



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

23 al 29 de Septiembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- La inflación básica estadounidense medida por el PCE mostró una desaceleración por debajo de las expectativas. En la lectura mensual, el mercado esperaba que el índice se mantuviera en el 0,2%, mientras que la lectura publicada mostraba una desaceleración del 0,1%. El índice anualizado (básico) se mantuvo en el 3,9%.
- Los fondos estadounidenses de acciones recuperaron durante la última semana parte de los fuertes retiros sufridos en la previa. Según datos de BofA, en esta última semana se anotaron suscripciones por USD 7,6 mil millones.

Local:

- Mientras el dólar oficial se mantuvo congelado en \$350, el Dólar CCL subió 5,2% durante septiembre. Inflación y Tasa Badlar corrieron en promedio al 8,5%. Pero en cambio los activos Dollar Linked y CER cayeron entre 7,7% y 9%. Similar evolución que la deuda soberana Hard Dollar medida en pesos.
- El Tesoro colocó VN\$ 486.802 mln en 6 instrumentos, recaudando \$534.270 mln en efectivo, y consiguiendo financiamiento neto positivo de \$283.776. En el acumulado del mes el financiamiento neto positivo llega a \$1.239 mln (ratio de roll-over de 232%). El secretario de Finanzas, Eduardo Setti aclaró ayer que la mayor parte de este financiamiento corresponde al sector privado. El Bono Dual fue el de mayor participación con un 46% del monto colocado, seguido de la LECER a febrero 24 con el 24%. (Ver más)
- El mercado de deuda en pesos ingresó en una nueva etapa de altos niveles de stress. El ruido político que generan las elecciones y las alternativas que proponen los distintos candidatos han generado dudas en los. Las últimas semanas mostraron rendimientos negativos tanto en los instrumentos CER como en los DLK.
- FMI: Según los medios, el Gobierno habría decidido posponer pagos por U\$S 2.600 que deberán realizarse a lo largo de octubre, y unificar todos estos pagos para fin de ese mes (luego de las elecciones), algo que ya había realizado en Junio y Julio.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 2/10/2023	Martes 3/10/2023	Miércoles 4/10/2023	Jueves 5/10/2023	Viernes 6/10/2023
Estados Unidos	PMI manufacturero del ISM (Sep) / Declaraciones Powell, presidente de la Fed	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Ago)	Cambio del empleo no agrícola ADP (Sep) / PMI Servicios y No Manufacturero	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Ingresos medios por hora (Mensual) (Sep)/ Tasa de desempleo (Sep)
Europa	Tasa de desempleo en la zona euro (Ago) / PMI Alemania	Variación del desempleo en España	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE / PMI de servicios en la zona euro (Sep)	-	Pedidos de fábrica de Alemania (Mensual) (Ago)
Emergentes	Índice de inflación IPC-Fipe (Brasil) (Sep)	Producción industrial (Brasil)	-	-	-
Argentina	-	-	Índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero). Agosto 2023	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Agosto de 2023	-

PAGOS DE ESTA SEMANA			
TÍTULO	FECHA	PAGO	
PARP	30/9/2023	CUPON	
T2V4	30/9/2023	CUPON	

PAGOS DE ESTE MES		
TÍTULO	FECHA	PAGO
T3X4	14/10/2023	CUPON
T4X4	14/10/2023	CUPON
TO23	17/10/2023	CAPITAL
TO26	17/10/2023	CUPON
X1803	18/10/2023	CAPITAL
TV24	30/10/2023	CUPON
S3103	31/10/2023	CAPITAL

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	28/9/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	5,04%	-8,4 bps	18,0 bps	63,6 bps
US 10Y	4,57%	13,3 bps	48,2 bps	74,2 bps
5Y CDS Argentina	13.174,56 bps	2.599,0 bps	6.595,7 bps	7.178,7 bps
BADLAR Privados (1)	112,44%	-37,5 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	0,00%	-11.800,0 bps	-11.800,0 bps	-4.250,0 bps

(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año

MONEDAS				
Dólar A 3500- MULC	350,03	0,0%	0,0%	97,6%
Dólar MEP	693,97	2,0%	3,7%	107,7%
Dólar CCL	737,58	2,4%	6,8%	124,0%
Dólar / Euro	1,06	-0,9%	-2,6%	-1,3%
DXY (Dollar Index)	106,22	0,8%	2,5%	2,6%
Real / Dólar	5,03	2,0%	1,6%	-4,8%

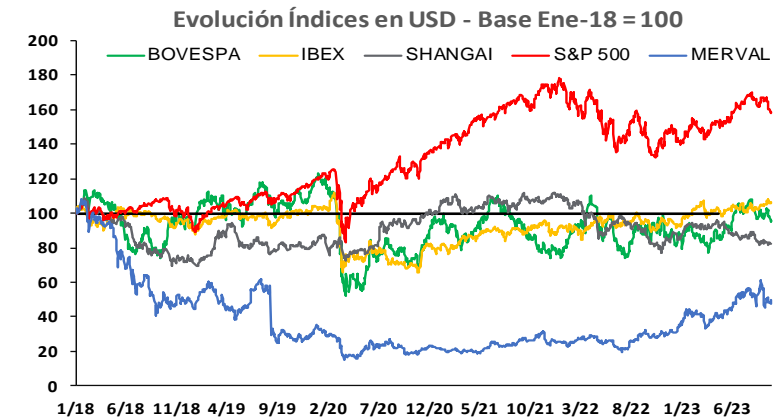
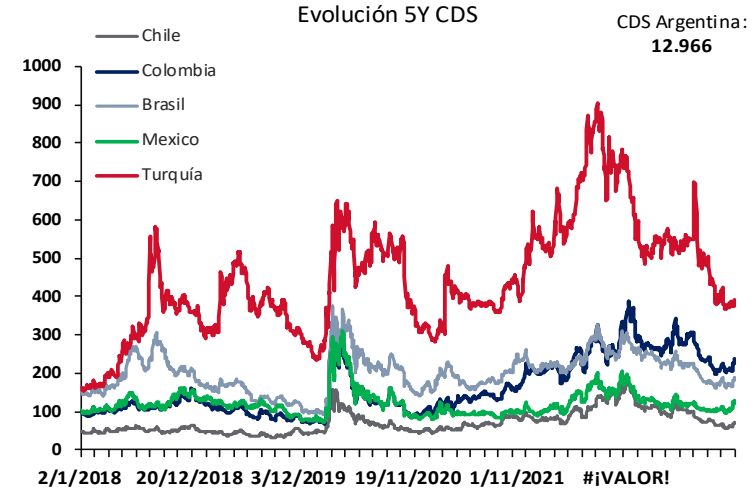
Índices (USDC)

América				
Merval	788,35	2,5%	-16,7%	28,4%
S&P 500 (USA)	428,52	-0,7%	-4,8%	12,1%
Nasdaq (USA)	13.201,28	-0,2%	-5,9%	26,1%
Dow Jones (USA)	33.666,34	-1,2%	-3,0%	1,6%
Bovespa (Brasil)	22.993,93	-2,3%	-1,6%	14,3%

Europa				
DAX (Alemania)	16.180,08	-2,5%	-6,4%	8,6%
CAC 40 (Francia)	7.514,04	-2,3%	-5,3%	8,5%
IBEX 35 (España)	9.953,76	-2,2%	-3,4%	13,0%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	477,82	0,5%	-4,4%	-14,4%
Maíz (USD/Ton.)	192,32	2,8%	6,0%	-28,0%
Trigo (USD/Ton.)	212,64	0,5%	1,0%	-26,9%
Petróleo WTI (USD/Barril)	91,43	0,3%	12,7%	15,9%
Oro (USD/Onza Troy)	1.864,56	-2,9%	-3,9%	2,2%



Informe Semanal

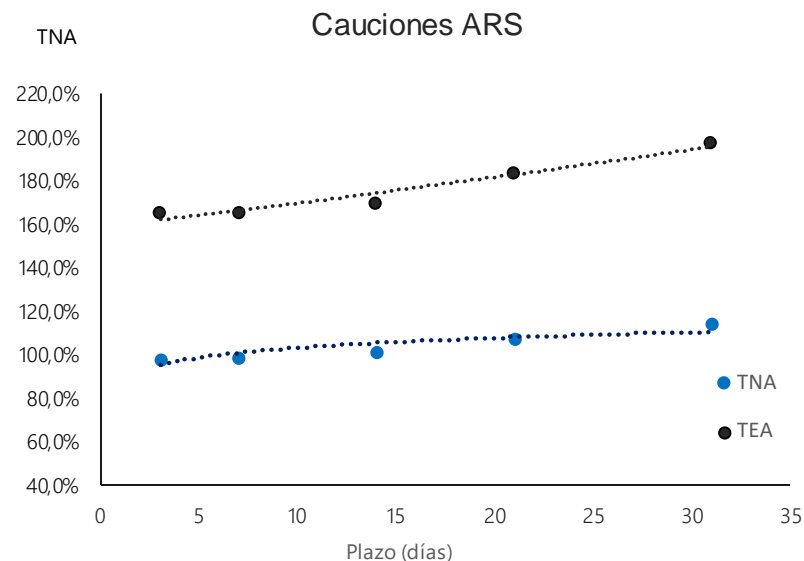
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

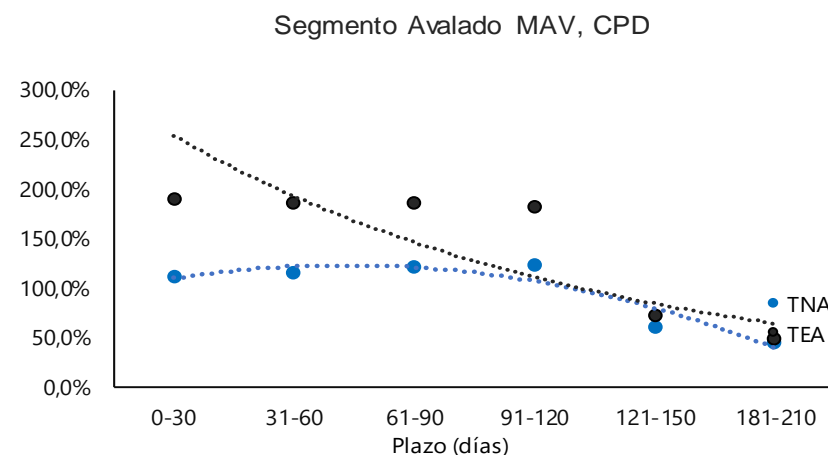
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	98,06%	165,55%	441.543.707.978
7	ARS	98,58%	165,51%	24.986.220.796
14	ARS	101,02%	169,36%	903.661.683
21	ARS	107,66%	184,10%	34.819.846
31	ARS	114,32%	197,54%	1.379.976.906
3	USD	0,52%	0,52%	9.898.403



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	111,5%	190,5%	79.825.094	50
31-60	114,9%	186,0%	398.295.651	129
61-90	120,2%	186,1%	412.732.784	139
91-120	123,3%	181,0%	1.189.150.000	66
121-150	61,0%	72,2%	20.167.851	10

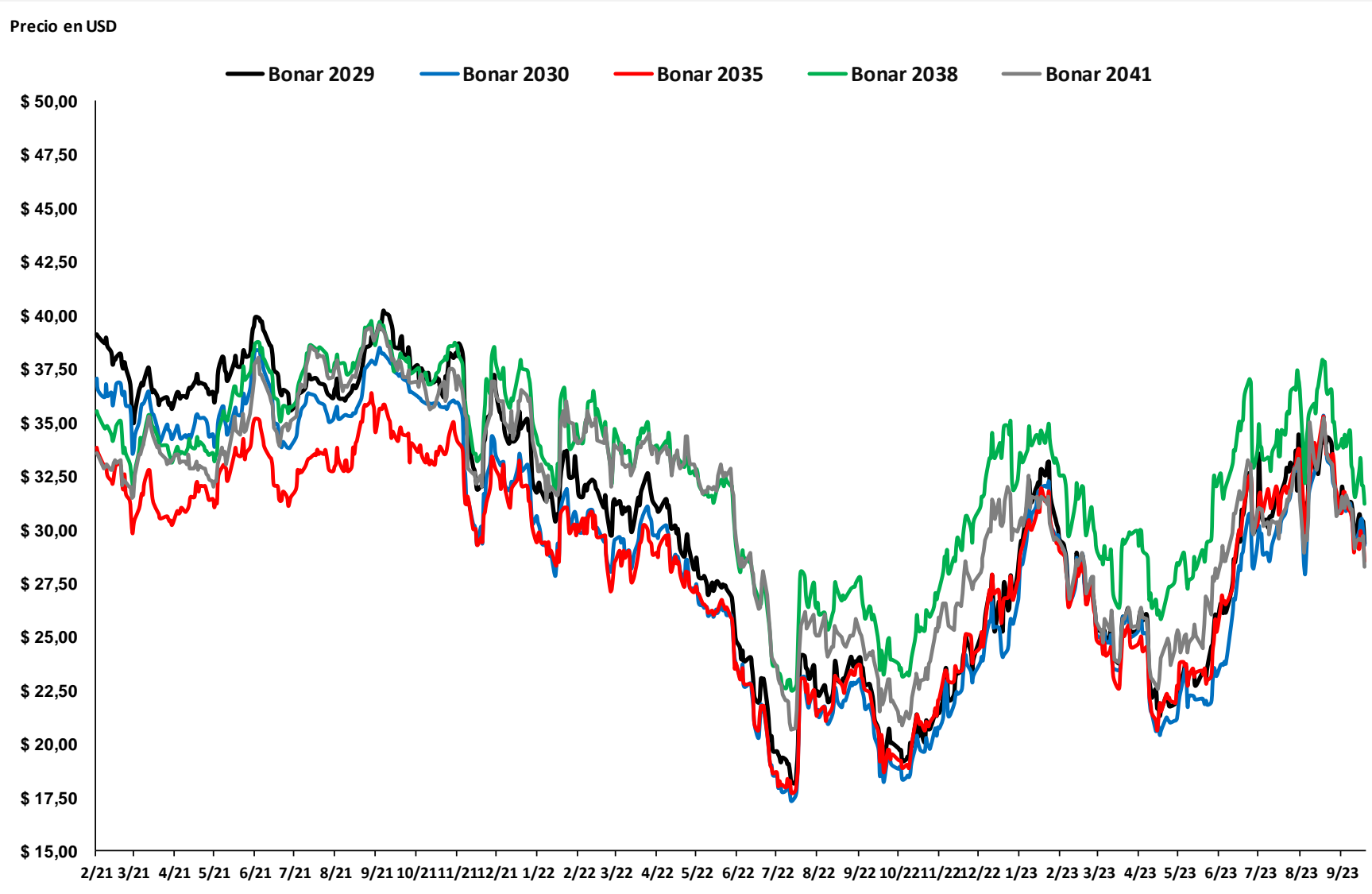


Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



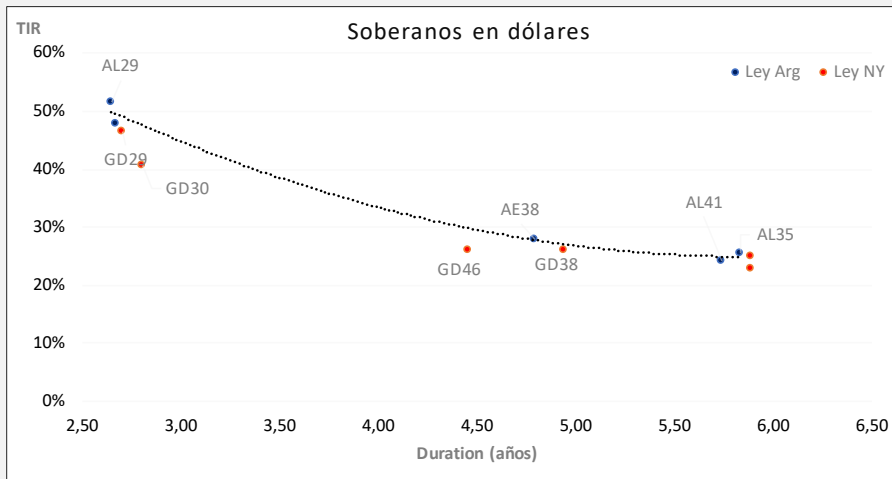
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES			Información al 29-09			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/1/2024	51,52%	2,6	29,3	21.349
AL30	9/7/2030	9/1/2024	47,97%	2,7	29,2	20.568
AL35	9/7/2035	9/1/2024	25,63%	5,8	28,5	20.490
AE38	9/1/2038	9/1/2024	27,98%	4,8	31,2	22.100
AL41	9/7/2041	9/1/2024	24,13%	5,7	28,3	20.600
GD29	9/7/2029	9/1/2024	46,60%	2,7	32,0	23.301
GD30	9/7/2030	9/1/2024	40,77%	2,8	33,5	23.539
GD35	9/7/2035	9/1/2024	25,04%	5,9	29,3	21.110
GD38	9/1/2038	9/1/2024	26,10%	4,9	33,5	24.900
GD41	9/7/2041	9/1/2024	22,85%	5,9	30,0	22.000
GD46	9/7/2046	9/1/2024	26,16%	4,5	30,8	21.690



LEDES EN PESOS		Información al 29-09			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S3103	28	31/10/2023	292,05%	0,08	90,050

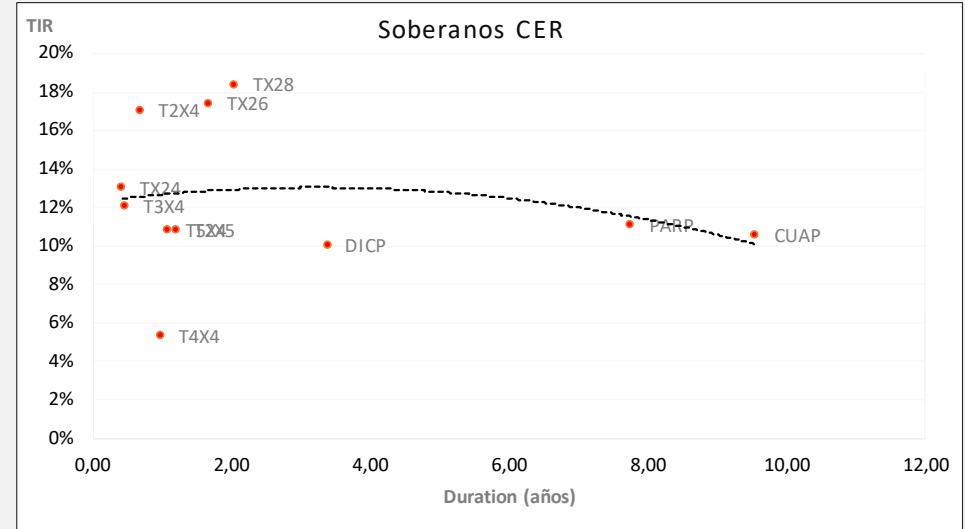
Informe Semanal

Títulos Públicos

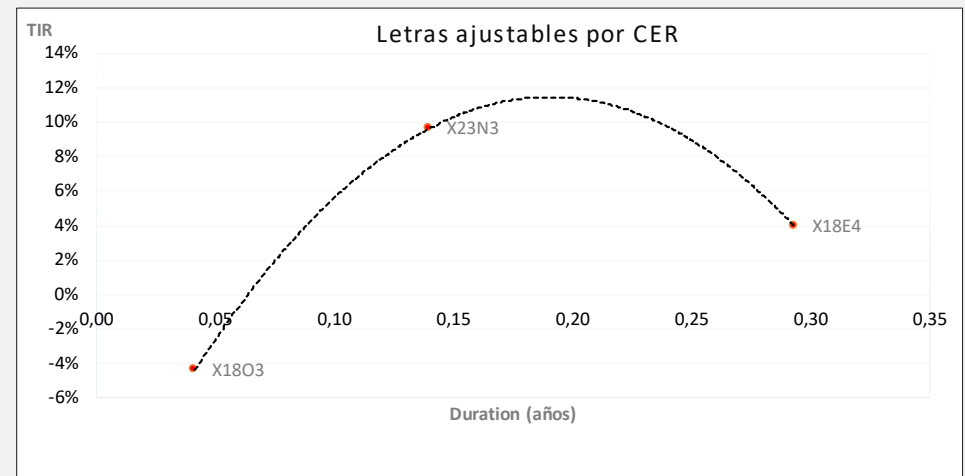


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 29-09		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TX24	25/3/2024	25/3/2024	12,96%	0,4	606,0
T3X4	14/4/2024	14/10/2023	12,04%	0,5	152,0
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	17,01%	0,7	429,0
T4X4	14/10/2024	14/10/2023	5,30%	1,0	154,8
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	10,78%	1,1	117,6
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	10,78%	1,2	137,0
TX26	9/11/2026	9/11/2023	17,36%	1,7	434,0
TX28	9/11/2028	9/11/2023	18,35%	2,1	395,0
DICP	30/12/2032	30/12/2023	9,99%	3,4	9300,0
PARP	30/12/2038	30/9/2023	11,04%	7,8	4114,0
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	10,52%	9,5	5530,0



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 29-09		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X1803	15	18/10/2023	-4,38%	0,04	137,00
X23N3	51	23/11/2023	9,66%	0,14	131,00
X18E4	107	18/1/2024	3,98%	0,29	110,00



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	290,68%	0,0	102,50
TO26	17/10/2026	17/10/2023	154,84%	1,3	25,05

SOBERANOS DOLLAR LINKED

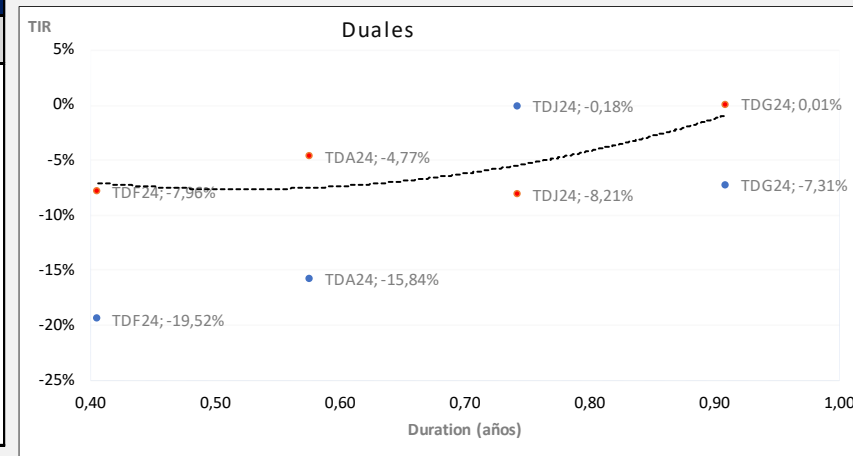
Información al 29-09

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TV24	30/4/2024	30/10/2023	2,17%	0,57	34850,00
T2V4	30/9/2024	30/9/2023	3,16%	0,99	34021,50

DUALES

Información al 29-09

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-7,96%	0,4	36.200
			-19,52%	0,4	36.200
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-4,77%	0,6	36.000
			-15,84%	0,6	36.000
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-8,21%	0,7	37.300
			-0,18%	0,7	37.300
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	0,01%	0,9	35.000
			-7,31%	0,9	35.000



* Parámetros DL

* Parámetros CER

Informe Semanal

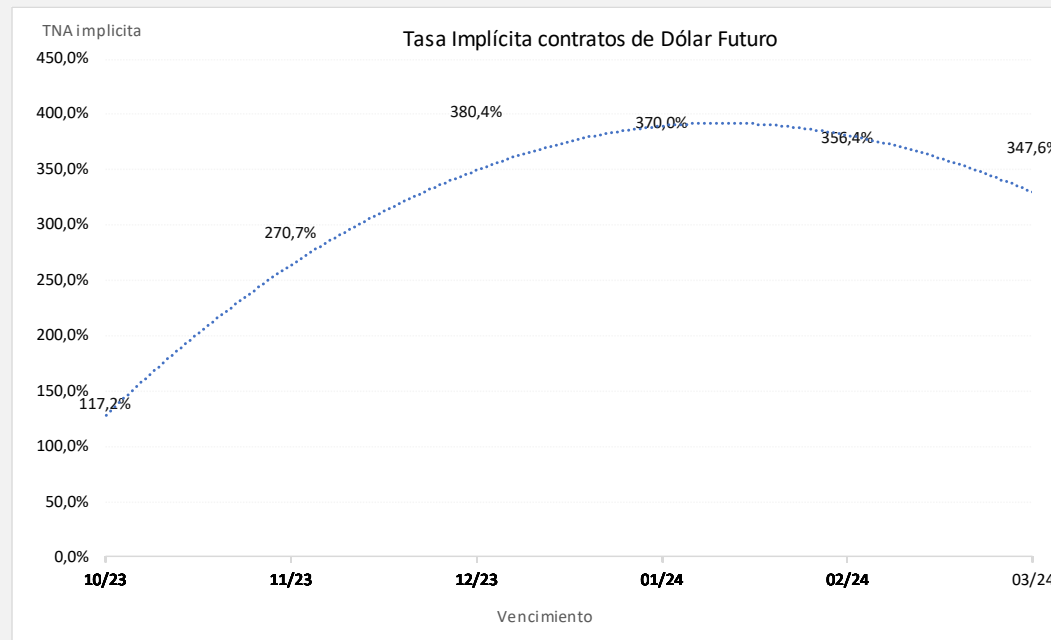
Dólar y ROFEX



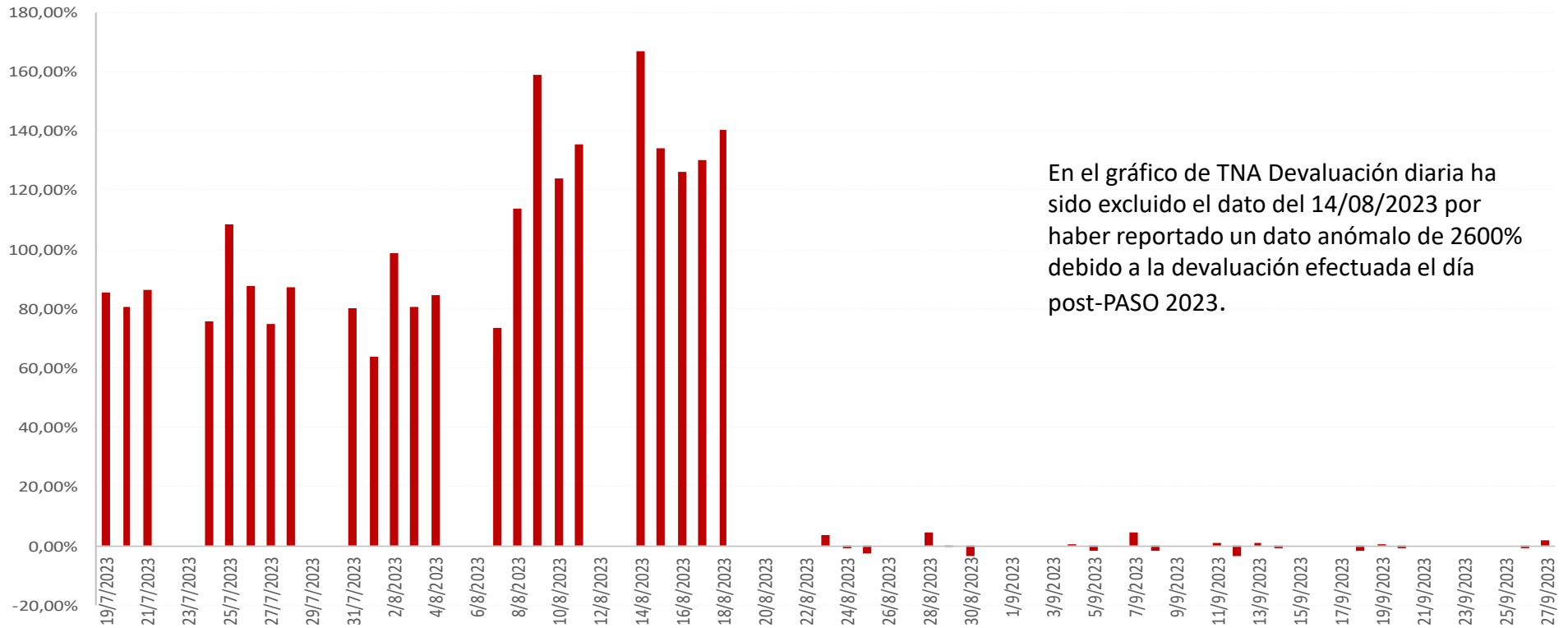
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 29/09

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	Open Interest
31-10-23	386,00	10,3%	117,2%	205,2%	1.357.137	111.863
30-11-23	511,00	46,0%	270,7%	827,6%	332.292	14.191
29-12-23	682,00	94,8%	380,4%	1351,9%	222.069	14.711
31-01-24	790,00	125,7%	370,0%	998,1%	55.947	3.286
29-02-24	873,00	149,4%	356,4%	784,9%	45.685	3.206
27-03-24	950,00	171,4%	347,6%	657,3%	21.686	1.116

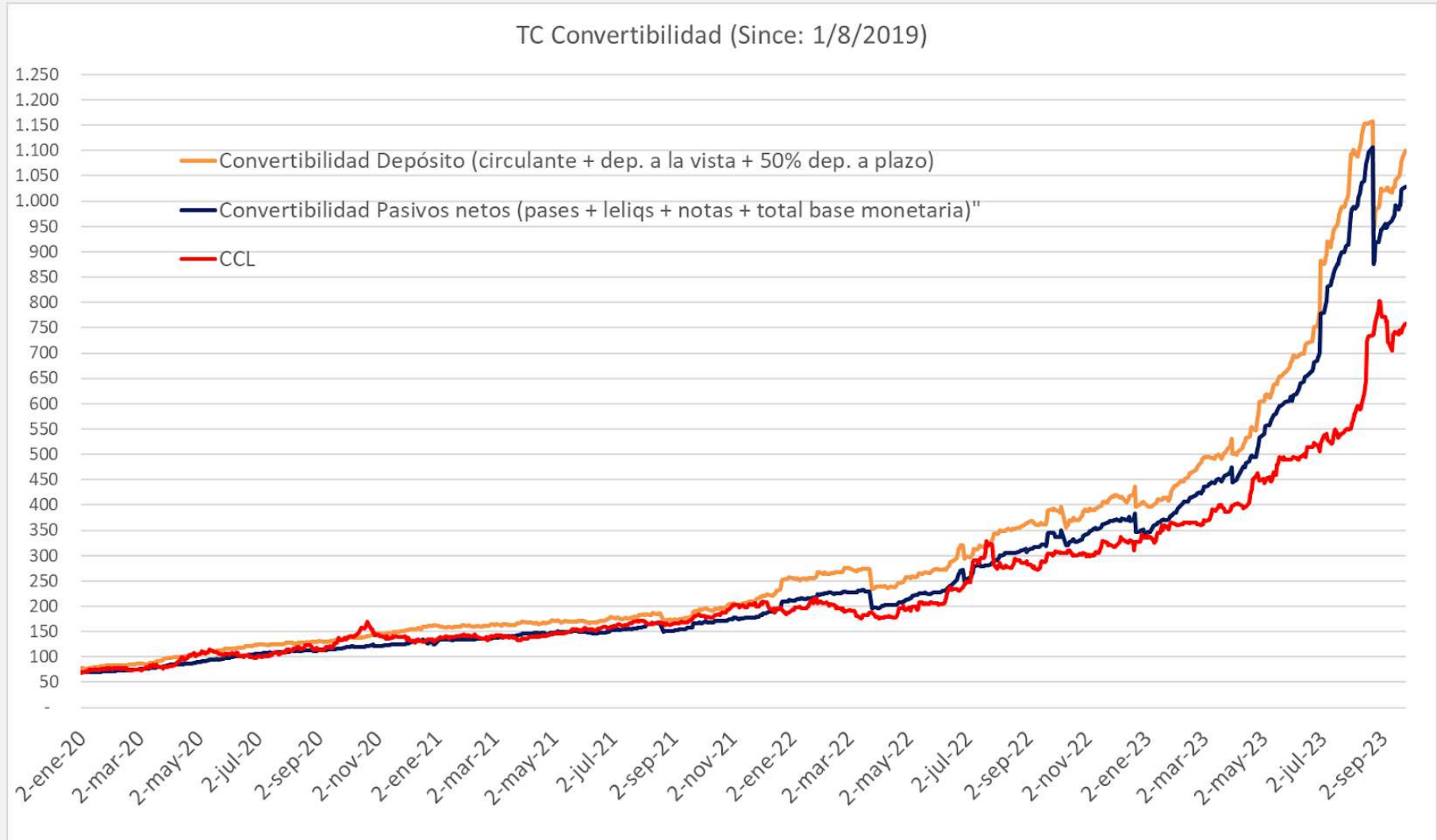


TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

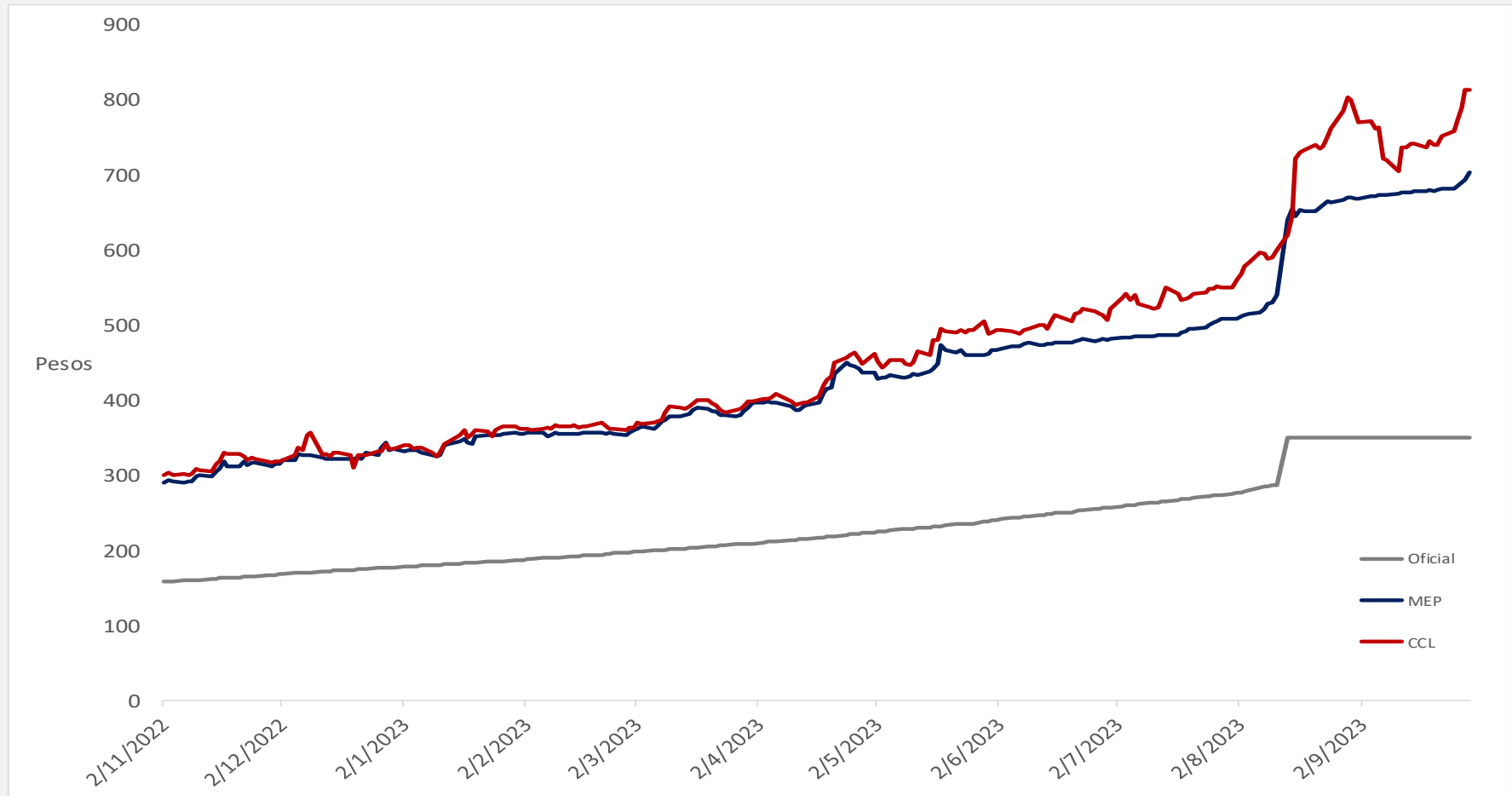


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

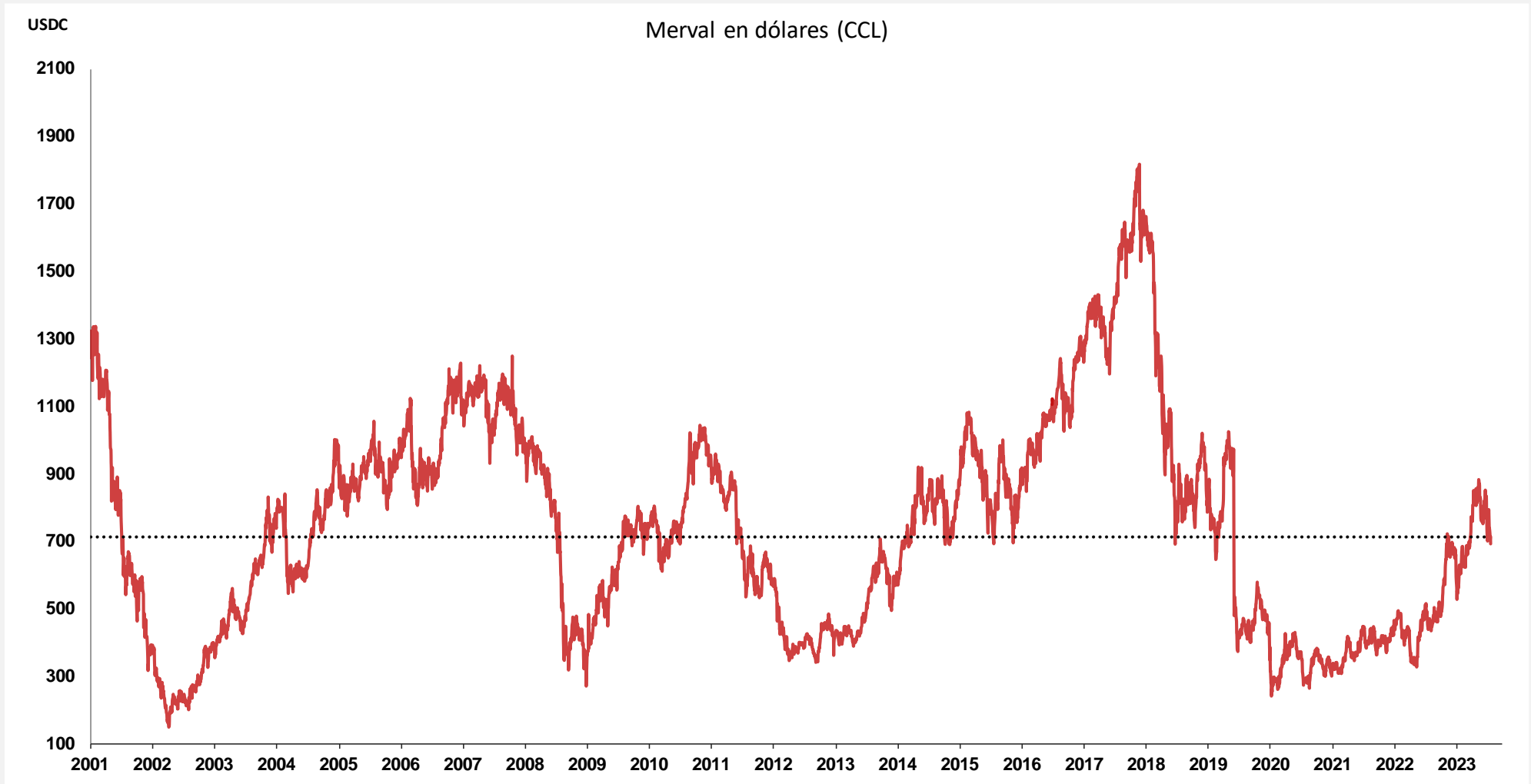
EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
29/9/2023	350,03	0,00%	98,04%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
703,51	100,99%	813,55	132,43%



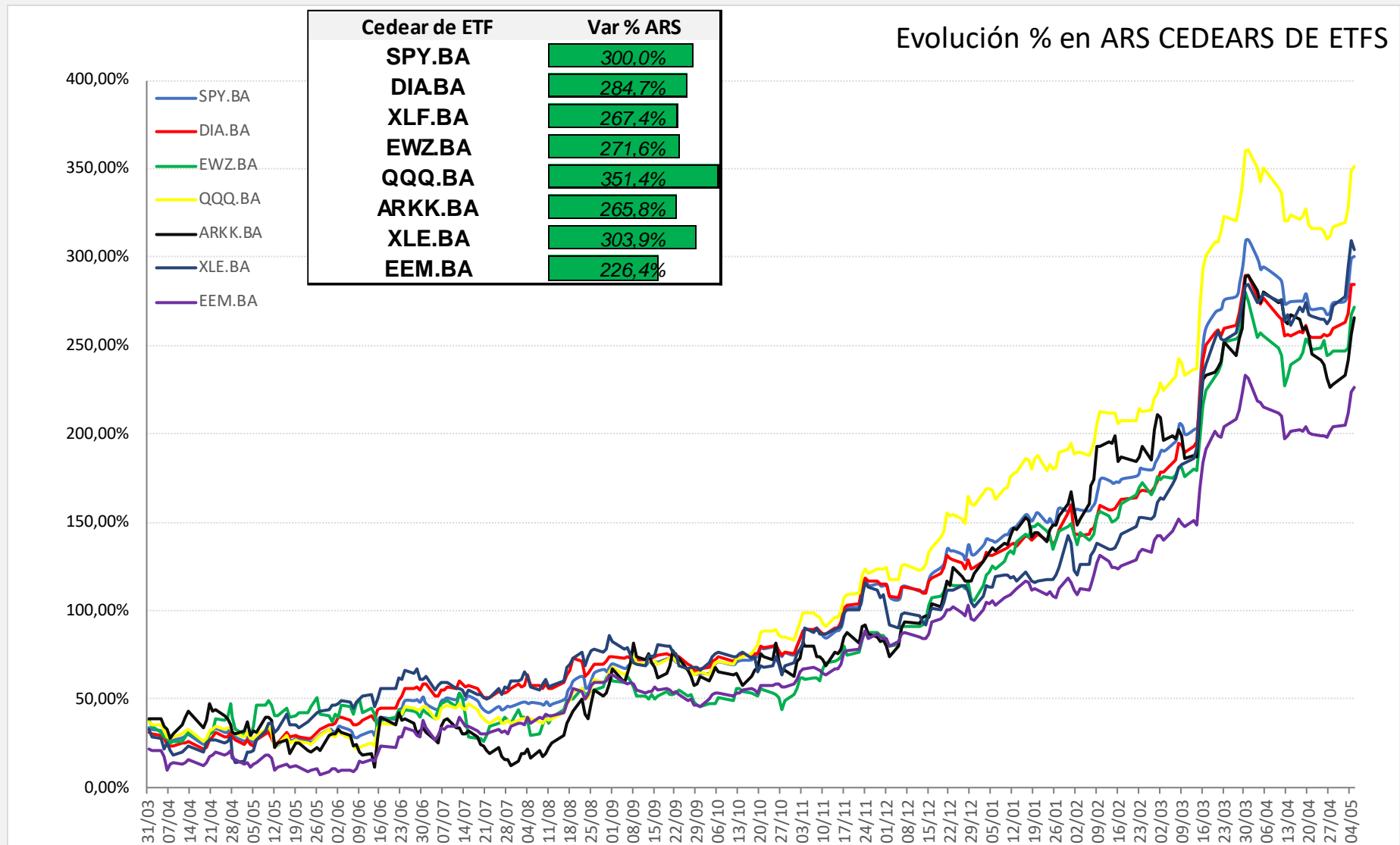
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable





















Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 29/09						
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
Índice MERVAL		565.150,23	-2,81%	0,55%	179,66%	-
ALUAR		\$ 660,00	0,00%	5,01%	273,83%	525.477
MACRO		\$ 1.470,00	-6,21%	-12,46%	161,99%	325.463
BYMA		\$ 488,00	-0,71%	-7,58%	129,86%	220.716
CENTRAL PUERTO		\$ 481,00	-2,53%	6,01%	127,42%	914.860
COMER DEL PLATA		\$ 42,65	-1,73%	-5,64%	117,49%	3.572.295
CABLEVISION HOLD		\$ 1.860,00	-1,56%	-1,56%	86,77%	6.363
EDENOR		\$ 480,00	-4,88%	1,82%	251,78%	795.474
FRANCES		\$ 1.030,00	-6,15%	-12,55%	126,27%	139.318
GP FIN GALICIA		\$ 1.069,00	-5,23%	-4,92%	255,28%	1.815.437
MIRGOR		\$ 8.348,50	-1,07%	-2,68%	50,85%	5.878
PAMPA ENERGIA		\$ 1.228,00	-4,22%	2,32%	179,15%	987.838
GPO SUPERVIELLE		\$ 359,65	-1,91%	-0,72%	134,53%	385.755
TRAN GAS NORTE C		\$ 767,50	-1,48%	2,27%	113,49%	212.572
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.675,00	-4,24%	-0,21%	106,52%	220.793
TRANSENER		\$ 444,00	0,11%	4,72%	140,65%	451.367
TERNIUM ARG		\$ 619,00	-0,56%	2,74%	172,69%	870.017
GP FINAN VALORES		\$ 121,00	-0,62%	-3,59%	84,49%	333.747
YPF SOCIEDAD		\$ 10.028,00	-2,30%	5,45%	218,62%	180.806

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 29/09						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		41,28	-1,50%	-6,65%	21,52%	
FRANCES		\$ 4,14	-6,33%	-14,44%	12,12%	478.357
MACRO		\$ 19,74	-5,19%	-12,69%	31,80%	167.956
CRESUD		\$ 6,66	-3,06%	-5,53%	7,12%	67.298
EDENOR		\$ 11,70	-6,47%	-8,95%	46,43%	62.562
GP FIN GALICIA		\$ 13,12	-5,41%	-13,64%	46,11%	574.717
PAMPA		\$ 37,24	-3,95%	-7,66%	16,59%	84.627
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,24	-1,97%	-9,51%	3,47%	72.109
TELECOM		\$ 4,79	-4,01%	-11,30%	-7,64%	36.357
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,17	-3,97%	-9,52%	-13,81%	86.666
TENARIS		\$ 31,63	-1,37%	-0,72%	-10,04%	1.248.891
YPF		\$ 12,27	-2,81%	-4,10%	33,46%	1.746.290
IRSA		\$ 5,89	-3,92%	-8,40%	35,25%	38.822
CENTRAL PUERTO		\$ 5,85	-3,15%	-4,72%	-1,52%	22.530
TERNIUM ARG		\$ 40,00	0,00%	0,78%	30,89%	134.280
CORP AMERICA		\$ 13,20	-3,86%	-8,46%	51,20%	13.700
DESPEGAR		\$ 7,20	1,55%	-1,10%	40,35%	20.796
LOMA		\$ 6,04	-2,97%	-0,90%	-6,02%	59.378
MERCADO LIBRE		\$ 1.270,54	-0,28%	-4,21%	50,14%	223.783

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 29/09							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 14.110,00	0,96%	8,30%		217,4%	67.147
TESLA		\$ 13.737,50	2,38%	5,23%		388,3%	60.124
PETROBRAS		\$ 12.386,50	1,75%	9,00%		272,7%	17.276
ALIBABA GROUP		\$ 7.913,50	1,87%	12,07%		136,9%	16.320
GENERAL ELECTRIC		\$ 11.432,00	-0,66%	6,45%		225,4%	5.698
MICROSOFT CORP		\$ 8.700,00	1,49%	9,39%		219,4%	65.214
BARRICK GOLD		\$ 11.970,00	0,63%	-1,72%		104,9%	27.404
VALE		\$ 5.526,00	2,28%	4,66%		96,0%	19.259
BANCO ITAÚ		\$ 4.427,50	0,29%	6,32%		183,0%	4.247
AMAZON		\$ 731,00	1,67%	4,58%		267,3%	414.146
BANCO BRADESCO		\$ 2.340,00	1,36%	3,47%		144,1%	26.835
GOOGLE		\$ 1.860,50	-0,56%	8,74%		256,1%	211.975
MC DONALD'S		\$ 9.039,50	-0,23%	5,25%		140,9%	8.648
NETFLIX		\$ 19.359,00	0,52%	7,92%		205,0%	5.285
FACEBOOK		\$ 10.287,50	-0,84%	11,04%		500,2%	23.891
COCA COLA		\$ 9.221,00	0,83%	6,21%		113,0%	324.182
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 13.140,00	-1,18%	6,13%		172,1%	46.891
BIOCERES SEMILLAS		\$ 18.400,00	-2,47%	11,90%		122,0%	1.161



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.