



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**20-24 Mayo 2023**

## Lo que pasó esta Semana

### Internacional

- La fecha de vencimiento para aumentar el techo de deuda de Estados Unidos y evitar un histórico impago está cada vez más cerca, y sigue poniendo bajo estrés a los mercados de renta variable a nivel global: Wall Street registró retrocesos de más de 1% a medida que los mercados mantienen su preocupación por el resultado que finalmente dejarán las conversaciones en Washington, mientras que la advertencia de Janet Yellen, secretaria del Tesoro de EE.UU., sigue siendo cuestionada por los republicanos de la Cámara de Representantes estadounidense.
- Concluyó la temporada de resultados del 1T23 para las compañías que cubrimos en los sectores de Oil & Gas y Generación de Energía, con muy buenas noticias.
- Los PMIs manufactureros de las principales economías siguen debajo de los 50 pts y volvieron a caer.

### Local

- Los datos de alta frecuencia de precios muestran que la inflación se mantuvo en niveles muy elevados en la primera mitad de mayo, sugiriendo que la inflación de este mes probablemente será más alta que la de abril.
- Las reservas brutas quebraron los U\$S 33.000 millones A pesar de las compras del Banco Central por U\$S 14 millones en el mercado oficial de cambios, las reservas brutas volvieron a caer hasta los U\$S 32.907 millones (-U\$S 155 millones), el nivel más bajo desde 2016.
- El Gobierno anunció que el déficit primario se incrementó 318% a/a en abril, con ingresos totales aumentando 71,9% a/a y gastos primarios subiendo 88,7% a/a. Ambos crecen por debajo de la inflación, pero como los gastos aumentan a mayor ritmo que los ingresos, el déficit continúa incrementándose por cuarto mes consecutivo.
- El equipo económico redobla esfuerzos para sostener el crawling peg ante datos de alta frecuencia de precios que muestran que la inflación de mayo probablemente sea más alta que la de abril.

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

### Calendario Económico

Región	Lunes 29-05	Martes 30-05	Miércoles 31-05	Jueves 01-06	Viernes 02-06
Estados Unidos	Feriado Nacional	Confianza del consumidor de The Conference Board (May)	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Abr)	PMI manufacturero del ISM (May)	Nóminas no agrícolas (May) y Tasa de desempleo
Europa	Feriado (Gran Bretaña)	IPC de España	IPC Francia y Alemania	IPC Zona Euro	-
Emergentes	Número de empleos netos registrados (Brasil)	-	Relación deuda bruta/PIB (Brasil)	PIB (Brasil)	Índice de inflación IPC (Brasil)
Argentina	Informe de la industria de maquinaria agrícola.	-	-	-	-

# Informe Semanal

## Resumen de Mercado



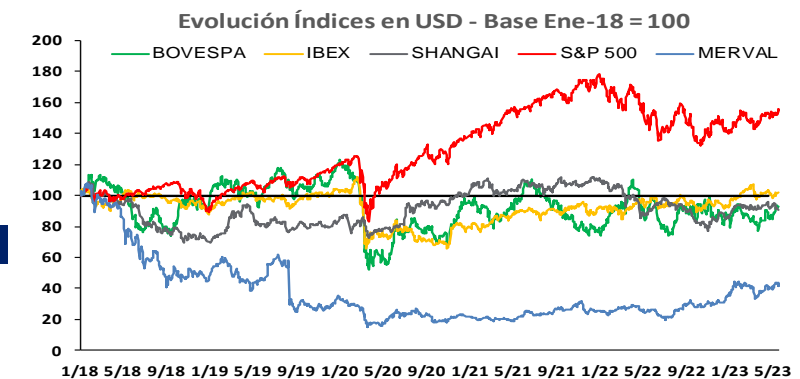
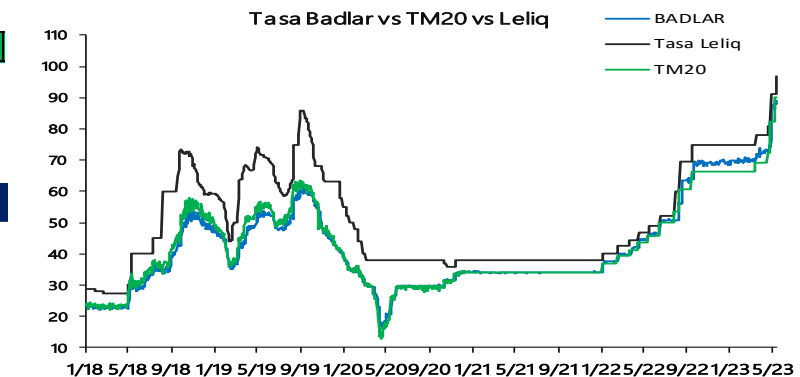
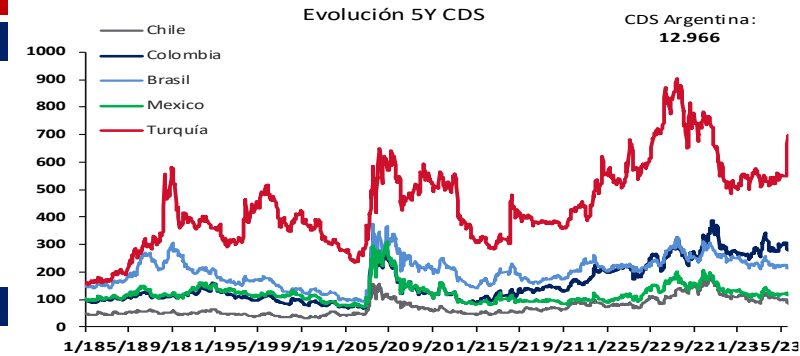
FIRST  
CAPITAL MARKETS

	23/5/2023	19/5/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 2Y	4,36%	4,27%	9,0 bps	40,2 bps	423,2 bps
US 10Y	3,72%	3,65%	7,3 bps	32,3 bps	279,5 bps
5Y CDS Argentina	22.111,40 bps	19.575,08 bps	2.536,3 bps	6.448,7 bps	-22.929,6 bps
BADLAR Privados (1)	92,19%	93,06%	-87,5 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	97,00%	97,00%	0,0 bps	1.600,0 bps	2.200,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					

<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500- MULC	234,95	232,74	0,9%	6,7%	32,9%
Dólar MEP	466,48	465,81	0,1%	4,3%	40,0%
Dólar CCL	479,27	475,18	0,9%	5,2%	46,1%
Dólar / Euro	1,08	1,08	-0,3%	-1,9%	1,0%
DXY (Dollar Index)	103,49	103,20	0,3%	1,6%	-0,3%
Real / Dólar	4,97	5,00	-0,5%	-1,6%	-5,6%

<b>Índices (USDC)</b>					
<b>América</b>					
Merval	707,88	689,82	2,6%	8,2%	14,9%
S&P 500 (USA)	414,09	418,62	-1,1%	2,0%	8,0%
Nasdaq (USA)	12.560,25	12.657,90	-0,8%	6,5%	19,9%
Dow Jones (USA)	33.055,51	33.426,63	-1,1%	-1,4%	-0,5%
Bovespa (Brasil)	22.112,19	21.906,17	0,9%	8,2%	6,1%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	17.393,40	17.580,67	-1,1%	-0,1%	15,9%
CAC 40 (Francia)	7.945,39	8.092,82	-1,8%	-3,9%	13,4%
IBEX 35 (España)	9.978,71	9.993,47	-0,1%	-2,1%	12,5%

<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	485,90	480,30	1,2%	-8,5%	-12,3%
Maíz (USD/Ton.)	227,36	218,31	4,1%	-10,7%	-15,0%
Trigo (USD/Ton.)	228,62	222,28	2,9%	-2,6%	-19,6%

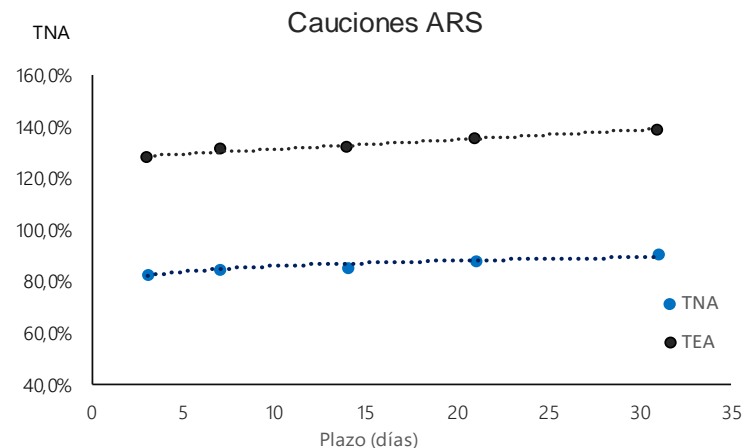


# Informe Semanal

## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

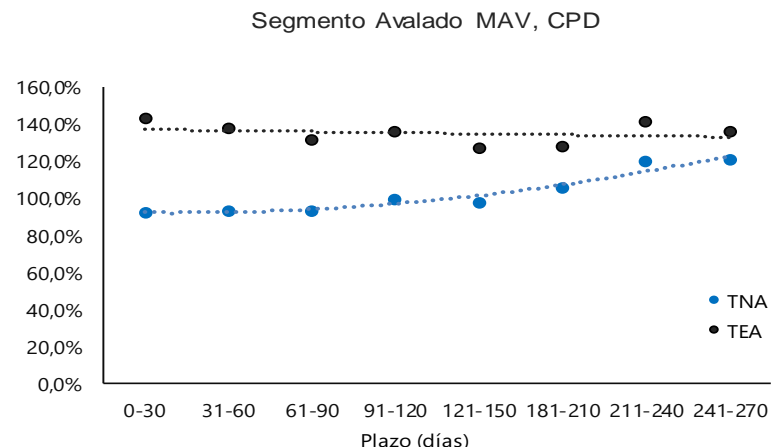
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	82,73%	128,07%	308.248.032.440
7	ARS	84,61%	131,46%	32.496.231.947
14	ARS	85,65%	132,23%	549.155.141
21	ARS	87,89%	135,63%	53.369.521
31	ARS	90,56%	139,17%	3.631.651.612
3	USD	1,27%	1,28%	12.846.844



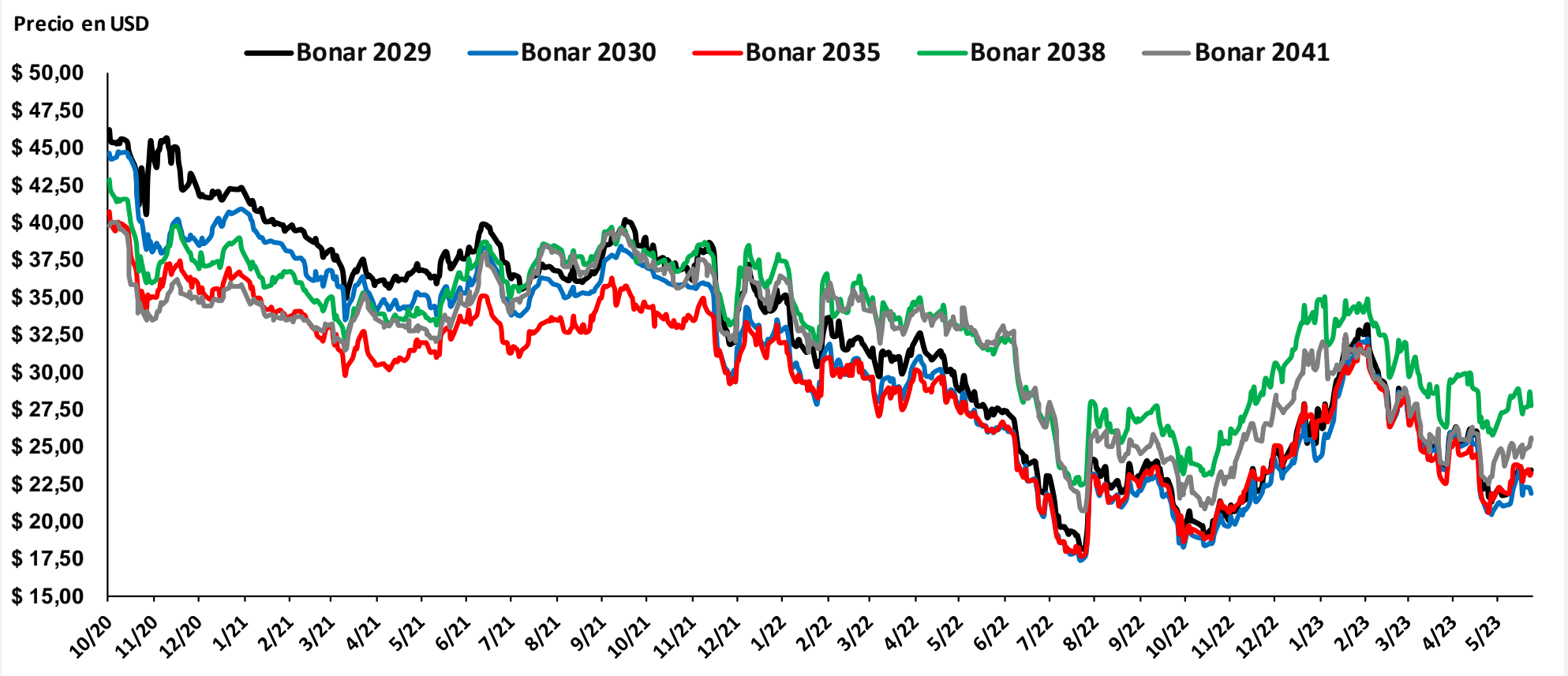
### CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	92,1%	142,9%	91.009.032	96
31-60	93,4%	138,3%	198.007.853	162
61-90	93,7%	132,1%	157.601.716	107
91-120	99,8%	136,6%	167.150.436	93
121-150	97,9%	127,4%	104.521.000	61
181-210	106,1%	128,3%	167.647.463	10
211-240	120,0%	141,5%	62.113.442	4
241-270	121,0%	136,6%	97.307.500	25



# Informe Semanal

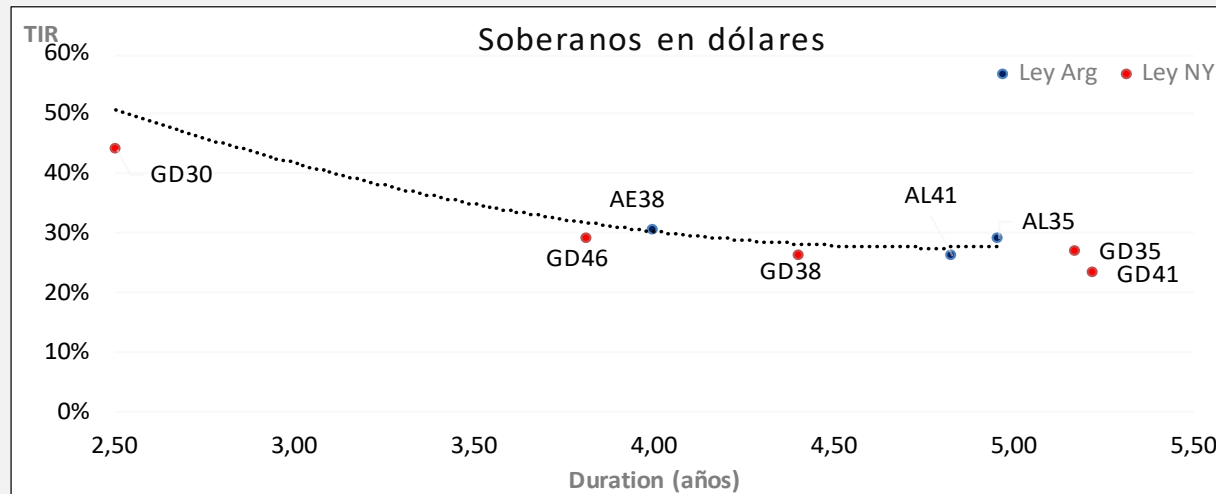
Soberanos en USD Ley Local



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 26-05	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	56,84%	2,2	23,4	22,66%	3,0%	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	56,69%	2,2	21,8	21,73%	0,5%	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	28,95%	5,0	23,3	23,16%	2,4%	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	30,58%	4,0	27,8	27,64%	2,0%	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	26,16%	4,8	25,5	25,40%	5,1%	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	48,85%	2,4	27,3	26,39%	1,3%	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	43,98%	2,5	28,0	27,88%	3,3%	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	26,99%	5,2	25,4	25,30%	1,6%	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	26,18%	4,4	32,7	32,57%	3,5%	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	23,25%	5,2	29,1	28,98%	0,0%	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	29,18%	3,8	26,2	26,08%	4,8%	359.614



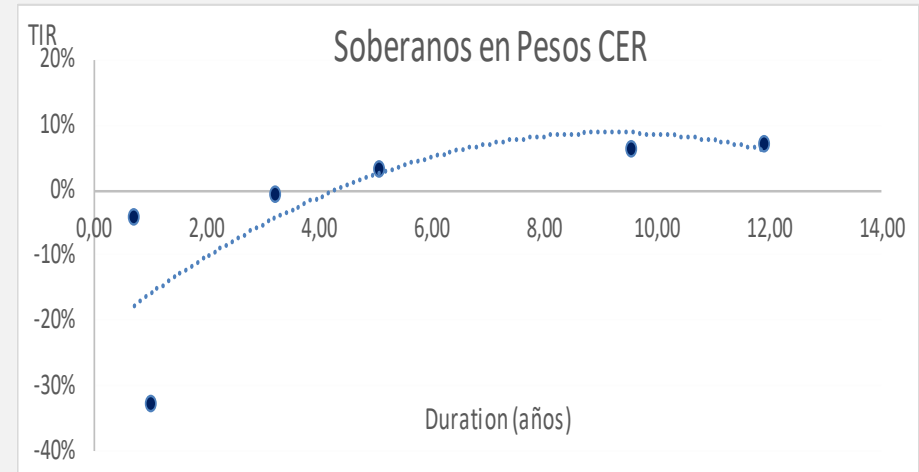
# Informe Semanal

## Títulos Públicos

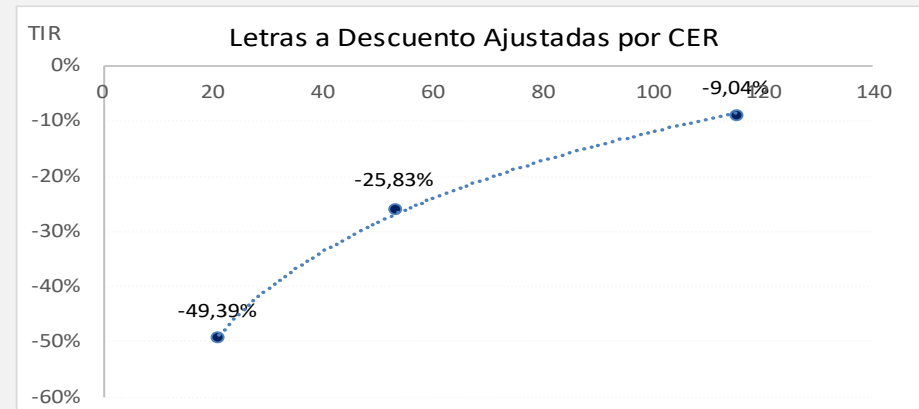


FIRST  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 26-05				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/7/2023	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-32,91%	1,0	444,9	140,23%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-3,94%	0,7	328,0	115,67%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-0,50%	3,2	308,9	108,93%	119.277
DICP	31/12/2033	30/6/2023	3,31%	5,0	6398,0	112,84%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	6,43%	9,5	2950,0	66,96%	360
CUAP	31/12/2045	30/6/2023	7,41%	11,9	3800,0	61,52%	38.105



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 26-05		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X16J3	21	16/6/2023	-49,39%	0,06	173,47
X18L3	53	18/7/2023	-25,83%	0,15	116,30





# Informe Semanal

## Títulos Públicos

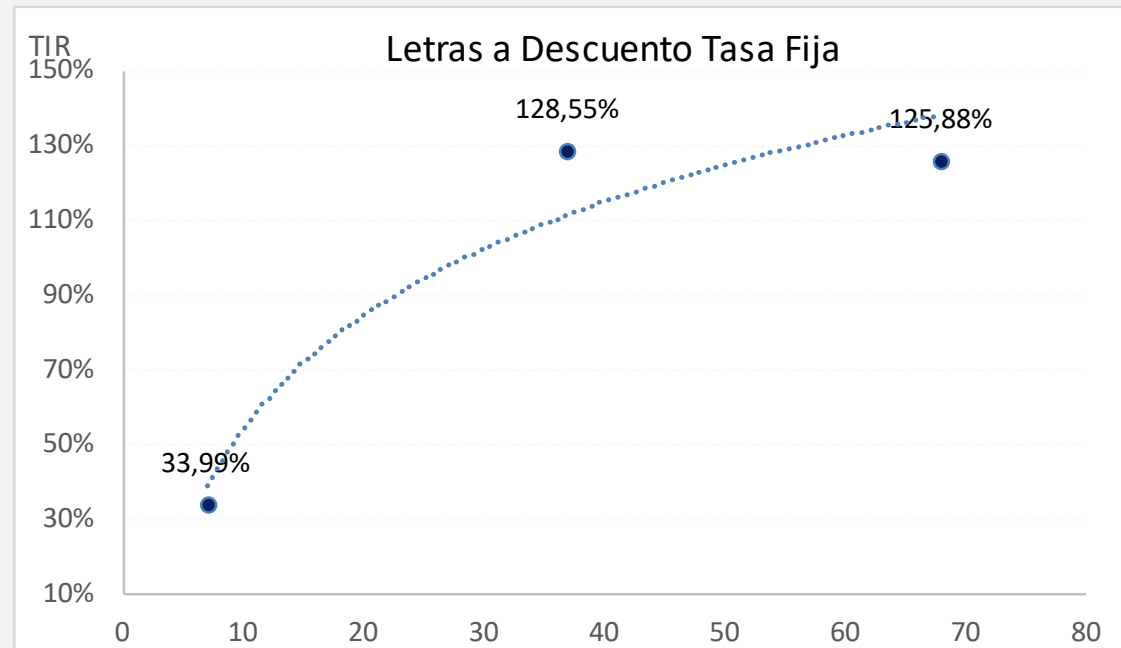


FIRST  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA				Información al 26-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	181,14%	0,4	72,65	71,51%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	143,15%	0,2	19,60	19,30%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED				Información al 26-05			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
T2V3	31/7/2023	31/7/2023	-10,45%	0,00	231,90	7.267.734	
TV24	30/4/2024	30/10/2022	-3,42%	0,00	234,90	1.609.772	

LEDES EN PESOS			Información al 26-05			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
S31Y3	7	31/5/2023	33,99%	0,02	0,996	
S30J3	37	30/6/2023	128,55%	0,10	0,924	
S31L3	68	31/7/2023	125,88%	0,19	0,863	



# Informe Semanal

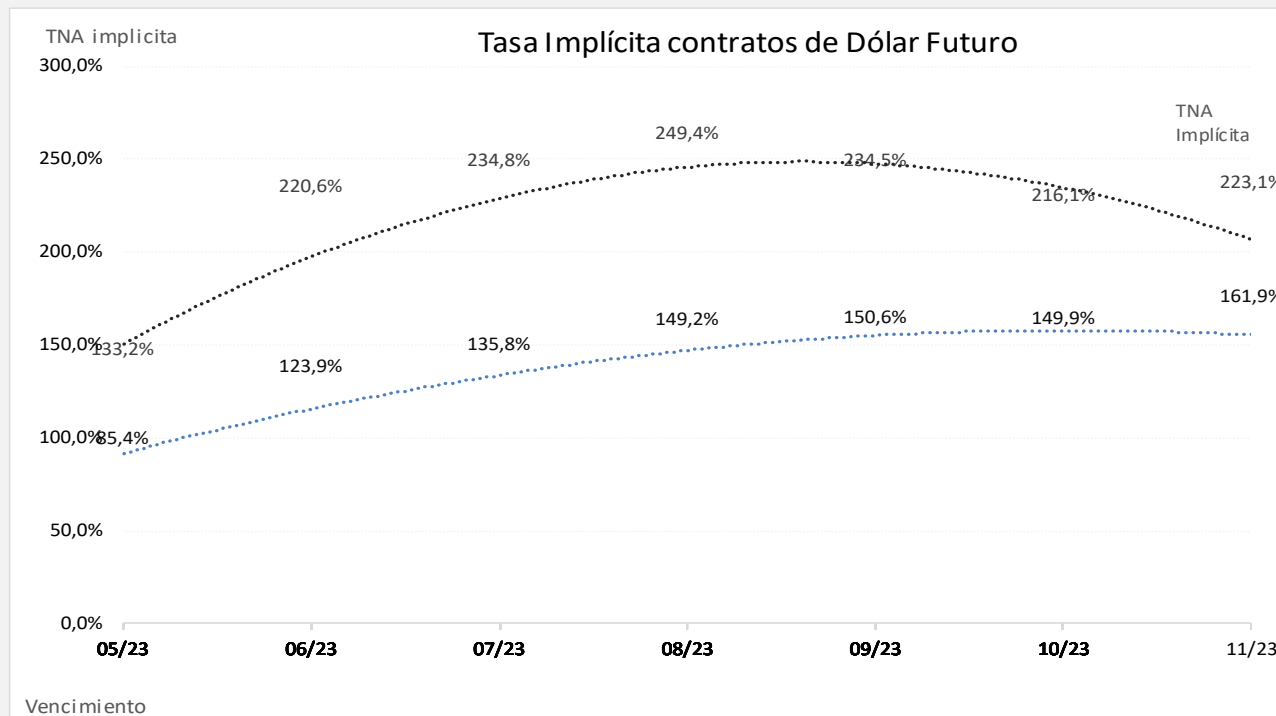
Dólar y ROFEX



FIRST  
CAPITAL MARKETS

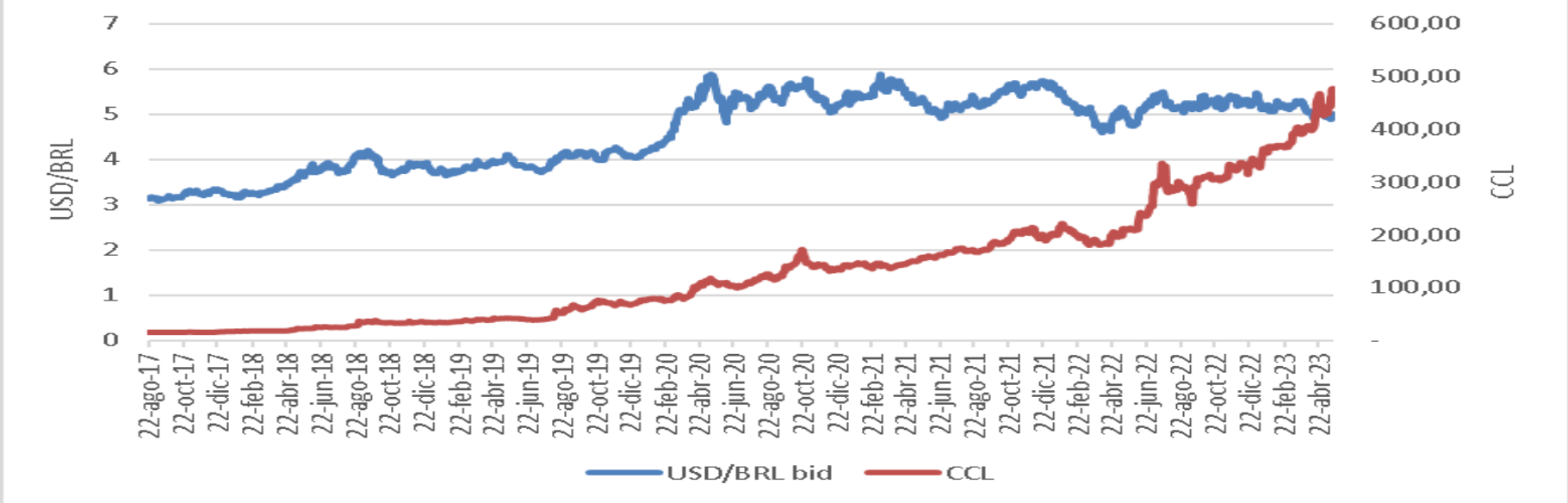
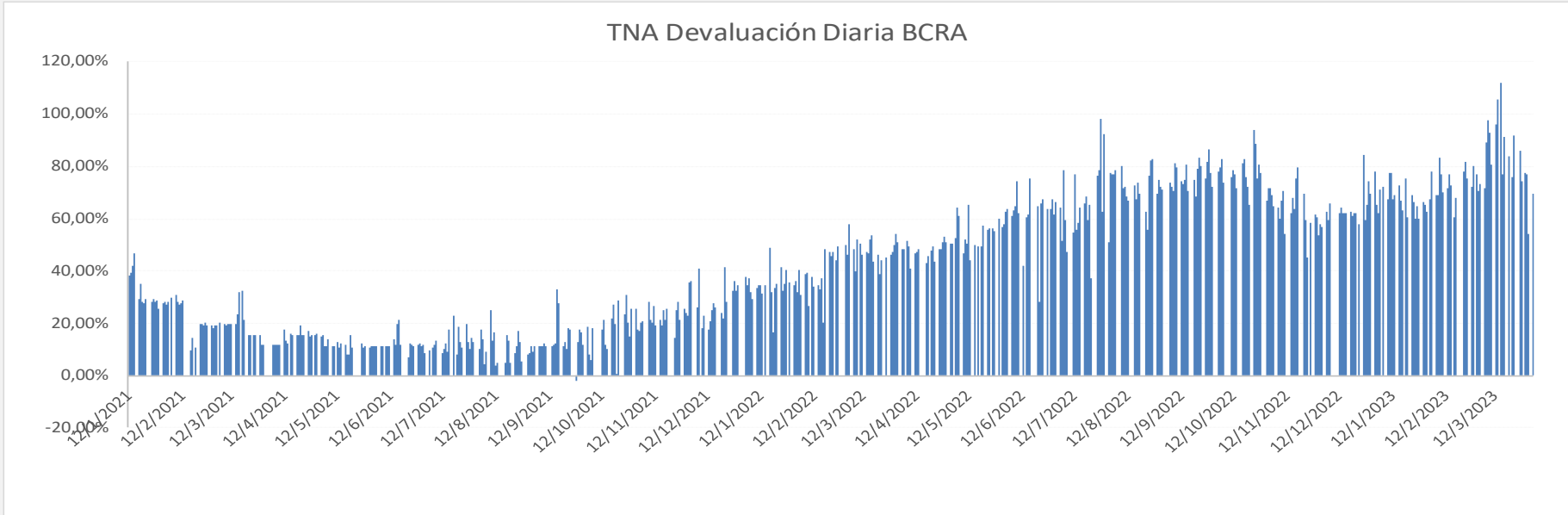
## FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 24/05

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-05-23	239,35	1,87%	85,4%	133,2%	351.000	1.438.707
30-06-23	265,25	12,9%	123,9%	220,6%	228.000	703.077
31-07-23	295,25	25,7%	135,8%	234,8%	71.000	348.339
31-08-23	331,00	40,9%	149,2%	249,4%	77.000	170.975
29-09-23	360,00	53,2%	150,6%	234,5%	30.000	120.343
31-10-23	390,35	66,1%	149,9%	216,1%	16.000	51.718
30-11-23	434,00	84,7%	161,9%	223,1%	4.000	23.744



# Informe Semanal

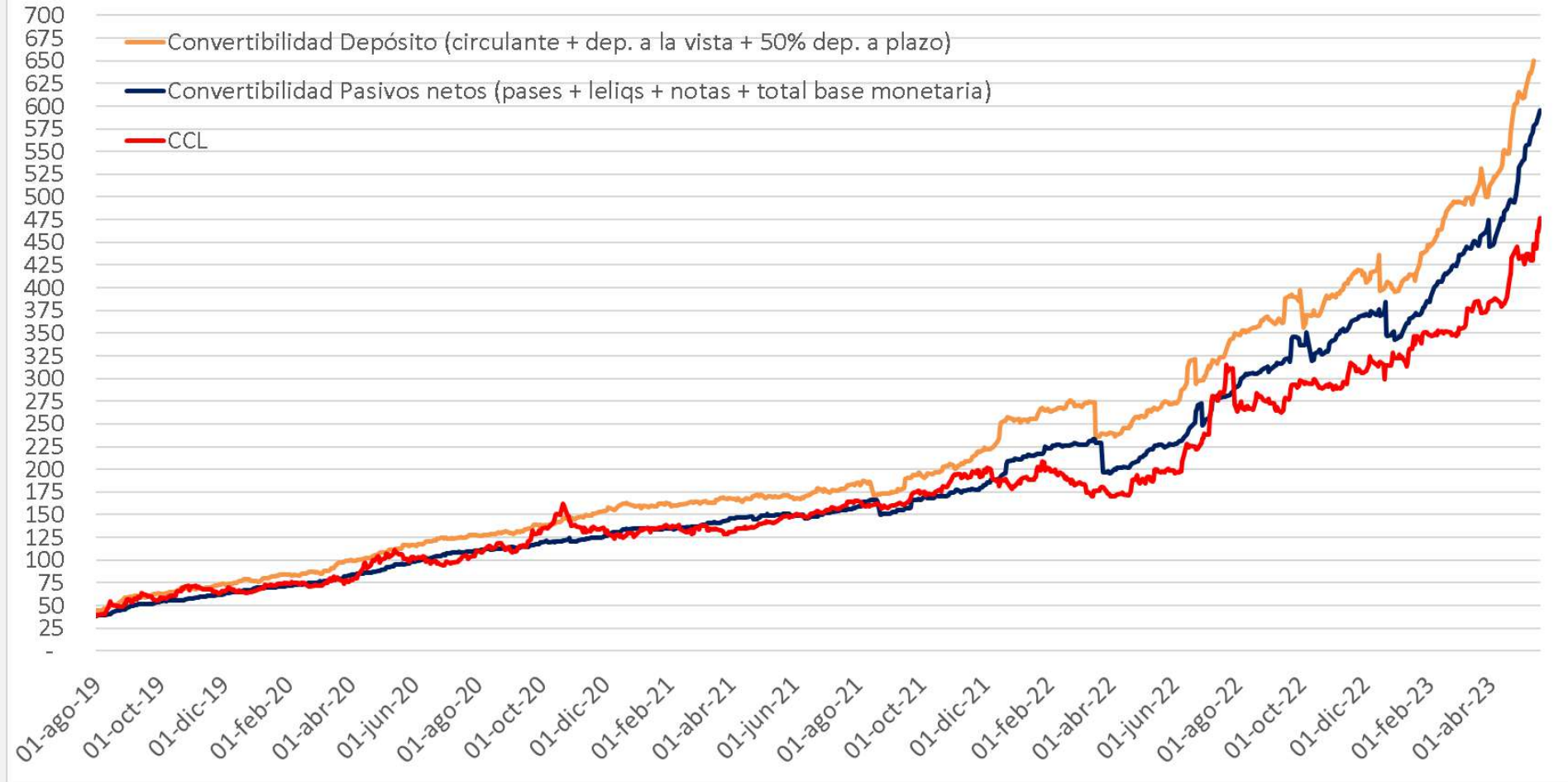
## Devaluación Diaria BCRA



# 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
24/5/2023	234,95	5,53%	32,64%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
463,33	97,20%	479,27	103,99%

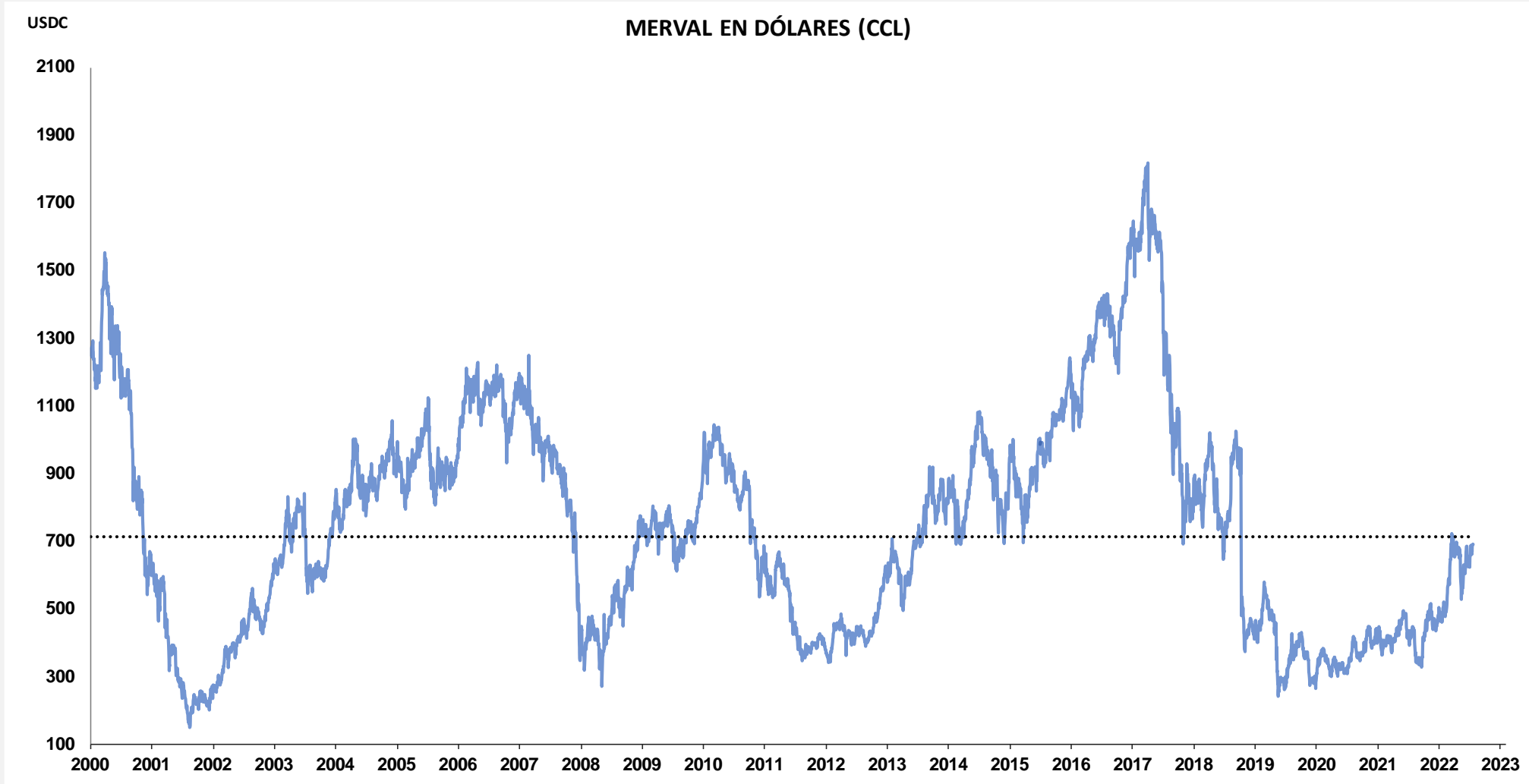


# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable

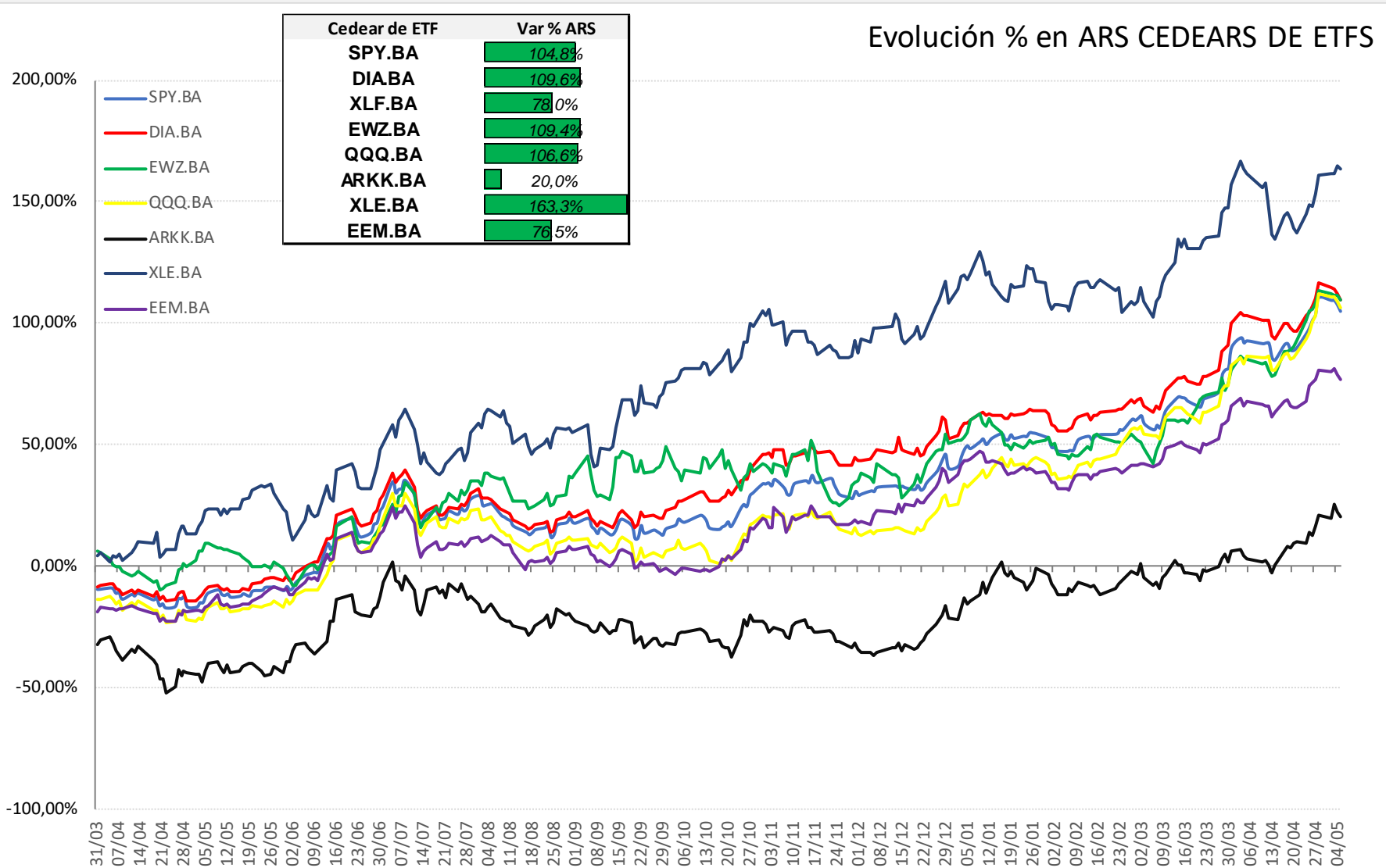


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS








































# Informe Semanal

## Evolución Cedears de ETFs en ARS



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 24/05						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice Merval		339.267,16	-0,45%	3,50%	 67,88%	-
ALUAR		\$ 361,00	-0,41%	7,92%	 104,48%	404.499
MACRO		\$ 853,00	-2,00%	-1,07%	 52,02%	57.946
BYMA		\$ 375,00	-1,06%	12,78%	 76,63%	92.966
CENTRAL PUERTO		\$ 321,20	-1,82%	4,57%	 51,87%	383.454
COMER DEL PLATA		\$ 30,55	-1,45%	-2,08%	 55,78%	920.820
CABLEVISION HOLD		\$ 1.160,00	-3,25%	7,31%	 16,48%	10.477
EDENOR		\$ 214,00	-1,63%	1,42%	 56,83%	34.734
FRANCES		\$ 705,00	-2,25%	-1,68%	 54,88%	79.986
GP FIN GALICIA		\$ 545,50	0,06%	-0,18%	 74,64%	417.086
MIRGOR		\$ 7.661,00	-2,34%	12,48%	 38,43%	4.019
PAMPA ENERGIA		\$ 717,50	-0,16%	3,66%	 63,11%	370.495
GPO SUPERVIELLE		\$ 212,55	-1,60%	-0,96%	 38,60%	158.286
TRAN GAS NORTE C		\$ 691,00	-3,29%	0,80%	 92,21%	394.570
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.240,00	0,57%	2,31%	 52,89%	144.912
TRANSENER		\$ 283,00	-3,25%	-5,19%	 53,39%	349.571
TERNIUM ARG		\$ 403,50	0,50%	5,22%	 77,75%	337.893
GP FINAN VALORES		\$ 101,50	0,49%	9,47%	 50,58%	305.188
YPF SOCIEDAD		\$ 5.501,00	-0,13%	2,65%	 74,78%	105.968



# Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 24/05							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		40,48	-0,39%	-1,70%		19,16%	
FRANCES		\$ 4,26	-2,41%	-5,02%		9,10%	363.063
MACRO		\$ 17,42	-1,25%	-2,24%		6,09%	59.867
CRESUD		\$ 6,54	-1,42%	7,15%		-0,15%	46.478
EDENOR		\$ 8,60	-2,60%	-2,27%		7,64%	2.238
GP FIN GALICIA		\$ 11,62	1,40%	-1,86%		20,08%	290.842
PAMPA		\$ 36,32	0,08%	1,74%		13,71%	67.311
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,13	-3,18%	-4,48%		-1,39%	39.095
TELECOM		\$ 4,78	-0,62%	-2,08%		-7,83%	21.501
TRAN GAS DEL SUR		\$ 12,57	0,88%	0,48%		6,53%	70.844
TENARIS		\$ 26,39	-0,42%	-1,75%		-24,94%	1.642.392
YPF		\$ 11,22	0,45%	1,45%		22,09%	845.952
IRSA		\$ 5,86	-0,85%	3,17%		22,59%	30.841
CENTRAL PUERTO		\$ 6,47	-1,67%	3,19%		8,92%	30.131
TERNIUM ARG		\$ 38,44	-0,80%	-3,42%		25,79%	70.107
CORP AMERICA		\$ 10,74	-2,45%	-6,45%		23,02%	23.504
DESPEGAR		\$ 5,75	-2,54%	-2,54%		12,09%	19.616
LOMA		\$ 6,29	-0,32%	0,48%		-2,05%	22.476
MERCADO LIBRE		\$ 1.283,85	-1,23%	-2,75%		51,71%	207.981

(1) Cotización en USD

# Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 24/05								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 8.431,00	-0,79%	0,98%		89,5%	15.690	
TESLA		\$ 5.998,00	-1,91%	7,04%		113,2%	43.533	
PETROBRAS		\$ 5.875,00	0,87%	3,96%		69,1%	11.082	
ALIBABA GROUP		\$ 4.446,00	-2,16%	-8,77%		33,1%	18.065	
GENERAL ELECTRIC		\$ 6.196,00	-1,20%	-0,78%		76,3%	324	
MICROSOFT CORP		\$ 5.151,00	-0,86%	1,82%		88,9%	9.939	
BARRICK GOLD		\$ 8.632,50	-1,72%	-2,99%		46,9%	8.284	
VALE		\$ 3.222,00	-2,25%	-5,73%		12,7%	63.902	
BANCO ITAÚ		\$ 2.614,50	0,17%	-0,83%		65,4%	138	
AMAZON		\$ 398,00	0,76%	2,71%		100,0%	170.756	
BANCO BRADESCO		\$ 1.547,50	-2,98%	0,23%		60,1%	22.583	
GOOGLE		\$ 1.023,00	-2,11%	1,64%		95,8%	411.502	
MC DONALD'S		\$ 5.846,00	-0,75%	-0,91%		55,4%	3.492	
NETFLIX		\$ 11.105,50	1,10%	8,05%		75,0%	1.242	
FACEBOOK		\$ 5.062,00	-0,30%	3,81%		195,3%	9.026	
COCA COLA		\$ 5.997,00	-1,37%	-1,84%		37,5%	32.327	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 7.168,00	-1,42%	-0,38%		48,4%	7.721	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 11.780,00	4,74%	7,38%		42,1%	1.533	

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*

**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](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.