



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

21 al 27 de Octubre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- El producto interno bruto (PIB) de Estados Unidos (EEUU) se ha disparado y creció a un ritmo del 4,9% en el tercer trimestre del año, según la estimación publicada este jueves por el Departamento de Comercio del país, en lo que supone una aceleración de la economía estadounidense, tras el crecimiento del 2,1%, registrado en el segundo trimestre. Por su parte, el consenso esperaba una desaceleración hasta el 4,2%. El principal motor de crecimiento de la economía, el gasto personal, aumentó un 4%, también la mayor cantidad desde 2021.
- El Índice de Gestores de Compras compuesto (PMI, por sus siglas en inglés) de Estados Unidos se ha acelerado en octubre hasta los 51 puntos desde los 50,2 registrados en septiembre, por lo que se encuentra en su nivel más alto de tres meses. Que esta cifra rebase el 50 implica que la actividad económica estadounidense está expandiéndose. S&P ha indicado que las empresas han informado de una "ligera expansión" en octubre después del estancamiento de la producción observado en agosto y septiembre. Además, tanto el sector servicios como el industrial han informado de una mejora en la actividad tras la moderación de la caída de la demanda.

Local:

- Elecciones 2023: Finalmente habrá Ballotage el 19 de noviembre entre Sergio Massa (UxP) que obtuvo el 36,68% de los votos y Javier Milei (LLA) que obtuvo el 29,98% de los votos. Patricia Bullrich (JxC) quedó en tercer lugar con el 23,83%, luego Schiaretti (Hacemos) con el 6,78% y Bregman (FiT) con 2,7%. Patricia Bullrich y Macri manifestaron su apoyo a Milei, mientras que el radicalismo y otros dirigentes del Pro decidieron mantenerse neutrales.
- El resultado fiscal de septiembre mostró un déficit de \$380.473 mln, desde un déficit de \$36.964 mln en agosto y un superávit de \$5.284 mln en septiembre 2022. El pago de intereses fue de \$131.059 mln llevando el déficit financiero hasta \$511.533 mln.
- El Tesoro licitará 7 instrumentos, 4 ajustables por CER, 2 DL y uno Dual. La liquidación será el martes 31 de octubre donde los vencimientos remanentes son de \$500.000 mln, principalmente de la LEDES S31O3 con \$379.363 mln y la Letra DL D31O3 con \$104.400 mln. Para llegar al 100% de renovación el Tesoro tiene que conseguir \$440.000 mln.
- La inflación mensual mayorista de sep-23 dio 9,2%, desde 18,7% MoM en ago-23.
- Con el tipo de cambio mayorista aún fijo en \$350 y una dinámica de precios que muestra una inflación navegando al doble dígito mensual, el tipo de cambio real multilateral (TCRM) cerró en mínimos desde diciembre de 2017.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 30/10/2023	Martes 31/10/2023	Miércoles 1/11/2023	Jueves 2/11/2023	Viernes 3/11/2023
Estados Unidos	-	Confianza del consumidor de The Conference Board (Oct)	Cambio del empleo no agrícola ADP (Oct) / Decisión de tipos de interés / Comunicado del FOMC	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Tasa de desempleo (Oct) / PMI Servicios (Oct)
Europa	PBI e IPC Alemania; IPC España	IPC en la zona euro	-	Cambio del desempleo en Alemania (Oct) / PMI manufacturero de la zona euro	Tasa de desempleo en la zona euro
Emergentes	Relación deuda bruta/PIB (Brasil)	Tasa desempleo (Brasil)	Decisión de tipos de interés (Brasil)	-	-
Argentina	-	-	Índices de precios y cantidades del comercio exterior. Tercer trimestre de 2023	Indicadores de condiciones de vida de los hogares (EPH). Primer semestre de 2023	-

PAGOS DE ESTA SEMANA

TÍTULO	FECHA	PAGO
TV24	30/10/2023	CUPON
S3103	31/10/2023	CAPITAL

PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
TX26	9/11/2023	CUPON
TX28	9/11/2023	CUPON
X23N3	23/11/2023	CAPITAL

Informe Semanal

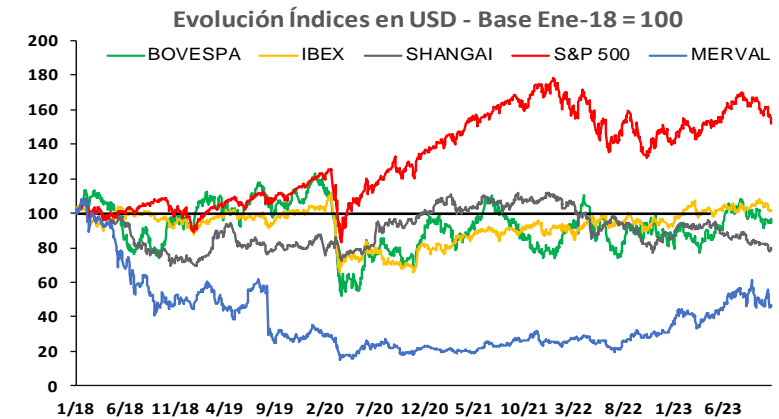
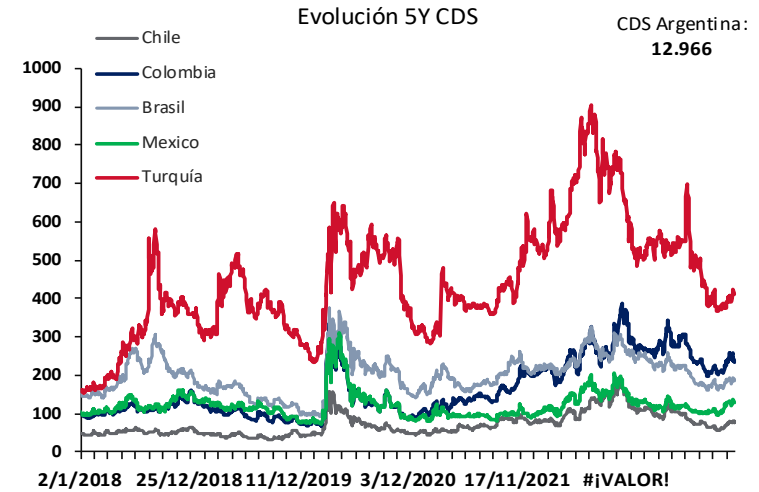
Resumen de Mercado

	26/10/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	5,01%	-7,2 bps	-3,4 bps	60,9 bps
US 10Y	4,84%	-8,1 bps	27,2 bps	101,2 bps
5Y CDS Argentina	24.242,49 bps	8.757,2 bps	9.523,9 bps	18.246,7 bps
BADLAR Privados (1)	127,50%	-212,5 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	133,00%	0,0 bps	1.500,0 bps	9.050,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año				

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	350,01	-0,0%	-0,0%	97,6%
Dólar MEP	858,20	-3,5%	22,5%	156,8%
Dólar CCL	838,73	-8,6%	14,0%	154,7%
Dólar / Euro	1,06	-0,2%	-0,1%	-1,3%
DXY (Dollar Index)	106,60	0,3%	0,4%	3,0%
Real / Dólar	4,99	-1,5%	-0,9%	-5,7%

Índices (USDC)				
América				
Merval	802,52	-3,6%	5,0%	30,8%
S&P 500 (USA)	412,55	-3,3%	-3,5%	7,9%
Nasdaq (USA)	12.595,61	-4,5%	-4,7%	20,3%
Dow Jones (USA)	32.784,30	-1,9%	-2,2%	-1,1%
Bovespa (Brasil)	23.019,37	2,3%	-0,6%	14,4%
Europa				
DAX (Alemania)	15.555,99	-2,3%	-4,4%	4,4%
CAC 40 (Francia)	7.274,74	-0,6%	-3,5%	5,0%
IBEX 35 (España)	9.464,72	-2,2%	-5,0%	7,5%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	470,10	-2,7%	0,4%	-15,8%
Maíz (USD/Ton.)	188,68	-5,1%	0,5%	-29,4%
Trigo (USD/Ton.)	212,91	-2,4%	7,0%	-26,8%
Oro (USD/Onza Troy)	1.984,82	0,6%	7,4%	8,8%



Informe Semanal

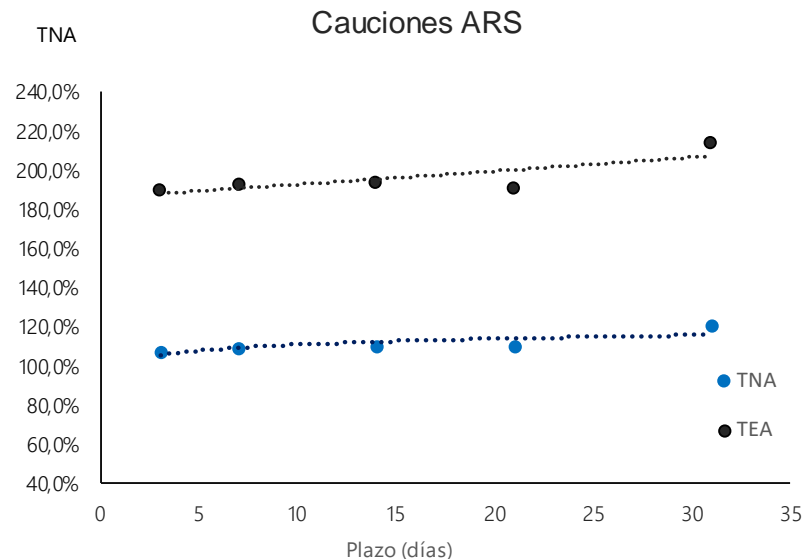
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

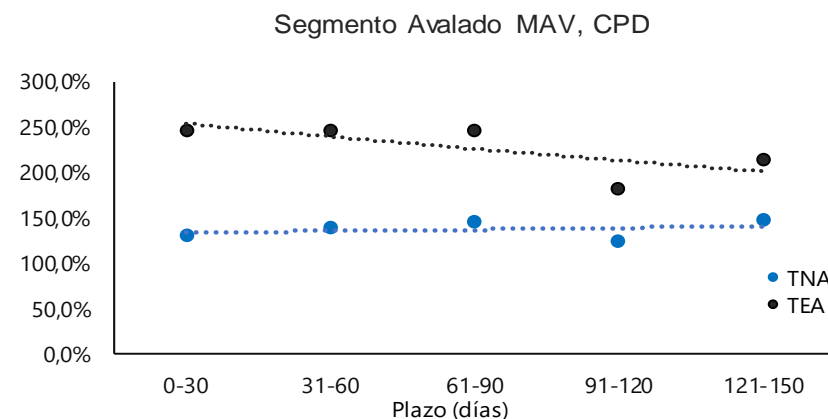
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	107,06%	190,33%	766.830.017.837
7	ARS	108,72%	193,25%	15.921.073.417
14	ARS	110,11%	193,93%	343.972.583
21	ARS	110,11%	190,72%	22.838.254
31	ARS	120,39%	214,40%	498.886.260
3	USD	0,63%	0,63%	12.323.340



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	123,1%	222,8%	112.242.484	72
31-60	130,8%	226,6%	640.863.631	163
61-90	137,1%	225,0%	116.011.900	72
91-120	136,6%	208,1%	105.675.240	49
121-150	129,3%	181,4%	104.000.000	25
211-240	124,0%	146,9%	16.732.320	7

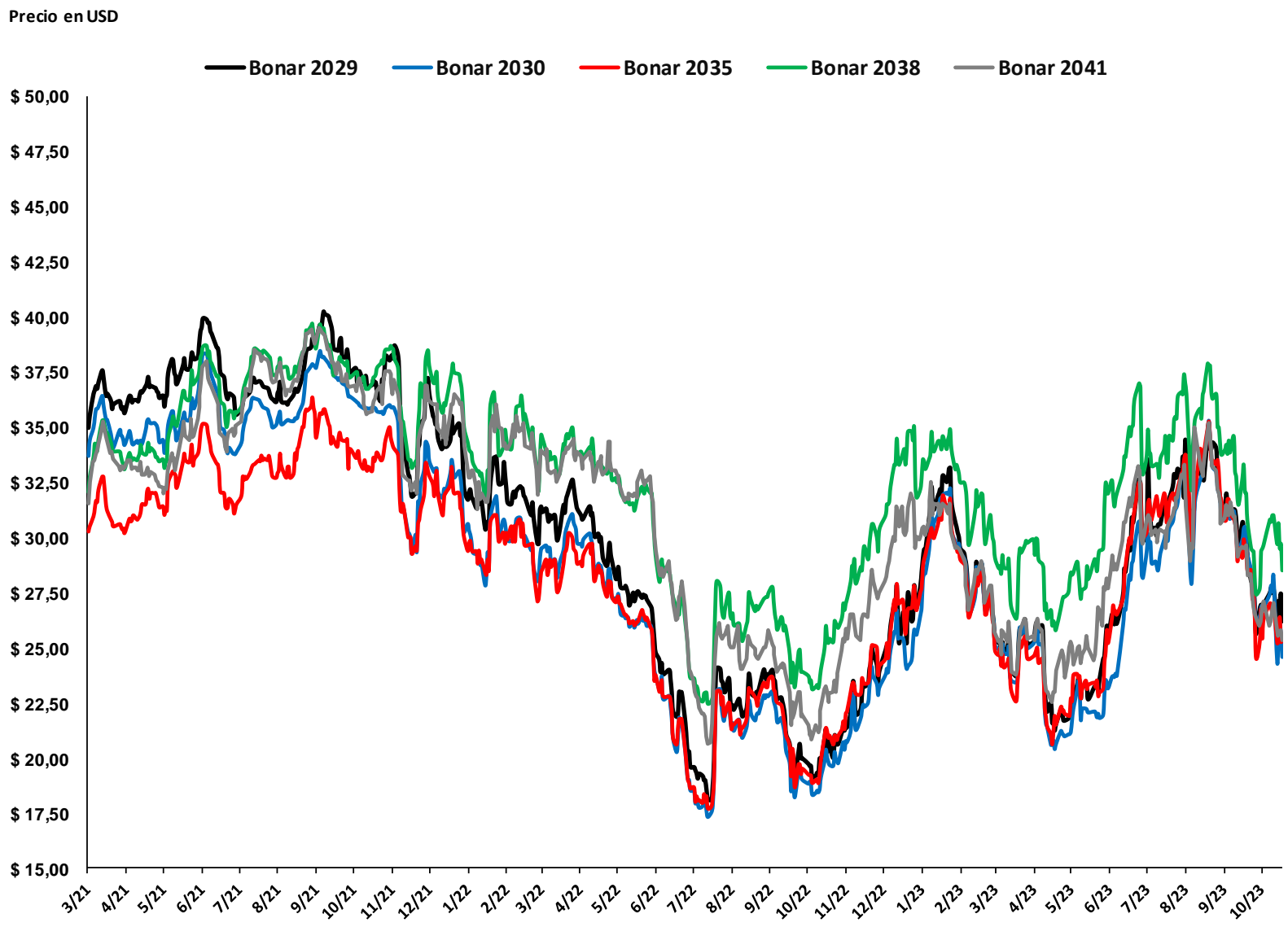


Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



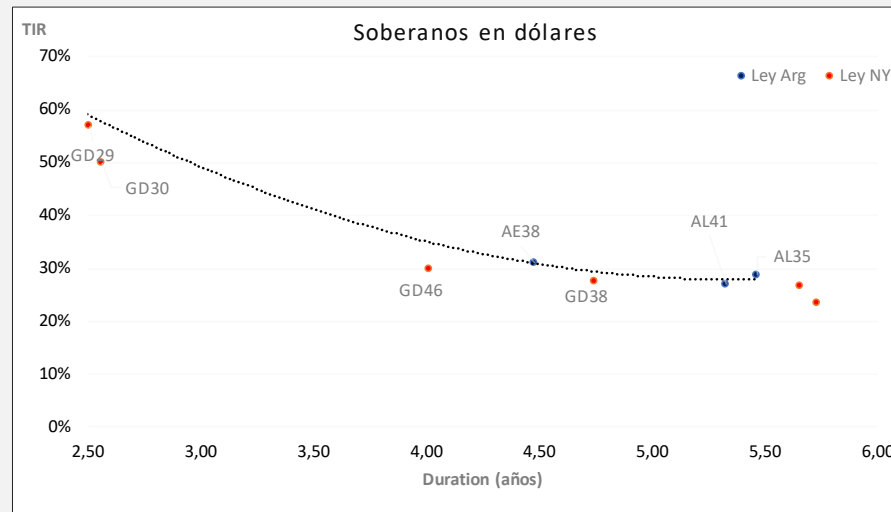
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 27-10		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	60,42%	2,5	26,2	-5,4%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	60,61%	2,4	24,6	-13,0%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	28,64%	5,5	25,4	-5,6%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	31,03%	4,5	28,5	-8,1%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	27,03%	5,3	25,3	-6,3%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	57,10%	2,5	27,6	-10,7%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	49,97%	2,6	29,1	-14,0%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	26,61%	5,7	27,8	-10,5%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	27,61%	4,7	32,2	-16,4%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	23,55%	5,7	29,5	-7,8%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	29,83%	4,0	27,8	-4,1%



Informe Semanal

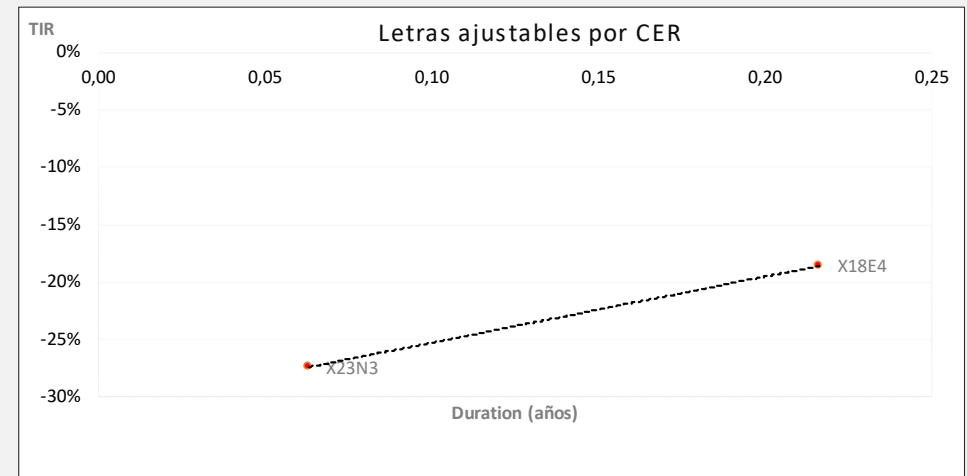
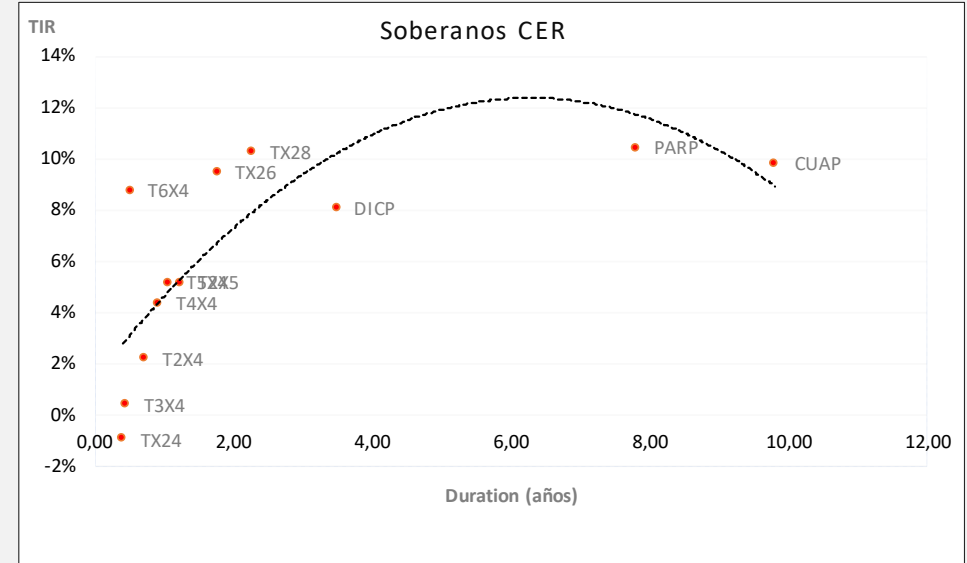
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 27-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-1,0%	0,4	719,0	5,1%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	0,4%	0,5	178,0	4,7%
T6X4	20/5/2024	20/11/2023	8,7%	0,5	120,5	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	2,2%	0,7	534,8	8,9%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	4,3%	0,9	173,1	7,0%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	5,2%	1,1	140,0	11,0%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	5,2%	1,2	170,7	12,5%
TX26	9/11/2026	9/11/2023	9,5%	1,8	559,7	10,8%
TX28	9/11/2028	9/11/2023	10,2%	2,3	530,1	11,8%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	8,1%	3,5	11150,0	16,1%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	10,4%	7,8	4848,0	9,3%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	9,8%	9,8	6630,0	-0,7%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 27-10			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X23N3	23	23/11/2023	-27,40%	0,06	151,00	3,4%
X18E4	79	18/1/2024	-18,57%	0,22	129,72	9,4%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

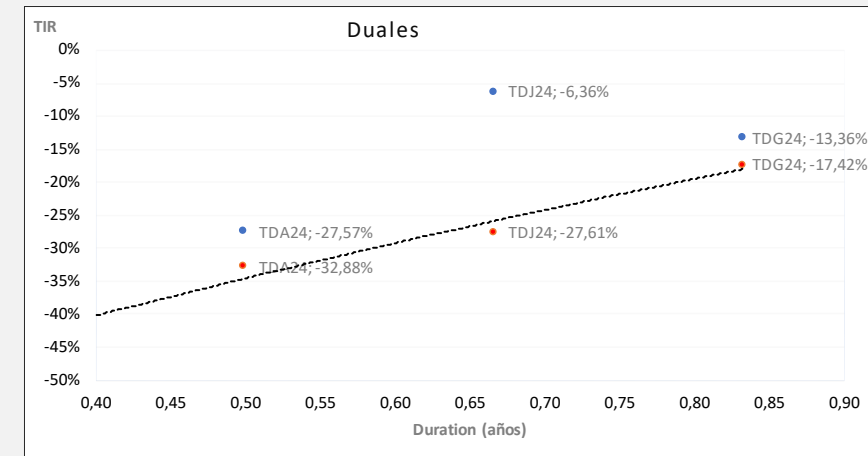
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 27-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	146,6%	1,8	20,0	-6,5%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 27-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/10/2023	-26,31%	0,50	41000,00	-8,3%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-17,59%	0,92	41900,00	-9,3%

DUALES			Información al 27-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-44,95%	0,3	42.590	-6,8%
			-35,00%	0,3	42.590	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-32,88%	0,5	42.700	-4,9%
			-27,57%	0,5	42.700	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-27,61%	0,7	43.400	0,2%
			-6,36%	0,7	43.400	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-17,42%	0,8	41.050	-4,3%
			-13,36%	0,8	41.050	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



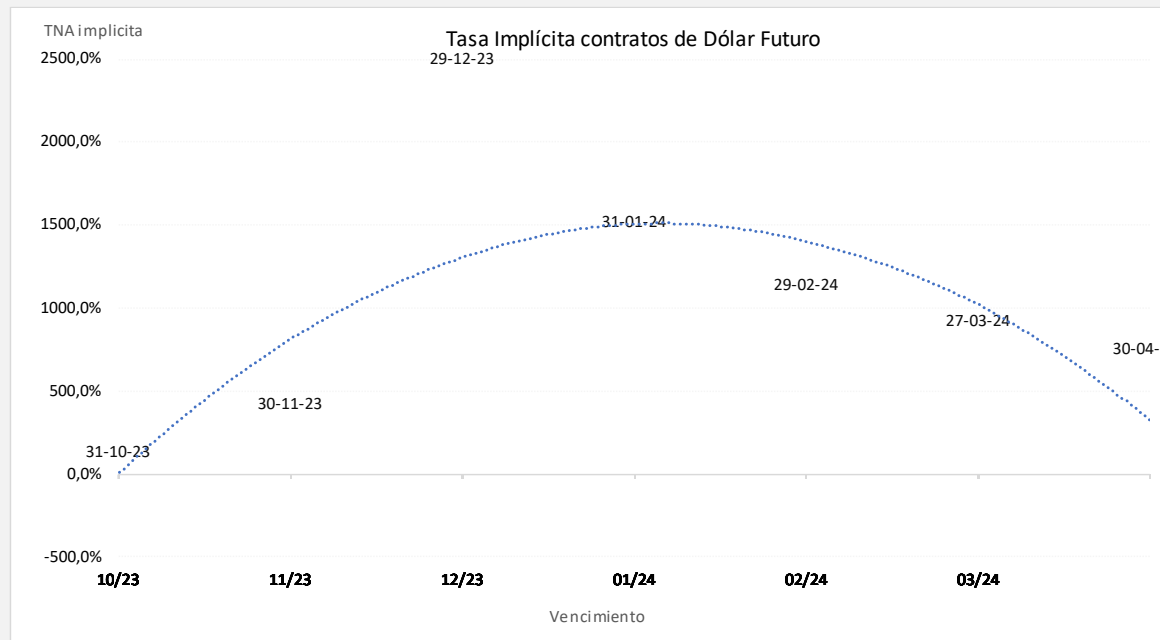
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

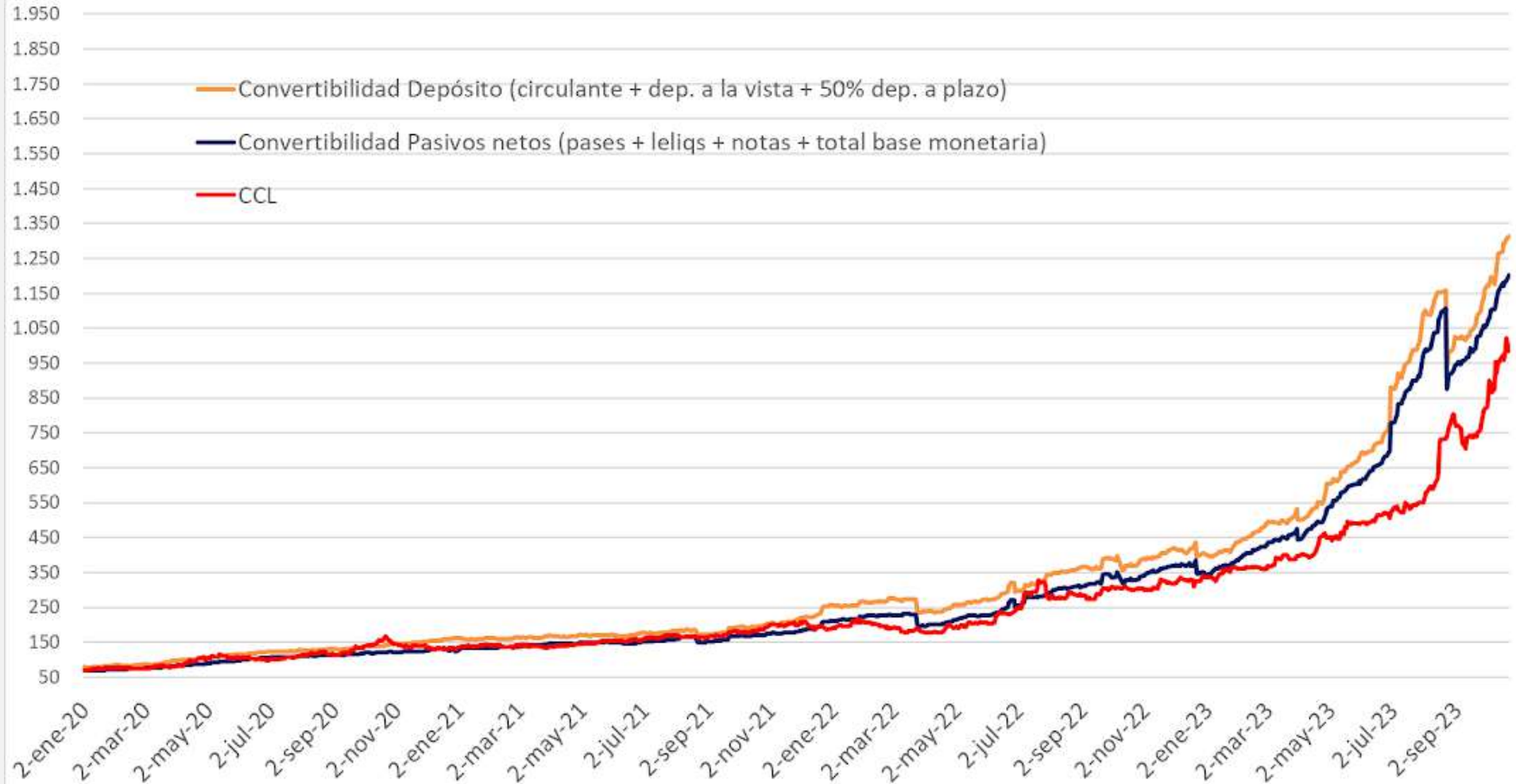
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 27/10							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-10-23	349,75	-6,6%	-0,07%	-6,7%	-6,5%	2.990.757	86.082
30-11-23	396,50	-7,1%	13,3%	142,6%	281,5%	1.731.456	45.754
29-12-23	608,00	-25,9%	73,7%	427,1%	2351,7%	267.614	13.012
31-01-24	710,00	-28,3%	102,9%	391,1%	1372,1%	65.539	4.132
29-02-24	795,00	-30,9%	127,1%	371,2%	997,4%	36.007	1.478
27-03-24	865,00	-32,9%	147,1%	353,3%	778,1%	26.582	1.469
30-04-24	950,00	-32,3%	171,4%	336,4%	609,5%	27.153	1.516



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
27/10/2023	350,01	0,00%	98,03%

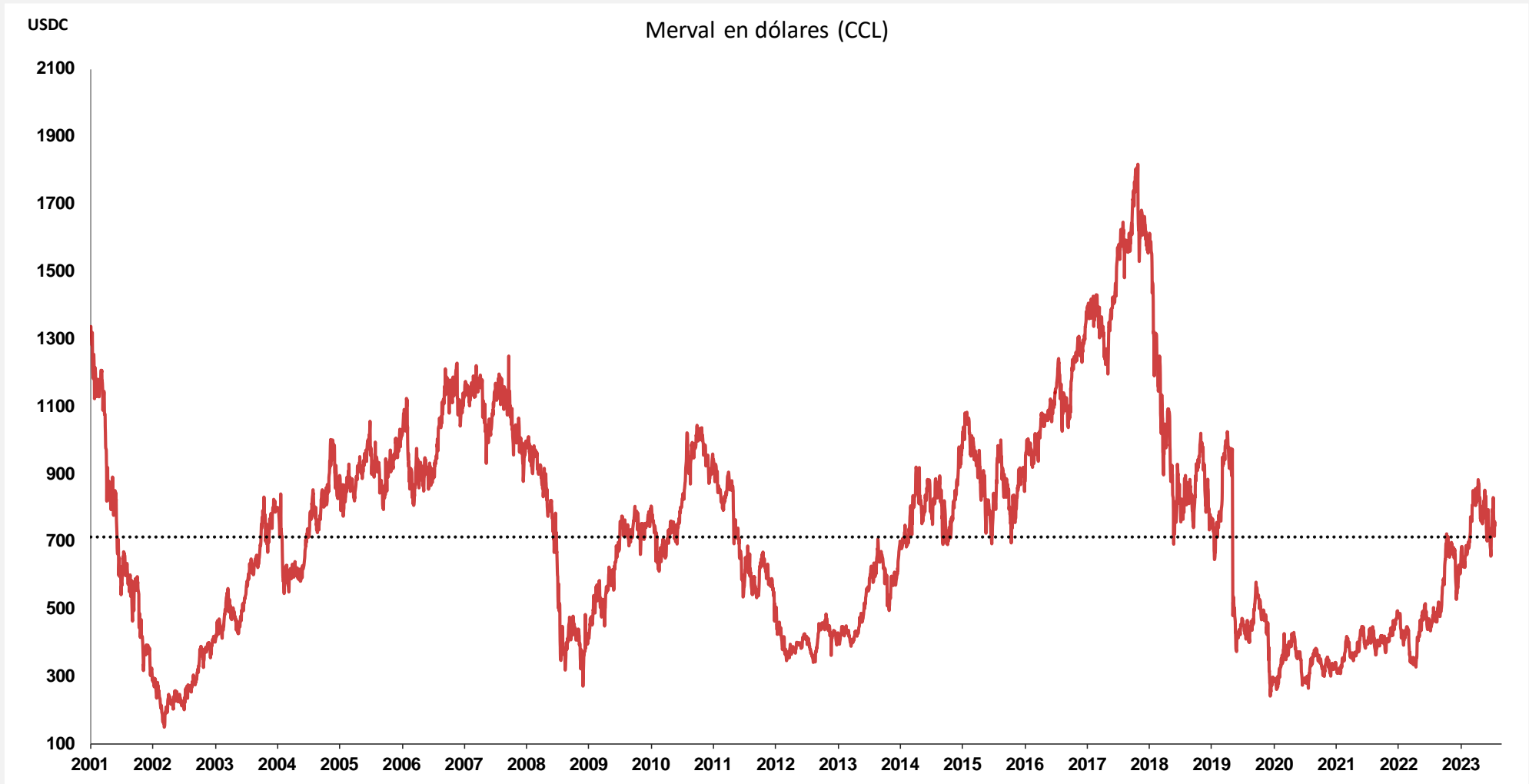
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
851,75	143,35%	872,77	149,36%



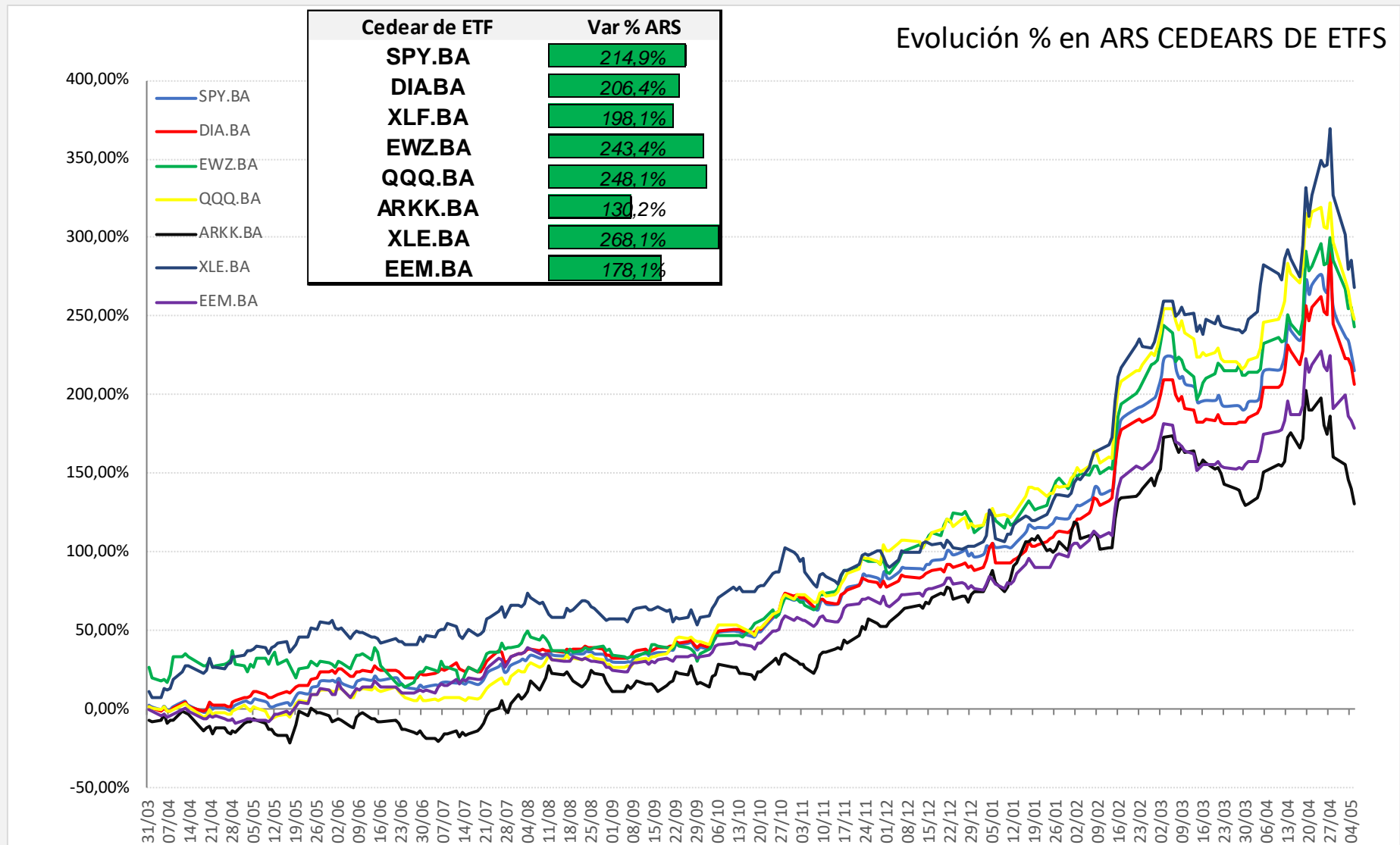
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable






































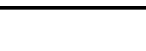

Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 27/10							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL		654.343,06	-2,79%	-18,10%		223,80%	-
ALUAR		\$ 1.049,00	2,94%	-13,73%		494,17%	1.862.068
MACRO		\$ 1.700,00	-1,77%	-5,28%		202,98%	155.918
BYMA		\$ 553,50	-1,07%	-18,42%		160,71%	198.823
CENTRAL PUERTO		\$ 540,00	-4,12%	-22,70%		155,32%	154.926
COMER DEL PLATA		\$ 49,70	-2,55%	-11,33%		153,44%	1.121.005
CABLEVISION HOLD		\$ 2.052,50	-5,57%	-13,34%		106,10%	2.810
EDENOR		\$ 515,00	-6,13%	-15,11%		277,43%	62.504
FRANCES		\$ 1.240,00	-1,82%	-3,20%		172,41%	144.128
GP FIN GALICIA		\$ 1.027,25	-3,84%	-12,82%		241,40%	1.588.331
MIRGOR		\$ 9.558,00	-5,04%	-3,11%		72,70%	1.321
PAMPA ENERGIA		\$ 1.374,95	-4,72%	-17,82%		212,56%	922.987
GPO SUPERVIELLE		\$ 350,00	-6,98%	-14,68%		128,24%	344.155
TRAN GAS NORTE C		\$ 860,00	-3,04%	-13,65%		139,22%	41.755
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.968,00	-6,51%	-24,57%		142,65%	103.071
TRANSENER		\$ 557,00	-2,28%	-4,05%		201,90%	73.651
TERNIUM ARG		\$ 863,00	-0,75%	-22,22%		280,18%	673.877
GP FINAN VALORES		\$ 132,50	-0,38%	-6,36%		103,12%	146.926
YPF SOCIEDAD		\$ 9.650,00	-3,79%	-26,03%		206,61%	149.693

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 27/10						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		39,21	-0,25%	-6,02%		15,43%
FRANCES		\$ 4,15	-1,89%	-1,89%		12,39% 395.355
MACRO		\$ 19,53	-0,05%	2,09%		30,40% 128.742
CRESUD		\$ 7,52	-1,83%	-12,35%		20,96% 72.340
EDENOR		\$ 11,80	-1,01%	-5,52%		47,68% 5.060
GP FIN GALICIA		\$ 11,77	-1,34%	-4,23%		31,08% 340.948
PAMPA		\$ 38,73	-3,49%	-10,76%		21,26% 61.886
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,00	-3,38%	-6,10%		-7,41% 25.483
TELECOM		\$ 5,61	-1,96%	-6,69%		8,13% 7.163
TRAN GAS DEL SUR		\$ 11,22	-3,44%	-15,70%		-4,92% 73.975
TENARIS		\$ 31,39	-1,32%	-5,99%		-10,72% 2.046.870
YPF		\$ 11,01	-2,61%	-18,48%		19,75% 912.722
IRSA		\$ 6,36	-3,57%	-12,22%		32,47% 24.599
CENTRAL PUERTO		\$ 6,13	-3,46%	-12,80%		3,20% 5.075
TERNIUM ARG		\$ 37,65	-0,66%	-0,40%		23,20% 167.708
CORP AMERICA		\$ 10,97	-0,36%	-4,94%		25,66% 6.705
DESPEGAR		\$ 6,21	-0,96%	-7,59%		21,05% 19.602
LOMA		\$ 6,01	-0,41%	-8,88%		-6,48% 31.997
MERCADO LIBRE		\$ 1.197,53	1,92%	-1,17%		41,51% 340.318

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 27/10								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 14.429,50	-1,45%	-13,86%		224,6%	26.982	
TESLA		\$ 11.865,00	-1,31%	-22,88%		321,7%	19.004	
PETROBRAS		\$ 13.145,00	-3,47%	-16,25%		295,5%	13.907	
ALIBABA GROUP		\$ 7.889,00	-2,02%	-10,03%		136,1%	7.133	
GENERAL ELECTRIC		\$ 11.350,00	-5,37%	-11,60%		223,1%	521	
MICROSOFT CORP		\$ 9.420,00	-1,88%	-9,70%		245,8%	22.129	
BARRICK GOLD		\$ 13.928,00	-2,40%	-11,28%		138,4%	12.405	
VALE		\$ 5.760,50	0,19%	-6,41%		104,3%	28.348	
BANCO ITAÚ		\$ 4.682,50	-5,35%	-7,89%		199,4%	344	
AMAZON		\$ 757,50	3,55%	-10,78%		280,7%	333.175	
BANCO BRADESCO		\$ 2.460,00	-3,74%	-9,79%		156,8%	9.124	
GOOGLE		\$ 1.805,50	-2,41%	-20,20%		245,6%	174.830	
MC DONALD'S		\$ 9.108,00	-1,95%	-9,75%		142,7%	5.298	
NETFLIX		\$ 21.327,50	-3,95%	3,78%		236,0%	651	
FACEBOOK		\$ 10.570,50	0,93%	-15,63%		516,7%	13.889	
COCA COLA		\$ 9.482,50	-2,59%	-7,91%		119,1%	88.678	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 12.951,50	-3,41%	-12,17%		168,2%	13.647	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 18.873,50	-1,96%	-5,67%		127,7%	272	



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.