FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 26 al 30 de Julio de 2021

Newsletter Semanal

Noticias del Mercado

FIRST CAPITAL MARKETS

Plano Internacional

La Reserva Federal mantuvo nuevamente los tipos de interés en niveles de 0-0,25%, y señaló que piensa mantener los estímulos hasta que la economía se recupere de manera plena. Jerome Powell en conferencia de prensa el día miércoles advirtió que si bien la economía está reaccionando como se esperaba ante los estímulos, todavía no es momento de terminar con las políticas monetarias expansivas.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de +1,72% terminando en los 4385pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,1 USD con una caída del 0,9%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 1,2% ubicándose en los 37,7 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,18 con una apreciación en la semana de 0,7% 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 1,22%.**

Plano Local

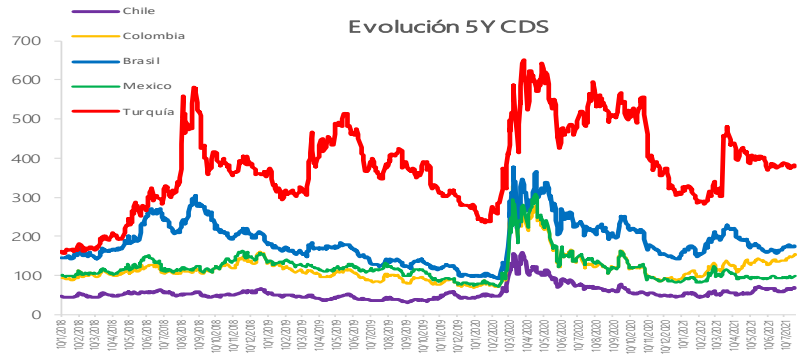
En la última licitación del mes de Julio el Tesoro obtuvo 150.000 millones de pesos, los instrumentos más demandados fueron letras en pesos a descuento a corto plazo y letras a descuento ajustadas por CER, con vencimiento en junio de 2022. El BCRA esta semana tuvo saldos negativos en el MULC, por lo que tuvo que vender en promedio 70 millones de dólares diarios para abastecer al mercado. Además, continúa con sus intervenciones en el mercado de bonos y de dólar futuro. De cara a las elecciones legislativas podríamos esperar un cambio de tendencia en la evolución de las reservas del BCRA, debido a que ya pasamos los meses de mayor liquidación de divisas por parte del Agro y el gobierno tendrá que continuar realizando intervenciones para mantener los distintos tipos de cambio estables.

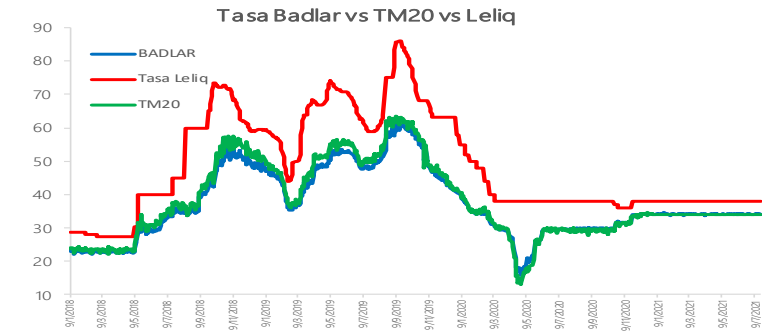
En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **$96,69 (+0,34% en la semana),** mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **75,75% ($169,8) y 83,2% ($177,0)** sobre spot, respectivamente (t+2).

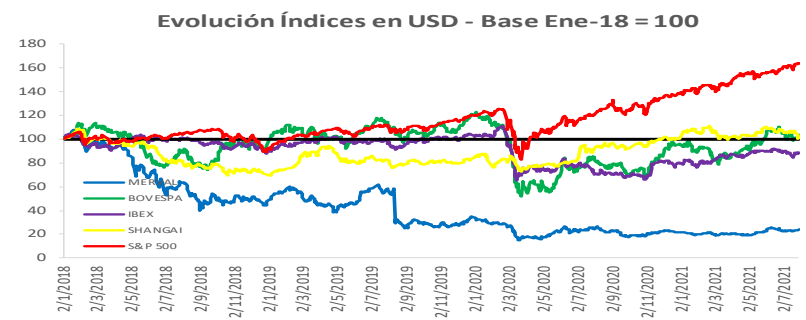
Newsletter Semanal

Resumen de Mercado

	30/7/2021	21/7/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,27%	1,28%	-1,07 bps	-20,21 bps	33,95 bps
BADLAR Privados (1)	34,13%	34,13%	0,00 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)	96,69	96,37	0,34%	1,01%	15,24%
Dólar MEP (ARS:USD)	169,21	166,24	1,79%	3,44%	20,89%
Dólar CCL (ARS:USD)	169,55	166,65	1,74%	2,27%	20,83%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,19	1,18	0,53%	-0,01%	-2,95%
DXY (Dollar Index)	92,18	92,75	-0,62%	-0,28%	2,03%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,20	5,19	0,15%	4,56%	-0,41%
MERCADOS (Índices) (3)					
América					
Merval	389,98	395,03	-1,28%	2,67%	6,82%
S&P 500 (USA)	4.396,26	4.358,69	0,86%	2,30%	17,69%
Nasdaq (USA)	14.670,85	14.631,95	0,27%	1,15%	13,73%
DowJones (USA)	34.963,07	34.798,00	0,47%	1,33%	15,00%
VIX (USA)	18,20	17,91	1,62%	14,97%	-16,13%
Bovespa (Brasil)	23.563,95	21.906,17	7,57%	-7,67%	3,19%
Europa					
DAX (Alemania)	18.426,32	18.186,21	1,32%	0,08%	9,40%
CAC 40 (Francia)	7.838,77	7.622,91	2,83%	1,60%	14,84%
IBEX 35 (España)	10.284,17	10.102,21	1,80%	-1,66%	3,24%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	519,79	528,79	-1,70%	-2,43%	12,71%
Maíz (USD/Ton.)	215,35	225,10	-4,33%	-24,03%	19,82%
Trigo (USD/Ton.)	258,56	261,14	-0,98%	4,80%	14,57%
Petróleo WTI (USD/Barril)	73,85	70,26	5,11%	0,45%	55,47%
Oro (USD/Onza Troy)	1.812,20	1.803,31	0,49%	2,40%	-3,15%





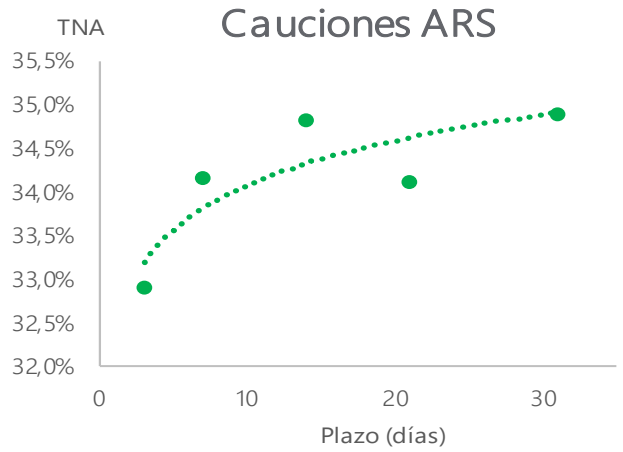


Newsletter Semanal

Cauciones, CHPD y Pagarés

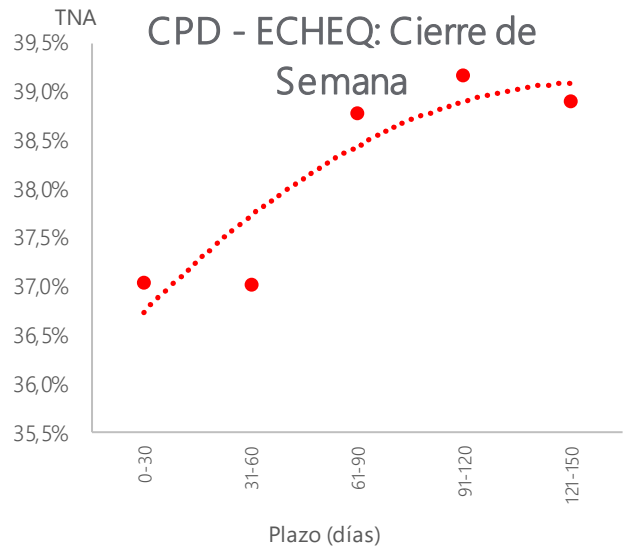
CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 30/07

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	32,90%	56.114.348.634	56.266.097.923
7	ARS	34,15%	3.709.112.600	3.733.403.521
14	ARS	34,81%	435.650.704	441.467.279
21	ARS	34,10%	877.858	895.096
31	ARS	34,89%	320.471.527	329.968.596
3	USD	1,28%	8.339.507	8.340.385



CHPD & ECHEQ (ARS): FECHA 30/07

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	37,03%	28.914.602,13	26
31-60	37,01%	61.844.904,67	126
61-90	38,78%	56.189.808,69	119
91-120	39,15%	72.478.859,96	64
121-150	38,90%	67.279.309,79	80
181-210	38,69%	20.372.232,90	8
211-240	39,63%	20.998.980,28	16
241-270	39,31%	32.503.126,52	27
271-300	40,43%	18.805.279,15	21
301-330	40,97%	91.191.192,42	65
331-360	40,27%	38.435.688,22	42



Newsletter Semanal

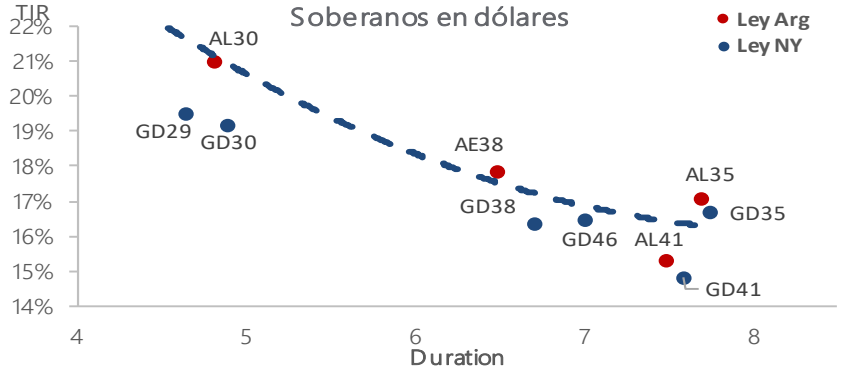
Títulos Públicos

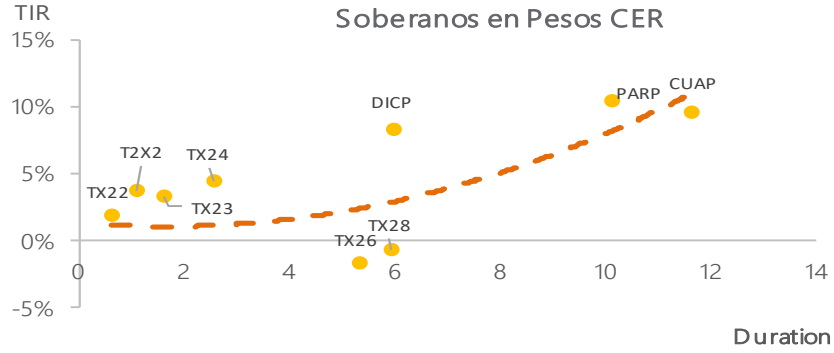
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	49,04%	1,7	67,35	64,40%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	50,77%	1,4	46,25	44,29%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	3,69%	1,1	153,4	98,47%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	1,91%	0,6	162,8	99,50%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,34%	1,6	157,7	96,90%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	4,41%	2,6	151,2	92,87%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-1,69%	5,3	122,8	120,55%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	-0,73%	5,9	122,8	120,28%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/8/2021	-6,33%	1,4	727,9	112,19%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,23%	6,0	2500,0	87,89%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,36%	10,1	979,0	43,23%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,60%	11,7	1451,0	46,45%	Arg.

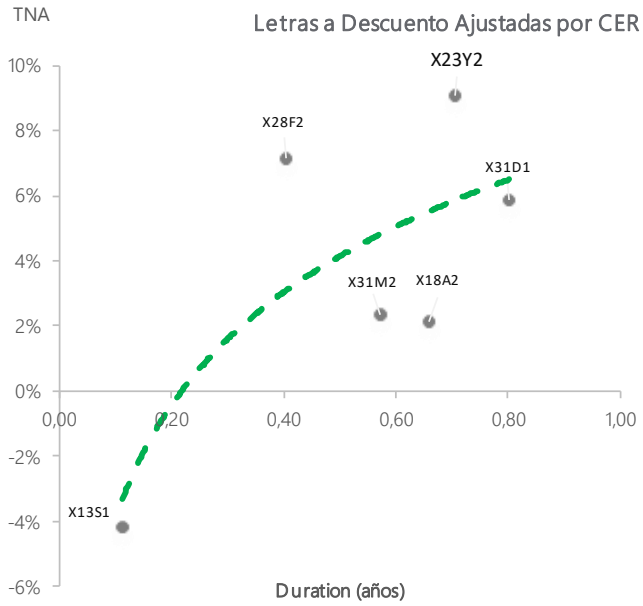
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,06%	4,5	36,8	36,28%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,06%	4,8	35,7	35,66%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,12%	7,7	33,6	33,52%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	17,88%	6,5	38,3	38,24%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	15,35%	7,5	38,0	37,93%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	19,54%	4,6	40,9	40,33%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,21%	4,9	38,8	38,71%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,70%	7,7	34,6	34,54%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	16,38%	6,7	42,0	41,93%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	14,81%	7,6	39,5	39,39%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	16,50%	7,0	35,4	35,34%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	8,85%	0,3	94,10	86,63%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-0,18%	0,2	96,90	89,21%	Arg.
T2V2	30/11/2022	30/7/2021	0,20%	0,51	97,1	80,55%	Arg.

Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)

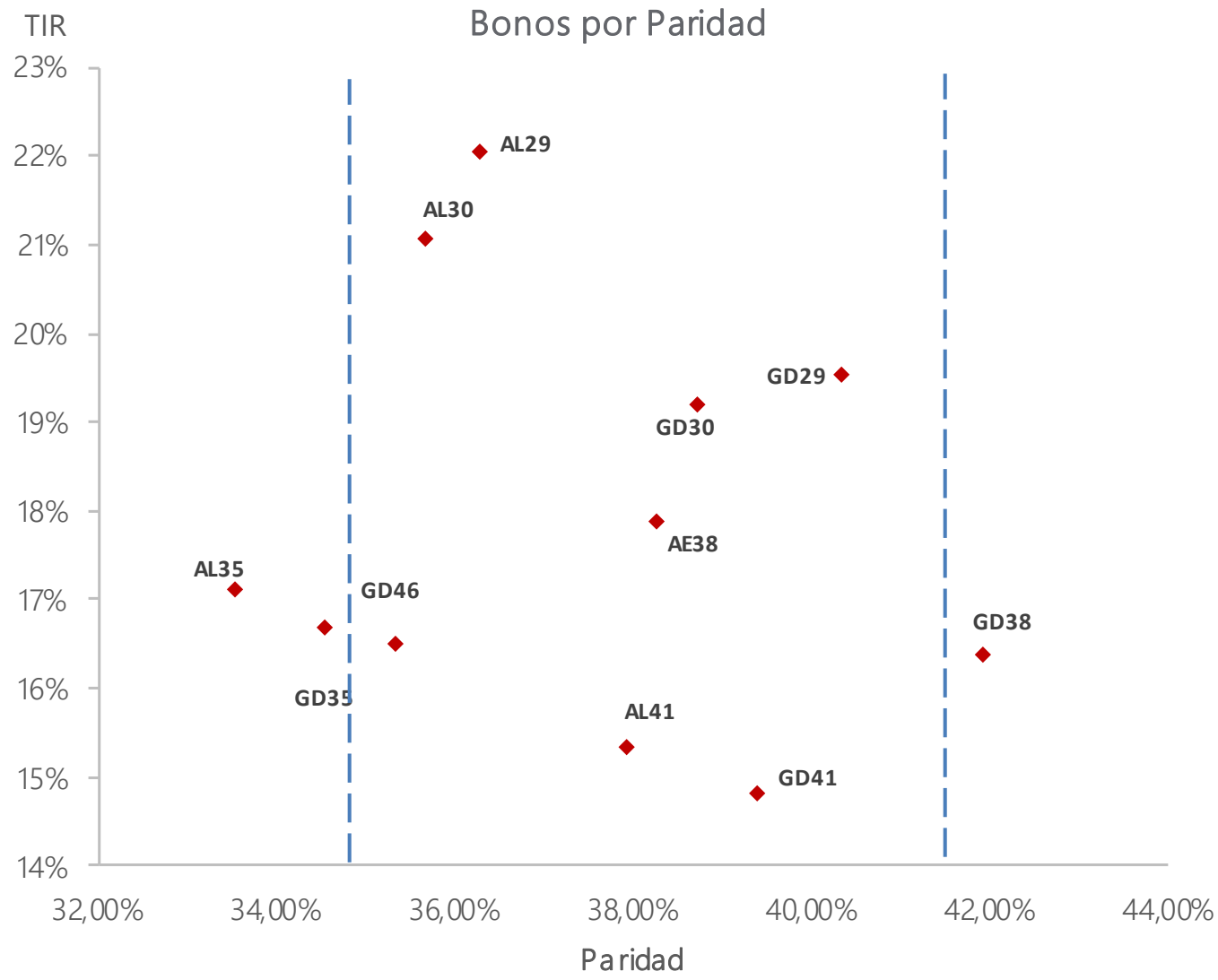






Newsletter Semanal

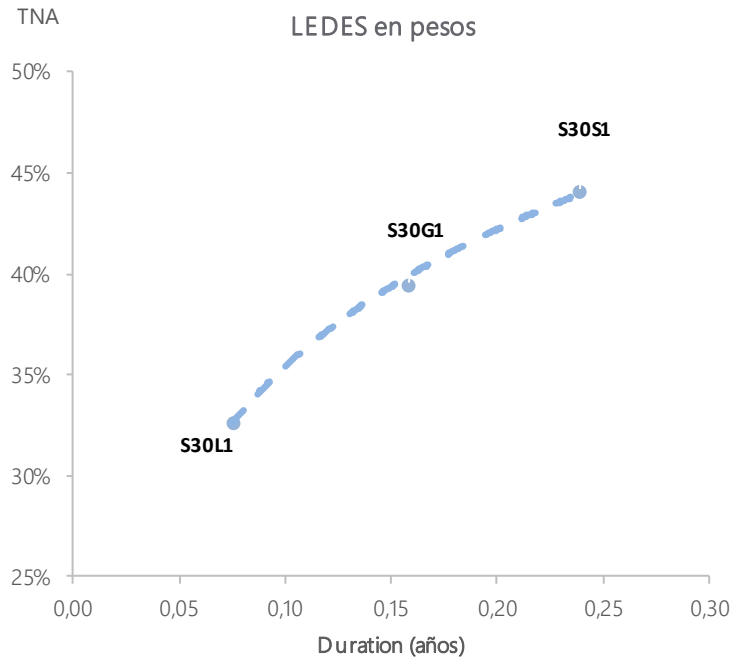
Títulos Públicos (cont. II)



Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
LEDES EN PESOS				Información al 30-07	
S31G1	32	31/8/2021	32,7%	0,08	0,97550
S30S1	62	30/9/2021	39,5%	0,16	0,94500
S29O1	91	29/10/2021	44,19%	0,24	0,91280
S30N1	123	30/11/2021	46,13%	0,33	0,88000
Ticker	**Plazo**	**Maturity**	**TIR**	**Duration (años)**	**Precio**
LETRAS AJUSTABLES POR CER				Información al 30-07	
X13S1	41	13/9/2021	-4,18%	0,11	135,25
X31D1	150	31/12/2021	7,17%	0,40	100,40
X28F2	209	28/2/2022	2,35%	0,57	117,00
X31M2	240	31/3/2022	2,15%	0,66	115,00
X18A2	258	18/4/2022	9,09%	0,71	107,19
X23Y2	293	23/5/2022	5,89%	0,80	104,00
Ticker	**Plazo**	**Maturity**	**TNA**	**Duration (años)**	**Precio**
LETRAS A TASA DE PASES				Información al 30-07	
SG311	32	31/8/2021	46,14%	0,09	113,10
SS301	62	30/9/2021	46,36%	0,17	111,40
SS301	91	29/10/2021	47,83%	0,25	108,40



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX

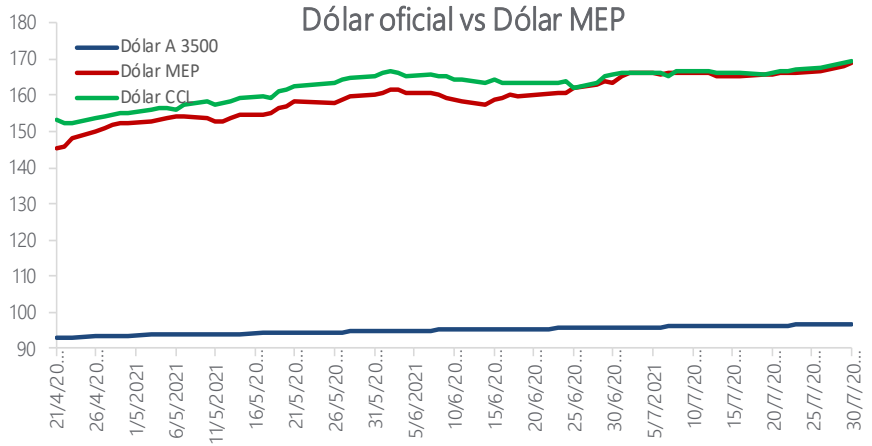
FIRST CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendmimiento Mensual	Rendimiento YTD
30/7/2021	96,69	1,01%	14,15%

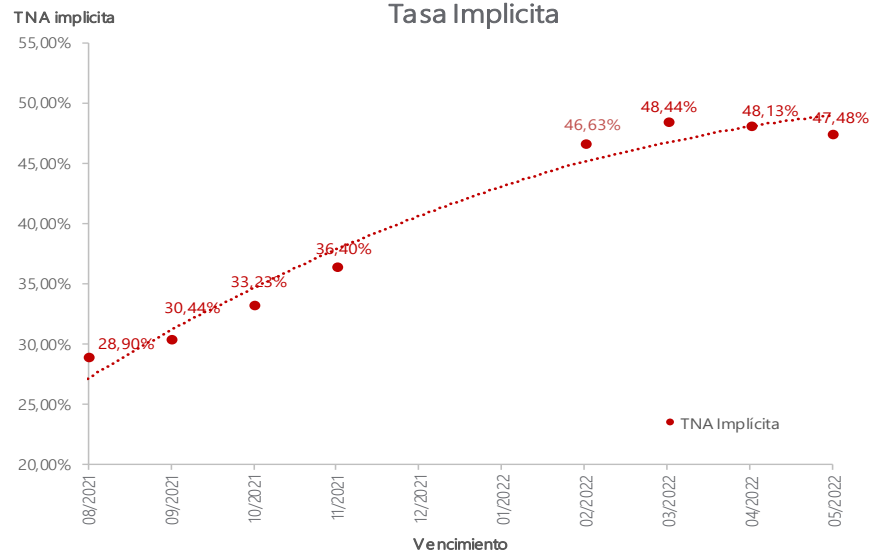
Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
74,95%	75,34%



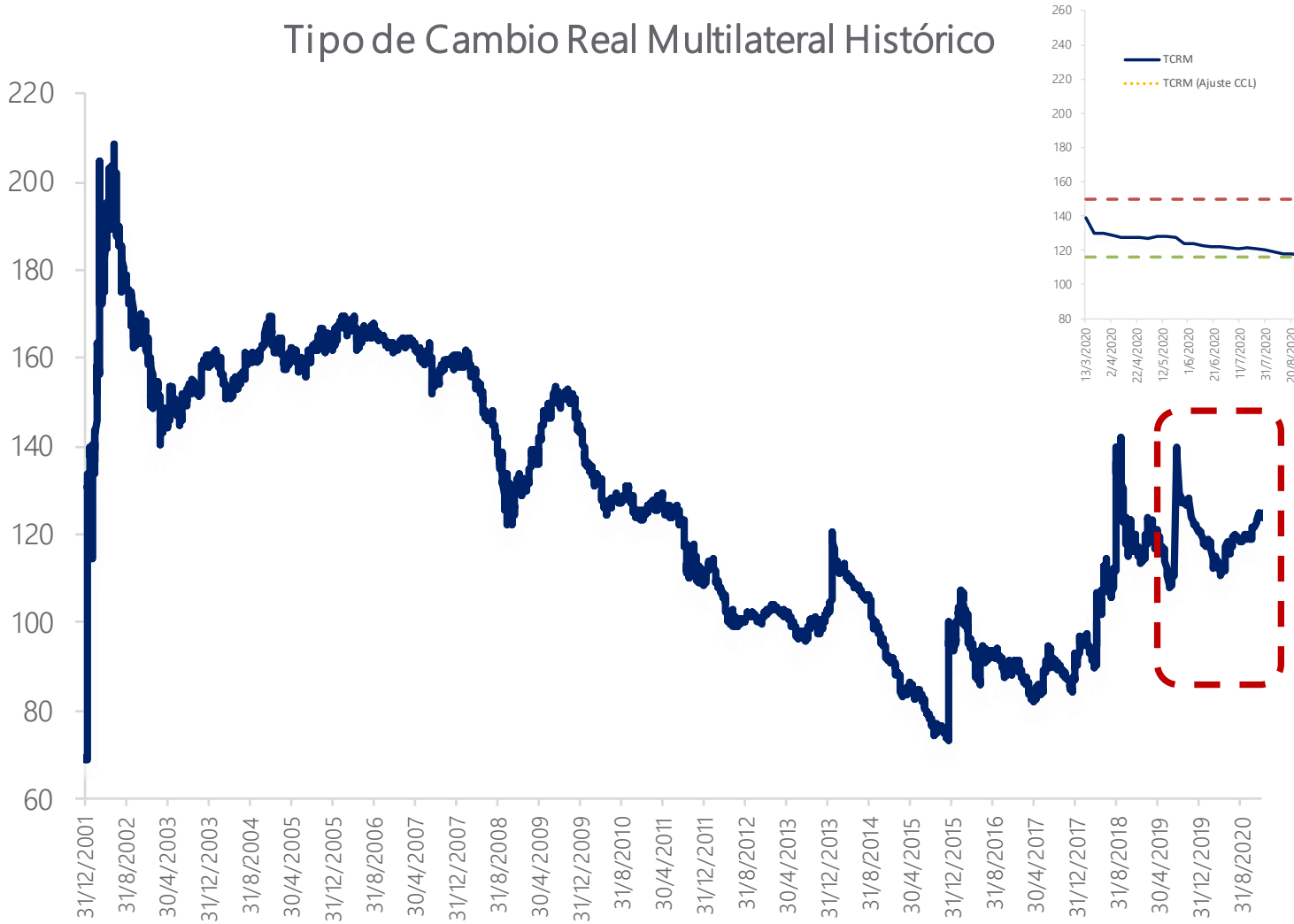
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 30/07

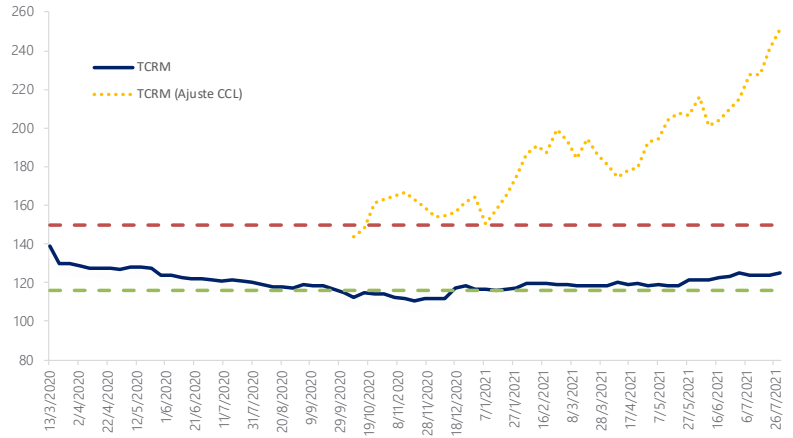
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
08/2021	99,140	2,53%	33,03%	28,90%	0,00%
09/2021	101,690	5,17%	34,56%	30,44%	34,56%
10/2021	104,700	8,28%	37,61%	33,23%	37,61%
11/2021	108,550	12,27%	40,96%	36,40%	40,96%
02/2022	123,000	27,21%	51,05%	46,63%	51,05%
03/2022	128,000	32,38%	52,14%	48,44%	52,14%
04/2022	131,500	36,00%	50,85%	48,13%	50,85%
05/2022	135,050	39,67%	49,16%	47,48%	49,16%
06/2022	140,600	45,41%	50,37%	49,48%	50,37%



Newsletter Semanal

Dólar y TCRM





Newsletter Semanal

Evolución Merval (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN MERVAL AL 30/07

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	66.119,19	-1,78%	0,44%	33,83%	29,07%
ALUAR	60,30	-0,17%	1,86%	34,15%	27,75%
MACRO	246,00	-2,42%	-5,18%	-8,60%	8,23%
BYMA	780,00	0,00%	0,71%	68,60%	28,64%
CENTRAL PUERTO	44,80	-0,44%	7,95%	35,96%	24,79%
COMER DEL PLATA	4,30	-2,27%	-7,53%	82,60%	79,43%
CABLEVISION HOLD	337,50	-2,17%	-10,00%	-24,50%	-20,31%
EDENOR	39,40	-1,13%	0,51%	68,38%	37,76%
FRANCES	187,85	-2,79%	-1,67%	5,71%	20,69%
GP FIN GALICIA	142,80	-3,25%	-4,13%	-0,95%	14,56%
METROGAS	26,75	-1,29%	0,56%	38,60%	34,76%
MIRGOR	1.975,00	-0,70%	0,46%	87,16%	24,13%
PAMPA ENERGIA	113,95	-5,00%	-1,77%	108,89%	46,75%
GPO SUPERVIELLE	68,70	-2,83%	-5,44%	-2,01%	11,71%
TRAN GAS NORTE C	52,00	-1,89%	-7,47%	40,35%	24,25%
TRAN GAS DEL SUR	159,50	-1,73%	-0,59%	10,04%	4,15%
TRANSENER	33,00	-1,64%	-3,93%	24,53%	12,82%
TERNIUM ARG	84,50	-0,71%	5,89%	111,78%	82,70%
GP FINAN VALORES	24,40	-2,20%	-5,61%	-10,13%	-16,01%
YPF SOCIEDAD	794,00	-1,05%	1,08%	2,85%	14,43%

MERVAL DEL 23/07 AL 30/07	0,44%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	23/07 AL 30/07
CENTRAL PUERTO	7,95%
TERNIUM ARG	5,89%
ALUAR	1,86%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	23/07 AL 30/07
CABLEVISION HOLD	-10,00%
COMER DEL PLATA	-7,53%
TRAN GAS NORTE C	-7,47%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs[1]

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 30/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.651,00	0,80%	2,02%	37,97%	22205	USA
TENARIS	3.684,50	-1,46%	2,11%	61,18%	545	Argentina
PETROBRAS	1.930,00	-4,43%	0,52%	23,50%	5039	Brasil
MERCADO LIBRE	4.734,00	-4,05%	2,35%	15,80%	16515	Argentina
GENERAL ELECTRIC	19.072,00	0,00%	719,24%	1148,03%	0	USA
MICROSOFT CORP	5.182,00	-0,35%	3,06%	63,19%	3727	USA
GERDAU	4.329,00	-2,17%	3,53%	63,92%	71	Brasil
VALE	1.927,50	-8,02%	-2,31%	64,04%	31412	Brasil
BANCO ITAÚ	1.048,00	-4,03%	4,28%	18,79%	1440	Brasil
AMAZON	4.214,00	-6,89%	-5,25%	27,45%	87565	USA
BANCO BRADESCO	849,50	-3,47%	1,43%	25,68%	13398	Brasil
GOOGLE	8.435,00	-0,56%	7,34%	95,68%	2692	USA
DESPEGAR	2.295,00	-1,84%	-4,89%	28,93%	1163	Argentina
NETFLIX	5.840,00	0,46%	1,82%	24,24%	703	USA
FACEBOOK	8.060,00	-2,46%	3,93%	63,51%	2349	USA
COCA COLA	2.064,00	-0,22%	1,88%	32,48%	8865	USA
NIKE	10.060,00	-0,07%	5,06%	48,38%	142	USA
ADECOAGRO	3.473,50	-0,83%	3,78%	82,82%	1152	Argentina

CEDEARs DEL 23/07 AL 30/07

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	23/07 AL 30/07
GENERAL ELECTRIC	719,24%
GOOGLE	7,34%
NIKE	5,06%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	23/07 AL 30/07
AMAZON	-5,25%
DESPEGAR	-4,89%
VALE	-2,31%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs[1]

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 30/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	31,41	-1,58%	1,49%	17,46%	2,28%
FRANCES	3,06	-2,24%	-3,16%	-29,49%	-6,42%
MACRO	13,56	-3,59%	-6,84%	-38,27%	-14,43%
CRESUD	6,32	-2,02%	-1,40%	69,44%	34,47%
EDENOR	4,36	-1,36%	-1,38%	14,14%	5,31%
GP FIN GALICIA	7,82	-3,22%	-6,68%	-35,48%	-11,94%
PAMPA	15,70	-5,54%	-3,74%	40,68%	14,68%
GPO SUPERVIELLE	1,93	-3,02%	-4,93%	-35,23%	-12,27%
TELECOM	5,03	-0,59%	-2,71%	-42,72%	-25,48%
TRAN GAS DEL SUR	4,32	-3,36%	-5,26%	-26,03%	-20,73%
TENARIS	20,27	-2,08%	0,40%	69,91%	25,98%
YPF	4,34	-0,91%	-1,14%	-31,44%	-11,43%
IRSA	4,53	-0,44%	0,00%	23,27%	0,78%
CENTRAL PUERTO	2,54	-0,59%	8,80%	-4,70%	-2,87%
TERNIUM ARG	48,59	-1,70%	8,65%	234,64%	63,82%
CORP AMERICA	5,50	-1,43%	2,42%	96,43%	37,84%
DESPEGAR	12,62	-1,87%	-6,52%	61,79%	0,72%
LOMA	7,86	-3,32%	3,01%	49,43%	24,96%
MERCADO LIBRE	1.561,62	-4,87%	0,74%	41,00%	-8,83%

(1) Cotización en USD

MSCI Argentina DEL 23/07 AL 30/07	1,49%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	23/07 AL 30/07
CENTRAL PUERTO	8,80%
TERNIUM ARG	8,65%
LOMA	3,01%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	23/07 AL 30/07
MACRO	-6,84%
GP FIN GALICIA	-6,68%
DESPEGAR	-6,52%

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	**Evento**	**Hora (Arg)**
Lunes, 02 de Agosto de 2021		
Alemania	**PMI manufacturero de Alemania (Jul)**	04:55 hs
Gran Bretaña	**PMI manufacturero (Jul)**	05:30 hs
USA	**PMI manufacturero del ISM (Jul)**	11:00 hs
Martes, 03 de Agosto de 2021		
Miércoles, 04 de Agosto de 2021		
USA	**Cambio del empleo no agrícola ADP (Jul)**	09:15 hs
USA	**PMI no manufacturero del ISM (Jul)**	11:00 hs
USA	**Inventarios de petróleo crudo de la AIE**	11:30 hs
Jueves, 05 de Agosto de 2021		
Gran Bretaña	**PMI del sector de la construcción (Jul)**	05:30 hs
Gran Bretaña	**Decisión de tipos de interés (Ago)-Est 0,1%**	08:00 hs
Viernes, 06 de Agosto de 2021		
USA	**Tasa de desempleo (Jul)- Est 5,7%**	09:30 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.