



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**28 de Nov. - 02 de Dic 2022**

## Lo que pasó esta Semana

### Internacional

Jerome Powell declaró en conferencia de prensa el día miércoles que la Reserva Federal podría disminuir el ritmo de suba de la tasa de interés de referencia a partir de la próxima reunión el 14-dic. Luego de 4 subas consecutivas de **75** puntos básicos, la FED, optaría en su próxima decisión de tasas por una suba de **50** puntos básicos, colocando a los Fed Funds Rates en niveles de **4,25-4,50%** anual. La Reserva Federal adopta un tono menos restrictivo luego de la publicación de los datos de inflación en el mes de octubre. El mercado reaccionó muy fuerte al alza durante la semana especialmente luego de la conferencia de prensa de Powell (**SPY +3%, Nasdaq +6%**). Las tasas de interés de los créditos hipotecarios en Estados Unidos (Mortgage Rates 30 years) disminuyeron levemente en las últimas semanas hasta **6,50%** anual (Luego de tocar máximos en más de 20 años a principios de noviembre en 7,25% anual) y se reactivan levemente las solicitudes de los mismos.

El Banco Central de Brasil publicará el próximo miércoles su nueva decisión de tasa de interés (Actualmente 13,75%), luego de varios meses con deflación y un IPC interanual de 6,50% existe un margen para que las autoridades comiencen a bajar levemente los tipos de interés de la economía.

### Local

El Tesoro colocó deuda en el mercado por **219.000** M ARS frente a vencimientos por **261.000** M ARS, la licitación estuvo principalmente concentrada en la Lede Marzo 2023 (58%) y por el 42% restantes se licitaron soberanos Dólar Linked (TV23 y T2V3). La tasa de corte la Lede Marzo se ubicó en **89,10%** anual. Vemos que en esta licitación en la cual prácticamente todos los vencimientos estaban en manos de entes privados, el Tesoro no logró rollear vencimientos de deuda de forma exitosa a pesar de que ofreció una tasa más alta que en anteriores licitaciones, esto plantea una incógnita hacia adelante, especialmente de cara a la próxima licitación del 14-dic donde se deberán afrontar vencimientos por 405.000 M ARS. Se espera que la inflación del mes de Noviembre se ubique en **5,50%** anual según datos de Bloomberg.

## Próxima Semana

**Miércoles 07 de Diciembre:** El Banco Central de Brasil publicará su nueva decisión de tasas de interés.

**Jueves 08 de Diciembre:** Feriado en Argentina, Día de la Virgen.

**Viernes 09 de Diciembre:** Feriados en Argentina con fines turísticos.

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 05-12	Martes 06-12	Miercoles 07-12	Jueves 08-12	Viernes 09-12
Estados Unidos	PMI de servicios (Nov)	Balanza comercial (Oct)	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	IPP (Mensual) (Nov)
Europa	PMI de servicios en la zona euro (Nov)	Pedidos de fábrica de Alemania (Mensual) (Oct)	PIB en la zona euro (Anual) (3T)	-	-
Emergentes	Brasil-Informe del mercado objetivo del BCB	-	Brasil Decisión de tipos de interés	China IPC (Anual) (Nov)	Brasil IPC (Anual) (Nov)
Argentina	-	-	Índice de producción industrial manufacturero. Oct22	Feriado Nacional	Feriado Nacional

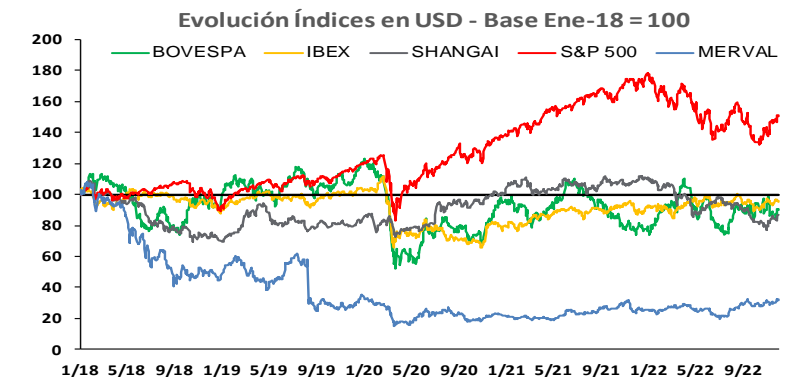
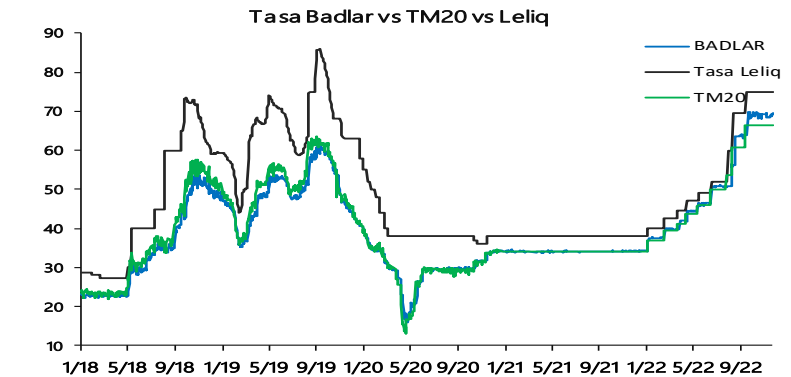
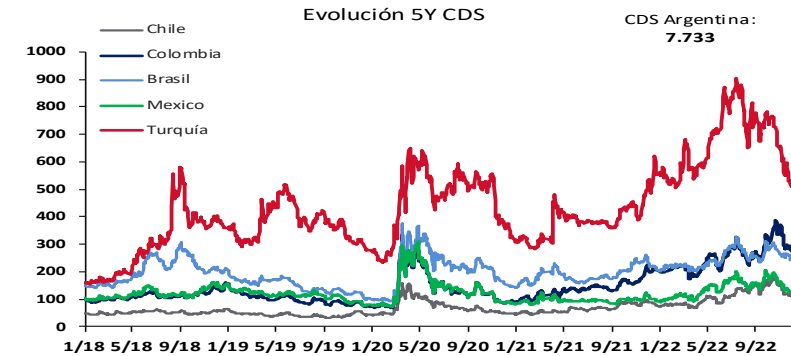
# Informe Semanal

## Resumen de Mercado



FIRST  
CAPITAL MARKETS

	2/12/2022	25/11/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 10Y	3,55%	3,70%	-15,2 bps	-15,2 bps	262,4 bps
BADLAR Privados (1)	69,50%	69,25%	25,0 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	75,00%	75,00%	0,0 bps	0,0 bps	3.700,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500- MULC	168,09	165,59	1,5%	0,9%	63,6%
Dólar MEP	318,73	315,77	0,9%	2,1%	61,7%
Dólar CCL	329,34	319,17	3,2%	21,8%	64,1%
Dólar / Euro	1,05	1,04	1,3%	1,9%	-7,0%
DXY (Dollar Index)	104,66	105,96	-1,2%	-2,0%	9,1%
Real / Dólar	5,21	5,41	-3,7%	-1,2%	-8,7%
<b>Índices (USDC)</b>					
<b>América</b>					
Merval	516,09	504,23	2,4%	-17,0%	24,1%
S&P 500 (USA)	404,89	402,33	0,6%	2,4%	-15,0%
Nasdaq (USA)	11.380,13	11.226,36	1,4%	3,6%	-27,7%
Dow Jones (USA)	34.258,90	34.347,03	-0,3%	1,2%	-5,9%
Bovespa (Brasil)	21.605,37	21.906,17	-1,4%	2,7%	17,6%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	15.295,09	15.115,76	1,2%	3,2%	-15,0%
CAC 40 (Francia)	7.097,57	6.977,62	1,7%	3,1%	-12,6%
IBEX 35 (España)	8.824,36	8.749,06	0,9%	2,7%	-10,6%
<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	527,78	527,69	0,0%	-1,6%	8,2%
Maíz (USD/Ton.)	248,42	262,99	-5,5%	-5,2%	5,9%
Trigo (USD/Ton.)	273,08	284,93	-4,2%	-1,9%	-4,7%
Oro (USD/Onza Troy)	1.795,06	1.756,14	2,2%	2,6%	-1,1%

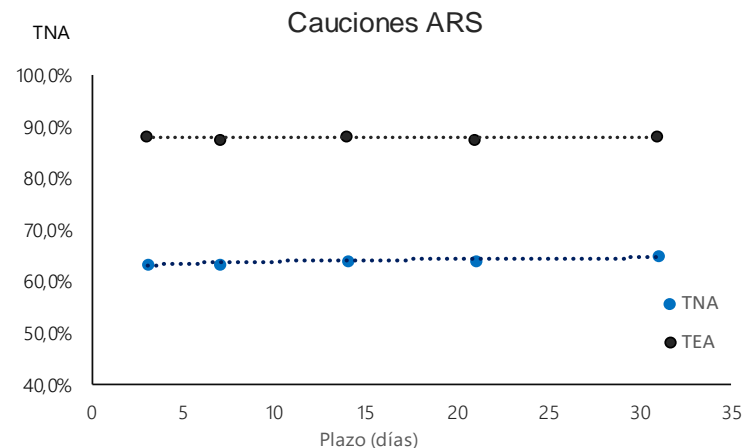


# Informe Semanal

## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

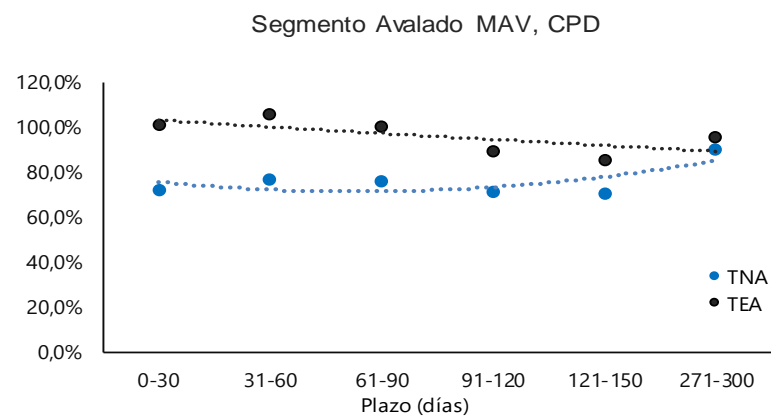
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	63,40%	88,20%	119.541.712.424
7	ARS	63,30%	87,60%	6.959.106.939
14	ARS	64,02%	88,20%	333.822.910
21	ARS	64,00%	87,45%	28.666.533
31	ARS	65,04%	88,29%	60.550.003
3	USD	0,89%	0,89%	3.498.748



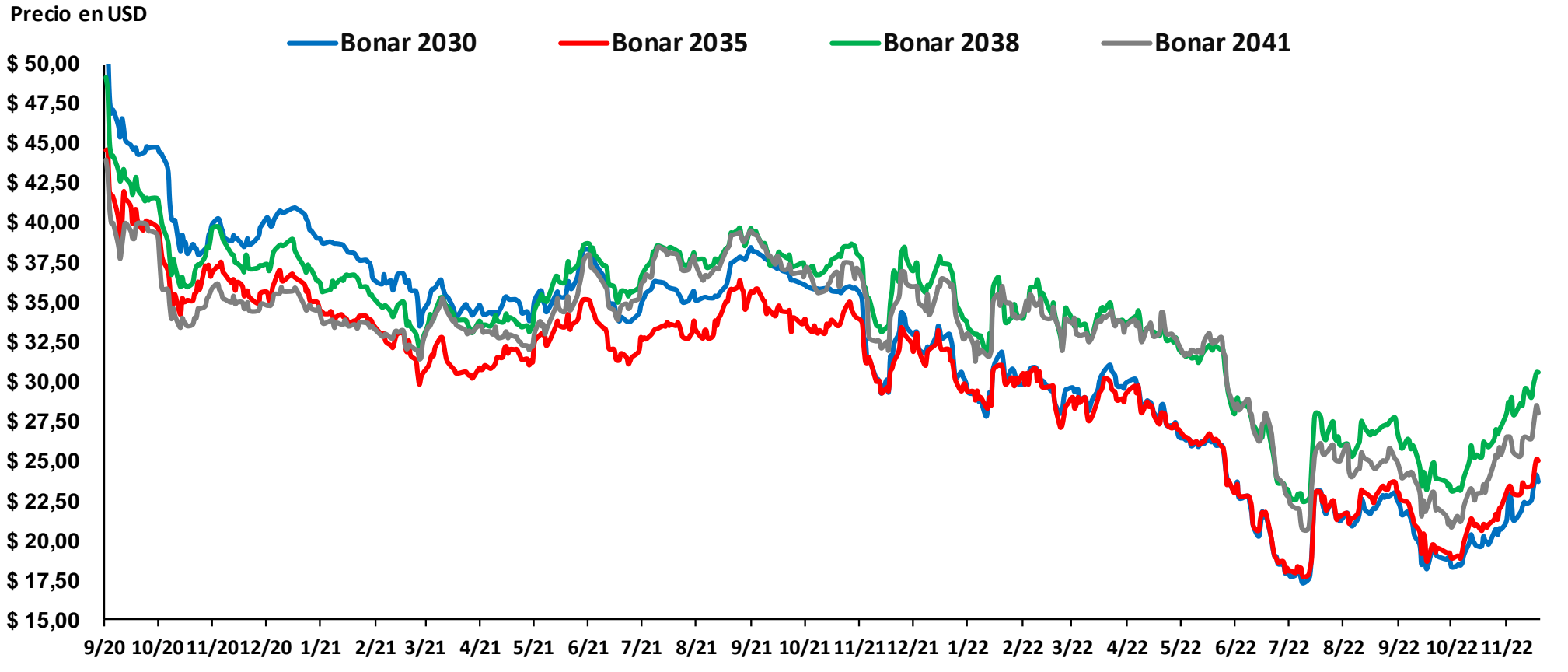
### CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	71,8%	100,8%	267.749.066	69
31-60	76,5%	105,5%	427.439.815	135
61-90	75,9%	100,3%	332.850.119	82
91-120	71,0%	89,1%	326.188.647	62
121-150	70,4%	85,4%	155.816.462	48
271-300	90,0%	95,7%	1.200.000	1



# Informe Semanal

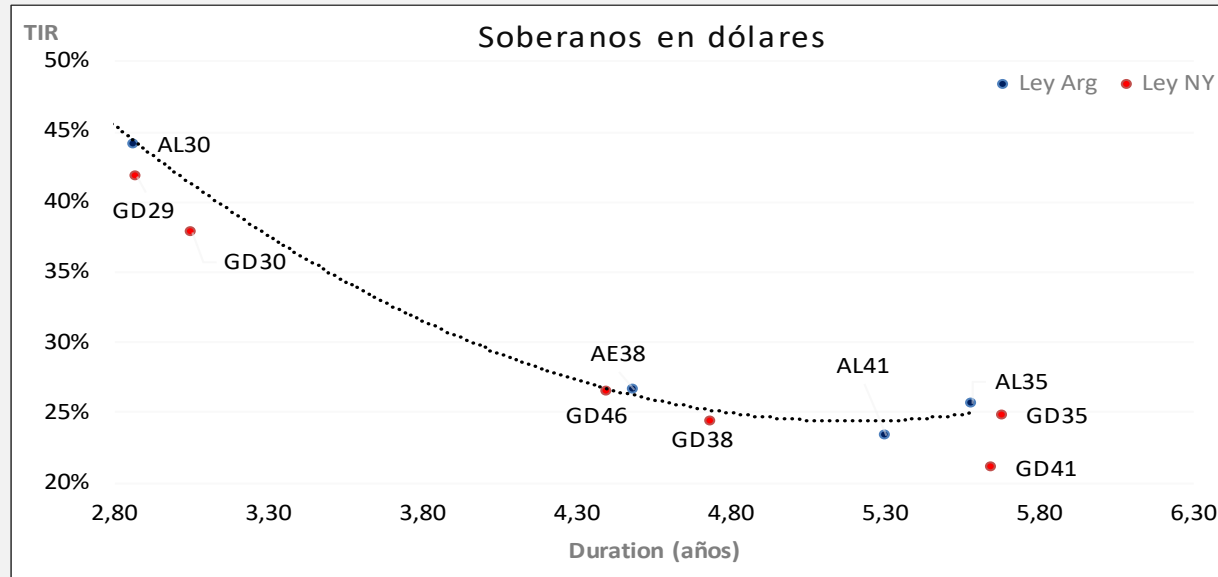
Soberanos en USD Ley Local



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 02-12	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	46,03%	2,8	24,6	23,93%	5,1%	-
AL30	9/7/2030	9/7/2021	44,08%	2,9	23,7	23,65%	5,3%	44.897
AL35	9/7/2035	9/7/2021	25,66%	5,6	25,0	24,91%	6,8%	71.130
AE38	9/1/2038	9/7/2021	26,65%	4,5	30,6	30,49%	5,5%	637
AL41	9/7/2041	9/7/2021	23,30%	5,3	28,0	27,90%	6,1%	3.383.677
GD29	9/7/2029	9/7/2021	41,83%	2,9	27,2	26,46%	1,6%	141.583
GD30	9/7/2030	9/7/2021	37,79%	3,0	27,8	27,72%	7,4%	23.583
GD35	9/7/2035	9/7/2021	24,81%	5,7	26,1	26,01%	7,9%	2.308.985
GD38	9/1/2038	9/7/2021	24,32%	4,7	33,7	33,58%	2,1%	2.009
GD41	9/7/2041	9/7/2021	21,06%	5,7	31,3	31,19%	0,0%	14.871.188
GD46	9/7/2046	9/7/2021	26,49%	4,4	26,5	26,41%	11,0%	604.427



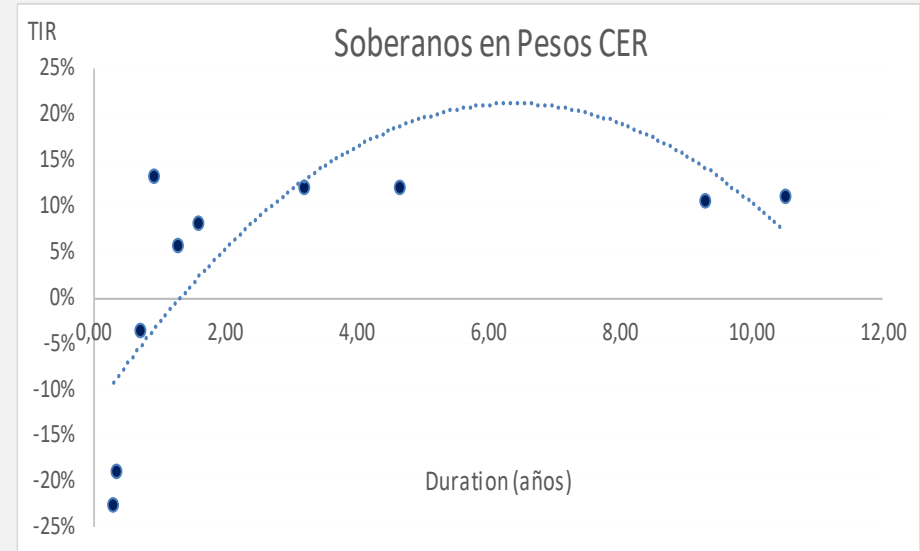
# Informe Semanal

## Títulos Públicos

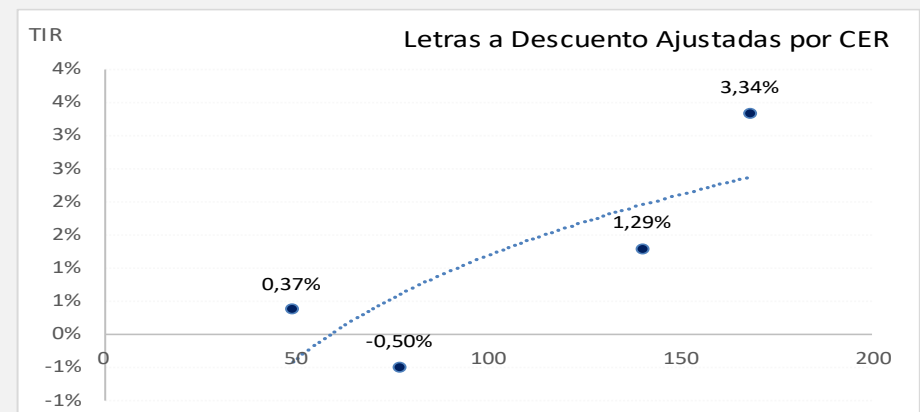


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 02-12				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TC23	6/3/2023	6/3/2023	<b>-22,67%</b>	0,3	795,0	121,42%	19.770
T2X3	13/8/2023	13/2/2023	<b>-3,41%</b>	0,7	298,8	122,02%	9.968.352
TX23	25/3/2023	25/3/2023	<b>-18,96%</b>	0,3	339,4	115,22%	327.707
T2X4	26/7/2024	26/1/2023	<b>8,11%</b>	1,6	216,5	90,40%	3.000
TX24	25/3/2024	25/3/2023	<b>5,89%</b>	1,3	300,5	94,66%	4.822.320
TX26	4/11/2026	9/5/2023	<b>13,36%</b>	0,9	210,8	74,30%	2.710.442
TX28	4/11/2028	9/5/2023	<b>12,02%</b>	3,2	207,8	73,21%	122.597
DICP	31/12/2033	31/12/2022	<b>12,08%</b>	4,6	4320,0	76,10%	16.417
PARP	31/12/2038	31/3/2023	<b>10,59%</b>	9,3	2020,0	45,82%	7.798
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	<b>11,10%</b>	10,5	2575,0	41,66%	151



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 02-12		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X20E3	49	20/1/2023	<b>0,37%</b>	0,13	173,70
X17F3	77	17/2/2023	<b>-0,50%</b>	0,21	167,45
X21A3	140	21/4/2023	<b>1,29%</b>	0,38	160,00
X19Y3	168	19/5/2023	<b>3,34%</b>	0,46	151,75





# Informe Semanal

## Títulos Públicos

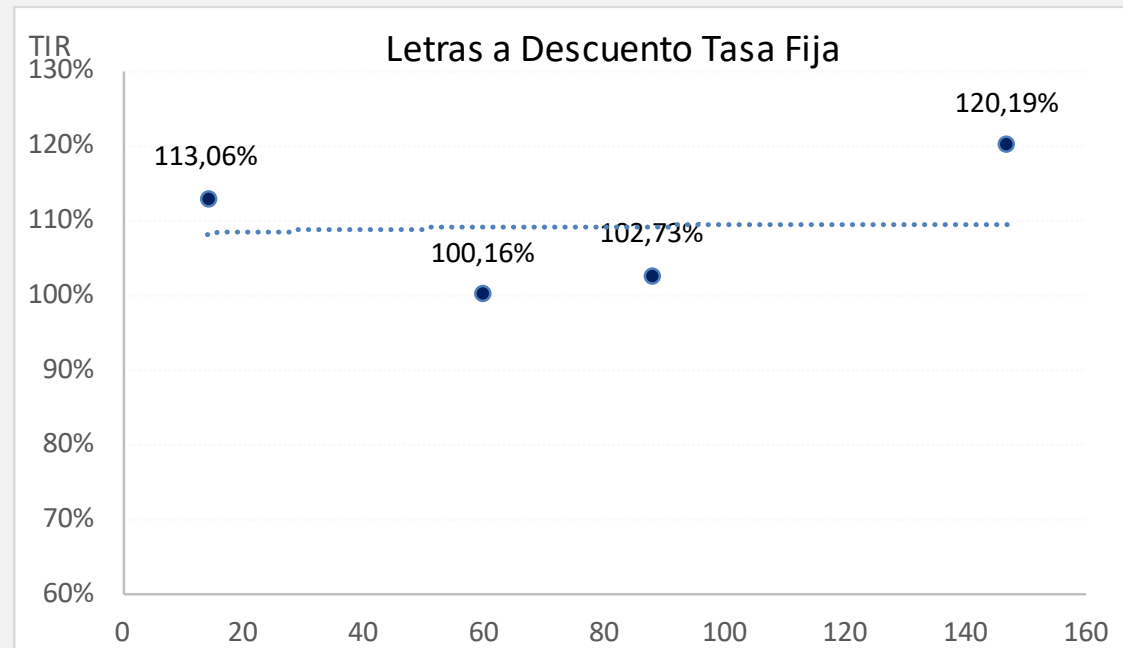


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 02-12				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
<b>TO23</b>	17/10/2023	17/4/2023	132,29%	0,8	58,35	57,18%	4.189
<b>TO26</b>	17/10/2026	17/4/2023	109,49%	0,5	24,00	23,53%	2.881

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 02-12				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
<b>TV23</b>	28/4/2023	28/4/2022	-4,51%	0,39	171,00	1.714.684	
<b>TV24</b>	30/4/2024	30/10/2022	10,63%	1,43	141,60	4.014.328	

LEDES EN PESOS			Información al 02-12			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
<b>S16D2</b>	14	16/12/2022	113,06%	0,04	0,979	
<b>S31E3</b>	60	31/1/2023	100,16%	0,16	0,899	
<b>S28F3</b>	88	28/2/2023	102,73%	0,24	0,850	
<b>S28A3</b>	147	28/4/2023	120,19%	0,40	0,734	



# Informe Semanal

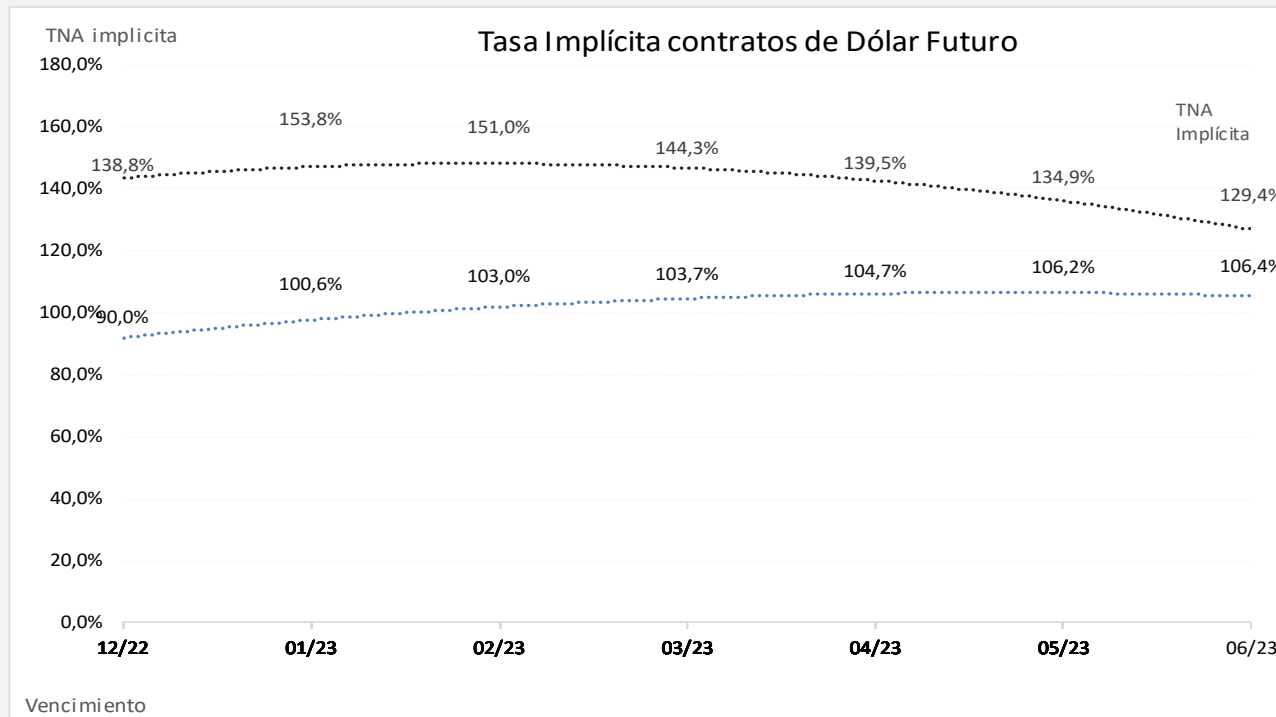
Dólar y ROFEX



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

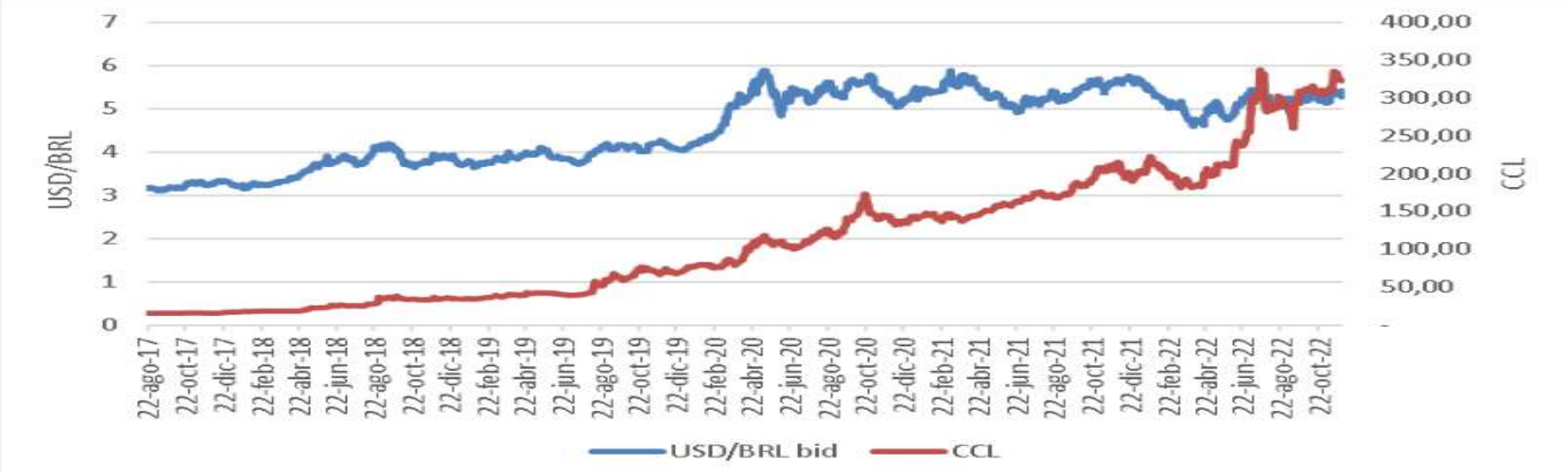
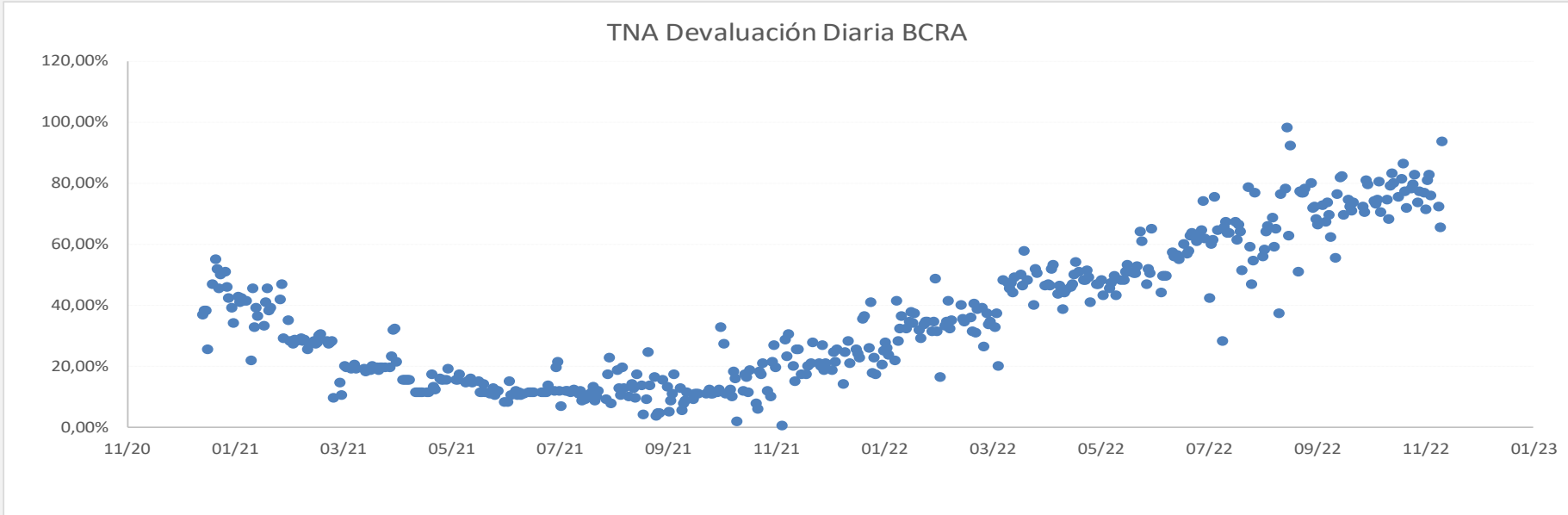
## FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 02/12

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
30-12-22	179,70	6,91%	90,0%	138,8%	426.500	1.849.162
31-01-23	195,90	16,5%	100,6%	153,8%	199.000	426.406
28-02-23	209,85	24,8%	103,0%	151,0%	23.000	190.913
31-03-23	224,90	33,8%	103,7%	144,3%	6.000	88.188
28-04-23	238,95	42,2%	104,7%	139,5%	1.000	90.966
31-05-23	256,10	52,4%	106,2%	134,9%	2.118	56.544
30-06-23	271,00	61,2%	106,4%	129,4%	235	18.680



# Informe Semanal

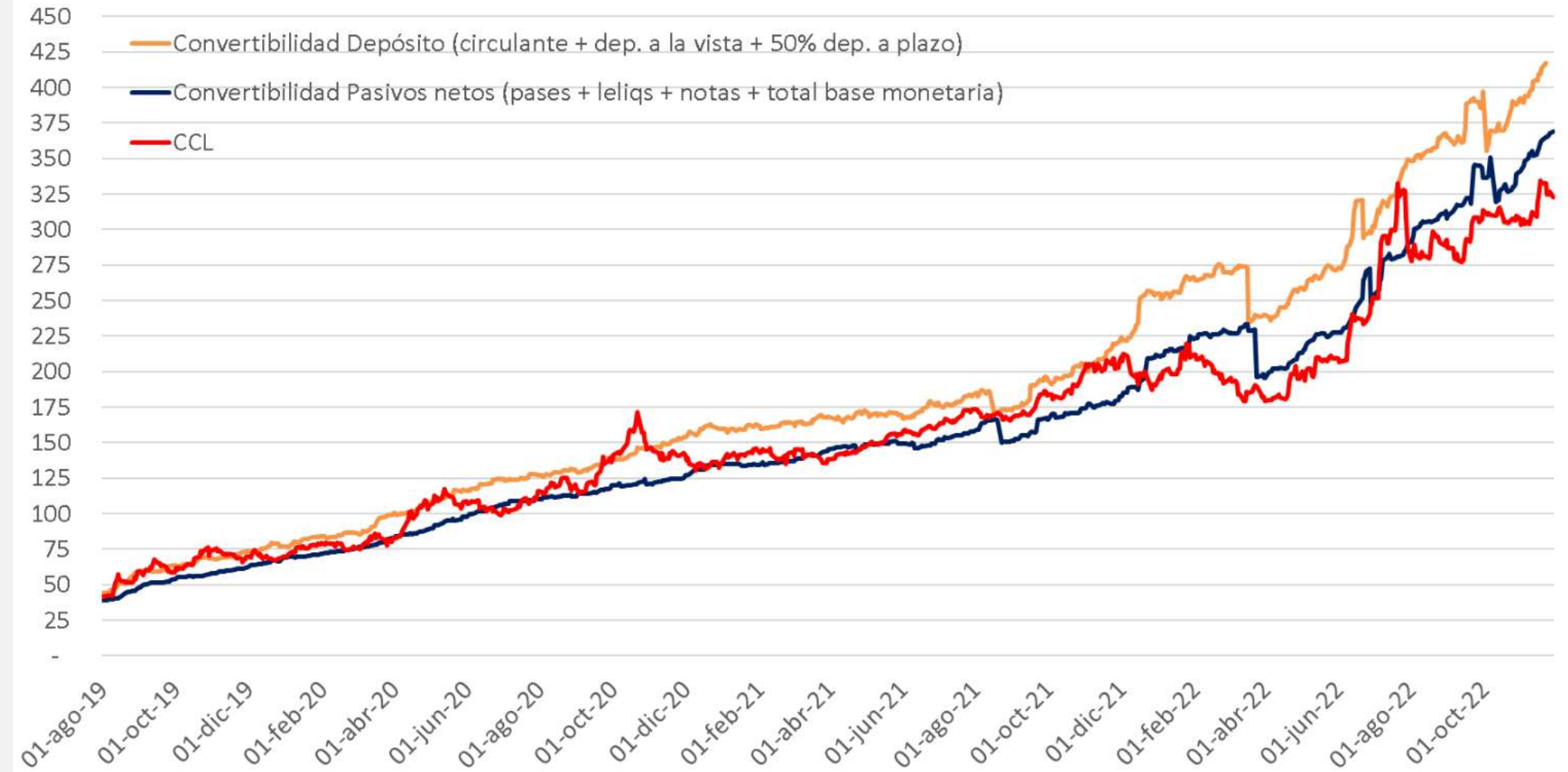
## Devaluación Diaria BCRA



# 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
2/12/2022	168,09	0,68%	63,70%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
318,44	89,45%	329,34	95,93%

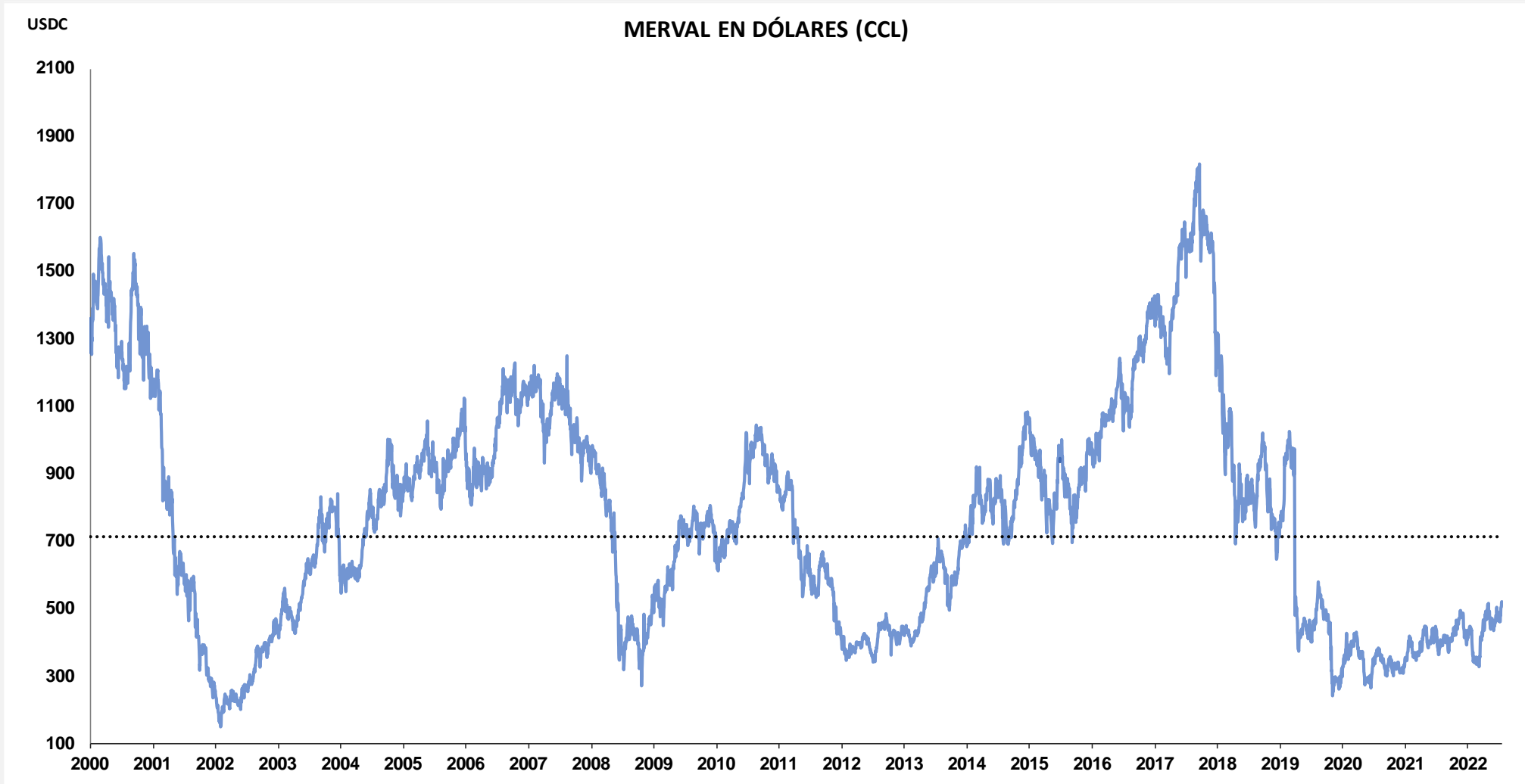


# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable



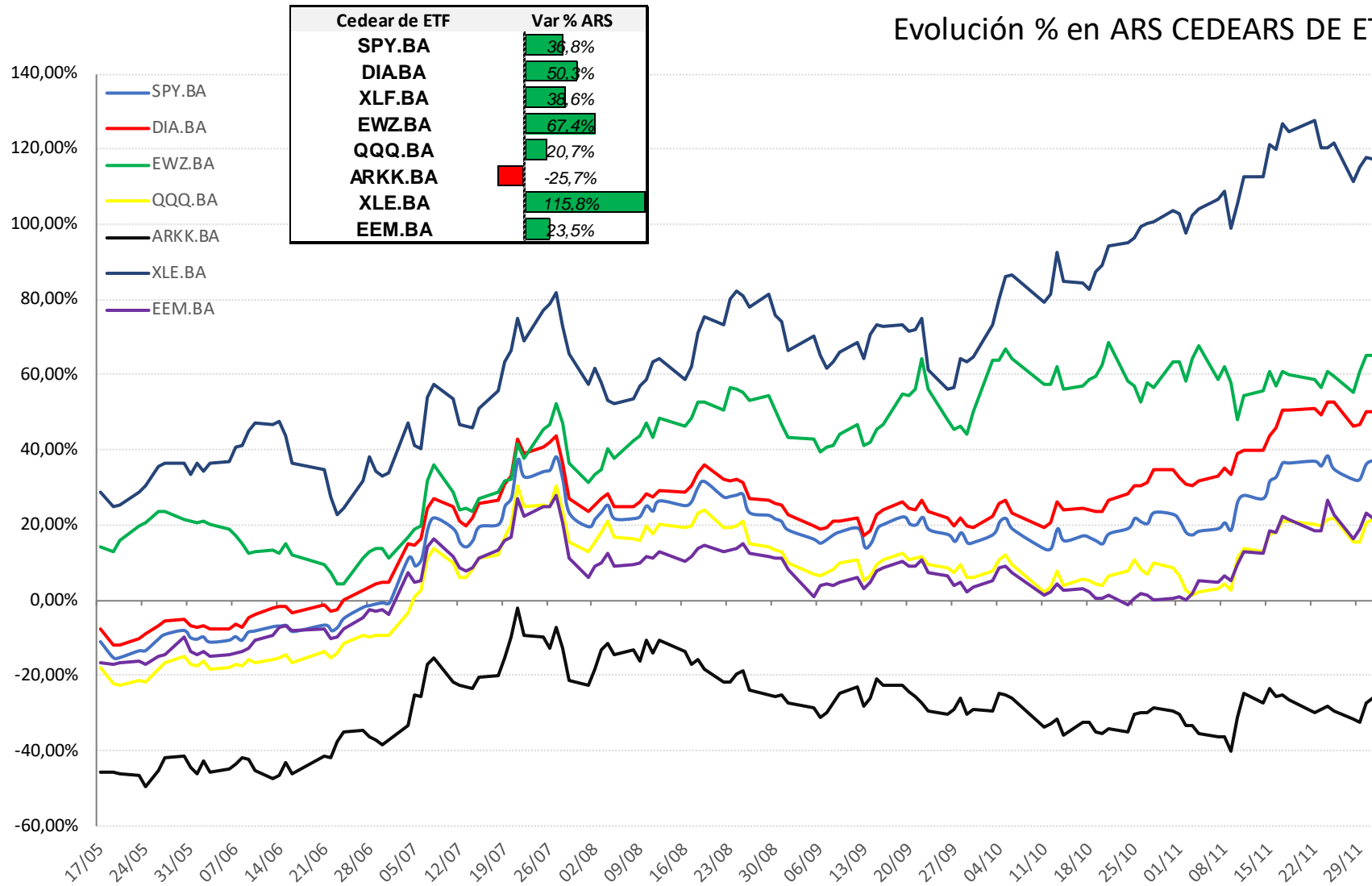
**FIRST**  
CAPITAL MARKETS



# Informe Semanal






































## Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFs



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 02/12							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		169.969,00	-0,37%	5,61%		103,56%	-
ALUAR		\$ 168,00	-0,30%	11,07%		90,53%	495.121
MACRO		\$ 458,15	-0,23%	3,36%		73,56%	121.043
BYMA		\$ 204,50	-1,09%	6,51%		96,67%	45.942
CENTRAL PUERTO		\$ 181,50	-2,65%	6,76%		180,96%	357.095
COMER DEL PLATA		\$ 18,20	1,68%	-1,62%		191,86%	2.224.885
CABLEVISION HOLD		\$ 812,00	2,07%	9,73%		35,22%	16.110
EDENOR		\$ 118,00	-1,05%	1,72%		106,84%	65.207
FRANCES		\$ 342,00	-2,34%	4,96%		67,33%	29.553
GP FIN GALICIA		\$ 265,00	0,72%	7,07%		42,73%	1.947.285
MIRGOR		\$ 4.050,00	1,39%	6,55%		4,57%	3.407
PAMPA ENERGIA		\$ 379,00	-0,29%	9,35%		128,04%	284.602
GPO SUPERVIELLE		\$ 119,00	-0,83%	5,08%		47,38%	111.691
TRAN GAS NORTE C		\$ 270,00	1,31%	26,61%		187,23%	138.896
TRAN GAS DEL SUR		\$ 656,05	0,59%	10,63%		262,26%	125.050
TRANSENER		\$ 147,50	3,33%	22,15%		172,64%	823.274
TERNIUM ARG		\$ 184,25	-1,21%	-1,47%		55,57%	510.590
GP FINAN VALORES		\$ 61,60	0,16%	6,02%		138,81%	90.895
YPF SOCIEDAD		\$ 2.750,05	0,02%	7,07%		253,27%	138.433



# Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 02/12						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		33,39	0,74%	-	6,77%	
FRANCES		\$ 3,12	-2,19%	-	4,16%	471.328
MACRO		\$ 14,21	-0,28%	-	0,36%	82.944
CRESUD		\$ 5,92	-1,99%	-	24,11%	38.823
EDENOR		\$ 7,21	1,12%	-	33,52%	6.139
GP FIN GALICIA		\$ 8,17	0,49%	-	-16,12%	440.201
PAMPA		\$ 28,95	-0,55%	-	38,65%	65.096
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,77	-2,21%	-	-8,76%	3.450
TELECOM		\$ 4,62	4,29%	-	-2,94%	81.370
TRAN GAS DEL SUR		\$ 9,97	0,00%	-	124,55%	76.507
TENARIS		\$ 33,68	-0,71%	-	62,55%	836.808
YPF		\$ 8,35	-0,41%	-	113,45%	636.529
IRSA		\$ 4,38	2,34%	-	3,55%	40.746
CENTRAL PUERTO		\$ 5,50	-2,31%	-	72,41%	17.602
TERNIUM ARG		\$ 31,47	2,08%	-	-26,68%	68.679
CORP AMERICA		\$ 8,85	1,37%	-	54,18%	15.830
DESPEGAR		\$ 5,17	-1,90%	-	-47,46%	66.852
LOMA		\$ 6,48	-2,56%	-	-2,26%	22.011
MERCADO LIBRE		\$ 945,12	0,44%	-	-30,32%	199.633

(1) Cotización en USD

# Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



# FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 02/12								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 4.787,50	-0,92%	-2,49%		32,3%	56.914	
TESLA		\$ 4.183,00	-0,54%	3,32%		-13,6%	12.462	
PETROBRAS		\$ 3.741,50	1,80%	10,27%		116,8%	19.544	
ALIBABA GROUP		\$ 3.278,00	5,49%	16,84%		18,1%	21.705	
GENERAL ELECTRIC		\$ 3.495,00	0,79%	-1,55%		45,0%	130	
MICROSOFT CORP		\$ 2.761,00	-0,22%	1,47%		20,6%	15.616	
BARRICK GOLD		\$ 5.524,00	-0,60%	3,94%		48,6%	8.788	
VALE		\$ 2.733,00	1,35%	10,69%		96,0%	3.393	
BANCO ITAÚ		\$ 1.655,50	2,89%	4,49%		120,3%	1.108	
AMAZON		\$ 214,50	-1,27%	-0,69%		-9,9%	281.597	
BANCO BRADESCO		\$ 973,00	1,26%	2,76%		56,6%	13.479	
GOOGLE		\$ 564,00	0,00%	0,18%		10,4%	41.820	
MC DONALD'S		\$ 3.712,00	0,51%	-2,03%		66,7%	353	
NETFLIX		\$ 6.490,00	0,74%	6,39%		-16,8%	1.870	
FACEBOOK		\$ 1.669,50	2,58%	9,76%		-42,7%	116.510	
COCA COLA		\$ 4.195,00	1,24%	4,19%		78,6%	84.247	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 4.680,00	0,09%	-3,89%		69,4%	7.094	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 8.742,00	-0,30%	-4,86%		55,6%	521	

Para mayor información sobre la Newsletter o sobre FIRST Capital Markets, por favor contáctenos:

**Mesa de Operaciones:** [mesa@firstcma.com](mailto: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*

**Ernesto Biternas**

*Back Office*

**Rodrigo Terré, CFA**

*Gerente de Mercado de Capitales*

**Natalia Trilla**

*Portfolio Analyst*

**Camila Stagnaro**

*Mesa de Operaciones*

**Héctor Gagliardi**

*Mesa de Operaciones*

**Felicitas Lauri**

*Analista FCI*



# FIRST

## CAPITAL MARKETS

### **BUENOS AIRES**

Ortiz de Ocampo 3302 – Módulo 1, Piso 2, Oficina 15  
C1425DSV, Ciudad de Buenos Aires.  
(+54 11) 5235 1032  
[contacto@firstcma.com](mailto: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.