



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

04 al 10 de noviembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Powell expresó ayer incertidumbre sobre su pelea contra la inflación y agregó que endurecerían aún más la política si fuera necesario. Powell también señaló que los responsables políticos están comprometidos con devolver la inflación a su objetivo del 2%, pero que “no confían en que hayamos alcanzado tal objetivo”.
- El S&P 500 detuvo lo que habría sido su avance más largo desde 2004 tras ceder un -0,81%.

Local:

- Las Reservas bajaron hasta U\$S 20.927 mln, principalmente por el pago de intereses al FMI por aproximadamente en U\$S 800 mln (que se esperaba para el 1-nov), la valuación del oro en U\$S -47 mln, entre otros.
- La inflación de la Ciudad de Buenos Aires en octubre fue de +9,4% MoM desde +12,0% MoM previo, y de +146,4% YoY respecto al mismo mes del año anterior.
- Independientemente del resultado eleccionario, sigue confirmándose que el CCL encontró su “piso” nominal luego de las elecciones generales entre \$820 y \$840 luego del overshooting por encima de \$1.000 en la semana previa a las elecciones generales. Asimismo, la brecha cambiaria tampoco pudo perforar el 140%, con un piso más alto que en el pasado por las crecientes restricciones a reservas y un tipo de cambio real cada vez más apreciado. Probablemente este ultimo factor se descomprima parcialmente cuando el gobierno descongele el tipo de cambio oficial, lo que no sería suficiente por sí solo para impulsar una baja duradera de la brecha.
- La Bolsa de Comercio de Rosario (BCR), informó que las últimas lluvias reportadas llegaron tarde para el trigo en Argentina, estimando una producción total para la campaña 2023/24 de 13,5 mln/tn (800.000 tn menos), por lo que se espera la segunda peor cosecha en 8 años. Por otro lado, la siembra de soja se aceleró tras las lluvias, cubriendo un 11% del área prevista. En cuanto al maíz, mejoró con las últimas lluvias, por lo que se proyecta una producción de 56 mln/tn (vs. 36 mln/tn del año pasado), siendo un "escenario normal" históricamente.
- Reuters y La Nación publicaron en basa a varias fuentes que el directorio del FMI endureció su postura sobre la Argentina en una reunión que tuvo el directorio del organismo el 30 de octubre. Según Reuters, varios miembros del directorio hablaron de una “mala gestión” del programa económico por parte del Gobierno, en lugar de usar expresiones como “desviaciones políticas” o “bajo desempeño”, como en el pasado.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 13/11/2023	Martes 14/11/2023	Miércoles 15/11/2023	Jueves 16/11/2023	Viernes 17/11/2023
Estados Unidos	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	IPC mensual de octubre	Ventas minoristas subyacentes / IPP mensual de octubre	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Permisos de construcción
Europa	Previsiones económicas de la UE	PIB en la zona euro / IPC España	Balanza comercial de la zona euro / Producción industrial en la zona euro	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	IPC en la zona euro / Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE
Emergentes	-	-	-	-	-
Argentina	Índice de precios al consumidor (IPC). Cobertura nacional. Octubre de 2023	-	Utilización de la capacidad instalada en la industria (UCII). Septiembre de 2023	-	Intercambio comercial argentino (ICA). Octubre de 2023

PAGOS DE ESTA SEMANA

TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-

PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
X23N3	23/11/2023	CAPITAL

Informe Semanal

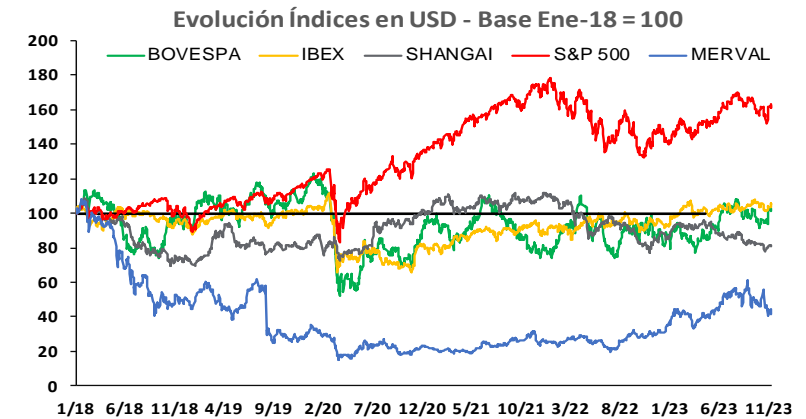
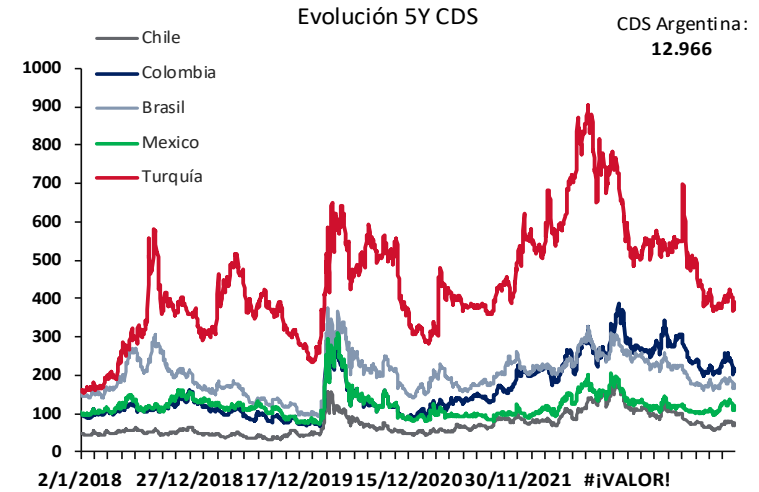
Resumen de Mercado

	9/11/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	5,05%	21,6 bps	0,9 bps	64,5 bps
US 10Y	4,62%	6,4 bps	-25,5 bps	79,1 bps
5Y CDS Argentina	14.599,88 bps	-1.597,1 bps	-8.538,2 bps	8.604,0 bps
BADLAR Privados (1)	129,63%	106,2 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	133,00%	0,0 bps	0,0 bps	9.050,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año				

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	350,03	-	0,0%	97,6%
Dólar MEP	866,16	-0,9%	1,9%	159,2%
Dólar CCL	854,25	2,9%	7,2%	159,5%
Dólar / Euro	1,07	0,4%	0,5%	-0,3%
DXY (Dollar Index)	105,91	-0,2%	-0,2%	2,3%
Real / Dólar	4,93	-0,4%	-2,2%	-6,7%

Índices (USDC)				
América				
Merval	730,46	-7,3%	-1,7%	19,0%
S&P 500 (USA)	433,84	0,7%	4,4%	13,4%
Nasdaq (USA)	13.521,45	1,7%	5,7%	29,2%
Dow Jones (USA)	33.891,94	0,2%	2,9%	2,2%
Bovespa (Brasil)	24.124,30	1,1%	8,2%	19,9%
Europa				
DAX (Alemania)	16.375,02	1,8%	4,8%	9,9%
CAC 40 (Francia)	7.587,43	1,2%	4,7%	9,5%
IBEX 35 (España)	10.031,59	2,0%	4,9%	13,9%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	487,83	1,8%	3,5%	-12,6%
Maíz (USD/Ton.)	184,25	-0,4%	-2,1%	-31,0%
Trigo (USD/Ton.)	213,37	2,7%	2,6%	-26,7%
Oro (USD/Onza Troy)	1.958,19	-1,4%	-1,9%	7,3%



Informe Semanal

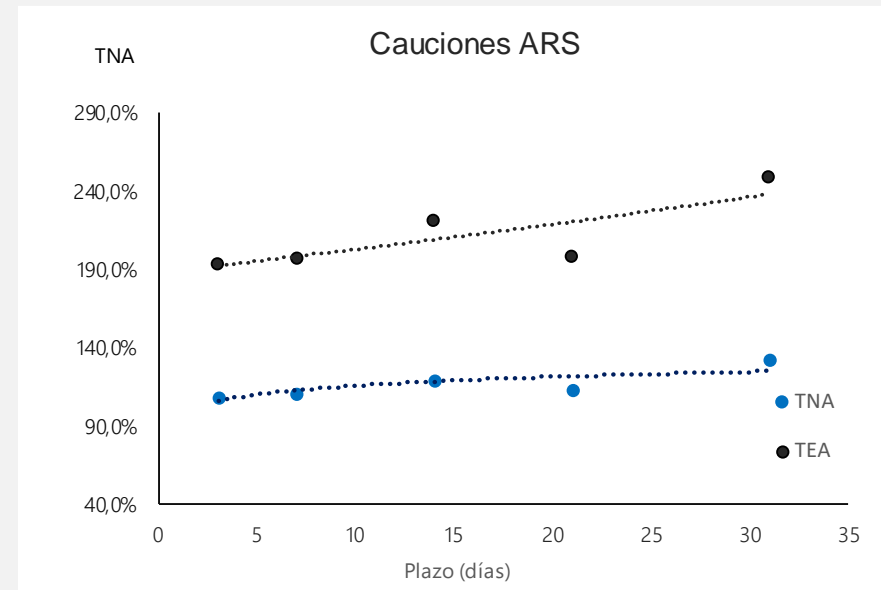
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

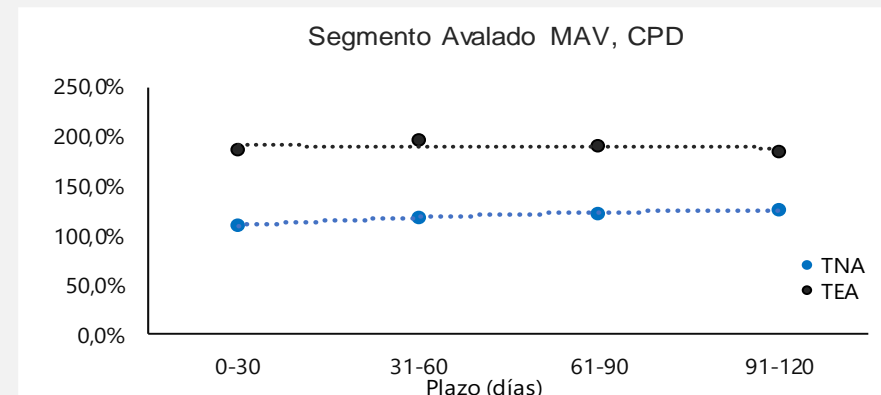
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	108,33%	194,01%	768.594.102.634
7	ARS	110,15%	197,39%	17.822.461.373
14	ARS	119,42%	221,33%	304.835.994
21	ARS	112,96%	198,60%	35.120.355
31	ARS	132,09%	249,39%	5.943.680.665
3	USD	1,16%	1,17%	25.210.902



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	109,9%	186,3%	257.170.680	80
31-60	119,1%	196,5%	460.209.854	218
61-90	122,8%	191,8%	653.055.466	151
91-120	125,5%	185,3%	216.136.664	128



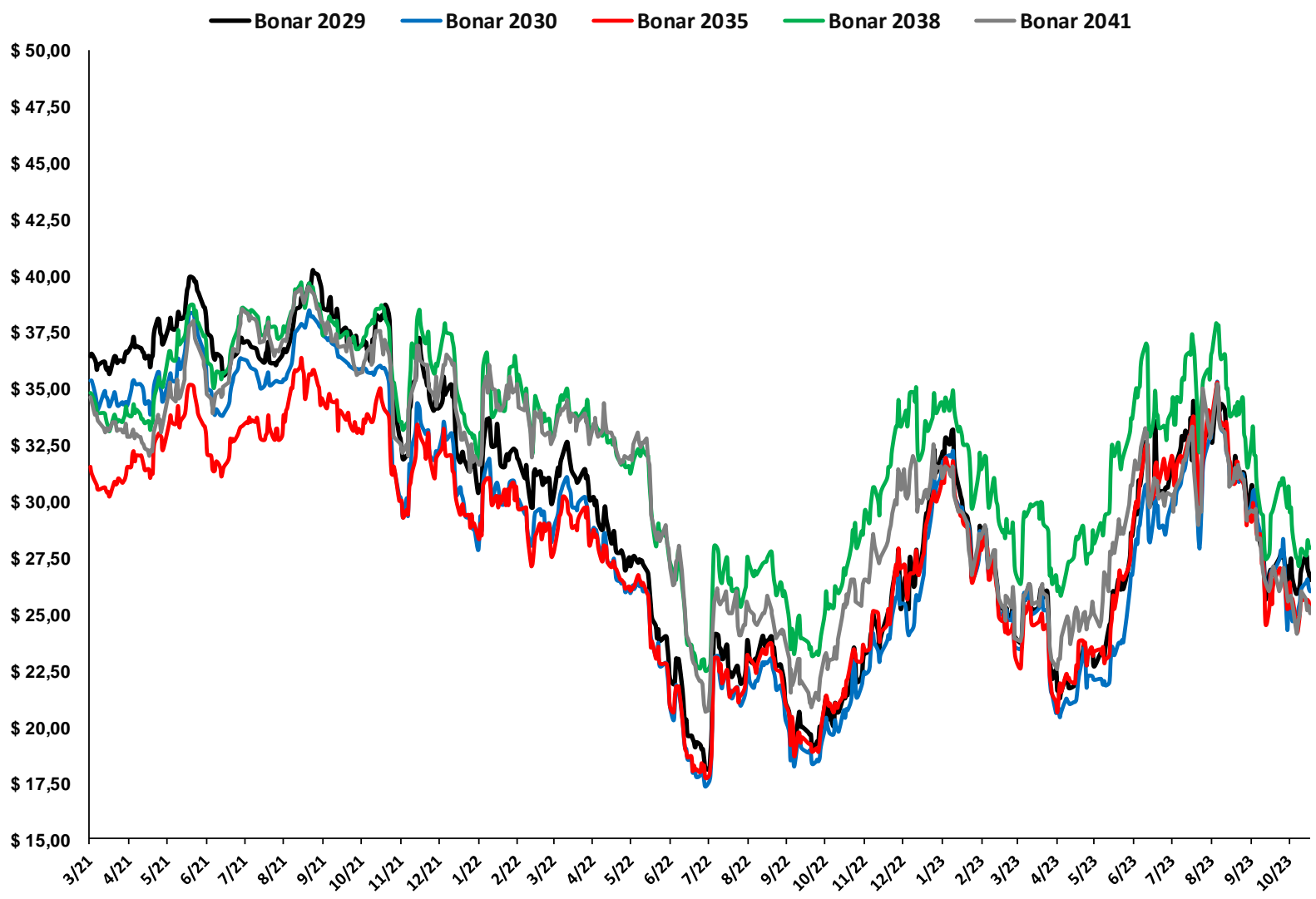
Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS

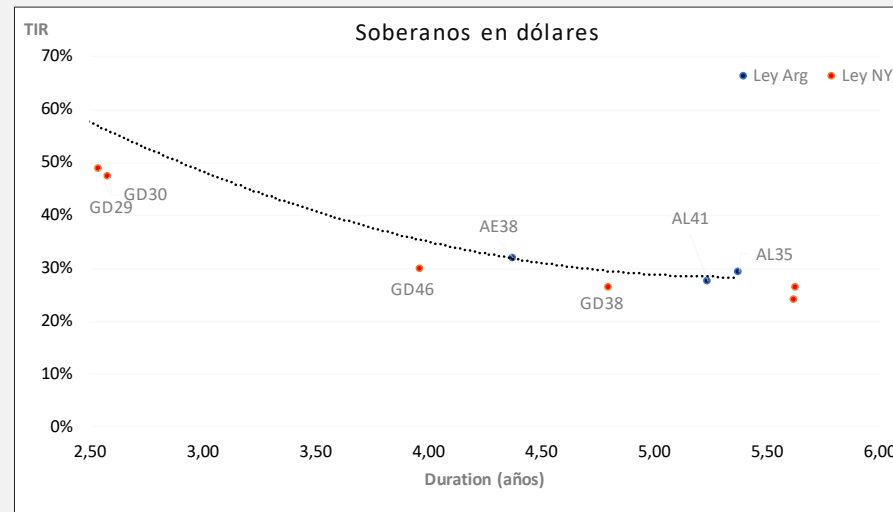
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

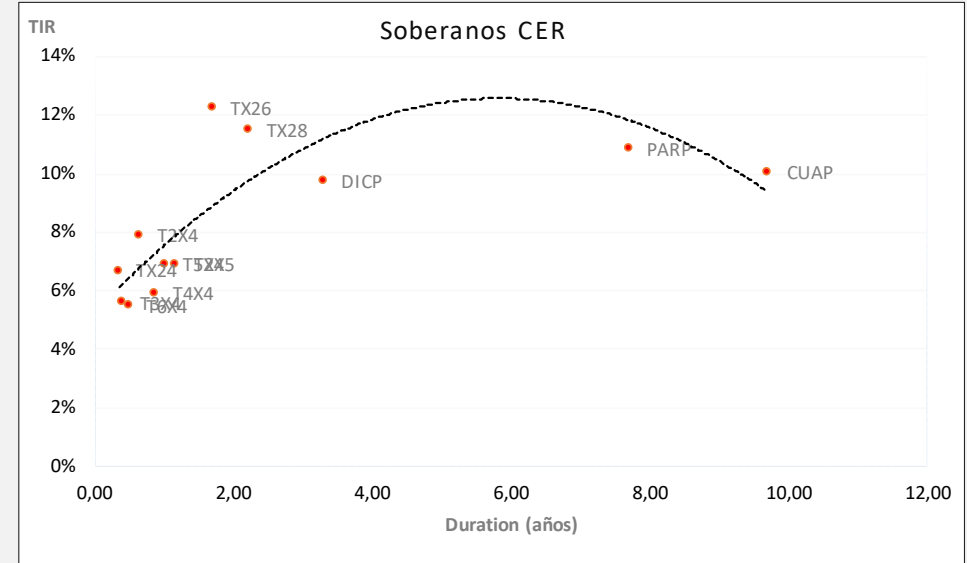
SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 10-11		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	60,89%	2,4	26,5	0,7%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	58,08%	2,4	26,0	1,8%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	29,15%	5,4	25,1	0,4%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	31,97%	4,4	27,9	2,2%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	27,54%	5,2	25,0	0,2%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	47,35%	2,6	33,0	13,8%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	48,69%	2,5	30,2	1,7%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	26,49%	5,6	28,2	-0,5%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	26,41%	4,8	34,0	-2,8%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	24,10%	5,6	29,0	0,0%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	29,92%	4,0	28,0	0,0%



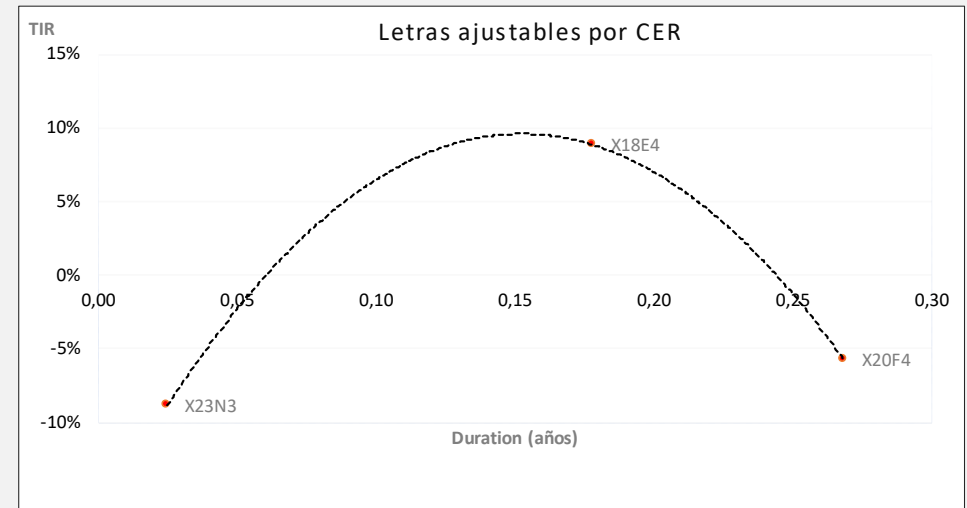
Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 10-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	6,7%	0,3	738,5	-0,6%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	5,6%	0,4	184,0	-0,9%
T6X4	20/5/2024	20/11/2023	5,5%	0,5	129,6	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	7,9%	0,6	544,0	-1,4%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	5,9%	0,9	180,5	-0,5%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	6,9%	1,0	145,5	-0,5%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	6,9%	1,2	176,3	-0,1%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	12,2%	1,7	559,0	-2,1%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	11,5%	2,2	539,0	-0,7%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	9,7%	3,3	11160,0	0,5%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	10,8%	7,7	4984,0	0,0%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	10,0%	9,7	6875,0	5,8%



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 10-11			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X23N3	9	23/11/2023	-8,83%	0,02	156,55	1,3%
X18E4	65	18/1/2024	8,87%	0,18	129,00	-2,3%
X20F4	98	20/2/2024	-5,76%	0,27	121,00	1,9%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

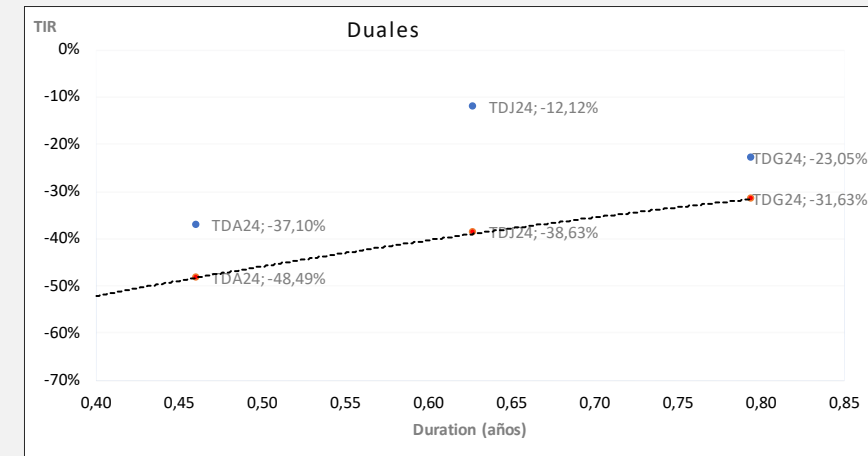
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 10-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	138,1%	1,8	22,0	5,3%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 10-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	-44,91%	0,46	46330,00	6,0%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-26,51%	0,88	46000,00	7,0%

DUALES			Información al 10-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-59,64%	0,3	45.555	3,8%
			-41,34%	0,3	45.555	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-48,49%	0,5	47.500	6,0%
			-37,10%	0,5	47.500	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-38,63%	0,6	47.550	4,6%
			-12,12%	0,6	47.550	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-31,63%	0,8	47.350	6,3%
			-23,05%	0,8	47.350	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



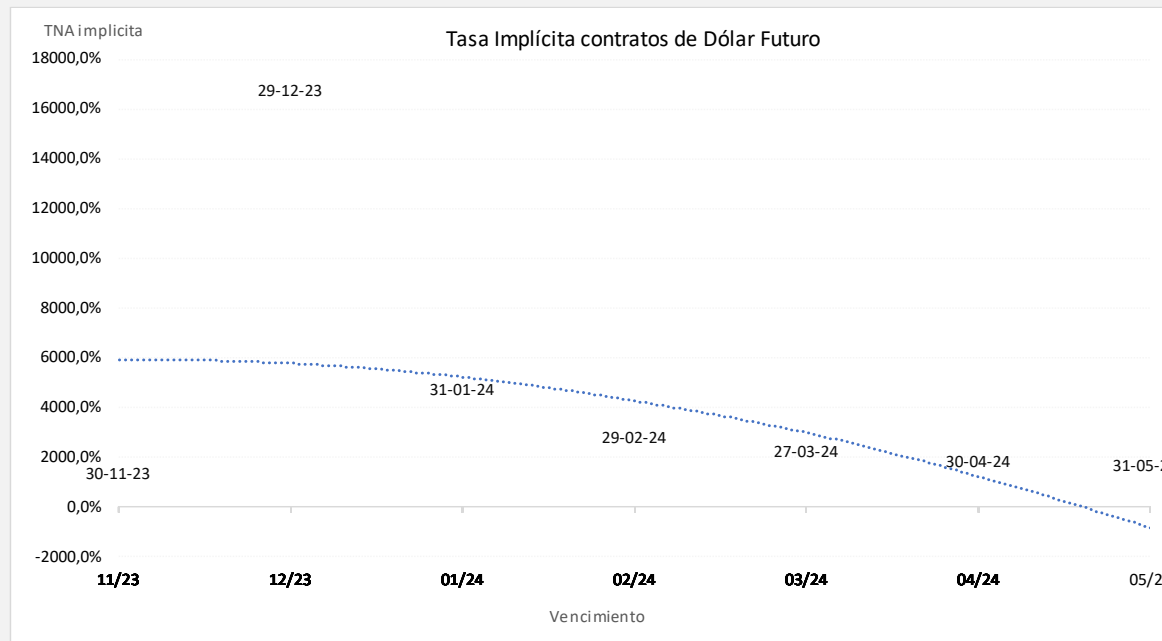
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



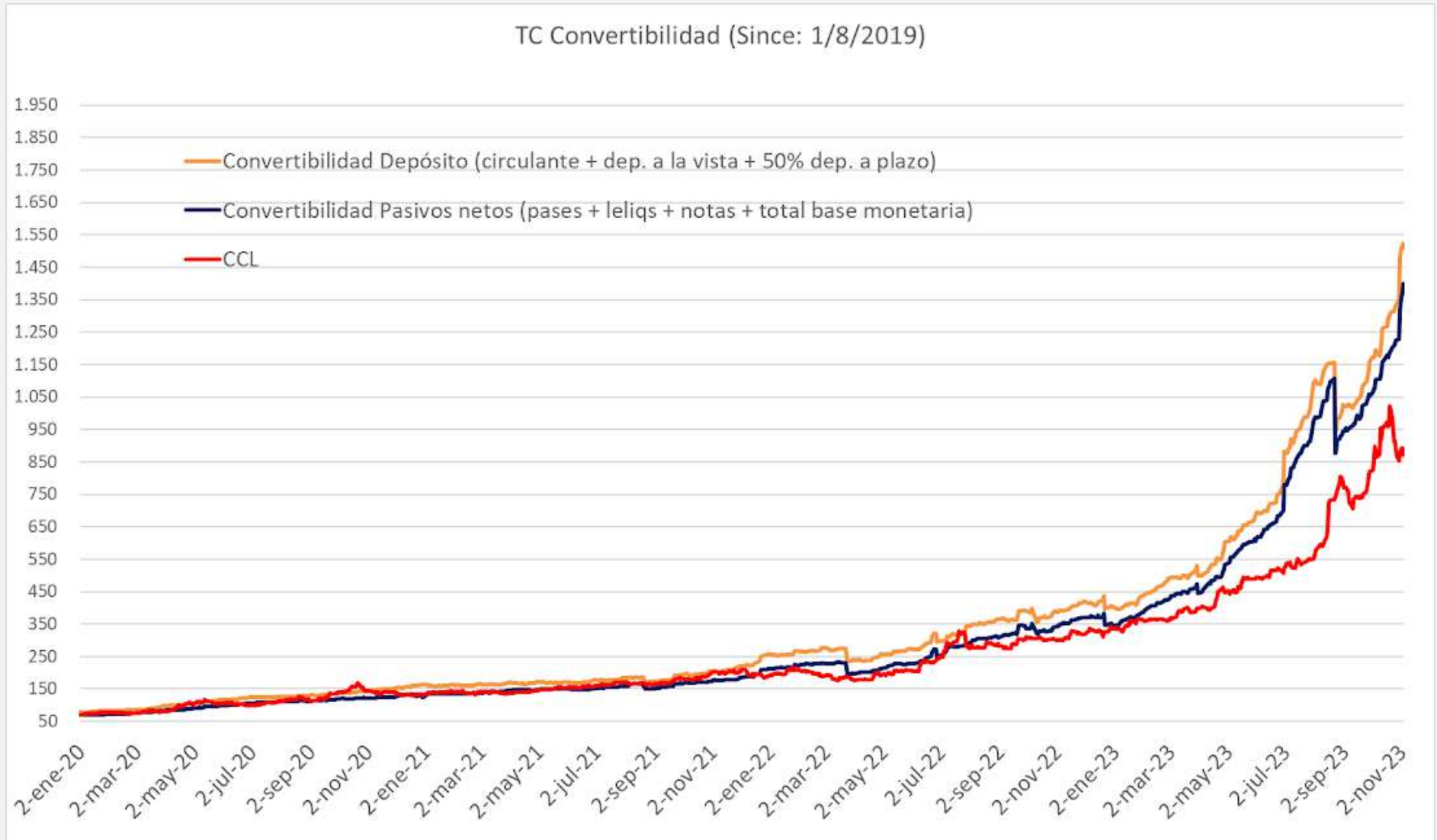
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 10/11							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
30-11-23	382,60	-2,5%	9,31%	169,8%	407,3%	2.098.324	26.829
29-12-23	691,00	1,6%	97,4%	725,6%	15758,9%	363.629	11.937
31-01-24	796,00	0,0%	127,4%	567,1%	3774,9%	75.901	7.233
29-02-24	860,30	-2,3%	145,8%	479,4%	1824,2%	36.413	3.674
27-03-24	940,00	-4,2%	168,6%	445,8%	1263,8%	26.869	231
30-04-24	1025,00	-4,9%	192,8%	409,2%	877,7%	30.078	559
31-05-24	1120,00	-3,8%	220,0%	395,5%	709,5%	25.779	39



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

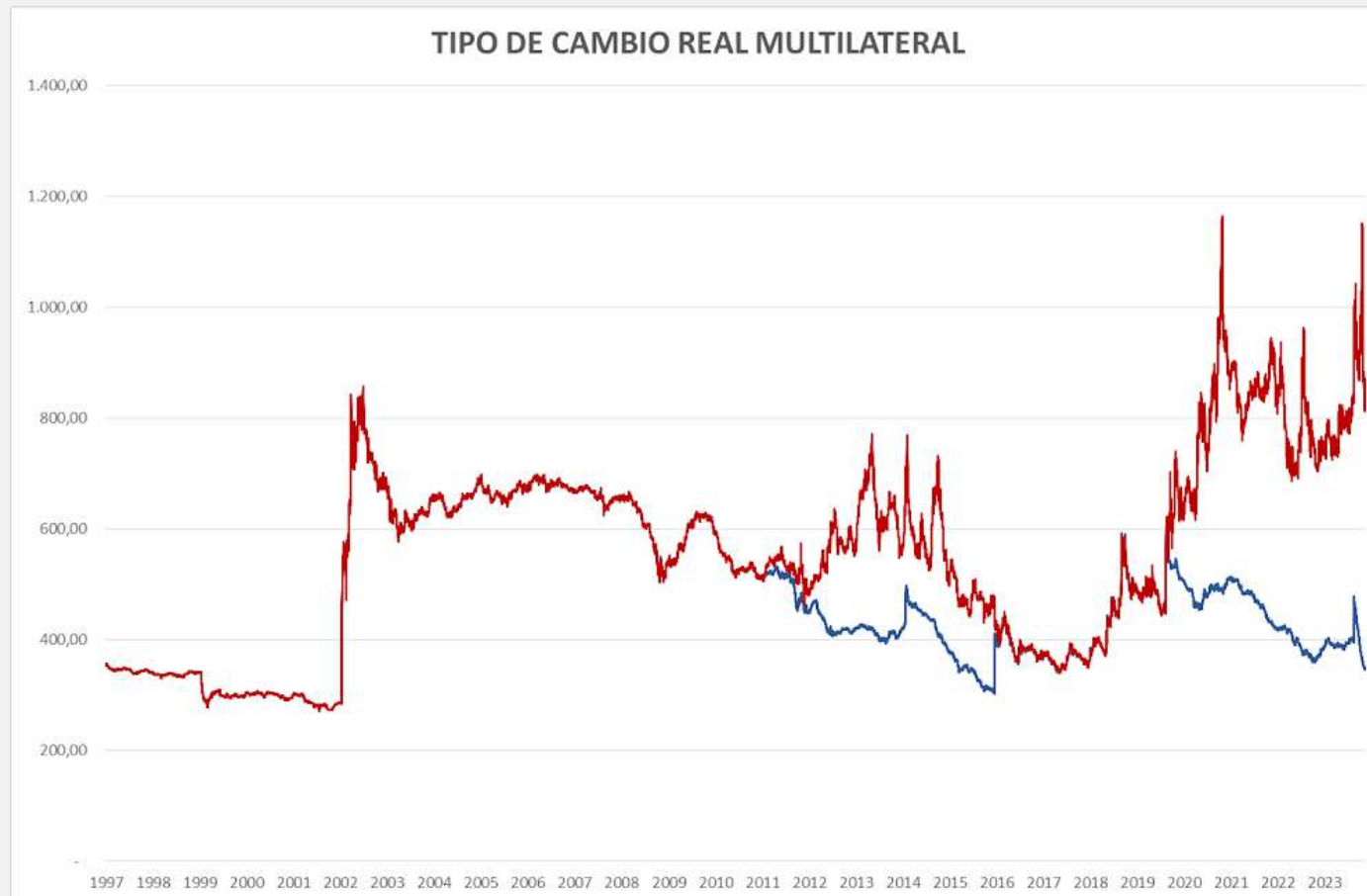
Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
10/11/2023	350,03	0,00%	98,04%

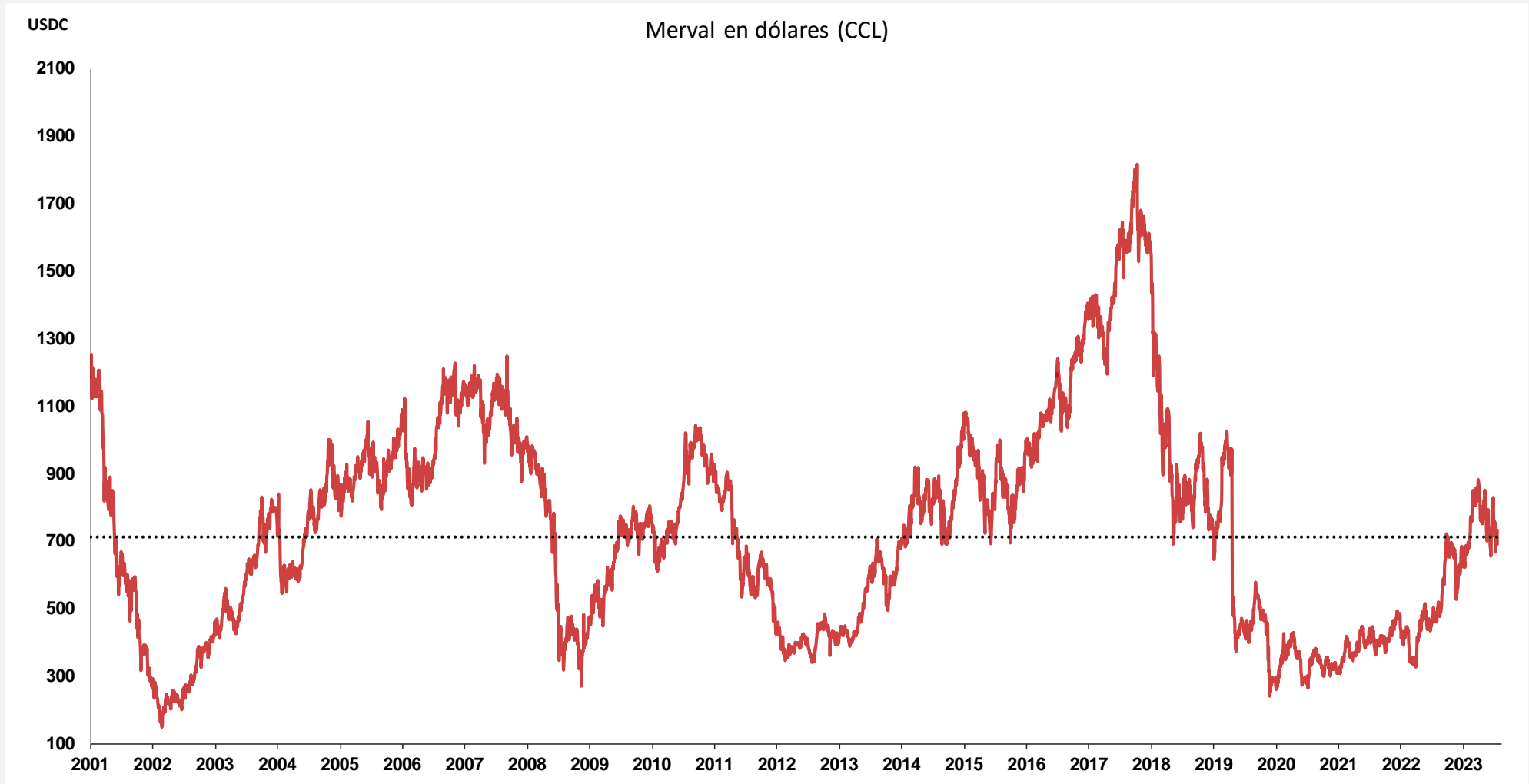
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
894,85	155,65%	900,97	157,40%



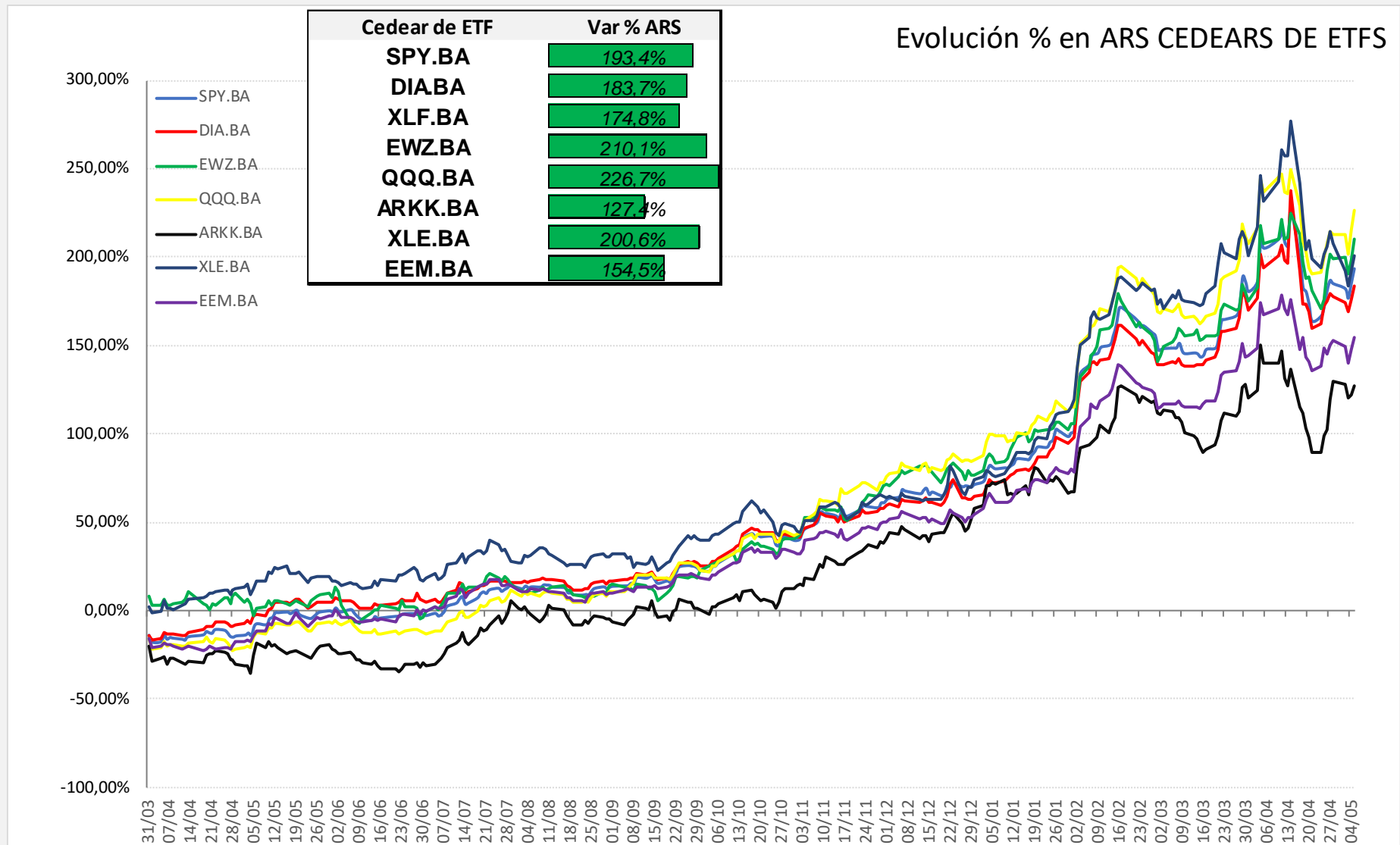
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 10/11						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	660.798,98	5,90%	7,23%		226,99%	-
ALUAR 	\$ 998,50	6,91%	23,27%		465,57%	959.666
MACRO 	\$ 1.710,00	4,84%	1,33%		204,76%	48.978
BYMA 	\$ 585,00	5,98%	-2,66%		175,55%	160.387
CENTRAL PUERTO 	\$ 541,00	8,77%	3,48%		155,79%	238.946
COMER DEL PLATA 	\$ 53,25	3,90%	8,01%		171,54%	828.488
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.977,00	4,33%	1,31%		98,52%	7.592
EDENOR 	\$ 461,00	2,36%	-1,05%		237,85%	133.178
FRANCES 	\$ 1.218,05	3,00%	-3,50%		167,59%	74.300
GP FIN GALICIA 	\$ 1.064,05	2,92%	-0,09%		253,63%	1.274.085
MIRGOR 	\$ 11.610,00	0,86%	14,45%		109,78%	5.284
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.315,20	5,31%	-2,83%		198,98%	473.589
GPO SUPERVIELLE 	\$ 339,00	3,99%	0,98%		121,06%	246.230
TRAN GAS NORTE C 	\$ 866,00	2,79%	2,49%		140,89%	173.313
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 1.859,50	7,02%	-3,30%		129,27%	213.149
TRANSENER 	\$ 556,50	5,20%	7,02%		201,63%	171.956
TERNIUM ARG 	\$ 913,00	8,05%	27,25%		302,20%	1.055.061
GP FINAN VALORES 	\$ 129,50	1,97%	-0,38%		98,52%	143.313
YPF SOCIEDAD 	\$ 9.406,00	7,62%	1,41%		198,85%	196.735

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 10/11						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		40,45	1,64%	2,74%		19,08%
FRANCES		\$ 4,23	1,44%	0,24%		14,56% 239.486
MACRO		\$ 19,67	2,77%	1,08%		31,33% 89.352
CRESUD		\$ 7,67	2,06%	3,86%		23,29% 56.088
EDENOR		\$ 10,28	-2,47%	-0,19%		28,66% 3.215
GP FIN GALICIA		\$ 11,85	0,64%	-0,88%		31,92% 251.246
PAMPA		\$ 36,41	1,59%	-4,16%		13,99% 64.948
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,91	0,00%	-1,55%		-11,57% 26.378
TELECOM		\$ 5,42	1,40%	5,15%		4,42% 63.569
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,35	3,19%	-3,27%		-12,29% 107.990
TENARIS		\$ 34,54	2,11%	8,50%		-1,78% 993.651
YPF		\$ 10,45	4,87%	0,92%		13,66% 1.207.801
IRSA		\$ 6,34	2,42%	4,62%		32,16% 31.858
CENTRAL PUERTO		\$ 6,05	3,24%	1,85%		1,85% 10.406
TERNIUM ARG		\$ 35,79	2,08%	-1,62%		17,11% 118.505
CORP AMERICA		\$ 11,74	3,07%	7,31%		34,48% 4.963
DESPEGAR		\$ 7,05	1,59%	6,02%		37,43% 197.151
LOMA		\$ 6,07	2,02%	5,02%		-5,47% 7.223
MERCADO LIBRE		\$ 1.368,45	2,02%	5,26%		61,71% 112.146

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 10/11							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 16.457,50	3,78%	7,36%		270,4%	36.989
TESLA		\$ 12.676,00	5,27%	4,85%		350,5%	34.454
PETROBRAS		\$ 13.525,00	3,03%	-0,28%		307,0%	9.846
ALIBABA GROUP		\$ 8.126,00	1,79%	0,61%		143,2%	7.972
GENERAL ELECTRIC		\$ 12.718,50	3,31%	7,24%		262,1%	1.279
MICROSOFT CORP		\$ 10.896,00	4,04%	6,97%		300,0%	37.173
BARRICK GOLD		\$ 13.352,00	0,04%	-5,35%		128,5%	15.259
VALE		\$ 6.439,00	3,95%	2,97%		128,3%	6.767
BANCO ITAÚ		\$ 5.313,00	4,00%	11,35%		239,8%	536
AMAZON		\$ 880,50	3,83%	4,70%		342,5%	251.730
BANCO BRADESCO		\$ 2.723,00	1,06%	8,92%		184,3%	22.491
GOOGLE		\$ 2.024,00	3,34%	5,20%		287,4%	164.154
MC DONALD'S		\$ 9.860,50	2,31%	2,57%		162,8%	5.540
NETFLIX		\$ 24.619,50	4,10%	6,26%		287,9%	1.874
FACEBOOK		\$ 12.049,50	4,09%	5,21%		603,0%	9.564
COCA COLA		\$ 10.046,00	1,72%	0,79%		132,1%	138.077
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 14.103,50	2,41%	2,41%		192,1%	17.482
BIOCERES SEMILLAS		\$ 18.650,00	4,15%	1,03%		125,0%	882

(1) Cotización en ARS

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.