



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

30 de Septiembre al 06 de Octubre 2023

Informe Semanal

Noticias del Mercado

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Datos de empleo de USA en Septiembre: Tasa de desempleo: 3,8% vs. 3,7% estimado. Creación de empleo: 336K vs 170K estimado. Ingresos medios por hora (m/m): 0,2% vs. 0,3% estimado. Participación Laboral: 62,8% vs 62,8% anterior. Con la participación laboral sin cambios desde el mes anterior y la tasa de desempleo por encima de lo proyectado, la economía generó un fuerte incremento de empleos durante el de septiembre en Estados Unidos, con las nóminas creadas por encima siendo el doble de lo esperado, señalando la fortaleza subyacente de la economía.
- Las solicitudes de subsidios por desempleo en USA para la semana hasta el 30/09 fueron 207k vs 213k esperado.
- El PMI compuesto a finales de septiembre se mantiene estable en 50,2, frente al 50,1 previsto. El PMI de servicios cae a 50,1, desde 50,5 en agosto, frente a una estimación de 50,2.

Local:

- La CNV establece parking de 5 días hábiles para la compra de MEP o CCL con bonos de ley extranjera, mientras que con los de ley argentina se mantiene en 1 día. A su vez, aumentó a 30 días el plazo por el cual se manifiesta que no se concretaron ni se van a concretar operaciones en PPT de venta de títulos pagaderos en dólares en ley extranjera y local (AL y GD) con liquidación en moneda extranjera en jurisdicción local o extranjera.
- Según el INDEC, la industria se contrajo 3,1% a/a en agosto, encadenando tres meses de caídas interanuales. En la comparación contra julio, la producción creció apenas un 0,5% m/m desestacionalizado.
- CCL a \$900 gatilló mayor “desdoblamiento”. Nuevamente el CCL fue el protagonista de la semana llegando a superar levemente los \$900, acumulando una suba del 10% en los primeros días de octubre. La demanda de cobertura en moneda dura no cesa empujando la brecha cambiaria en torno al 145%, un nivel cercano a los records de julio-agosto de 2022. El nerviosismo electoral junto a la gran liquidez en el mercado sigue jugando un papel determinante en la dinámica de los dólares financieros.
- La oferta de divisas comienza a menguar a medida que nos acercamos a las elecciones generales, lo que comienza a exigir el uso de reservas del BCRA. La apreciación del tipo de cambio a niveles cercanos a los observados antes de las PASO comienza a desincentivar las liquidaciones del complejo agroexportador (U\$S 40 millones promedio en los últimos días). Esta dinámica augura un mayor deterioro de la hoja de balance del Banco Central, aumentando las tensiones sobre el tipo de cambio oficial luego del 22 de octubre.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 9/10/2023	Martes 10/10/2023	Miércoles 11/10/2023	Jueves 12/10/2023	Viernes 13/10/2023
Estados Unidos	-	-	IPP (Mensual) (Sep) / Actas de la reunión del FOMC	IPC / Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Oct)
Europa	Producción industrial de Alemania (Mensual) (Ago)	-	IPC de Alemania (Mensual) (Sep)	PIB (Mensual) (Gran Bretaña) / Actas de la reunión de política monetaria del BCE	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE /Producción industrial en la zona euro
Emergentes	IPC México	-	-	-	-
Argentina	Índice de producción industrial minero	-	Utilización de la capacidad instalada en la industria	Índice de precios al consumidor (IPC). Cobertura nacional. Septiembre de 2023	-

PAGOS DE ESTA SEMANA			
TÍTULO	FECHA	PAGO	
T3X4	14/10/2023	CUPON	
T4X4	14/10/2023	CUPON	

PAGOS DE ESTE MES			
TÍTULO	FECHA	PAGO	
TO23	17/10/2023	CAPITAL	
TO26	17/10/2023	CUPON	
X1803	18/10/2023	CAPITAL	
TV24	30/10/2023	CUPON	
S3103	31/10/2023	CAPITAL	

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	5/10/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	5,08%	3,5 bps	3,5 bps	67,8 bps
US 10Y	4,79%	21,5 bps	21,5 bps	95,5 bps
5Y CDS Argentina	31.327,20 bps	16.608,7 bps	16.608,7 bps	25.331,4 bps
BADLAR Privados (1)	112,81%	37,5 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	118,00%	0,0 bps	0,0 bps	7.550,0 bps

(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	350,03	-	-	97,6%
Dólar MEP	784,40	13,0%	11,9%	134,7%
Dólar CCL	790,98	7,2%	7,5%	140,2%
Dólar / Euro	1,05	-0,1%	-0,2%	-1,4%
DXY (Dollar Index)	106,33	0,1%	0,1%	2,7%
Real / Dólar	5,17	2,6%	2,7%	-2,3%

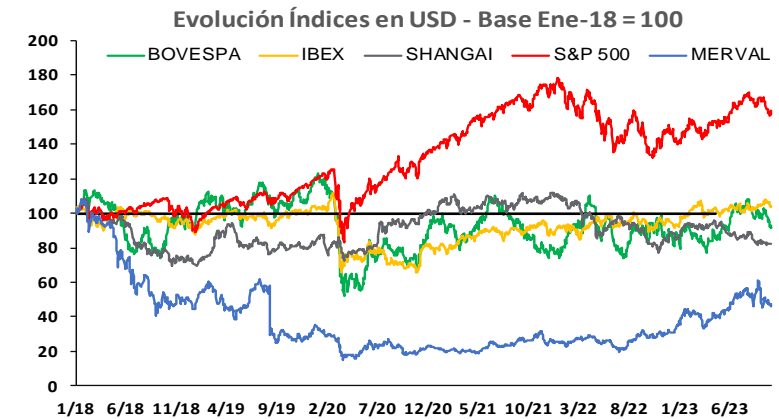
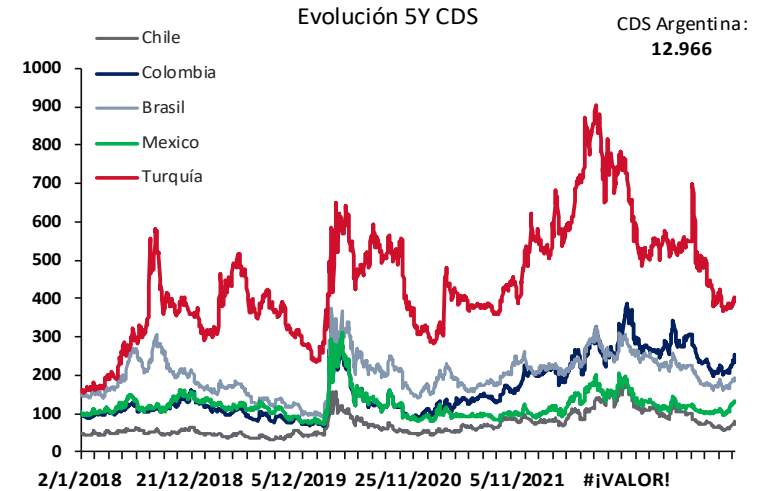
Índices (USDC)

América				
Merval	775,08	-1,7%	1,4%	26,3%
S&P 500 (USA)	424,50	-0,9%	-0,7%	11,0%
Nasdaq (USA)	13.219,83	0,1%	0,0%	26,3%
Dow Jones (USA)	33.119,57	-1,6%	-1,2%	-0,1%
Bovespa (Brasil)	21.929,63	-4,6%	-5,3%	9,0%

Europa				
DAX (Alemania)	15.896,07	-1,8%	-2,3%	6,7%
CAC 40 (Francia)	7.381,75	-1,8%	-2,1%	6,5%
IBEX 35 (España)	9.659,54	-3,0%	-3,1%	9,7%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	470,56	-1,5%	0,5%	-15,7%
Maíz (USD/Ton.)	195,87	1,8%	4,4%	-26,7%
Trigo (USD/Ton.)	212,45	-0,1%	6,8%	-27,0%
Petróleo WTI (USD/Barril)	89,26	-2,4%	-4,7%	13,1%
Oro (USD/Onza Troy)	1.820,01	-2,4%	-1,5%	-0,2%



Informe Semanal

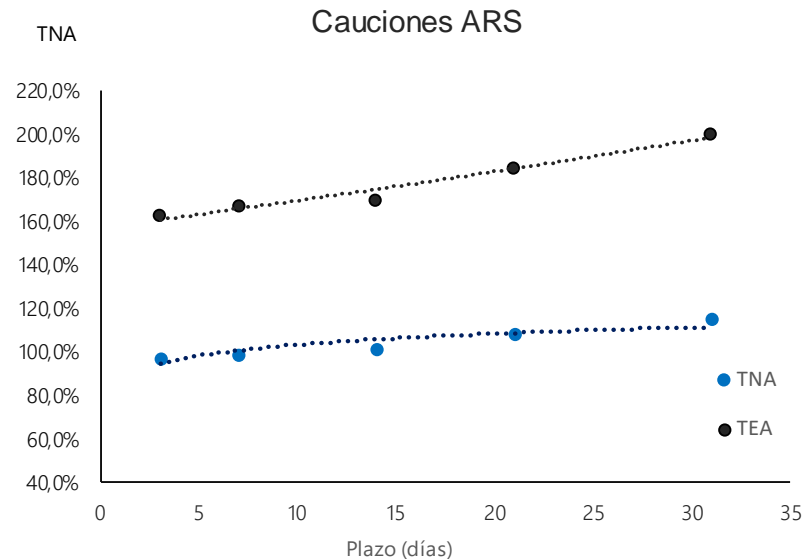
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

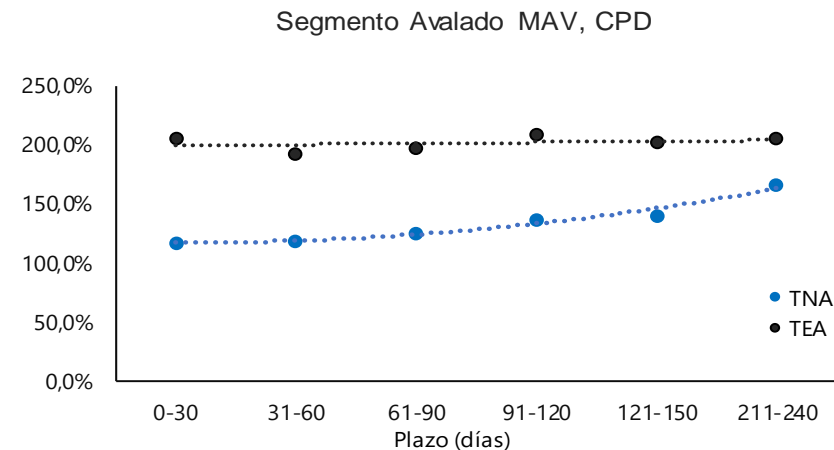
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	97,00%	162,77%	683.220.818.996
7	ARS	99,07%	166,79%	14.362.915.280
14	ARS	101,25%	169,95%	1.085.079.741
21	ARS	107,87%	184,66%	123.011.441
31	ARS	115,47%	200,67%	3.035.806.411
3	USD	0,52%	0,52%	12.472.858



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	117,1%	205,6%	203.211.132	75
31-60	117,6%	192,7%	456.343.553	123
61-90	124,7%	196,2%	643.469.336	120
91-120	136,7%	208,4%	117.268.524	26
121-150	140,0%	201,3%	2.000.000	4



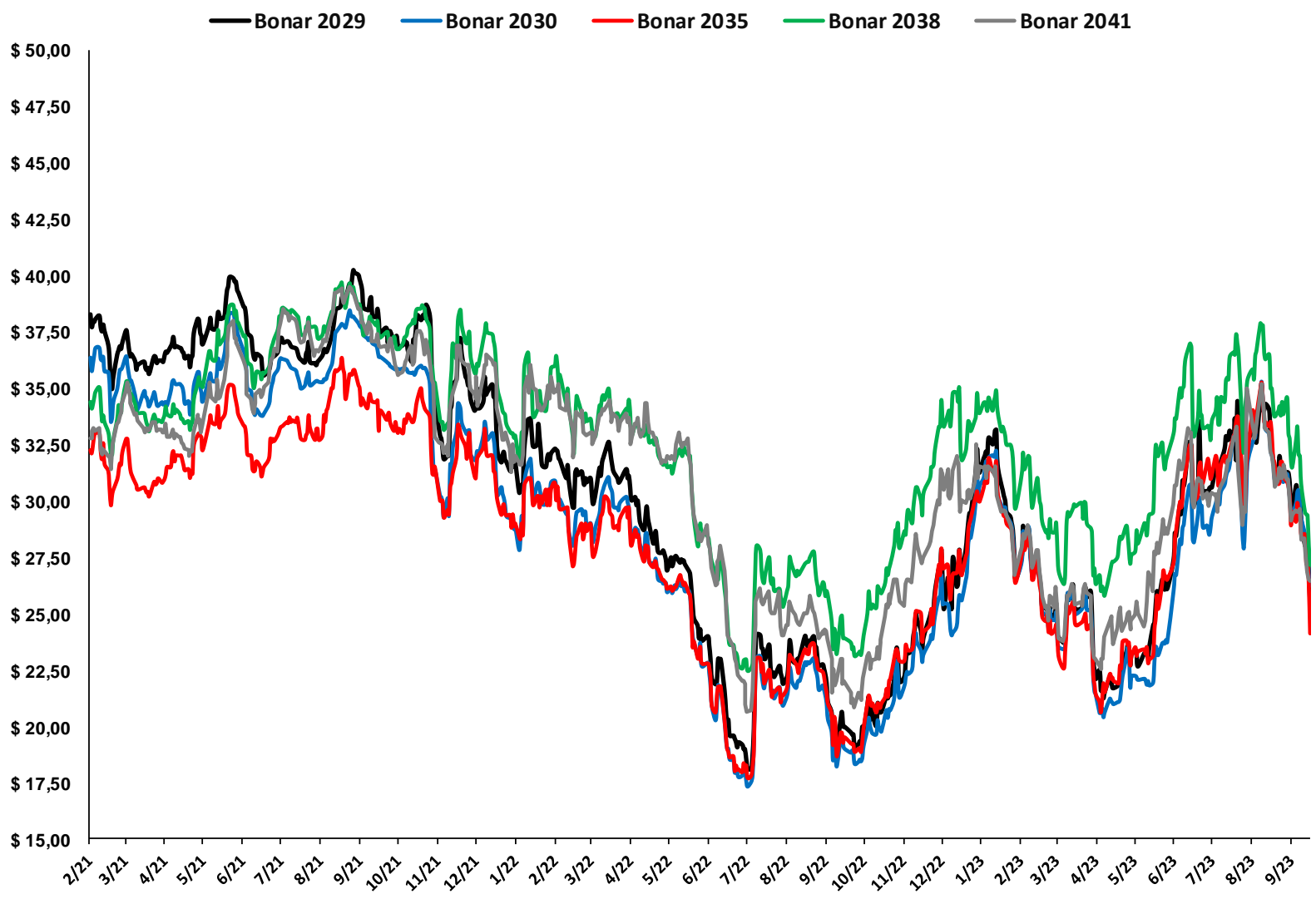
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

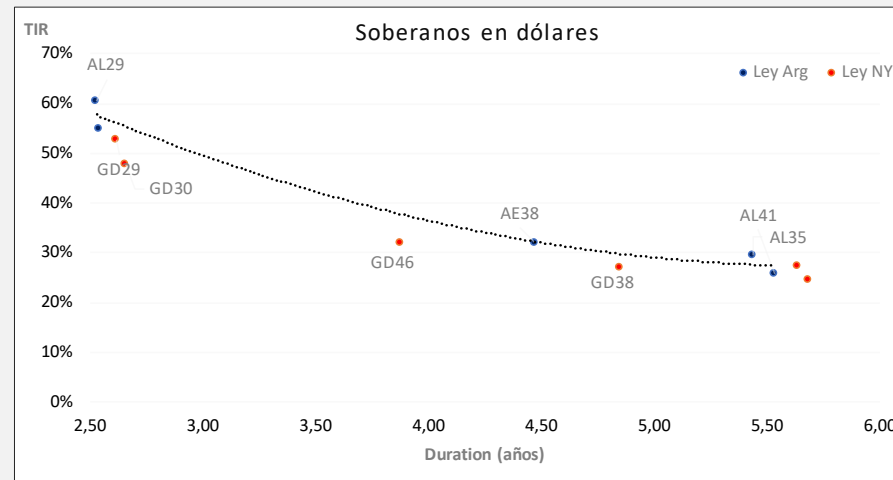
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 06-10		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	60,42%	2,5	25,5	-12,7%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	54,75%	2,5	26,2	-10,3%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	29,52%	5,4	24,1	-15,4%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	32,00%	4,5	27,2	-11,7%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	25,68%	5,5	26,5	-6,4%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	52,58%	2,6	29,0	-9,4%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	47,69%	2,7	29,6	-11,7%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	27,43%	5,6	26,4	-9,9%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	27,00%	4,9	32,5	-3,0%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	24,41%	5,7	28,0	-6,7%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	32,09%	3,9	25,6	-17,0%



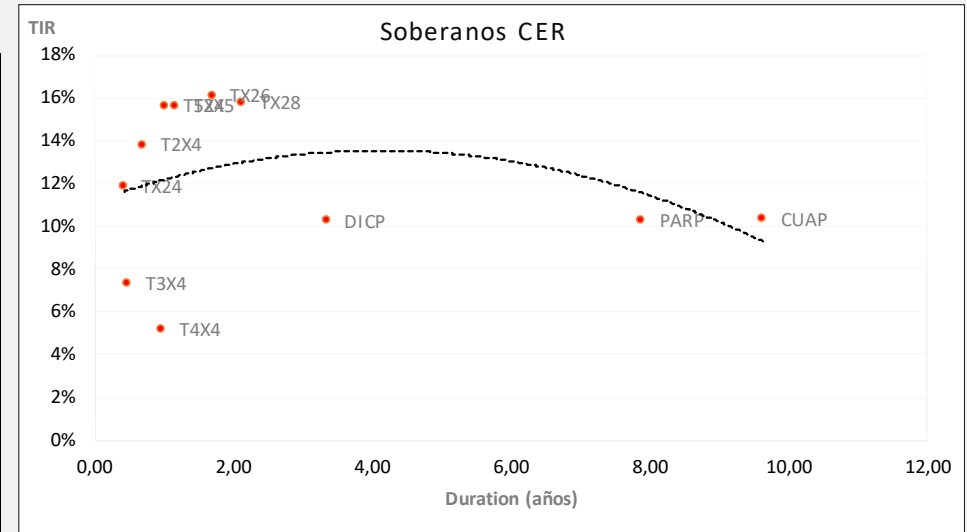
Informe Semanal

Títulos Públicos

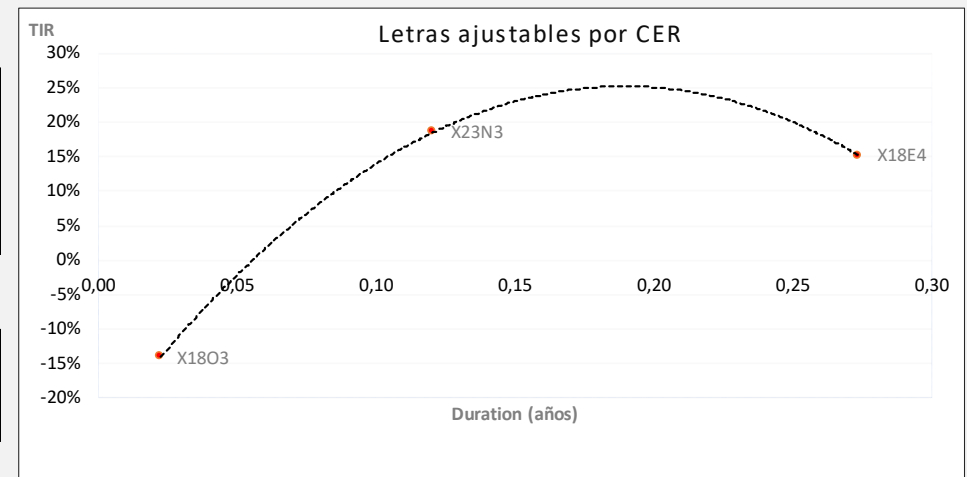


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER						
Información al 06-10						
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	11,9%	0,4	627,0	3,0%
T3X4	14/4/2024	14/10/2023	7,3%	0,5	160,0	1,3%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	13,8%	0,7	452,0	4,6%
T4X4	14/10/2024	14/10/2023	5,2%	1,0	159,5	2,9%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	15,6%	1,0	115,2	-2,4%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	15,6%	1,2	137,5	0,4%
TX26	9/11/2026	9/11/2023	16,1%	1,7	457,0	3,4%
TX28	9/11/2028	9/11/2023	15,8%	2,1	429,5	7,6%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	10,2%	3,3	9500,0	2,3%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	10,3%	7,9	4500,0	9,4%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	10,3%	9,6	5790,0	4,7%



LETRAS AJUSTABLES POR CER						
Información al 06-10						
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X1803	8	18/10/2023	-14,16%	0,02	141,00	0,0%
X23N3	44	23/11/2023	18,62%	0,12	133,59	0,4%
X18E4	100	18/1/2024	15,18%	0,27	110,00	0,0%



LEDES EN PESOS						
Información al 06-10						
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
S3103	21	31/10/2023	171,78%	0,06	94,410	4,7%

Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

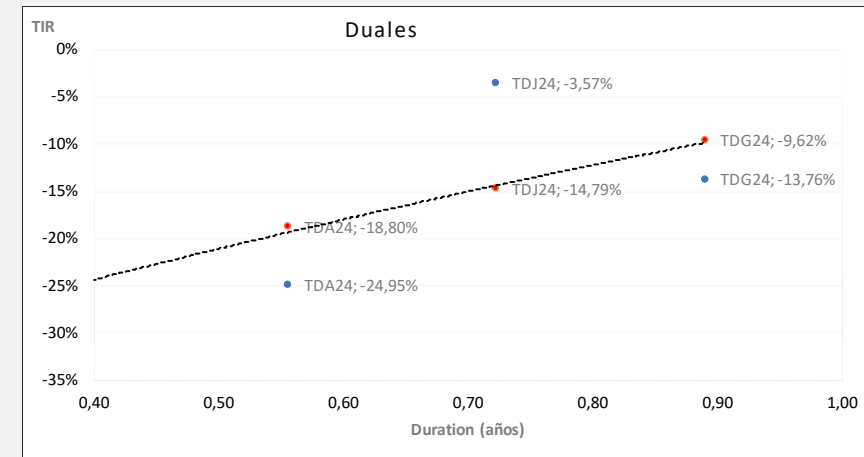
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 06-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO23	17/10/2023	17/10/2023	214,9%	0,0	105,7	2,1%
TO26	17/10/2026	17/10/2023	137,9%	1,4	27,9	11,2%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 06-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/10/2023	-14,14%	0,56	38400,00	8,8%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-9,08%	0,98	38500,00	10,0%

DUALES			Información al 06-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-24,92%	0,4	39.100	8,0%
			-30,01%	0,4	39.100	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-18,80%	0,6	39.300	7,7%
			-24,95%	0,6	39.300	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-14,79%	0,7	39.300	5,4%
			-3,57%	0,7	39.300	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-9,62%	0,9	38.300	6,7%
			-13,76%	0,9	38.300	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



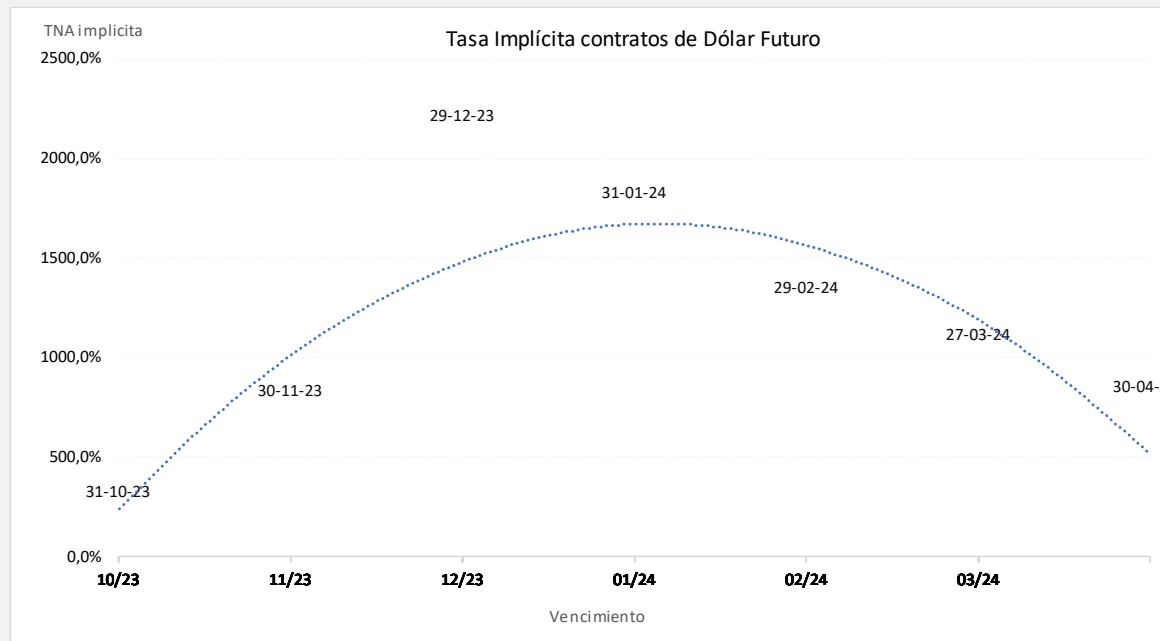
Informe Semanal

Dólar y ROFEX

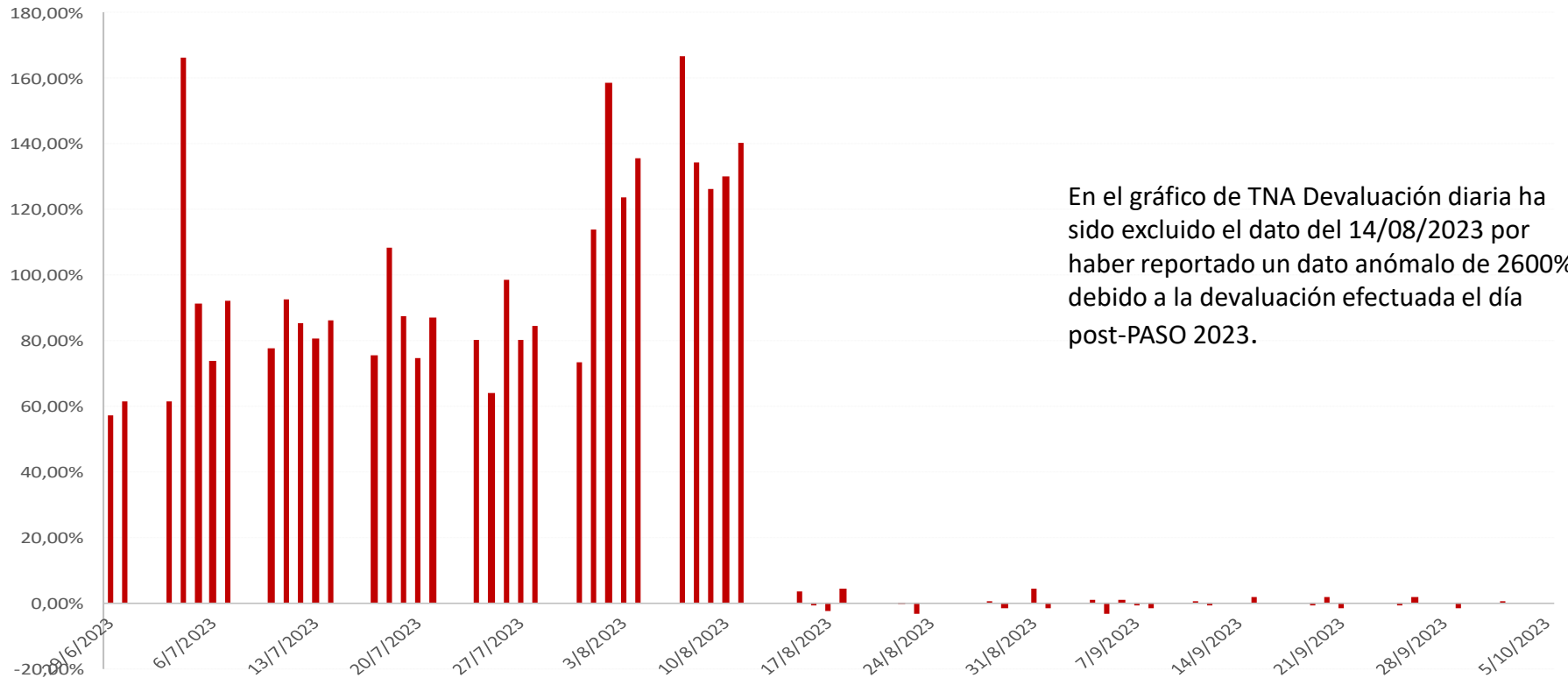


FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 06/10							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-10-23	378,00	8,0%	7,99%	116,7%	207,3%	1.799.651	102.182
30-11-23	480,00	24,4%	37,1%	246,4%	713,1%	453.077	61.198
29-12-23	712,50	39,4%	103,6%	450,0%	2094,4%	227.397	22.471
31-01-24	885,00	29,0%	152,8%	476,8%	1706,1%	54.325	11.715
29-02-24	985,00	24,7%	181,4%	453,5%	1228,4%	47.173	8.184
27-03-24	1089,00	25,3%	211,1%	445,4%	996,5%	27.901	1.765
30-04-24	1165,00	22,6%	232,8%	410,6%	733,4%	34.886	607

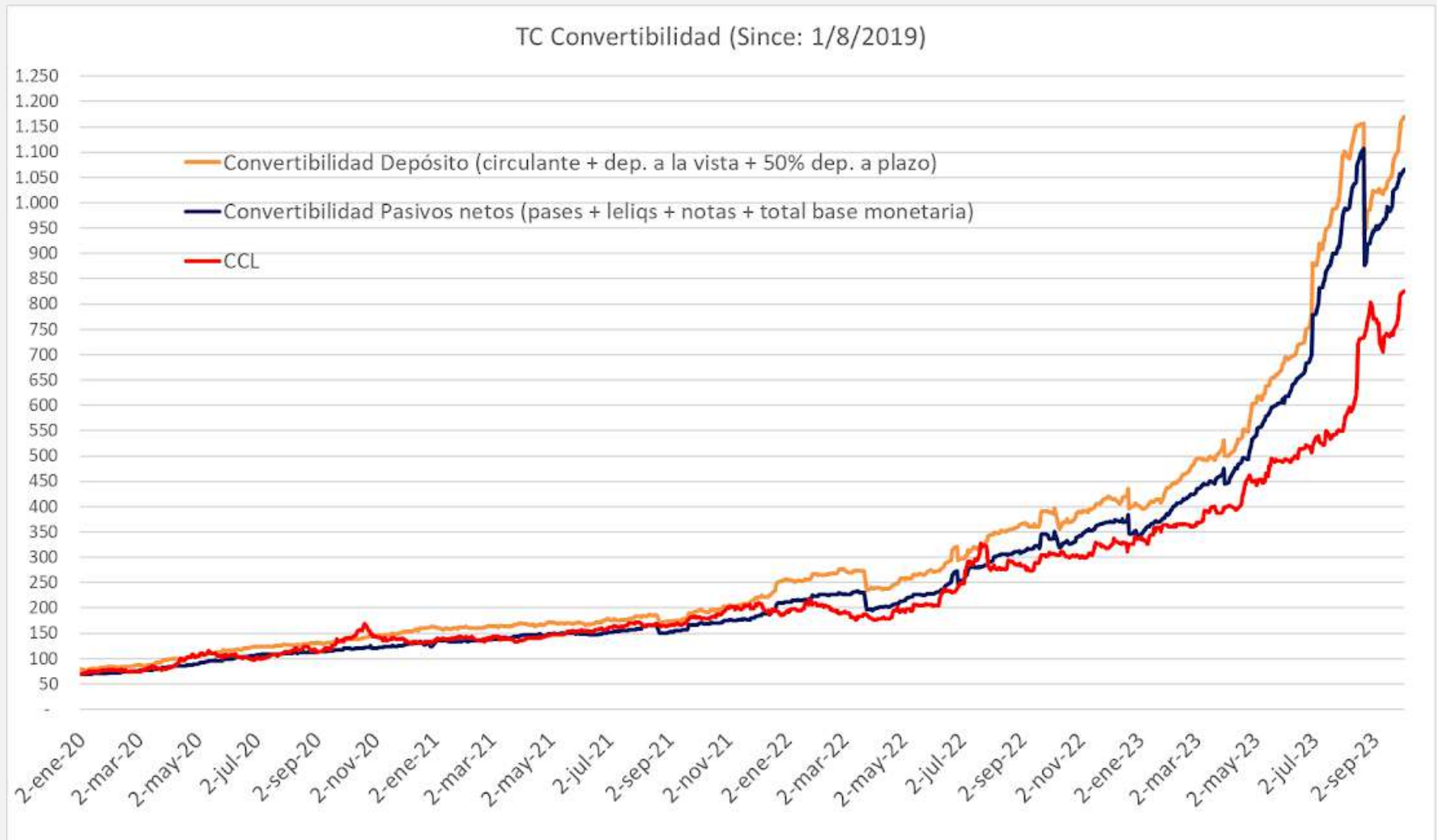


TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP



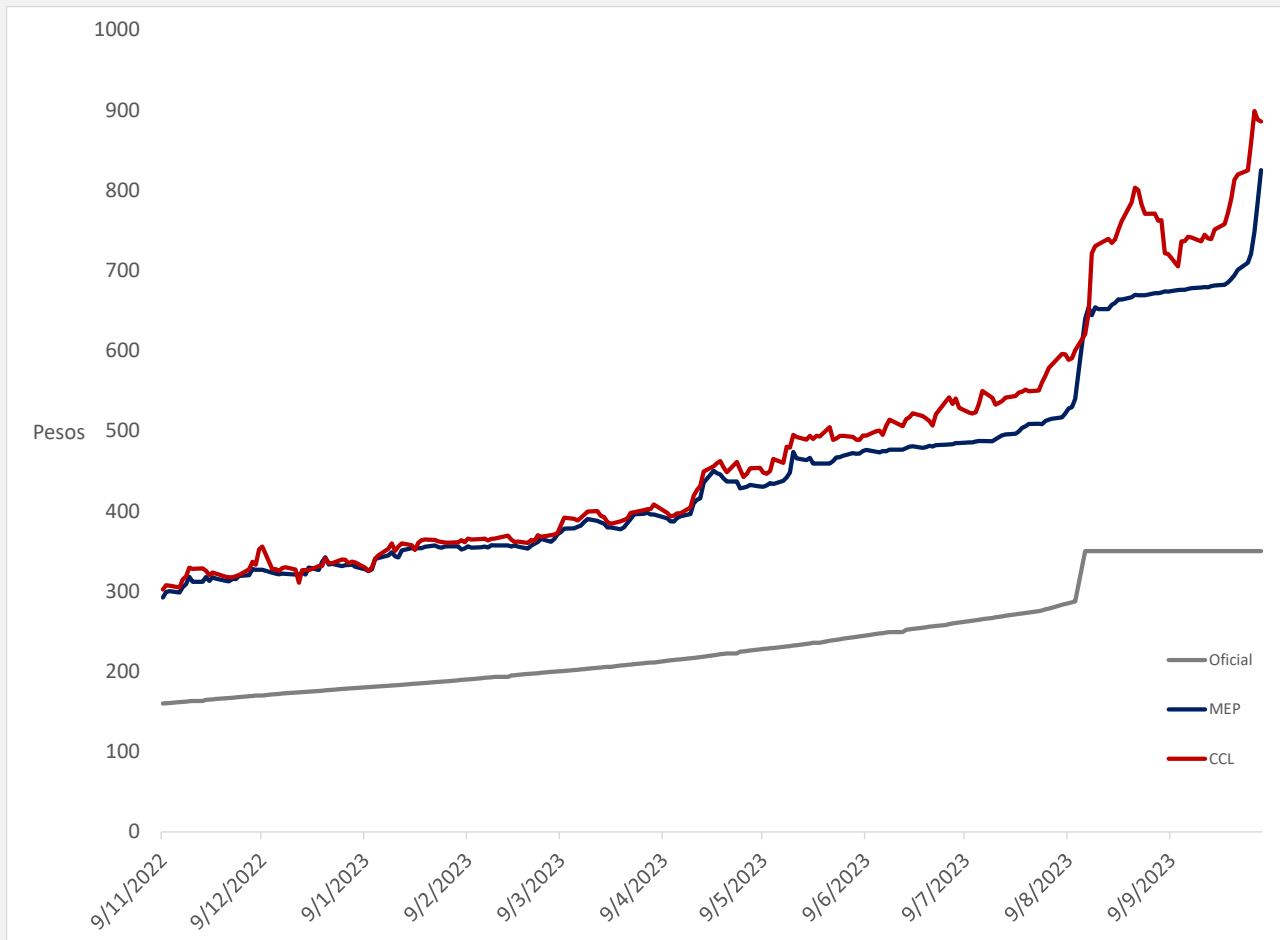
FIRST
CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
6/10/2023	350,03	0,00%	98,04%

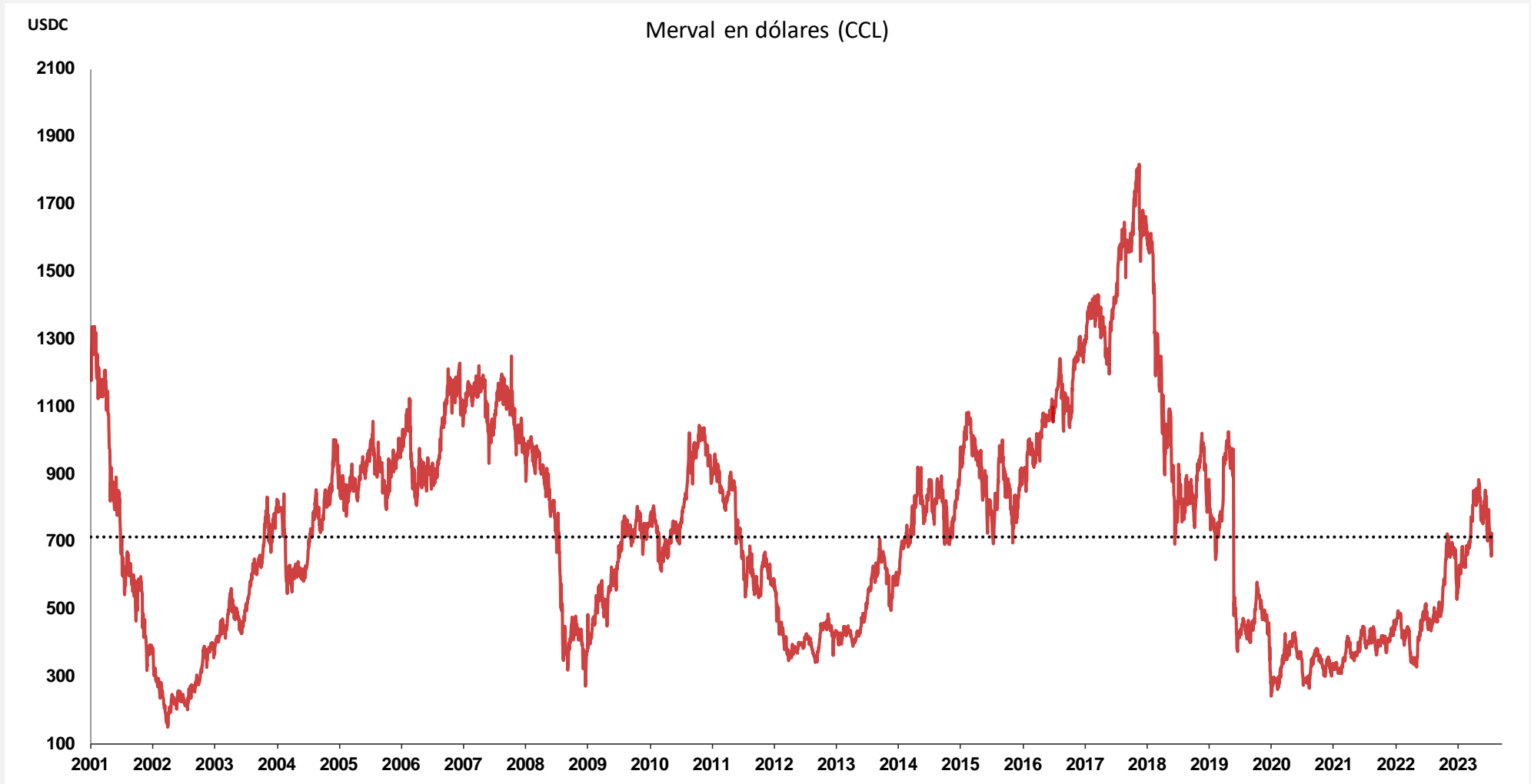
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
825,08	135,72%	885,91	153,10%



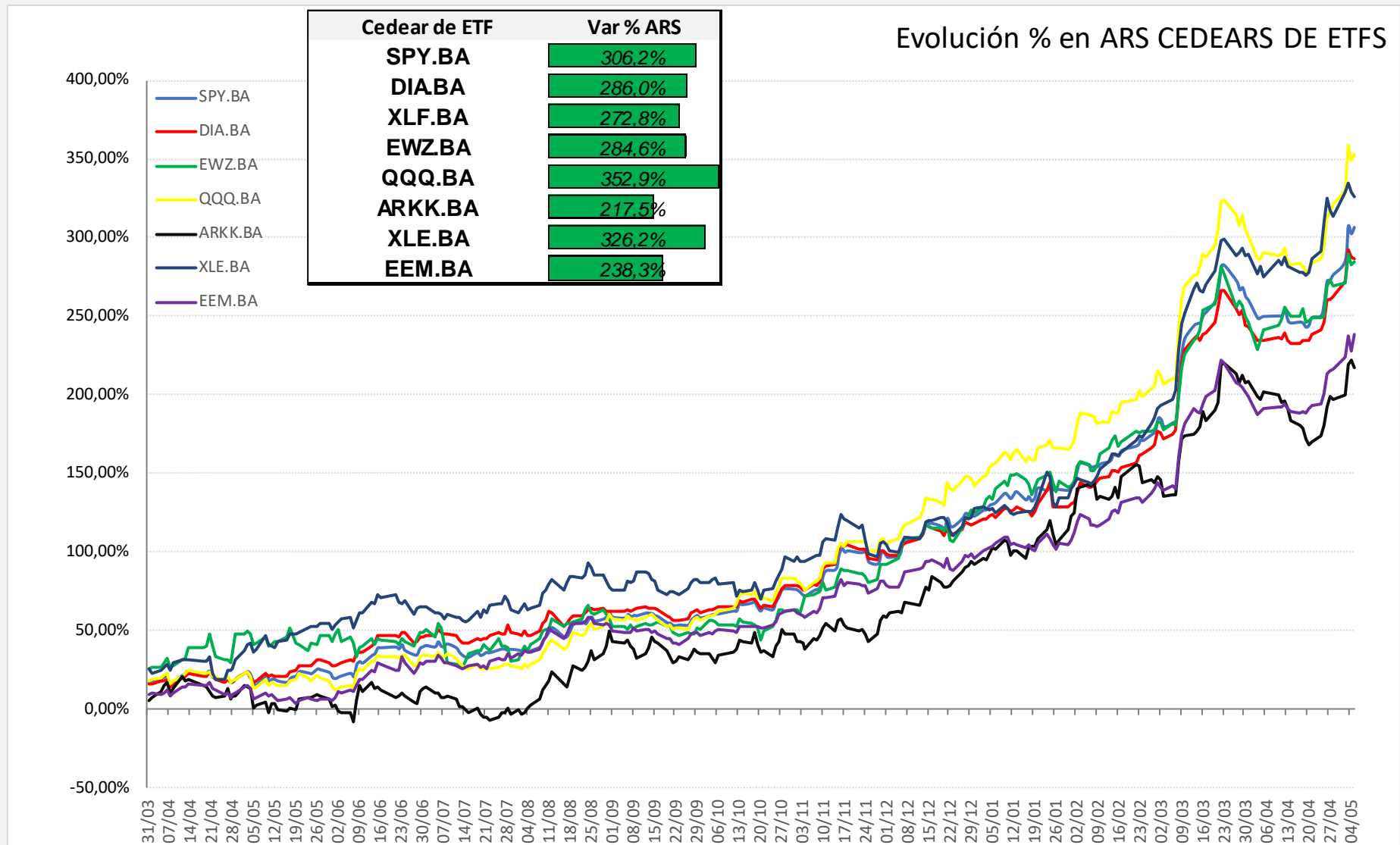
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 06/10						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	635.162,59	3,60%	14,03%		214,30%	-
ALUAR 	\$ 836,50	9,63%	33,73%		373,81%	1.896.894
MACRO 	\$ 1.614,00	3,55%	6,51%		187,65%	119.481
BYMA 	\$ 505,00	3,06%	4,88%		137,87%	332.747
CENTRAL PUERTO 	\$ 555,00	10,00%	22,73%		162,41%	590.807
COMER DEL PLATA 	\$ 46,35	5,70%	9,57%		136,35%	3.708.125
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.903,50	0,32%	3,34%		91,14%	24.942
EDENOR 	\$ 524,50	5,77%	6,79%		284,39%	565.695
FRANCES 	\$ 1.206,55	1,40%	14,64%		165,06%	252.528
GP FIN GALICIA 	\$ 1.118,90	-0,63%	3,03%		271,86%	1.735.788
MIRGOR 	\$ 8.627,50	1,82%	5,16%		55,89%	5.883
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.359,00	3,19%	10,43%		208,93%	1.205.257
GPO SUPERVIELLE 	\$ 364,00	-0,12%	5,11%		137,37%	335.772
TRAN GAS NORTE C 	\$ 850,00	7,32%	13,71%		136,44%	325.275
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 1.940,00	2,32%	15,54%		139,20%	257.520
TRANSENER 	\$ 505,00	4,66%	17,85%		173,71%	198.934
TERNIUM ARG 	\$ 805,00	10,27%	35,86%		254,63%	1.437.477
GP FINAN VALORES 	\$ 129,25	4,66%	7,93%		97,06%	526.215
YPF SOCIEDAD 	\$ 10.200,00	-0,92%	1,99%		224,08%	296.597

Informe Semanal



































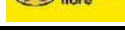

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 06/10						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		40,34	1,87%	-2,65%	 18,75%	
FRANCES		\$ 4,29	1,42%	-1,06%	 16,18%	557.339
MACRO		\$ 18,92	0,11%	-8,78%	 26,32%	72.641
CRESUD		\$ 6,60	1,54%	-2,51%	 6,16%	62.700
EDENOR		\$ 12,17	9,74%	-2,72%	 52,32%	20.492
GP FIN GALICIA		\$ 12,63	-0,39%	-8,21%	 40,66%	564.548
PAMPA		\$ 37,45	1,38%	-4,10%	 17,25%	121.244
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,06	0,74%	-8,67%	 -4,86%	44.263
TELECOM		\$ 4,90	0,82%	-1,61%	 -5,51%	43.287
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,75	1,62%	1,71%	 -8,89%	109.308
TENARIS		\$ 31,10	2,03%	-2,42%	 -11,55%	1.149.547
YPF		\$ 11,55	0,48%	-9,02%	 25,63%	1.342.333
IRSA		\$ 6,86	4,57%	4,84%	 43,00%	49.733
CENTRAL PUERTO		\$ 5,79	2,12%	0,17%	 -2,53%	23.092
TERNIUM ARG		\$ 36,67	1,30%	-6,36%	 19,99%	151.183
CORP AMERICA		\$ 12,63	1,45%	-8,87%	 44,67%	17.252
DESPEGAR		\$ 6,82	0,89%	-2,71%	 32,94%	11.429
LOMA		\$ 6,13	1,49%	0,82%	 -4,54%	11.283
MERCADO LIBRE		\$ 1.241,01	2,19%	-1,23%	 46,65%	212.991

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 06/10							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 15.740,00	0,77%	17,29%		254,1%	254.377
TESLA		\$ 15.404,00	-0,46%	21,59%		447,5%	67.082
PETROBRAS		\$ 12.525,50	1,97%	6,57%		276,9%	9.581
ALIBABA GROUP		\$ 8.500,00	2,38%	12,47%		154,4%	28.945
GENERAL ELECTRIC		\$ 12.188,00	-2,20%	11,85%		247,0%	6.574
MICROSOFT CORP		\$ 9.699,50	1,75%	17,76%		256,0%	70.152
BARRICK GOLD		\$ 12.939,00	0,98%	11,98%		121,5%	18.820
VALE		\$ 5.741,00	0,71%	12,41%		103,6%	15.269
BANCO ITAÚ		\$ 4.805,00	3,42%	17,39%		207,2%	1.370
AMAZON		\$ 791,00	2,13%	14,22%		297,5%	404.259
BANCO BRADESCO		\$ 2.500,00	-0,02%	15,54%		161,0%	20.923
GOOGLE		\$ 2.107,00	1,40%	18,57%		303,3%	151.803
MC DONALD'S		\$ 9.194,50	-10,40%	5,87%		145,0%	24.702
NETFLIX		\$ 21.180,50	2,22%	13,67%		233,7%	2.323
FACEBOOK		\$ 11.620,00	2,21%	18,58%		577,9%	24.443
COCA COLA		\$ 9.423,00	0,65%	6,64%		117,7%	311.433
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 13.941,00	-0,63%	8,75%		188,7%	39.581
BIOCERES SEMILLAS		\$ 18.583,50	-2,05%	3,95%		124,2%	1.904



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.