FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 9 al 13 de Agosto de 2021

Newsletter Semanal

Noticias del Mercado

Plano Internacional

Esta semana se publicó el índice de precios al consumidor en Estados Unidos y en el mismo se observó una baja importante del dato de inflación mensual, sin embargo, el interanual sigue en niveles de 5,4% lo cual resulta muy elevado para la economía norteamericana.

Europa y USA continúan operando semana a semana en máximos históricos con bajos niveles de volatilidad actualmente, mientras que los países emergentes no corren con la misma suerte y enfrentan caídas en sus cotizaciones, se denota un bajo apetito por el riesgo a nivel global.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de +1,01% terminando en los 4455pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,5 USD con una baja del 0,3%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 2,9% ubicándose en los 37,0 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,23 con una depreciación en la semana de 0,75% frente al dólar.

Por otro lado, las tasas a lo largo de la curva de rendimientos subieron en la semana con una **10Y** cerrando el día viernes **en 1,30%.**

Plano Local

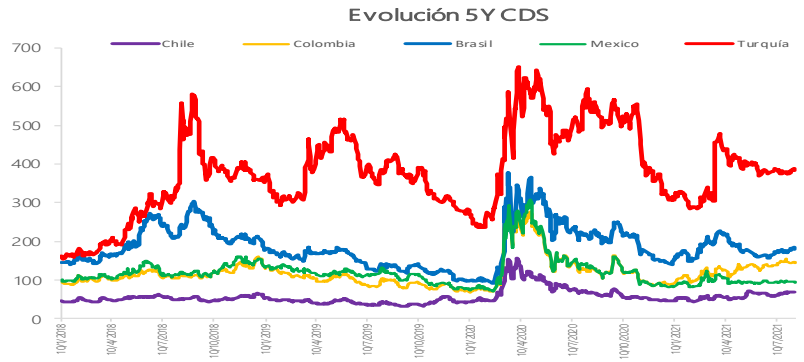
El BCRA dispuso una nueva normativa vigente a partir del día de hoy con la supuesta intención de la prevención de lavado de activos. Todas las compras tanto de Dólar MEP, como Dólar Cable deberán tener como destino inmediato luego de su concertación una cuenta bancaria local o en el exterior según corresponda. Esta medida causó confusiones y gran parte de los agentes operan de manera limitada a la espera de un comunicado de la CNV. En el mercado el tipo de cambio CCL opera por debajo del MEP, el canje D/C resulta negativo y los títulos públicos y acciones caen un 2% promedio. Ayer se dio a conocer el dato del IPC del mes de Julio, el mismo se ubicó en el 3% y de esta manera se superó el objetivo planteado a principio de año por el ministro de economía en tan solo 7 meses.

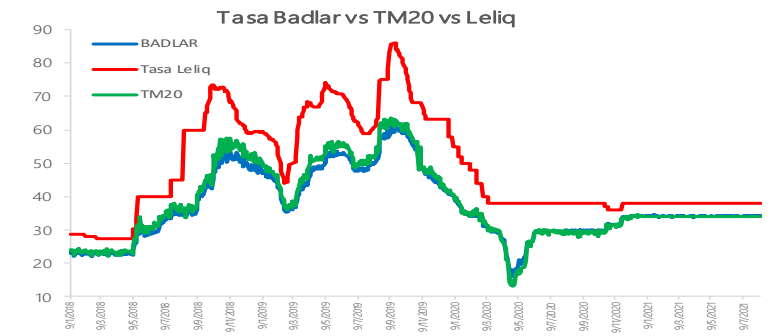
En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **$97,11 (+0,21% en la semana),** mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **76,2% ($170,2) y 73,9% ($167,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

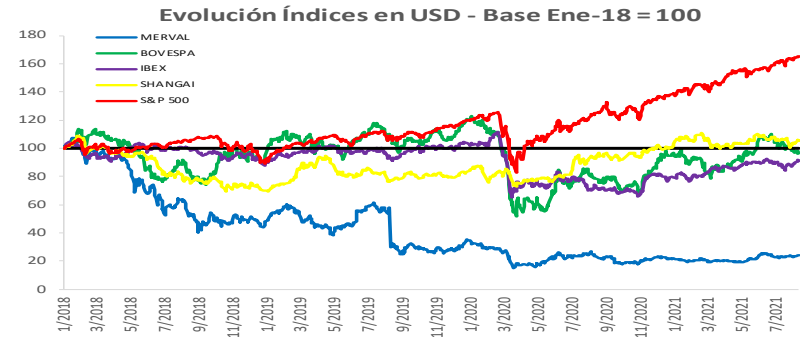
Newsletter Semanal

Resumen de Mercado

	13/8/2021	4/8/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,36%	1,23%	13,6 bps	13,5 bps	43,4 bps
BADLAR Privados (1)	34,06%	34,19%	-12,5 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	38,00%	38,00%	0,0 bps	0,0 bps	0,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA	(2) Variación acumulada desde principio de año				
MONEDAS					
Dólar A 3500 (ARS:USD)	97,11	96,84	0,3%	0,4%	15,7%
Dólar MEP (ARS:USD)	170,23	169,65	0,3%	1,3%	21,6%
Dólar CCL (ARS:USD)	165,36	170,18	-2,8%	-2,0%	17,8%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,18	1,18	-0,3%	-0,6%	-3,4%
DXY (Dollar Index)	92,52	92,27	0,3%	0,4%	2,4%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,24	5,17	1,4%	0,6%	0,5%
MERCADOS (Índices)					
América					
Merval	419,85	382,47	9,8%	5,3%	15,0%
S&P 500 (USA)	4.463,97	4.402,66	1,4%	1,6%	19,5%
Nasdaq (USA)	14.808,17	14.780,53	0,2%	0,9%	14,8%
DowJones (USA)	35.495,88	34.792,67	2,0%	1,6%	16,7%
VIX (USA)	15,43	17,97	-14,1%	-15,4%	-28,9%
Bovespa (Brasil)	23.076,07	21.906,17	5,3%	-1,2%	1,1%
Europa					
DAX (Alemania)	18.843,79	18.571,64	1,5%	2,1%	11,9%
CAC 40 (Francia)	8.133,19	7.984,16	1,9%	3,6%	19,2%
IBEX 35 (España)	10.614,36	10.406,40	2,0%	3,1%	6,6%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	523,28	515,66	1,5%	0,7%	13,5%
Maíz (USD/Ton.)	223,72	214,86	4,1%	3,9%	24,5%
Trigo (USD/Ton.)	280,06	263,52	6,3%	8,3%	24,1%
Petróleo WTI (USD/Barril)	68,36	68,19	0,2%	-7,5%	43,9%
Oro (USD/Onza Troy)	1.776,59	1.811,41	-1,9%	-2,0%	-5,1%





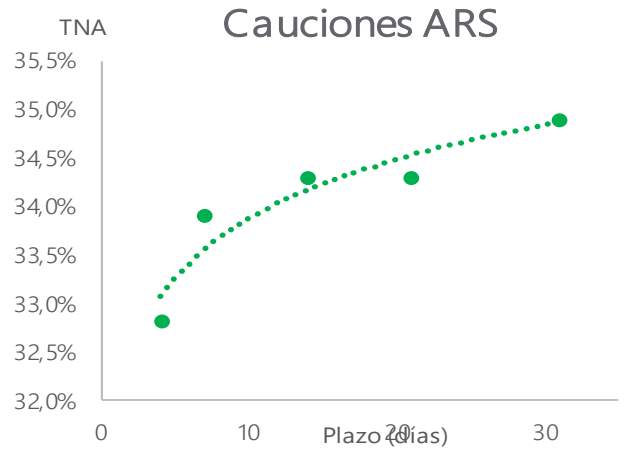


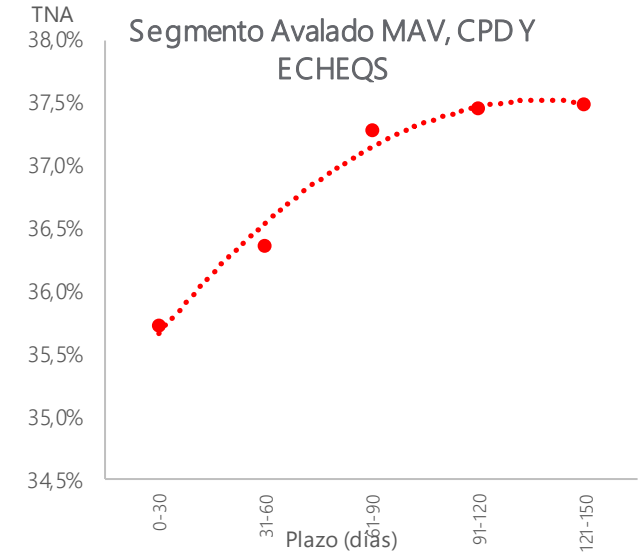
Newsletter Semanal

Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 13/08				
Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Nominal	Monto Futuro
4	ARS	**32,82%**	62.181.099.723,00	62.404.748.766,00
7	ARS	**33,90%**	4.310.643.227,00	4.338.665.933,00
14	ARS	**34,29%**	338.714.071,00	343.169.084,00
21	ARS	**34,30%**	1.400.189,00	1.427.015,00
31	ARS	**34,89%**	569.694.893,00	586.576.750,00
4	USD	**0,92%**	3.979.485,00	3.979.885,00

CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 13/08			
Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	35,7%	24.521.616,14	26
31-60	36,4%	21.443.422,48	28
61-90	37,3%	23.445.887,18	72
91-120	37,5%	79.866.105,00	86
121-150	37,5%	78.517.799,22	115
181-210	38,2%	21.380.451,33	28
211-240	38,0%	51.335.933,96	17
241-270	37,2%	51.952.565,06	90
271-300	37,4%	21.041.741,92	27
301-330	40,0%	2.930.779,80	2
331-360	38,0%	40.086.832,18	12





Newsletter Semanal

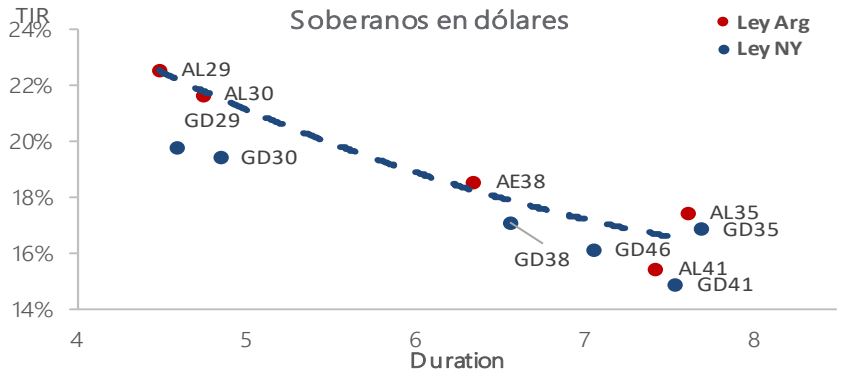
Títulos Públicos

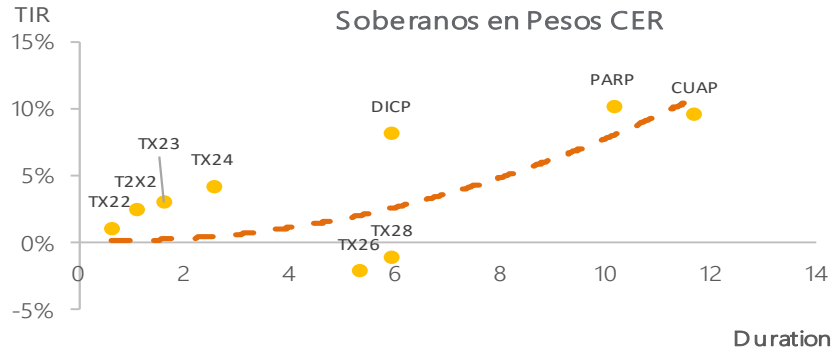
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	49,60%	1,7	67,95	64,59%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	49,66%	1,4	47,90	45,60%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	2,51%	1,1	156,7	99,72%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	1,01%	0,6	165,0	100,01%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,03%	1,6	159,9	97,37%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	4,09%	2,6	153,8	93,62%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-2,17%	5,3	125,9	123,50%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	-1,14%	6,0	125,9	123,21%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/8/2021	-7,73%	1,4	742,0	114,27%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,07%	6,0	2546,0	88,58%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,08%	10,2	1014,0	44,37%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,49%	11,7	1482,0	47,00%	Arg.

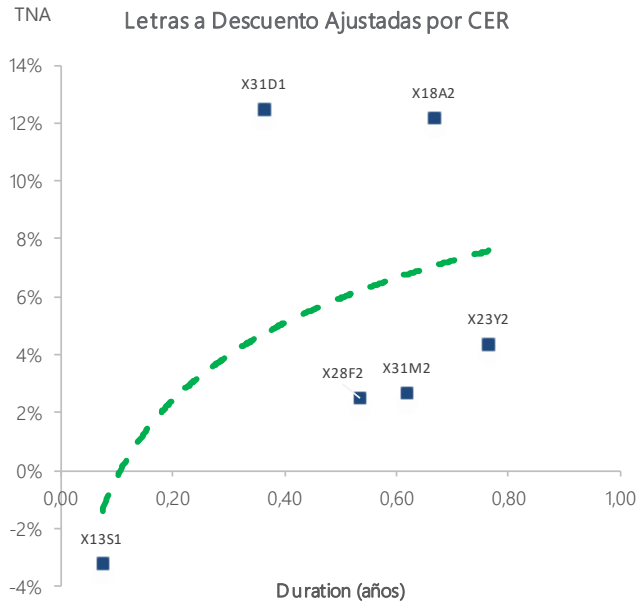
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,58%	4,5	36,3	35,78%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,73%	4,7	35,0	34,90%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,45%	7,6	33,0	32,94%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,58%	6,3	37,0	36,93%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	15,47%	7,4	37,9	37,83%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	19,82%	4,6	40,7	40,11%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,44%	4,8	38,7	38,58%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,87%	7,7	34,4	34,34%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	17,07%	6,6	40,5	40,43%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	14,91%	7,5	39,4	39,33%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	16,14%	7,0	36,5	36,38%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	8,92%	0,3	94,80	86,90%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-0,24%	0,2	97,35	89,24%	Arg.
T2V2	30/11/2022	13/8/2021	0,20%	0,51	97,6	80,61%	Arg.

Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)

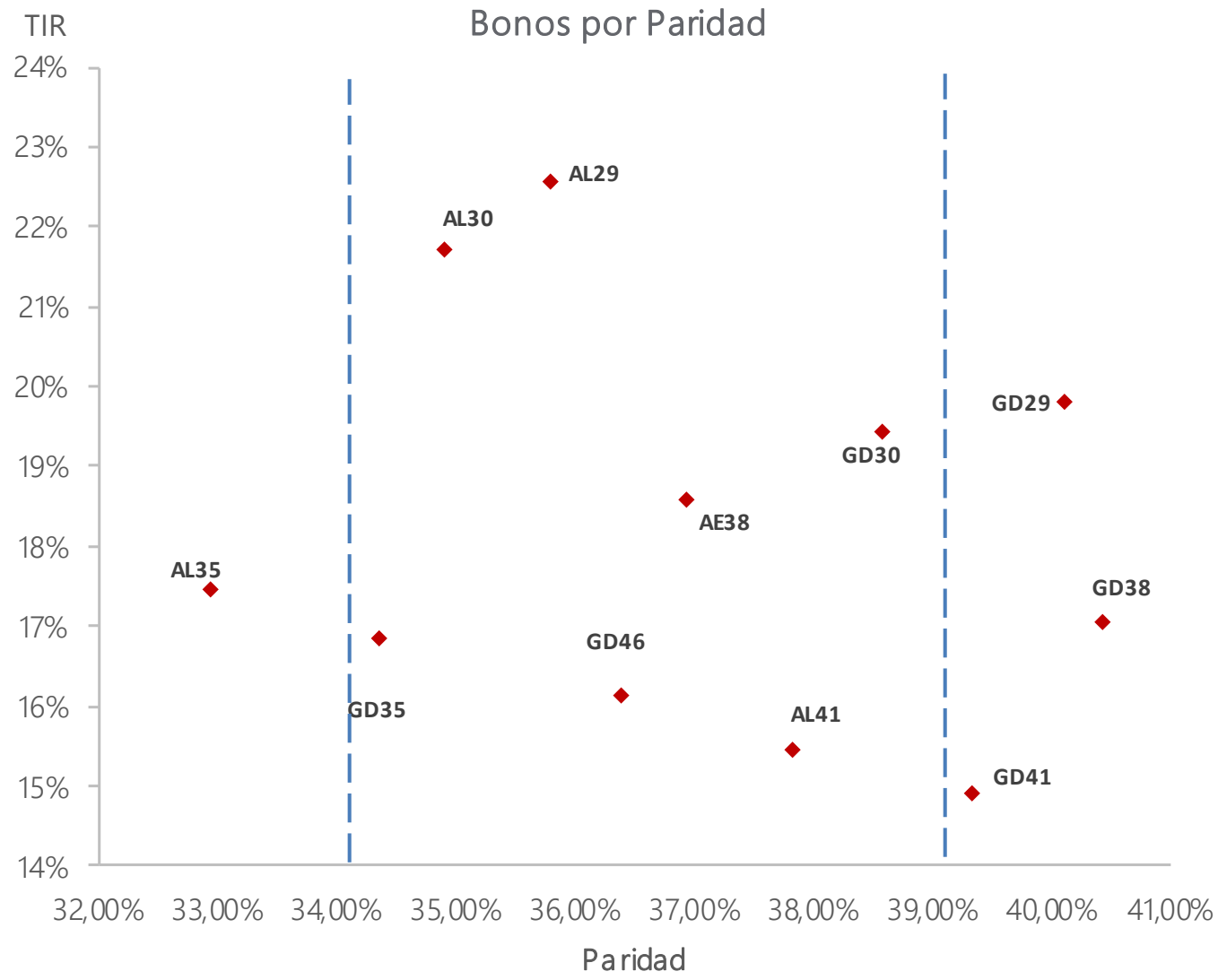






Newsletter Semanal

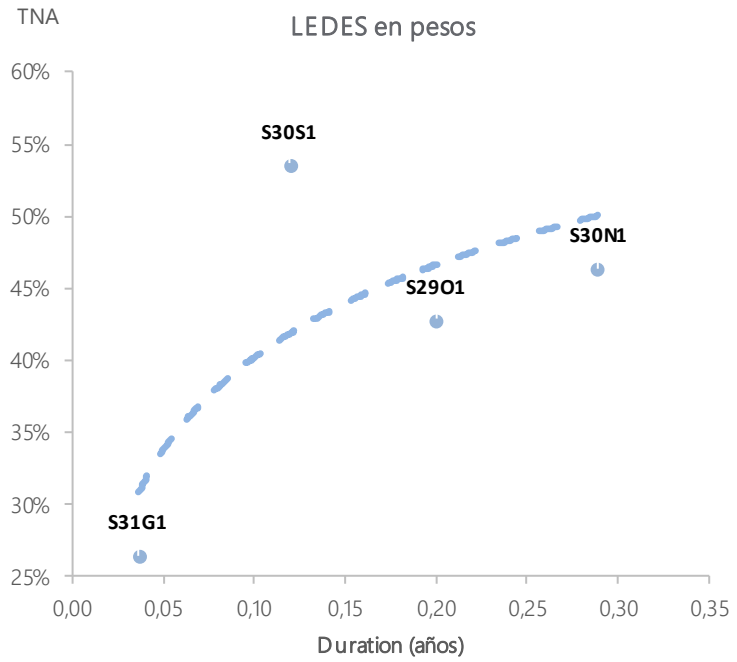
Títulos Públicos (cont. II)



Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
LEDES EN PESOS				Información al 13-08	
S31G1	18	31/8/2021	26,4%	0,04	0,98850
S30S1	48	30/9/2021	53,6%	0,12	0,94510
S29O1	77	29/10/2021	42,87%	0,20	0,92750
S30N1	109	30/11/2021	46,35%	0,29	0,89250
Ticker	**Plazo**	**Maturity**	**TIR**	**Duration (años)**	**Precio**
LETRAS AJUSTABLES POR CER				Información al 13-08	
X13S1	27	13/9/2021	-3,20%	0,07	137,00
X31D1	136	31/12/2021	12,45%	0,36	100,40
X28F2	195	28/2/2022	2,52%	0,53	118,80
X31M2	226	31/3/2022	2,66%	0,62	116,50
X18A2	244	18/4/2022	12,16%	0,67	107,19
X23Y2	279	23/5/2022	4,38%	0,76	107,00
Ticker	**Plazo**	**Maturity**	**TNA**	**Duration (años)**	**Precio**
LETRAS A TASA DE PASES				Información al 13-08	
SG311	18	31/8/2021	63,71%	0,05	114,50
SS301	48	30/9/2021	42,78%	0,13	113,80
SS301	77	29/10/2021	47,10%	0,21	110,52



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX

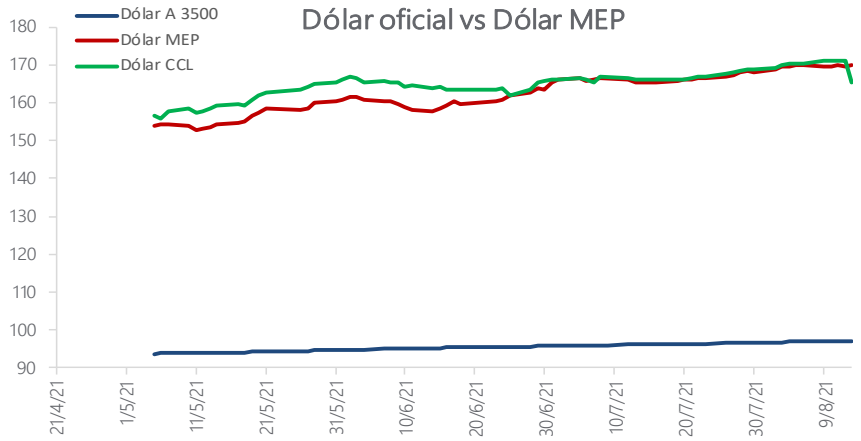
FIRST CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendmimiento Mensual	Rendimiento YTD
13/8/2021	97,11	0,4%	14,6%

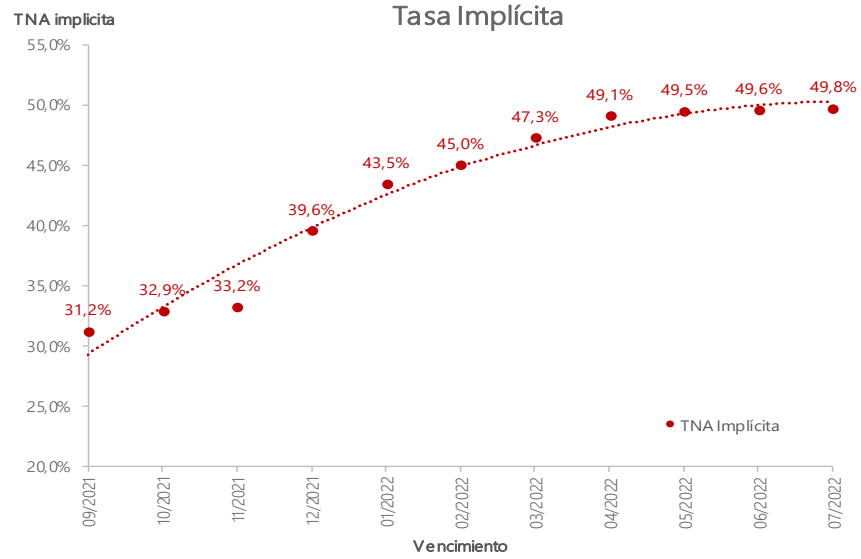
Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
74,96%	70,30%



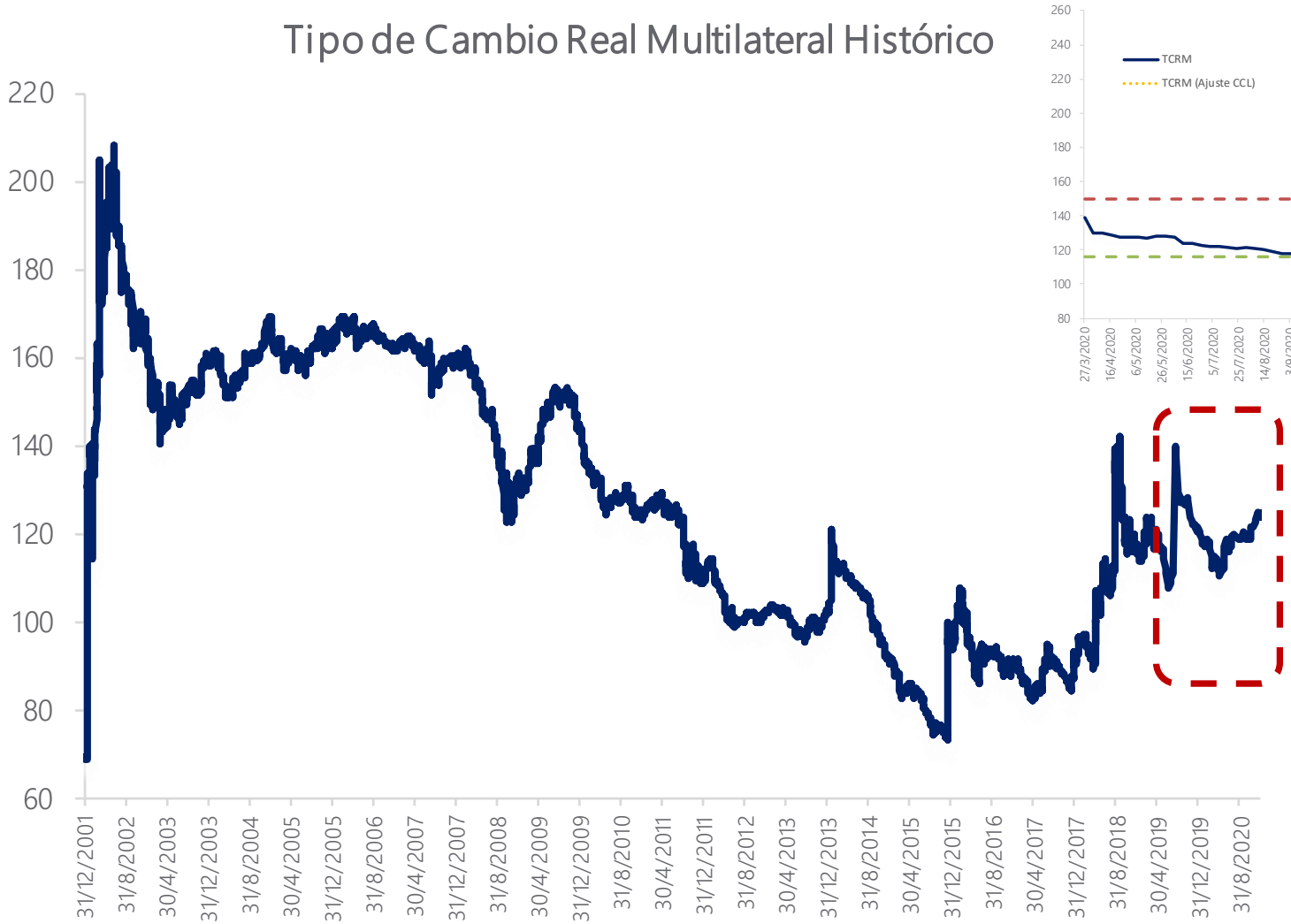
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 13/08

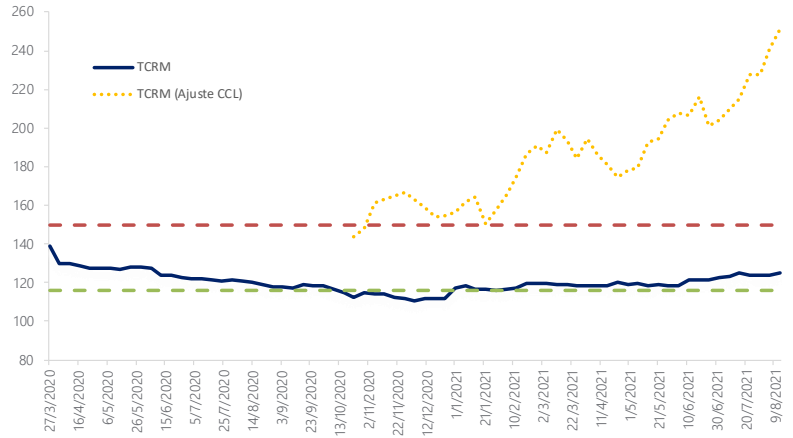
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
09/2021	101,100	4,1%	35,8%	31,2%	0,0%
10/2021	103,860	7,0%	37,5%	32,9%	38,0%
11/2021	106,750	9,9%	37,3%	33,2%	37,6%
12/2021	111,850	15,2%	44,5%	39,6%	45,9%
01/2022	116,900	20,4%	48,6%	43,5%	50,1%
02/2022	120,950	24,5%	49,6%	45,0%	51,0%
03/2022	126,050	29,8%	51,3%	47,3%	52,7%
04/2022	130,950	34,8%	52,4%	49,1%	53,7%
05/2022	135,450	39,5%	51,8%	49,5%	52,9%
06/2022	139,450	43,6%	50,9%	49,6%	51,8%
07/2022	143,450	47,7%	50,2%	49,8%	51,0%



Newsletter Semanal

Dólar y TCRM





Newsletter Semanal

Evolución Merval (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN MERVAL AL 13/08

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	**69.426,81**	-0,09%	6,67%	39,90%	35,53%
ALUAR	63,40	-0,78%	6,02%	23,35%	34,32%
MACRO	258,50	-1,26%	5,90%	-1,52%	13,73%
BYMA	775,00	-2,88%	-1,90%	53,03%	27,82%
CENTRAL PUERTO	45,85	-1,50%	7,76%	33,09%	27,72%
COMER DEL PLATA	4,55	-2,15%	-1,09%	83,53%	89,86%
CABLEVISION HOLD	355,00	-0,98%	7,74%	-19,04%	-16,17%
EDENOR	40,40	-0,37%	1,38%	56,89%	41,26%
FRANCES	193,15	-1,48%	5,17%	17,88%	24,09%
GP FIN GALICIA	150,50	-1,86%	4,84%	2,41%	20,74%
METROGAS	25,80	-2,64%	-1,90%	34,73%	29,97%
MIRGOR	2.285,00	-0,65%	14,14%	101,68%	43,61%
PAMPA ENERGIA	116,50	2,69%	6,25%	101,21%	50,03%
GPO SUPERVIELLE	72,60	-1,22%	4,76%	4,73%	18,05%
TRAN GAS NORTE C	60,60	-2,10%	16,54%	34,07%	44,80%
TRAN GAS DEL SUR	170,70	-1,50%	7,90%	20,72%	11,46%
TRANSENER	33,55	0,00%	7,02%	24,49%	14,70%
TERNIUM ARG	89,70	1,24%	7,94%	120,12%	93,95%
GP FINAN VALORES	23,80	-1,04%	-0,21%	-16,64%	-18,07%
YPF SOCIEDAD	863,00	-1,16%	14,02%	18,72%	24,38%

MERVAL DEL 06/08 AL 13/08 6,67%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	06/08 AL 13/08
TRAN GAS NORTE C	16,54%
MIRGOR	14,14%
YPF SOCIEDAD	14,02%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	06/08 AL 13/08
METROGAS	-1,90%
BYMA	-1,90%
COMER DEL PLATA	-1,09%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs[(1)]

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 13/08

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.649,00	1,38%	0,48%	37,98%	22423	USA
TENARIS	3.665,00	1,06%	2,33%	60,33%	4029	Argentina
PETROBRAS	2.010,00	1,90%	8,85%	28,62%	12559	Brasil
MERCADO LIBRE	5.474,00	1,83%	16,83%	33,90%	12841	Argentina
GENERAL ELECTRIC	18.700,00	0,28%	1,36%	52,96%	229	USA
MICROSOFT CORP	5.199,50	2,55%	1,02%	63,74%	6085	USA
GERDAU	4.278,00	2,14%	-0,59%	61,99%	606	Brasil
VALE	1.832,00	-0,05%	-6,00%	55,92%	6308	Brasil
BANCO ITAÚ	1.026,00	2,03%	0,98%	16,80%	3035	Brasil
AMAZON	4.075,00	0,90%	-2,71%	23,24%	9441	USA
BANCO BRADESCO	795,00	2,51%	-2,39%	17,67%	14174	Brasil
GOOGLE	8.463,00	2,21%	0,82%	96,33%	3116	USA
DESPEGAR	2.269,50	-2,39%	1,95%	27,50%	3726	Argentina
NETFLIX	5.727,50	2,83%	-1,44%	21,85%	1513	USA
FACEBOOK	8.050,00	1,07%	-0,14%	63,30%	1710	USA
COCA COLA	2.040,00	2,13%	1,44%	30,94%	24908	USA
NIKE	10.000,00	0,35%	-2,93%	47,49%	72	USA
ADECOAGRO	3.235,00	-10,11%	-2,44%	70,26%	6221	Argentina

CEDEARs DEL 06/08 AL 13/08

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	06/08 AL 13/08
MERCADO LIBRE	16,83%
PETROBRAS	8,85%
TENARIS	2,33%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	06/08 AL 13/08
VALE	-6,00%
NIKE	-2,93%
AMAZON	-2,71%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs[1]

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 13/08

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	34,07	0,67%	8,90%	28,27%	10,93%
FRANCES	3,23	-1,52%	6,60%	-12,23%	-1,22%
MACRO	14,47	-2,66%	7,07%	-28,39%	-8,68%
CRESUD	5,92	-2,15%	-4,52%	81,60%	25,96%
EDENOR	4,62	-0,30%	3,50%	16,57%	11,50%
GP FIN GALICIA	8,48	-2,64%	6,53%	-26,45%	-4,50%
PAMPA	16,43	1,17%	7,74%	49,36%	20,01%
GPO SUPERVIELLE	2,06	0,00%	8,42%	-23,13%	-6,36%
TELECOM	5,25	1,16%	3,96%	-30,74%	-22,22%
TRAN GAS DEL SUR	4,71	-2,89%	5,84%	-11,96%	-13,58%
TENARIS	20,55	-1,13%	3,50%	67,99%	27,69%
YPF	4,91	-2,58%	17,18%	-13,25%	0,20%
IRSA	4,20	-2,44%	-3,56%	23,73%	-6,67%
CENTRAL PUERTO	2,63	-2,59%	7,79%	-3,66%	0,77%
TERNIUM ARG	56,26	0,79%	9,80%	233,10%	89,68%
CORP AMERICA	5,32	-1,57%	-0,28%	99,81%	33,21%
DESPEGAR	12,75	-3,77%	2,82%	41,82%	1,76%
LOMA	8,00	-0,93%	4,51%	57,07%	27,11%
MERCADO LIBRE	1.844,31	0,09%	17,47%	59,40%	7,67%

(1) Cotización en USD

MSCI Argentina DEL 06/08 AL 13/08	8,90%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	06/08 AL 13/08
MERCADO LIBRE	17,47%
YPF	17,18%
TERNIUM ARG	9,80%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	06/08 AL 13/08
CRESUD	-4,52%
IRSA	-3,56%
CORP AMERICA	-0,28%

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	**Evento**	**Hora (Arg)**
Lunes, 16 de Agosto de 2021		
Argentina	Argentina - Feriado Nacional	
Martes, 17 de Agosto de 2021		
Gran Bretaña	Evolución del desempleo (Jul)	03:00 hs
Gran Bretaña	Ingresos medios de los trabajadores (Jun)	03:00 hs
USA	Ventas minoristas (Mensual) (Jul)	9:30 hs
USA	Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Jul)	11:00 hs
USA	Declaraciones Powell, presidente de la Fed	14:30 hs
Miércoles, 18 de Agosto de 2021		
Gran Bretaña	IPC (Anual) (Jul)	03:00 hs
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Jul)	06:00 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 19 de Agosto de 2021		
USA	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	09:30 hs
USA	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (Ago)	09:30 hs
Viernes, 20 de Agosto de 2021		
Gran Bretaña	Ventas minoristas (Mensual) (Jul)	03:00 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.