



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**11 al 17 de noviembre 2023**

## Lo que pasó esta Semana

### Internacional:

- Los datos de inflación mostraron que la inflación se desaceleró más de lo esperado en octubre, incluso cuando la energía creció fuerte. Los precios que los consumidores pagan por una amplia variedad de bienes y servicios aumentaron a un ritmo más bajo desde julio pasado y se acercan al target de la Fed. IPC Core octubre: 4,0% YoY vs. 4,1% esperado y previo. IPC octubre: 3,2% YoY vs. 3,3% consenso; 3,7% previo.
- El presidente estadounidense, Biden, y su par chino, Xi, mantuvieron un encuentro antes de la cumbre del APEC. Luego de la reunión, los comentarios de ambos lados fueron constructivos, y se habrían acordado puntos tan importantes como el restablecimiento de comunicaciones militares entre las potencias.
- Según datos de la encuesta de BofA, un 76% de los analistas consultados consideran que la Fed ya concluyó con el ciclo de suba de las tasas de interés. Por otro lado, un 74% de los consultados cree que un aterrizaje suave de la economía estadounidense es el escenario más probable para 2024.
- El equity amplió los avances por las expectativas de un fin de un ciclo global de subas de tasas luego de los datos de inflación en EUA y Reino Unido.

### Local:

- El domingo 19/11 se vota el Balotaje.
- El tipo de cambio oficial subió esta semana \$3,48 y luego se irá ajustando a un ritmo de 3% mensual de acuerdo a lo comunicado por Rubinstein, terminando con el congelamiento desde el 14 de agosto.
- Inflación: Fue de +8,3% MoM en octubre, desde +12,7% MoM septiembre y por debajo de lo esperado por el mercado (REM) en +10% MoM. En cuanto a la variación respecto al mismo mes del año anterior la suba fue de +142,7% YoY. Los precios estacionales subieron +7,6% MoM (+131,8% YoY), los regulados +6,6% MoM (+122,7% YoY), mientras que la inflación núcleo subió +8,8% MoM (+149,7% YoY). Alimentos y bebidas no alcohólicas (división de mayor ponderación) indicó un incremento de +7,7% MoM desde +14,3% MoM anterior.
- En el mercado continúa la calma en los dólares financieros de la mano de la oferta de dólares de los exportadores, que aprovechan los últimos días del dólar exportador 70/30.
- Según el INDEC la inflación mayorista de octubre alcanzó el 7,1% m/m (149,9% a/a).
- Los flujos continúan favoreciendo a las bolsas de la región. Y el Merval sigue sin aprovechar el viento de popa. El gap versus bolsas comparables se sigue ampliando. De hecho, el índice local va por la quinta semana consecutiva perdiendo terreno relativo sobre el Bovespa.

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 20/11/2023	Martes 21/11/2023	Miércoles 22/11/2023	Jueves 23/11/2023	Viernes 24/11/2023
Estados Unidos	-	Ventas de viviendas de segunda mano/ Actas de la reunión del FOMC	Pedidos de bienes duraderos / Actas de la reunión del FOMC /Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Fed's Balance Sheet	Estados Unidos - Día de Acción de Gracias - Cierre temprano a las 13:00 / PMI de servicios
Europa	IPP Alemania	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	Informe de estabilidad financiera del BCE	PMI manufacturero de la zona euro /Actas de la reunión de política monetaria del BCE	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE
Emergentes	-	-	-	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de México	PBI México
Argentina	Feriado Nacional	-	Estimador mensual de actividad económica (EMAE). Septiembre de 2023	-	-

### PAGOS DE ESTA SEMANA

TÍTULO	FECHA	PAGO
X23N3	23/11/2023	CAPITAL

### PAGOS DE ESTE MES

TÍTULO	FECHA	PAGO
-	-	-

# Informe Semanal

## Resumen de Mercado

	16/11/2023	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>				
US 2Y	4,90%	-16,0 bps	-13,7 bps	50,0 bps
US 10Y	4,44%	-19,1 bps	-44,0 bps	60,6 bps
5Y CDS Argentina	9.323,73 bps	-4.656,9 bps	-13.814,3 bps	3.327,9 bps
BADLAR Privados (1)	128,31%	-131,2 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

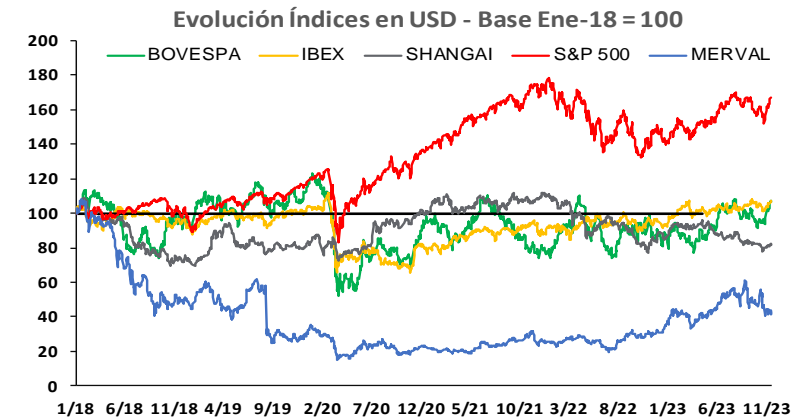
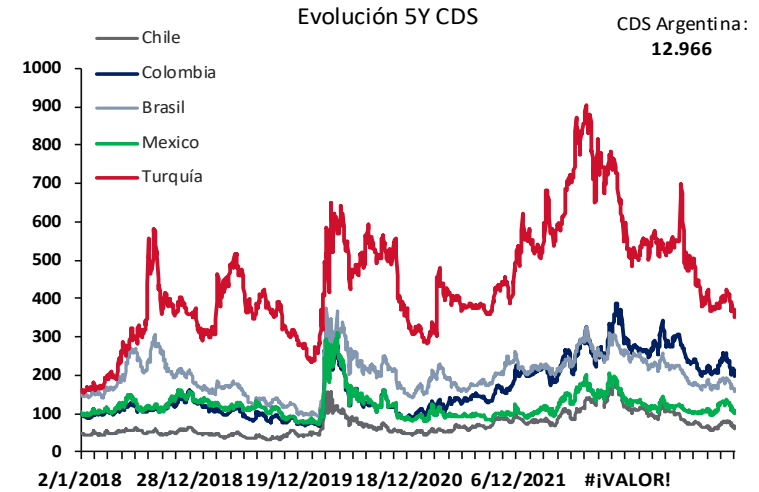
<b>MONEDAS</b>				
Dólar A 3500- MULC	353,48	1,0%	1,0%	99,6%
Dólar MEP	879,06	0,7%	3,4%	163,1%
Dólar CCL	879,03	-3,1%	10,3%	167,0%
Dólar / Euro	1,09	1,7%	2,2%	1,4%
DXY (Dollar Index)	104,35	-1,5%	-1,7%	0,8%
Real / Dólar	4,86	-1,4%	-3,6%	-8,0%

### Índices (USDC)

<b>América</b>				
Merval	685,16	-0,4%	-7,8%	11,6%
S&P 500 (USA)	450,23	3,8%	8,3%	17,7%
Nasdaq (USA)	14.113,67	4,4%	10,4%	34,8%
Dow Jones (USA)	34.945,47	3,1%	6,1%	5,4%
Bovespa (Brasil)	25.629,06	4,9%	15,0%	27,4%
<b>Europa</b>				
DAX (Alemania)	17.128,47	4,6%	9,7%	14,9%
CAC 40 (Francia)	7.777,71	2,5%	7,4%	12,3%
IBEX 35 (España)	10.489,13	4,6%	9,6%	19,1%

### COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	499,77	2,4%	6,0%	-10,5%
Maíz (USD/Ton.)	186,91	1,4%	-0,7%	-30,0%
Trigo (USD/Ton.)	203,36	-4,7%	-2,2%	-30,1%
Oro (USD/Onza Troy)	1.980,85	1,2%	-0,8%	8,6%



# Informe Semanal

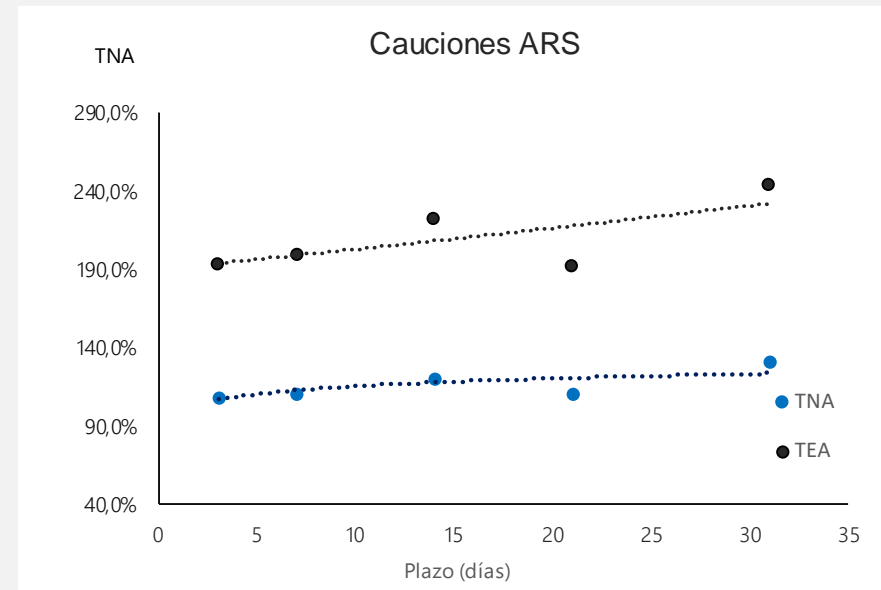
## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

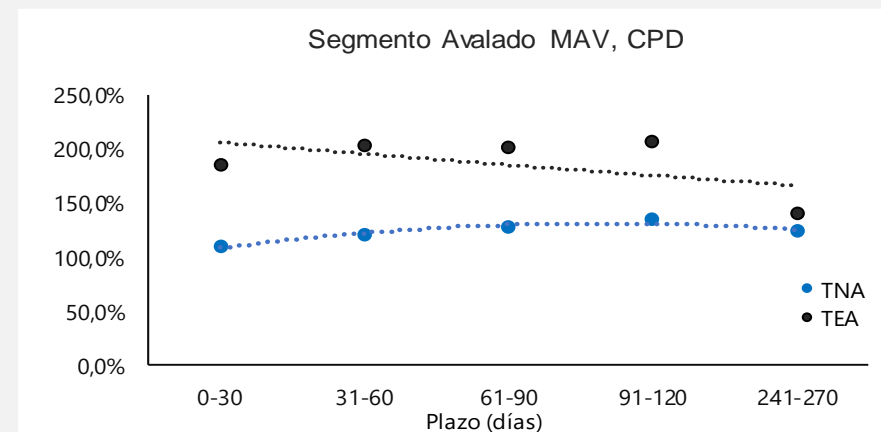
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
ARS	108,29%	193,89%	819.351.742.052
ARS	110,99%	199,84%	30.294.385.907
ARS	120,04%	223,24%	846.301.808
ARS	110,70%	192,33%	19.823.759
ARS	130,64%	244,87%	1.554.103.672
<b>USD</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,61%</b>	17.523.518



### CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
	109,6%	185,4%	249.139.393	75
	121,8%	203,1%	558.754.244	127
61-90	127,6%	202,6%	213.251.201	78
91-120	136,1%	207,1%	102.426.334	41
	124,0%	140,3%	60.383.583	13



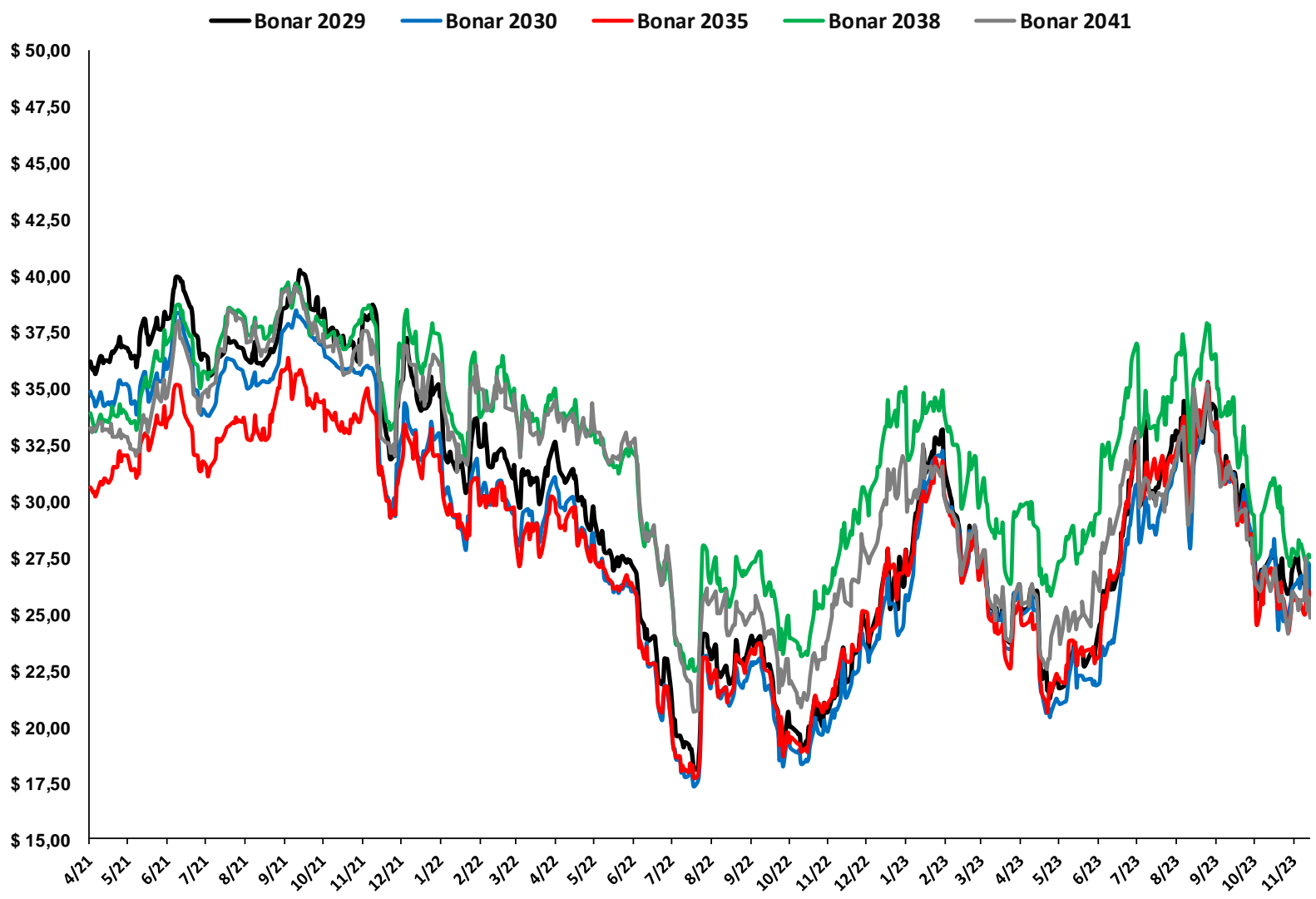
# Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



FIRST  
CAPITAL MARKETS

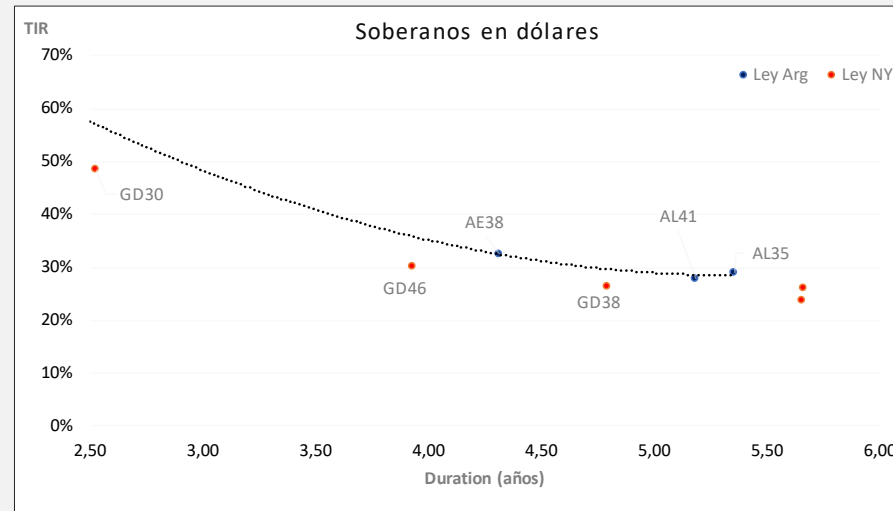
Precio en USD



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES				Información al 17-11		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
AL29	9/7/2029	9/1/2024	60,75%	2,4	26,8	1,1%
AL30	9/7/2030	9/1/2024	59,11%	2,4	25,8	-3,2%
AL35	9/7/2035	9/1/2024	29,13%	5,4	25,3	-0,4%
AE38	9/1/2038	9/1/2024	32,58%	4,3	27,5	-2,0%
AL41	9/7/2041	9/1/2024	27,85%	5,2	24,8	-3,1%
GD29	9/7/2029	9/1/2024	53,48%	2,5	30,0	-7,5%
GD30	9/7/2030	9/1/2024	48,56%	2,5	30,5	-0,5%
GD35	9/7/2035	9/1/2024	26,00%	5,7	28,9	4,1%
GD38	9/1/2038	9/1/2024	26,33%	4,8	34,3	0,7%
GD41	9/7/2041	9/1/2024	23,66%	5,7	29,7	1,4%
GD46	9/7/2046	9/1/2024	30,09%	3,9	28,0	0,0%

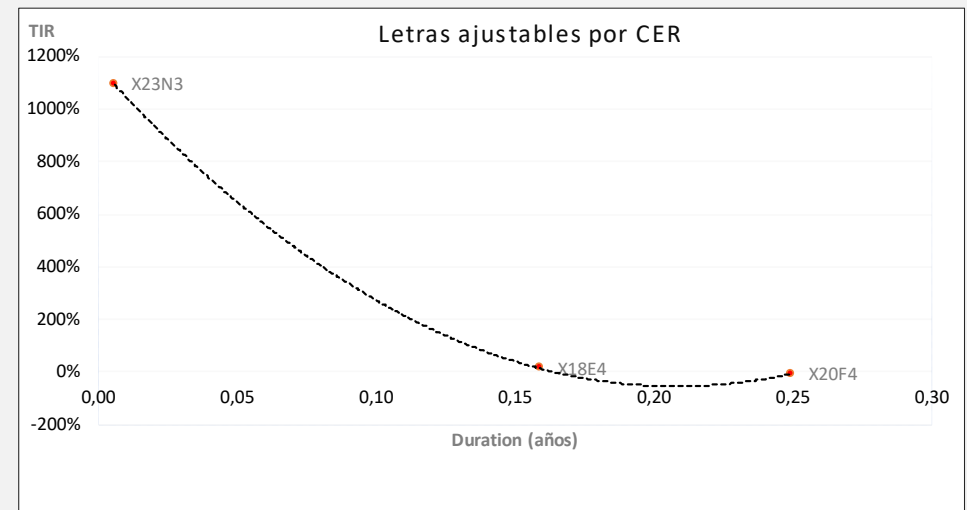
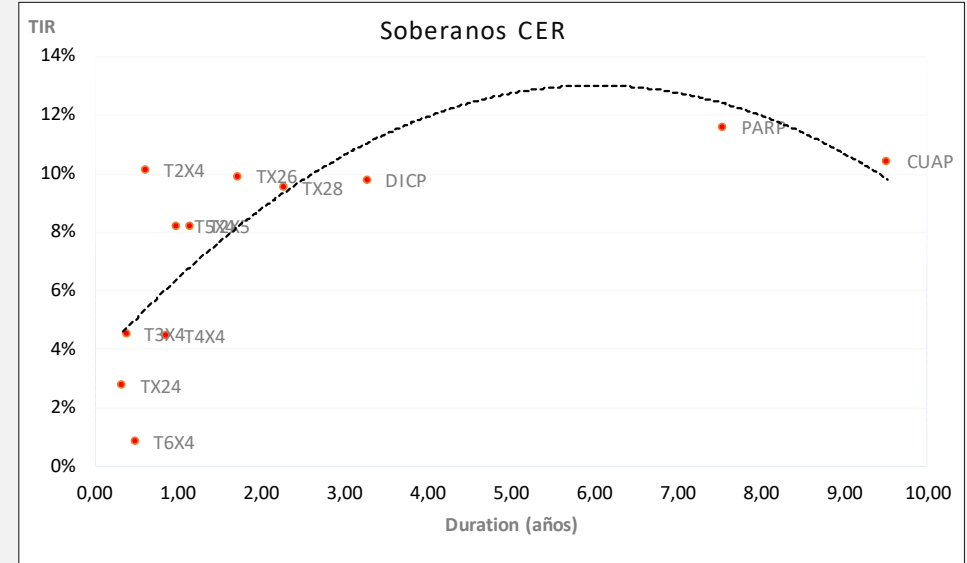


# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER						
Información al 17-11						
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TX24	25/3/2024	25/3/2024	2,7%	0,3	769,5	4,5%
T3X4	14/4/2024	14/4/2024	4,5%	0,4	190,0	3,3%
T6X4	20/5/2024	20/11/2023	0,8%	0,5	135,0	0,0%
T2X4	26/7/2024	26/1/2024	10,1%	0,6	552,1	2,5%
T4X4	14/10/2024	14/4/2024	4,4%	0,9	188,0	4,1%
T5X4	13/12/2024	13/12/2023	8,2%	1,0	147,8	1,7%
T2X5	14/2/2025	14/2/2024	8,2%	1,2	182,5	3,6%
TX26	9/11/2026	9/5/2024	9,9%	1,7	599,0	7,0%
TX28	9/11/2028	9/5/2024	9,5%	2,3	580,0	8,4%
DICP	30/12/2032	30/12/2023	9,8%	3,3	11480,0	2,8%
PARP	30/12/2038	30/3/2024	11,6%	7,5	4850,0	-2,8%
CUAP	30/12/2045	30/12/2023	10,4%	9,5	6821,0	-1,1%

LETRAS AJUSTABLES POR CER						
Información al 17-11						
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
X23N3	2	23/11/2023	1093,98%	0,01	158,30	1,3%
X18E4	58	18/1/2024	12,80%	0,16	132,00	2,3%
X20F4	91	20/2/2024	-7,05%	0,25	124,60	3,0%





# Informe Semanal

## Títulos Públicos



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

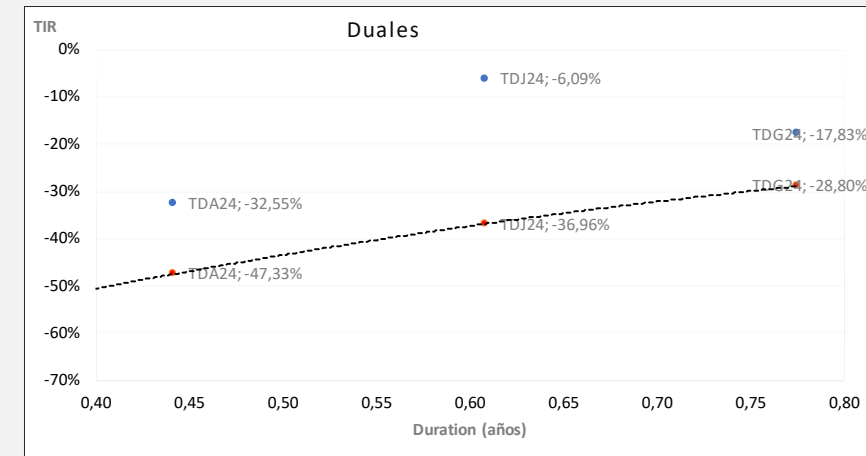
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA			Información al 17-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TO26	17/10/2026	17/4/2024	145,6%	1,7	21,2	0,2%

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 17-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TV24	30/4/2024	30/4/2024	-43,66%	0,44	45799,00	-0,9%
T2V4	30/9/2024	30/3/2024	-24,75%	0,86	45250,00	-1,4%

DUALES			Información al 17-11			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Var.semanal
TDF24	28/2/2024	28/2/2024	-61,21%	0,3	45.700	-0,2%
			-38,33%	0,3	45.700	
TDA24	30/4/2024	30/4/2024	-47,33%	0,4	46.900	-1,3%
			-32,55%	0,4	46.900	
TDJ24	30/6/2024	30/6/2024	-36,96%	0,6	46.800	-1,4%
			-6,09%	0,6	46.800	
TDG24	30/8/2024	30/8/2024	-28,80%	0,8	46.000	-3,0%
			-17,83%	0,8	46.000	

\* Parámetros DL

\* Parámetros CER



# Informe Semanal

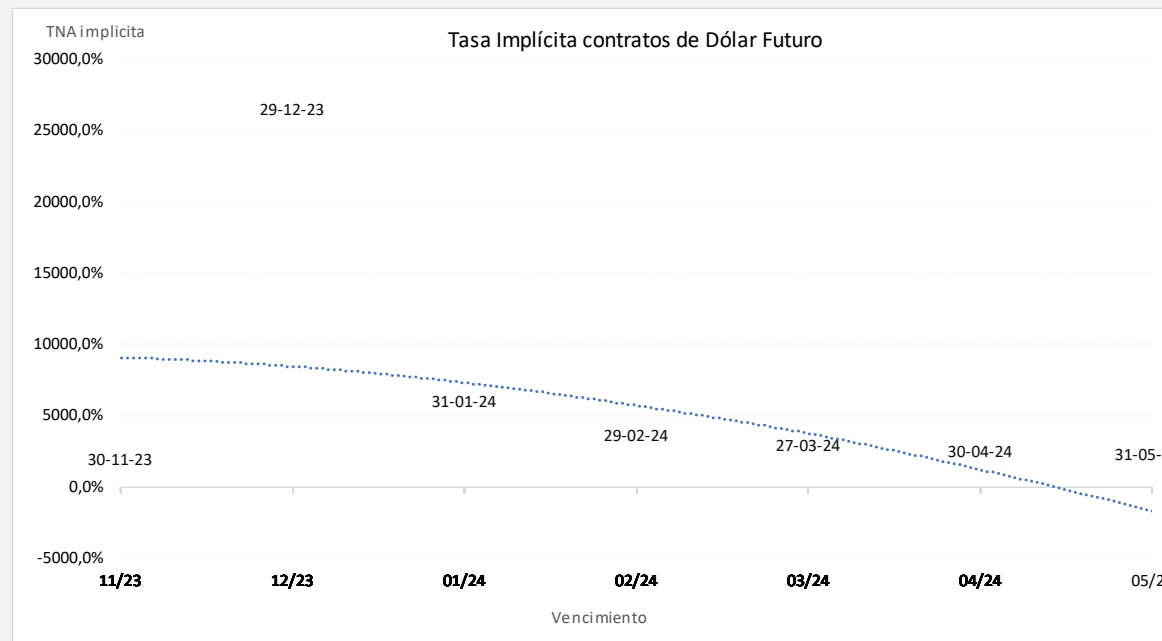
Dólar y ROFEX



FIRST

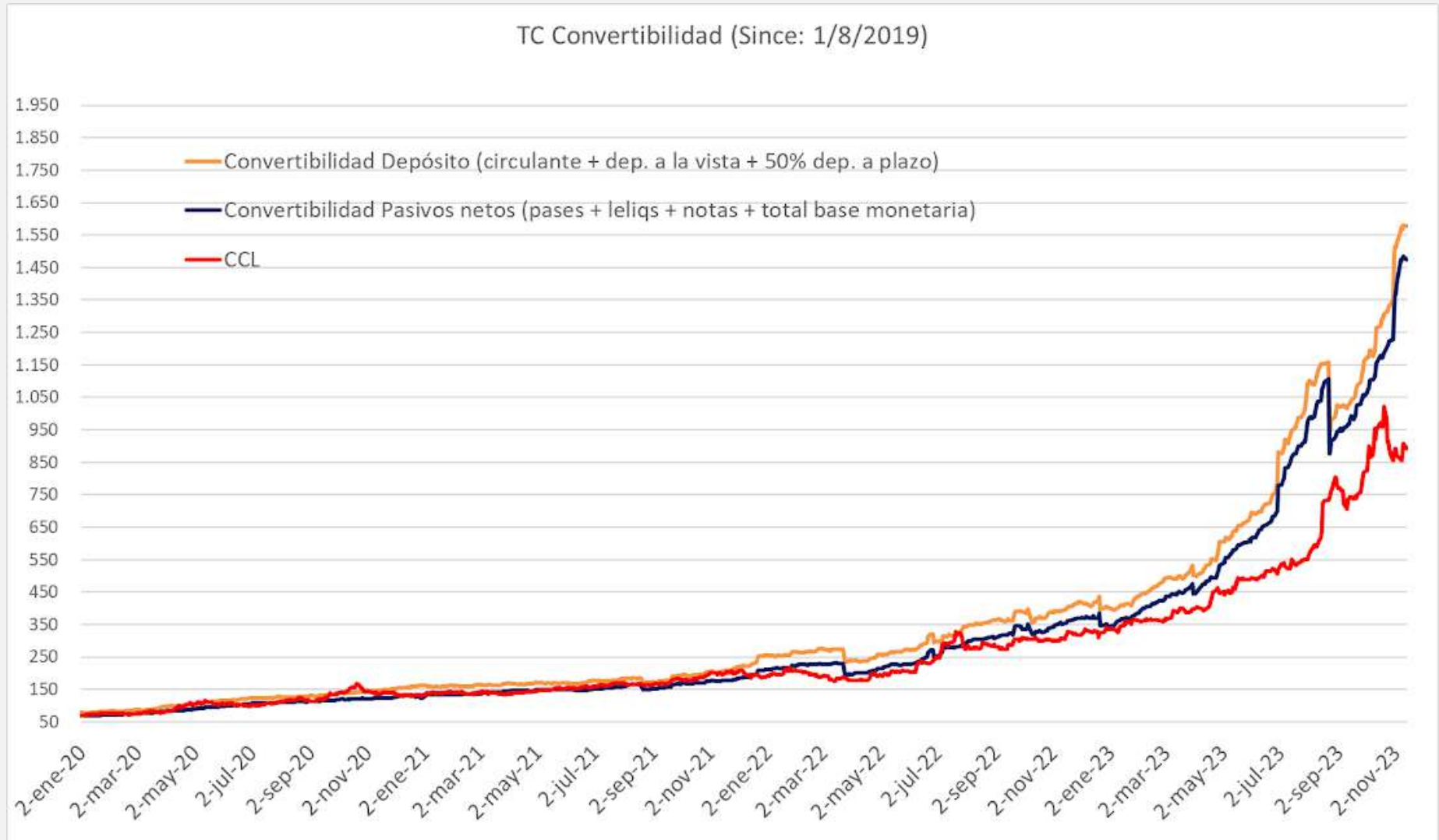
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 17/11							
Vencimiento	Precio	Var. Semanal	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Open Interest	Volumen
30-11-23	370,00	-3,6%	4,68%	131,3%	260,7%	2.611.216	820.472
29-12-23	667,00	-1,8%	88,7%	770,8%	24820,0%	417.128	43.845
31-01-24	770,10	-0,9%	117,9%	573,6%	4324,4%	85.381	16.138
29-02-24	830,00	-2,4%	134,8%	473,1%	1900,2%	38.392	3.939
27-03-24	890,00	-3,3%	151,8%	422,9%	1210,3%	32.270	3.744
30-04-24	950,00	-4,9%	168,8%	373,3%	790,9%	28.946	547
31-05-24	1010,00	-4,9%	185,7%	345,9%	606,5%	26.442	350



# Informe Semanal

## Tipo de Cambio Convertibilidad



# Informe Semanal

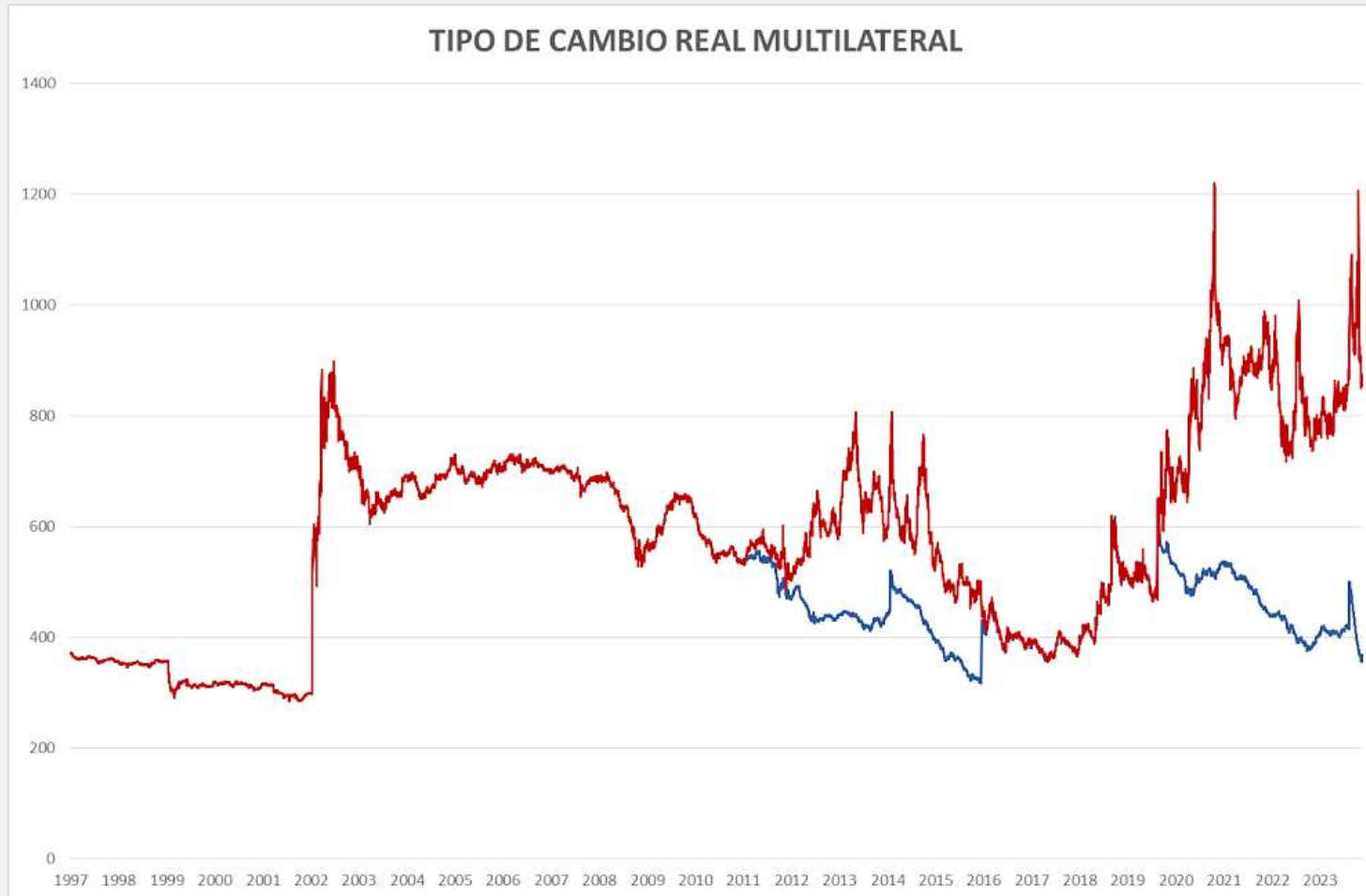
## Brecha Dólar Oficial /MEP

### EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
17/11/2023	353,48	0,99%	99,99%

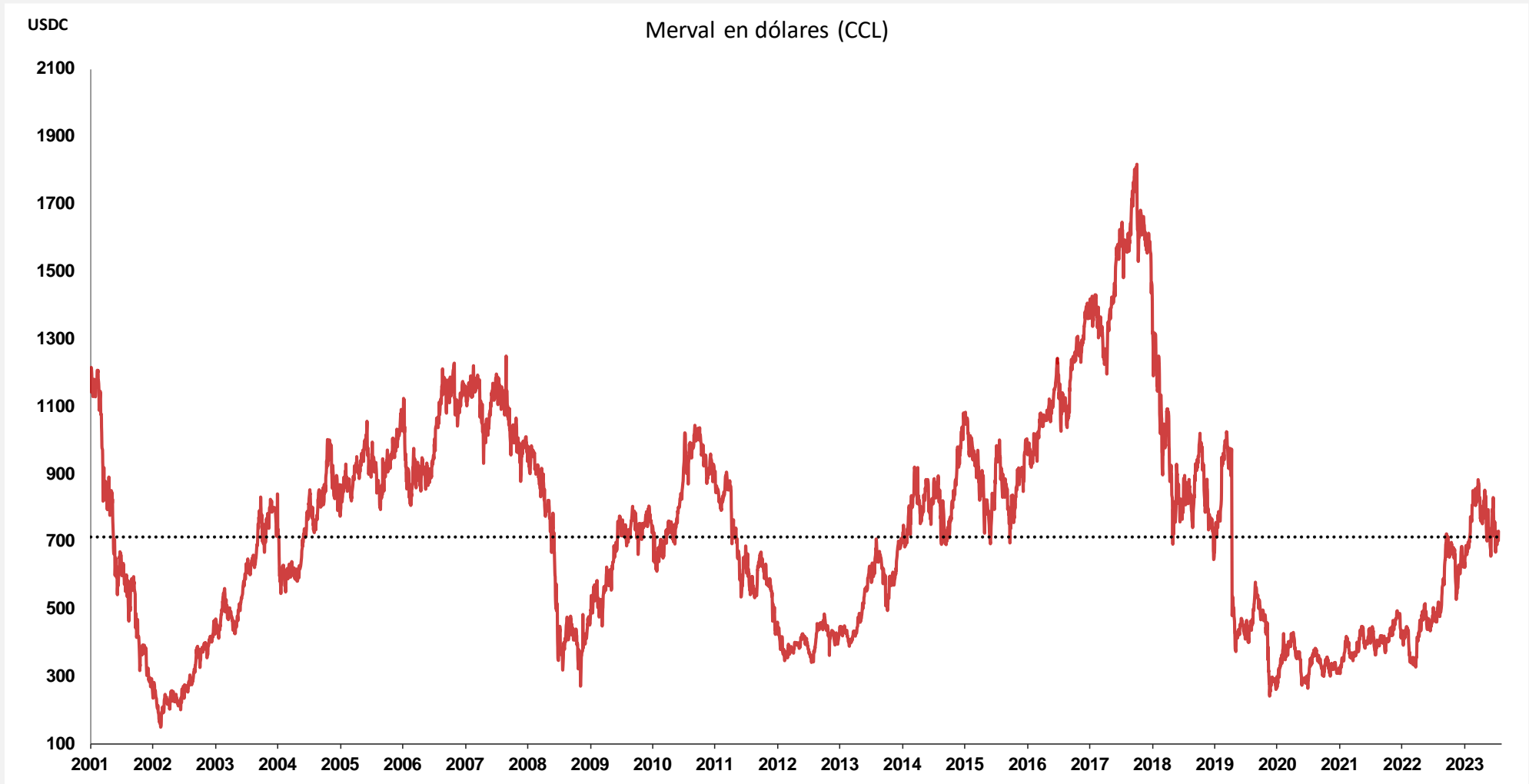
### Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
879,06	148,69%	879,03	148,68%



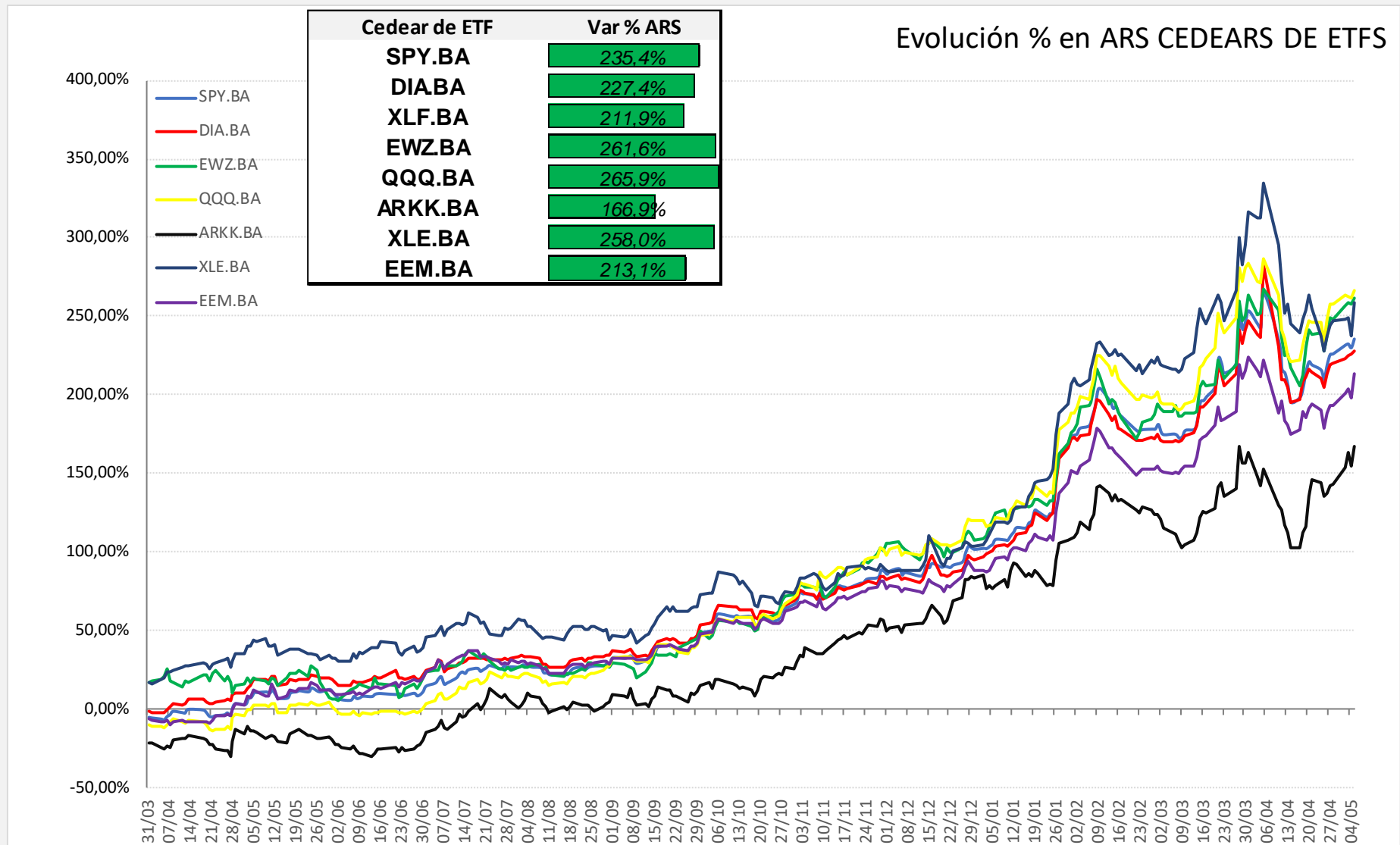
# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable








































# Informe Semanal

## Evolución Cedears de ETFs en ARS



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 17/11						
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL	637.714,23	5,88%	9,02%		215,57%	-
ALUAR 	\$ 904,00	5,55%	12,23%		412,04%	1.605.985
MACRO 	\$ 1.700,00	8,93%	8,41%		202,98%	218.954
BYMA 	\$ 598,00	3,28%	9,02%		181,67%	308.889
CENTRAL PUERTO 	\$ 549,00	7,50%	20,25%		159,57%	633.177
COMER DEL PLATA 	\$ 49,30	1,86%	-0,10%		151,40%	1.578.793
CABLEVISION HOLD 	\$ 1.920,00	1,08%	4,49%		92,80%	21.609
EDENOR 	\$ 498,00	5,12%	14,14%		264,97%	104.267
FRANCES 	\$ 1.228,00	7,74%	9,50%		169,77%	132.367
GP FIN GALICIA 	\$ 1.090,00	6,89%	8,61%		262,26%	1.638.320
MIRGOR 	\$ 10.990,00	-3,50%	-1,41%		98,58%	15.657
PAMPA ENERGIA 	\$ 1.309,00	6,25%	7,17%		197,57%	874.059
GPO SUPERVIELLE 	\$ 343,50	5,90%	6,30%		124,00%	713.034
TRAN GAS NORTE C 	\$ 783,50	1,03%	-3,92%		117,94%	117.669
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 1.850,00	6,36%	10,10%		128,10%	150.691
TRANSENER 	\$ 510,00	1,29%	3,34%		176,42%	162.642
TERNIUM ARG 	\$ 798,00	6,33%	9,02%		251,54%	1.479.621
GP FINAN VALORES 	\$ 121,00	0,83%	-0,41%		85,49%	377.944
YPF SOCIEDAD 	\$ 9.405,00	7,34%	10,50%		198,82%	246.370

# Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 17/11							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
ETF MSCI Argentina		42,20	1,61%	5,34%		24,23%	
FRANCES		\$ 4,37	2,82%	6,32%		18,35%	601.304
MACRO		\$ 20,17	4,54%	5,19%		34,64%	234.786
CRESUD		\$ 8,04	2,16%	7,77%		29,32%	86.043
EDENOR		\$ 11,40	4,40%	11,87%		42,68%	26.148
GP FIN GALICIA		\$ 12,40	4,47%	5,80%		38,10%	592.148
PAMPA		\$ 37,19	3,76%	2,53%		16,43%	118.496
GPO SUPERVIELLE		\$ 2,00	2,04%	2,56%		-7,41%	83.539
TELECOM		\$ 5,32	3,51%	2,91%		2,59%	36.133
TRAN GAS DEL SUR		\$ 10,42	4,10%	4,10%		-11,69%	113.273
TENARIS		\$ 34,22	2,00%	1,97%		-2,67%	823.415
YPF		\$ 10,79	5,68%	7,58%		17,41%	1.394.412
IRSA		\$ 6,47	4,27%	3,44%		34,76%	22.865
CENTRAL PUERTO		\$ 6,06	3,41%	8,70%		8,15%	18.604
TERNIUM ARG		\$ 36,88	0,85%	1,07%		20,68%	51.298
CORP AMERICA		\$ 11,82	3,68%	3,41%		35,40%	5.008
DESPEGAR		\$ 8,05	3,21%	15,16%		56,92%	17.271
LOMA		\$ 5,92	2,96%	0,00%		-7,81%	29.478
MERCADO LIBRE		\$ 1.459,68	-0,67%	6,75%		72,49%	225.884

(1) Cotización en USD



# Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 17/11							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 16.761,00	1,78%	9,44%		277,3%	73.168
TESLA		\$ 13.784,50	2,34%	11,87%		389,9%	44.463
PETROBRAS		\$ 14.248,00	5,16%	13,61%		328,7%	17.234
ALIBABA GROUP		\$ 7.573,00	-0,20%	-3,76%		126,7%	79.266
GENERAL ELECTRIC		\$ 13.700,00	5,64%	14,70%		290,0%	4.949
MICROSOFT CORP		\$ 10.955,00	0,82%	8,83%		302,5%	50.571
BARRICK GOLD		\$ 14.179,00	2,55%	11,30%		142,7%	19.078
VALE		\$ 6.698,00	1,38%	11,70%		137,5%	10.632
BANCO ITAÚ		\$ 5.464,00	0,85%	9,66%		249,5%	732
AMAZON		\$ 887,00	3,02%	7,32%		345,7%	564.315
BANCO BRADESCO		\$ 2.780,00	-0,22%	5,52%		190,2%	16.963
GOOGLE		\$ 2.054,00	0,15%	7,43%		293,1%	451.079
MC DONALD'S		\$ 10.100,00	1,55%	8,08%		169,2%	21.480
NETFLIX		\$ 25.500,00	1,13%	12,26%		301,8%	2.990
FACEBOOK		\$ 12.316,50	2,15%	10,76%		618,6%	31.334
COCA COLA		\$ 10.125,00	1,89%	5,72%		133,9%	440.365
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 14.383,50	1,28%	8,79%		197,9%	59.166
BIOCERES SEMILLAS		\$ 20.500,00	1,60%	15,57%		147,3%	433



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.