FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 27 de Septiembre al 01 de Octubre de 2021

Newsletter Semanal

Noticias del Mercado

Plano Internacional

El mercado norteamericano cerró su peor mes desde Marzo de 2020 con una caída de (-5,10%), debido a la desaceleración económica tanto de Estados Unidos como otros países emergentes como China que continúa atravesando una situación económica delicada y también a una aceleración de los niveles de inflación que están afectando a gran parte de los países desarrollados, luego de la implementación de estímulos fiscales y políticas monetarias muy expansivas.

S&P 500 tuvo una variación semanal de +0,4% terminando en los 4350pts.

El DXY cierra esta semana en 94,05 USD con una suba del 0,75%. El principal ETF de Brasil, EWZ subió en la semana 0,6% ubicándose en 33,16 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,36 con una apreciación en la semana de 1,75% 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 1,47%.**

Plano Local

En la última licitación del mes de septiembre el Ministerio de Economía logró afrontar todos los vencimientos y obtuvo además financiamiento extra por 18.000 millones de pesos, los instrumentos licitados fueron principalmente Letras en pesos a tasa fija y Letras que ajustan por el índice CER. Continúa preocupando la dinámica de ventas en el MULC por parte del BCRA, que en el último mes tuvo que afrontar ventas netas por 950M USD, a pesar de que la liquidación del Agro cerró en un récord para el mes de septiembre. Sobre el final de la semana disminuyó levemente la demanda sobre el tipo de cambio MEP y CCL que habían llegado a 180 y 193 respectivamente.

Continúa la recuperación de la Curva CER, los rendimientos continuaron cayendo, las consultoras privadas sugieren que la inflación volverá a acelerarse en los próximos meses por encima del 3%.

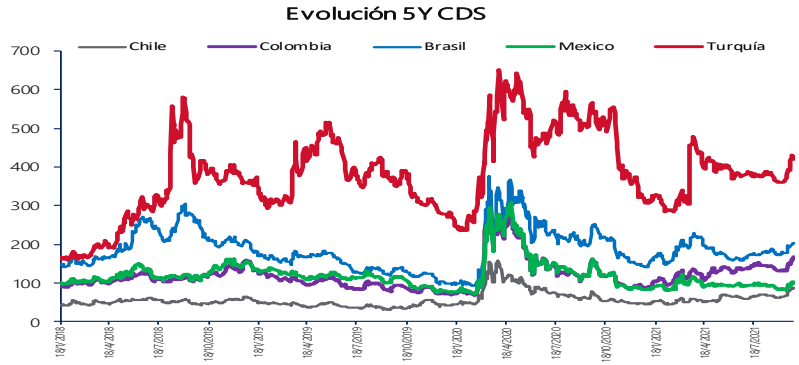
En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **$98,78 (+0,22% en la semana),** mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **79,6% ($177,5) y 92,8% ($190,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

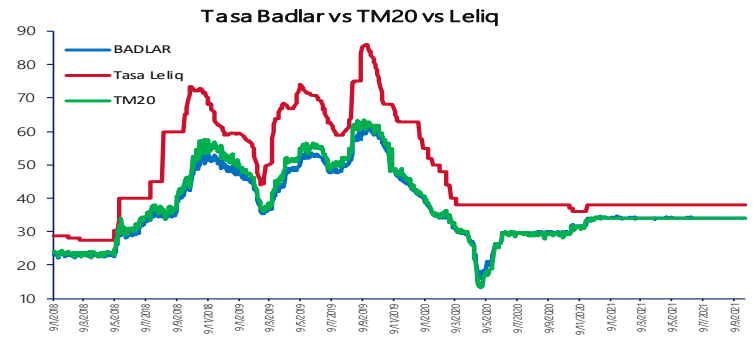
Newsletter Semanal

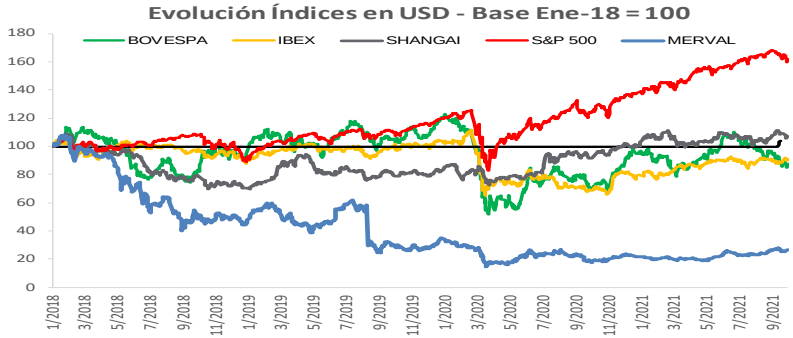
Resumen de Mercado

FIRST CAPITAL MARKETS

	1/10/2021	22/9/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,49%	1,44%	5,7 bps	-3,1 bps	56,6 bps
BADLAR Privados (1)	34,19%	34,19%	0,0 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)	98,79	98,51	0,3%	0,1%	17,7%
Dólar MEP (ARS:USD)	176,13	172,93	1,9%	0,9%	25,8%
Dólar CCL (ARS:USD)	175,91	172,93	1,7%	1,7%	25,4%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,16	1,17	-0,8%	-0,0%	-5,1%
DXY (Dollar Index)	94,04	93,46	0,6%	-0,3%	4,1%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,36	5,29	1,3%	-1,0%	2,8%
MERCADOS (Índices)					
América					
Merval	442,35	432,25	2,3%	-0,1%	21,2%
S&P 500 (USA)	4.365,85	4.395,64	-0,7%	0,1%	16,9%
Nasdaq (USA)	14.579,11	14.896,85	-2,1%	0,5%	13,0%
DowJones (USA)	34.431,47	34.258,32	0,5%	0,1%	13,2%
VIX (USA)	20,81	20,87	-0,3%	-7,8%	-4,1%
Bovespa (Brasil)	21.033,72	21.906,17	-4,0%	2,5%	-7,9%
Europa					
DAX (Alemania)	17.572,38	18.121,18	-3,0%	-1,4%	4,3%
CAC 40 (Francia)	7.556,61	7.756,00	-2,6%	-0,7%	10,7%
IBEX 35 (España)	10.202,14	10.293,50	-0,9%	-0,9%	2,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	457,98	471,30	-2,8%	-2,9%	-0,7%
Maíz (USD/Ton.)	213,19	206,89	3,0%	0,5%	18,6%
Trigo (USD/Ton.)	277,49	259,30	7,0%	6,3%	23,0%
Petróleo WTI (USD/Barril)	76,01	72,37	5,0%	1,3%	60,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.757,18	1.767,91	-0,6%	1,8%	-6,1%







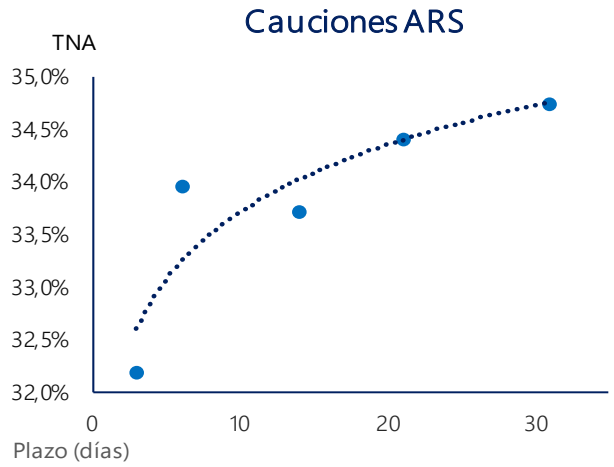
Newsletter Semanal

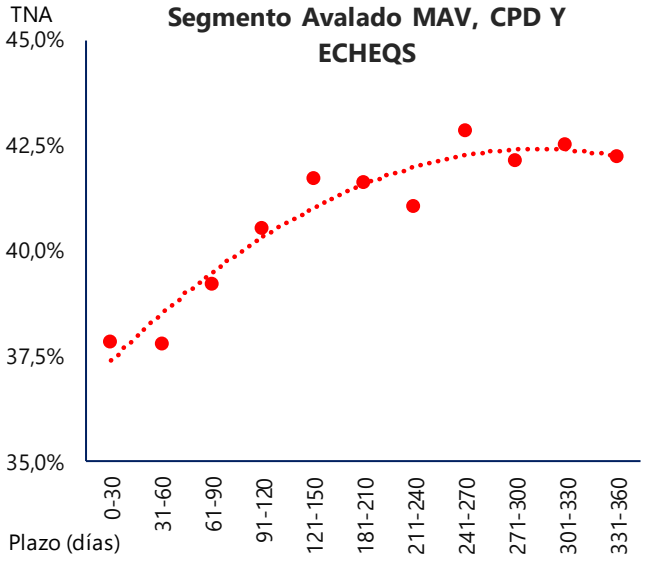
Cauciones, CHPD y Pagarés

FIRST CAPITAL MARKETS

CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 01/10					
Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	**32,19%**	**37,92%**	53.845.047.470,00	53.987.516.089,00
6	ARS	**33,96%**	**40,31%**	6.088.289.527,00	6.122.278.312,00
14	ARS	**33,71%**	**39,79%**	286.422.513,00	290.125.369,00
21	ARS	**34,40%**	**40,58%**	35.270.925,00	35.969.043,00
31	ARS	**34,75%**	**40,84%**	428.890.521,00	441.549.205,00
3	USD	**1,95%**	**1,97%**	8.225.166,00	8.226.482,00

CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 01/10			
Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	**37,8%**	12.553.505,23	10
31-60	**37,8%**	49.074.769,63	107
61-90	**39,2%**	30.703.087,64	48
91-120	**40,5%**	62.449.691,46	135
121-150	**41,7%**	84.388.286,67	135
181-210	**41,6%**	29.290.572,85	41
211-240	**41,1%**	13.412.235,27	19
241-270	**42,8%**	13.221.951,45	12
271-300	**42,1%**	29.714.000,00	21
301-330	**42,5%**	6.000.000,00	3
331-360	**42,2%**	38.523.580,93	19





Newsletter Semanal

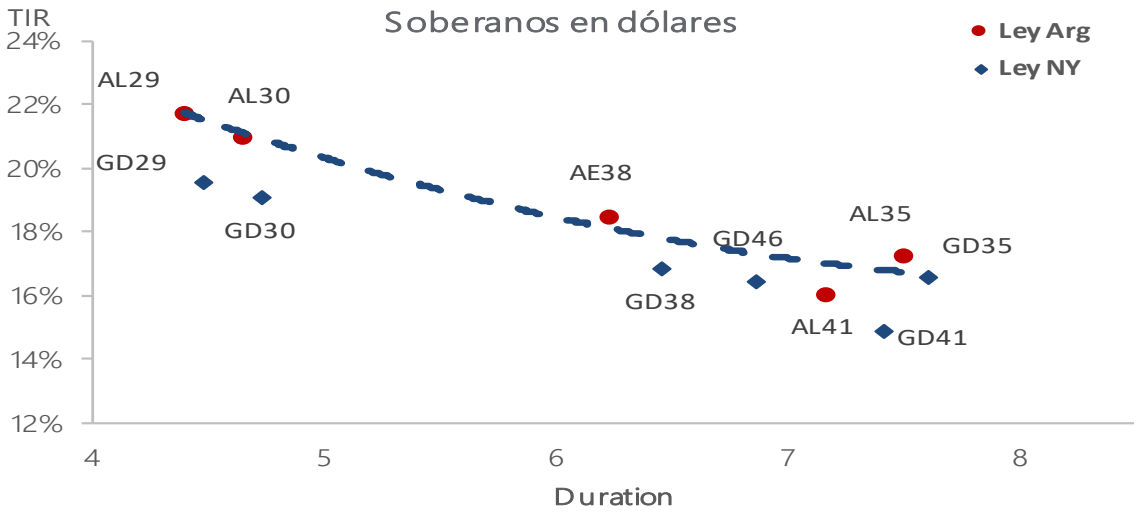
Títulos Públicos

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	57,29%	1,5	66,35	61,79%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	55,64%	1,2	46,00	42,93%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
T2X2	20/9/2022	20/1/2022	6,39%	0,9	162,8	96,12%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/3/2022	9,11%	0,4	171,6	100,13%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/3/2022	4,01%	1,4	166,3	95,75%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/3/2022	5,46%	2,4	157,2	90,54%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	6,48%	5,1	127,5	78,95%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	6,29%	5,6	127,5	79,42%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/10/2021	4,94%	1,2	714,0	97,88%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	9,17%	5,7	2569,5	83,99%	Arg.
PARP	31/12/2038	31/3/2022	10,67%	10,1	1010,0	41,78%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	10,38%	11,1	1448,0	43,29%	Arg.

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	21,76%	4,4	38,5	37,94%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,04%	4,6	37,0	36,88%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,33%	7,5	34,0	33,94%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,52%	6,2	38,0	37,92%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,11%	7,2	37,0	36,93%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	19,59%	4,5	42,1	41,42%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,13%	4,7	40,1	40,04%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,56%	7,6	35,9	35,83%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	16,89%	6,5	41,8	41,72%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	14,89%	7,4	40,2	40,12%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	16,43%	6,9	36,5	36,43%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	10,77%	0,1	97,30	87,66%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-7,08%	0,1	103,05	92,84%	Arg.
T2V2	30/11/2022	1/10/2021	0,20%	0,51	103,7	84,17%	Arg.

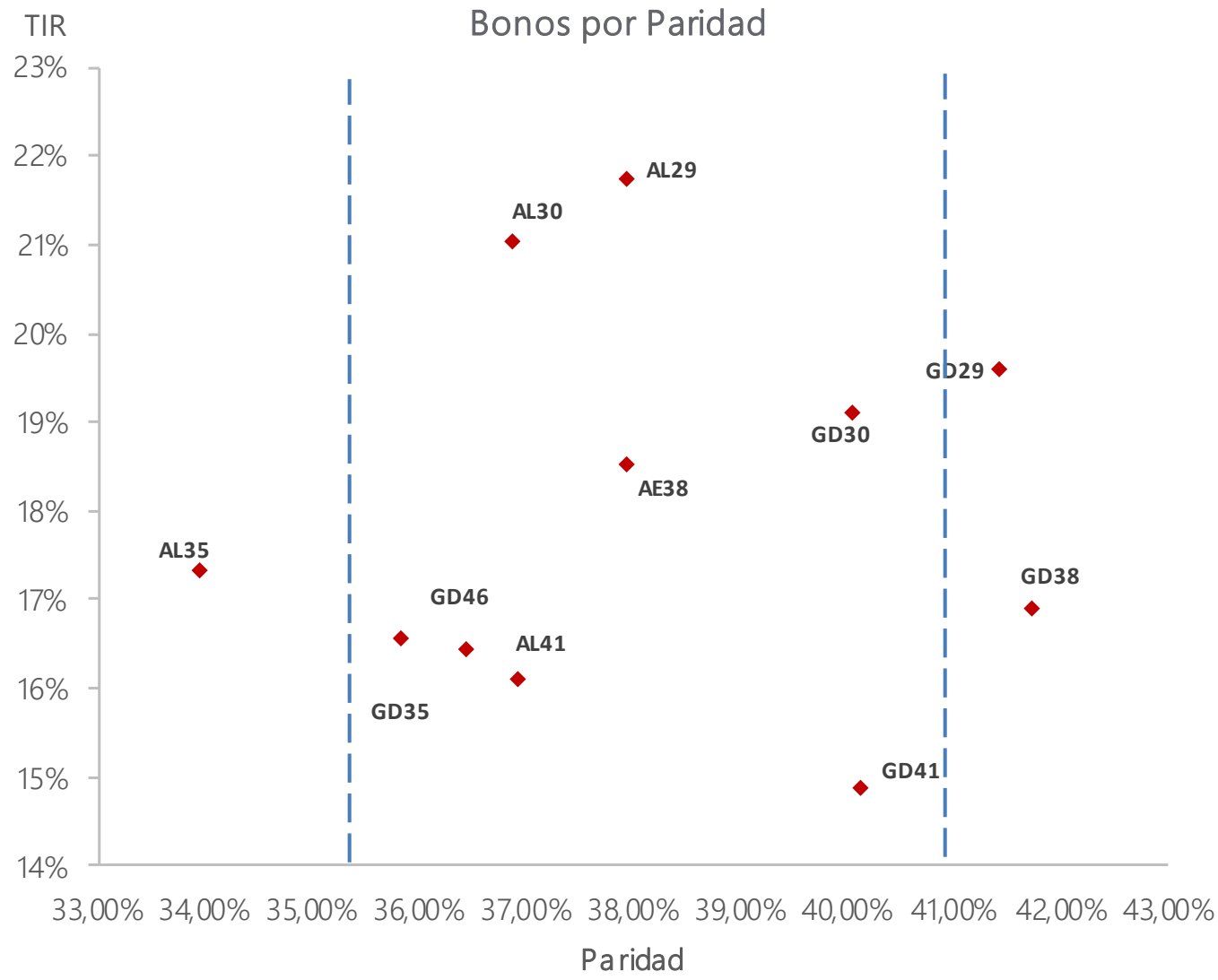
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)



Newsletter Semanal

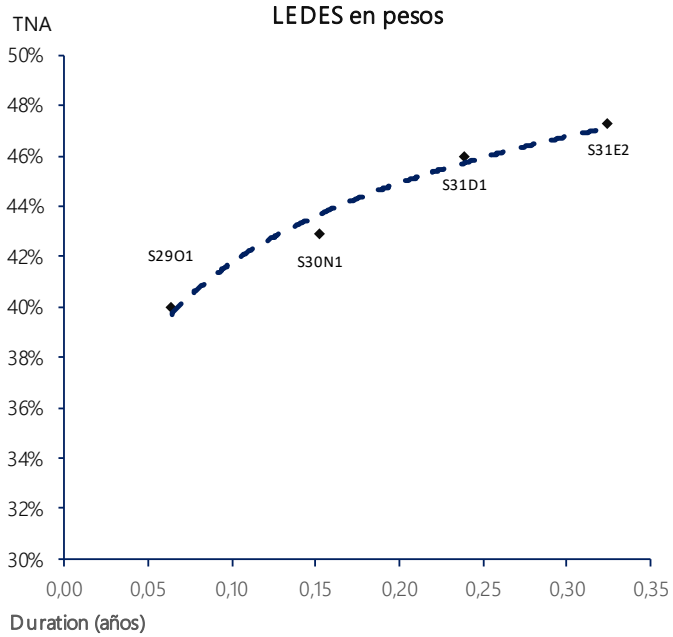
Títulos Públicos (cont. II)

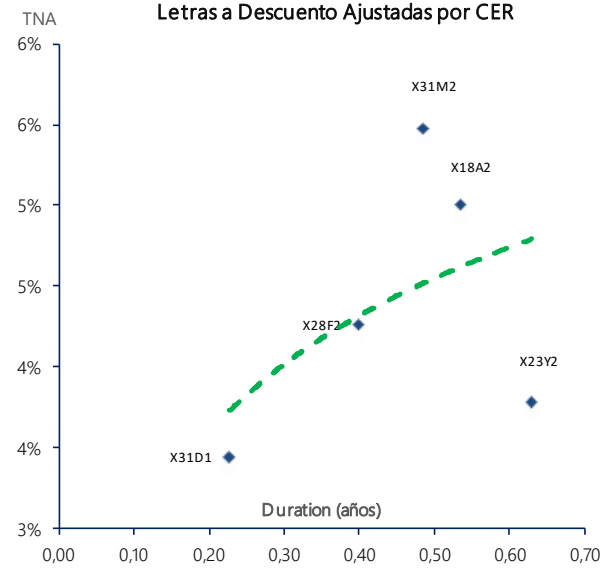


Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
LEDES EN PESOS				Información al 01-10	
S29O1	28	29/10/2021	40,04%	0,06	0,97450
S30N1	60	30/11/2021	42,91%	0,15	0,94300
S31D1	91	31/12/2021	45,98%	0,24	0,91000
S31E2	122	31/1/2022	47,34%	0,33	0,87850
Ticker	**Plazo**	**Maturity**	**TIR**	**Duration (años)**	**Precio**
LETRAS AJUSTABLES POR CER				Información al 01-10	
X31D1	87	31/12/2021	3,45%	0,23	109,10
X28F2	146	28/2/2022	4,26%	0,40	124,15
X31M2	177	31/3/2022	5,47%	0,48	121,00
X18A2	195	18/4/2022	5,01%	0,53	118,24
X23Y2	230	23/5/2022	3,79%	0,63	113,25
Ticker	**Plazo**	**Maturity**	**TNA**	**Duration (años)**	**Precio**
LETRAS A TASA DE PASES				Información al 01-10	
SO291	28	29/10/2021	40,78%	0,08	118,00





Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX

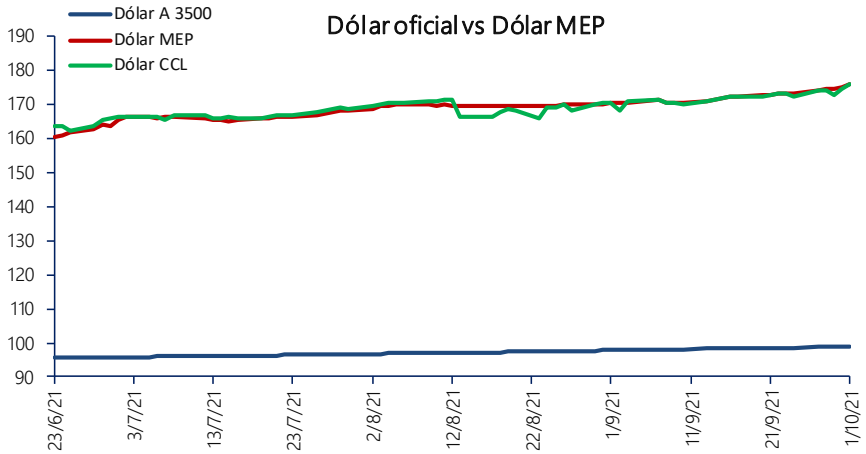
FIRST CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendmimiento Mensual	Rendimiento YTD
1/10/2021	98,79	0,1%	16,6%

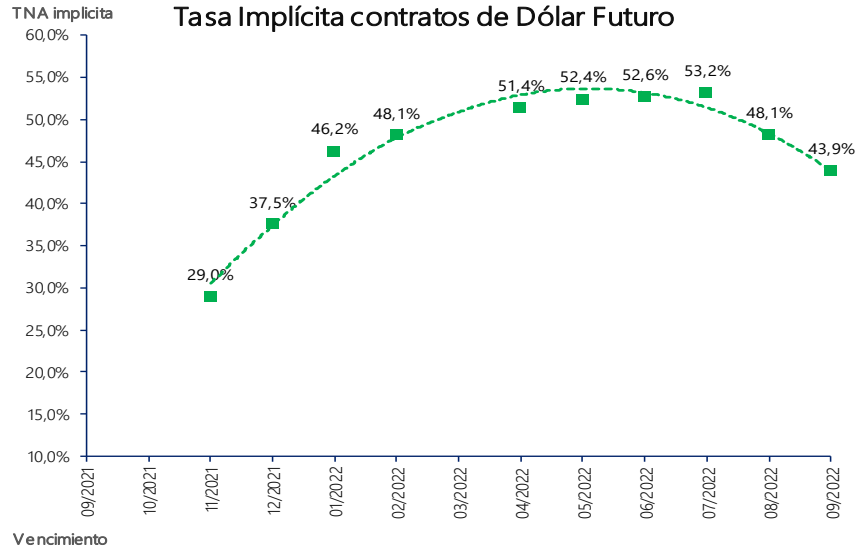
Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
78,17%	78,12%



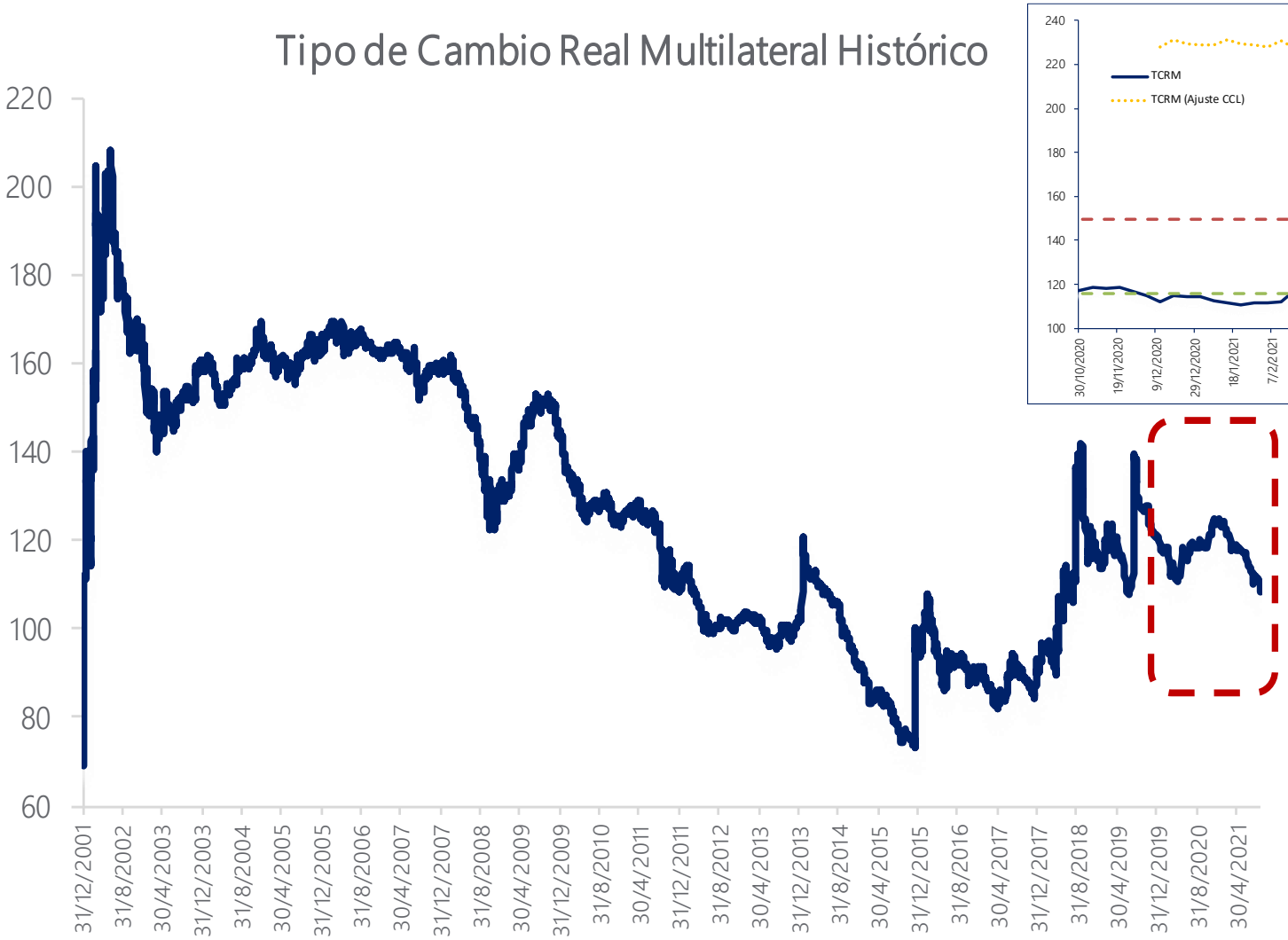
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 01/10

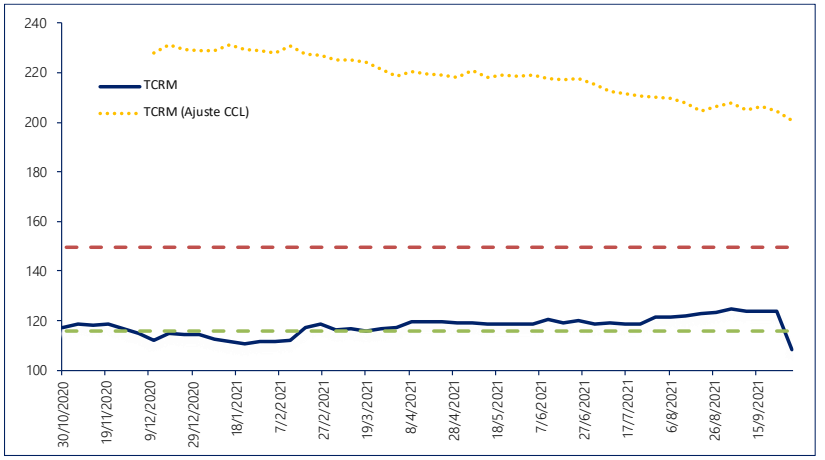
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
11/2021	103,500	4,8%	32,8%	29,0%	38,6%
12/2021	108,030	9,4%	43,1%	37,5%	47,8%
01/2022	114,050	15,4%	53,7%	46,2%	60,2%
02/2022	118,300	19,7%	55,0%	48,1%	60,4%
04/2022	128,000	29,6%	56,9%	51,4%	60,8%
05/2022	133,100	34,7%	56,8%	52,4%	60,1%
06/2022	137,550	39,2%	55,9%	52,6%	58,7%
07/2022	142,100	43,8%	55,4%	53,2%	57,8%
08/2022	142,300	44,0%	49,0%	48,1%	50,5%
09/2022	142,000	43,7%	43,9%	43,9%	44,8%



Newsletter Semanal

Dólar y TCRM





Newsletter Semanal

Evolución Merval (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN MERVAL AL 01/10

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	77.815,42	0,58%	4,10%	81,3%	51,9%
ALUAR	62,80	-1,26%	4,49%	30,8%	33,1%
MACRO	335,50	2,21%	4,10%	56,2%	47,6%
BYMA	803,00	0,06%	-0,68%	55,7%	32,4%
CENTRAL PUERTO	60,80	-0,33%	-0,57%	94,2%	69,4%
COMER DEL PLATA	4,96	0,00%	1,02%	93,0%	107,0%
CABLEVISION HOLD	366,00	0,41%	-4,94%	6,7%	-13,6%
EDENOR	63,75	0,24%	2,08%	173,6%	122,9%
FRANCES	250,70	1,11%	7,80%	99,8%	61,1%
GP FIN GALICIA	198,10	2,19%	7,26%	83,4%	58,9%
METROGAS	37,45	-0,13%	2,04%	111,0%	88,7%
MIRGOR	3.335,00	-0,37%	4,15%	192,5%	109,7%
PAMPA ENERGIA	135,30	-0,15%	5,01%	119,3%	74,2%
GPO SUPERVIELLE	89,80	1,35%	6,02%	68,5%	46,0%
TRAN GAS NORTE C	88,40	1,14%	4,99%	133,9%	111,2%
TRAN GAS DEL SUR	196,00	2,08%	5,15%	56,7%	28,0%
TRANSENER	51,20	2,81%	4,38%	99,6%	75,0%
TERNIUM ARG	94,50	1,29%	4,19%	134,8%	104,3%
GP FINAN VALORES	23,80	0,42%	0,42%	9,2%	-18,1%
YPF SOCIEDAD	911,10	-0,27%	4,73%	65,8%	31,3%

MERVAL DEL 24/09 AL 01/10 4,10%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	24/09 AL 01/10
FRANCES	7,80%
GP FIN GALICIA	7,26%
GPO SUPERVIELLE	6,02%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	24/09 AL 01/10
CABLEVISION HOLD	-4,94%
BYMA	-0,68%
CENTRAL PUERTO	-0,57%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs[(1)]

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 01/10

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.731,00	0,20%	-1,43%	42,2%	86492	USA
TENARIS	4.092,00	0,84%	10,74%	79,0%	3144	Argentina
PETROBRAS	2.049,00	3,83%	8,76%	35,1%	17490	Brasil
MERCADO LIBRE	5.362,00	-0,23%	-9,31%	31,2%	18048	Argentina
GENERAL ELECTRIC	20.482,00	3,15%	10,76%	67,6%	309	USA
MICROSOFT CORP	5.564,50	2,22%	-1,47%	75,2%	11531	USA
GERDAU	3.950,00	4,13%	10,36%	52,2%	200	Brasil
VALE	1.369,00	1,41%	-7,64%	22,5%	19182	Brasil
BANCO ITAÚ	1.060,00	5,35%	9,31%	20,7%	2709	Brasil
AMAZON	4.379,00	0,31%	-0,94%	32,4%	9347	USA
BANCO BRADESCO	771,00	4,68%	8,52%	14,2%	22309	Brasil
GOOGLE	9.084,00	2,16%	-0,31%	110,7%	6004	USA
DESPEGAR	2.410,50	3,50%	10,90%	35,4%	9377	Argentina
NETFLIX	7.350,00	-0,10%	5,02%	56,4%	1204	USA
FACEBOOK	8.265,00	0,95%	1,69%	67,7%	2285	USA
COCA COLA	2.046,00	1,49%	0,32%	31,9%	55208	USA
NIKE	9.497,00	1,85%	-4,43%	40,2%	972	USA
ADECOAGRO	3.420,00	-1,21%	-1,10%	80,0%	1462	Argentina

CEDEARs DEL 24/09 AL 01/10

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	24/09 AL 01/10
DESPEGAR	10,90%
GENERAL ELECTRIC	10,76%
TENARIS	10,74%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	24/09 AL 01/10
MERCADO LIBRE	-9,31%
VALE	-7,64%
NIKE	-4,43%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs (1)

FIRST CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 01/10

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	33,27	-0,24%	-5,23%	40,1%	8,34%
FRANCES	3,90	0,26%	4,84%	47,2%	19,27%
MACRO	17,47	2,83%	3,07%	19,5%	10,29%
CRESUD	4,99	2,89%	0,40%	68,6%	6,17%
EDENOR	6,69	-0,77%	0,58%	111,0%	61,56%
GP FIN GALICIA	10,34	2,68%	6,60%	39,4%	16,44%
PAMPA	17,61	0,82%	4,29%	66,5%	28,66%
GPO SUPERVIELLE	2,28	1,33%	4,59%	22,6%	3,64%
TELECOM	5,02	1,41%	0,60%	-13,3%	-19,01%
TRAN GAS DEL SUR	5,05	2,43%	3,27%	18,0%	-7,34%
TENARIS	21,37	1,23%	8,75%	119,2%	32,82%
YPF	4,70	0,86%	0,86%	28,8%	-4,08%
IRSA	4,59	12,22%	10,34%	56,7%	2,11%
CENTRAL PUERTO	3,14	1,29%	-1,26%	40,2%	20,31%
TERNIUM ARG	42,06	-0,57%	-4,93%	120,0%	41,81%
CORP AMERICA	5,64	0,18%	-0,88%	151,8%	41,35%
DESPEGAR	12,57	4,49%	9,69%	85,4%	0,32%
LOMA	7,09	-0,56%	0,00%	63,0%	12,72%
MERCADO LIBRE	1.669,66	-0,58%	-11,16%	49,7%	-2,53%

(1) Cotización en USD

MSCI Argentina DEL 24/09 AL 01/10	-5,23%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	24/09 AL 01/10
IRSA	10,34%
DESPEGAR	9,69%
TENARIS	8,75%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	24/09 AL 01/10
MERCADO LIBRE	-11,16%
TERNIUM ARG	-4,93%
CENTRAL PUERTO	-1,26%

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	**Evento**	**Hora (Arg)**
Lunes, 04 de Octubre de 2021		
China	**China - Fiesta Nacional**	
Martes, 05 de Octubre de 2021		
Gran Bretaña	**PMI compuesto (Sep)**	05:30 hs
USA	**PMI no manufacturero del ISM (Sep)**	11:00 hs
Miércoles, 06 de Octubre de 2021		
Gran Bretaña	**PMI del sector de la construcción (Sep)**	05:30 hs
USA	**Inventarios de petróleo crudo de la AIE**	11:30 hs
Jueves, 07 de Octubre de 2021		
Europa	**Actas de la reunión de política monetaria del BCE**	08:30 hs
USA	**Nuevas peticiones de subsidio por desempleo**	09:30 hs
Viernes, 08 de Octubre de 2021		
Argentina	**Argentina - Día festivo**	
USA	**Nóminas no agrícolas (Sep)**	09:30 hs
USA	**Tasa de desempleo (Sep)-Est 5,1%**	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.