



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 05 al 08 de Julio de 2021



Plano Internacional

Los mercados globales continúan operando con altos niveles de volatilidad, esto se puede ver especialmente reflejado en las cotizaciones de las últimas semanas de las commodities y materias primas como la Soja, el maíz y el petróleo. Los datos de recuperación económica global no logran satisfacer a los inversores y existe cierto temor debido al aumento de casos de COVID en sus nuevas variantes en algunos países europeos y asiáticos con sus consecuentes restricciones.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de -0,69% terminando en los 4305pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,4 USD con una suba del 0,10%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 5,45% ubicándose en los 38,1 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,25 con una depreciación en la semana de 2,9% 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 1,29%**.

Plano Local

A pesar de los esfuerzos y las intervenciones que realiza el Banco Central en el mercado, el Dólar MEP y el contado con liquidación continúan en aumento, las principales acciones del Merval y especialmente los bonos soberanos en dólares esta semana operaron con caídas importantes. En las próximas dos semanas vence el plazo para inscribir alianzas y además se deberán presentar las candidaturas de cara a las elecciones legislativas de este año. Se espera cierta volatilidad en el mercado frente a este evento especialmente focalizada en el tipo de cambio.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%**. En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$95,99 (+0,11% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **75,5% (\$168,2) y 80,4% (\$173,4)** sobre spot, respectivamente (t+2).

Newsletter Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	8/7/2021	30/6/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,32%	1,46%	-13,66 bps	-14,51 bps	39,65 bps
BADLAR Privados (1)	34,19%	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					

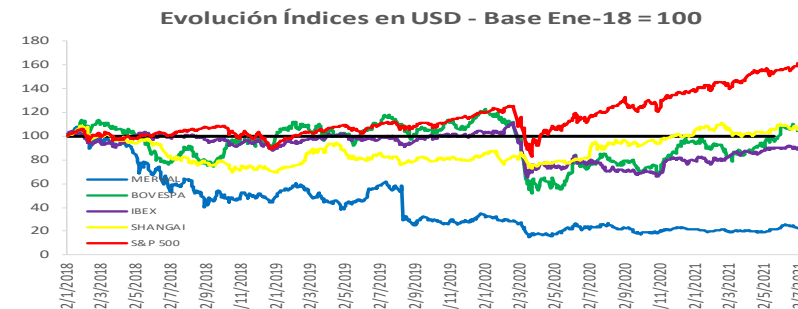
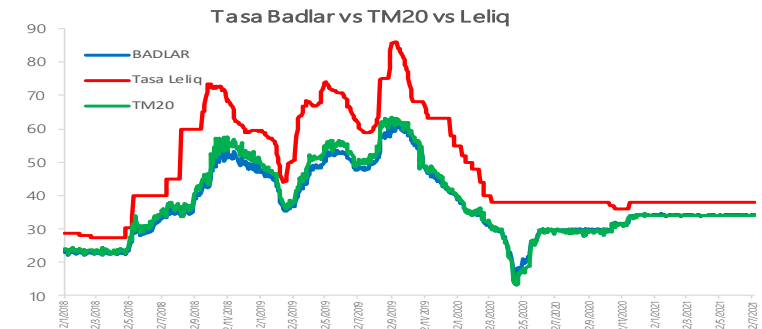
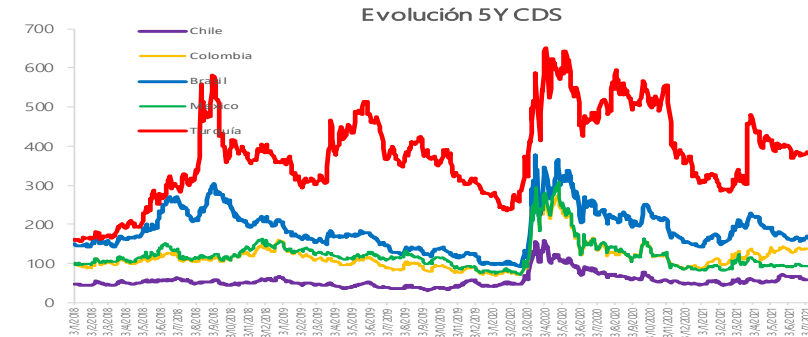
MONEDAS					
Dólar A 3500 (ARS:USD)	95,99	95,73	0,28%	0,28%	14,40%
Dólar MEP (ARS:USD)	167,21	163,59	2,21%	2,21%	19,46%
Dólar CCL (ARS:USD)	168,16	165,79	1,43%	1,43%	19,84%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,18	1,19	-0,13%	-0,13%	-3,07%
DXY (Dollar Index)	92,42	92,44	-0,02%	-0,02%	2,30%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,26	4,97	5,81%	5,81%	0,78%

MERCADOS (Índices) (3)

América					
Merval	369,93	376,21	-1,67%	-2,61%	1,33%
S&P 500 (USA)	4.316,88	4.297,50	0,45%	0,45%	15,57%
Nasdaq (USA)	14.558,63	14.503,95	0,38%	0,38%	12,86%
DowJones (USA)	34.349,70	34.502,51	-0,44%	-0,44%	12,98%
VIX (USA)	19,07	15,83	20,47%	20,47%	-12,12%
Bovespa (Brasil)	23.819,06	21.906,17	8,73%	-6,67%	4,31%
Europa					
DAX (Alemania)	18.256,50	18.412,05	-0,84%	-0,84%	8,39%
CAC 40 (Francia)	7.573,09	7.715,03	-1,84%	-1,84%	10,95%
IBEX 35 (España)	10.240,85	10.457,53	-2,07%	-2,07%	2,81%

COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	510,79	532,74	-4,12%	-4,12%	10,75%
Maíz (USD/Ton.)	251,18	283,46	-11,39%	-11,39%	39,76%
Trigo (USD/Ton.)	224,95	246,72	-8,82%	-8,82%	-0,33%
Petróleo WTI (USD/Barril)	72,98	73,52	-0,73%	-0,73%	53,64%
Oro (USD/Onza Troy)	1.798,82	1.769,80	1,64%	1,64%	-3,87%



Newsletter Semanal

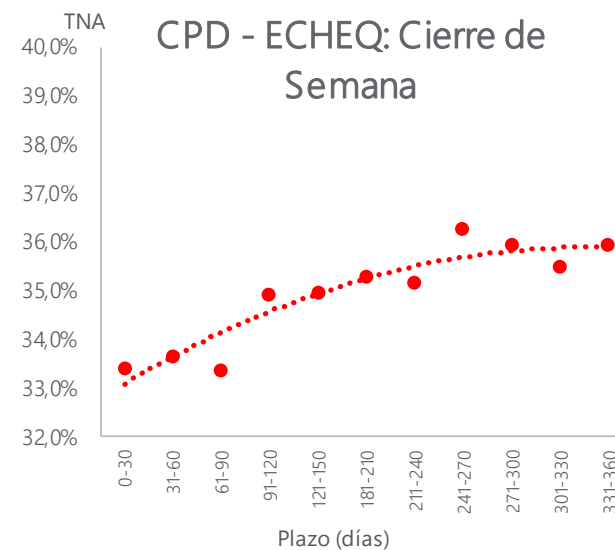
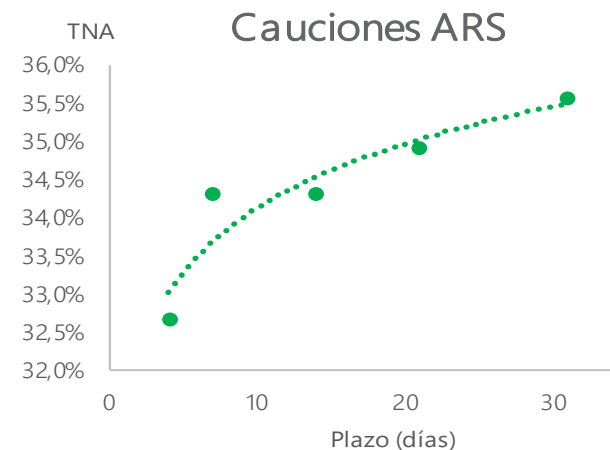
Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 08/07

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Contado	Monto Futuro
4	ARS	32,67%	\$ 65.173.531.021	\$ 65.406.839.189
7	ARS	34,30%	\$ 8.468.076.193	\$ 8.523.787.363
14	ARS	34,30%	\$ 154.169.548	\$ 156.197.519
21	ARS	34,92%	\$ 5.459.393	\$ 5.569.068
31	ARS	35,55%	\$ 1.108.142.784	\$ 1.142.684.129
7	USD	1,02%	\$ 5.639.028	\$ 5.639.657

CHPD & ECHEQ (ARS): FECHA 08/07

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	33,38%	15.199.584,11	26
31-60	33,64%	19.191.973,63	34
61-90	33,35%	40.462.064,46	64
91-120	34,90%	79.460.562,23	119
121-150	34,95%	82.074.808,85	72
181-210	35,27%	26.488.329,42	51
211-240	35,17%	10.690.000,00	18
241-270	36,27%	16.826.817,30	26
271-300	35,93%	38.434.405,24	46
301-330	35,47%	74.605.010,22	58
331-360	35,92%	448.862.910,12	212



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	48,85%	1,8	65,90	63,61%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	51,43%	1,4	44,60	43,10%	Arg.

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER

TX21	5/8/2021	5/8/2021	0,01%	0,1	167,7	110,02%	Arg.
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	3,30%	1,2	150,4	98,81%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	1,61%	0,7	159,3	99,67%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,21%	1,7	154,2	97,01%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	4,87%	2,6	145,8	91,67%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-0,88%	5,3	117,6	115,63%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	-0,03%	5,9	117,6	115,39%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/7/2021	-5,89%	1,4	747,0	111,64%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,33%	6,0	2419,5	86,76%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,97%	10,1	900,0	40,72%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,89%	11,6	1370,0	44,66%	Arg.

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
--------	----------	-----------	-----	----------	--------	---------	-----

SOBERANOS EN DÓLARES

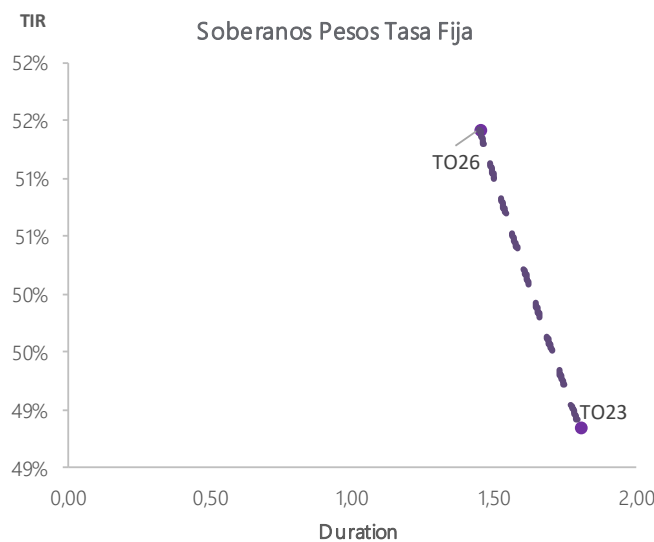
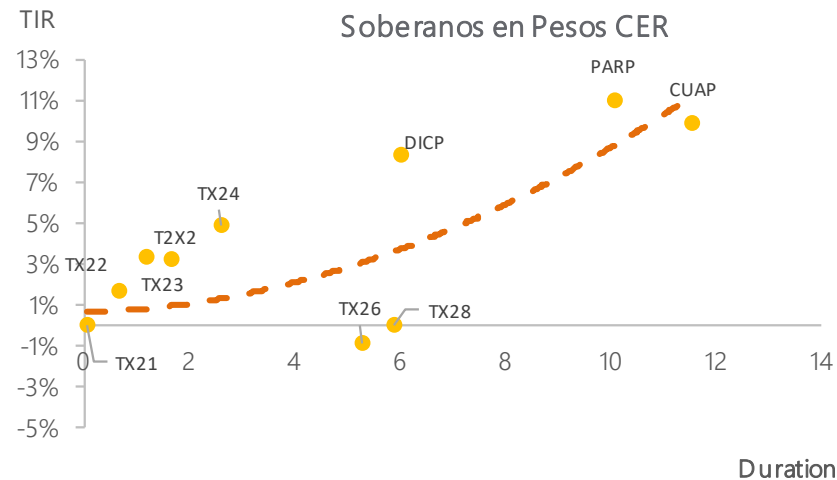
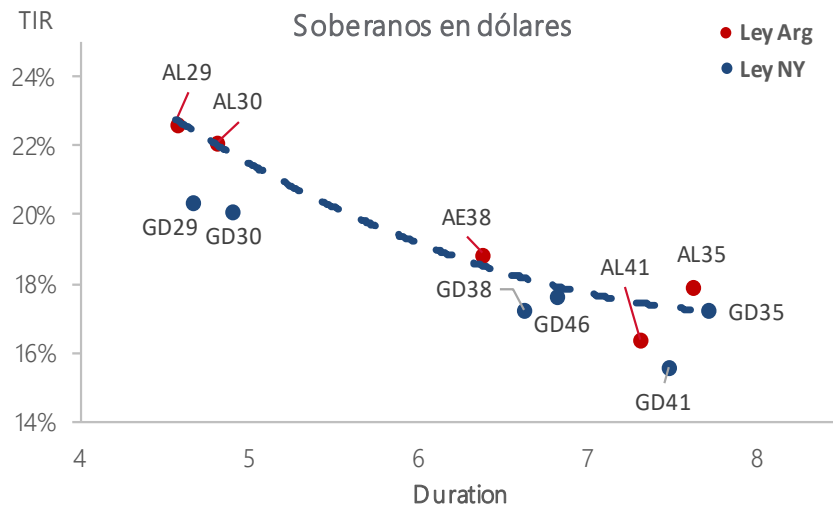
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,66%	4,6	35,5	34,98%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	22,10%	4,8	33,7	33,68%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,95%	7,6	31,4	31,30%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,89%	6,4	35,7	35,66%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,39%	7,3	35,1	34,99%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	20,37%	4,7	39,0	38,52%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	20,08%	4,9	36,9	36,83%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	17,25%	7,7	33,0	32,89%	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	15,55%	7,5	37,2	37,09%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	17,63%	6,8	32,6	32,54%	N.Y.

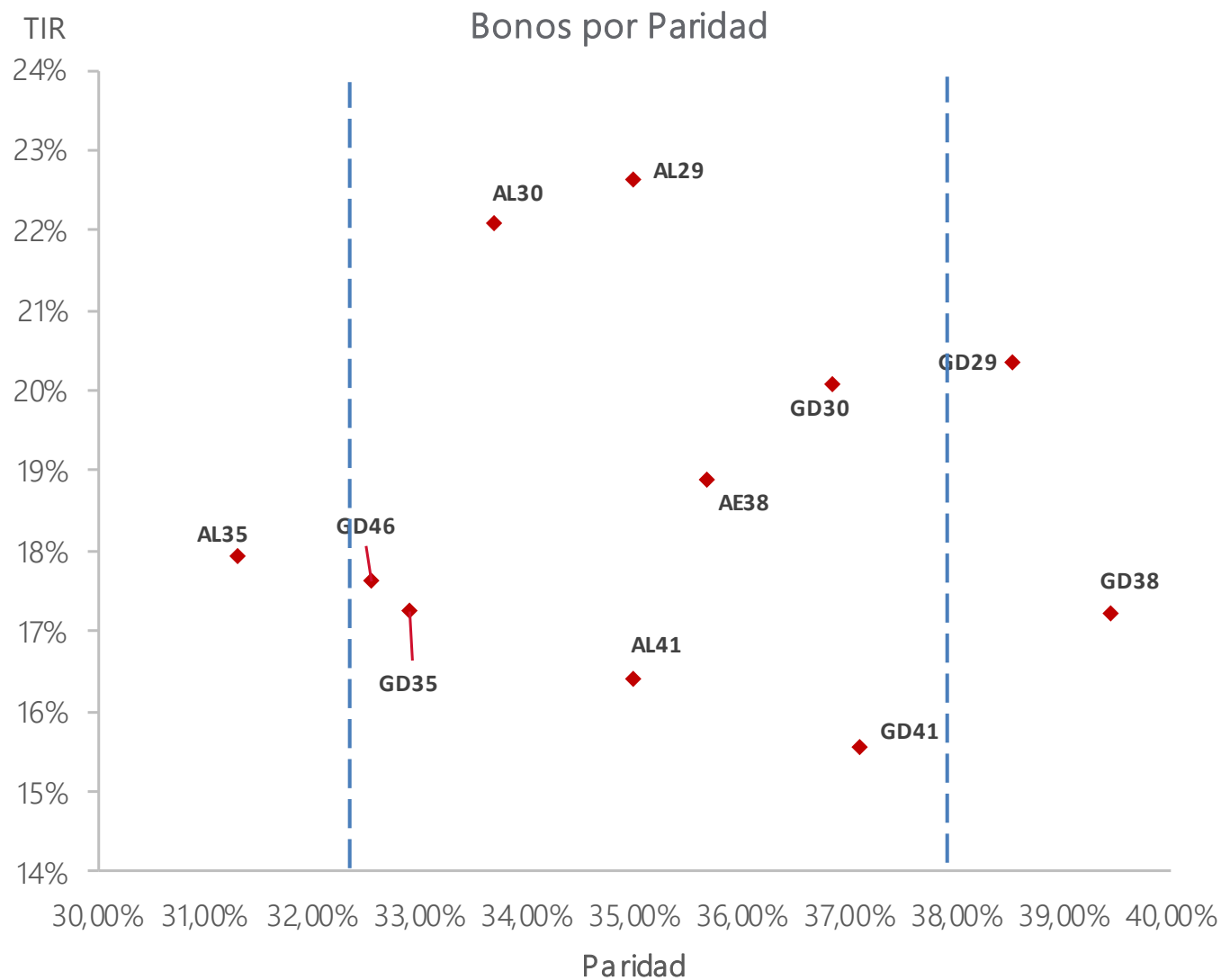
SOBERANOS DOLLAR LINKED

T2V1	30/11/2021	30/5/2021	3,55%	1,1	92,38	85,67%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	1,14%	1,5	94,50	87,64%	Arg.

Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)





Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

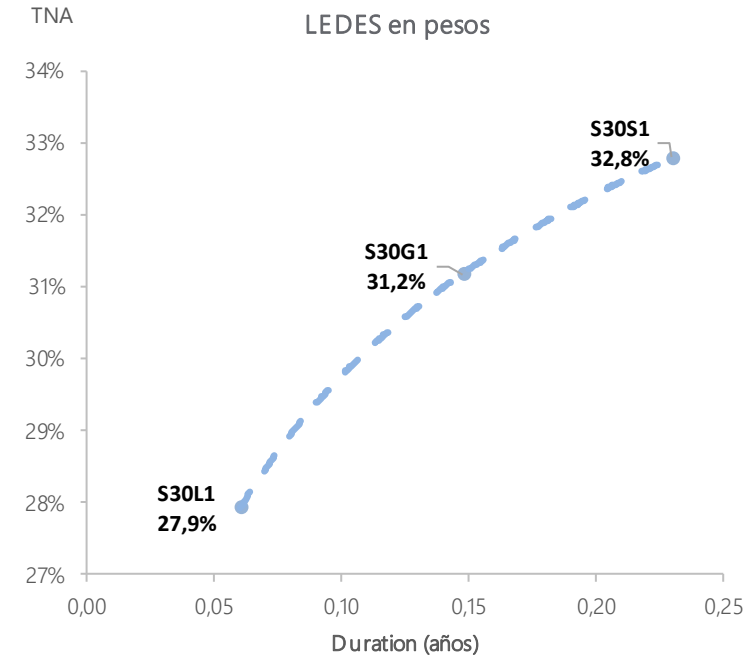


FIRST
CAPITAL MARKETS

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration	Precio
LEDES EN PESOS Información al 09-07					
S30L1	22	30/7/2021	27,9%	0,06	0,98350
S31G1	54	31/8/2021	31,2%	0,15	0,95550
S30S1	84	30/9/2021	32,8%	0,23	0,91400

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER Información al 09-07					
X13S1	63	13/9/2021	7,38%	63,00	132,30

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
LETRAS A TASA DE PASES Información al 09-07					
SL301	22	30/7/2021	41,39%	0,06	114,42
SG311	54	31/8/2021	54,56%	0,15	108,92
SS301	84	30/9/2021	48,12%	0,23	108,00
SS301	113	29/10/2021	39,14%	0,31	107,98



Newsletter Semanal

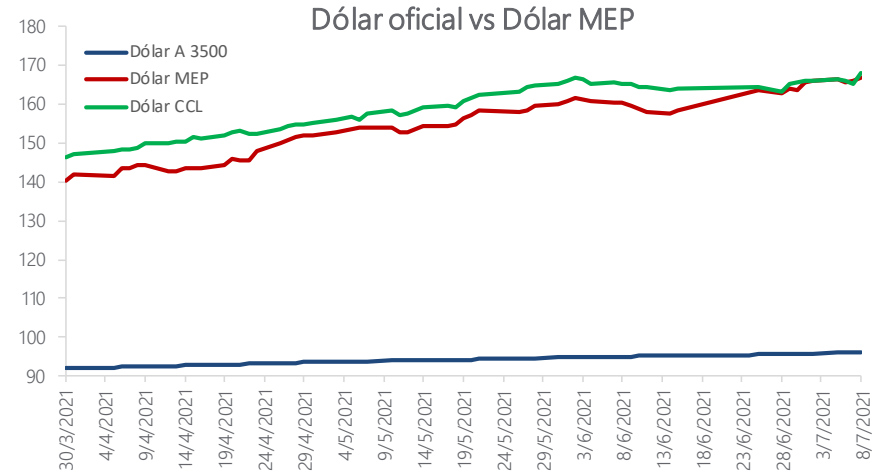
Dólar y ROFEX

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
8/7/2021	95,99	0,28%	13,32%

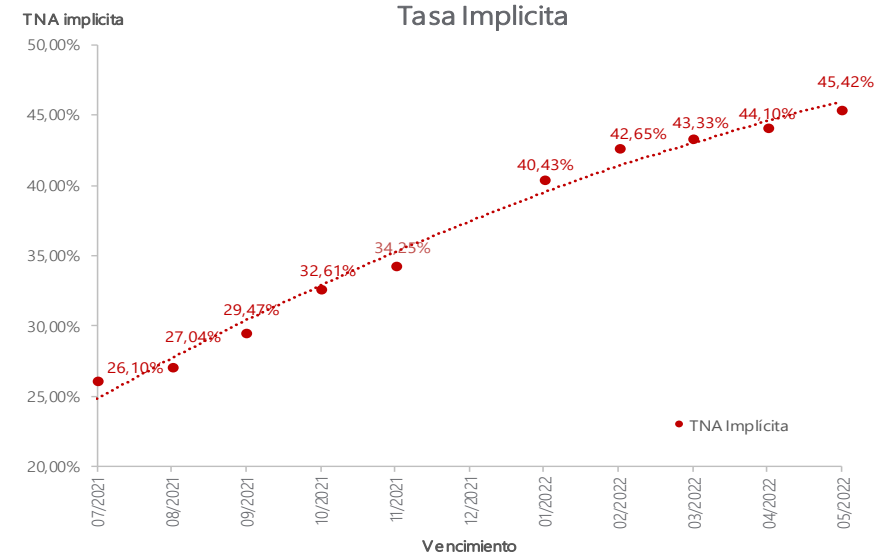
Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
74,06%	75,25%



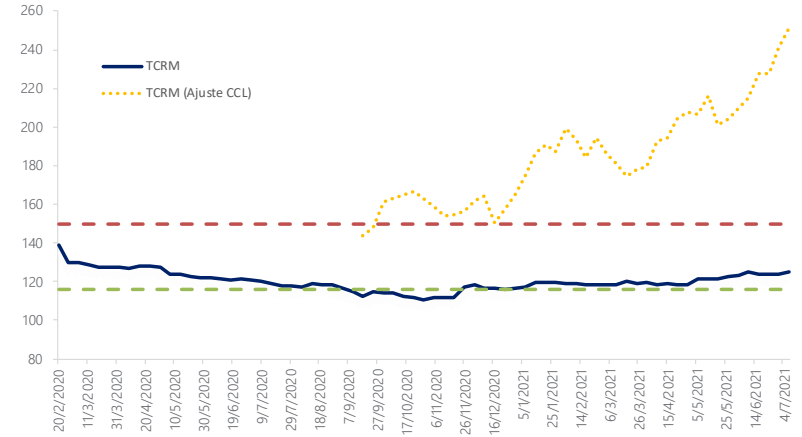
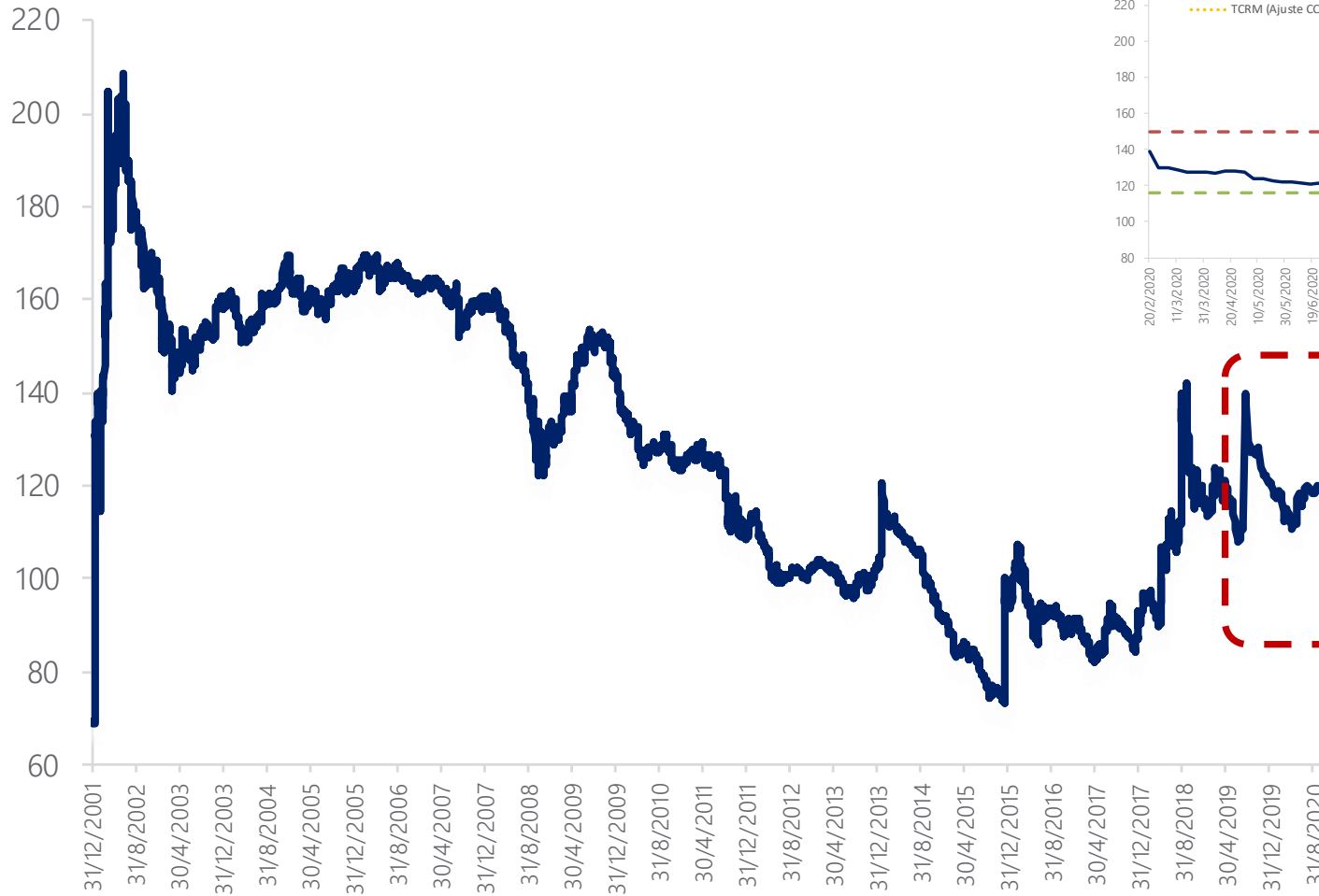
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 08/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
07/2021	97,500	1,57%	29,56%	26,10%	
08/2021	99,830	4,00%	30,36%	27,04%	30,91%
09/2021	102,500	6,78%	32,99%	29,47%	33,94%
10/2021	105,680	10,09%	36,43%	32,61%	37,94%
11/2021	109,050	13,61%	37,87%	34,25%	39,25%
01/2022	118,000	22,93%	43,91%	40,43%	45,61%
02/2022	122,350	27,46%	45,77%	42,65%	47,46%
03/2022	126,300	31,58%	45,72%	43,33%	47,20%
04/2022	130,200	35,64%	45,81%	44,10%	47,14%
05/2022	135,050	40,69%	46,39%	45,42%	47,62%
06/2022	135,300	40,95%	42,04%	41,87%	42,84%





Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



Newsletter Semanal

Evolución Merval⁽¹⁾

COTIZACIÓN MERVAL AL 08/07

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	62.205,53	-1,86%	-0,27%	45,52%	21,43%
ALUAR	57,50	-2,04%	-1,20%	56,68%	21,82%
MACRO	245,00	-2,02%	-4,02%	4,41%	7,79%
BYMA	744,00	-0,13%	4,13%	80,83%	22,71%
CENTRAL PUERTO	40,80	-3,32%	-3,09%	35,55%	13,65%
COMER DEL PLATA	4,82	-1,23%	27,85%	147,09%	101,13%
CABLEVISION HOLD	351,00	1,30%	-5,26%	-24,35%	-17,12%
EDENOR	36,40	-2,67%	-8,43%	54,89%	27,27%
FRANCES	180,40	-3,19%	-2,14%	17,18%	15,90%
GP FIN GALICIA	142,50	-2,26%	-2,80%	20,21%	14,32%
METROGAS	25,25	-2,13%	-0,59%	32,89%	27,20%
MIRGOR	1.953,50	-0,33%	2,68%	114,74%	22,78%
PAMPA ENERGIA	107,80	-0,09%	5,22%	111,79%	38,83%
GPO SUPERVIELLE	67,00	-3,46%	-3,32%	23,69%	8,95%
TRAN GAS NORTE C	54,70	-2,50%	-4,04%	34,73%	30,70%
TRAN GAS DEL SUR	152,75	-3,17%	-2,49%	16,60%	-0,26%
TRANSENER	29,80	-2,93%	-5,40%	11,40%	1,88%
TERNIUM ARG	74,00	-2,63%	4,82%	137,18%	60,00%
GP FINAN VALORES	25,70	-2,28%	0,00%	0,00%	-11,53%
YPF SOCIEDAD	746,00	-2,85%	-5,61%	11,36%	7,52%

MERVAL DEL 02/07 AL 09/07

-0,27%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

02/07 AL 09/07

COMER DEL PLATA	27,85%
PAMPA ENERGIA	5,22%
TERNIUM ARG	4,82%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

02/07 AL 09/07

EDENOR	-8,43%
YPF SOCIEDAD	-5,61%
TRANSENER	-5,40%

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs⁽¹⁾

COTIZACIÓN CEDEARs AL 08/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.487,00	-0,98%	5,52%	29,43%	43712	USA
TENARIS	3.575,50	-2,19%	-5,15%	56,42%	5277	Argentina
PETROBRAS	1.862,00	-2,44%	-10,76%	19,15%	24867	Brasil
MERCADO LIBRE	4.389,50	-1,56%	-1,27%	7,38%	23076	Argentina
GENERAL ELECTRIC	2.217,00	-1,97%	-4,62%	45,08%	5000	USA
MICROSOFT CORP	4.825,00	-1,26%	3,69%	51,95%	7740	USA
GERDAU	3.819,00	-4,49%	-5,60%	44,61%	600	Brasil
VALE	1.890,00	-0,40%	-2,88%	60,85%	5172	Brasil
BANCO ITAÚ	964,00	-1,93%	-5,05%	9,27%	6224	Brasil
AMAZON	4.510,00	1,09%	9,72%	36,40%	7328	USA
BANCO BRADESCO	814,00	-1,33%	-6,01%	20,51%	39638	Brasil
GOOGLE	7.495,00	-1,39%	3,69%	73,88%	3141	USA
DESPEGAR	2.200,50	-1,37%	-3,47%	23,62%	2187	Argentina
NETFLIX	5.780,00	-0,53%	2,60%	22,97%	1918	USA
FACEBOOK	7.539,00	-1,11%	0,74%	52,94%	1167	USA
COCA COLA	1.883,00	-0,76%	1,21%	20,87%	57968	USA
NIKE	9.325,00	-0,11%	5,73%	37,54%	82	USA
ADECOAGRO	3.225,00	-3,05%	-6,63%	69,74%	927	Argentina

CEDEARs DEL 02/07 AL 09/07

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	02/07 AL 09/07
AMAZON	9,72%
NIKE	5,73%
APPLE	5,52%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	02/07 AL 09/07
PETROBRAS	-10,76%
ADECOAGRO	-6,63%
BANCO BRADESCO	-6,01%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs⁽¹⁾

COTIZACIÓN ADRs AL 08/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	30,14	-1,50%	-2,74%	17,46%	-1,86%
FRANCES	3,05	-2,46%	-6,06%	-27,83%	-6,64%
MACRO	14,00	-2,17%	-6,85%	-33,99%	-11,62%
CRESUD	6,47	1,89%	8,19%	76,29%	37,66%
EDENOR	4,21	-3,75%	-13,27%	-3,75%	1,60%
GP FIN GALICIA	8,15	-1,81%	-5,45%	-26,11%	-8,22%
PAMPA	15,58	1,14%	2,67%	35,91%	13,77%
GPO SUPERVIELLE	1,93	-2,78%	-7,00%	-23,91%	-12,50%
TELECOM	4,94	-1,00%	-7,14%	-43,69%	-26,82%
TRAN GAS DEL SUR	4,48	-1,21%	-3,35%	-24,66%	-17,89%
TENARIS	20,49	-2,15%	-6,44%	58,22%	27,35%
YPF	4,23	-2,42%	-9,72%	-31,85%	-13,78%
IRSA	4,20	8,53%	13,21%	19,72%	-6,56%
CENTRAL PUERTO	2,40	-4,00%	-6,25%	-14,89%	-8,05%
TERNIUM ARG	40,29	-2,49%	4,76%	171,31%	35,84%
CORP AMERICA	5,53	-1,25%	-3,32%	124,80%	38,60%
DESPEGAR	12,60	-2,25%	-4,62%	56,52%	0,56%
LOMA	6,80	-1,31%	-0,15%	53,50%	8,11%
MERCADO LIBRE	1.514,72	-1,70%	-2,77%	49,23%	-11,57%

MSCI Argentina DEL 02/07 AL 09/07 -2,74%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	02/07 AL 09/07
IRSA	13,21%
CRESUD	8,19%
TERNIUM ARG	4,76%
PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	02/07 AL 09/07
EDENOR	-13,27%
YPF	-9,72%
TELECOM	-7,14%

(1) Cotización en USD

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 12 de Julio de 2021		
Martes, 13 de Julio de 2021		
USA	IPC subyacente (Mensual) (Jun)	09:30 hs
Miércoles, 14 de Julio de 2021		
Gran Bretaña	IPC (Anual) (Jun)	03:00 hs
USA	IPP (Mensual) (Jun)- Est 0,5%	09:30 hs
China	PIB (Anual) (2T)	23:00 hs
Jueves, 15 de Julio de 2021		
Gran Bretaña	Evolución del desempleo (Jun)	03:00 hs
USA	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (Jul)	09:30 hs
Viernes, 16 de Julio de 2021		
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Jun)- Est 1,9%	06:00 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

Silvina 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.