



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

22 al 28 de Julio 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- La Reserva Federal aumentó las tasas en un cuarto de punto el miércoles, como esperaba el consenso de mercado. El aumento eleva la tasa de referencia a un rango del 5,25-5,5%, su nivel más alto en más de 22 años. El S&P 500 bajó un 0,02% y el Nasdaq Composite perdió un 0,12%. La empresa matriz de Google, Alphabet, subió aproximadamente un 5,8% ya que el crecimiento de los ingresos en la nube ayudó a impulsar a la compañía a un trimestre mejor de lo esperado. Microsoft cayó un 3,7% un día después de informar sobre una desaceleración en el crecimiento de los ingresos en la nube.

Local:

- INDEC dio a conocer los datos de salarios de mayo. El índice total marcó una suba del 7,5% en el mes, acumulando un alza del 106,3% a/a, casi diez puntos por debajo de la inflación. En detalle, los salarios del sector público subieron un 8,5%, los del sector privado registrado crecieron 8,1%, mientras que los del sector privado no registrado avanzaron sólo 3,2%.
- El miércoles inició la primera de tres audiencias diarias que tendrán lugar esta semana en la Corte de Estados Unidos del Distrito Sur de Nueva York, en el marco del juicio por la expropiación de la petrolera estatal. El juicio entre el Estado argentino y Burford Capital busca determinar la tasa de interés que se implementará en la sentencia contra la Argentina, y el período que se tomará como referencia.
- En la última jornada del mercado de cambios, el BCRA finalizó con compras netas por USD 123 millones. Además, el BCRA vendió CNH 250 millones. El tipo de cambio oficial cerró en ARS 272,40 y el tipo de cambio financiero (a través de GD30) en ARS 542, resultando en una brecha del 99%. Las ventas de exportadores a tipo de cambio de ARS 340 durante la última jornada fueron USD 175,403 millones.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 31-07	Martes 01-08	Miercoles 02-08	Jueves 03-08	Viernes 04-08
Estados Unidos	-	PMI manufacturero (Jul)	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Fed's Balance Sheet	Tasa de desempleo (Jul)
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Jul)	Tasa de desempleo en la zona euro (Jun)	Variación del desempleo en España	PMI de servicios en la zona euro (Jul)	Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Jun)
Emergentes	Informe del mercado objetivo del BCB	Producción industrial de Brasil (Anual) (Jun)	Índice de inflación IPC-Fipe (Jul) / Decisión de tipos de interés (Brasil)	-	-
Argentina	-	-	Argentine Foreign Trade Statistics. Segundo trimestre de 2023	Índices de precios y cantidades del comercio exterior. Segundo trimestre	-

Informe Semanal

Resumen de Mercado



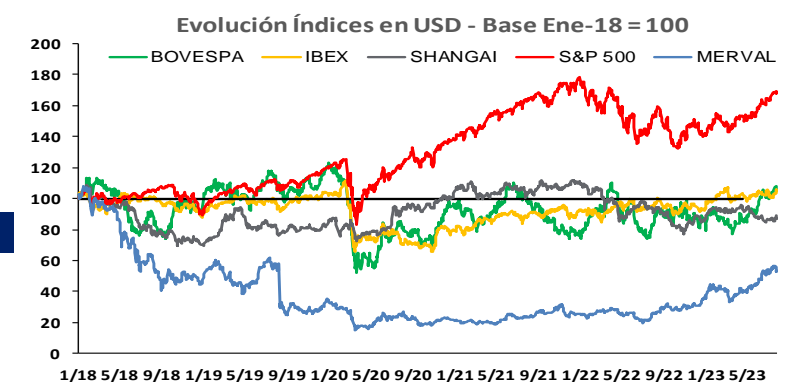
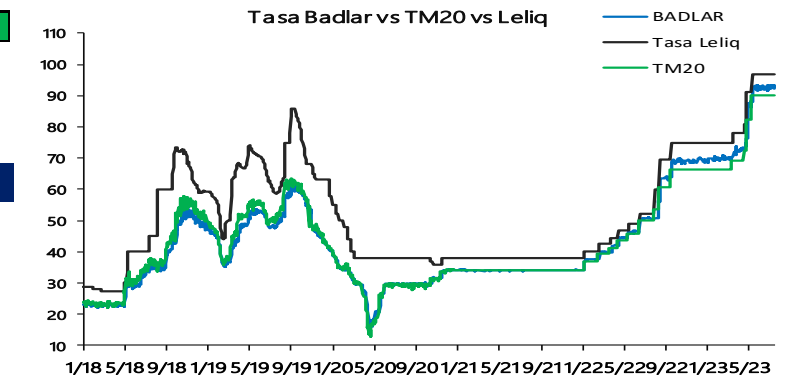
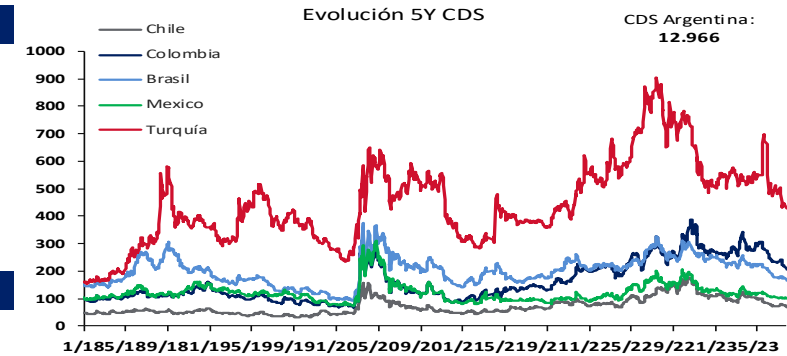
FIRST
CAPITAL MARKETS

	27/7/2023	21/7/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,90%	4,84%	6,2 bps	2,4 bps	477,4 bps
US 10Y	3,97%	3,85%	12,1 bps	15,6 bps	304,9 bps
5Y CDS Argentina	5.369,34 bps	5.642,50 bps	-273,2 bps	-725,4 bps	-39.737,7 bps
BADLAR Privados (1)	91,94%	92,00%	-6,2 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	97,00%	97,00%	0,0 bps	0,0 bps	2.200,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					

MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	273,10	269,42	1,4%	6,6%	54,5%
Dólar MEP	505,67	495,41	2,1%	4,9%	51,7%
Dólar CCL	534,10	521,95	2,3%	10,6%	62,8%
Dólar / Euro	1,10	1,11	-1,3%	0,6%	2,9%
DXY (Dollar Index)	101,77	101,07	0,7%	-1,1%	-2,0%
Real / Dólar	4,74	4,78	-0,8%	-0,9%	-10,0%

Índices (USDC)					
América					
Merval	859,92	868,30	-1,0%	1,4%	39,6%
S&P 500 (USA)	452,49	452,18	0,1%	2,1%	18,0%
Nasdaq (USA)	14.050,11	14.032,81	0,1%	1,9%	34,1%
Dow Jones (USA)	35.282,72	35.227,69	0,2%	2,5%	6,2%
Bovespa (Brasil)	25.301,46	21.906,17	15,5%	2,5%	21,5%
Europa					
DAX (Alemania)	18.002,34	17.993,92	0,0%	2,2%	20,0%
CAC 40 (Francia)	8.191,61	8.267,47	-0,9%	1,5%	16,9%
IBEX 35 (España)	10.637,99	10.646,38	-0,1%	1,6%	20,0%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	562,87	551,48	2,1%	-1,6%	1,5%
Maíz (USD/Ton.)	209,94	207,48	1,2%	-3,8%	-21,5%
Trigo (USD/Ton.)	261,87	256,27	2,2%	12,0%	-7,9%
Oro (USD/Onza Troy)	1.944,99	1.960,23	-0,8%	1,3%	7,2%



Informe Semanal

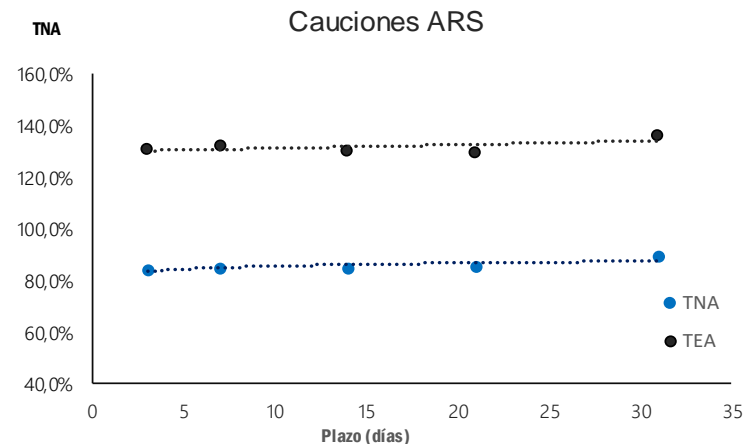
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

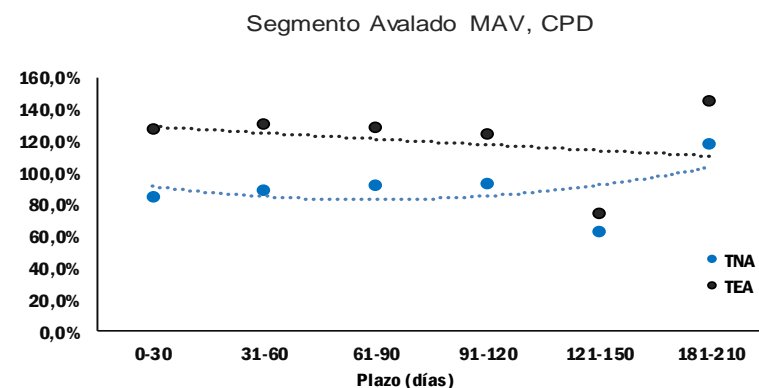
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	83,95%	130,85%	393.940.446.237
7	ARS	84,96%	132,25%	13.346.710.619
14	ARS	84,78%	130,28%	174.683.859
21	ARS	85,33%	129,96%	9.609.747
31	ARS	89,25%	136,28%	1.925.859.428
3	USD	1,18%	1,19%	12.640.420



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	85,3%	128,1%	112.367.335	35
31-60	89,5%	130,4%	166.728.135	88
61-90	92,2%	129,3%	204.063.131	139
91-120	93,2%	125,1%	77.072.325	33
121-150	62,6%	74,4%	40.515.000	20
181-210	118,0%	145,4%	29.790.000	3

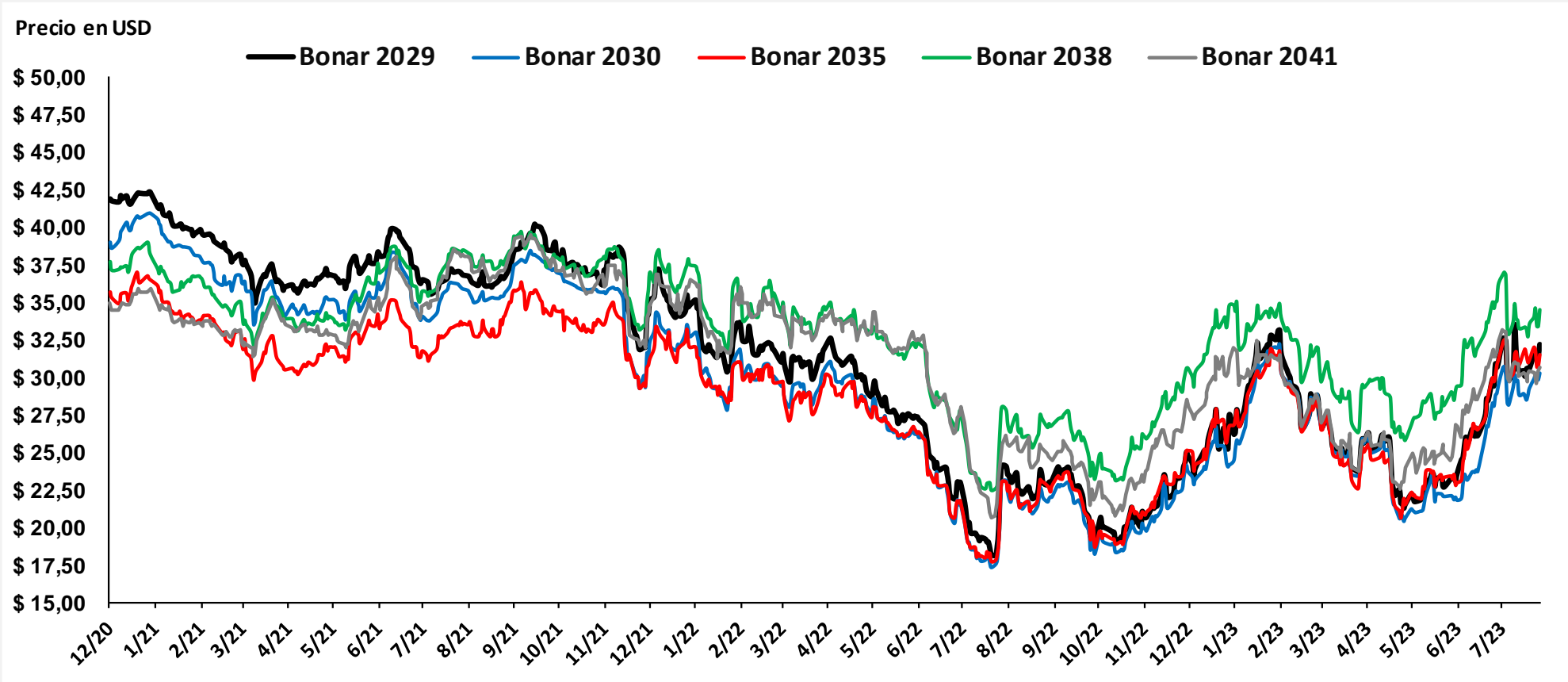


Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



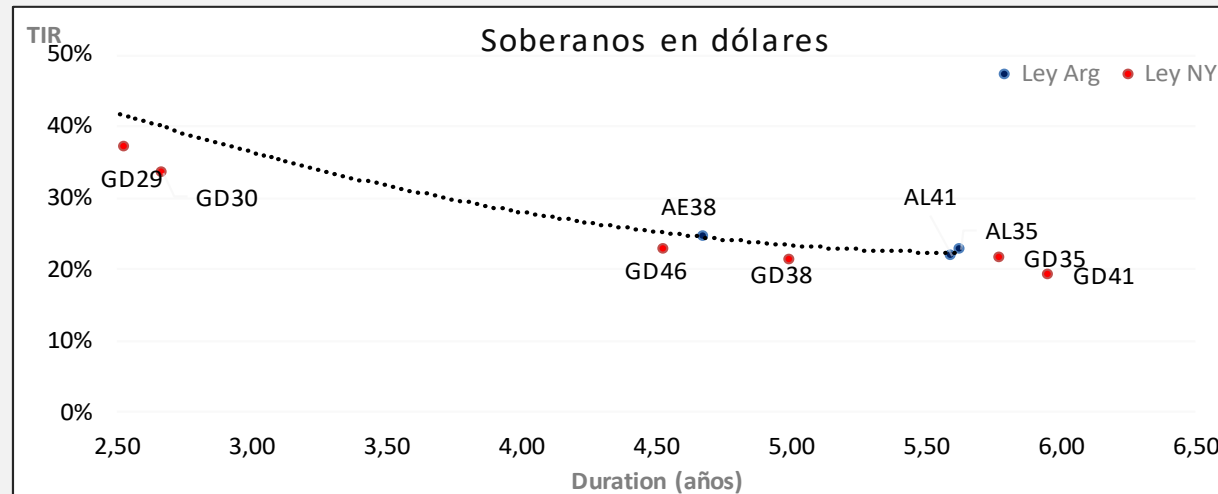
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 28-07		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom	
AL29	9/7/2029	9/7/2021	43,11%	2,4	32,2	31,11%	2,2%	121.695	
AL30	9/7/2030	9/7/2021	42,90%	2,4	30,3	30,16%	1,3%	3.983	
AL35	9/7/2035	9/7/2021	22,83%	5,6	31,5	31,37%	-1,5%	6.842.721	
AE38	9/1/2038	9/7/2021	24,45%	4,7	34,5	34,35%	1,5%	98.746	
AL41	9/7/2041	9/7/2021	21,71%	5,6	30,7	30,57%	1,5%	735.765	
GD29	9/7/2029	9/7/2021	36,88%	2,5	36,7	35,48%	0,5%	145.690	
GD30	9/7/2030	9/7/2021	33,49%	2,7	37,2	37,02%	-0,9%	1.603.881	
GD35	9/7/2035	9/7/2021	21,56%	5,8	33,7	33,52%	-1,4%	22.603	
GD38	9/1/2038	9/7/2021	21,33%	5,0	39,6	39,40%	-0,1%	40.696.588	
GD41	9/7/2041	9/7/2021	19,23%	6,0	35,0	34,85%	-2,5%	2.670.901	
GD46	9/7/2046	9/7/2021	22,61%	4,5	34,0	33,85%	-2,3%	359.614	



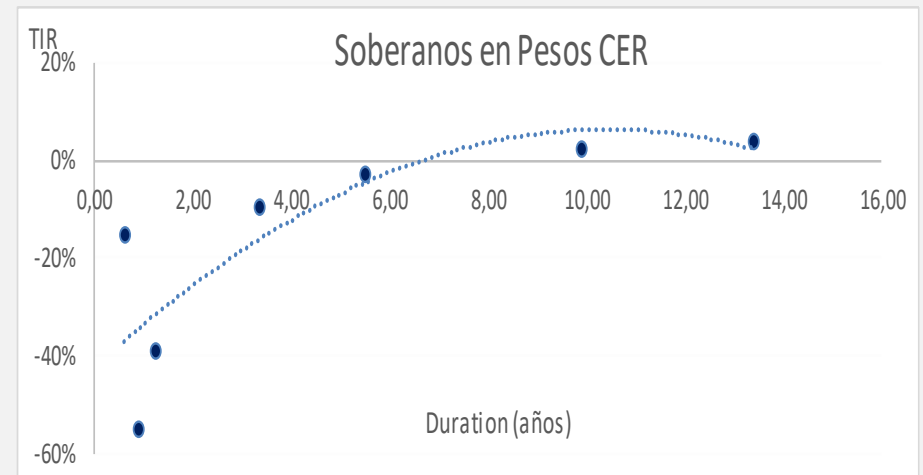
Informe Semanal

Títulos Públicos

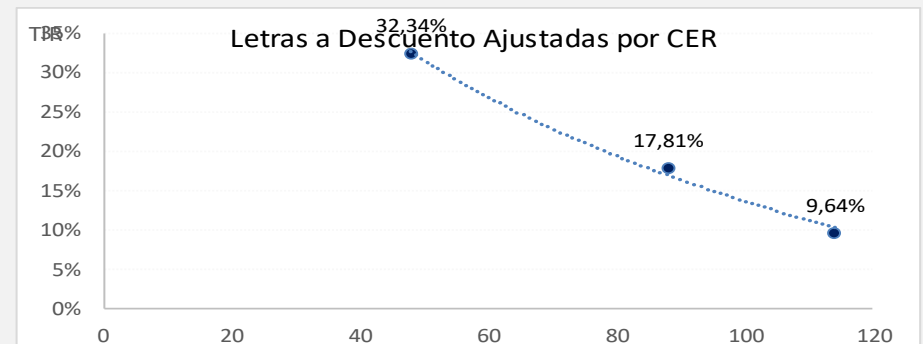


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER				Información al 28-07			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	-39,13%	1,2	394,0	165,42%	229.222
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-55,13%	0,9	538,0	169,12%	906.510
TX26	4/11/2026	9/11/2023	-14,90%	0,6	429,5	150,92%	849.017
TX28	4/11/2028	9/11/2023	-9,32%	3,4	410,0	143,99%	119.277
DICP	31/12/2033	31/12/2023	-2,47%	5,5	8445,0	151,80%	31.966
PARP	31/12/2038	30/9/2023	2,34%	9,9	4330,0	97,84%	360
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	3,87%	13,4	5710,0	93,45%	38.105



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	48	18/9/2023	32,34%	0,13	187,05
X18O3	88	28/10/2023	17,81%	0,24	118,45
X23N3	114	23/11/2023	9,64%	0,31	116,05



SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA

Información al 28-07

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2023	151,03%	0,2	89,39	85,55%	2.670.901
TO26	17/10/2026	17/10/2023	112,97%	0,1	28,41	27,23%	40.696.588

SOBERANOS DOLLAR LINKED

Información al 28-07

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

Informe Semanal

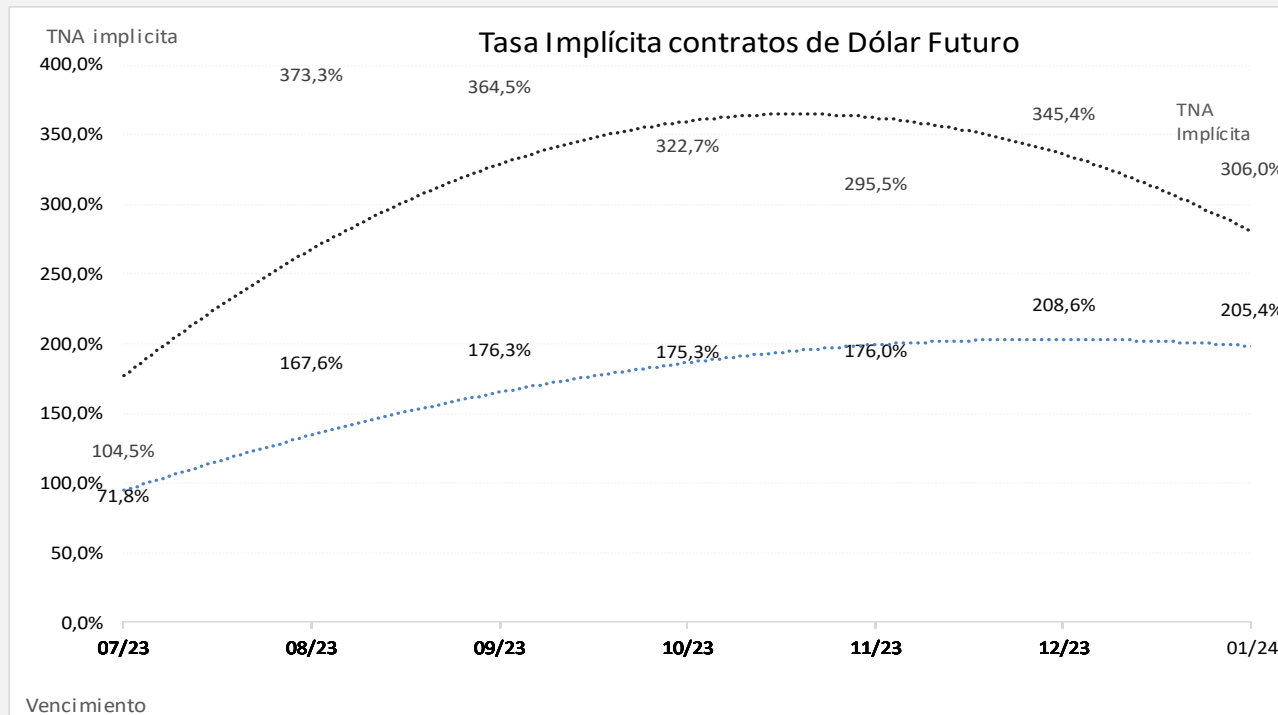
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

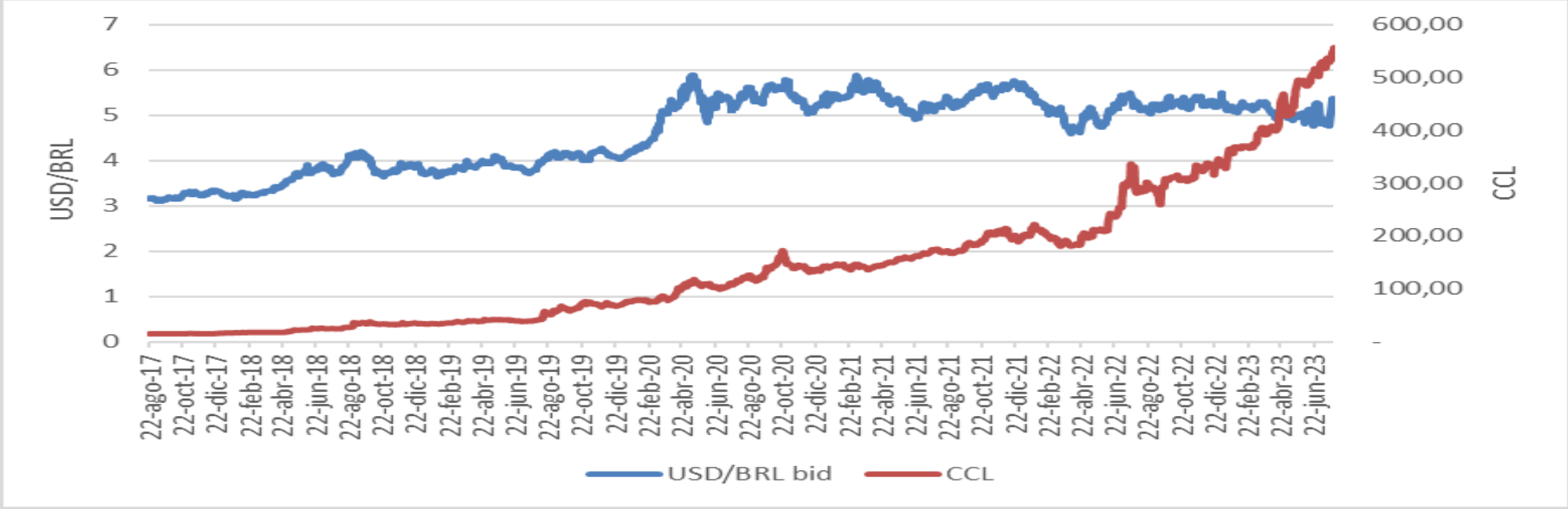
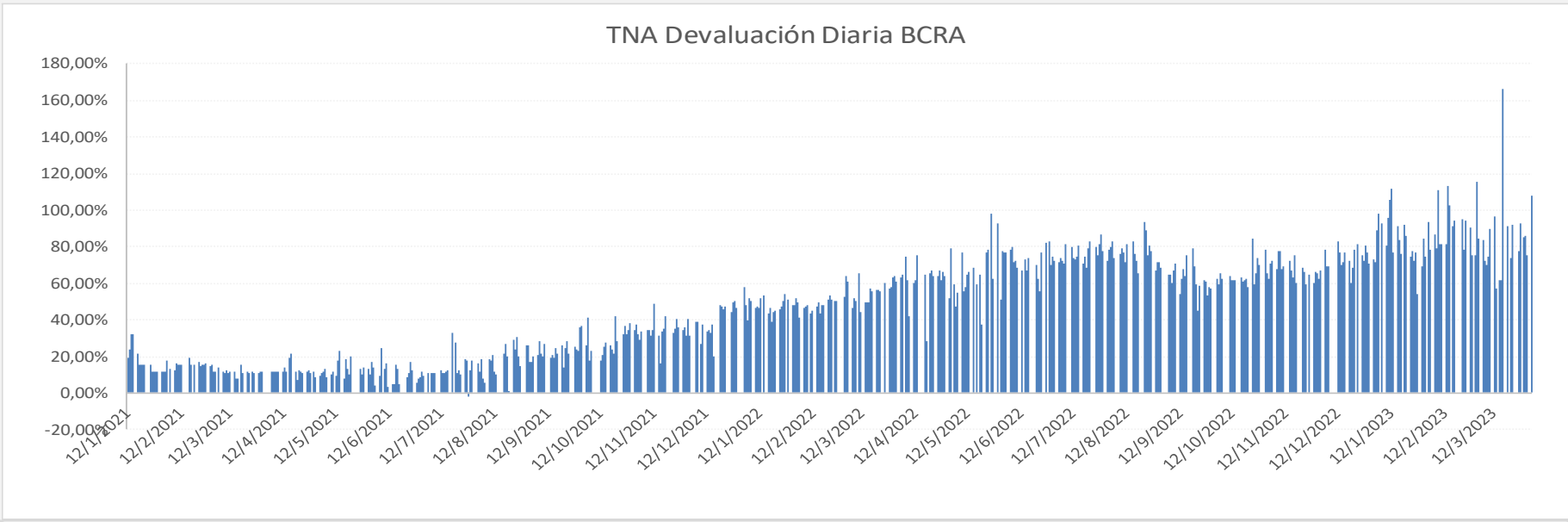
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 28/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-07-23	275,25	0,79%	71,8%	104,5%	351.000	1.438.707
31-08-23	317,00	16,1%	167,6%	373,3%	228.000	703.077
29-09-23	357,50	30,9%	176,3%	364,5%	71.000	348.339
31-10-23	399,00	46,1%	175,3%	322,7%	77.000	170.975
30-11-23	439,00	60,7%	176,0%	295,5%	30.000	120.343
29-12-23	515,00	88,6%	208,6%	345,4%	16.000	51.718
31-01-24	562,00	105,8%	205,4%	306,0%	4.000	23.744



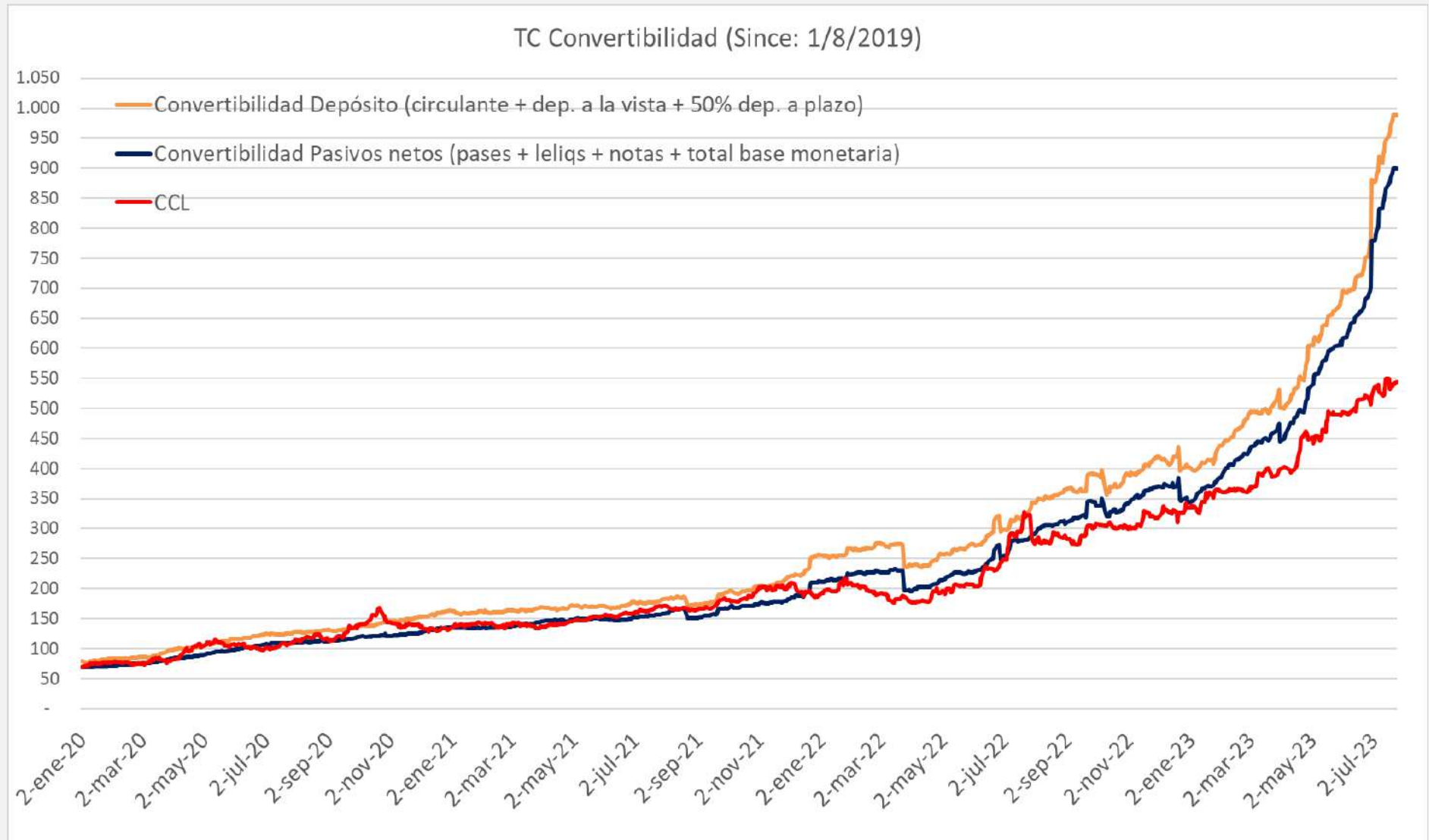
Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
28/7/2023	273,10	6,39%	54,18%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
513,48	88,02%	534,10	95,57%

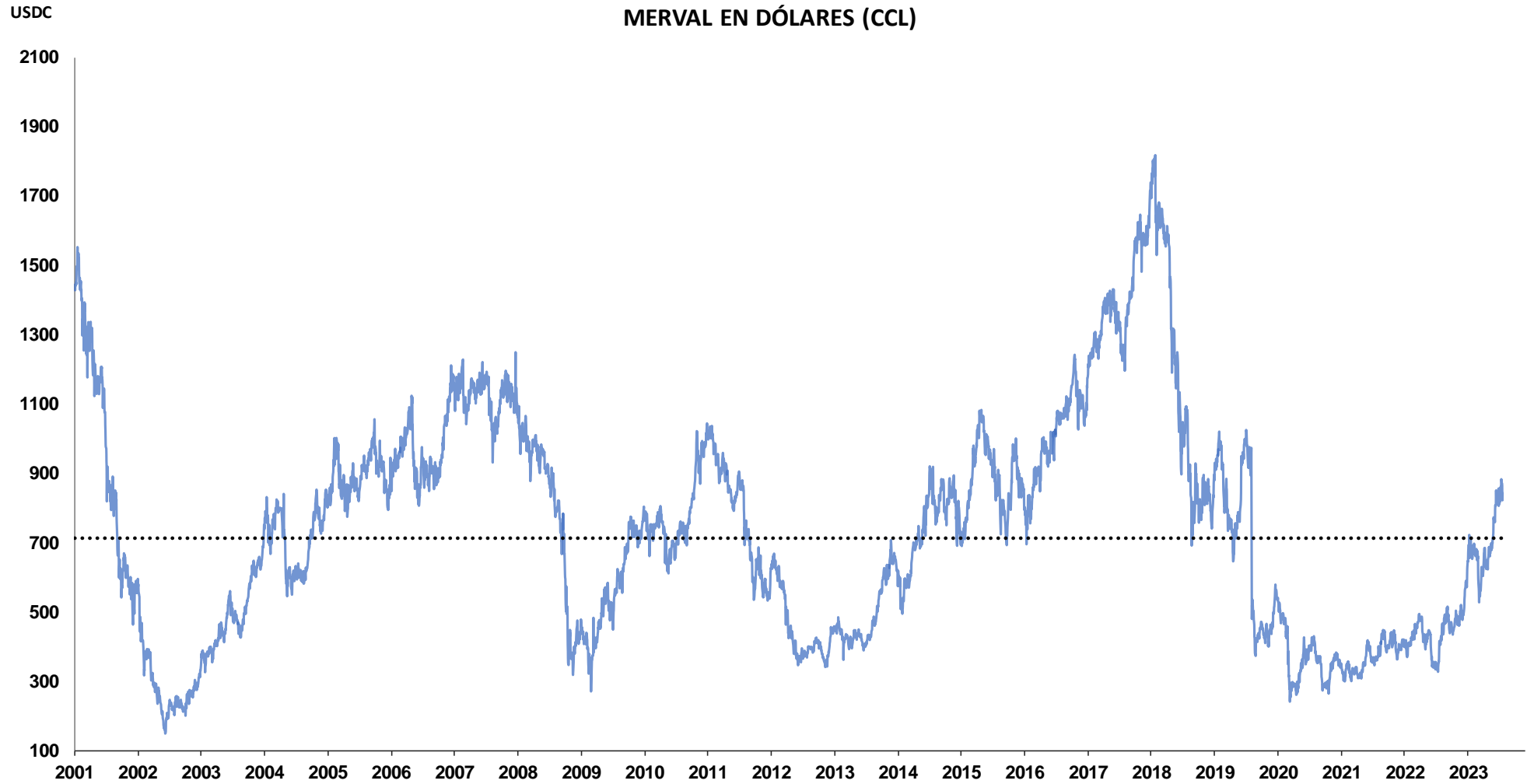


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



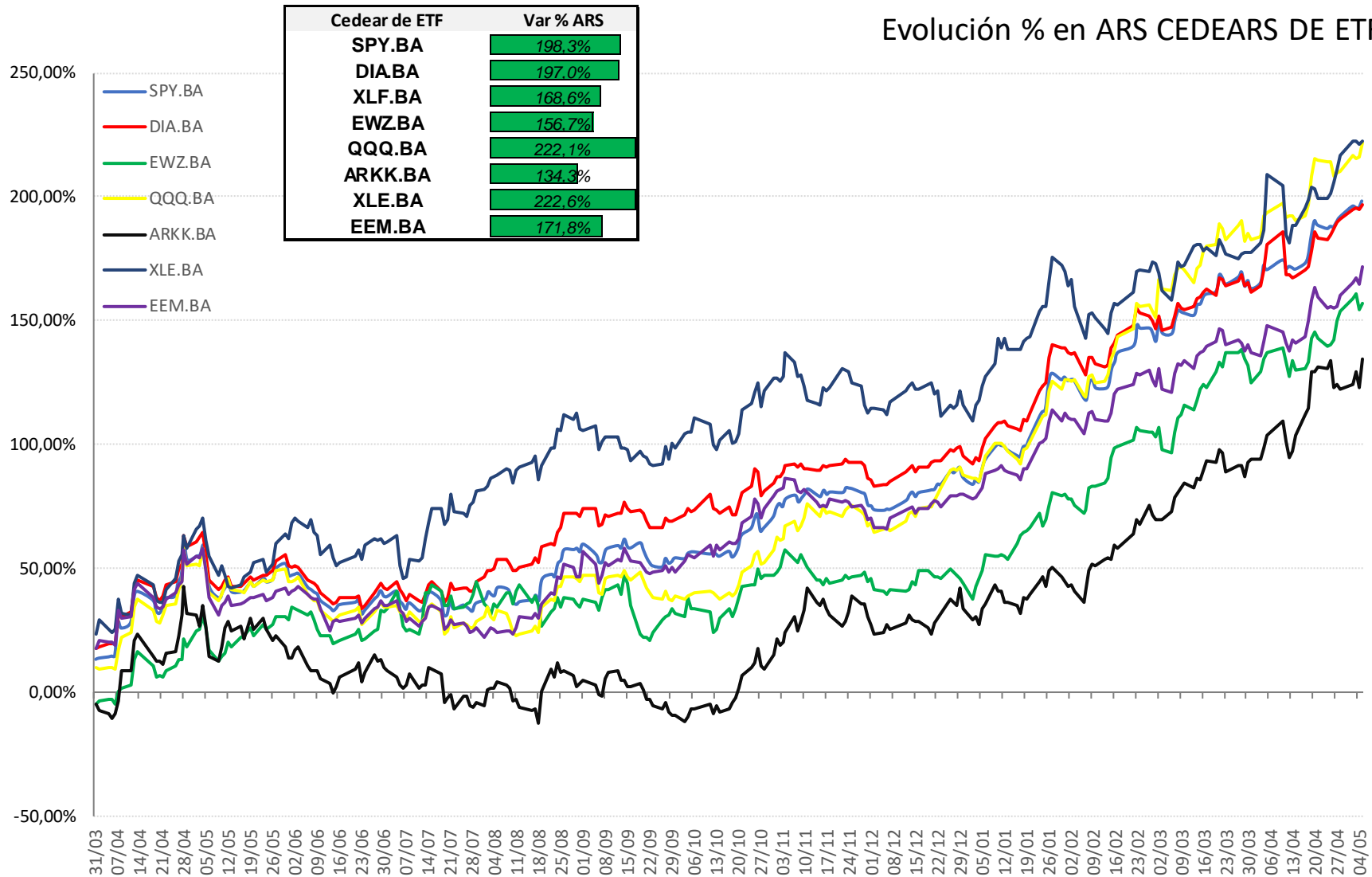
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal




































Evolución Cedears de ETFs en ARS

Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 28/07						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice MERVAL		459.285,62	2,02%	1,34%	 127,27%	-
ALUAR		\$ 466,50	1,86%	6,39%	 164,23%	303.215
MACRO		\$ 1.579,00	2,67%	1,74%	 181,41%	127.007
BYMA		\$ 369,50	0,68%	-2,51%	 74,04%	86.357
CENTRAL PUERTO		\$ 376,00	2,16%	3,52%	 77,78%	295.937
COMER DEL PLATA		\$ 46,00	2,11%	2,11%	 134,57%	1.156.889
CABLEVISION HOLD		\$ 1.672,00	-1,33%	2,58%	 67,89%	4.302
EDENOR		\$ 419,00	2,03%	-2,84%	 207,07%	130.937
FRANCES		\$ 1.057,40	4,46%	-1,40%	 132,29%	142.792
GP FIN GALICIA		\$ 927,95	2,89%	2,45%	 203,46%	1.256.931
MIRGOR		\$ 9.770,00	1,80%	7,59%	 76,53%	2.174
PAMPA ENERGIA		\$ 914,05	1,78%	-1,32%	 107,79%	394.282
GPO SUPERVIELLE		\$ 355,00	3,70%	6,45%	 131,50%	354.640
TRAN GAS NORTE C		\$ 714,00	2,59%	5,62%	 98,61%	98.175
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.375,00	2,67%	-2,70%	 69,53%	70.408
TRANSENER		\$ 365,00	0,41%	-3,31%	 97,83%	128.630
TERNIUM ARG		\$ 450,00	0,45%	1,35%	 98,24%	391.610
GP FINAN VALORES		\$ 108,00	1,65%	1,17%	 62,46%	340.036
YPF SOCIEDAD		\$ 8.020,10	2,05%	-1,52%	 154,82%	143.571

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 28/07							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		46,34	1,79%	-1,18%		36,41%	
FRANCES		\$ 5,72	3,35%	0,57%		48,02%	300.233
MACRO		\$ 25,50	3,53%	1,39%		60,89%	162.332
CRESUD		\$ 8,00	1,32%	1,32%		28,75%	30.820
EDENOR		\$ 15,59	4,42%	-3,17%		95,12%	15.557
GP FIN GALICIA		\$ 16,87	3,12%	-0,38%		84,81%	527.826
PAMPA		\$ 41,75	1,24%	-4,90%		30,71%	104.273
GPO SUPERVIELLE		\$ 3,19	3,57%	3,24%		47,69%	88.551
TELECOM		\$ 6,22	-0,16%	6,32%		19,94%	49.164
TRAN GAS DEL SUR		\$ 12,51	1,62%	-5,80%		6,02%	54.479
TENARIS		\$ 33,06	0,52%	2,45%		-5,97%	703.946
YPF		\$ 14,61	1,78%	-4,85%		58,92%	1.274.462
IRSA		\$ 7,70	2,67%	-0,39%		76,81%	38.568
CENTRAL PUERTO		\$ 6,79	0,89%	0,00%		14,31%	33.643
TERNIUM ARG		\$ 44,55	-0,70%	1,26%		45,76%	61.166
CORP AMERICA		\$ 13,56	0,00%	-3,14%		55,33%	13.318
DESPEGAR		\$ 7,97	7,70%	15,01%		55,36%	19.429
LOMA		\$ 6,67	0,60%	0,00%		3,87%	16.719
MERCADO LIBRE		\$ 1.218,33	4,14%	-0,61%		43,97%	185.320

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 28/07								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 10.703,50	1,84%	3,82%		140,6%	21.369	
TESLA		\$ 9.662,00	4,07%	-6,10%		243,4%	14.560	
PETROBRAS		\$ 7.593,00	1,85%	6,13%		124,8%	7.534	
ALIBABA GROUP		\$ 6.099,00	5,69%	12,69%		82,6%	34.682	
GENERAL ELECTRIC		\$ 7.839,00	0,11%	8,42%		123,1%	502	
MICROSOFT CORP		\$ 6.166,50	2,71%	-1,56%		126,1%	31.013	
BARRICK GOLD		\$ 9.331,50	2,08%	0,18%		59,3%	7.095	
VALE		\$ 3.915,50	-2,68%	5,60%		36,9%	36.600	
BANCO ITAÚ		\$ 3.272,00	1,90%	6,35%		116,8%	1.531	
AMAZON		\$ 503,50	3,92%	1,31%		153,0%	344.804	
BANCO BRADESCO		\$ 1.922,00	3,00%	4,80%		100,4%	9.810	
GOOGLE		\$ 1.247,00	2,72%	11,94%		138,7%	143.405	
MC DONALD'S		\$ 6.699,50	-0,05%	3,64%		78,1%	2.265	
NETFLIX		\$ 14.553,50	3,56%	-7,77%		129,3%	2.041	
FACEBOOK		\$ 7.373,00	4,24%	6,20%		330,2%	27.595	
COCA COLA		\$ 6.815,00	0,06%	4,64%		56,9%	51.006	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 8.689,50	0,32%	5,53%		79,9%	5.752	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 13.800,00	0,02%	-0,49%		66,5%	901	

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.