



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 28 de Junio al 02 de Julio de 2021



Plano Internacional

Los mercados globales continuaron acumulando subas a lo largo de esta semana y operan en nuevos máximos históricos.

Se crearon 850.000 nuevos empleos durante junio en la economía norteamericana frente a una previsión de 700.000 y además se contrajeron las peticiones de subsidios por desempleo. Estos indicadores denotan el alto ritmo de recuperación de la economía estadounidense y en estos niveles algunos agentes comienzan a preocuparse por los aumentos generalizados de precios y si el efecto será temporario o permanente, también se sigue de cerca cual podría ser la reacción de los Bancos Centrales ante esta situación.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de 2,4% terminando en los 4330pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,3 USD con una suba del 0,55%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 2,15% ubicándose en los 40,2 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,05 con una depreciación en la semana de 1,55% frente al dólar.

Por otro lado, las tasas a lo largo de la curva de rendimientos cayeron en la semana con una **10Y** cerrando el día viernes **en 1,45%.**

Plano Local

En lo que respecta al mercado local, esta semana se dio una suba de hasta 4,5% del tipo de cambio en el mercado, tanto MEP como CCL y una fuerte caída de los bonos denominados en dólares. Esta dinámica preocupa al Banco Central y al gobierno que realiza intervenciones en el mercado y analiza nuevas restricciones. Los bonos ajustados por CER y Badlar también se vieron afectados y subieron sus rendimientos.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$95,8 (+0,22% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **75,5% (\$167,5) y 79,2% (\$170,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

Newsletter Semanal

Resumen de Mercado

	2/7/2021	30/6/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,46%	1,47%	-3,92 bps	-0,85 bps	53,31 bps
BADLAR Privados (1)	34,13%	34,13%	-6,25 bps	37,50 bps	6,25 bps
Tasa LELIQs (1)	38,00%	38,00%	0,00 bps	0,00 bps	0,00 bps

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

MONEDAS					
Dólar A 3500 (ARS:USD)	95,79	95,73	0,27%	0,07%	14,16%
Dólar MEP (ARS:USD)	166,14	163,59	3,37%	1,56%	18,69%
Dólar CCL (ARS:USD)	166,14	165,79	1,47%	0,21%	18,40%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,19	1,19	-0,53%	0,06%	-2,88%
DXY (Dollar Index)	92,26	92,44	0,49%	-0,20%	2,12%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,06	4,97	1,80%	1,77%	-3,07%

MERCADOS (Índices) (3)

América

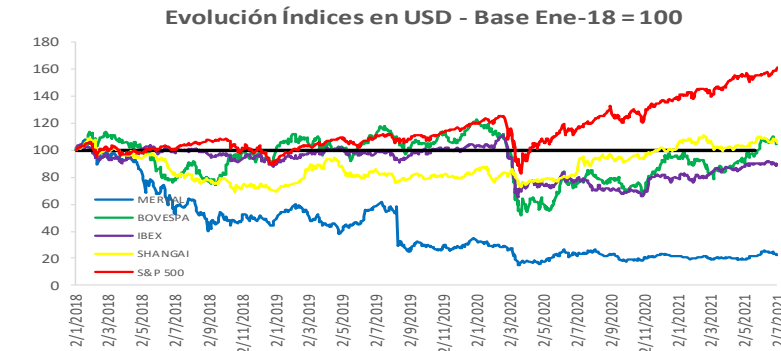
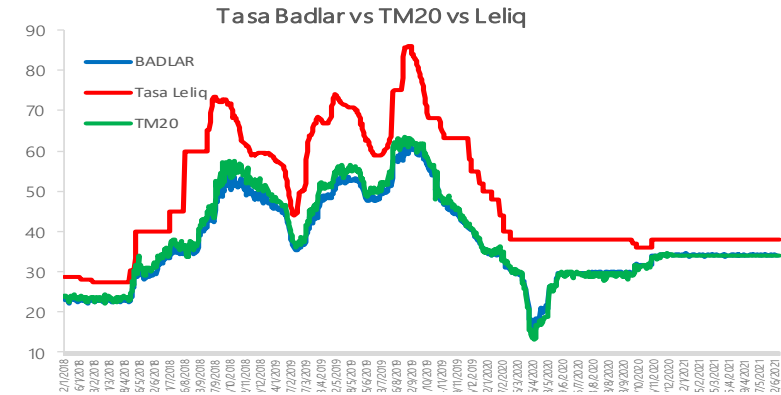
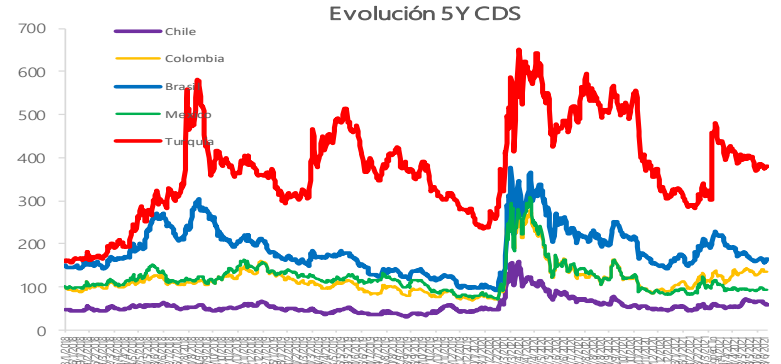
Merval	381,18	379,83	-5,57%	0,36%	4,41%
S&P 500 (USA)	4.350,62	4.297,50	2,56%	1,24%	16,47%
Nasdaq (USA)	14.635,47	14.503,95	2,55%	0,91%	13,46%
DowJones (USA)	34.795,01	34.502,51	2,72%	0,85%	14,44%
VIX (USA)	15,11	15,83	-7,41%	-4,55%	-30,37%
Bovespa (Brasil)	25.221,85	25.520,60	15,14%	-1,17%	10,45%

Europa

DAX (Alemania)	18.564,14	18.412,05	0,72%	0,83%	10,22%
CAC 40 (Francia)	7.773,00	7.715,03	-0,50%	0,75%	13,88%
IBEX 35 (España)	10.566,20	10.457,53	-1,04%	1,04%	6,07%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	533,39	532,74	4,82%	0,12%	15,65%
Maíz (USD/Ton.)	274,51	283,46	4,97%	-3,16%	52,74%
Trigo (USD/Ton.)	237,26	246,72	-2,34%	-3,83%	5,13%
Petróleo WTI (USD/Barril)	75,37	73,52	3,09%	2,52%	58,67%
Oro (USD/Onza Troy)	1.786,44	1.769,80	0,43%	0,94%	-4,53%



Newsletter Semanal

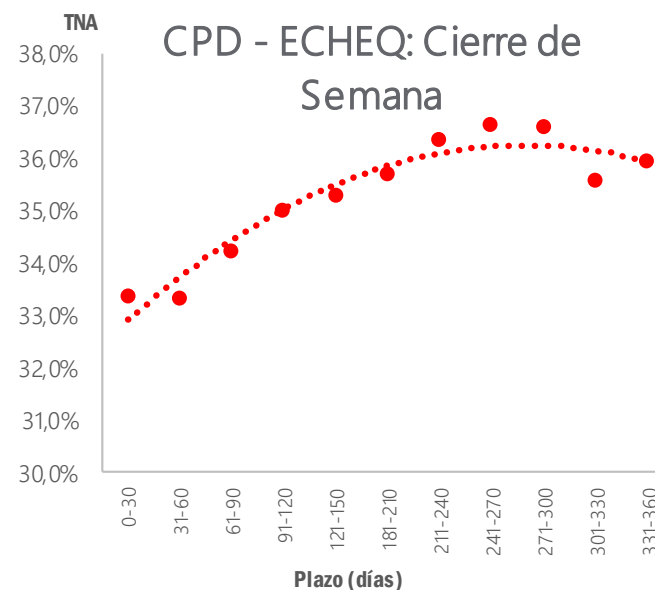
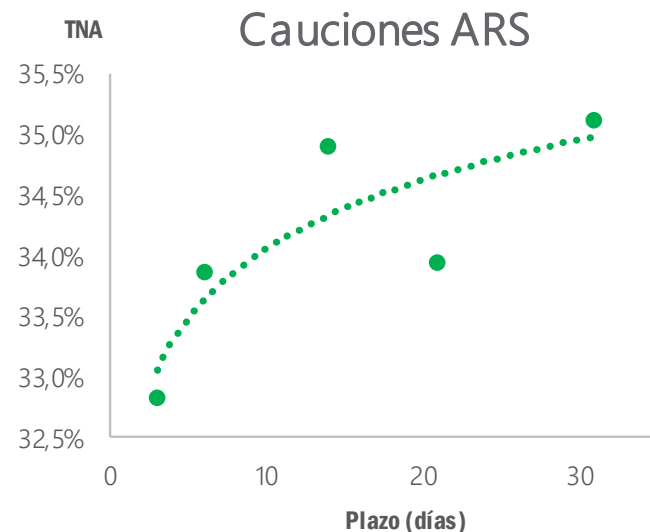
Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 02/07

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Contado	Monto Futuro
3	ARS	32,81%	\$ 55.356.928.579	\$ 55.506.227.392
6	ARS	33,86%	\$ 3.452.322.518	\$ 3.471.542.052
14	ARS	34,90%	\$ 503.504.302	\$ 510.245.674
21	ARS	33,94%	\$ 542.822	\$ 553.422
31	ARS	35,12%	\$ 539.460.505	\$ 555.552.591
7	USD	0,76%	\$ 2.483.916	\$ 2.484.229

CHPD & ECHEQ (ARS): FECHA 02/07

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	33,36%	49.065.201,10	51
31-60	33,30%	49.345.841,06	85
61-90	34,23%	95.402.731,34	113
91-120	34,98%	84.688.498,61	152
121-150	35,27%	92.448.123,35	106
181-210	35,68%	21.700.732,54	35
211-240	36,33%	29.973.123,96	23
241-270	36,64%	17.447.430,82	18
271-300	36,58%	23.541.370,00	22



Newsletter Semanal

Títulos Públicos

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	49,13%	1,8	65,25	63,15%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	51,80%	1,5	44,00	42,62%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
TX21	5/8/2021	5/8/2021	-8,67%	0,1	166,6	109,32%	Arg.
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	3,77%	1,2	148,5	98,25%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	1,82%	0,7	158,0	99,52%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,87%	1,7	151,5	95,96%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	5,54%	2,6	142,3	90,07%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-0,60%	5,3	115,9	113,99%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	0,21%	5,9	115,9	113,76%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/7/2021	-5,19%	1,4	740,0	110,63%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,76%	6,0	2345,0	84,17%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	11,06%	10,1	886,0	40,36%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	10,00%	11,5	1344,0	43,84%	Arg.

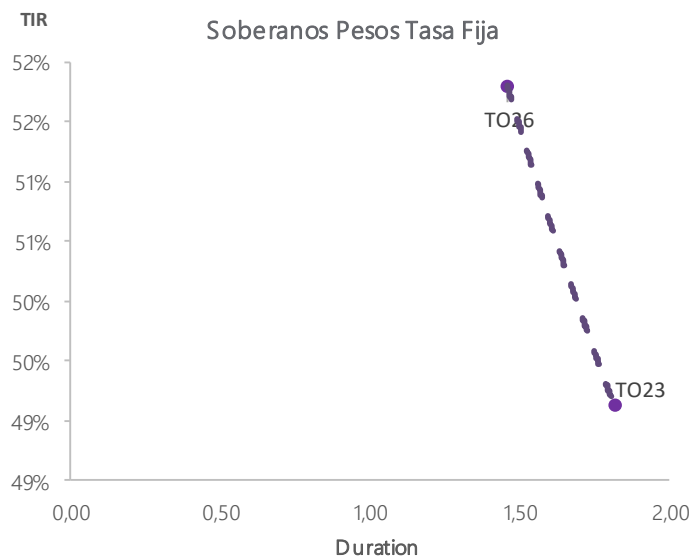
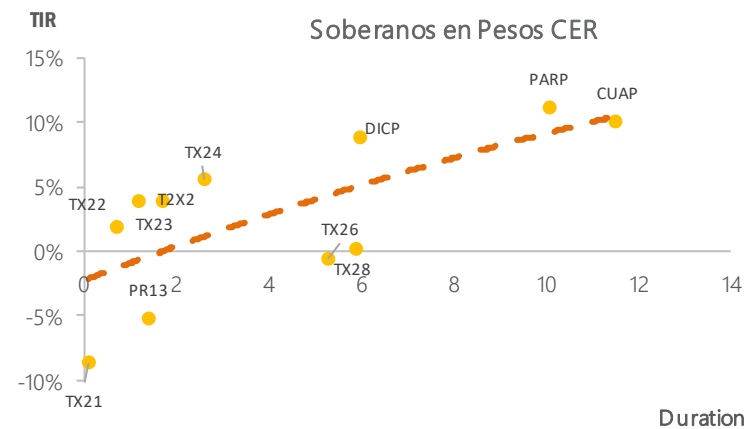
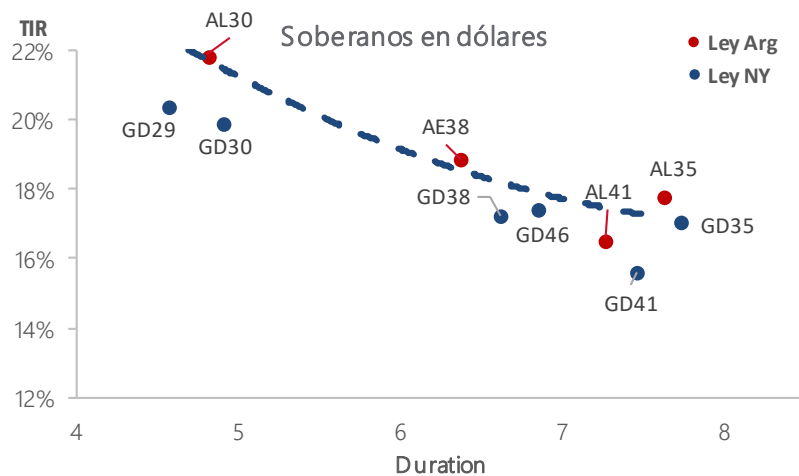
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,45%	4,5	36,5	36,02%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,88%	4,8	34,1	34,00%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,80%	7,6	31,7	31,67%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,89%	6,4	35,7	35,67%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,55%	7,3	34,7	34,65%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	20,41%	4,6	39,7	39,17%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,89%	4,9	37,2	37,14%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	17,03%	7,7	33,5	33,43%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	17,22%	6,6	39,5	39,43%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	15,61%	7,5	37,0	36,94%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	17,45%	6,9	33,0	32,94%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	3,83%	1,1	91,90	85,41%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	2,15%	1,5	92,92	86,36%	Arg.

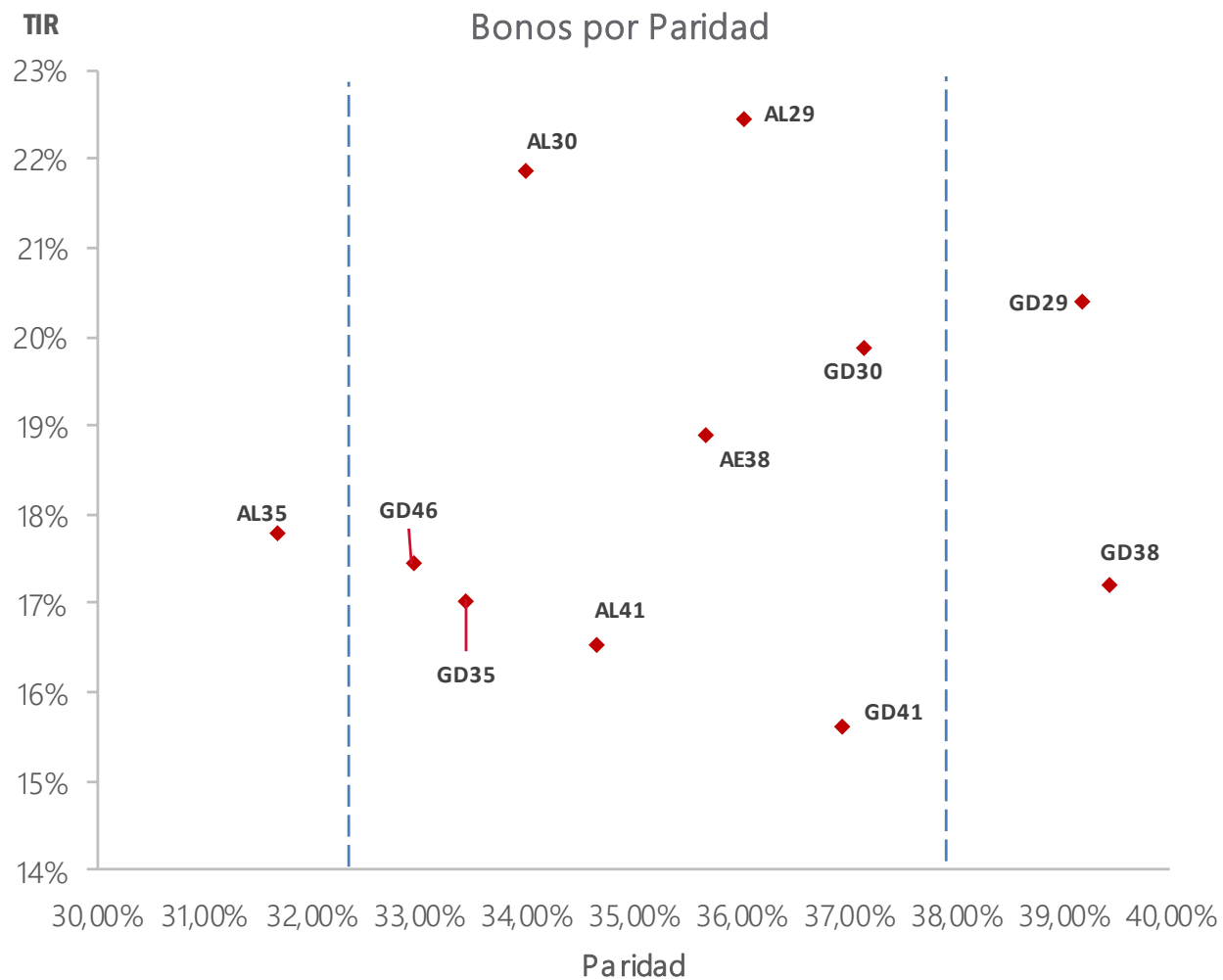
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)



FIRST
CAPITAL MARKETS

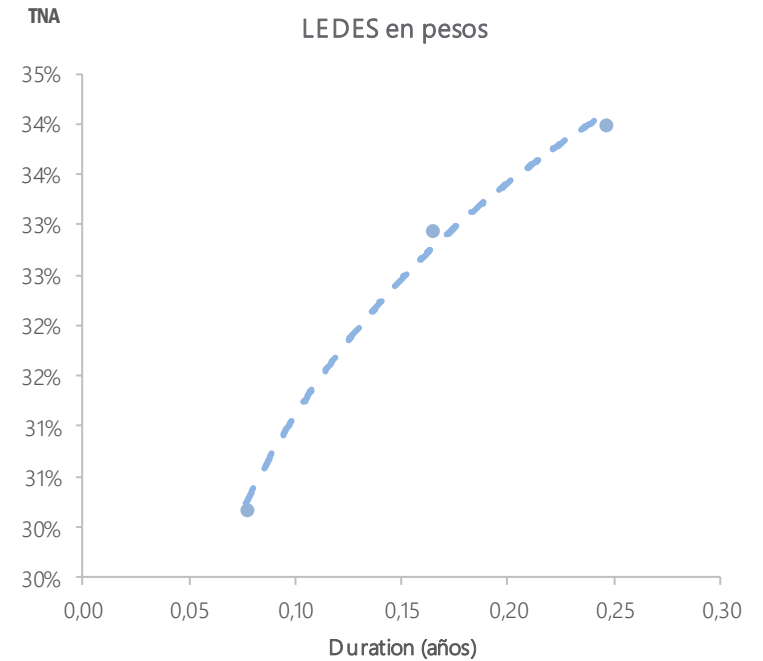




Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration	Precio
LEDES EN PESOS			Información al 02-07		
S30L1	28	30/7/2021	30,17%	0,08	0,97740
S31G1	60	31/8/2021	32,93%	0,16	0,94800
S30S1	90	30/9/2021	34,00%	0,25	0,91400



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

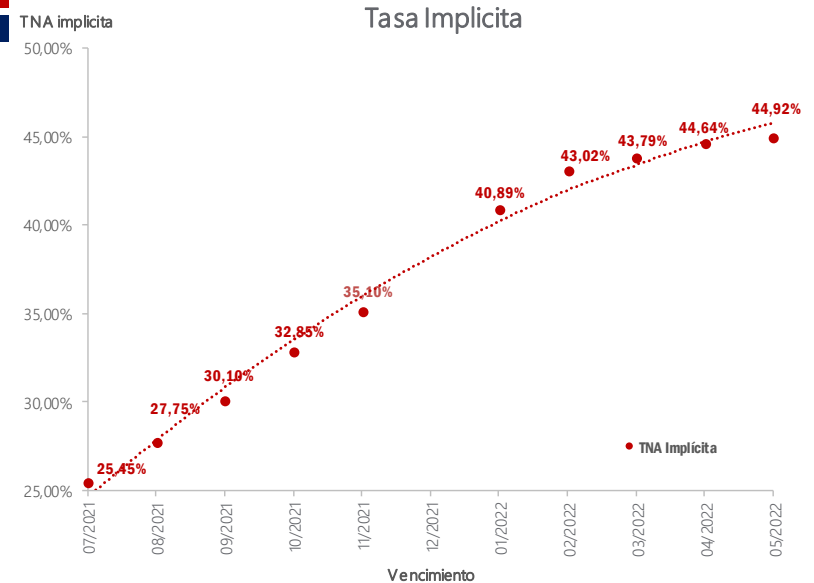
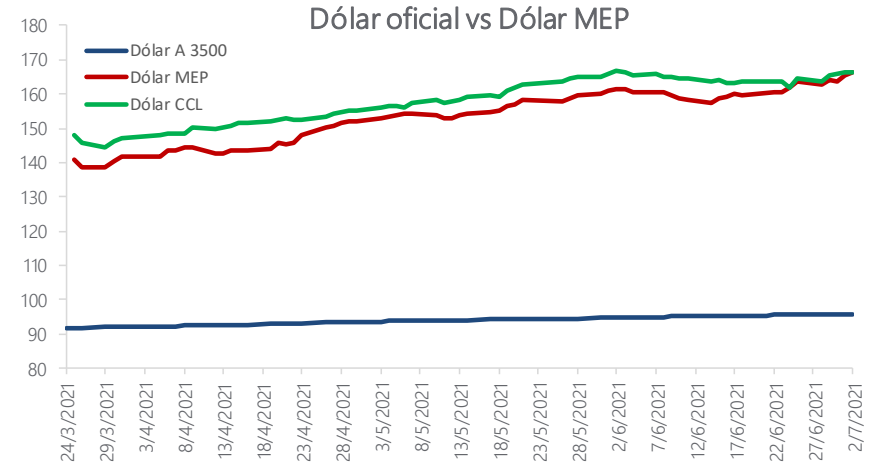
Fecha	Cotización	Variación Mensual	Variación YTD
2/7/2021	95,79	0,07%	13,09%

Brechas MEP y CCL

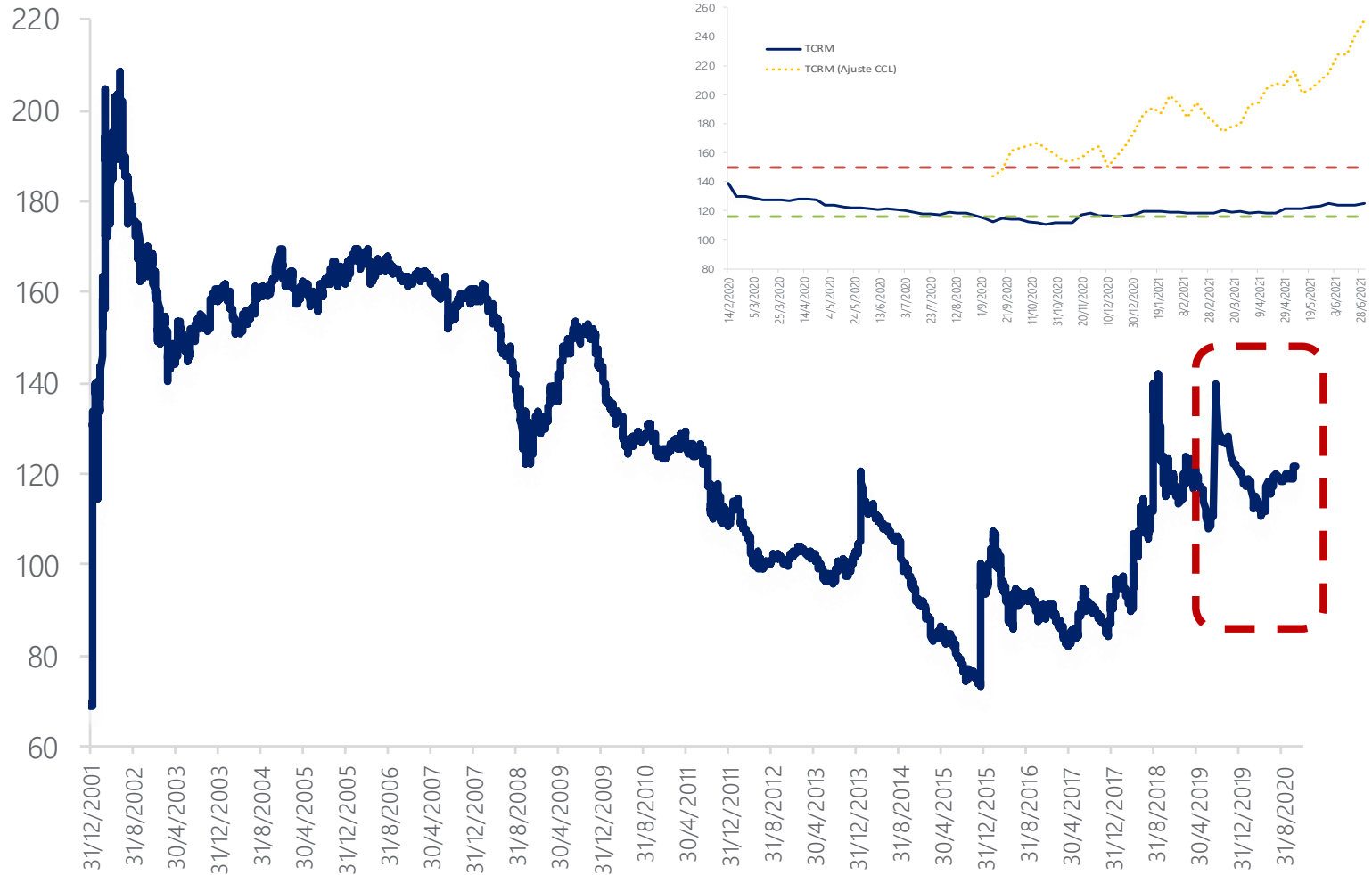
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
166,14	73,45%	166,14	73,45%

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 02/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
07/2021	97,660	1,95%	28,66%	25,45%	
08/2021	100,160	4,56%	31,18%	27,75%	33,42%
09/2021	102,900	7,42%	33,69%	30,10%	34,84%
10/2021	106,050	10,71%	36,63%	32,85%	38,35%
11/2021	109,700	14,52%	38,78%	35,10%	40,58%
01/2022	118,650	23,86%	44,30%	40,89%	46,40%
02/2022	123,000	28,41%	46,03%	43,02%	48,11%
03/2022	127,050	32,63%	46,08%	43,79%	47,90%
04/2022	131,050	36,81%	46,24%	44,64%	47,88%



Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



Newsletter Semanal

Evolución Merval⁽¹⁾

COTIZACIÓN MERVAL AL 02/07

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	63.330,37	2,05%	-4,18%	60,33%	23,63%
ALUAR	59,20	1,72%	0,34%	60,22%	25,42%
MACRO	260,30	2,74%	-6,64%	29,21%	14,52%
BYMA	727,50	1,75%	-4,21%	93,24%	19,99%
CENTRAL PUERTO	42,70	2,03%	0,00%	57,86%	18,94%
COMER DEL PLATA	4,44	11,56%	31,75%	157,34%	85,27%
CABLEVISION HOLD	365,00	0,55%	-2,01%	-16,28%	-13,81%
EDENOR	39,30	-0,25%	-5,64%	81,94%	37,41%
FRANCES	189,20	3,16%	-7,48%	37,85%	21,55%
GP FIN GALICIA	147,50	1,72%	-9,54%	46,90%	18,34%
METROGAS	25,70	1,58%	-1,34%	42,78%	29,47%
MIRGOR	1.956,00	3,06%	-0,08%	111,43%	22,93%
PAMPA ENERGIA	104,90	2,74%	-5,54%	128,04%	35,09%
GPO SUPERVIELLE	70,35	2,63%	-5,44%	44,00%	14,39%
TRAN GAS NORTE C	55,90	1,64%	-2,44%	68,63%	33,57%
TRAN GAS DEL SUR	158,30	3,09%	-8,76%	35,88%	3,36%
TRANSENER	32,20	2,22%	3,87%	45,05%	10,09%
TERNIUM ARG	72,90	3,99%	-0,55%	126,40%	57,62%
GP FINAN VALORES	26,25	2,54%	-3,49%	-8,38%	-9,64%
YPF SOCIEDAD	795,00	-0,62%	-7,30%	25,55%	14,58%

MERVAL DEL 25/06 AL 02/07 -4,18%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA 25/06 AL 02/07

COMER DEL PLATA 31,75%

TRANSENER 3,87%

ALUAR 0,34%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA 25/06 AL 02/07

GP FIN GALICIA -9,54%

TRAN GAS DEL SUR -8,76%

FRANCES -7,48%

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs⁽¹⁾

COTIZACIÓN CEDEARs AL 02/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
APPLE	2.407,50	2,32%	6,74%	25,30%
TENARIS	3.810,00	0,53%	1,37%	66,67%
PETROBRAS	2.047,50	1,41%	2,71%	31,02%
MERCADO LIBRE	4.443,00	0,89%	3,34%	8,68%
GENERAL ELECTRIC	2.310,00	-0,73%	5,57%	51,16%
MICROSOFT CORP	4.817,00	3,73%	7,22%	51,69%
GERDAU	4.050,00	3,09%	1,00%	53,35%
VALE	1.948,00	2,69%	2,49%	65,78%
BANCO ITAÚ	1.020,00	1,29%	-4,42%	15,61%
AMAZON	4.222,00	3,20%	2,99%	27,69%
BANCO BRADESCO	871,00	1,57%	-2,63%	27,40%
GOOGLE	7.480,00	2,92%	5,16%	73,53%
DESPEGAR	2.331,00	1,15%	0,41%	30,96%
NETFLIX	5.732,50	1,96%	6,16%	21,96%
FACEBOOK	7.635,00	0,07%	5,81%	54,88%
COCA COLA	1.874,00	0,86%	2,35%	20,29%
NIKE	9.251,50	2,79%	22,77%	36,45%
ADECOAGRO	3.490,00	-0,56%	-7,78%	83,68%

CEDEARs DEL 25/06 AL 02/07

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	25/06 AL 02/07
NIKE	22,77%
MICROSOFT CORP	7,22%
APPLE	6,74%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	25/06 AL 02/07
ADECOAGRO	-7,78%
BANCO ITAÚ	-4,42%
BANCO BRADESCO	-2,63%

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs⁽¹⁾

COTIZACIÓN ADRs AL 02/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	30,79	0,28%	-3,66%	27,55%	0,26%
FRANCES	3,23	1,10%	-12,36%	-11,16%	-1,38%
MACRO	14,98	1,28%	-8,77%	-17,05%	-5,43%
CRESUD	6,56	5,81%	4,79%	119,40%	39,57%
EDENOR	4,62	-0,32%	-8,97%	22,09%	11,47%
GP FIN GALICIA	8,53	0,29%	-11,01%	-7,54%	-4,00%
PAMPA	15,18	1,95%	-7,83%	46,10%	10,88%
GPO SUPERVIELLE	2,03	0,00%	-10,57%	-7,73%	-7,73%
TELECOM	5,07	0,60%	-9,63%	-39,78%	-24,89%
TRAN GAS DEL SUR	4,63	1,54%	-10,62%	-13,30%	-15,05%
TENARIS	22,20	0,27%	0,09%	71,43%	37,97%
YPF	4,56	-0,76%	-9,80%	-21,47%	-7,04%
IRSA	3,83	0,50%	-4,03%	29,82%	-14,81%
CENTRAL PUERTO	2,51	0,40%	-0,40%	0,00%	-3,83%
TERNIUM ARG	39,30	1,22%	13,41%	157,50%	32,48%
CORP AMERICA	5,75	-0,35%	1,05%	137,60%	44,11%
DESPEGAR	13,44	0,75%	-2,18%	74,09%	7,26%
LOMA	6,67	0,76%	-4,85%	60,72%	6,04%
MERCADO LIBRE	1.550,00	0,32%	1,12%	56,82%	-9,51%

MSCI Argentina DEL 25/06 AL 02/07 -3,66%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA 25/06 AL 02/07

TERNIUM ARG	13,41%
CRESUD	4,79%
MERCADO LIBRE	1,12%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA 25/06 AL 02/07

FRANCES	-12,36%
GP FIN GALICIA	-11,01%
TRAN GAS DEL SUR	-10,62%

Newsletter Semanal

Calendario Semanal



FIRST
CAPITAL MARKETS

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 05 de Julio de 2021		
USA	Estados Unidos - Día de la Independencia	
Martes, 06 de Julio de 2021		
Gran Bretaña	PMI del sector de la construcción (Jun)	05:30 hs
USA	PMI no manufacturero del ISM (Jun)	11:00 hs
Miércoles, 07 de Julio de 2021		
USA	Encuesta JLTs de ofertas de empleo (May)	11:00 hs
usa	Actas de la reunión del FOMC	15:00 hs
Jueves, 08 de Julio de 2021		
Europa	Comunicado del BCE sobre política monetaria	08:30 hs
USA	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	09:30 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	12:00 hs
Viernes, 09 de Julio de 2021		
Argentina	Argentina - Día de la Independencia	
Brasil	Brasil - Revolución Constitucionalista de 1932	
Gran Bretaña	PIB (Anual)	03:00 hs
Europa	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	07:00 hs

Contacto

Para mayor información sobre la Newsletter o sobre FIRST Capital Markets, por favor contáctenos:
Mesa de Operaciones: mesa@firstcma.com / 5239-3336

José Luis Garófalo
Vicepresidente Ejecutivo

Pedro A. Cristiá, CFA
Gerente General

Rodrigo Terré, CFA
Gerente de Mercado de Capitales

Alejandro Caramella
Head Portfolio Manager

Maria Rita Franchini
Back Office / Administración

Juan Pablo De Gaetano
Mesa de Operaciones

Camila Stagnaro
Mesa de Operaciones

Ezequiel López del Río
Analista de FCI

Héctor Gagliardi
Mesa de Operaciones

Ernesto Biternas
Back Office

Victoria Mosquera
Mesa de Operaciones

Silvana Podesta
Compliance

Eugenia Magetti
Back Office





FIRST

CAPITAL MARKETS

BUENOS AIRES

Ortiz de Ocampo 3302 – Módulo 1, Piso 2, Oficina 15
C1425DSV, 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.