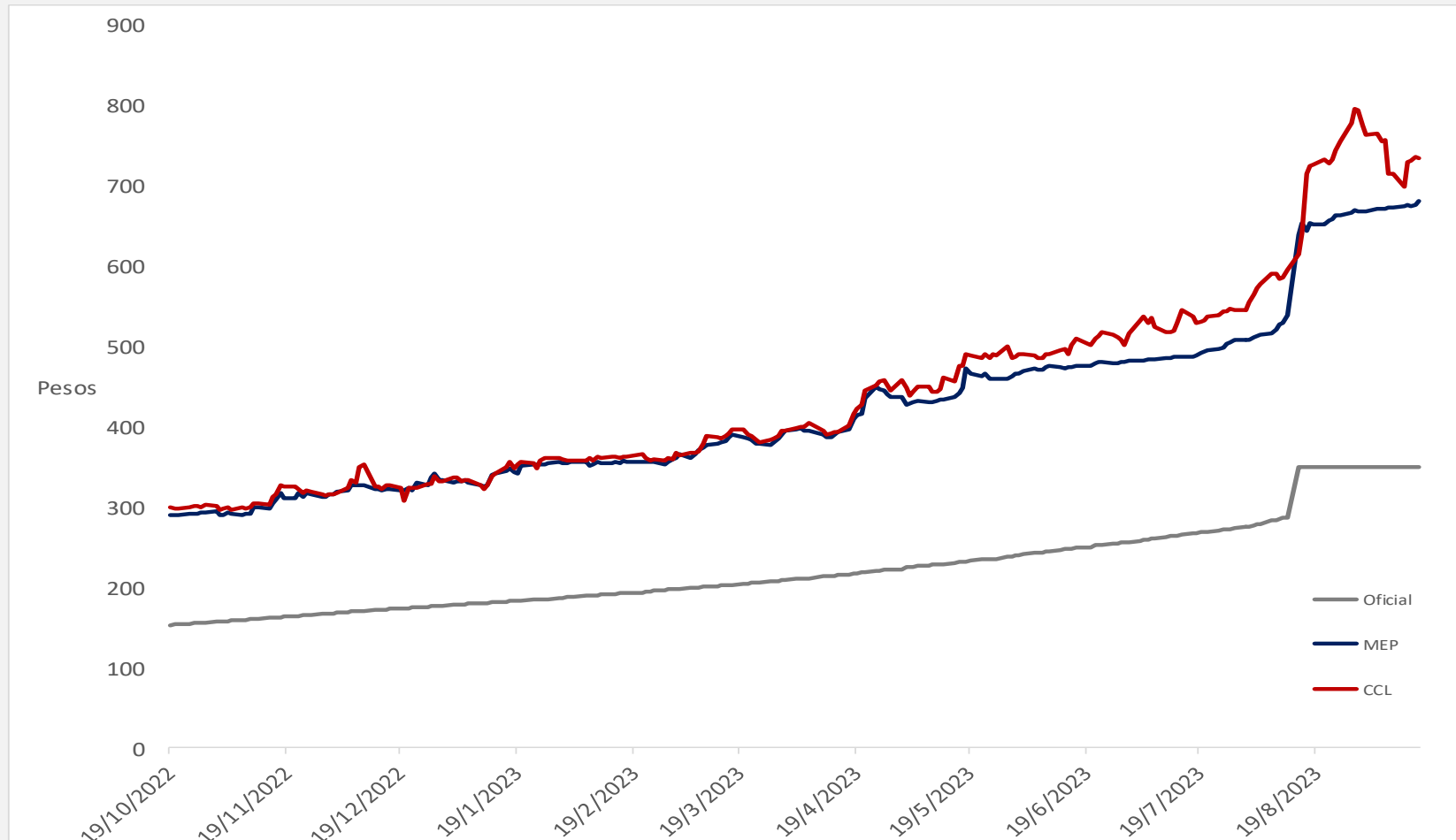


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

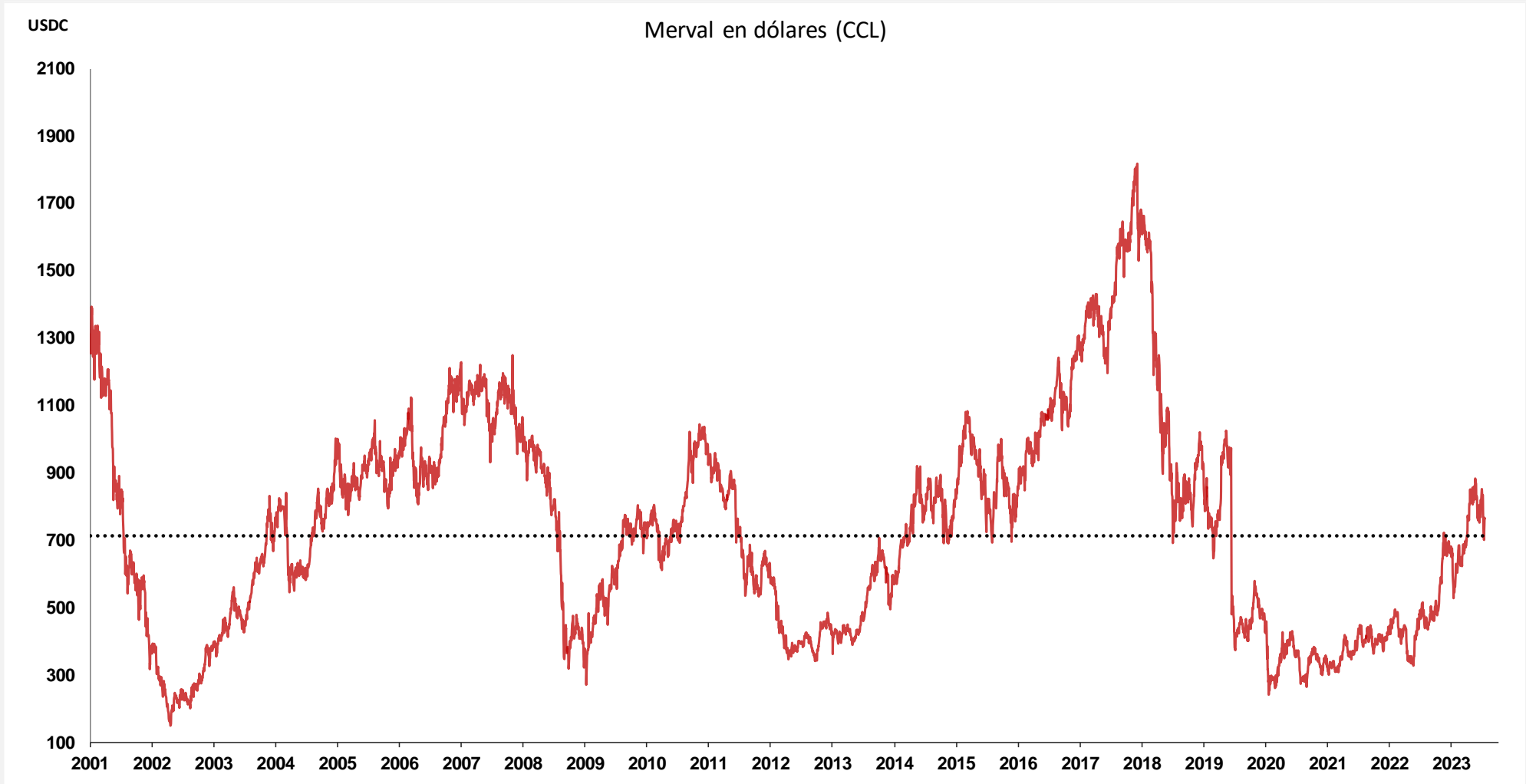
EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
15/9/2023	349,98	-0,01%	98,01%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
681,76	94,80%	734,89	109,98%



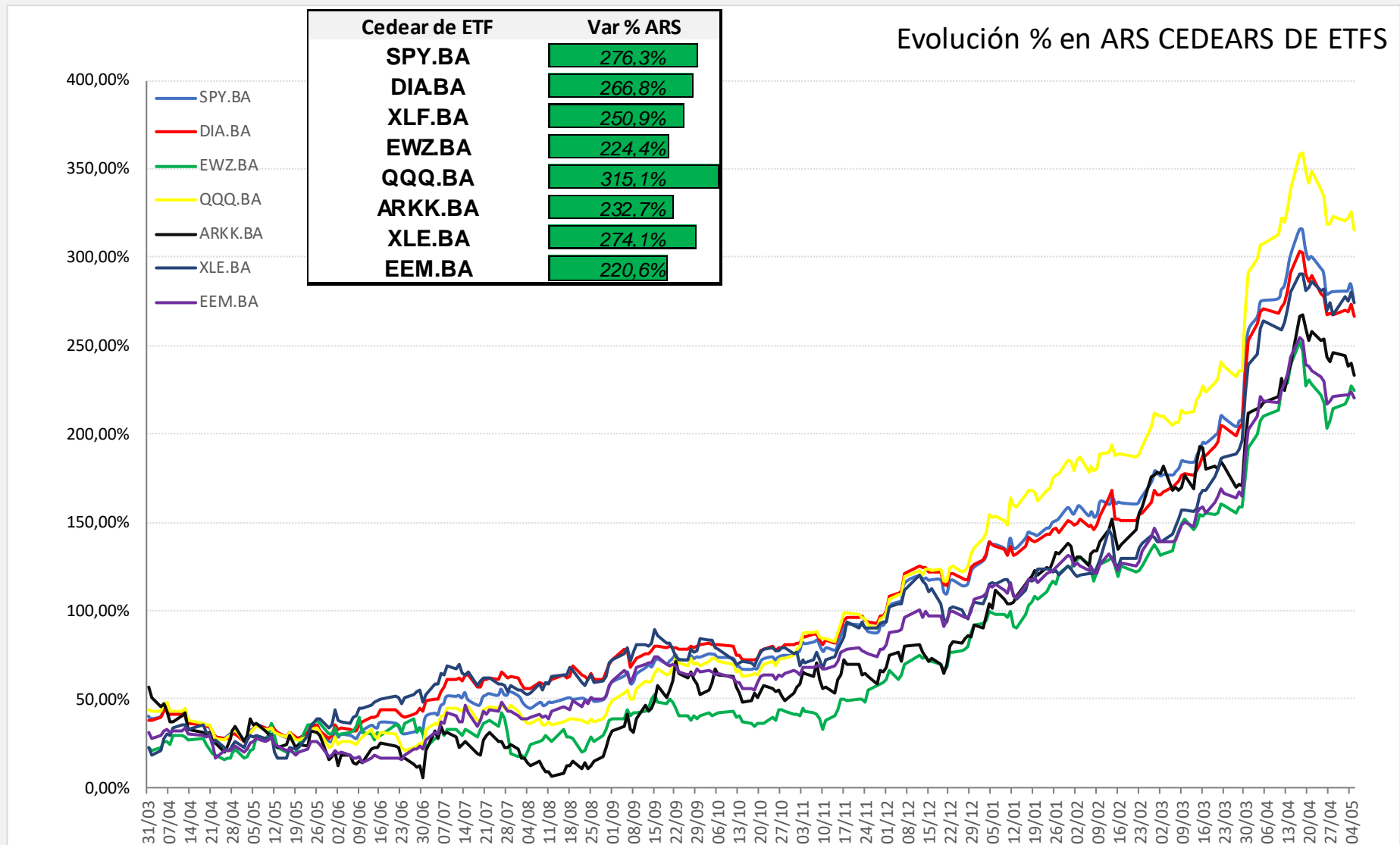
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 15/09						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	532.920,51	-2,75%	-8,74%		163,71%	-
ALUAR 	\$ 556,00	-0,80%	-5,12%		214,93%	906.989
MACRO 	\$ 1.619,00	-4,78%	-10,91%		188,54%	557.618
BYMA 	\$ 426,00	-2,52%	-8,49%		100,65%	252.138
CENTRAL PUERTO 	\$ 448,00	-2,64%	-10,53%		111,82%	1.041.187
COMER DEL PLATA 	\$ 45,80	-2,66%	-8,67%		133,55%	1.559.341
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.830,00	-0,95%	-5,74%		83,76%	11.473
EDENOR 	\$ 435,65	-4,11%	-9,81%		219,27%	511.065
FRANCES 	\$ 1.130,00	-7,70%	-13,64%		148,24%	199.269
GP FIN GALICIA 	\$ 1.136,50	-2,79%	-9,38%		277,71%	1.679.614
MIRGOR 	\$ 8.555,00	-3,76%	-6,95%		54,58%	4.958
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.154,30	-4,62%	-11,74%		162,40%	1.116.260
GPO SUPERVIELLE 	\$ 385,00	-2,95%	-8,45%		151,06%	852.657
TRAN GAS NORTE C 	\$ 718,00	-4,96%	-10,70%		99,72%	144.139
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 1.613,85	-4,05%	-9,21%		98,98%	301.307
TRANSENER 	\$ 399,00	-2,09%	-8,49%		116,26%	296.988
TERNIUM ARG 	\$ 504,00	0,30%	-4,18%		122,03%	382.258
GP FINAN VALORES 	\$ 118,00	-2,07%	-8,64%		79,91%	630.323
YPF SOCIEDAD 	\$ 9.320,10	-3,07%	-9,04%		96,13%	394.282

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 15/09						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		44,97	-1,65%	-2,74%		32,37%
FRANCES		\$ 4,96	-6,51%	-7,21%		32,24%
MACRO		\$ 23,40	-2,09%	-3,70%		53,41%
CRESUD		\$ 6,71	-3,03%	-7,06%		7,93%
EDENOR		\$ 12,00	-4,23%	-5,81%		50,19%
GP FIN GALICIA		\$ 16,13	-1,22%	-2,66%		78,25%
PAMPA		\$ 39,08	-4,29%	-8,93%		22,35%
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,64	-1,86%	-5,71%		22,22%
TELECOM		\$ 5,32	1,33%	0,76%		2,58%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,96	-4,20%	-6,08%		-7,12%
TENARIS		\$ 31,97	1,67%	-0,33%		-9,09%
YPF		\$ 12,80	-2,22%	-4,97%		39,28%
IRSA		\$ 6,39	0,00%	-4,91%		46,73%
CENTRAL PUERTO		\$ 6,11	-3,02%	-7,56%		2,86%
TERNIUM ARG		\$ 40,65	-1,07%	-3,19%		33,02%
CORP AMERICA		\$ 13,75	-1,57%	-1,22%		57,50%
DESPEGAR		\$ 8,08	2,28%	1,25%		57,50%
LOMA		\$ 5,91	-0,84%	-1,50%		-7,96%
MERCADO LIBRE		\$ 1.433,21	-0,22%	0,51%		69,36%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 15/09							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 13.110,00	-0,32%	-5,68%		194,9%	47.936
TESLA		\$ 12.107,00	-2,27%	-5,25%		330,3%	22.221
PETROBRAS		\$ 10.790,00	0,26%	-4,94%		224,6%	13.238
ALIBABA GROUP		\$ 7.339,50	-0,70%	-8,34%		119,7%	9.910
GENERAL ELECTRIC		\$ 10.275,00	-1,44%	-4,29%		192,5%	765
MICROSOFT CORP		\$ 8.188,00	0,58%	-3,01%		200,6%	22.576
BARRICK GOLD		\$ 11.600,00	-0,40%	-3,71%		98,5%	6.424
VALE		\$ 4.886,00	0,62%	-5,60%		73,3%	8.662
BANCO ITAÚ		\$ 3.959,50	1,81%	-2,20%		152,0%	2.115
AMAZON		\$ 705,00	-0,28%	-1,54%		254,3%	311.877
BANCO BRADESCO		\$ 2.116,00	0,31%	-3,77%		120,8%	41.640
GOOGLE		\$ 1.721,50	-0,15%	-2,44%		229,5%	128.622
MC DONALD'S		\$ 8.523,00	-0,64%	-2,61%		127,1%	9.391
NETFLIX		\$ 20.278,00	-0,91%	-4,34%		219,5%	3.254
FACEBOOK		\$ 9.107,50	-0,79%	-3,83%		431,4%	12.667
COCA COLA		\$ 8.550,00	-0,89%	-3,94%		97,5%	107.486
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 12.115,00	-0,39%	-3,35%		150,9%	10.924
BIOCERES SEMILLAS		\$ 16.283,00	-2,75%	-7,42%		96,4%	1.685

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.