FIRST CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 19 al 23 de Julio de 2021

Newsletter Semanal

Noticias del Mercado

Plano Internacional

Esta semana se dieron a conocer los resultados trimestrales de las principales empresas tecnológicas de Estados Unidos, por el momento siguen siendo sólidos y se afianza la recuperación económica del país. Disminuyeron los temores por la nueva variante DELTA del COVID-19 y el mercado norteamericano nuevamente opera en máximos históricos. Los mercados emergentes no corren con la misma suerte operan con altos grados de volatilidad denotando en los inversores poco apetito por el riesgo.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de +0,95% terminando en los 4395pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,9 USD con una suba del 0,20%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 3,3% ubicándose en los 38,1 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,22 con una depreciación en la semana de 1,1% 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 1,26%.**

Plano Local

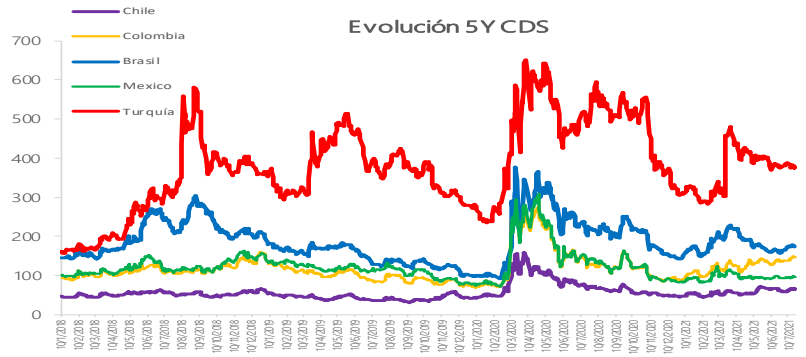
Argentina ingresó en la redistribución de los Derechos Especiales de Giro por parte del FMI, de esta manera el país se asegura que en agosto ingresen 4350 millones de USD a las reservas del Banco Central. Además, hubo un avance en las negociaciones con parte de los acreedores en la PBA excepto por el Grupo Ad Hoc que habría rechazado nuevamente la propuesta. Esta semana se licitaron y canjearon nuevos instrumentos en pesos por 119.000 millones, el tesoro obtuvo financiamiento neto positivo y se despejan los vencimientos de cara al segundo semestre del año. Sin embargo, los dólares alternativos continúan registrando día a día importantes subas y se ubican por encima de los 185 pesos.

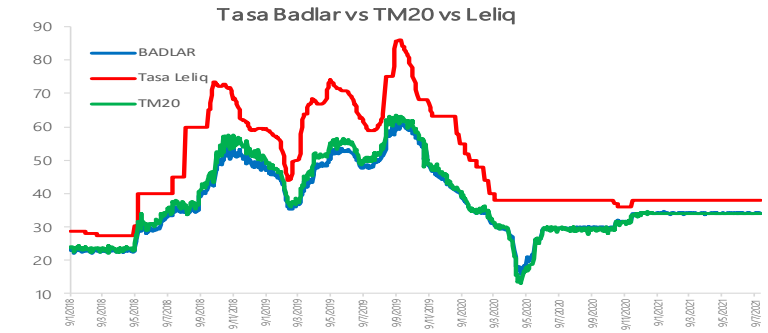
En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **$96,43 (+0,22% en la semana),** mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **75,5% ($169,2) y 83,6% ($176,9)** sobre spot, respectivamente (t+2).

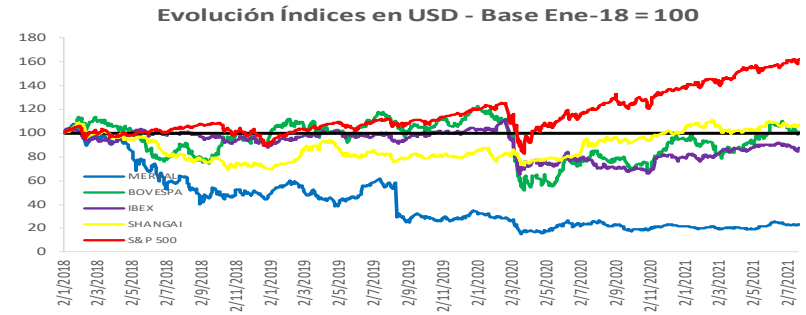
Newsletter Semanal

Resumen de Mercado

	23/7/2021	14/7/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,28%	1,30%	-2,40 bps	-19,14 bps	35,02 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)	96,42	96,16	0,28%	0,72%	14,92%
Dólar MEP (ARS:USD)	167,62	165,28	1,42%	2,46%	19,75%
Dólar CCL (ARS:USD)	168,23	166,03	1,32%	1,47%	19,89%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,18	1,18	-0,52%	-0,69%	-3,61%
DXY (Dollar Index)	1,18	92,41	-98,73%	-98,73%	-98,70%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,22	5,07	2,98%	5,10%	0,10%
MERCADOS (Índices) (3)					
América					
Merval	385,80	385,22	0,15%	1,57%	5,68%
S&P 500 (USA)	4.410,01	4.374,30	0,82%	2,62%	18,06%
Nasdaq (USA)	14.834,14	14.644,95	1,29%	2,28%	15,00%
DowJones (USA)	35.023,19	34.933,23	0,26%	1,51%	15,19%
VIX (USA)	17,14	16,33	4,96%	8,28%	-21,01%
Bovespa (Brasil)	23.876,57	21.906,17	8,99%	-6,44%	4,56%
Europa					
DAX (Alemania)	18.447,46	18.686,26	-1,28%	0,19%	9,52%
CAC 40 (Francia)	7.733,47	7.761,84	-0,37%	0,24%	13,30%
IBEX 35 (España)	10.262,76	10.247,10	0,15%	-1,86%	3,03%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	514,74	539,27	-4,55%	-3,38%	11,61%
Maíz (USD/Ton.)	215,45	268,90	-19,88%	-23,99%	19,88%
Trigo (USD/Ton.)	251,31	236,98	6,05%	1,86%	11,36%
Petróleo WTI (USD/Barril)	72,24	73,06	-1,12%	-1,74%	52,08%
Oro (USD/Onza Troy)	1.801,49	1.827,06	-1,40%	1,79%	-3,72%





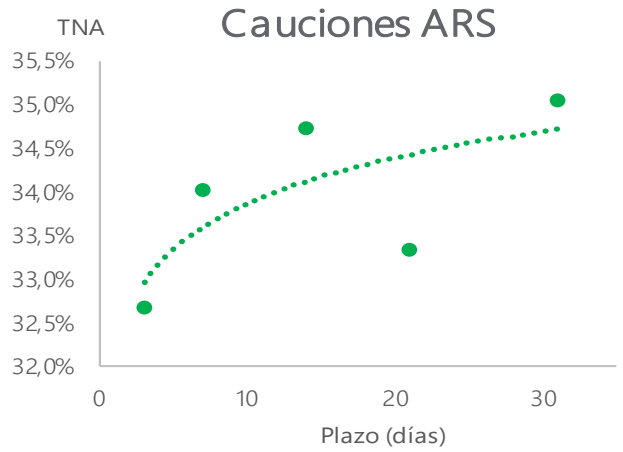


Newsletter Semanal

Cauciones, CHPD y Pagarés

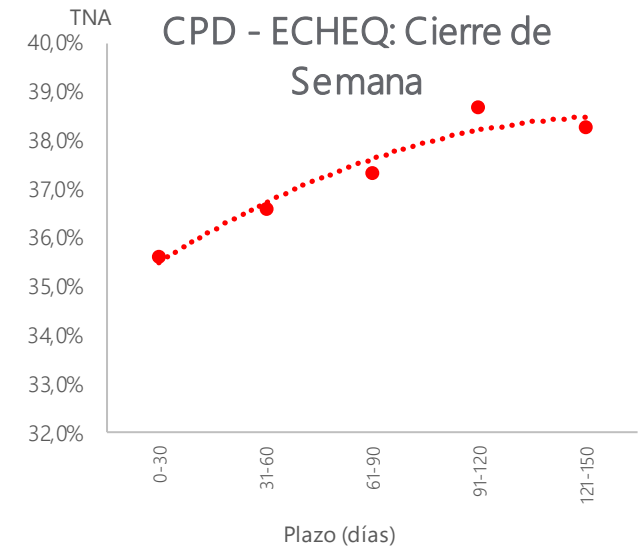
CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 23/07

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Contado	Monto Futuro
3	ARS	32,66%	58.396.154.903	58.552.925.043
7	ARS	34,02%	3.421.855.419	3.444.184.029
14	ARS	34,74%	58.882.202	59.666.708
21	ARS	33,34%	6.514.893	6.639.863
31	ARS	35,05%	381.165.240	392.511.085
7	USD	0,74%	1.996.067	1.996.351



CHPD & ECHEQ (ARS): FECHA 23/07

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	35,59%	27.986.561,07	33
31-60	36,60%	82.672.280,53	115
61-90	37,34%	78.682.556,99	79
91-120	38,67%	87.228.128,40	66
121-150	38,27%	114.404.987,40	239
181-210	37,47%	30.903.317,04	40
211-240	38,24%	45.212.745,32	45
241-270	38,69%	10.605.286,91	15
271-300	39,17%	6.104.594,52	19
301-330	39,36%	33.930.460,74	30
331-360	39,25%	70.984.811,05	28



Newsletter Semanal

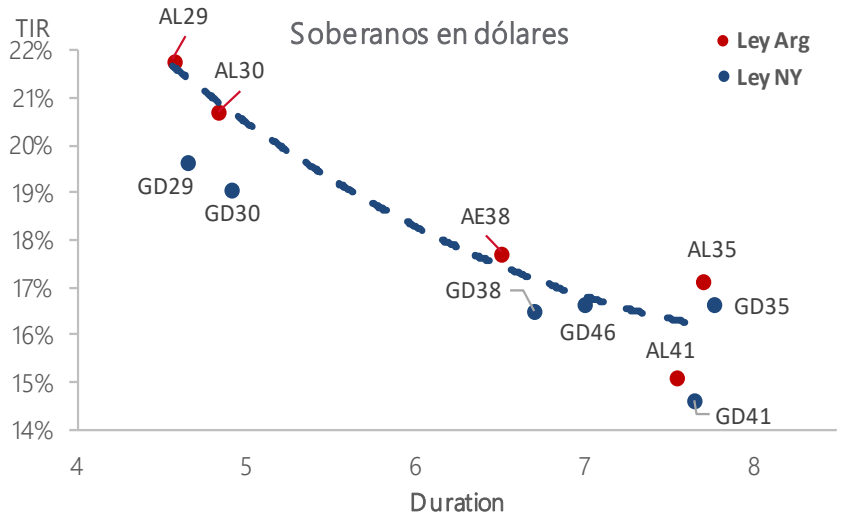
Títulos Públicos

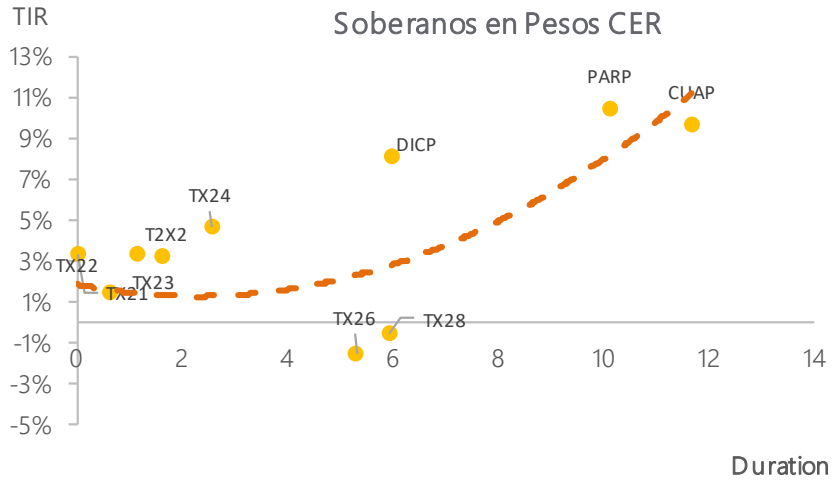
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	48,52%	1,8	67,25	64,50%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	50,51%	1,4	46,10	44,27%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
TX21	5/8/2021	5/8/2021	3,27%	0,0	170,1	111,56%	Arg.
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	3,28%	1,1	153,0	98,87%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	1,41%	0,6	162,2	99,80%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,16%	1,6	157,1	97,16%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	4,60%	2,6	149,4	92,39%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-1,53%	5,3	121,7	119,56%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	-0,59%	5,9	121,7	119,30%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/8/2021	-5,96%	1,4	724,8	111,76%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,12%	6,0	2495,0	88,38%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,37%	10,1	970,0	43,13%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,60%	11,7	1440,0	46,43%	Arg.

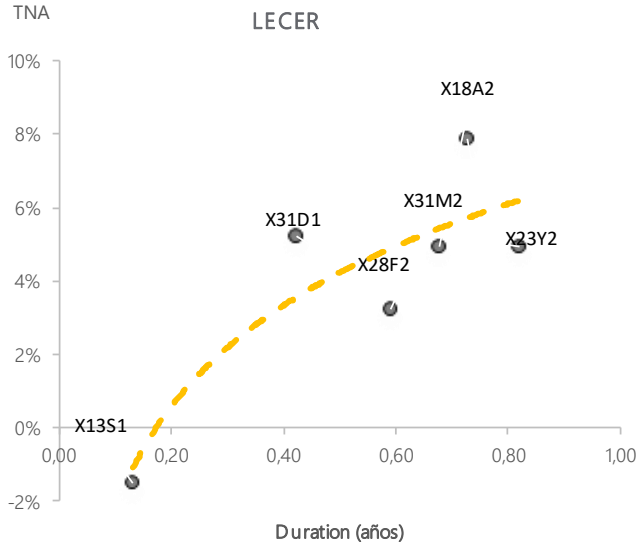
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	21,80%	4,6	37,1	36,54%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	20,71%	4,8	36,1	36,08%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,15%	7,7	33,4	33,34%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	17,75%	6,5	38,5	38,43%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	15,12%	7,5	38,5	38,43%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	19,66%	4,7	40,6	39,99%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,08%	4,9	38,9	38,80%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,66%	7,8	34,6	34,55%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	16,48%	6,7	41,6	41,53%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	14,62%	7,7	39,9	39,83%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	16,63%	7,0	35,0	34,94%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	8,10%	0,3	93,91	86,70%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-0,83%	0,3	97,11	89,66%	Arg.

Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)

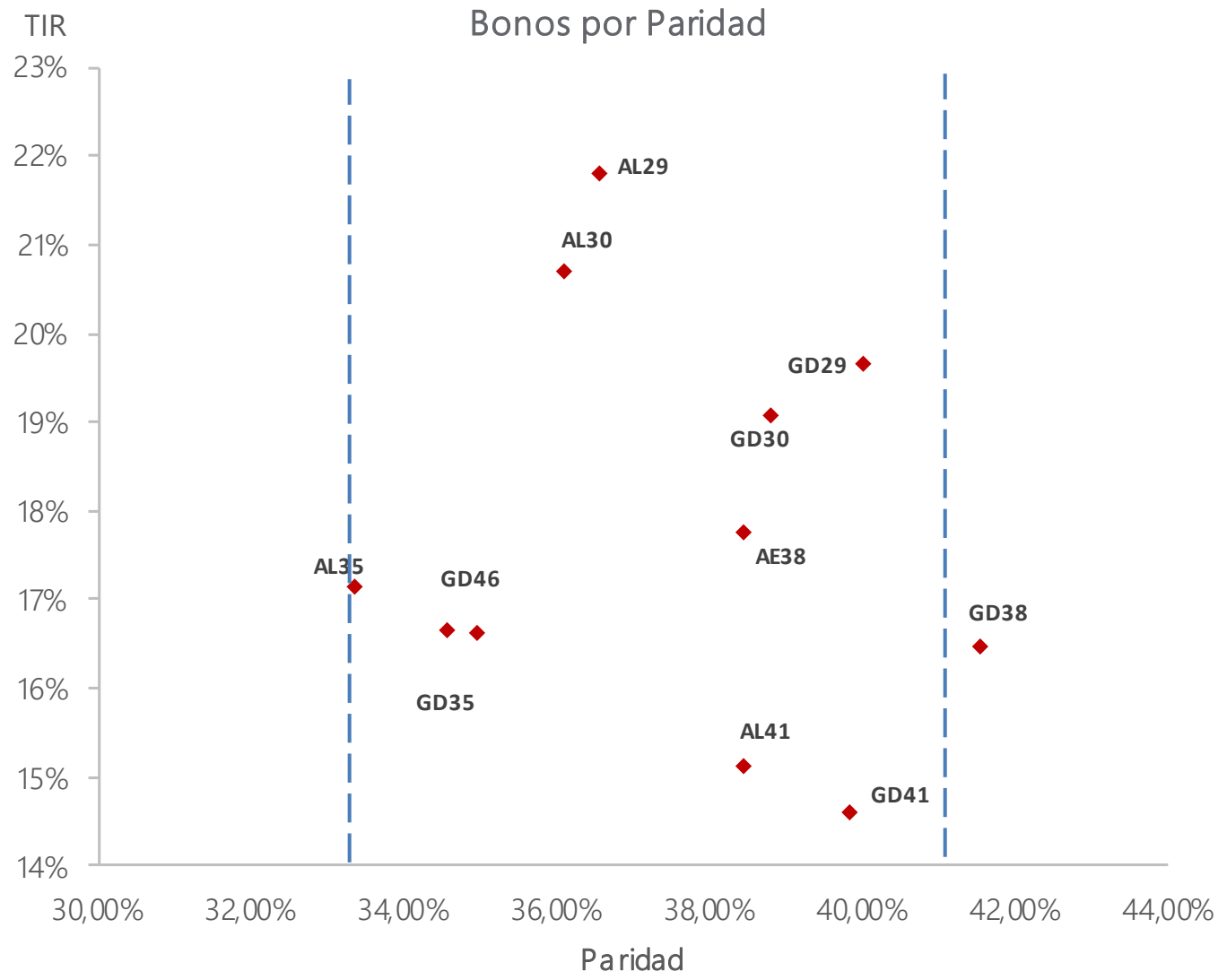






Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)



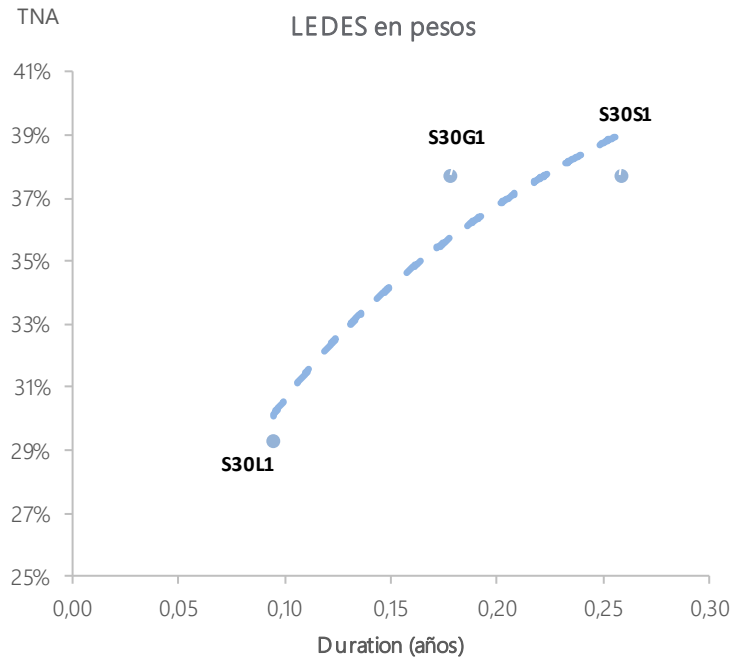
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration	Precio
LEDES EN PESOS				Información al 23-07	
S31G1	39	31/8/2021	29,3%	0,09	0,96950
S30S1	69	30/9/2021	37,8%	0,18	0,93800
S29O1	98	29/10/2021	37,76%	0,26	0,90500
S30N1	130	30/11/2021	39,38%	0,35	0,87110

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER				Información al 23-07	
X13S1	48	13/9/2021	-1,51%	0,13	134,00
X31D1	157	31/12/2021	5,24%	0,42	100,40
X28F2	216	28/2/2022	3,24%	0,59	115,60
X31M2	247	31/3/2022	4,94%	0,68	112,15
X18A2	265	18/4/2022	7,87%	0,73	107,19
X23Y2	300	23/5/2022	4,92%	0,82	104,00

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
LETRAS A TASA DE PASES				Información al 23-07	
SG311	39	31/8/2021	47,96%	0,11	111,95
SS301	69	30/9/2021	41,03%	0,19	111,40
SS301	98	29/10/2021	44,08%	0,27	108,40



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX

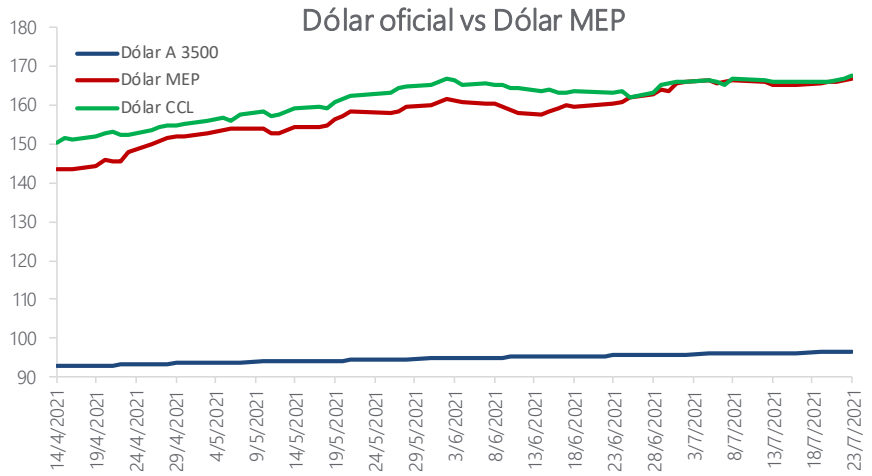
FIRST CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendmimiento Mensual	Rendimiento YTD
23/7/2021	96,42	0,72%	13,83%

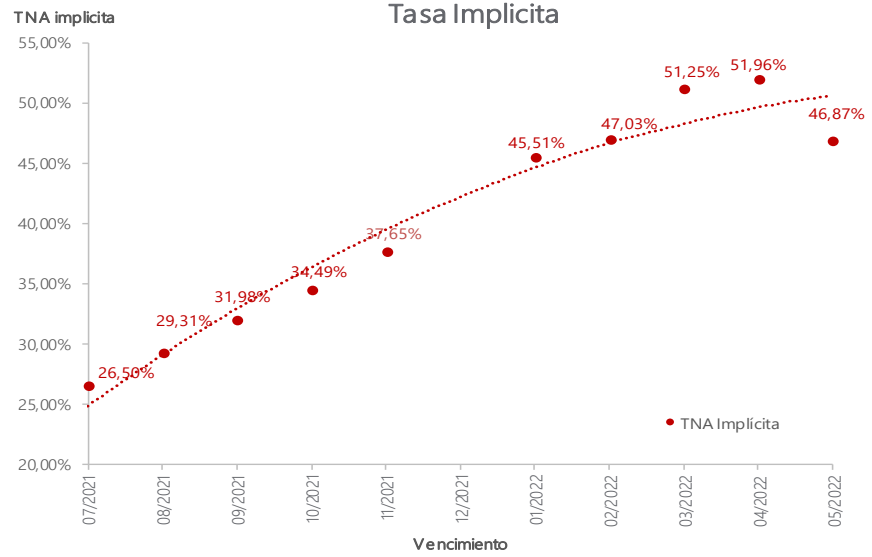
Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
73,26%	74,08%



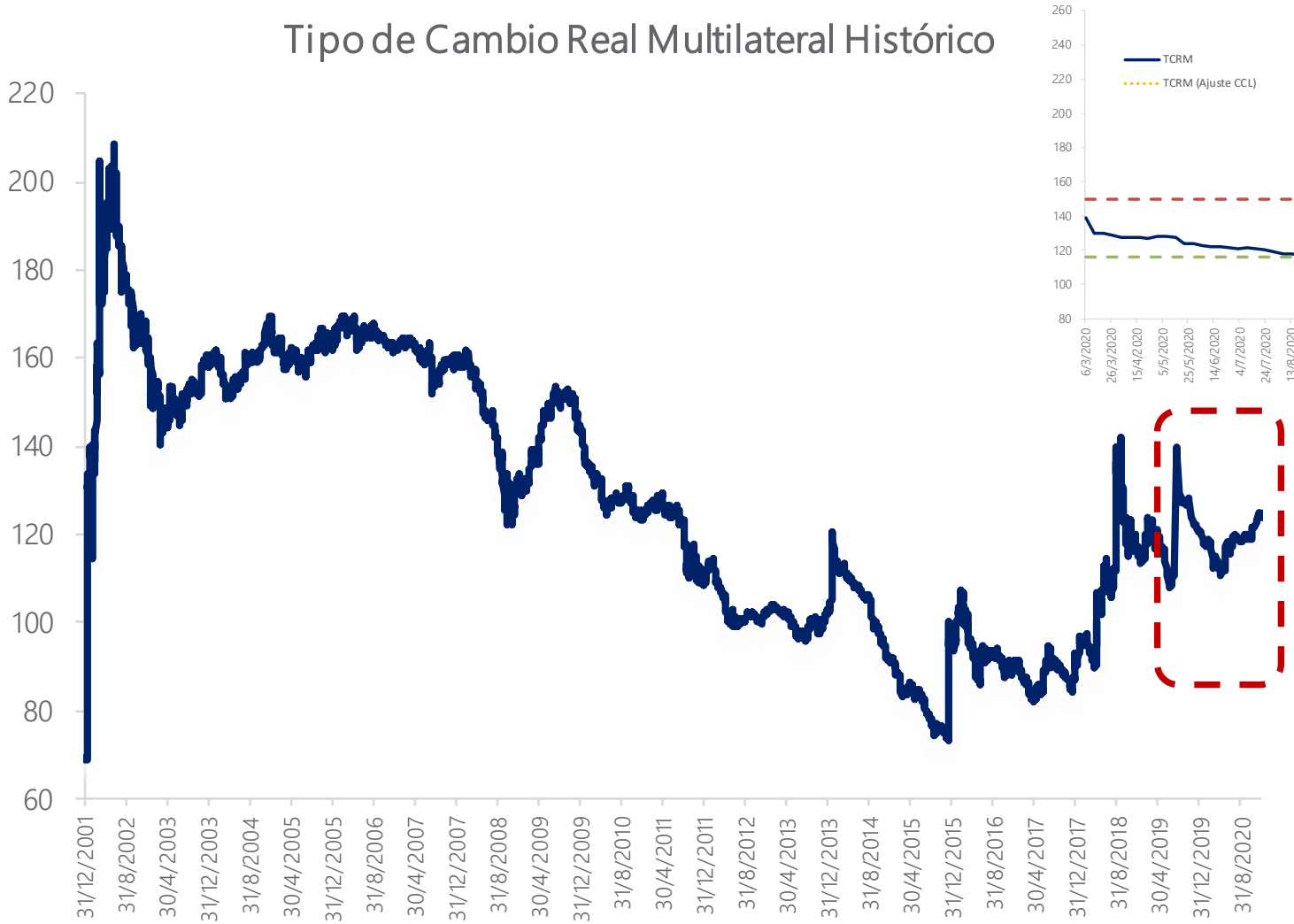
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 23/07

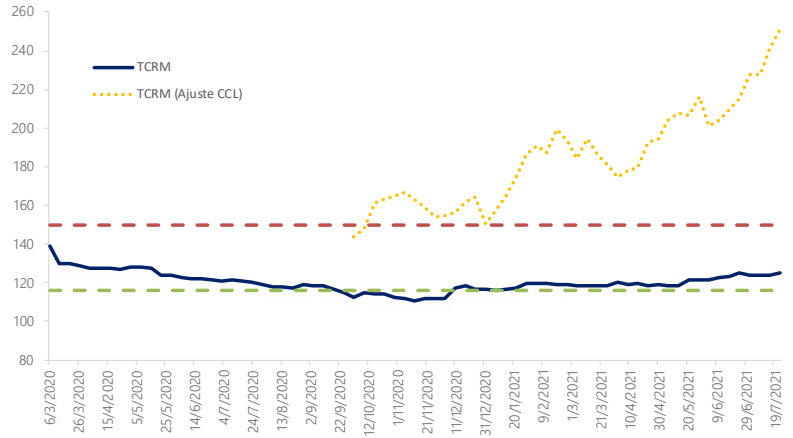
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
07/2021	96,910	0,51%	30,25%	26,50%	
08/2021	99,440	3,13%	33,46%	29,31%	34,17%
09/2021	102,250	6,05%	36,42%	31,98%	36,76%
10/2021	105,350	9,26%	39,08%	34,49%	39,52%
11/2021	109,350	13,41%	42,38%	37,65%	42,90%
01/2022	119,500	23,94%	50,38%	45,51%	51,06%
02/2022	123,750	28,34%	51,29%	47,03%	51,91%
03/2022	130,400	35,24%	55,12%	51,25%	55,79%
04/2022	134,850	39,86%	54,85%	51,96%	55,44%
05/2022	135,050	40,06%	48,31%	46,87%	48,67%
06/2022	135,300	40,32%	43,56%	43,04%	43,78%



Newsletter Semanal

Dólar y TCRM





Newsletter Semanal

Evolución Merval (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN MERVAL AL 23/07

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	**64.901,42**	-1,18%	1,47%	34,07%	26,70%
ALUAR	59,80	-0,17%	3,46%	44,62%	26,69%
MACRO	247,15	-2,31%	-3,81%	-8,85%	8,73%
BYMA	766,00	-0,26%	1,19%	65,23%	26,33%
CENTRAL PUERTO	41,00	-0,73%	-2,26%	21,30%	14,21%
COMER DEL PLATA	4,81	2,78%	5,71%	129,23%	100,71%
CABLEVISION HOLD	353,00	-2,62%	1,88%	-23,18%	-16,65%
EDENOR	38,80	0,91%	0,26%	63,37%	35,66%
FRANCES	184,50	-0,67%	-4,11%	5,88%	18,54%
GP FIN GALICIA	144,10	-2,31%	-2,54%	2,78%	15,61%
METROGAS	26,35	-0,94%	-2,04%	37,24%	32,75%
MIRGOR	1.960,00	-0,18%	0,08%	110,05%	23,19%
PAMPA ENERGIA	116,80	-1,60%	7,50%	108,01%	50,42%
GPO SUPERVIELLE	69,00	-3,50%	-2,61%	4,98%	12,20%
TRAN GAS NORTE C	55,00	-2,48%	-1,43%	37,33%	31,42%
TRAN GAS DEL SUR	160,00	-0,37%	1,78%	15,73%	4,47%
TRANSENER	34,45	0,15%	3,77%	25,27%	17,78%
TERNIUM ARG	79,40	-0,13%	6,43%	119,64%	71,68%
GP FINAN VALORES	25,30	-1,56%	-1,17%	-2,32%	-12,91%
YPF SOCIEDAD	765,00	-2,37%	-1,86%	-1,05%	10,25%

MERVAL DEL 16/07 AL 23/07	1,47%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	16/07 AL 23/07
PAMPA ENERGIA	7,50%
TERNIUM ARG	6,43%
COMER DEL PLATA	5,71%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	16/07 AL 23/07
FRANCES	-4,11%
MACRO	-3,81%
GPO SUPERVIELLE	-2,61%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs[(1)]

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 23/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.664,00	0,87%	3,22%	38,65%	21180	USA
TENARIS	3.632,00	1,28%	0,48%	58,89%	2997	Argentina
PETROBRAS	1.893,00	-1,25%	-1,41%	21,13%	13566	Brasil
MERCADO LIBRE	4.805,00	0,69%	10,65%	17,54%	14632	Argentina
GENERAL ELECTRIC	2.274,00	-0,46%	3,01%	48,81%	958	USA
MICROSOFT CORP	5.205,00	0,95%	6,34%	63,91%	6504	USA
GERDAU	4.209,50	0,41%	4,38%	59,39%	999	Brasil
VALE	1.957,50	-0,91%	0,08%	66,60%	8448	Brasil
BANCO ITAÚ	988,00	-1,69%	-2,32%	11,99%	3218	Brasil
AMAZON	4.583,00	0,46%	3,66%	38,61%	7673	USA
BANCO BRADESCO	820,00	-0,61%	-3,64%	21,32%	6935	Brasil
GOOGLE	8.280,50	4,14%	8,31%	92,10%	4377	USA
DESPEGAR	2.325,00	-4,28%	2,33%	30,62%	3079	Argentina
NETFLIX	5.805,00	0,64%	-2,08%	23,50%	2654	USA
FACEBOOK	8.343,50	5,37%	10,88%	69,26%	1880	USA
COCA COLA	2.058,00	1,23%	5,65%	32,10%	15039	USA
NIKE	9.973,00	1,74%	7,59%	47,10%	292	USA
ADECOAGRO	3.306,50	-0,60%	1,79%	74,03%	458	Argentina

CEDEARs DEL 16/07 AL 23/07

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	16/07 AL 23/07
FACEBOOK	10,88%
MERCADO LIBRE	10,65%
GOOGLE	8,31%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	16/07 AL 23/07
BANCO BRADESCO	-3,64%
BANCO ITAÚ	-2,32%
NETFLIX	-2,08%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs[1]

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 23/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	31,09	0,06%	1,86%	17,41%	1,24%
FRANCES	3,03	-0,33%	-7,34%	-33,70%	-7,34%
MACRO	13,71	-2,59%	-7,71%	-41,51%	-13,48%
CRESUD	6,43	-1,08%	-2,58%	67,89%	36,81%
EDENOR	4,40	1,62%	-0,68%	5,26%	6,28%
GP FIN GALICIA	7,96	-1,97%	-6,79%	-36,17%	-10,36%
PAMPA	16,21	-1,99%	2,80%	31,90%	18,41%
GPO SUPERVIELLE	1,95	-1,52%	-1,52%	-34,56%	-11,36%
TELECOM	5,05	-0,98%	1,00%	-48,38%	-25,19%
TRAN GAS DEL SUR	4,37	-1,91%	-5,31%	-27,73%	-19,91%
TENARIS	20,19	1,28%	-3,28%	52,80%	25,45%
YPF	4,22	-2,31%	-6,22%	-38,03%	-13,88%
IRSA	4,49	-1,34%	-6,28%	14,81%	-0,13%
CENTRAL PUERTO	2,28	-1,30%	-7,32%	-21,11%	-12,64%
TERNIUM ARG	46,17	3,08%	6,33%	217,54%	55,66%
CORP AMERICA	5,31	1,53%	-0,56%	95,22%	33,08%
DESPEGAR	12,95	-4,29%	0,31%	56,40%	3,35%
LOMA	7,67	0,39%	3,37%	40,99%	21,94%
MERCADO LIBRE	1.608,96	1,11%	6,76%	63,79%	-6,07%

MSCI Argentina DEL 16/07 AL 23/07	1,86%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	16/07 AL 23/07
MERCADO LIBRE	6,76%
TERNIUM ARG	6,33%
LOMA	3,37%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	16/07 AL 23/07
MACRO	-7,71%
FRANCES	-7,34%
CENTRAL PUERTO	-7,32%

(1) Cotización en USD

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	**Evento**	**Hora (Arg)**
Lunes, 26 de Julio de 2021		
Alemania	**Índice de confianza empresarial en Alemania (Jul)-Est 102,5**	05:00 hs
Martes, 27 de Julio de 2021		
USA	**Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Jun)**	09:30 hs
USA	**Confianza del consumidor de The Conference Board (Jul)**	11:00 hs
Miércoles, 28 de Julio de 2021		
USA	**Inventarios de petróleo crudo de la AIE**	11:30 hs
USA	**Decisión de tipos de interés**	15:00 hs
USA	**Rueda de prensa del FOMC**	15:30 hs
Jueves, 29 de Julio de 2021		
Alemania	**Cambio del desempleo en Alemania (Jul)**	04:55 hs
USA	**PIB (Trimestral) (2T)- Est 8,0%**	09:30 hs
Viernes, 30 de Julio de 2021		
Europa	**IPC en la zona euro (Anual) (Jul)-Est 2,0%**	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

Juan Pablo De Gaetano
Mesa de Operaciones

Héctor Gagliardi
Mesa de Operaciones

Silvina Podesta
Compliance

Alejandro Caramella
Head Portfolio Manager

Camila Stagnaro
Mesa de Operaciones

Ernesto Biternas
Back Office

Eugenia Magetti
Back Office

Maria Rita Franchini
Back Office / Administración

Ezequiel López del Río
Analista de FCI

Victoria Mosquera
Mesa de Operaciones

FIRST
CAPITAL MARKETS

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.