



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**07 al 13 de Octubre 2023**

# Informe Semanal

## Noticias del Mercado

---

### Lo que pasó esta Semana

#### Internacional:

- IPC EEUU (M/M) Sep: 0,4% (est 0,3%; prev 0,6%). IPC subyacente EEUU (M/M) Sep: 0,3% (est 0,3%; prev 0,3%) . IPC EE.UU (interanual) Sep: 3,7% (est 3,6%; prev 3,7%) . IPC subyacente EEUU (interanual) Sep: 4,1% (est 4,1%; prev 4,3%)
- Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo en EEUU: 209k vs 210k esperado. Anterior 207k.
- Las actas del FOMC se hacen eco del "tono agresivo" de la reunión; La Fed debe "proceder con cautela". Los funcionarios también coincidieron en que las tasas deben permanecer altas durante "algún tiempo" para seguir reduciendo la inflación.

#### Local:

- La inflación de septiembre fue del 12,7%. La interanual es del 138,3% y en lo que va del año es del 103,2%.
- La semana pasada se recuperó muy fuerte la demanda de Dólar Linked y bonos como el TV24, que ajusta por dólar oficial y vence en abril de 2024, pasaron de devengar tasas efectivas de +3%/4% a rendimientos negativos del orden del 30%. Esto se explica por una fuerte demanda y un aumento directo de su precio.
- El día miércoles la Comisión Nacional de Valores (CNV) emitió nuevas regulaciones para regular la demanda de CCL de parte de empresas del exterior. Se estableció un cupo de \$100 millones diarios junto a la obligación de reportar a la CNV con 5 días hábiles de anticipación las operaciones. Para empresas locales se deberá reportar a la CNV si el volumen diario supere los \$ 200 millones diarios. Estas medidas lograron restar demanda "mayorista" a los dólares financieros.
- Tasas: Según los medios, el BCRA definirá hoy un aumento en la tasa de interés luego que se publique el dato de inflación del mes de septiembre para que la tasa efectiva mensual de un plazo fijo esté alineada con la de la inflación. Esto sería una suba de 700 pb hasta 125% de TNA para la política monetaria, que luego se trasladará a la de los plazos fijos minoristas.
- En octubre las reservas bajaron U\$S -1.149 mln. Depósitos en dólares de privados y efectivo en bancos (datos al 9-oct) los depósitos cayeron U\$S 16 mln a U\$S 15.082 mln, y el efectivo en bancos aumentó U\$S 127 mln.
- En cuanto a las expectativas devaluatorias, se volvieron a disparar las cotizaciones de los contratos de Rofex, en especial en los primeros dos contratos del nuevo mandato.

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 16/10/2023	Martes 17/10/2023	Miércoles 18/10/2023	Jueves 19/10/2023	Viernes 20/10/2023
<b>Estados Unidos</b>	Índice manufacturero Empire State (Oct)	Ventas minoristas (Mensual) (Sep) / Producción industrial (Anual) (Sep)	Inventarios de petróleo crudo de la AIE/ Permisos de construcción	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Número de plataformas petrolíferas, Baker Hughes
<b>Europa</b>	Balanza comercial de la zona euro (Ago)	Índice ZEW de confianza inversora en la zona euro (Oct)	IPC en la zona euro (Sep)	Balanza comercial de España	IPP de Alemania
<b>Emergentes</b>	-	-	Ventas Minoristas (Brasil)	-	-
<b>Argentina</b>	Feriado Nacional	-	Valorización mensual de la canasta básica alimentaria y de la canasta básica total.	Índice del costo de la construcción (ICC). Septiembre de 2023	Intercambio comercial argentino (ICA). Septiembre de 2023

### PAGOS DE ESTA SEMANA

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

### PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
TV24	30/10/2023	CUPON
S3103	31/10/2023	CAPITAL

# Informe Semanal

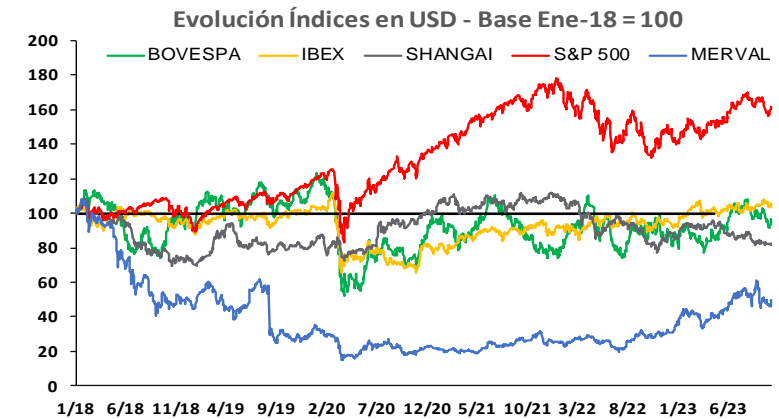
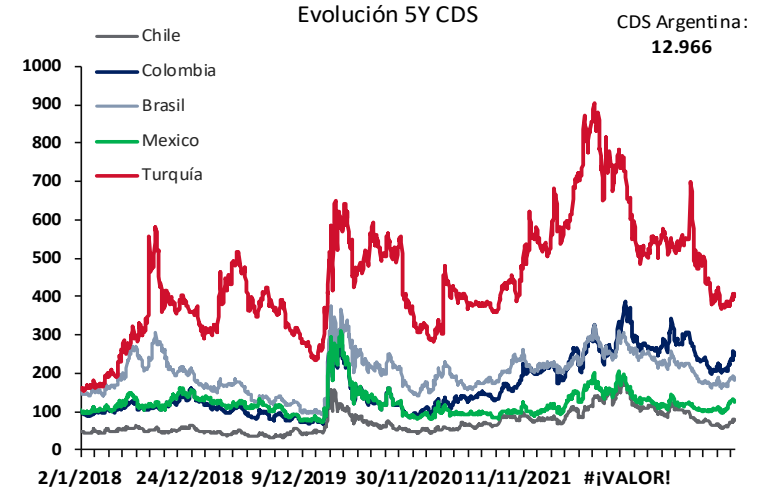
## Resumen de Mercado

	11/10/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>				
US 2Y	5,07%	-1,0 bps	2,3 bps	66,6 bps
US 10Y	4,70%	-7,9 bps	13,2 bps	87,2 bps
5Y CDS Argentina	17.584,74 bps	-9.765,8 bps	2.866,2 bps	11.588,9 bps
BADLAR Privados (1)	114,44%	162,5 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	118,00%	0,0 bps	0,0 bps	7.550,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año				

<b>MONEDAS</b>				
Dólar A 3500- MULC	350,03	-	-	97,6%
Dólar MEP	854,68	9,0%	22,0%	155,8%
Dólar CCL	834,77	5,5%	13,4%	153,5%
Dólar / Euro	1,06	0,7%	0,4%	-0,8%
DXY (Dollar Index)	105,82	-0,5%	-0,4%	2,2%
Real / Dólar	5,05	-2,3%	0,3%	-4,5%

<b>Índices (USDC)</b>				
<b>América</b>				
Merval	858,38	10,7%	12,3%	39,9%
S&P 500 (USA)	436,32	2,8%	2,1%	14,1%
Nasdaq (USA)	13.659,68	3,3%	3,3%	30,5%
Dow Jones (USA)	33.804,87	2,1%	0,9%	2,0%
Bovespa (Brasil)	23.186,17	5,7%	0,1%	15,2%
<b>Europa</b>				
DAX (Alemania)	16.413,89	3,3%	0,9%	10,2%
CAC 40 (Francia)	7.571,21	2,6%	0,4%	9,3%
IBEX 35 (España)	9.937,94	2,9%	-0,3%	12,8%

<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>				
Soja (USD/Ton.)	460,18	-2,2%	-1,8%	-17,6%
Maíz (USD/Ton.)	192,13	-1,9%	2,4%	-28,1%
Trigo (USD/Ton.)	204,28	-3,8%	2,7%	-29,8%
Oro (USD/Onza Troy)	1.873,61	2,9%	1,4%	2,7%



# Informe Semanal

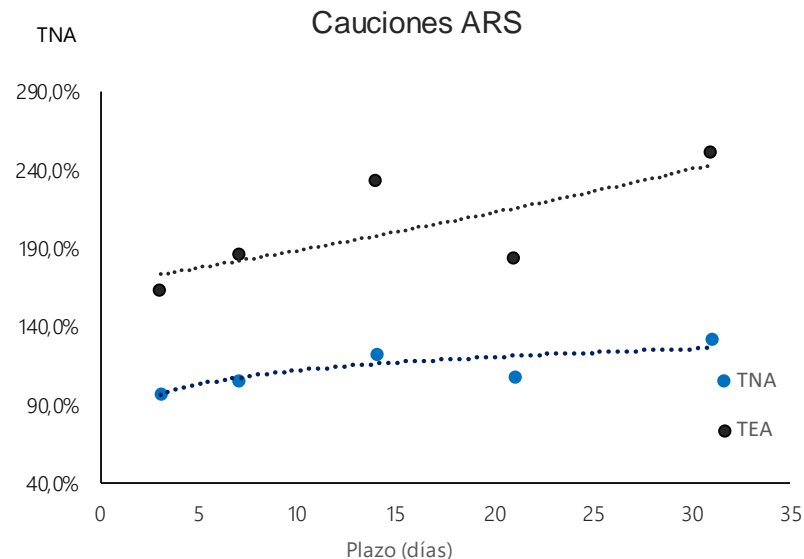
## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

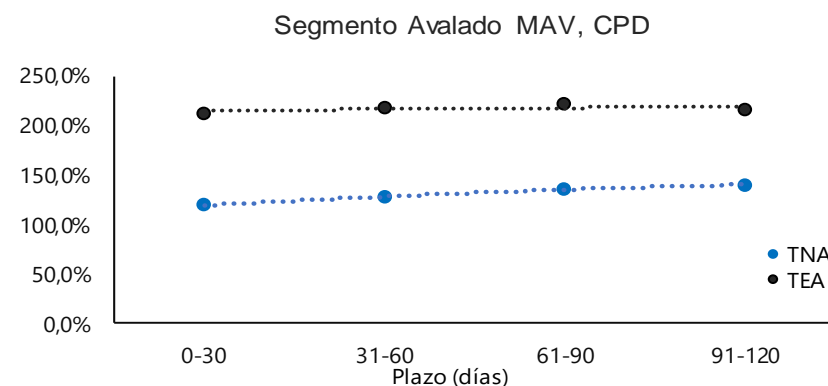
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	97,09%	163,00%	707.221.977.992
7	ARS	106,09%	185,80%	36.849.999.224
14	ARS	123,32%	233,52%	1.333.442.023
21	ARS	107,79%	184,44%	47.089.359
31	ARS	132,85%	251,79%	1.942.015.969
3	USD	0,44%	0,44%	12.981.071



### CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	119,5%	212,4%	259.204.426	73
31-60	128,0%	219,0%	623.060.313	141
61-90	135,8%	221,8%	951.912.928	196
91-120	140,3%	216,1%	106.474.213	16

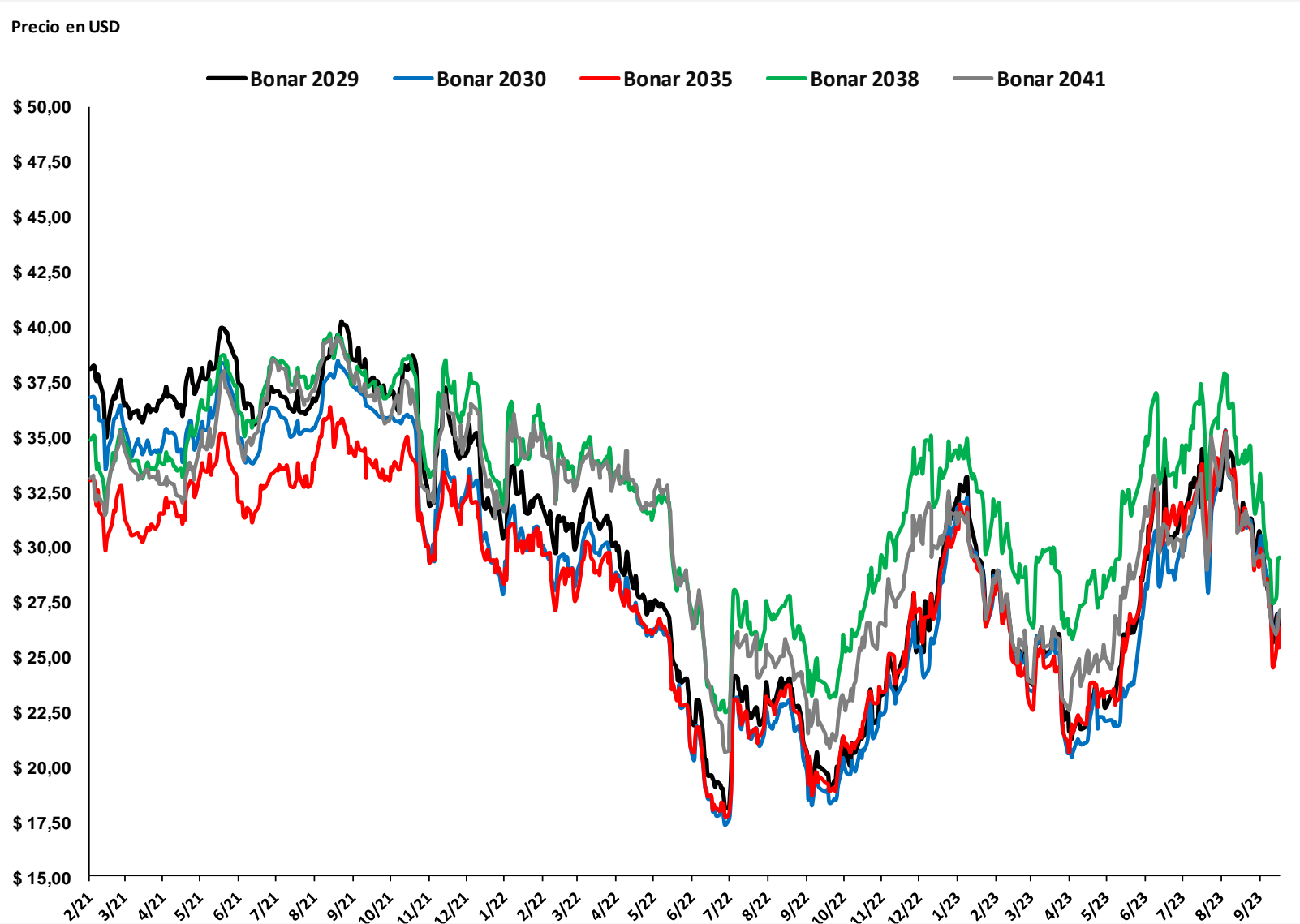


# Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



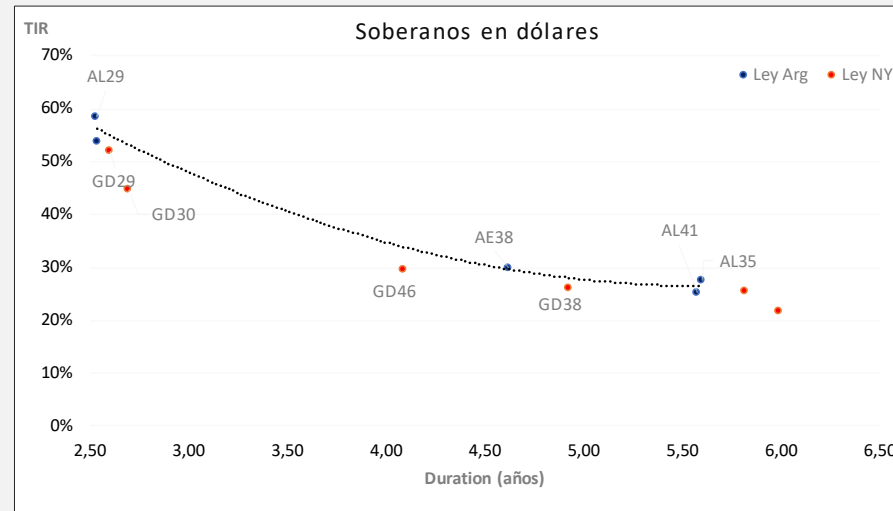
FIRST  
CAPITAL MARKETS



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

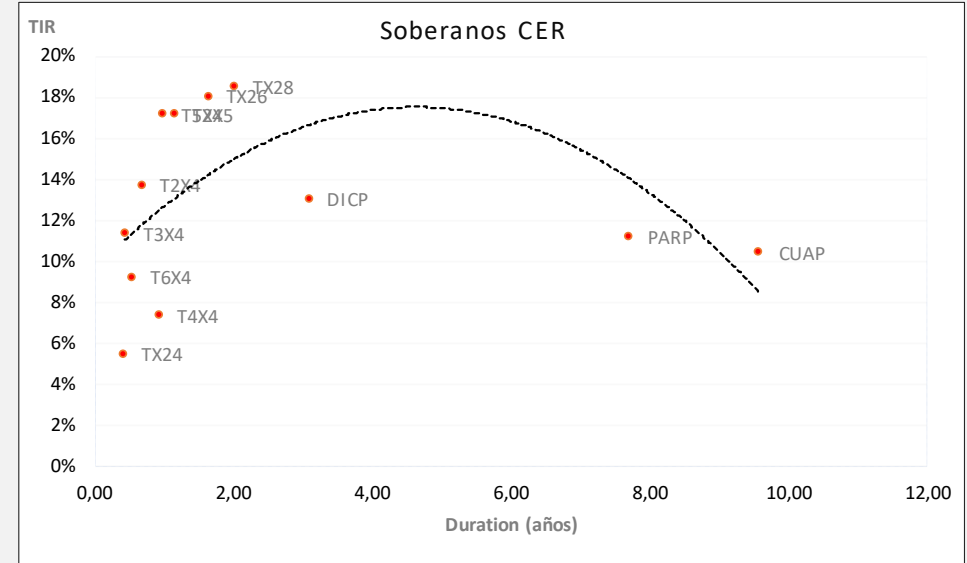
SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 13-10		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	58,57%	2,5	26,5	-1,2%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	53,81%	2,5	26,8	0,3%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	27,62%	5,6	26,3	0,0%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	29,73%	4,6	29,5	5,4%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	25,22%	5,6	27,1	2,3%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	51,98%	2,6	29,5	1,7%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	44,76%	2,7	31,4	2,7%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	25,43%	5,8	29,0	9,4%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	25,93%	4,9	34,0	5,6%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	21,77%	6,0	31,9	9,1%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	29,49%	4,1	27,8	1,8%



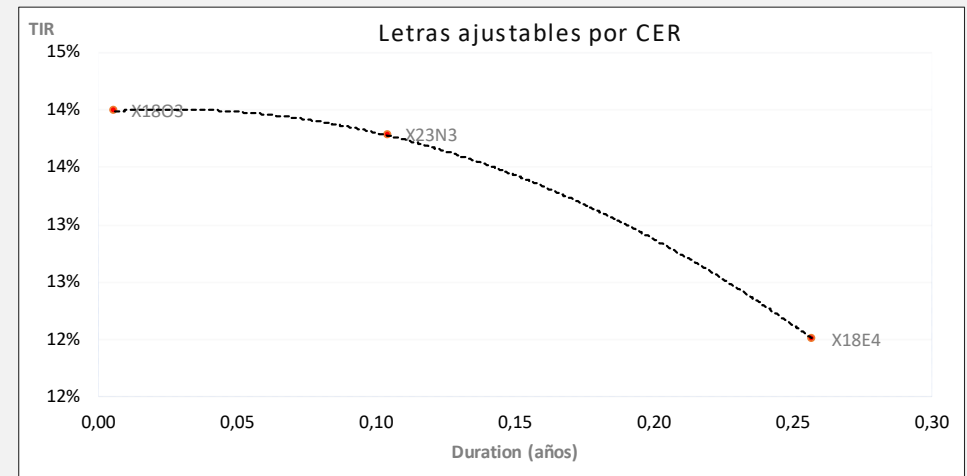
# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 13-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	5,4%	0,4	660,0	6,5%
T3X4	14/4/2024	14/10/2023	11,3%	0,4	159,5	1,7%
T6X4	20/5/2024	20/11/2023	9,2%	0,5	113,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	13,7%	0,7	464,0	6,7%
T4X4	14/10/2024	14/10/2023	7,3%	0,9	158,5	-0,2%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	17,1%	1,0	116,5	2,6%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	17,1%	1,1	140,9	5,3%
TX26	9/11/2026	9/11/2023	18,0%	1,6	454,1	3,4%
TX28	9/11/2028	9/11/2023	18,5%	2,0	417,0	-2,8%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	13,0%	3,1	8900,0	-5,3%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	11,1%	7,7	4309,0	1,3%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	10,4%	9,6	5900,0	5,4%



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 13-10			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X18O3	2	18/10/2023	13,99%	0,01	143,75	3,3%
X23N3	38	23/11/2023	13,78%	0,10	137,73	4,8%
X18E4	94	18/1/2024	12,00%	0,26	113,68	3,3%



LEDES EN PESOS			Información al 13-10			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
S31O3	15	31/10/2023	197,31%	0,04	95,621	2,3%



# Informe Semanal

## Títulos Públicos



FIRST  
CAPITAL MARKETS

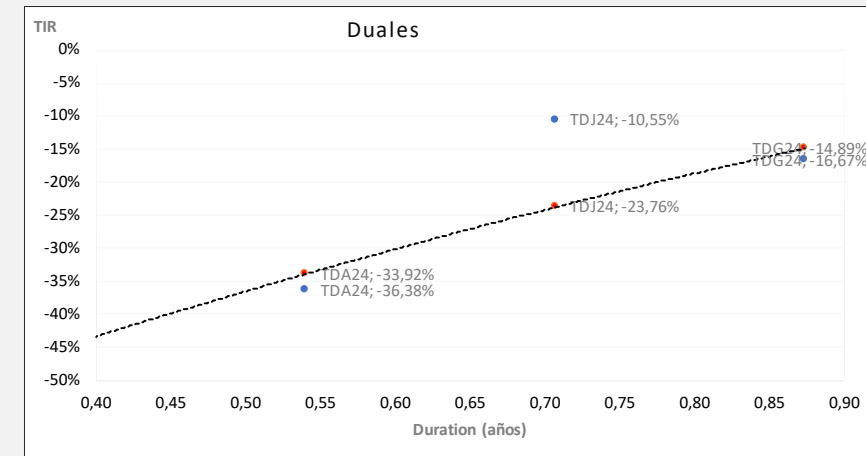
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 13-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO23	17/10/2023	17/10/2023	38769,4%	0,0	106,3	0,9%
TO26	17/10/2026	17/10/2023	198,0%	1,0	21,7	-21,8%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 13-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/10/2023	-34,18%	0,54	44200,00	23,7%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-21,77%	0,96	44400,00	23,3%

DUALES			Información al 13-10			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-45,46%	0,4	43.800	20,0%
			-46,01%	0,4	43.800	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-33,92%	0,5	43.775	20,8%
			-36,38%	0,5	43.775	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-23,76%	0,7	42.400	11,0%
			-10,55%	0,7	42.400	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-14,89%	0,9	40.300	13,4%
			-16,67%	0,9	40.300	

\* Parámetros DL

\* Parámetros CER



# Informe Semanal

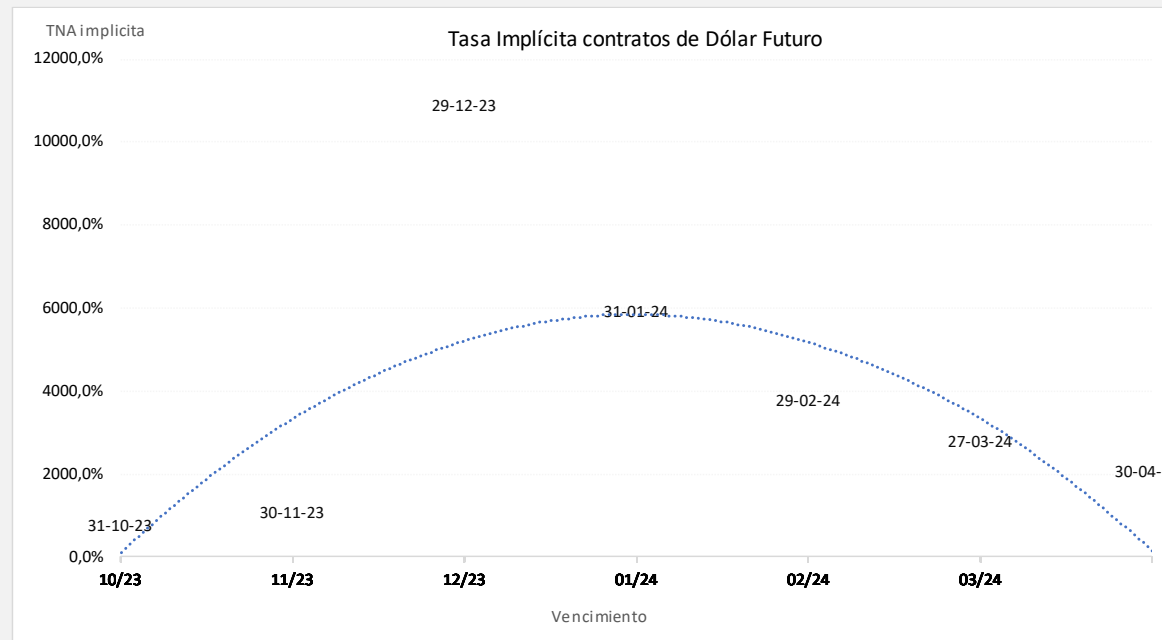
Dólar y ROFEX



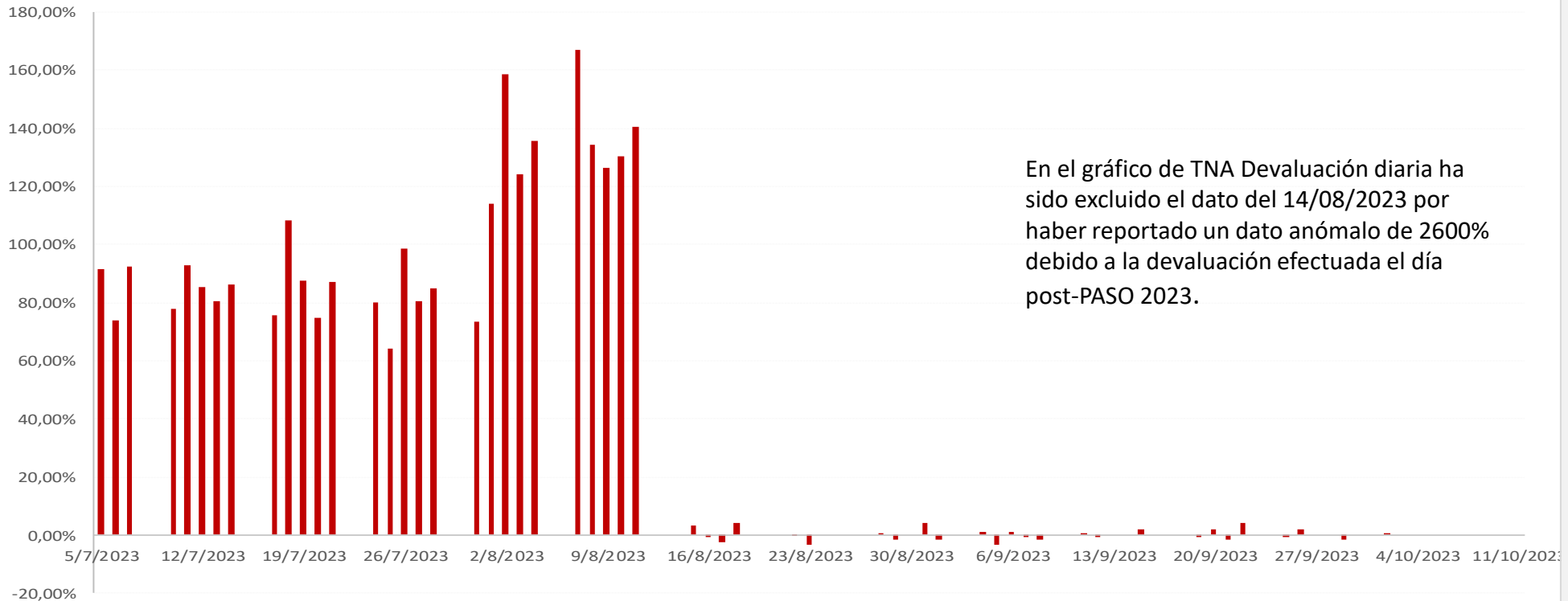
# FIRST

CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 12/10							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
31-10-23	370,00	-2,3%	5,71%	109,6%	190,4%	2.504.141	146.573
30-11-23	444,90	-9,2%	27,1%	201,9%	496,9%	682.335	59.402
29-12-23	944,00	32,4%	169,7%	794,1%	10281,6%	227.253	44.627
31-01-24	1180,00	37,5%	237,1%	779,7%	5338,8%	62.069	7.176
29-02-24	1335,00	40,5%	281,4%	733,7%	3179,0%	47.737	9.156
27-03-24	1473,50	41,5%	321,0%	701,5%	2214,1%	24.936	5.065
30-04-24	1599,00	40,3%	356,8%	648,0%	1477,8%	29.410	2.129

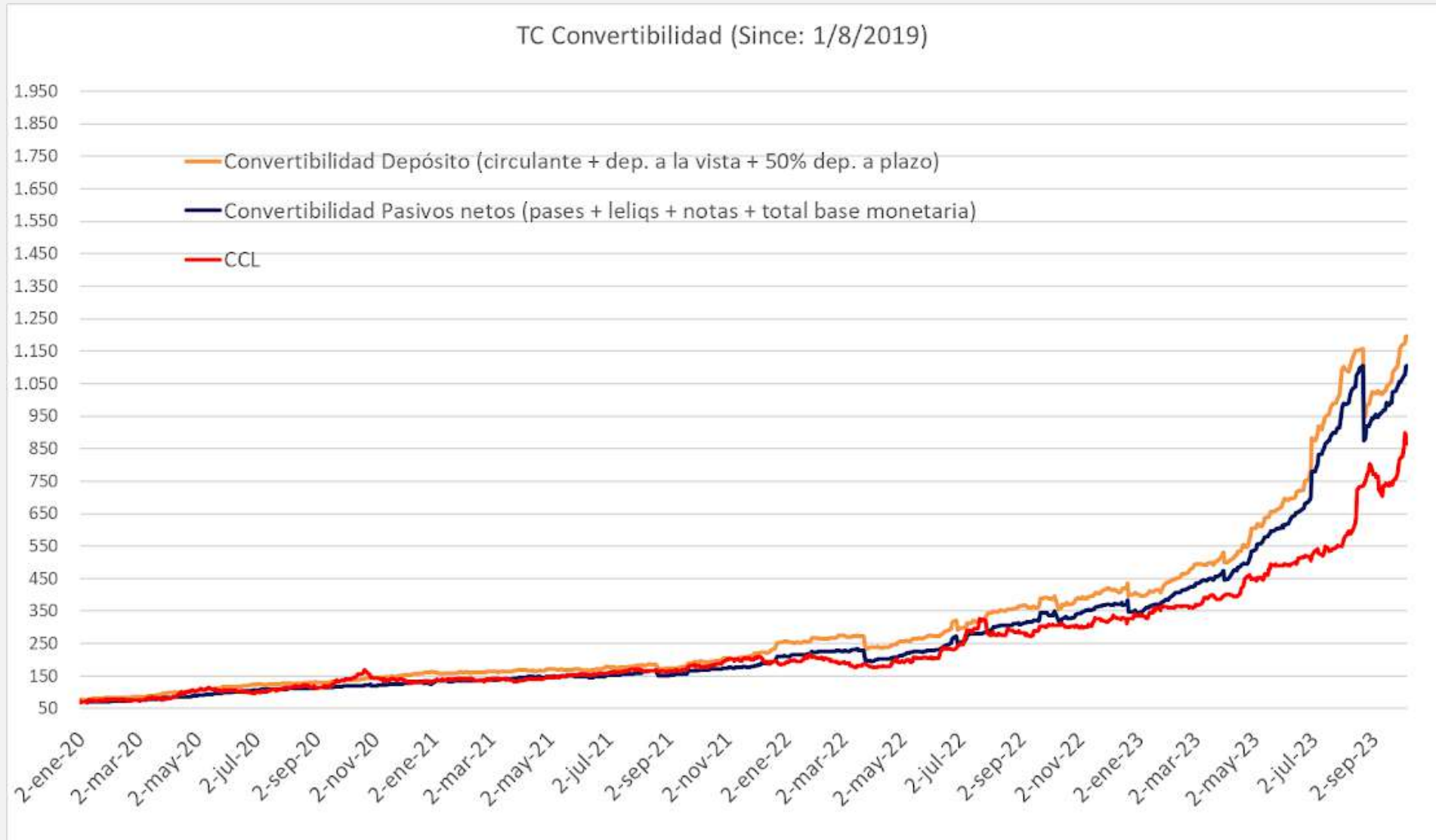


### TNA Devaluación Diaria BCRA



# Informe Semanal

## Tipo de Cambio Convertibilidad



# Informe Semanal

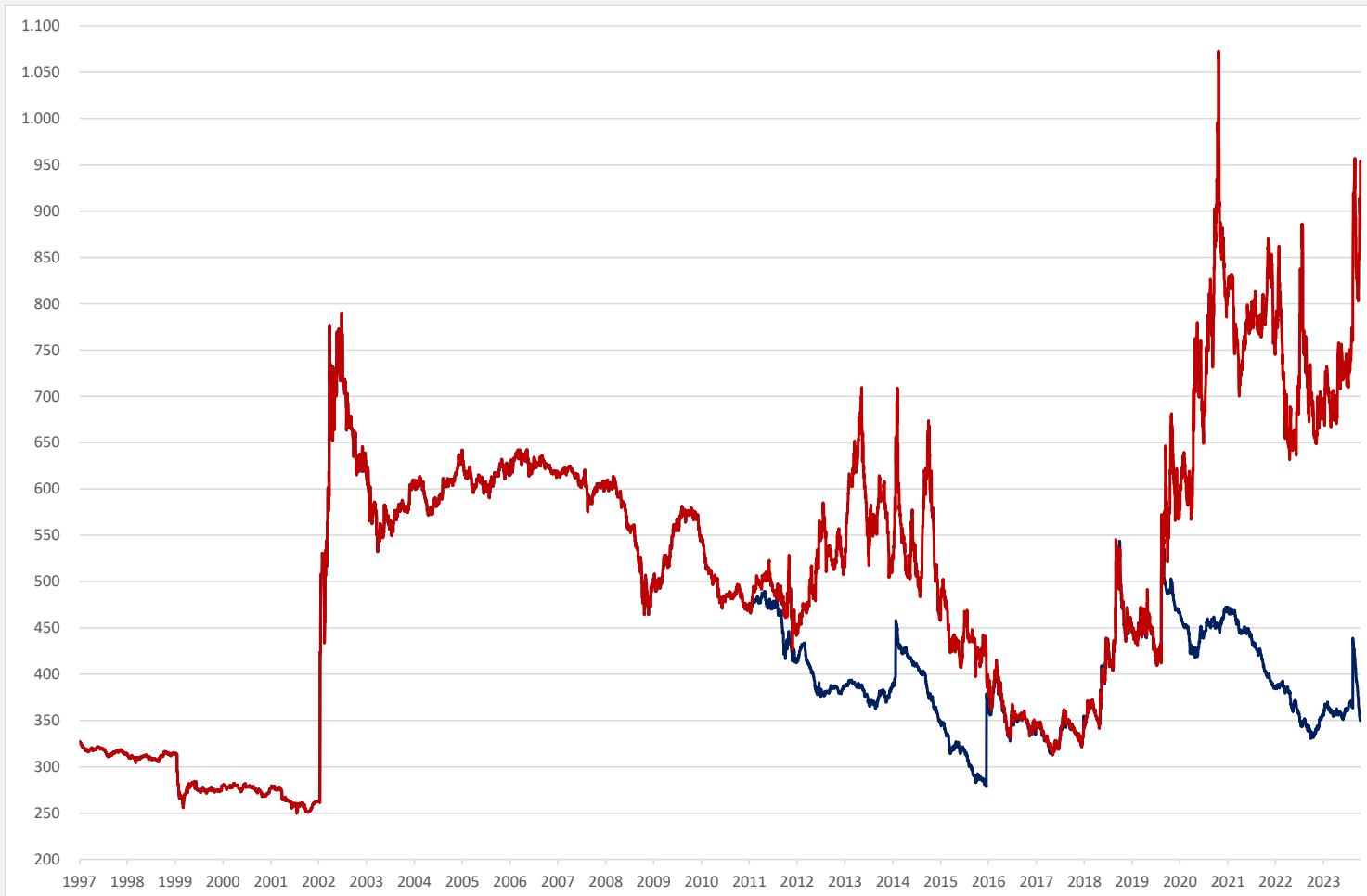
## Brecha Dólar Oficial /MEP

### EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
12/10/2023	350,03	0,00%	98,04%

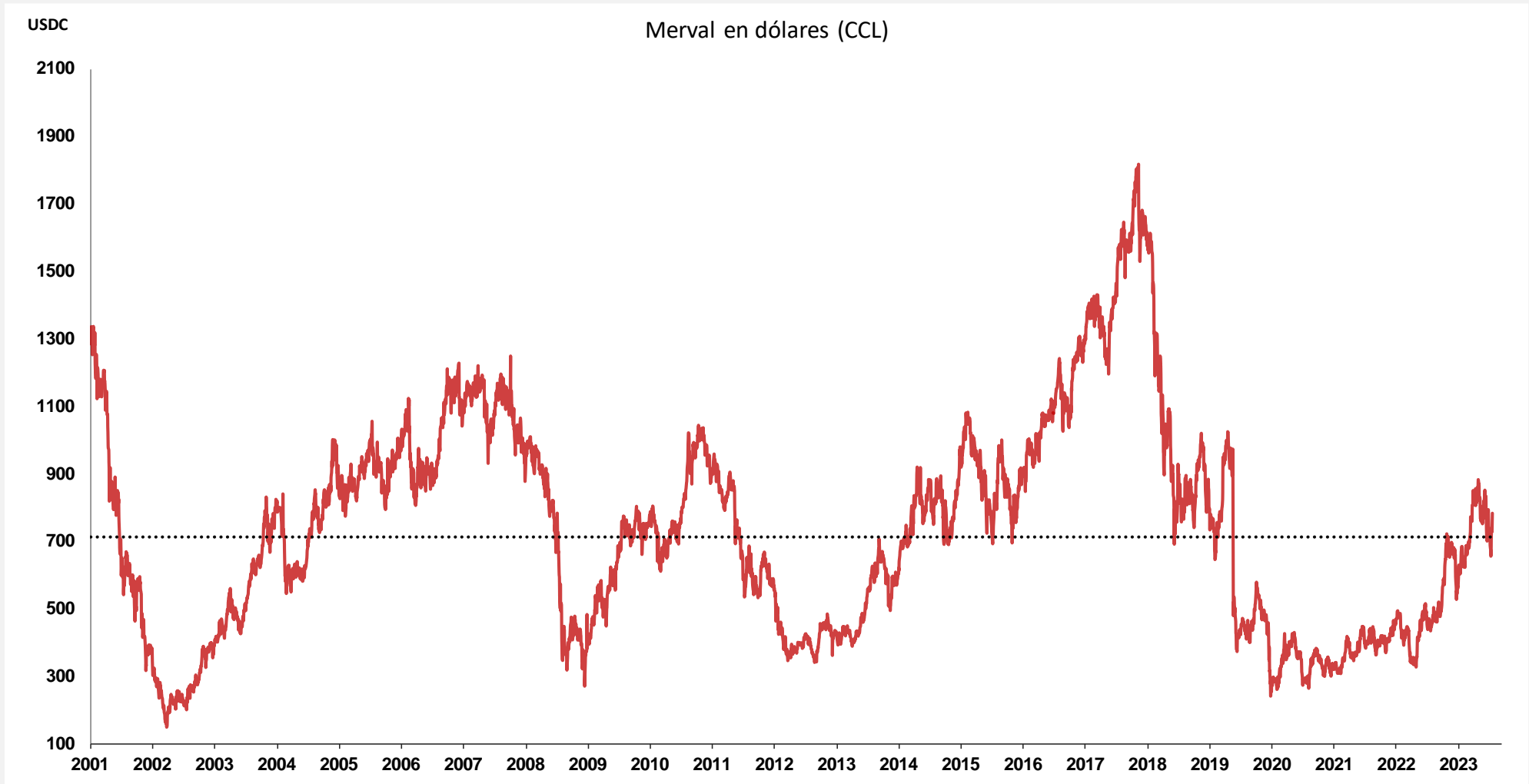
### Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
870,00	148,55%	954,54	172,71%



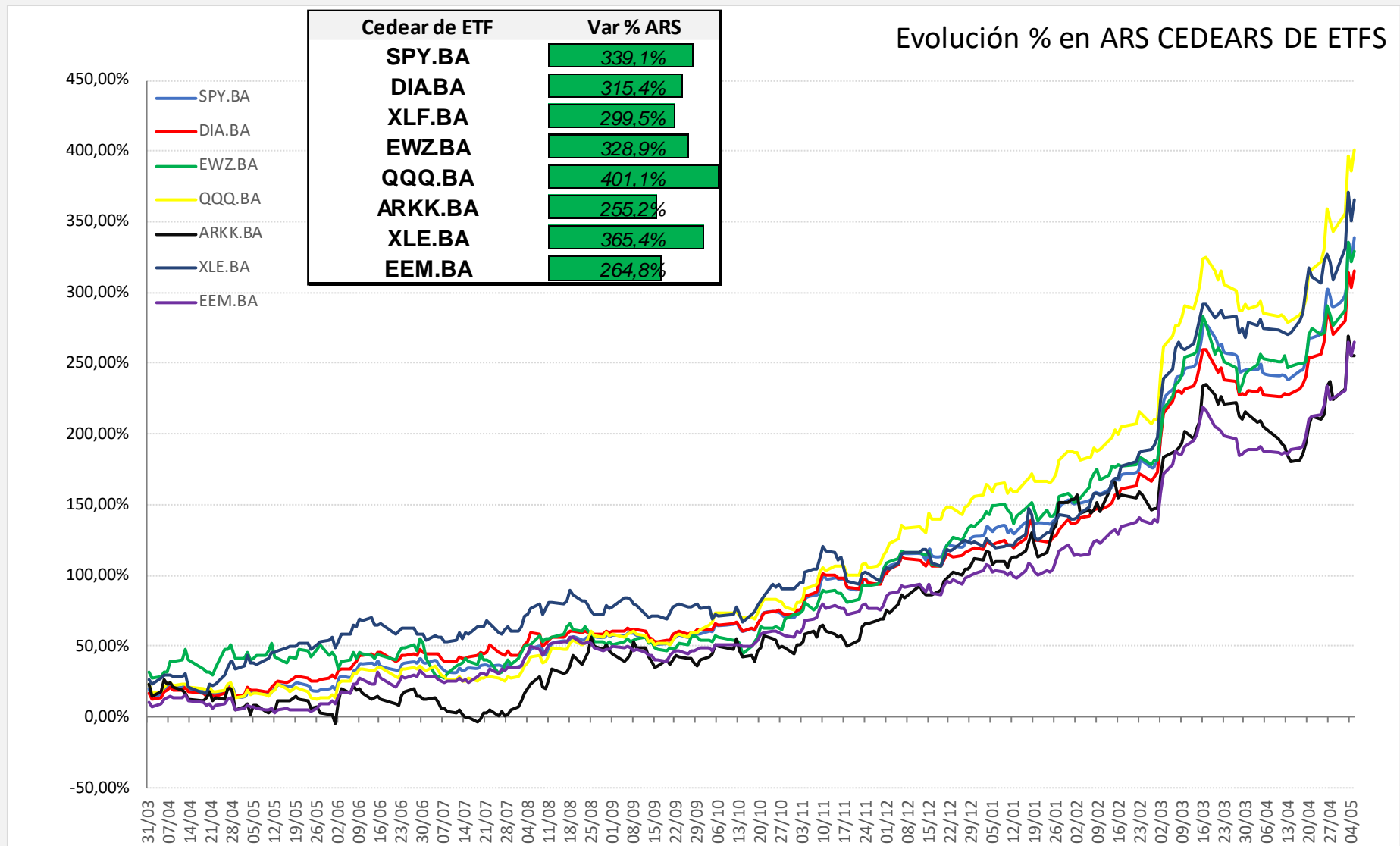
# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable



















# Informe Semanal

## Evolución Cedears de ETFs en ARS



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 12/10						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	761.030,22	6,21%	28,18%		-	
ALUAR 	\$ 1.176,00	8,49%	63,56%	566,10%	2.878.540	
MACRO 	\$ 1.686,00	4,76%	9,11%		190.424	
BYMA 	\$ 640,00	11,79%	32,23%		1.218.784	
CENTRAL PUERTO 	\$ 662,00	9,13%	33,54%		2.609.195	
COMER DEL PLATA 	\$ 56,35	0,27%	31,20%		8.917.534	
CABLEVISION HOLD 	\$ 2.210,00	3,68%	19,78%		13.217	
EDENOR 	\$ 593,70	3,55%	26,08%	335,10%	309.520	
FRANCES 	\$ 1.280,00	5,94%	12,34%		211.503	
GP FIN GALICIA 	\$ 1.146,40	0,52%	3,96%	281,00%	2.253.820	
MIRGOR 	\$ 9.749,00	3,94%	15,47%	76,15%	7.309	
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.579,30	3,59%	20,51%	259,01%	2.713.699	
GPO SUPERVIELLE 	\$ 374,90	0,98%	6,48%	144,47%	331.063	
TRAN GAS NORTE C 	\$ 968,00	5,33%	25,71%	169,26%	832.980	
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 2.350,00	3,37%	27,91%	189,75%	856.560	
TRANSENER 	\$ 580,00	7,21%	23,27%	214,36%	610.989	
TERNIUM ARG 	\$ 1.066,00	15,43%	59,94%	369,60%	2.816.758	
GP FINAN VALORES 	\$ 138,00	1,47%	13,97%	111,56%	827.289	
YPF SOCIEDAD 	\$ 12.490,00	5,40%	21,19%	296,84%	621.163	



# Informe Semanal




































Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 12/10						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		40,54	-1,63%	2,62%	 19,34%	
FRANCES		\$ 4,22	-0,94%	3,43%	 14,28%	791.057
MACRO		\$ 18,08	-1,53%	-3,26%	 20,72%	156.746
CRESUD		\$ 7,65	-0,49%	20,69%	 23,08%	165.521
EDENOR		\$ 12,31	2,67%	17,35%	 54,07%	15.341
GP FIN GALICIA		\$ 12,01	-3,15%	-2,12%	 33,75%	583.302
PAMPA		\$ 40,92	-0,05%	12,33%	 28,12%	176.420
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,99	-2,22%	-0,25%	 -8,10%	31.977
TELECOM		\$ 5,15	2,39%	11,71%	 -0,69%	27.091
TRAN GAS DEL SUR		\$ 11,90	-0,34%	16,44%	 0,85%	232.634
TENARIS		\$ 32,35	-1,64%	7,55%	 -7,99%	1.736.859
YPF		\$ 12,86	2,84%	12,17%	 39,88%	1.669.757
IRSA		\$ 6,52	-4,82%	3,49%	 35,91%	67.000
CENTRAL PUERTO		\$ 6,44	0,63%	16,04%	 8,42%	95.147
TERNIUM ARG		\$ 37,44	-1,99%	0,62%	 22,51%	120.044
CORP AMERICA		\$ 12,45	-3,11%	-3,49%	 42,61%	11.383
DESPEGAR		\$ 6,79	-2,44%	0,44%	 32,36%	6.002
LOMA		\$ 6,60	2,64%	8,91%	 2,78%	138.129
MERCADO LIBRE		\$ 1.226,52	-1,40%	-0,41%	 44,94%	187.021

(1) Cotización en USD

# Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 12/10							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 17.346,00	4,06%	10,52%		290,2%	73.629
TESLA		\$ 16.567,50	1,63%	5,24%		488,9%	87.396
PETROBRAS		\$ 14.421,50	3,58%	15,39%		333,9%	20.315
ALIBABA GROUP		\$ 9.000,00	-0,11%	6,76%		169,4%	26.789
GENERAL ELECTRIC		\$ 13.383,50	1,76%	8,96%		281,0%	872
MICROSOFT CORP		\$ 10.606,50	3,12%	10,21%		289,3%	40.848
BARRICK GOLD		\$ 14.528,50	3,06%	13,58%		148,7%	28.426
VALE		\$ 6.290,00	1,63%	9,21%		123,1%	10.899
BANCO ITAÚ		\$ 5.207,50	1,59%	9,63%		233,0%	626
AMAZON		\$ 885,50	3,87%	10,90%		345,0%	582.887
BANCO BRADESCO		\$ 2.753,00	1,38%	8,96%		187,4%	18.772
GOOGLE		\$ 2.310,50	2,62%	9,55%		342,2%	200.794
MC DONALD'S		\$ 9.933,00	2,52%	2,96%		164,7%	28.536
NETFLIX		\$ 21.780,50	2,77%	2,38%		243,2%	11.033
FACEBOOK		\$ 12.990,00	2,46%	12,86%		657,9%	29.651
COCA COLA		\$ 10.207,00	0,56%	2,50%		135,8%	196.767
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 15.111,00	2,75%	6,97%		212,9%	31.258
BIOCERES SEMILLAS		\$ 20.485,50	2,86%	9,22%		147,1%	924

(1) Cotización en ARS



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.