



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

02 al 08 de Septiembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- Los líderes del G20 ya se encuentran en India para su encuentro anual. La presencia del presidente Biden y las tensiones geopolíticas actuales hacen que esta cumbre tenga una relevancia muy destacada. Las relaciones de algunos miembros con Rusia, y la tensión entre EE.UU. y China se llevarán todas las miradas.
- La actividad de servicios de China creció más lento de lo esperado en agosto y tocó mínimos de ocho meses. La actividad empresarial en la Euro Zona cayó en agosto más rápido de lo esperado. El sector servicios entró en contracción, lo que sugiere que la región podría caer en recesión.

Local:

- La inflación correspondiente a agosto en CABA fue de +10,8% MoM (+127,3% YoY) desde +7,3% MoM. “Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles” (rubro de mayor ponderación) indicó +13,8% MoM, “Alimentos y bebidas no alcohólicas” indicaron un aumento de +12,5% MoM. El próximo miércoles 13, el INDEC publicará la Inflación Minorista (IPC).
- El BCRA estableció que si una firma accede al mercado de cambios, esa firma, su controlada o controlantes, sus directores y accionistas no pueden realizar operaciones de liquidación de activos en moneda extranjera, durante un lapso de 90 o 180 días, según el instrumento, previos y posteriores al acceso al mercado de cambios.
- En septiembre las reservas bajaron U\$S 170 mln.
- EL CCL sigue en descenso luego de superar los \$ 800 a fines de agosto. El reacomodamiento de las expectativas y cierta estabilización de las expectativas inflacionarias entre 10% y 13% mensual parecen haber gatillado el regreso del CCL a niveles más compatibles con la dinámica nominal de la economía.
- Según el INDEC, la industria cayó 3,9% a/a y 1,2% m/m en julio, acumulando un crecimiento de apenas 0,5% en los primeros siete meses del año. El sector industrial ya acumula tres meses con contracciones consecutivas.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico

Región	Lunes 11-09	Martes 12-09	Miercoles 13-09	Jueves 14-09	Viernes 15-09
Estados Unidos	-	Balance presupuestario federal (Ago)	IPC Mensual y Anual (agosto)	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo / IPP Mensual / Ventas Minoristas	Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan
Europa	-	IPC de España	Producción industrial en la zona euro (Mensual) (Jul)	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Sep)	Salarios y Balanza Comercial Zona Euro
Emergentes	-	-	-	-	Ventas Minoristas Brasil
Argentina	-	-	Índice de precios al consumidor (IPC). Cobertura nacional. Agosto de 2023	-	Valorización mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) y de la canasta básica total

Informe Semanal

Resumen de Mercado



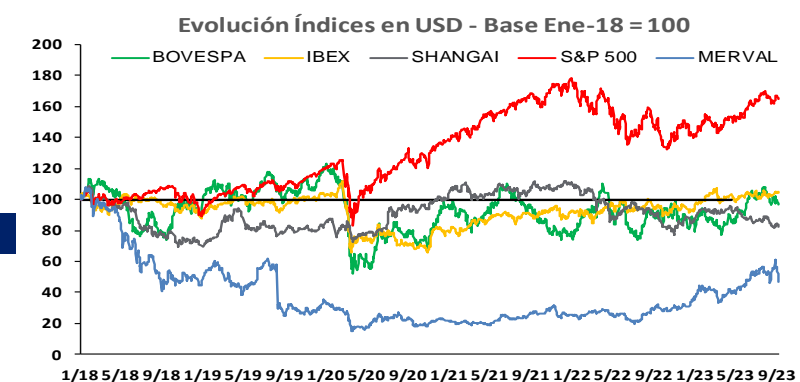
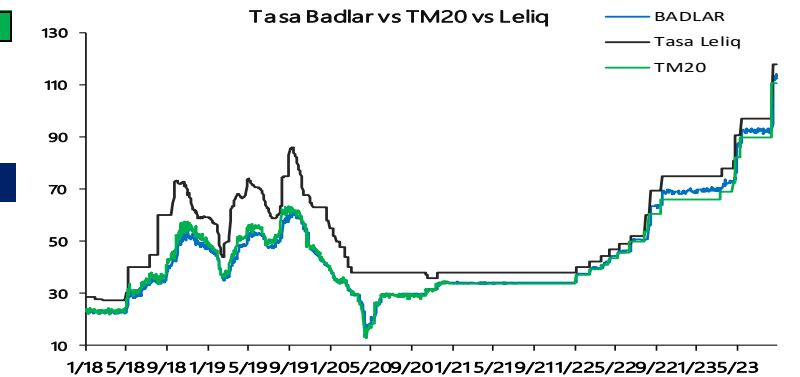
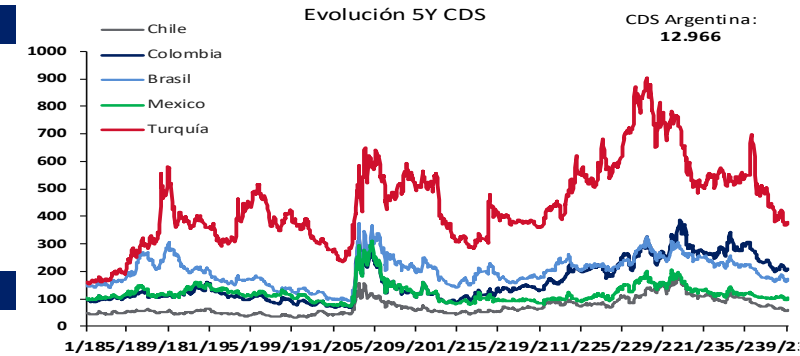
FIRST
CAPITAL MARKETS

	7/9/2023	1/9/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	4,98%	4,86%	12,5 bps	12,5 bps	485,7 bps
US 10Y	4,26%	4,09%	16,5 bps	16,5 bps	333,0 bps
5Y CDS Argentina	7.002,07 bps	6.578,90 bps	423,2 bps	423,2 bps	-38.166,9 bps
BADLAR Privados (1)	114,00%	113,56%	43,7 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LEIQs (1)	118,00%	118,00%	0,0 bps	0,0 bps	4.300,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					

MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	349,99	350,00	-0,0%	0,0%	98,0%
Dólar MEP	673,89	669,03	0,7%	0,7%	102,2%
Dólar CCL	710,69	652,19	9,0%	2,9%	116,6%
Dólar / Euro	1,07	1,08	-0,7%	-1,3%	0,4%
DXY (Dollar Index)	105,06	104,24	0,8%	1,4%	1,2%
Real / Dólar	4,98	4,95	0,6%	0,5%	-5,5%

Índices (USDC)					
América					
Merval	749,86	1.036,27	-27,6%	-20,7%	21,7%
S&P 500 (USA)	444,85	451,19	-1,4%	-1,2%	16,0%
Nasdaq (USA)	13.748,83	14.031,82	-2,0%	-2,0%	31,2%
Dow Jones (USA)	34.500,73	34.837,71	-1,0%	-0,6%	3,9%
Bovespa (Brasil)	#ND	21.906,17	#ND	#ND	#ND
Europa					
DAX (Alemania)	16.817,39	17.064,80	-1,4%	-2,7%	12,1%
CAC 40 (Francia)	7.699,11	7.860,81	-2,1%	-2,9%	9,9%
IBEX 35 (España)	9.960,77	10.180,05	-2,2%	-3,3%	12,3%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	494,17	498,30	-0,8%	-1,1%	-10,9%
Maíz (USD/Ton.)	185,33	182,97	1,3%	2,1%	-30,7%
Trigo (USD/Ton.)	209,97	208,51	0,7%	-0,3%	-26,2%
Oro (USD/Onza Troy)	1.919,19	1.938,80	-1,0%	-1,1%	5,7%



Informe Semanal

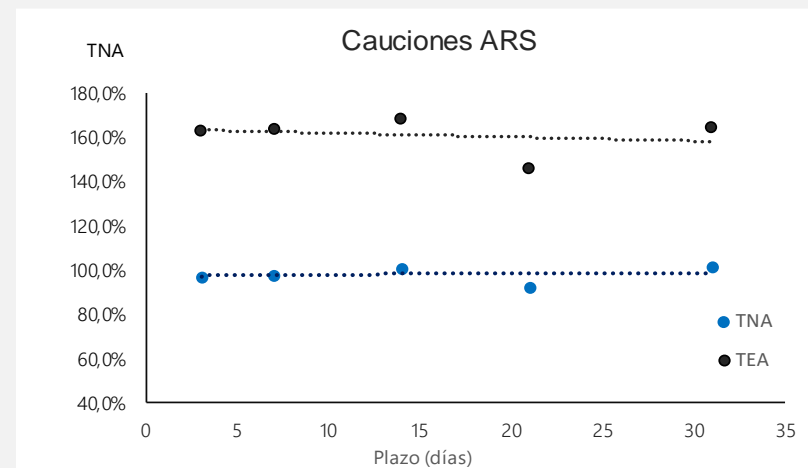
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

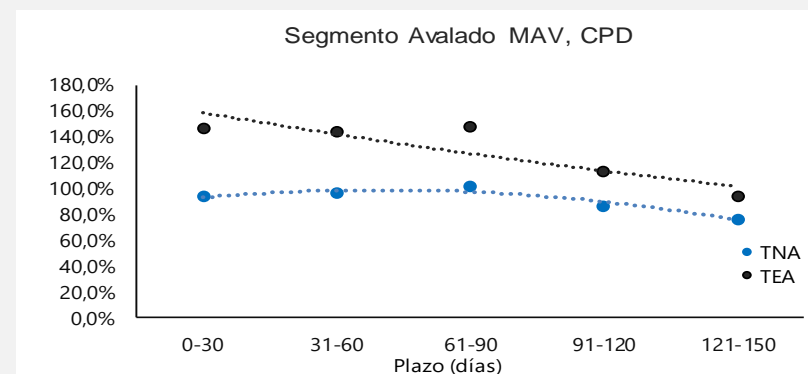
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	97,15%	163,16%	470.361.577.534
7	ARS	98,02%	164,05%	21.872.219.680
14	ARS	100,80%	168,79%	473.799.960
21	ARS	92,45%	146,07%	19.271.602
31	ARS	101,58%	164,80%	46.447.151
3	USD	0,42%	0,42%	7.375.231



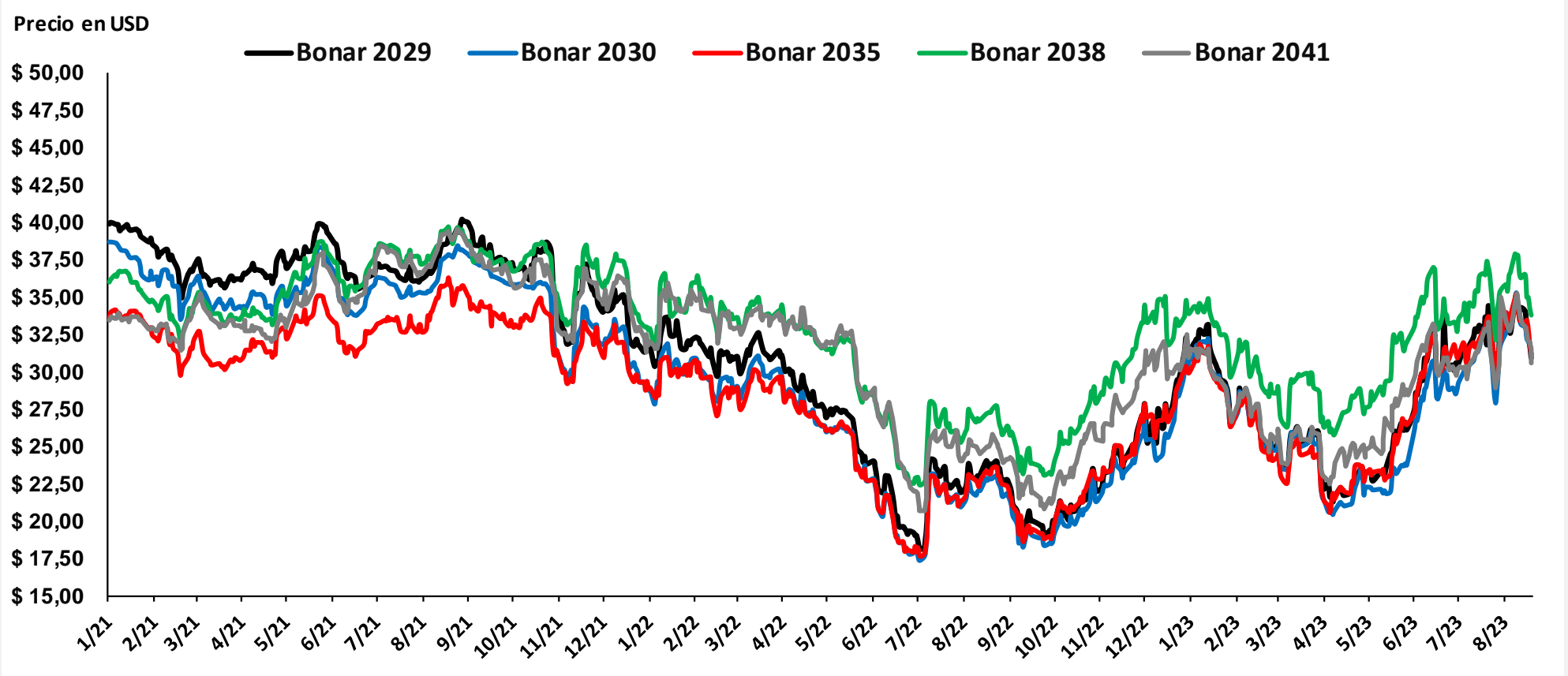
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	93,5%	145,9%	29.054.374	22
31-60	96,0%	143,6%	162.947.684	74
61-90	101,5%	147,2%	257.797.591	57
91-120	86,2%	113,3%	580.590.878	49
121-150	76,3%	93,9%	156.907.098	18



Informe Semanal

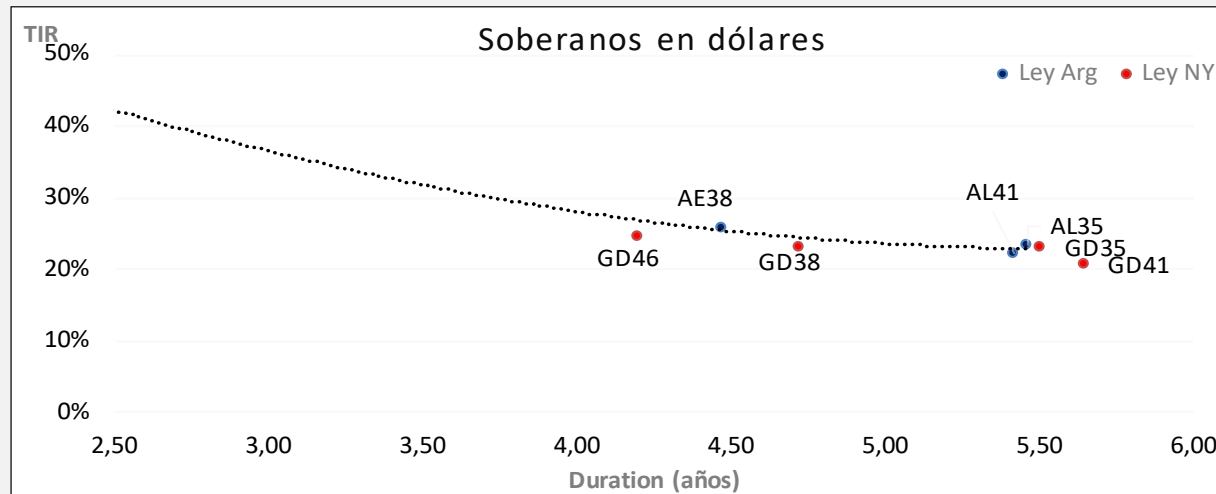
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES						
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	46,66%	2,2	31,3	121.695
AL30	9/7/2030	9/7/2021	43,85%	2,3	31,0	3.983
AL35	9/7/2035	9/7/2021	23,44%	5,5	31,3	6.842.721
AE38	9/1/2038	9/7/2021	25,57%	4,5	33,8	98.746
AL41	9/7/2041	9/7/2021	22,23%	5,4	30,6	735.765
GD29	9/7/2029	9/7/2021	41,54%	2,3	34,6	145.690
GD30	9/7/2030	9/7/2021	36,20%	2,5	36,2	1.603.881
GD35	9/7/2035	9/7/2021	23,00%	5,5	32,0	22.603
GD38	9/1/2038	9/7/2021	23,00%	4,7	37,6	40.696.588
GD41	9/7/2041	9/7/2021	20,61%	5,7	33,2	2.670.901
GD46	9/7/2046	9/7/2021	24,37%	4,2	32,5	359.614



Informe Semanal

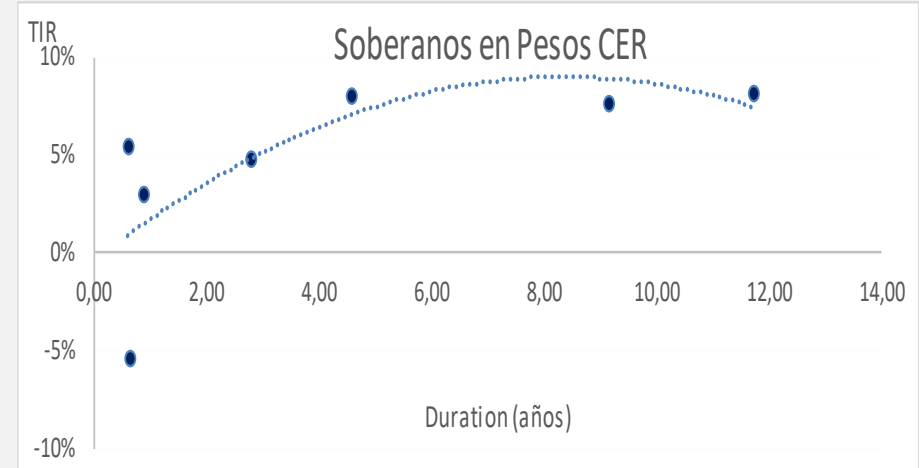
Títulos Públicos



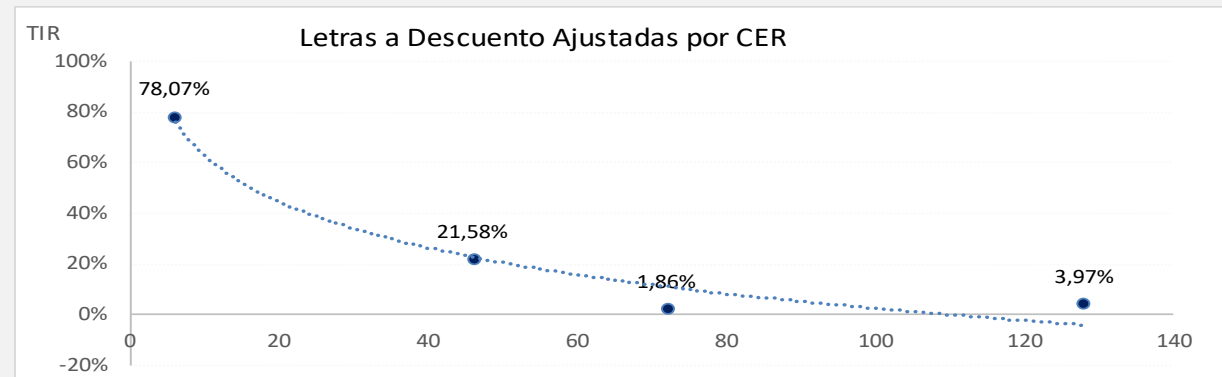
FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	3,01%	0,9	454,7
TX24	25/3/2024	25/9/2023	-5,41%	0,6	615,5
TX26	4/11/2026	9/11/2023	5,52%	0,6	506,5
TX28	4/11/2028	9/11/2023	4,85%	2,8	495,0
DICP	31/12/2033	31/12/2023	8,03%	4,6	10500,0
PARP	31/12/2038	30/9/2023	7,65%	9,1	5252,0
CUAP	31/12/2045	31/12/2023	8,15%	11,7	7030,0



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18S3	6	18/9/2023	78,07%	0,02	204,35
X18O3	46	28/10/2023	21,58%	0,13	127,80
X23N3	72	23/11/2023	1,86%	0,20	126,50
X18E4	128	18/1/2024	3,97%	0,35	105,85



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

LEDES EN PESOS

Información al 08-09

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S3103	53	31/10/2023	238,74%	0,15	0,849

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TO23	17/10/2023	17/10/2023	188,00%	0,1	98,15
TO26	17/10/2026	17/10/2023	162,10%	0,0	23,00

SOBERANOS DOLLAR LINKED

Información al 08-09

Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio
TV24	30/4/2024	-9,37%	0,67	37660,00
T2V4	30/9/2024	-5,77%	1,09	37700,00

Informe Semanal

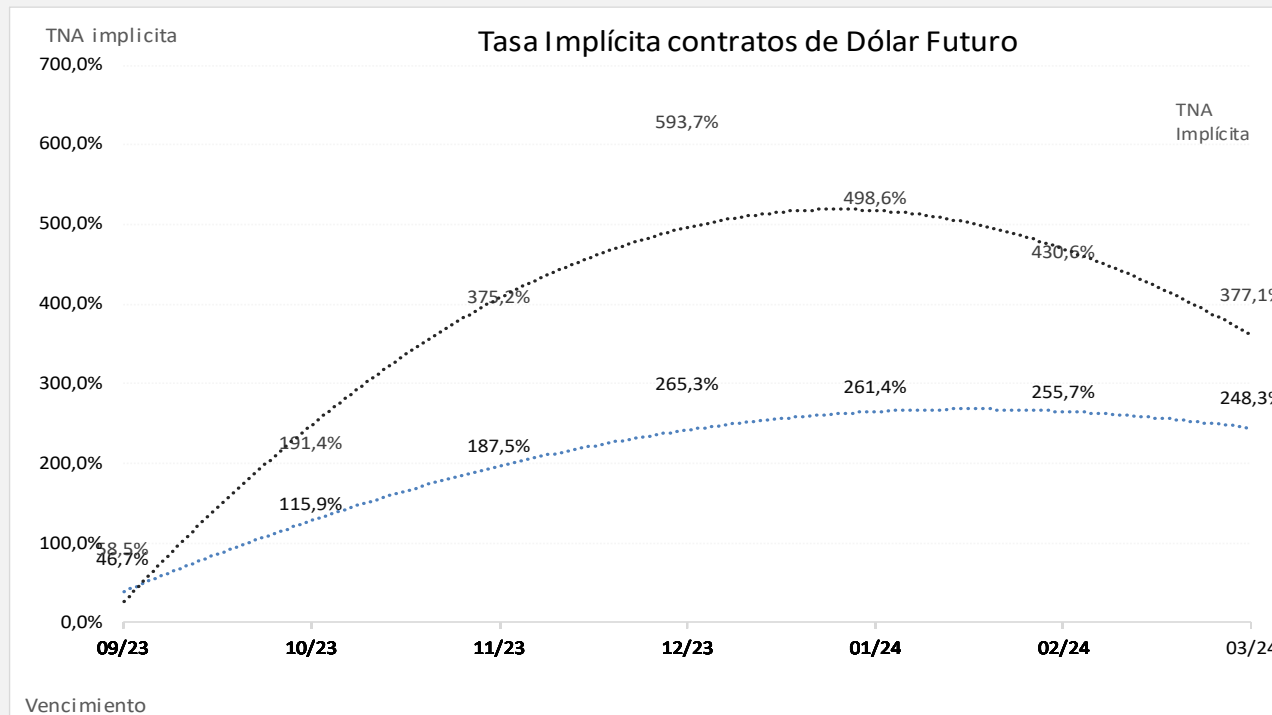
Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 08/09

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
29-09-23	359,85	2,82%	46,7%	58,5%	351.000	1.438.707
31-10-23	410,00	17,1%	115,9%	191,4%	228.000	703.077
30-11-23	501,00	43,1%	187,5%	375,2%	71.000	348.339
29-12-23	637,50	82,1%	265,3%	593,7%	77.000	170.975
31-01-24	716,00	104,6%	261,4%	498,6%	30.000	120.343
29-02-24	779,00	122,6%	255,7%	430,6%	16.000	51.718
27-03-24	831,00	137,4%	248,3%	377,1%	4.000	23.744

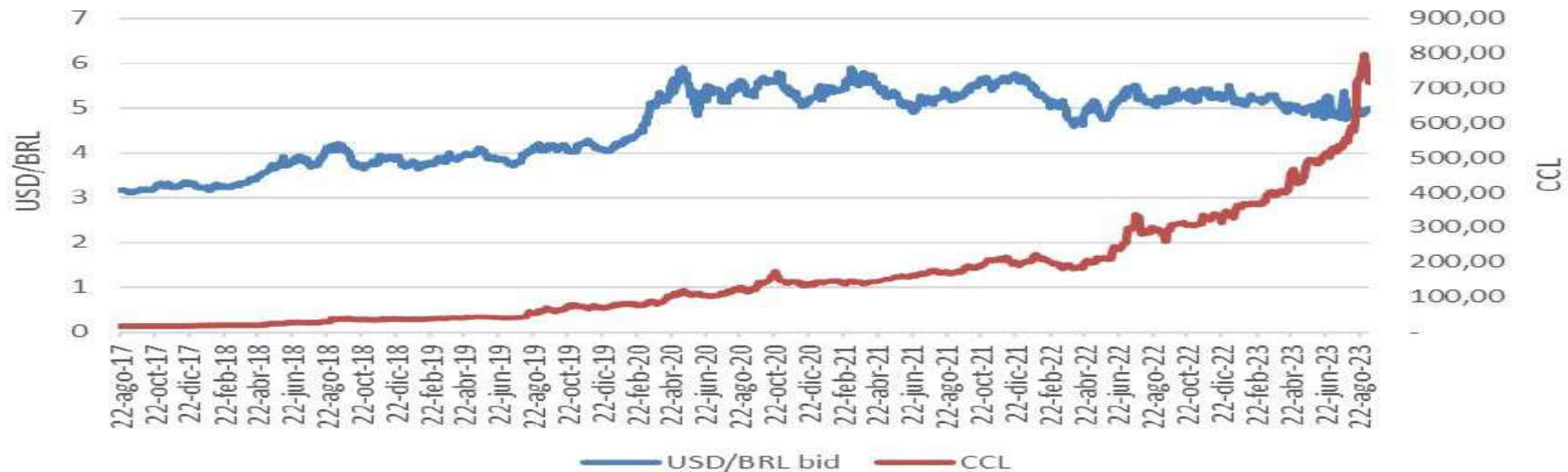
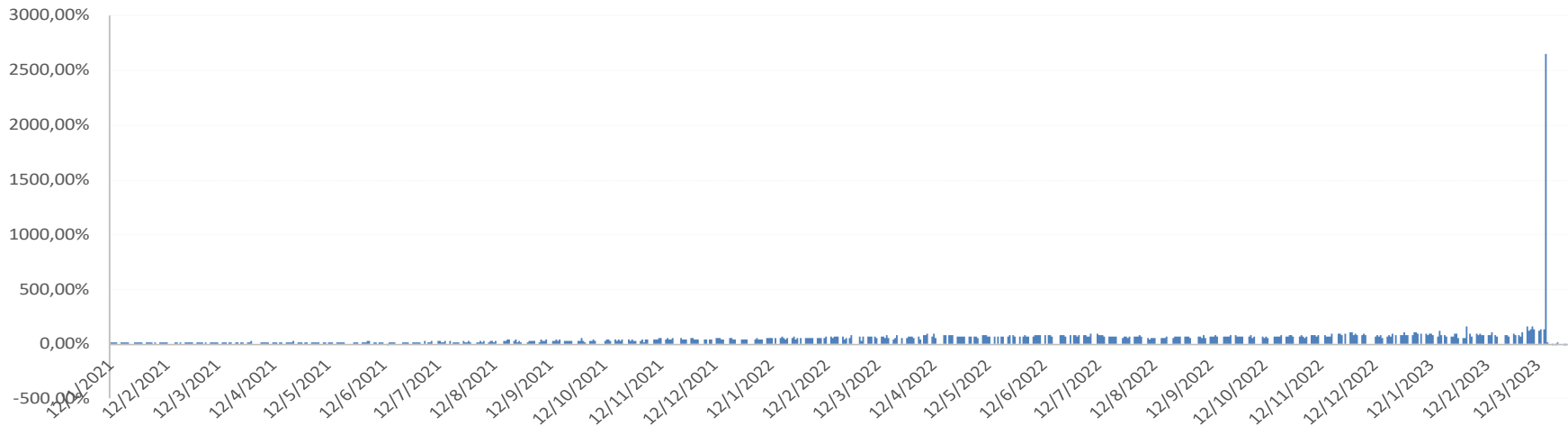


Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

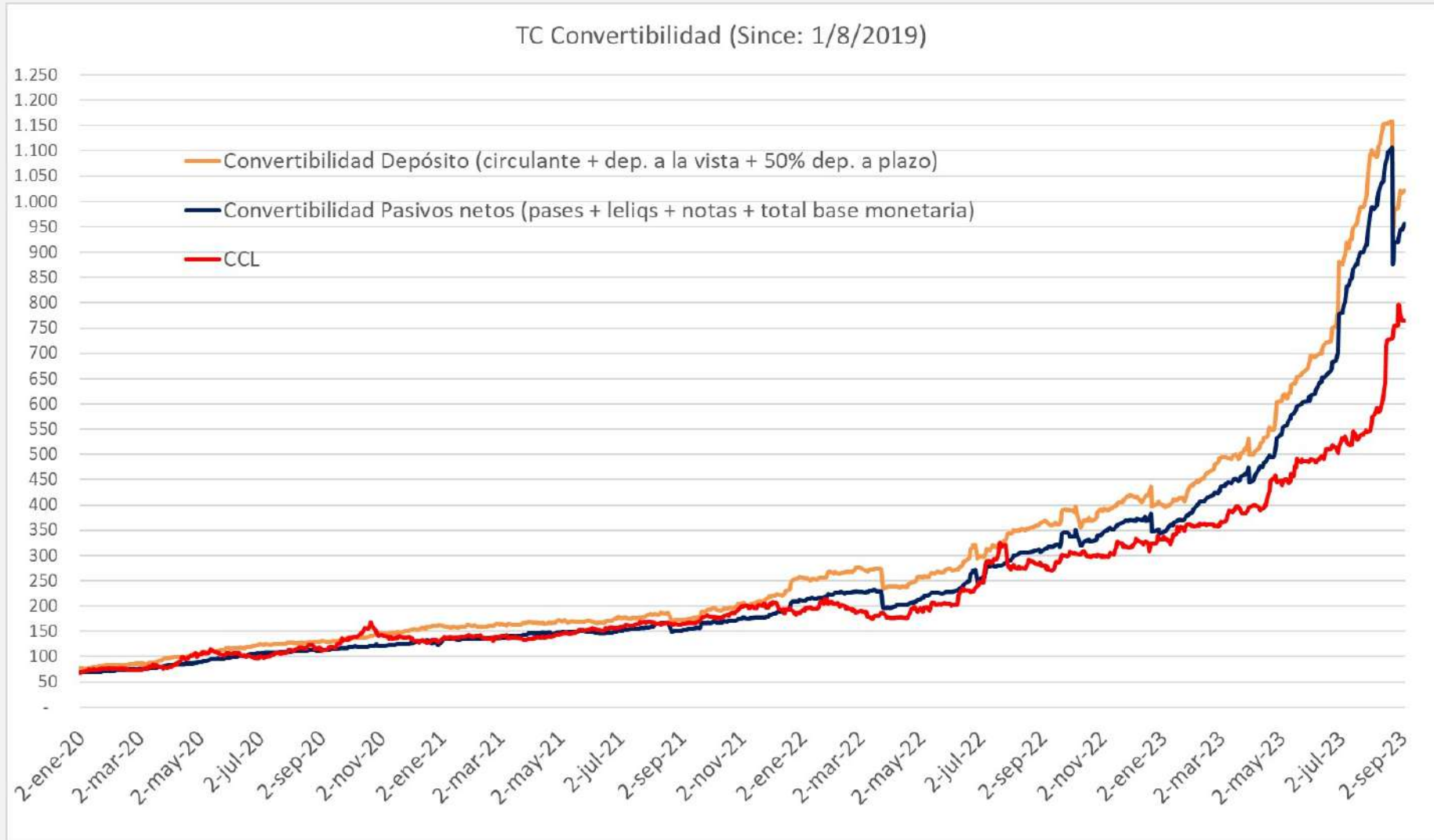


TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

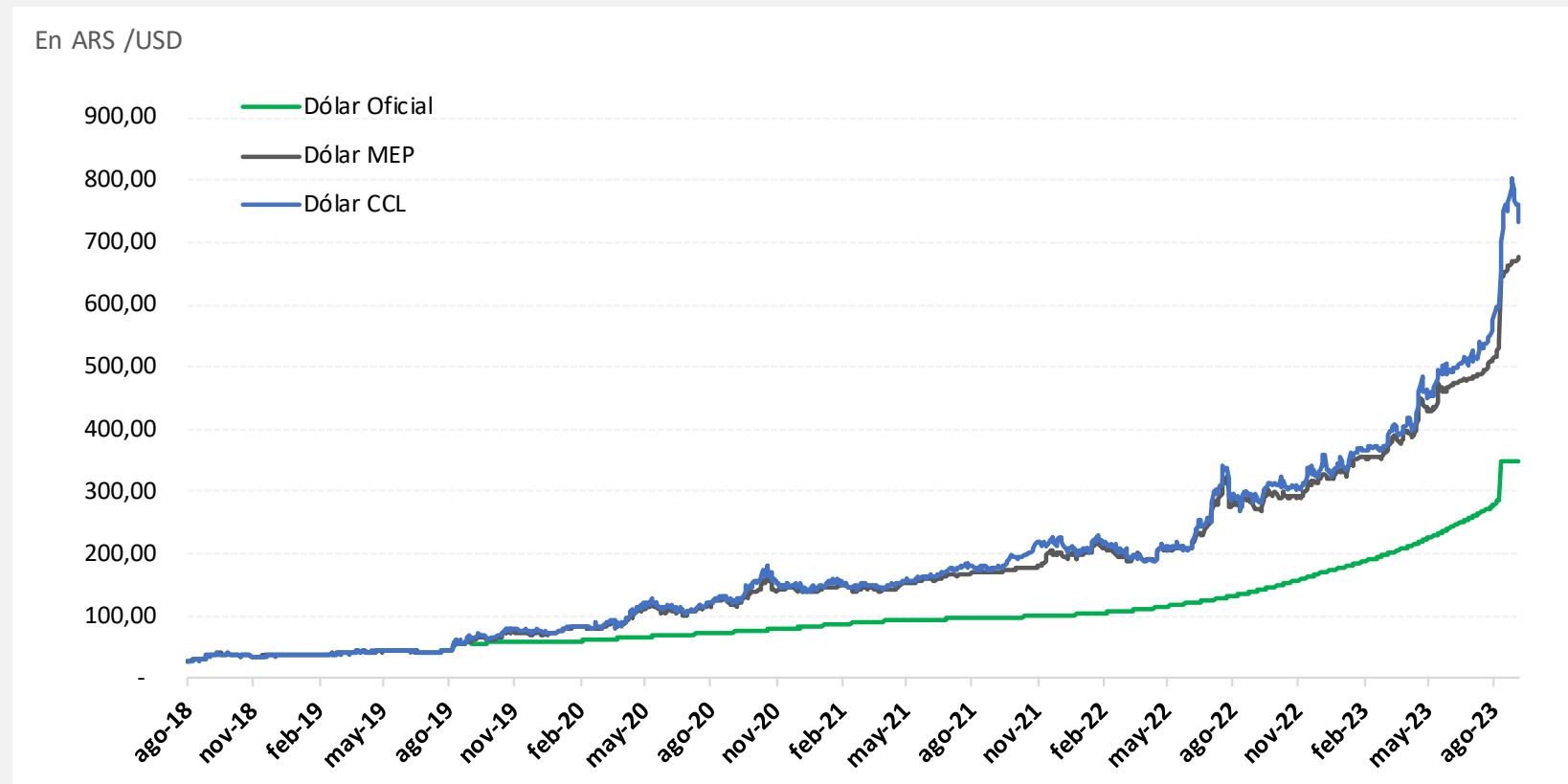


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
8/9/2023	349,99	-0,01%	97,59%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
674,52	92,72%	710,69	103,06%

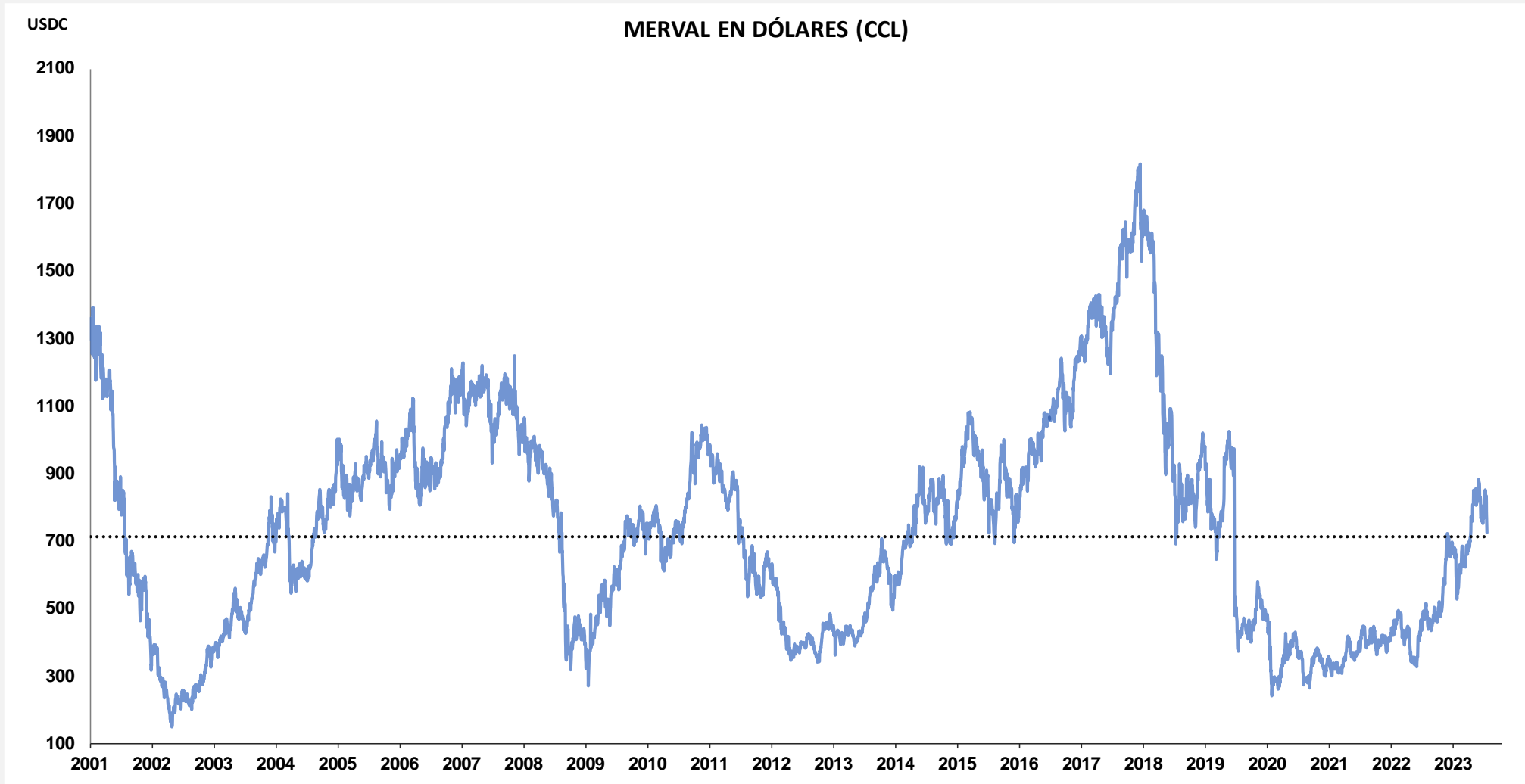


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

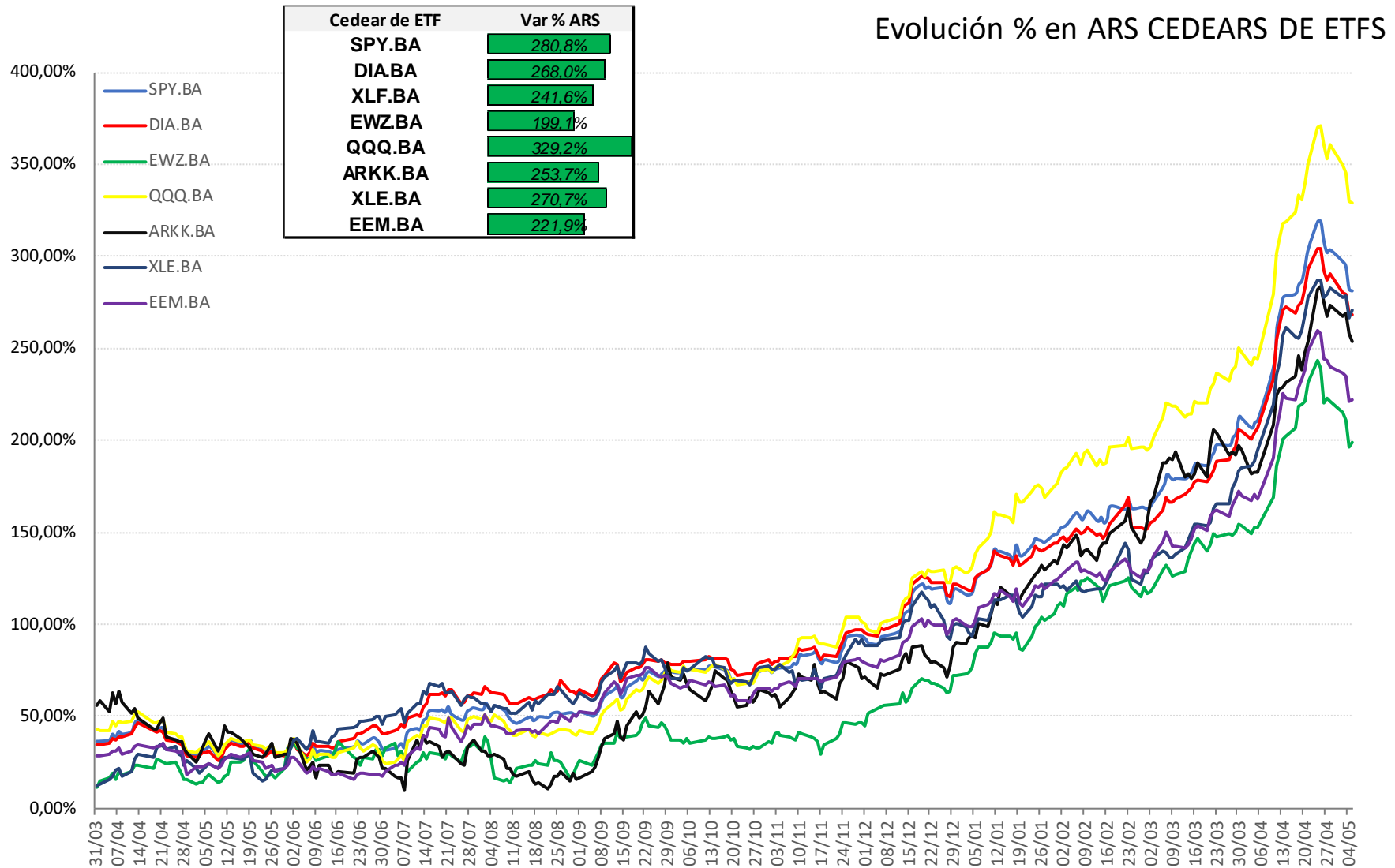


FIRST
CAPITAL MARKETS








































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 08/09						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval	532.920,51	-2,75%	-21,15%		163,71%	-
ALUAR 	\$ 556,00	-0,80%	-14,00%		214,93%	906.989
MACRO 	\$ 1.619,00	-4,78%	-25,59%		188,54%	557.618
BYMA 	\$ 426,00	-2,52%	-24,00%		100,65%	252.138
CENTRAL PUERTO 	\$ 448,00	-2,64%	-23,93%		111,82%	1.041.187
COMER DEL PLATA 	\$ 45,80	-2,66%	-16,42%		133,55%	1.559.341
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.830,00	-0,95%	-15,94%		83,76%	11.473
EDENOR 	\$ 435,65	-4,11%	-20,58%		219,27%	511.065
FRANCES 	\$ 1.130,00	-7,70%	-27,09%		148,24%	199.269
GP FIN GALICIA 	\$ 1.136,50	-2,79%	-21,12%		277,71%	1.679.614
MIRGOR 	\$ 8.555,00	-3,76%	-15,34%		54,58%	4.958
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.154,30	-4,62%	-23,42%		162,40%	1.116.260
GPO SUPERVIELLE 	\$ 385,00	-2,95%	-22,67%		151,06%	852.657
TRAN GAS NORTE C 	\$ 718,00	-4,96%	-20,71%		99,72%	144.139
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 1.613,85	-4,05%	-20,34%		98,98%	301.307
TRANSENER 	\$ 399,00	-2,09%	-17,73%		116,26%	296.988
TERNIUM ARG 	\$ 504,00	0,30%	-19,62%		122,03%	382.258
GP FINAN VALORES 	\$ 118,00	-2,07%	-20,94%		78,76%	630.323
YPF SOCIEDAD 	\$ 9.320,10	-3,07%	-20,35%		96,13%	394.282

Informe Semanal





































Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 08/09							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		44,97	-1,65%	-5,10%		32,37%	
FRANCES		\$ 4,96	-6,51%	-13,83%		32,24%	750.643
MACRO		\$ 23,40	-2,09%	-12,29%		53,41%	226.111
CRESUD		\$ 6,71	-3,03%	-17,06%		7,93%	199.586
EDENOR		\$ 12,00	-4,23%	-13,98%		50,19%	85.824
GP FIN GALICIA		\$ 16,13	-1,22%	-11,08%		78,25%	638.986
PAMPA		\$ 39,08	-4,29%	-17,03%		22,35%	224.717
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,64	-1,86%	-13,44%		22,22%	72.361
TELECOM		\$ 5,32	1,33%	-8,59%		2,58%	206.698
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,96	-4,20%	-13,43%		-7,12%	117.742
TENARIS		\$ 31,97	1,67%	-3,75%		-9,09%	1.043.804
YPF		\$ 12,80	-2,22%	-12,39%		39,28%	2.519.234
IRSA		\$ 6,39	0,00%	-11,25%		46,73%	83.468
CENTRAL PUERTO		\$ 6,11	-3,02%	-15,84%		2,86%	59.699
TERNIUM ARG		\$ 40,65	-1,07%	-1,84%		33,02%	52.838
CORP AMERICA		\$ 13,75	-1,57%	-3,71%		57,50%	15.312
DESPEGAR		\$ 8,08	2,28%	2,54%		57,50%	17.636
LOMA		\$ 5,91	-0,84%	-11,53%		-7,96%	46.089
MERCADO LIBRE		\$ 1.433,21	-0,22%	6,71%		69,36%	385.742

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 08/09								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 13.110,00	-0,32%	-12,66%		194,9%	47.936	
TESLA		\$ 12.107,00	-2,27%	-11,54%		330,3%	22.221	
PETROBRAS		\$ 10.790,00	0,26%	-7,51%		224,6%	13.238	
ALIBABA GROUP		\$ 7.339,50	-0,70%	-11,92%		119,7%	9.910	
GENERAL ELECTRIC		\$ 10.275,00	-1,44%	-9,93%		192,5%	765	
MICROSOFT CORP		\$ 8.188,00	0,58%	-6,60%		200,6%	22.576	
BARRICK GOLD		\$ 11.600,00	-0,40%	-11,13%		98,5%	6.424	
VALE		\$ 4.886,00	0,62%	-8,43%		73,4%	8.662	
BANCO ITAÚ		\$ 3.959,50	1,81%	-12,20%		162,5%	2.115	
AMAZON		\$ 705,00	-0,28%	-5,94%		254,3%	311.877	
BANCO BRADESCO		\$ 2.116,00	0,31%	-14,87%		120,8%	41.640	
GOOGLE		\$ 1.721,50	-0,15%	-8,24%		229,5%	128.622	
MC DONALD'S		\$ 8.523,00	-0,64%	-9,92%		127,1%	9.391	
NETFLIX		\$ 20.278,00	-0,91%	-6,69%		219,5%	3.254	
FACEBOOK		\$ 9.107,50	-0,79%	-7,39%		431,4%	12.667	
COCA COLA		\$ 8.550,00	-0,89%	-11,47%		96,8%	107.486	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 12.115,00	-0,39%	-7,75%		150,9%	10.924	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 16.283,00	-2,75%	-12,69%		96,4%	1.685	



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.