



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

28 de octubre al 03 de noviembre 2023

Lo que pasó esta Semana

Internacional:

- La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés en su nivel más alto en 22 años por segunda reunión consecutiva, al tiempo que sugirió que la reciente subida de los rendimientos del Tesoro puede pesar sobre la economía y la inflación. La decisión dejó el rango objetivo para el tipo de referencia de los fondos federales sin cambios en el 5,25% al 5,5%, el más alto desde 2001, como parte de una estrategia para ralentizar el ritmo de subidas de tipos a medida que el banco central se acerca al final de su campaña de endurecimiento.
- El equity mundial avanza, registrando la mayor suba semanal del año a medida que las tasas de bonos caen y los reportes de ganancias corporativas se muestran sorprendentemente robustos.
- El índice PMI de servicios del Intitute for Supply Management (ISM) de Estados Unidos ha caído 1.8 puntos en octubre, retrocediendo desde los 53.6 puntos de septiembre a 51.8, su nivel más bajo en cinco meses. El resultado decepciona las expectativas del mercado, ya que el consenso preveía un descenso a 53.
- La tasa de desempleo en Estados Unidos subió una décima en octubre y se situó en el 3,9 %, según datos publicados el viernes. La creación neta de nuevos puestos de trabajo se ralentizó considerablemente con 150.000 puestos nuevos, 147.000 menos de los generados un mes antes. Esta cifra está muy por debajo del aumento mensual promedio, situado en 258.000 puestos nuevos.

Local:

- La mayor parte de los relevamientos privados apuntan que la inflación de octubre habría oscilado en torno al 10% m/m, por debajo del 12,7% m/m de septiembre y 12,4% m/m de agosto.
- El Tesoro captó en la segunda licitación de deuda del mes unos ARS 1.209.084 M (ARS 687.284 M obtenidos por la colocación de títulos en pesos, y ARS 521.799 M por la colocación de títulos en dólares) y logró cubrir los vencimientos de la semana por ARS 505.263 M, obteniendo un financiamiento extra de ARS 703.821 M y alcanzando un rollover de 239%.
- La Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA), en su reporte semanal (PAS) informó que, para el trigo, a pesar de las recientes lluvias, no logran compensar los daños causados por heladas y sequía en el cultivo de trigo durante el invierno. La proyección de producción nacional cae a 15,4 mln/tn de, (800 mil/ menos que la estimación anterior). Aún se están evaluando los daños en algunas zonas y se prevén más bajas temperaturas.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 6/11/2023	Martes 7/11/2023	Miércoles 8/11/2023	Jueves 9/11/2023	Viernes 10/11/2023
Estados Unidos	-	Balanza comercial	Declaraciones Powell, presidente de la Fed	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan
Europa	PMI compuesto de S&P Global en la zona euro	-	IPC Alemania	Boletín Económico del BCE /Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	PBI Gran Bretaña
Emergentes	-	-	Ventas minoristas (Brasil)	IPC México	IPC Brasil
Argentina	Día del Bancario - Feriado bursátil	Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero). Septiembre 2023	-	-	Índice de salarios. Septiembre de 2023

PAGOS DE ESTA SEMANA

TÍTULO	FECHA	PAGO
TX26	9/11/2023	CUPON
TX28	9/11/2023	CUPON

PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
X23N3	23/11/2023	CAPITAL

Informe Semanal

Resumen de Mercado



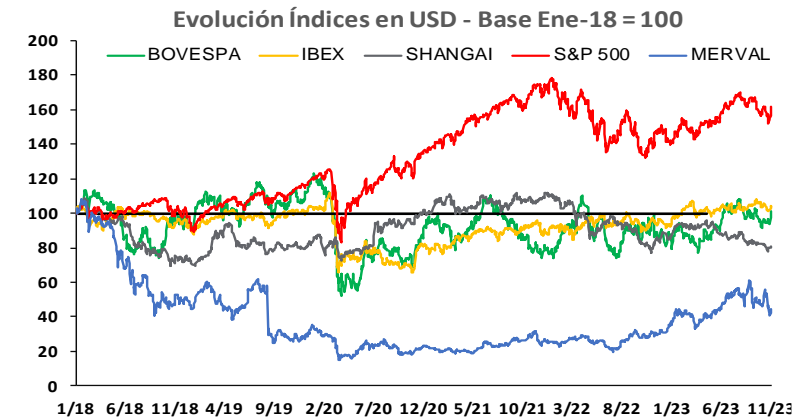
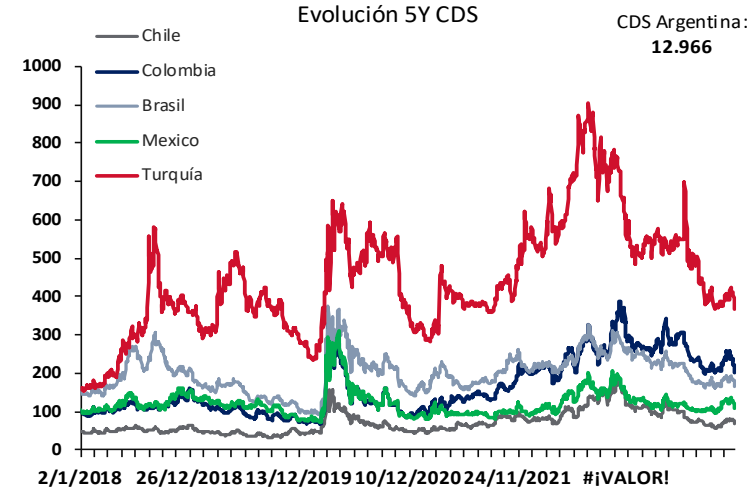
FIRST
CAPITAL MARKETS

	2/11/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia				
US 2Y	4,83%	-17,8 bps	-20,5 bps	43,2 bps
US 10Y	4,56%	-28,9 bps	-32,1 bps	72,5 bps
5Y CDS Argentina	18.192,71 bps	-6.633,4 bps	-4.945,4 bps	12.196,9 bps
BADLAR Privados (1)	128,56%	106,3 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	133,00%	0,0 bps	0,0 bps	9.050,0 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	873,89	1,8%	2,8%	161,5%
Dólar CCL	829,95	-1,0%	4,2%	152,1%
Dólar / Euro	1,06	0,6%	0,1%	-0,8%
DXY (Dollar Index)	106,12	-0,4%	0,0%	2,5%
Real / Dólar	4,95	-0,6%	-1,8%	-6,3%

Índices (USDC)				
América				
Merval	788,11	-1,8%	6,1%	28,4%
S&P 500 (USA)	430,76	4,4%	3,7%	12,6%
Nasdaq (USA)	13.294,19	5,5%	3,9%	27,0%
Dow Jones (USA)	33.839,08	3,2%	2,8%	2,1%
Bovespa (Brasil)	23.224,72	0,9%	4,2%	15,4%
Europa				
DAX (Alemania)	16.082,50	3,4%	3,0%	7,9%
CAC 40 (Francia)	7.498,45	3,1%	3,5%	8,2%
IBEX 35 (España)	9.834,54	3,9%	2,8%	11,7%

COMMODITIES (CHICAGO)				
Soja (USD/Ton.)	479,10	1,9%	1,7%	-14,2%
Maíz (USD/Ton.)	185,04	-1,9%	-1,7%	-30,7%
Trigo (USD/Ton.)	207,77	-2,4%	-0,1%	-28,6%
Oro (USD/Onza Troy)	1.985,51	0,0%	-0,5%	8,8%

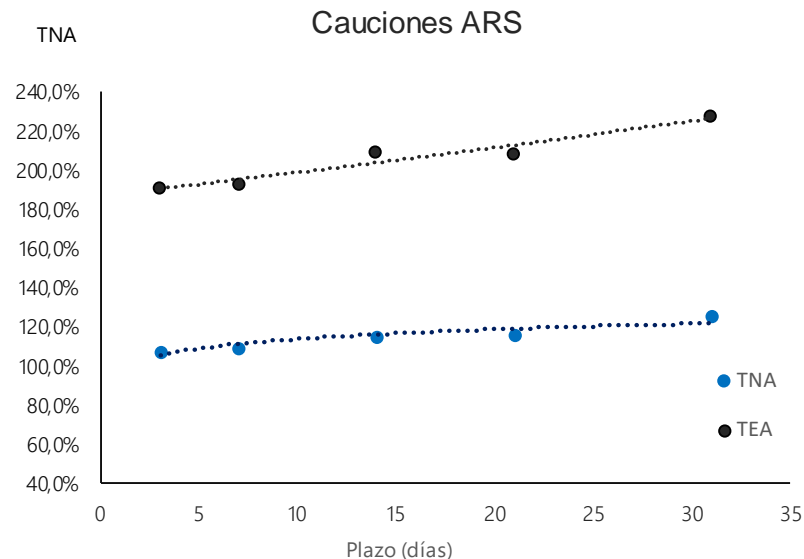


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

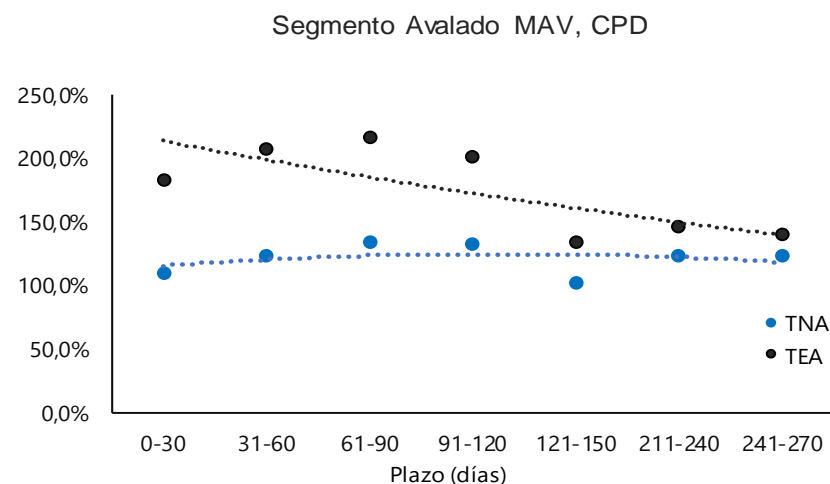
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	107,39%	191,28%	766.830.017.837
7	ARS	108,67%	193,11%	15.921.073.417
14	ARS	115,34%	209,03%	2.194.679.947
21	ARS	116,34%	208,21%	145.071.505
31	ARS	125,16%	228,26%	1.444.544.633
3	USD	0,63%	0,63%	16.940.294



CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	109,0%	183,8%	288.151.228	100
31-60	123,7%	208,0%	773.313.831	244
61-90	133,7%	216,9%	543.434.976	145
91-120	133,2%	201,0%	236.200.000	6
121-150	101,8%	133,6%	49.306.000	53
211-240	124,0%	146,9%	90.702.949	10



Informe Semanal

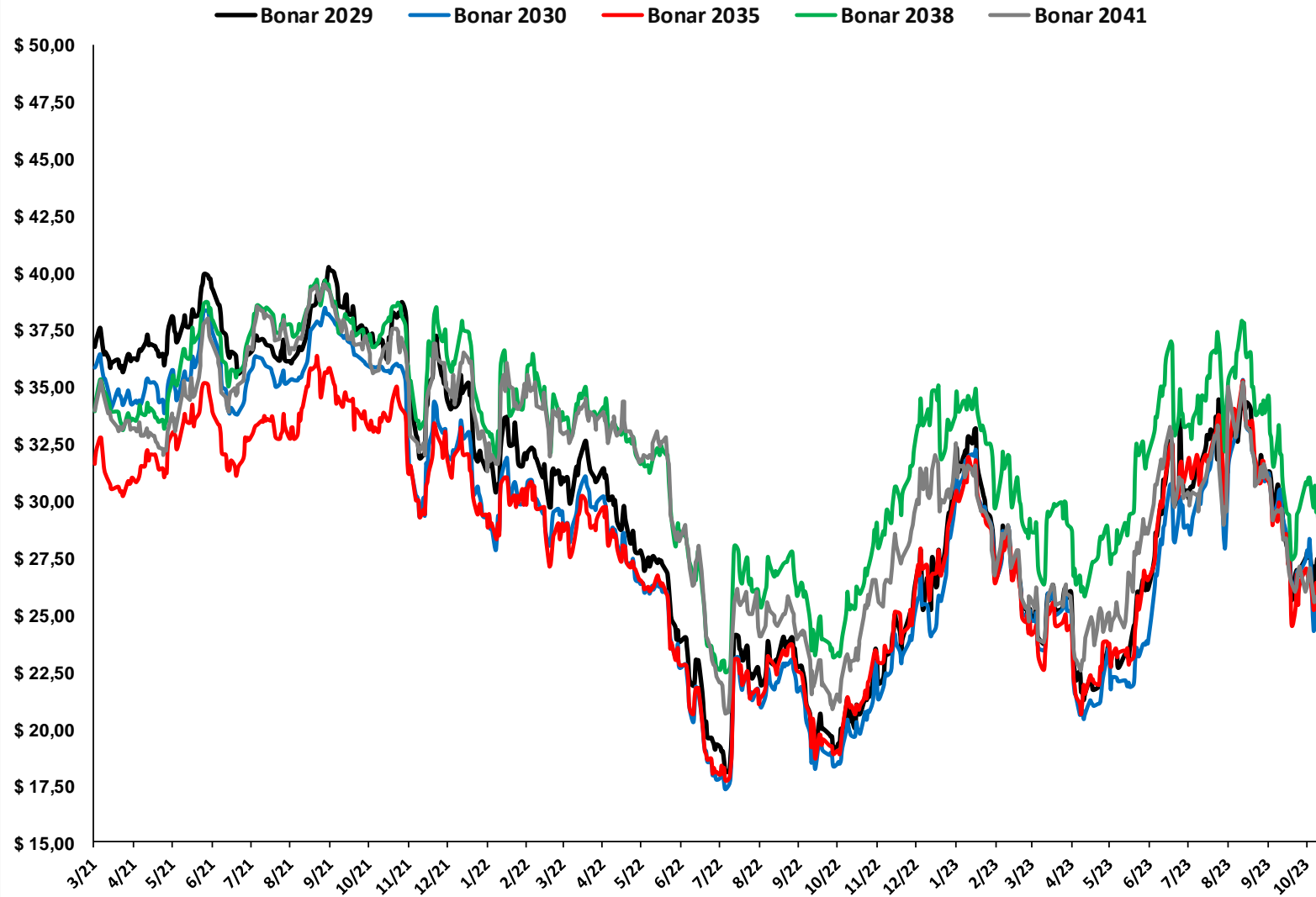
Soberanos en USD Ley Local



FIRST

CAPITAL MARKETS

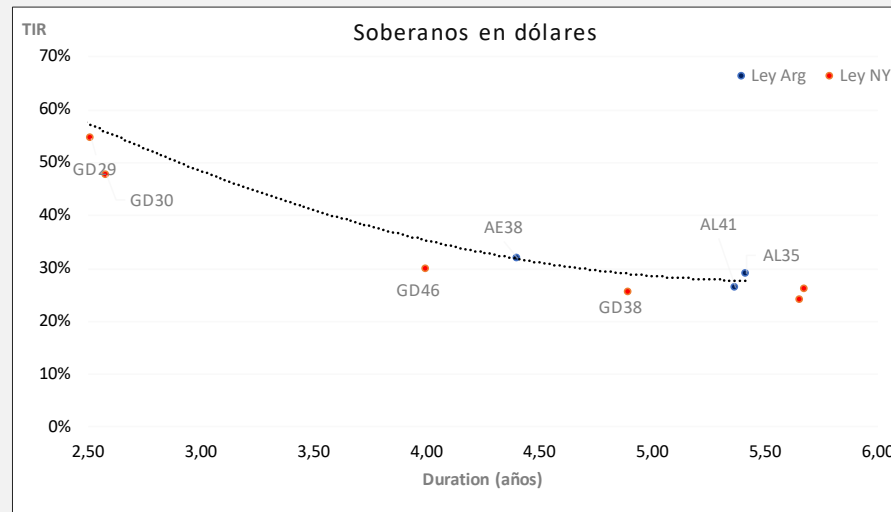
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 03-11		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	60,27%	2,4	26,5	-0,3%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	56,81%	2,4	26,3	6,5%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	28,94%	5,4	25,2	-1,8%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	31,82%	4,4	27,9	-2,6%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	26,49%	5,4	26,0	2,4%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	54,55%	2,5	29,0	4,7%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	47,69%	2,6	30,5	4,2%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	26,19%	5,7	28,4	0,4%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	25,54%	4,9	35,0	7,7%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	24,01%	5,7	29,0	-1,7%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	29,76%	4,0	28,0	2,9%

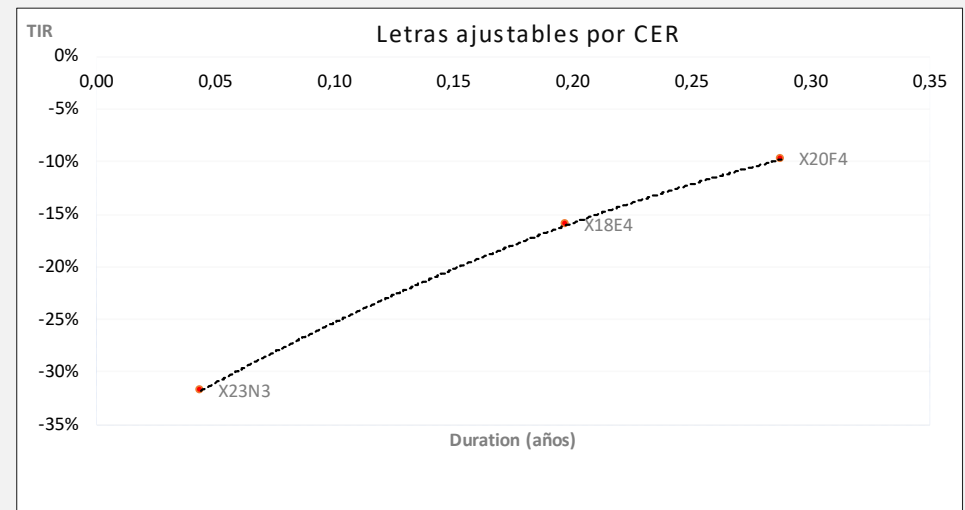
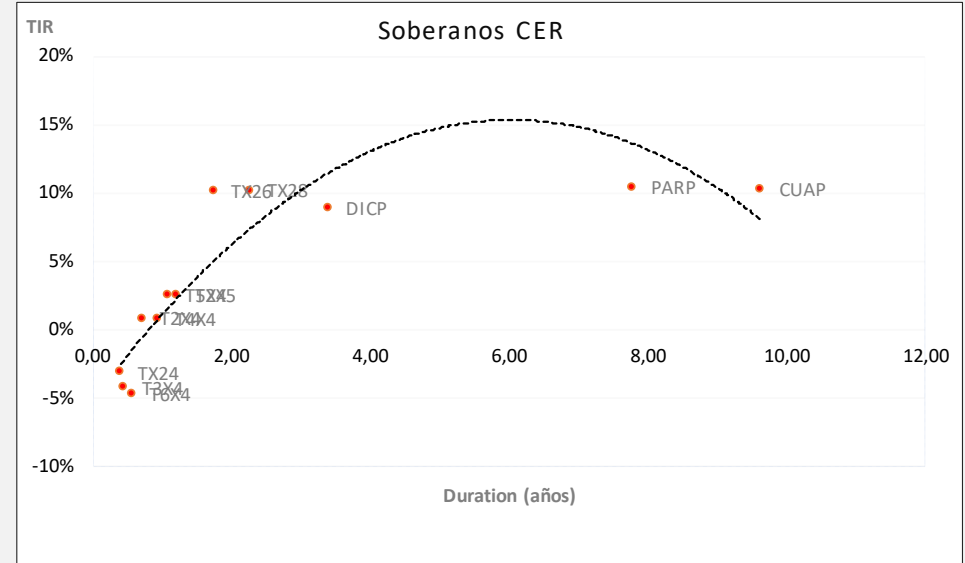


Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 03-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	-3,2%	0,4	744,9	2,8%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	-4,3%	0,5	186,7	4,9%
T6X4	20/5/2024	20/11/2023	-4,7%	0,6	133,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	0,8%	0,7	555,0	3,8%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	0,8%	0,9	183,8	5,0%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	2,5%	1,1	148,0	2,9%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	2,5%	1,2	176,9	3,6%
TX26	9/11/2026	9/11/2023	10,1%	1,7	570,0	1,9%
TX28	9/11/2028	9/11/2023	10,1%	2,3	546,8	1,5%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	8,8%	3,4	11180,0	-0,2%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	10,4%	7,8	5000,0	5,2%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	10,2%	9,6	6550,0	2,3%

LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 03-11			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X23N3	16	23/11/2023	-31,76%	0,04	154,60	2,3%
X18E4	72	18/1/2024	-16,04%	0,20	131,95	1,7%
X20F4	105	20/2/2024	-9,78%	0,29	119,40	3,8%



Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

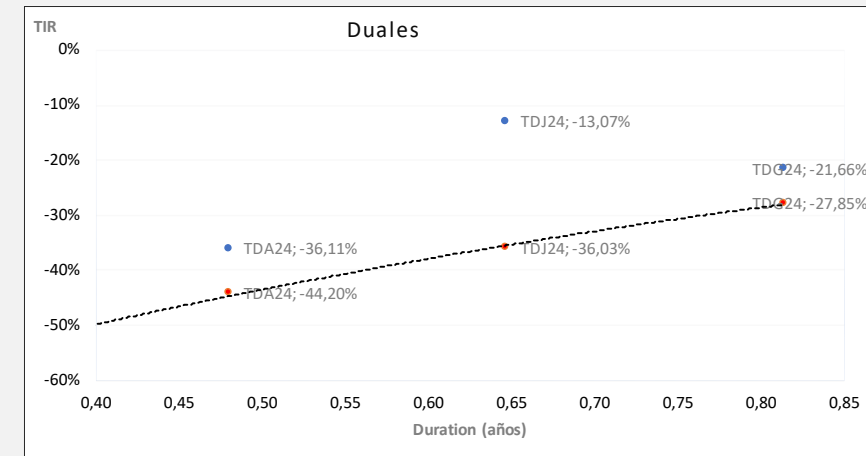
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 03-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	139,9%	1,8	21,4	9,4%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 03-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	-40,07%	0,48	45010,00	9,7%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-22,27%	0,90	44000,00	6,2%

DUALES			Información al 03-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-56,22%	0,3	45.201	6,2%
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-43,02%	0,3	45.201	8,6%
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-44,20%	0,5	46.301	8,6%
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-36,11%	0,5	46.301	7,7%
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-36,03%	0,6	46.725	7,7%
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-13,07%	0,6	46.725	11,1%
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-27,85%	0,8	45.650	11,1%
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-21,66%	0,8	45.650	

* Parámetros DL

* Parámetros CER



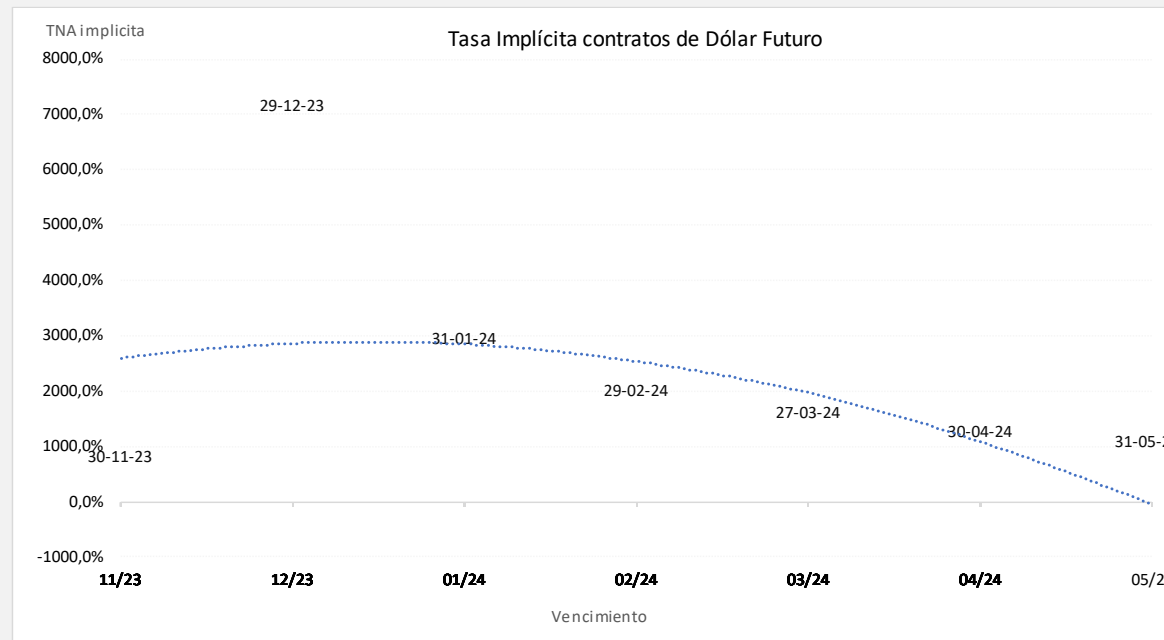
Informe Semanal

Dólar y ROFEX



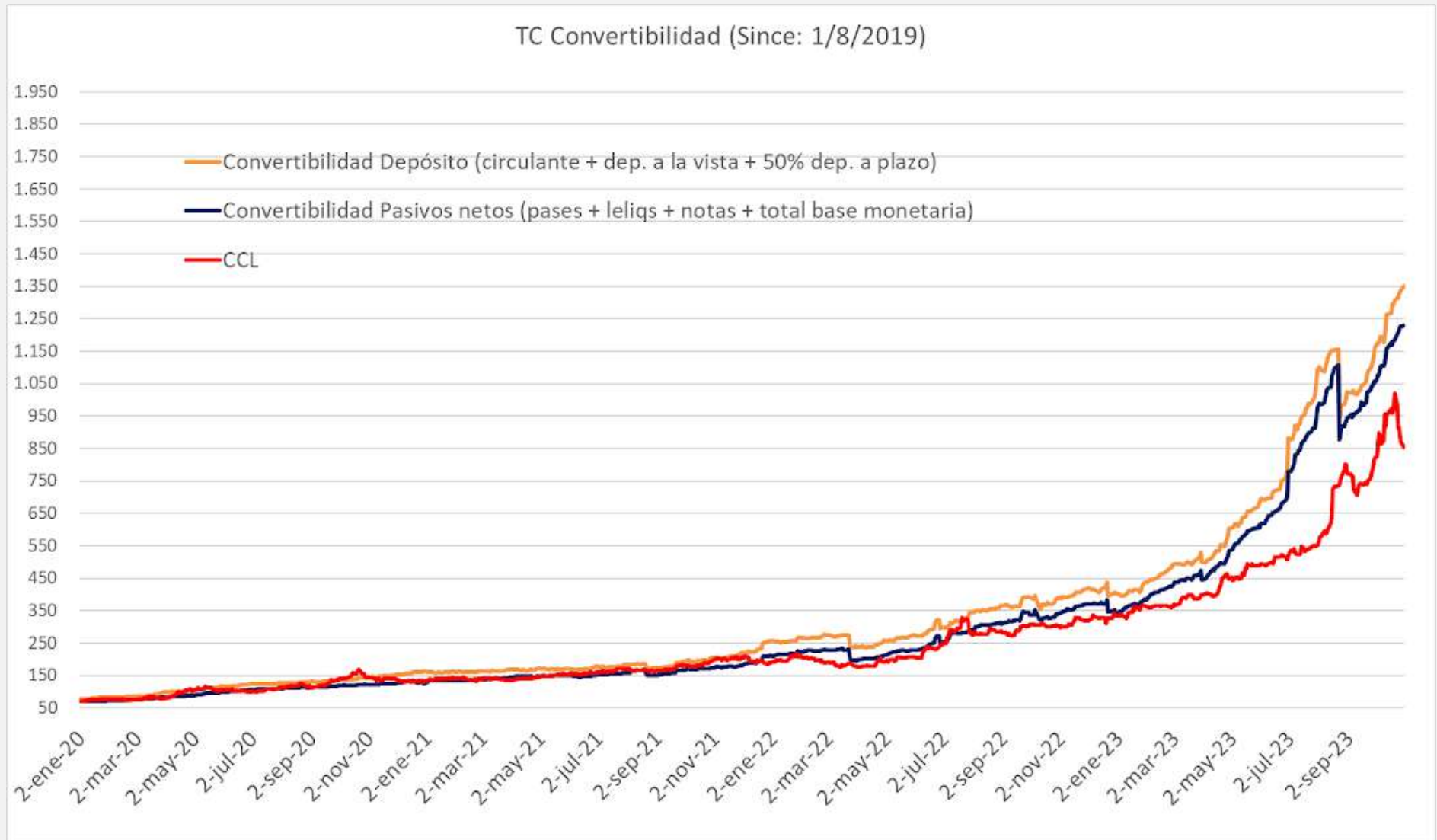
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 03/11							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
30-11-23	393,50	12,5%	12,42%	167,9%	386,8%	2.110.529	48.869
29-12-23	669,00	69,0%	91,1%	594,0%	6717,9%	341.074	22.603
31-01-24	775,00	27,5%	121,4%	497,9%	2504,5%	71.287	4.339
29-02-24	870,00	22,5%	148,6%	459,5%	1571,6%	35.821	4.434
27-03-24	960,00	20,8%	174,3%	438,7%	1167,6%	27.141	837
30-04-24	1050,00	22,0%	200,0%	407,8%	839,4%	29.186	559
31-05-24	1120,00	17,9%	220,0%	382,3%	655,0%	25.313	236



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

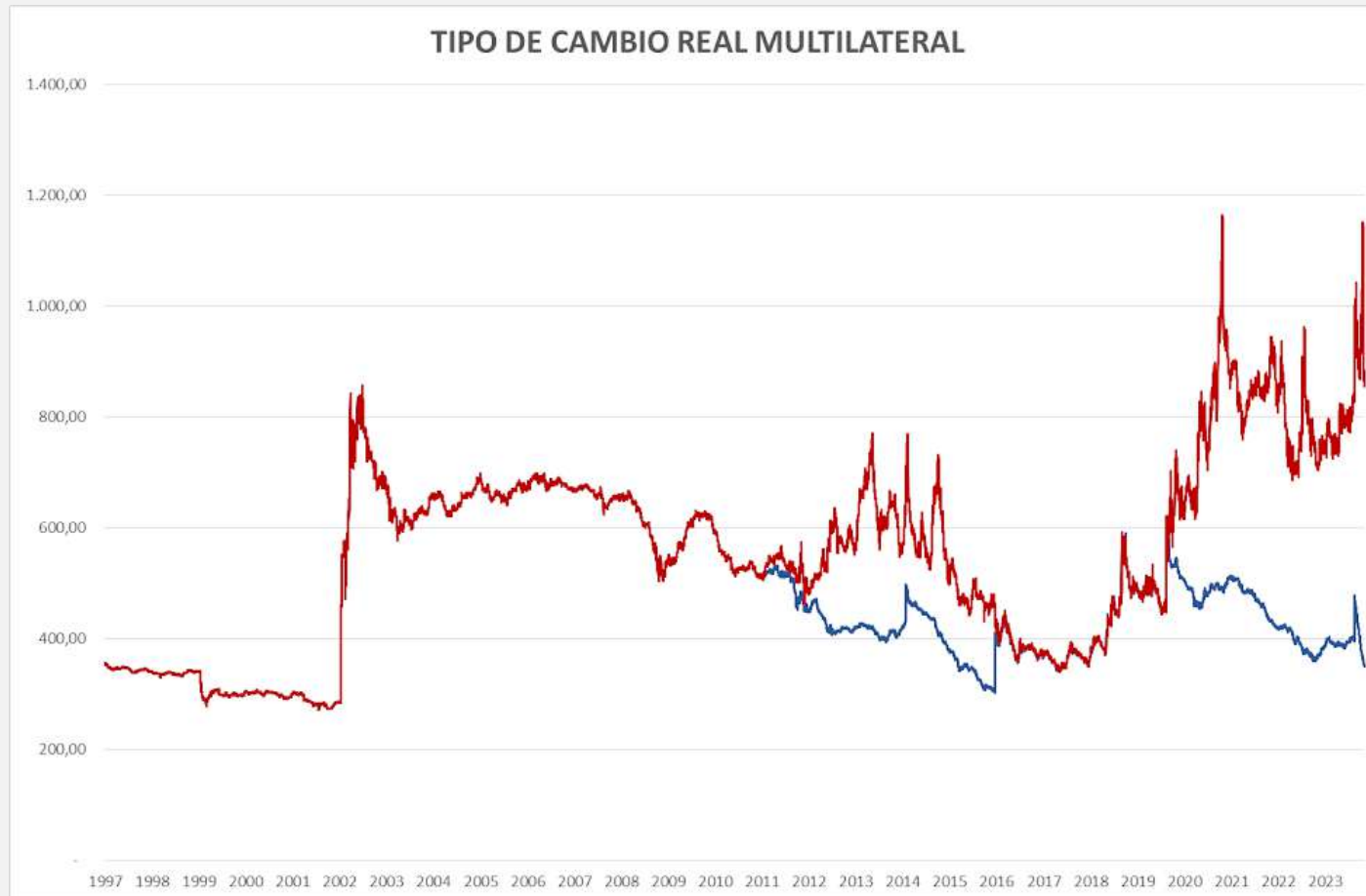
Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
3/11/2023	350,03	0,00%	98,04%

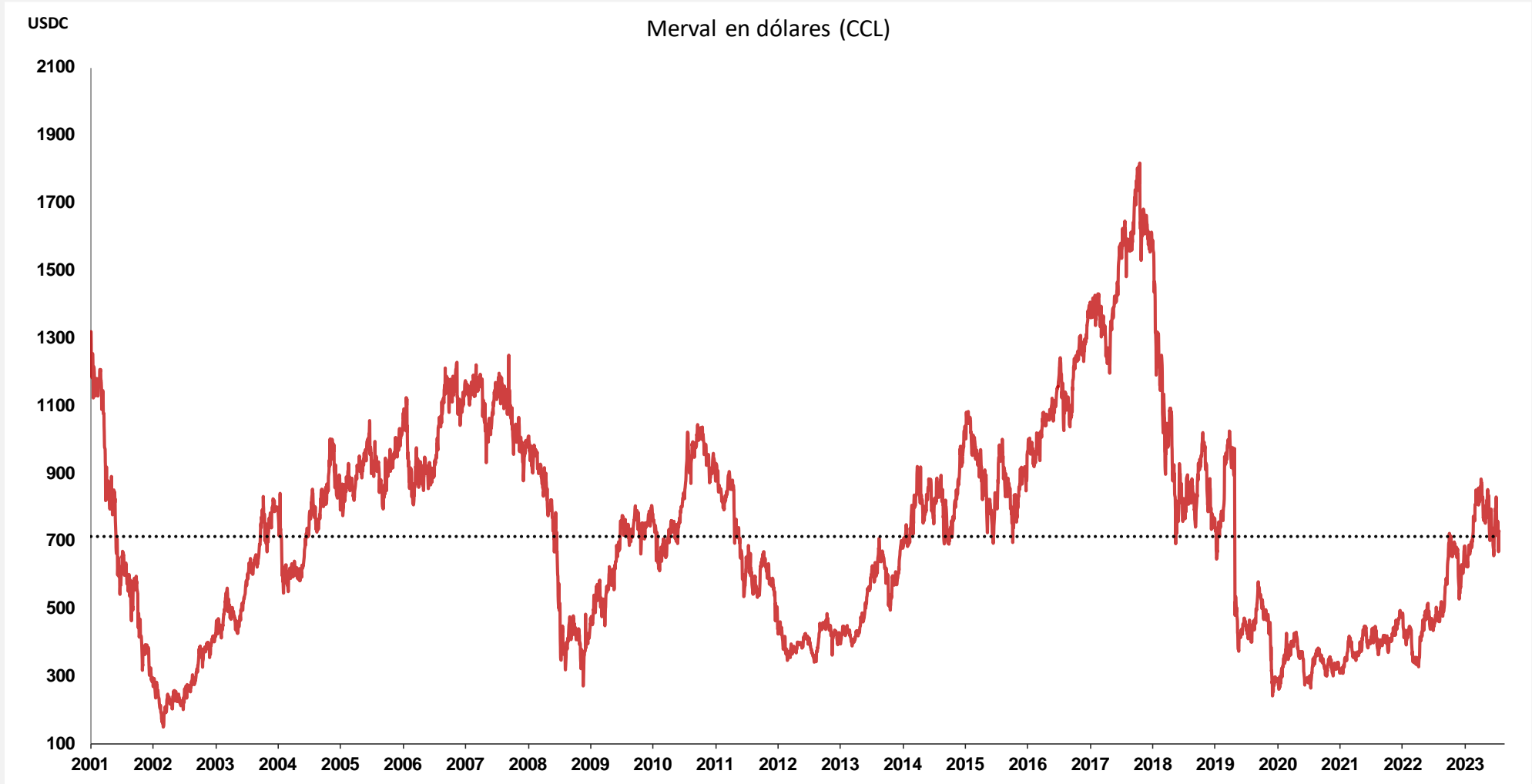
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
850,83	143,08%	865,02	147,13%



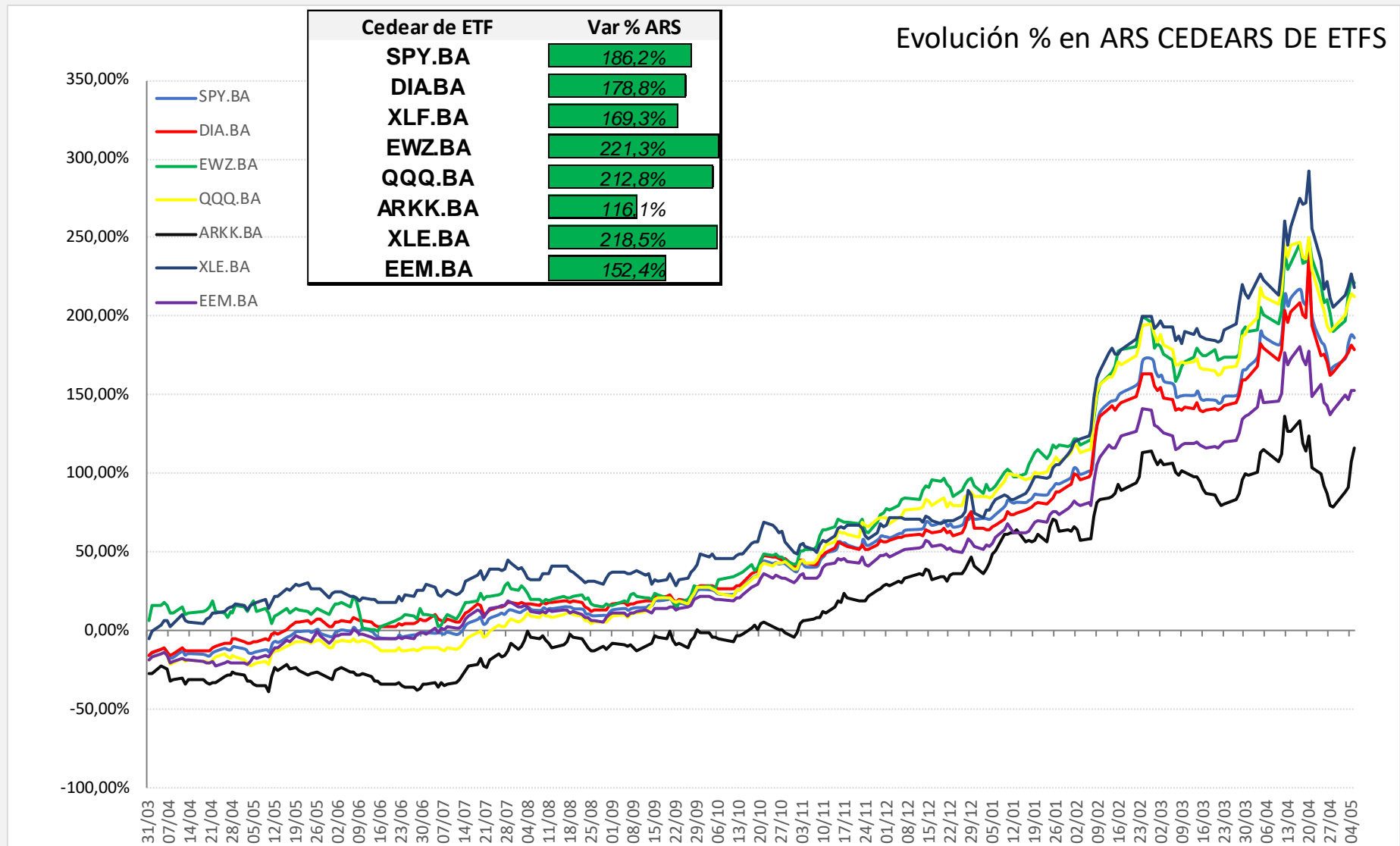
Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable


































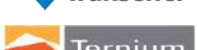





Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 03/11							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL		633.661,78	-3,12%	-7,66%		213,56%	-
ALUAR		\$ 857,50	-5,14%	-12,41%		385,70%	1.423.014
MACRO		\$ 1.750,00	-2,90%	3,04%		211,89%	220.794
BYMA		\$ 622,00	-6,18%	4,80%		192,97%	130.388
CENTRAL PUERTO		\$ 530,00	-4,04%	-10,25%		150,59%	1.042.222
COMER DEL PLATA		\$ 51,85	-1,80%	0,48%		164,40%	1.651.419
CABLEVISION HOLD		\$ 1.935,00	-2,76%	-10,48%		94,30%	5.206
EDENOR		\$ 485,05	1,06%	-11,99%		255,48%	219.130
FRANCES		\$ 1.259,00	-2,85%	-2,30%		176,58%	65.105
GP FIN GALICIA		\$ 1.080,35	-1,53%	-0,31%		259,05%	893.899
MIRGOR		\$ 11.300,00	0,13%	11,45%		104,18%	6.331
PAMPA ENERGIA		\$ 1.329,00	-3,34%	-10,41%		202,11%	964.257
GPO SUPERVIELLE		\$ 354,00	1,16%	-8,52%		130,84%	291.336
TRAN GAS NORTE C		\$ 844,00	-2,09%	-3,76%		134,77%	55.401
TRAN GAS DEL SUR		\$ 1.810,00	-6,89%	-17,52%		123,17%	275.612
TRANSENER		\$ 508,50	-3,33%	-9,28%		175,61%	176.681
TERNIUM ARG		\$ 771,00	-6,15%	-13,42%		239,65%	1.038.426
GP FINAN VALORES		\$ 129,00	-2,09%	-4,27%		97,76%	123.976
YPF SOCIEDAD		\$ 9.340,00	-2,57%	-9,30%		196,76%	223.157

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 03/11							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		41,29	2,25%	4,51%		21,55%	
FRANCES		\$ 4,40	2,08%	7,05%		19,16%	510.703
MACRO		\$ 20,40	0,69%	7,31%		36,21%	181.584
CRESUD		\$ 7,54	1,07%	-2,33%		21,28%	74.526
EDENOR		\$ 11,00	2,14%	-7,94%		37,68%	25.377
GP FIN GALICIA		\$ 12,52	1,71%	5,74%		39,43%	337.403
PAMPA		\$ 38,34	-0,03%	-4,41%		20,04%	108.626
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,07	4,29%	1,23%		-4,40%	30.988
TELECOM		\$ 5,57	2,96%	-1,24%		7,40%	34.882
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,60	-2,98%	-7,31%		-10,21%	87.882
TENARIS		\$ 35,03	1,23%	8,20%		-0,38%	2.912.306
YPF		\$ 10,75	0,42%	-4,66%		16,92%	1.028.381
IRSA		\$ 6,26	-0,40%	-5,37%		30,39%	68.717
CENTRAL PUERTO		\$ 6,08	-0,82%	-4,40%		2,36%	29.655
TERNIUM ARG		\$ 36,81	0,56%	-2,43%		20,44%	165.902
CORP AMERICA		\$ 11,30	0,44%	0,36%		29,44%	7.831
DESPEGAR		\$ 7,17	6,07%	13,27%		39,77%	33.150
LOMA		\$ 6,14	4,07%	1,49%		-4,38%	26.456
MERCADO LIBRE		\$ 1.391,24	5,44%	16,81%		64,40%	478.115

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 03/11							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 15.255,00	-2,86%	1,88%		243,2%	40.912
TESLA		\$ 12.682,00	-0,82%	1,27%		350,8%	16.461
PETROBRAS		\$ 13.587,00	-1,34%	-1,53%		308,8%	11.375
ALIBABA GROUP		\$ 8.250,00	0,72%	3,91%		146,9%	10.102
GENERAL ELECTRIC		\$ 11.763,50	-0,40%	-6,83%		234,9%	1.442
MICROSOFT CORP		\$ 10.202,00	-0,34%	1,77%		274,5%	35.649
BARRICK GOLD		\$ 14.383,00	1,32%	-2,70%		146,2%	26.352
VALE		\$ 6.329,00	-1,17%	11,50%		124,4%	7.883
BANCO ITAÚ		\$ 4.930,00	-0,64%	3,82%		215,3%	1.664
AMAZON		\$ 835,00	-1,53%	11,26%		319,6%	182.899
BANCO BRADESCO		\$ 2.615,00	0,56%	7,75%		173,0%	15.770
GOOGLE		\$ 1.933,00	-0,49%	0,73%		270,0%	125.471
MC DONALD'S		\$ 9.713,50	-1,41%	1,70%		158,9%	8.397
NETFLIX		\$ 23.567,00	1,06%	7,12%		271,3%	664
FACEBOOK		\$ 11.404,00	-0,11%	1,30%		565,3%	7.128
COCA COLA		\$ 9.875,00	-2,08%	-1,03%		128,1%	105.775
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 13.876,50	-1,07%	3,50%		187,4%	10.646
BIOCERES SEMILLAS		\$ 18.900,00	1,77%	1,39%		128,0%	561

(1) Cotización en ARS



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.