



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

16 al 22 de Septiembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- La Reserva Federal mantuvo la tasa de interés en el rango objetivo de 5,25%-5,5%, tal como se esperaba. La entidad indicó que todavía espera una suba más antes de fin de año y menos recortes de los indicados anteriormente el próximo año (dos en vez de cuatro). El sesgo parece apuntar a una política más restrictiva y a un enfoque de tasas de interés más altas y durante más tiempo.
- Las tasas de interés en EE.UU. aceleraron la tendencia alcista luego de la última reunión de la Fed, alcanzando la nota a 10 años un rinde del 4,5% anual, valor no observado desde la gran crisis financiera del 2008.
- Índice PMI de USA: el mercado esperaba un pequeño repunte en los índices de manufactura y servicios, manteniéndose el primero por debajo del umbral de 50 puntos y el segundo por encima. El informe real mostró una mejora mayor de lo esperado en el índice manufacturero y una caída inesperada en la lectura de servicios. Sin embargo, una conclusión clave no ha cambiado: la industria manufacturera sigue en recesión, mientras que los servicios continúan expandiéndose.

Local:

- La fórmula del equipo económico para el último mes que queda hasta las elecciones es combinar tipo de cambio fijo con medidas de estímulo fiscal. La apuesta es recomponer los ingresos y desacelerar la inflación; y los indicadores de alta frecuencia ya muestran algunos resultados incipientes. Sin embargo, a medida que las medidas se efectivicen habrá que enfrentar el costo de profundizar el déficit fiscal con restricción financiera, que no es ni más ni menos que aumentar el financiamiento monetario.
- Las operaciones de soja en el mercado local sumaron USD 2.000 mm MTD, lo que equivale a unos USD 1.500 mm de liquidación en el MULC y hasta USD 500 mm en el CCL. Esto y solo esto puede explicar la tranquilidad reciente de los FX paralelos.
- Se aprobó en la Cámara de Diputados la nueva Ley presentada por Massa por 135 votos a favor contra 103 en contra, para crear el nuevo régimen de “Mayores Ingresos”.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 25/9/2023	Martes 26/9/2023	Miércoles 27/9/2023	Jueves 28/9/2023	Viernes 29/9/2023
Estados Unidos	-	Permisos de construcción / Confianza del consumidor de The Conference Board (Sep)	Pedidos de bienes duraderos / Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo/ PBI trimestral/Declaraciones Powell, presidente de la Fed	Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Ago)
Europa	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania	Comparecencia de Wuermeling, del Buba alemán	Reunión de política monetaria del Banco Central Europeo	IPC de España	IPC en la zona euro / Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE
Emergentes	-	-	-	Decisión de tipos de interés (México)	Tasa de desempleo (Brasil)
Argentina	Indicadores del sector energético. Segundo trimestre de 2023	Estimador mensual de actividad económica (EMAE) Julio 2023	Incidencia de la pobreza y de la indigencia. Primer semestre de 2023	Balanza de pagos, posición de inversión internacional y deuda externa. Segundo trimestre de 2023	Dotación de personal de la administración pública nacional, empresas y sociedades. Agosto de 2023

PAGOS DE ESTA SEMANA

TÍTULO	FECHA	PAGO
TX24	25/9/2023	CUPON
TDS23	29/9/2023	CAPITAL

PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
PARP	30/9/2023	CUPON
T2V4	30/9/2023	CUPON

Informe Semanal

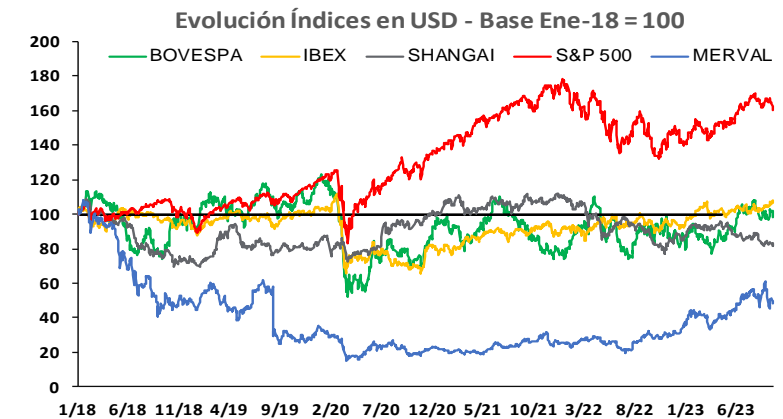
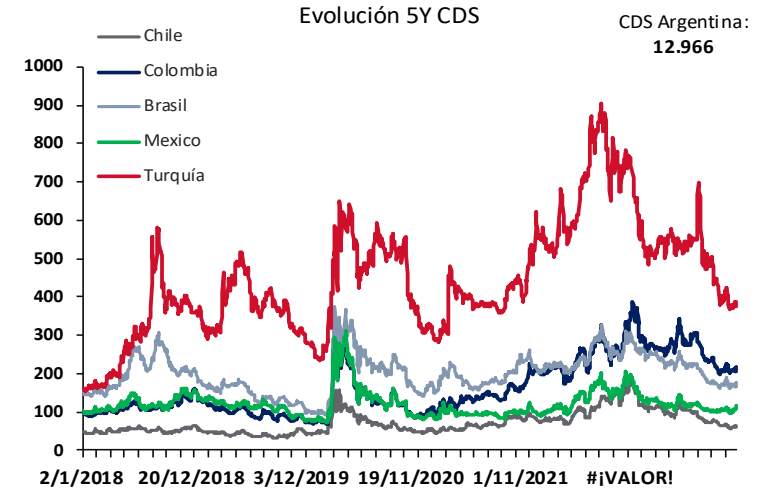
Resumen de Mercado

	21/9/2023	14/9/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 2Y	5,11%	5,03%	8,1 bps	25,5 bps	71,1 bps
US 10Y	4,43%	4,32%	10,6 bps	33,7 bps	59,7 bps
5Y CDS Argentina	11.300,69 bps	7.704,44 bps	3.596,3 bps	4.721,8 bps	5.304,9 bps
BADLAR Privados (1)	112,81%	114,06%	-125,0 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	118,00%	118,00%	0,0 bps	0,0 bps	7.550,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					

MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	349,98	349,98	0,0%	0,0%	97,6%
Dólar MEP	680,57	676,97	0,5%	1,7%	103,7%
Dólar CCL	720,23	696,69	3,4%	4,2%	118,7%
Dólar / Euro	1,07	1,06	0,2%	-1,7%	-0,4%
DXY (Dollar Index)	105,36	105,41	-0,0%	1,7%	1,8%
Real / Dólar	4,94	4,87	1,4%	-0,4%	-6,6%

Índices (USDC)					
América					
Merval	768,86	820,67	-6,3%	-18,7%	25,3%
S&P 500 (USA)	431,39	450,36	-4,2%	-4,2%	12,8%
Nasdaq (USA)	13.223,99	13.926,05	-5,0%	-5,8%	26,3%
Dow Jones (USA)	34.070,42	34.907,11	-2,4%	-1,9%	2,8%
Bovespa (Brasil)	23.534,49	24.531,84	-4,1%	0,7%	#ND
Europa					
DAX (Alemania)	16.596,49	16.818,41	-1,3%	-4,0%	11,4%
CAC 40 (Francia)	7.688,57	7.777,16	-1,1%	-3,1%	11,0%
IBEX 35 (España)	10.177,22	10.161,09	0,2%	-1,2%	15,6%

COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	475,34	493,71	-3,7%	-4,9%	-14,8%
Maíz (USD/Ton.)	187,11	182,09	2,8%	3,1%	-30,0%
Trigo (USD/Ton.)	211,54	208,51	1,5%	0,5%	-27,3%
Petróleo WTI (USD/Barril)	91,16	88,87	2,6%	12,3%	15,6%
Oro (USD/Onza Troy)	1.919,57	1.910,32	0,5%	-1,0%	5,2%

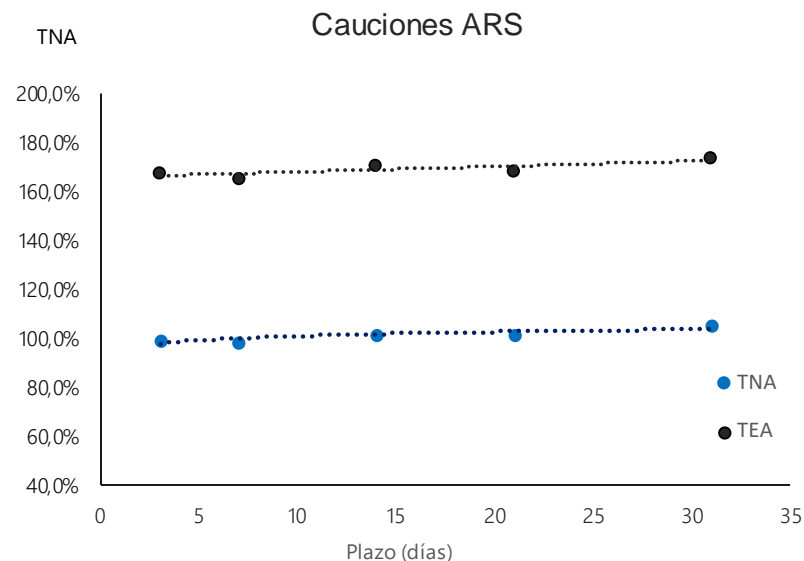


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

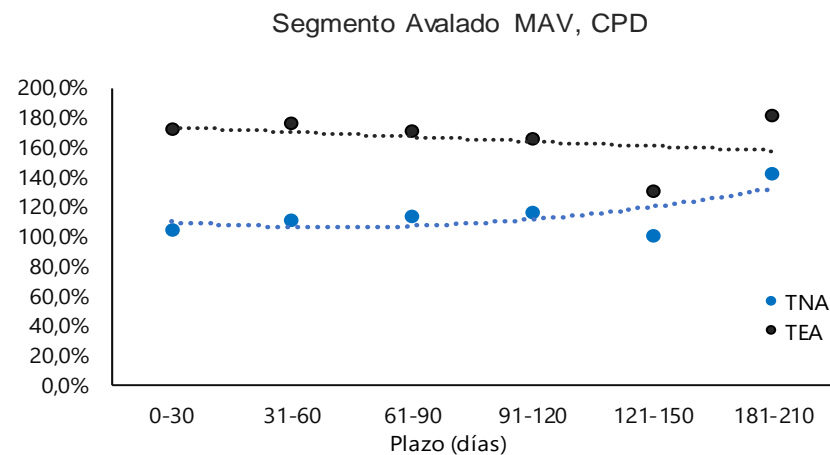
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	98,97%	167,95%	524.479.549.458
7	ARS	98,62%	165,61%	23.482.612.409
14	ARS	101,61%	170,89%	2.339.147.596
21	ARS	101,72%	168,63%	48.662.840
31	ARS	105,18%	173,70%	294.022.921
3	USD	0,47%	0,47%	8.441.880



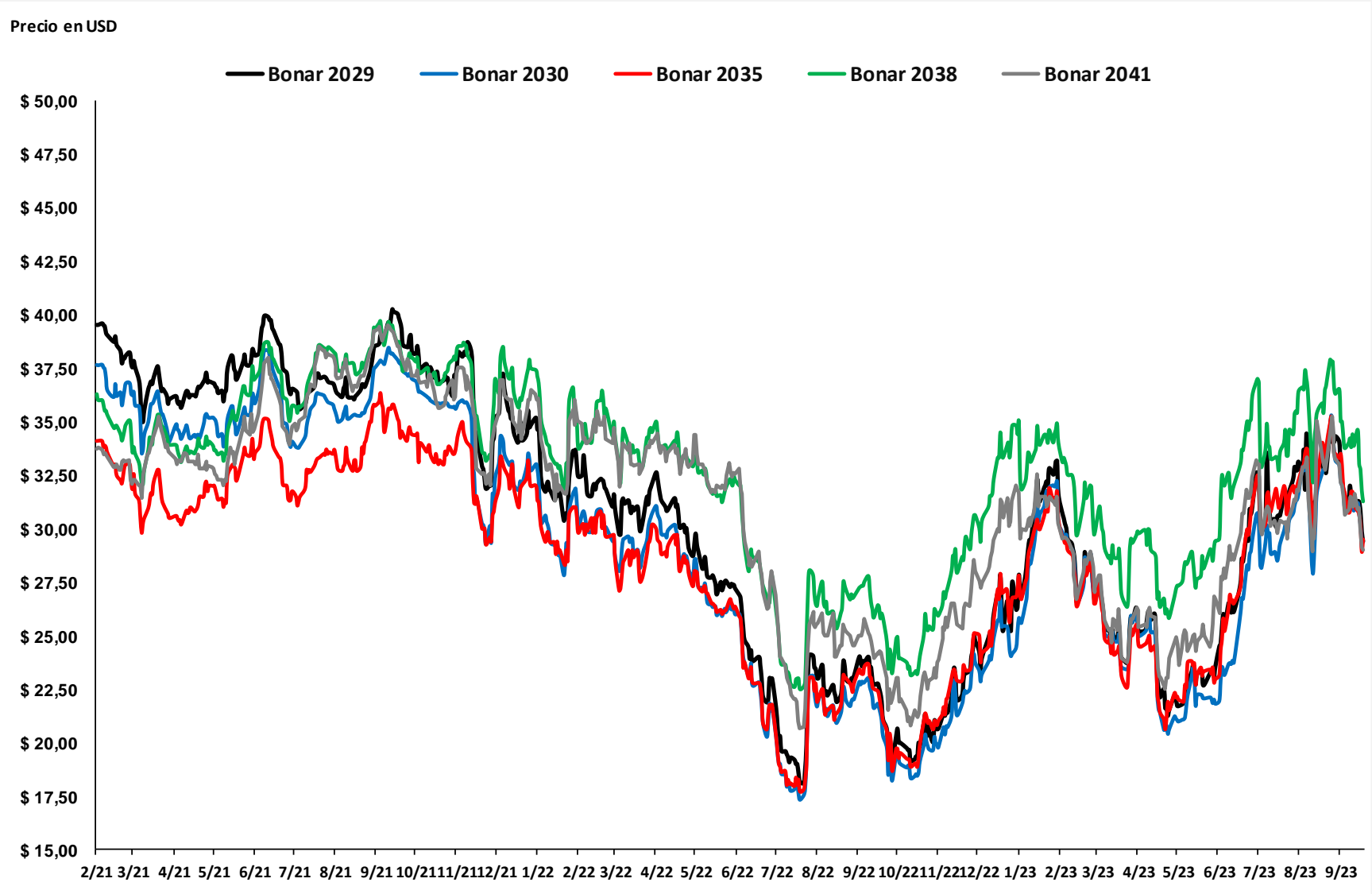
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	104,7%	172,8%	80.564.572	68
31-60	110,6%	176,1%	206.429.810	133
61-90	113,3%	171,1%	313.014.685	109
91-120	115,7%	166,1%	409.437.372	46
121-150	99,8%	130,3%	174.003.750	7



Informe Semanal

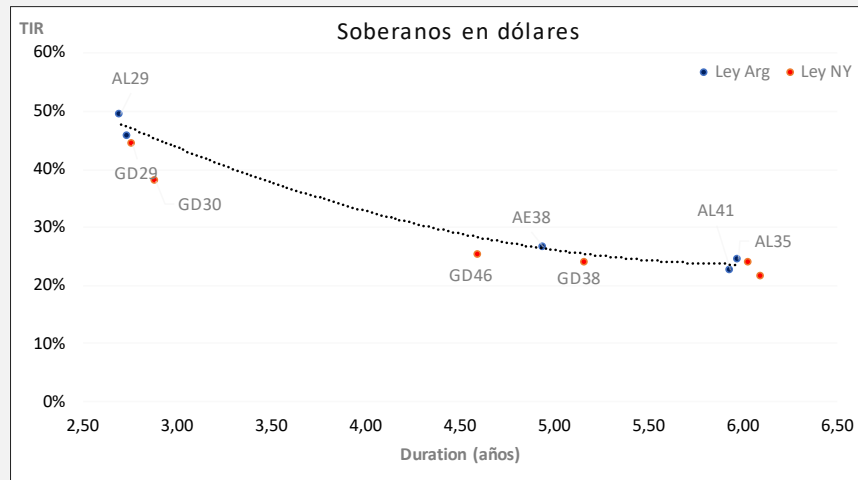
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES			Información al 22-09			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/1/2024	50,91%	2,7	29,4	20.301
AL30	9/7/2030	9/1/2024	47,28%	2,7	29,4	20.100
AL35	9/7/2035	9/1/2024	24,81%	5,9	29,5	19.975
AE38	9/1/2038	9/1/2024	27,79%	4,8	31,3	21.711
AL41	9/7/2041	9/1/2024	23,48%	5,8	29,0	20.000
GD29	9/7/2029	9/1/2024	44,73%	2,7	32,9	22.650
GD30	9/7/2030	9/1/2024	39,73%	2,8	34,0	23.295
GD35	9/7/2035	9/1/2024	24,63%	6,0	29,8	20.619
GD38	9/1/2038	9/1/2024	25,36%	5,0	34,4	24.200
GD41	9/7/2041	9/1/2024	22,56%	5,9	30,3	21.300
GD46	9/7/2046	9/1/2024	26,60%	4,4	30,2	20.527



LEDES EN PESOS		Información al 22-09			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S3103	35	31/10/2023	184,18%	0,10	90,470

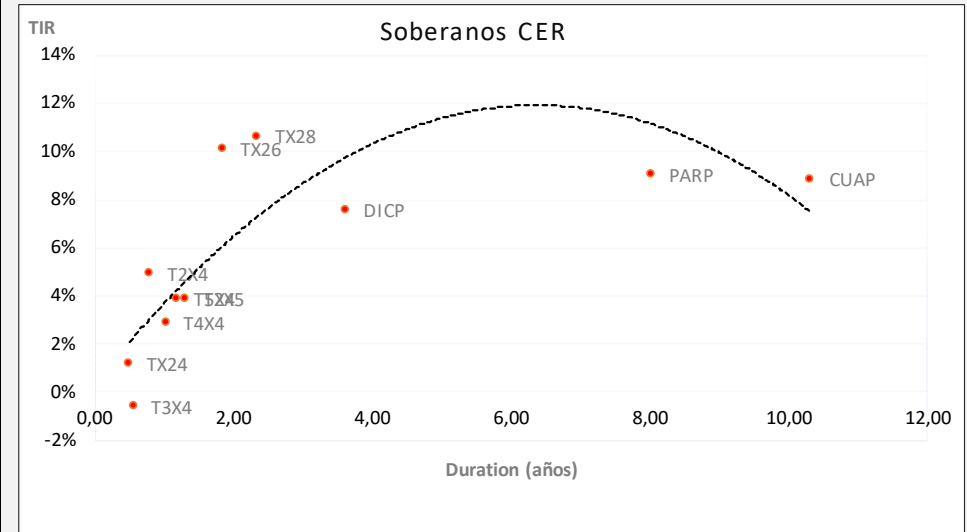
Informe Semanal

Títulos Públicos

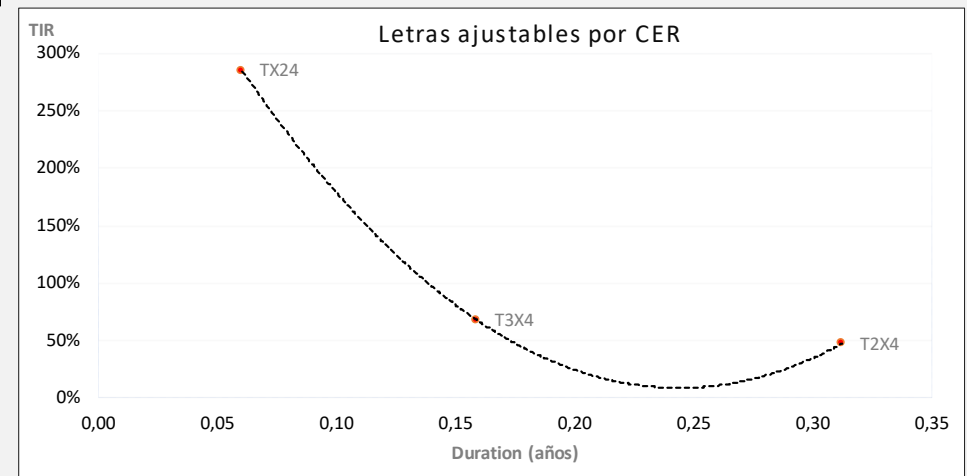


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 22-09		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TX24	25/3/2024	25/9/2023	1,16%	0,5	625,0
T3X4	14/4/2024	14/10/2023	-0,64%	0,6	158,5
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	4,91%	0,8	458,3
T4X4	14/10/2024	14/10/2023	2,85%	1,0	155,1
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	3,84%	1,2	124,2
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	3,84%	1,3	147,4
TX26	9/11/2026	9/11/2023	10,09%	1,8	481,5
TX28	9/11/2028	9/11/2023	10,60%	2,3	457,0
DICP	30/12/2032	30/12/2023	7,55%	3,6	9900,0
PARP	30/12/2038	30/9/2023	9,01%	8,0	4800,0
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	8,83%	10,3	6395,0



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 22-09		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X18O3	22	18/10/2023	-20,86%	0,06	135,74
X23N3	58	23/11/2023	-7,30%	0,16	131,45
X18E4	114	18/1/2024	6,11%	0,31	106,90



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TO23	17/10/2023	17/10/2023	181,83%	0,1	101,75
TO26	17/10/2026	17/10/2023	155,68%	1,3	24,50

SOBERANOS DOLLAR LINKED

Información al 22-09

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TV24	30/4/2024	30/10/2023	-4,39%	0,59	36230,00
T2V4	30/9/2024	30/9/2023	-5,03%	1,01	37000,00

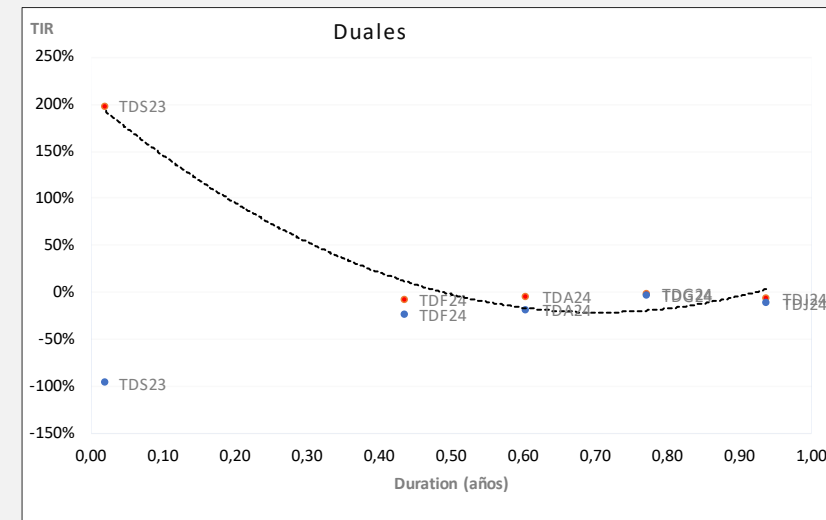
DUALES

Información al 22-09

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TDS23	29/9/2023	29/9/2023	196,58%	0,0	34.687
			-99,99%	0,0	34.687
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-9,42%	0,4	36.500
			-24,23%	0,4	36.500
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-6,61%	0,6	36.450
			-20,06%	0,6	36.450
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-9,62%	0,8	37.800
			-4,63%	0,8	37.800
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-3,57%	0,9	36.200
			-12,52%	0,9	36.200

* Parámetros DL

* Parámetros CER



Informe Semanal

Dólar y ROFEX

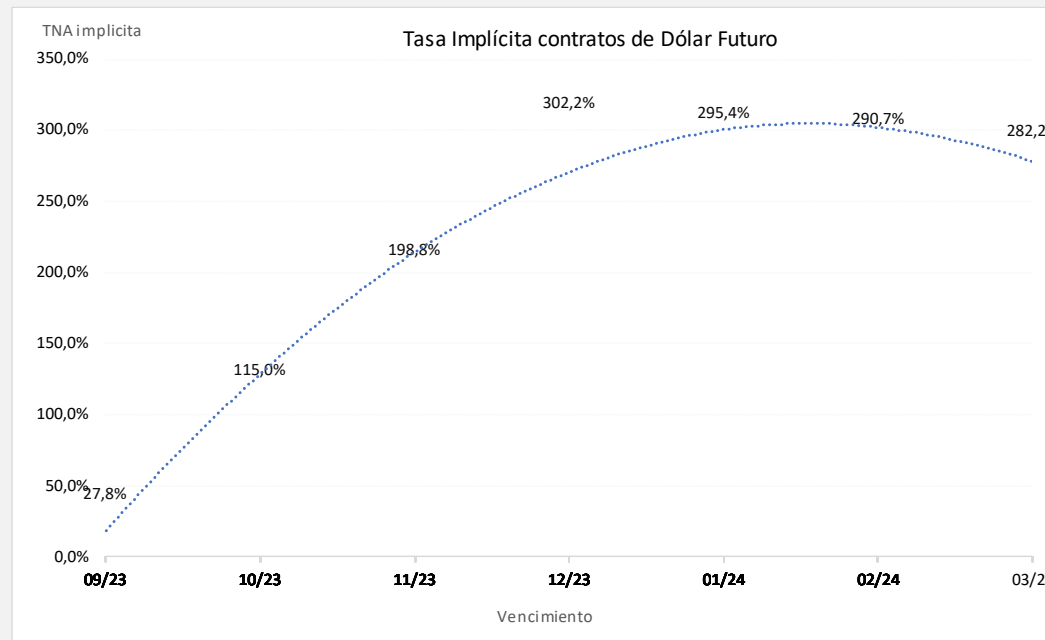


FIRST

CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 22/09

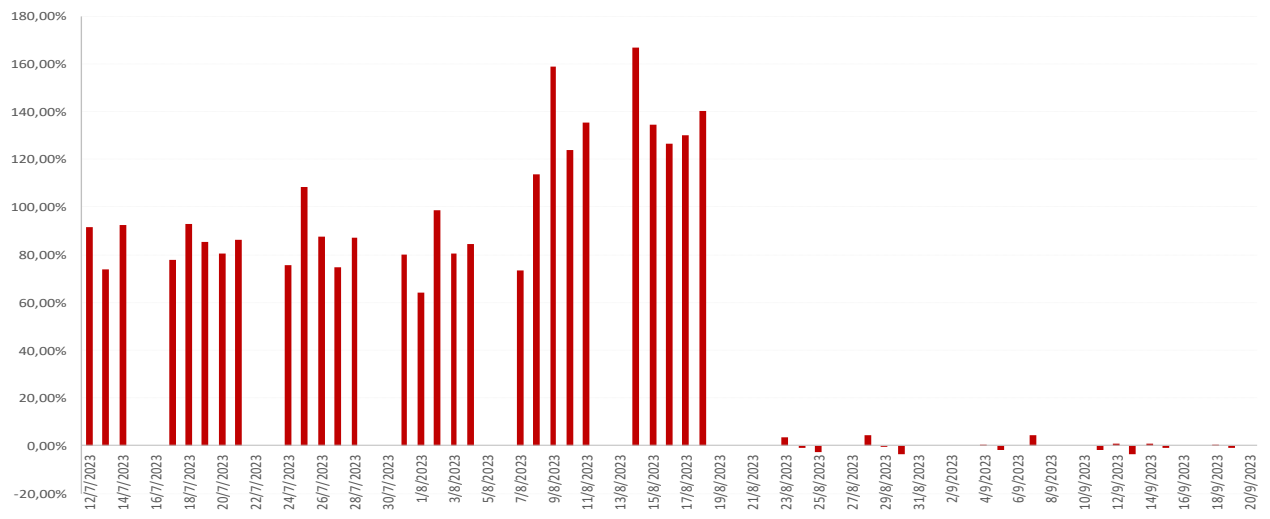
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
29-09-23	351,85	0,53%	27,8%	32,0%	1.865.264	19.319
31-10-23	393,00	12,3%	115,0%	195,9%	1.007.725	19.964
30-11-23	481,50	37,6%	198,8%	440,6%	236.618	3.298
29-12-23	634,00	81,2%	302,2%	814,3%	186.791	6.190
31-01-24	721,00	106,0%	295,4%	649,2%	50.456	560
29-02-24	796,00	127,4%	290,7%	551,8%	38.590	795
27-03-24	856,00	144,6%	282,2%	473,0%	20.270	483



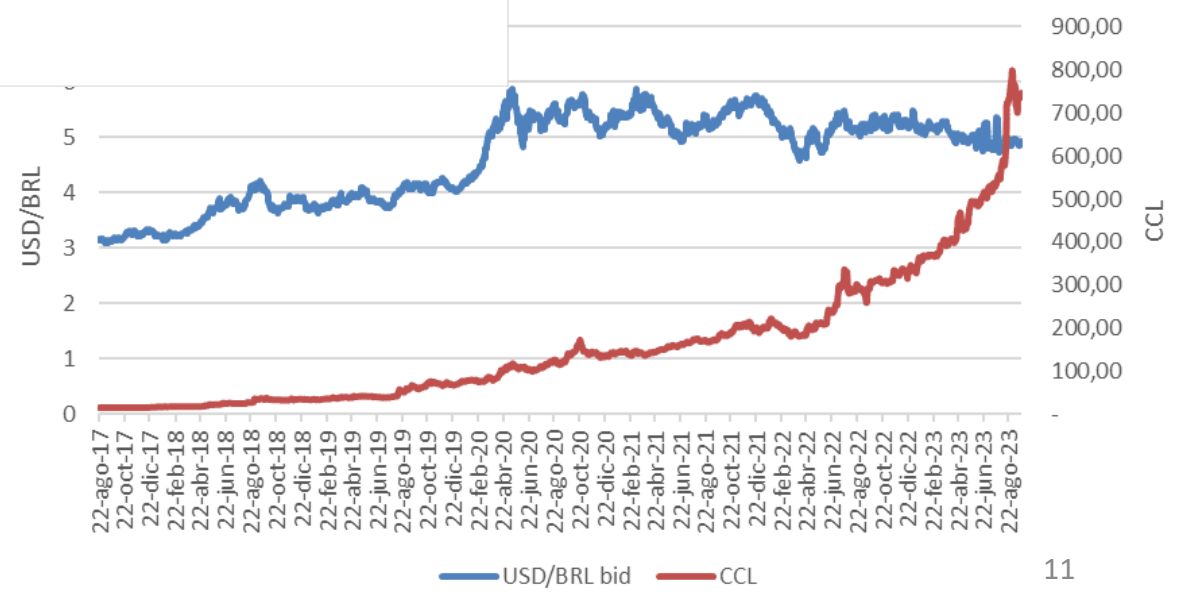
Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

TNA Devaluación Diaria BCRA



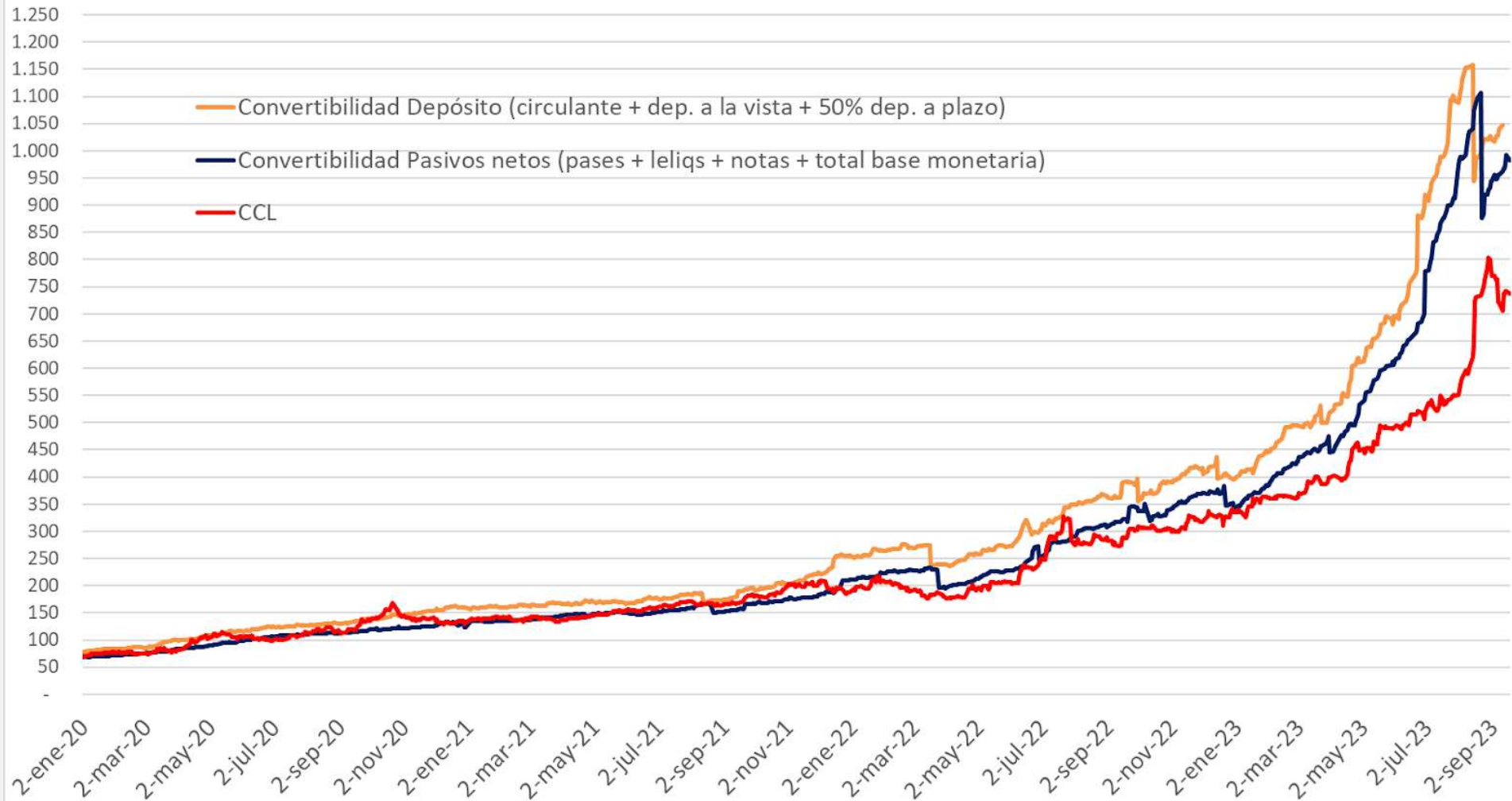
En el gráfico de TNA Devaluación diaria ha sido excluido el dato del 14/08/2023 por haber reportado un dato anómalo de 2600% debido a la devaluación efectuada el día post-PASO 2023.



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

TC Convertibilidad (Since: 1/8/2019)

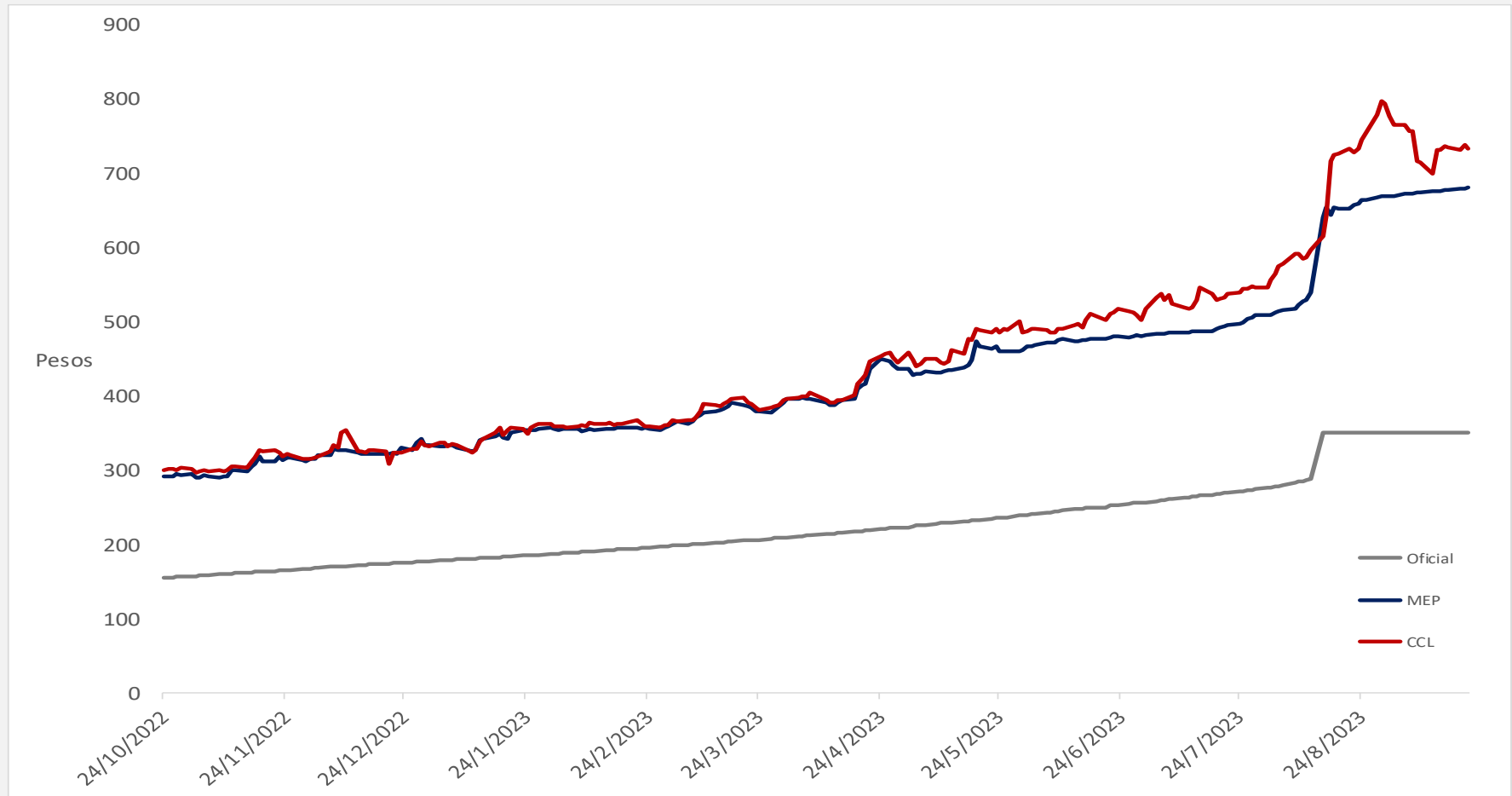


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

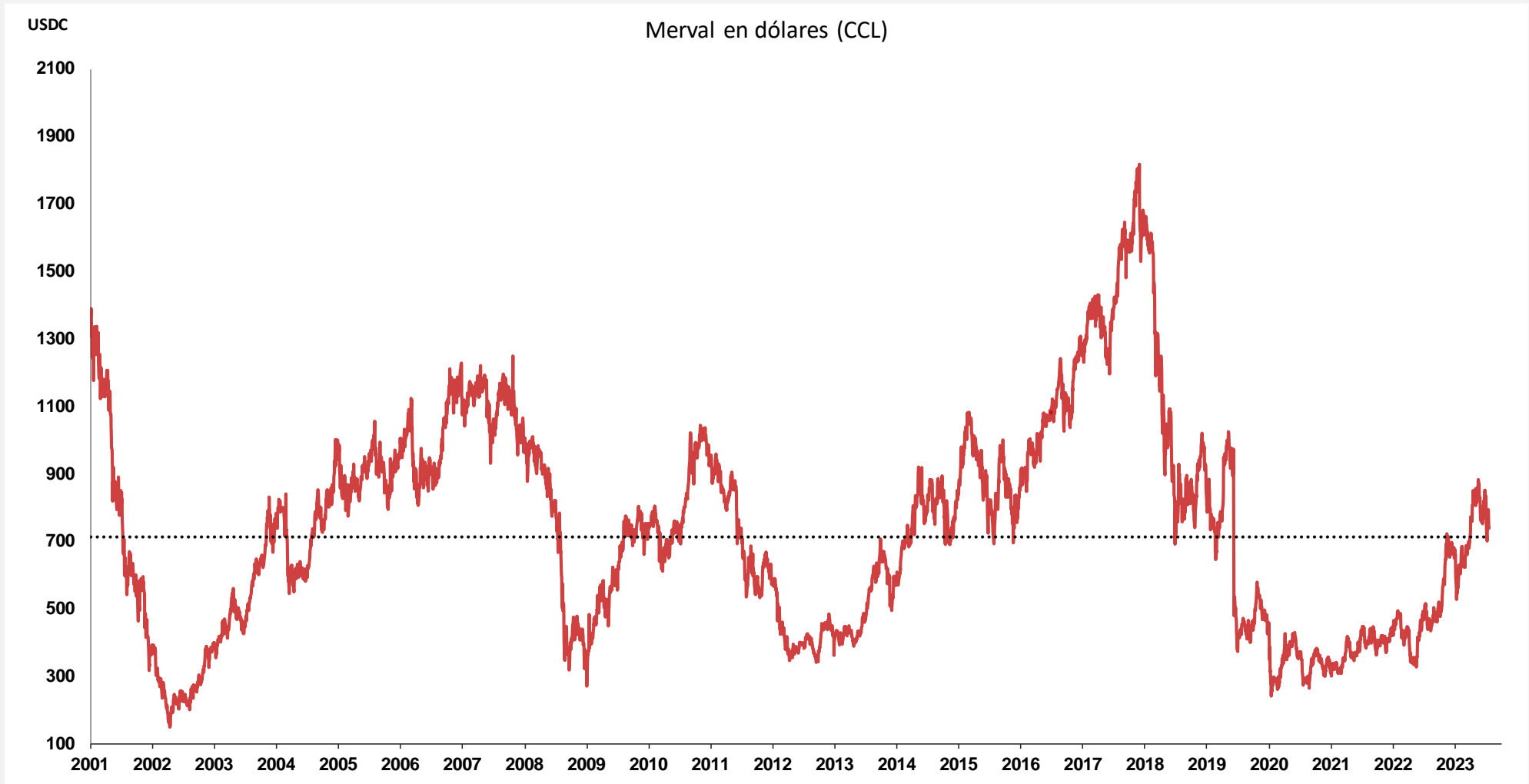
EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
22/9/2023	349,98	-0,01%	98,02%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
684,03	95,45%	749,66	114,20%



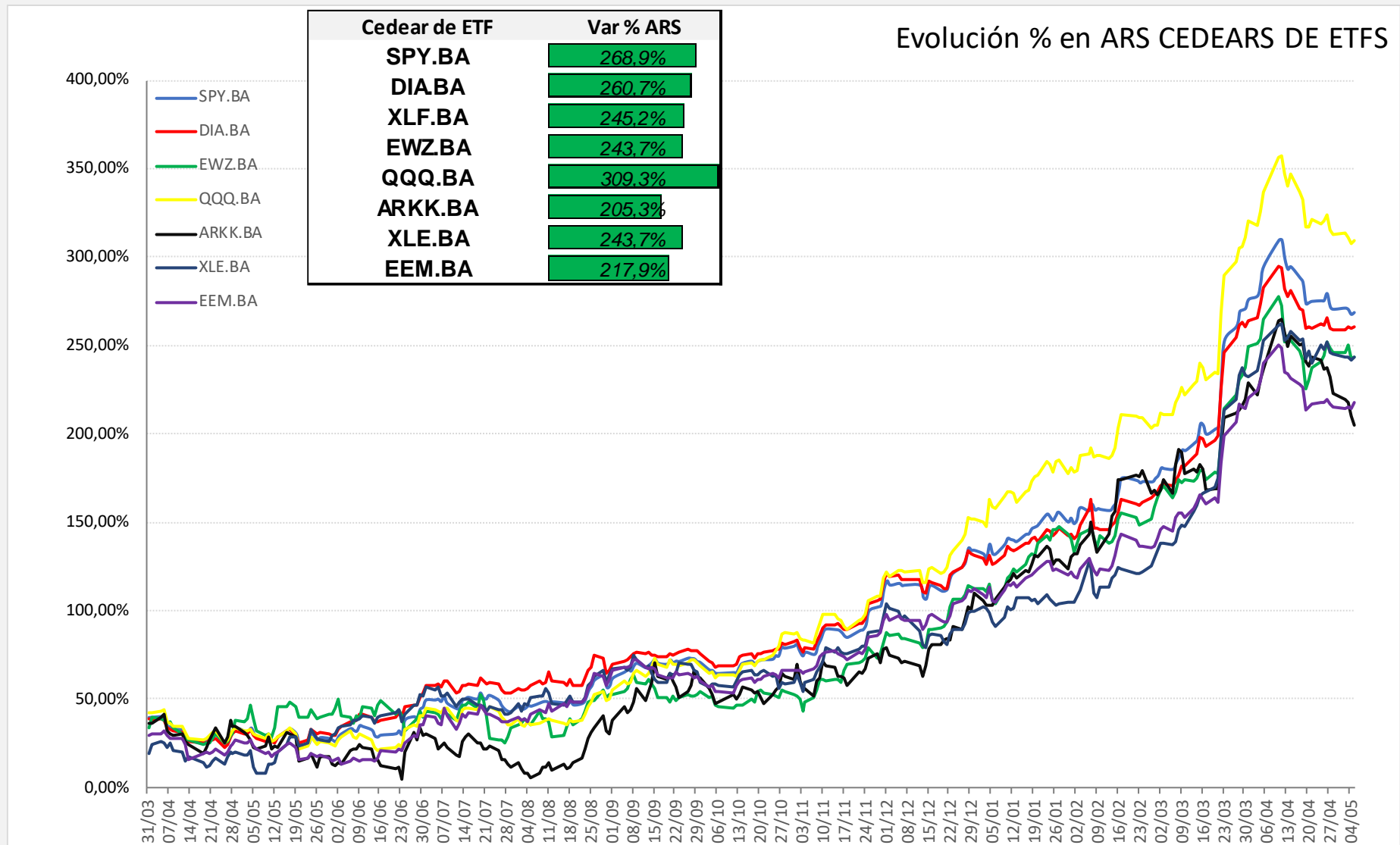
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable





















Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN Merval AL 22/09						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice Merval		555.900,60	0,39%	0,45%	175,08%	-
ALUAR		\$ 606,00	2,11%	5,39%	243,25%	312.307
MACRO		\$ 1.648,70	-0,84%	-1,63%	193,83%	121.714
BYMA		\$ 500,00	1,32%	2,67%	135,51%	95.644
CENTRAL PUERTO		\$ 458,00	-0,45%	-0,61%	116,55%	289.963
COMER DEL PLATA		\$ 43,40	0,81%	-9,30%	121,31%	4.606.518
CABLEVISION HOLD		\$ 1.811,00	-0,93%	1,17%	81,85%	2.752
EDENOR		\$ 479,00	1,11%	3,00%	251,04%	72.599
FRANCES		\$ 1.131,00	-0,53%	-4,51%	148,46%	102.017
GP FIN GALICIA		\$ 1.104,50	0,73%	-5,84%	267,07%	777.426
MIRGOR		\$ 8.320,00	1,00%	-2,89%	50,33%	1.580
PAMPA ENERGIA		\$ 1.219,00	0,57%	0,28%	177,11%	537.515
GPO SUPERVIELLE		\$ 356,50	0,86%	-5,86%	132,47%	243.799
TRAN GAS NORTE C		\$ 737,00	2,15%	-3,79%	105,01%	173.913
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.647,00	0,94%	-3,51%	103,07%	88.477
TRANSENER		\$ 404,00	0,87%	-3,46%	118,97%	107.687
TERNIUM ARG		\$ 582,50	0,43%	12,67%	156,61%	512.474
GP FINAN VALORES		\$ 121,25	0,00%	1,68%	84,87%	174.559
YPF SOCIEDAD		\$ 9.800,00	-0,40%	2,68%	211,37%	125.749

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 22/09						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		43,30	-0,07%	-4,14%	27,47%	
FRANCES		\$ 4,80	-0,93%	-3,91%	27,97%	241.522
MACRO		\$ 22,05	-1,03%	-4,56%	47,22%	101.281
CRESUD		\$ 6,89	-0,14%	-5,36%	10,82%	28.193
EDENOR		\$ 12,70	-1,01%	0,08%	58,95%	2.192
GP FIN GALICIA		\$ 14,78	-0,37%	-7,20%	64,60%	271.357
PAMPA		\$ 40,44	0,70%	-0,74%	26,61%	69.902
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,40	-0,41%	-6,98%	11,11%	27.438
TELECOM		\$ 5,29	-0,38%	0,38%	2,01%	33.701
TRAN GAS DEL SUR		\$ 11,00	0,00%	-3,85%	-6,78%	76.431
TENARIS		\$ 31,13	0,03%	-3,44%	-11,46%	1.378.598
YPF		\$ 13,01	-0,88%	1,29%	41,51%	1.149.287
IRSA		\$ 6,20	-0,32%	-9,36%	42,36%	27.739
CENTRAL PUERTO		\$ 6,09	-1,30%	-2,40%	2,53%	13.481
TERNIUM ARG		\$ 38,42	0,79%	-4,55%	25,72%	100.604
CORP AMERICA		\$ 14,09	-0,98%	1,37%	61,40%	9.189
DESPEGAR		\$ 7,28	0,14%	-3,32%	41,91%	6.362
LOMA		\$ 5,95	0,00%	-1,98%	-7,34%	49.353
MERCADO LIBRE		\$ 1.286,22	-0,55%	-7,96%	51,99%	118.148

(1) Cotización en USD

Informe Semanal





































Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 22/09							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 13.170,00	1,07%	2,01%		196,3%	59.963
TESLA		\$ 12.356,00	-3,52%	-7,70%		339,2%	31.678
PETROBRAS		\$ 11.309,00	0,86%	2,92%		240,2%	9.540
ALIBABA GROUP		\$ 7.360,00	5,14%	1,97%		120,3%	18.437
GENERAL ELECTRIC		\$ 10.528,50	-0,75%	0,07%		199,7%	707
MICROSOFT CORP		\$ 7.964,50	-0,41%	-3,95%		192,4%	10.196
BARRICK GOLD		\$ 11.972,50	-0,36%	0,28%		104,9%	12.108
VALE		\$ 5.197,00	1,55%	2,84%		84,3%	8.586
BANCO ITAÚ		\$ 4.108,50	0,70%	-1,05%		162,6%	338
AMAZON		\$ 673,00	-0,22%	-9,85%		238,2%	247.495
BANCO BRADESCO		\$ 2.160,00	-0,67%	-3,91%		125,4%	7.522
GOOGLE		\$ 1.692,00	0,33%	-3,04%		223,8%	93.837
MC DONALD'S		\$ 8.517,00	0,67%	-2,19%		127,0%	4.438
NETFLIX		\$ 17.800,00	-1,11%	-6,45%		180,4%	854
FACEBOOK		\$ 9.423,00	2,14%	0,31%		449,8%	5.842
COCA COLA		\$ 8.684,00	0,77%	0,63%		100,6%	139.370
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 12.335,00	-0,40%	-0,48%		155,4%	12.997
BIOCERES SEMILLAS		\$ 16.799,50	0,88%	1,37%		102,6%	336

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.