



# FIRST

CAPITAL MARKETS

## Informe Semanal

Del 01 al 05 de Noviembre de 2021



### Plano Internacional

En línea con lo esperado la Reserva Federal anunció el comienzo del Tapering (Se reducen las compras de activos financieros por parte de dicha entidad a partir del mes de noviembre en un monto de 15 Bn USD por mes).

El mercado reaccionó de manera positiva, los principales índices bursátiles registraron nuevos máximos históricos mientras que las tasas de interés de los bonos de la Reserva Federal cayeron.

**S&P 500 tuvo una variación semanal de +2,75% terminando en los 4685pts.**

El DXY cierra esta semana en 94,32 USD con una suba del 0,17%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 1,75% ubicándose en 29,95 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,51 con una apreciación en la semana de 0,90% frente al dólar

Por otro lado, las tasas a lo largo de la curva de rendimientos bajaron en la semana con una **10Y** cerrando el día viernes **en 1,44%**.

### Plano Local

En la primer licitación del mes de noviembre el Tesoro obtuvo 80.000 millones de pesos vs 10.000 que vencían, se subastaron principalmente Letras a descuento en pesos y se canjeó el 52% del monto nominal remanente en el bono dólar linked T2V1.

EL BCRA limitó mediante una resolución la posición global neta en moneda extranjera que deben tener los bancos hasta fin de noviembre.

Luego de una semana dónde la autoridad monetaria tuvo que afrontar fuertes ventas de reservas en el MULC, hoy logró comprar 210M USD, de esta manera acumula ventas por solo 30M USD en lo que va del mes. A menos de dos semanas para las elecciones legislativas generales tanto los bonos soberanos en dólares y las acciones operaron sin grandes cambios a (A Excepción de empresas como TXAR y Aluar que registraron subas de más del 15% en esta semana). Seguimos observando una fuerte demanda a la dólares en el mercado.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%**. En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$99,95 (+0,23% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **103,80% (\$203,7 ) y 115,6% (\$215,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

# Newsletter Semanal

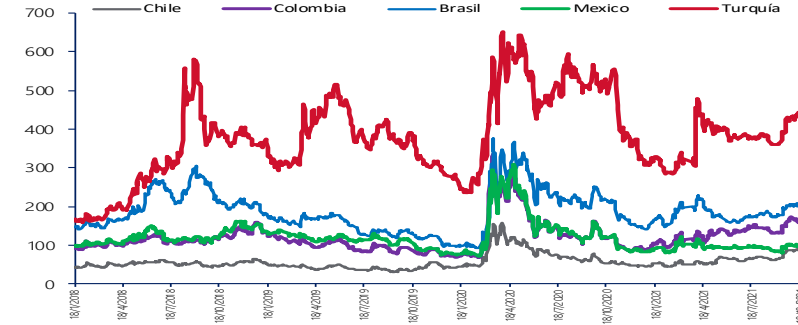
## Resumen de Mercado



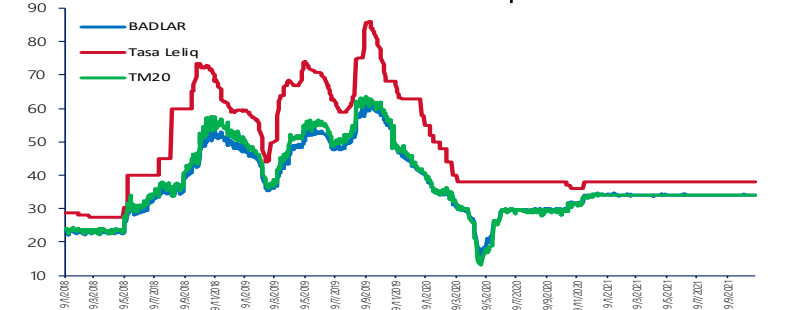
FIRST  
CAPITAL MARKETS

	5/11/2021	27/10/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 10Y	1,53%	1,58%	-4,9 bps	-3,1 bps	60,3 bps
BADLAR Privados (1)	34,13%	34,13%	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					
<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500 (ARS:USD)	99,94	99,62	0,3%	0,2%	19,1%
Dólar MEP (ARS:USD)	181,79	179,17	1,5%	1,5%	29,9%
Dólar CCL (ARS:USD)	181,79	179,20	1,4%	1,5%	29,6%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,15	1,16	-0,5%	-0,1%	-5,5%
DXY (Dollar Index)	94,31	93,80	0,5%	0,2%	4,4%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,51	5,54	-0,5%	-2,2%	5,7%
<b>MERCADOS (Índices)</b>					
<b>América</b>					
Merval	508,42	476,30	6,7%	8,9%	39,3%
S&P 500 (USA)	4.698,61	4.551,68	3,2%	2,0%	25,8%
Nasdaq (USA)	15.968,53	15.235,84	4,8%	3,0%	23,8%
DowJones (USA)	36.331,44	35.490,69	2,4%	1,4%	19,5%
VIX (USA)	16,41	16,98	-3,4%	0,9%	-24,4%
Bovespa (Brasil)	19.029,80	21.906,17	-13,1%	3,6%	-16,7%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	18.539,57	18.225,02	1,7%	2,2%	10,1%
CAC 40 (Francia)	8.130,70	7.836,78	3,8%	3,0%	19,1%
IBEX 35 (España)	10.544,02	10.411,46	1,3%	0,7%	5,9%
<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	438,04	455,31	-3,8%	-3,5%	-5,0%
Maíz (USD/Ton.)	217,72	219,39	-0,8%	-2,7%	21,1%
Trigo (USD/Ton.)	281,62	279,14	0,9%	-0,8%	24,8%
Petróleo WTI (USD/Barril)	81,25	82,66	-1,7%	-2,7%	71,1%
Oro (USD/Onza Troy)	1.815,51	1.796,69	1,0%	1,8%	-3,0%

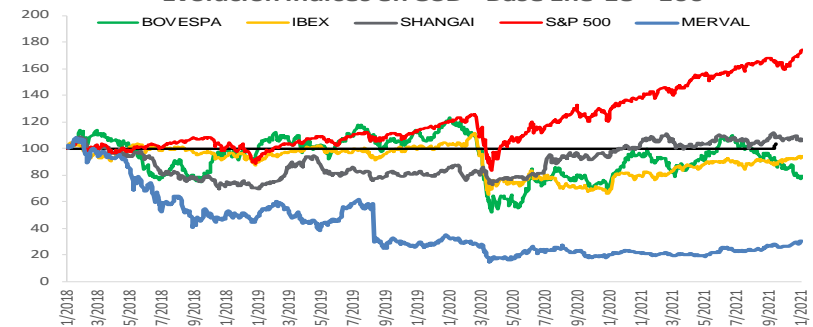
Evolución 5Y CDS



Tasa Badlar vs TM20 vs Leliq



Evolución Índices en USD - Base Ene-18 = 100



# Newsletter Semanal

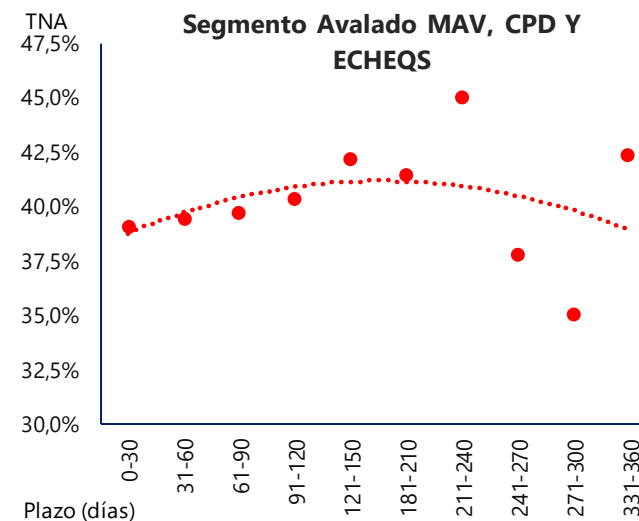
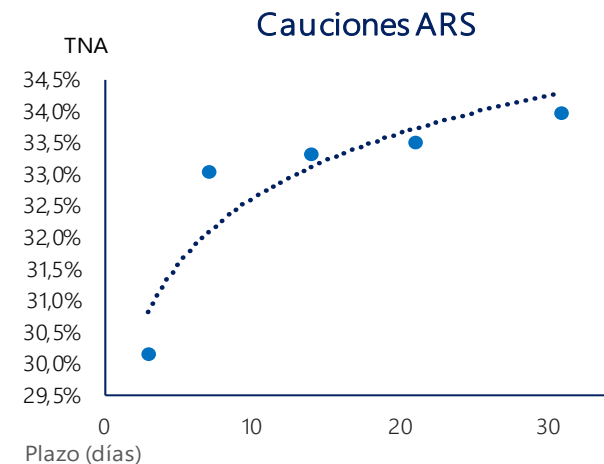
## Cauciones, CHPD y Pagarés

### CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 05/11

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	<b>30,16%</b>	<b>35,15%</b>	55.936.368.022,00	56.075.007.609,00
7	ARS	<b>33,04%</b>	<b>39,01%</b>	4.133.799.613,00	4.159.990.544,00
14	ARS	<b>33,32%</b>	<b>39,25%</b>	40.041.573,00	40.553.243,00
21	ARS	<b>33,50%</b>	<b>39,35%</b>	49.431.902,00	50.656.849,00
31	ARS	<b>33,98%</b>	<b>39,79%</b>	446.908.943,00	459.808.382,00
5	USD	<b>2,46%</b>	<b>2,49%</b>	11.020.932,00	11.023.163,00

### CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 05/11

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	<b>39,1%</b>	16.318.295,77	15
31-60	<b>39,4%</b>	76.649.514,01	74
61-90	<b>39,7%</b>	50.846.661,11	56
91-120	<b>40,3%</b>	19.783.326,31	41
121-150	<b>42,2%</b>	80.316.172,01	89
181-210	<b>41,4%</b>	10.663.536,77	29
211-240	<b>45,0%</b>	3.000.000,00	2
241-270	<b>37,8%</b>	15.774.118,57	22
271-300	<b>35,0%</b>	15.456.061,36	8
331-360	<b>42,4%</b>	12.000.000,00	12



# Newsletter Semanal

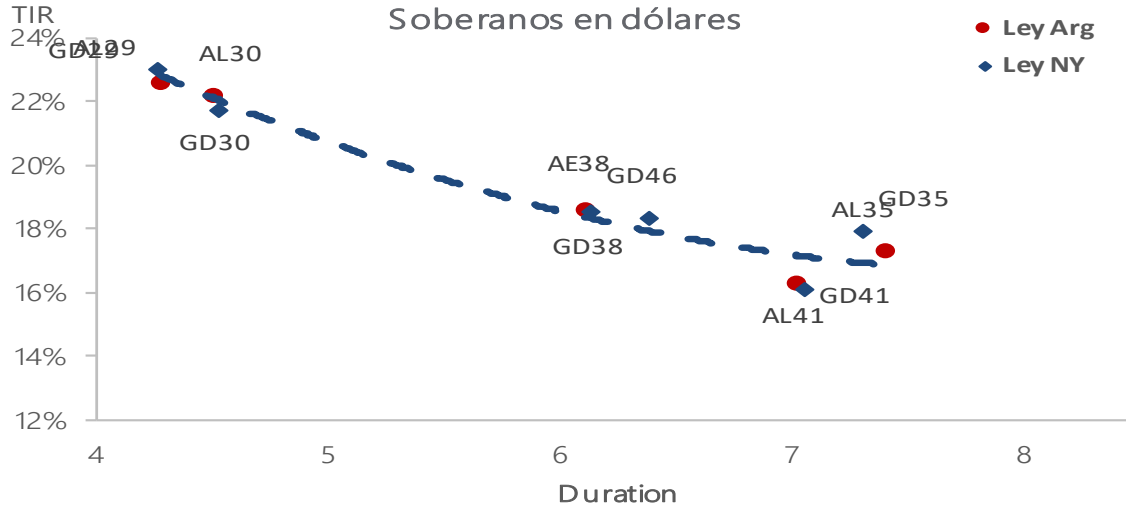
## Títulos Públicos

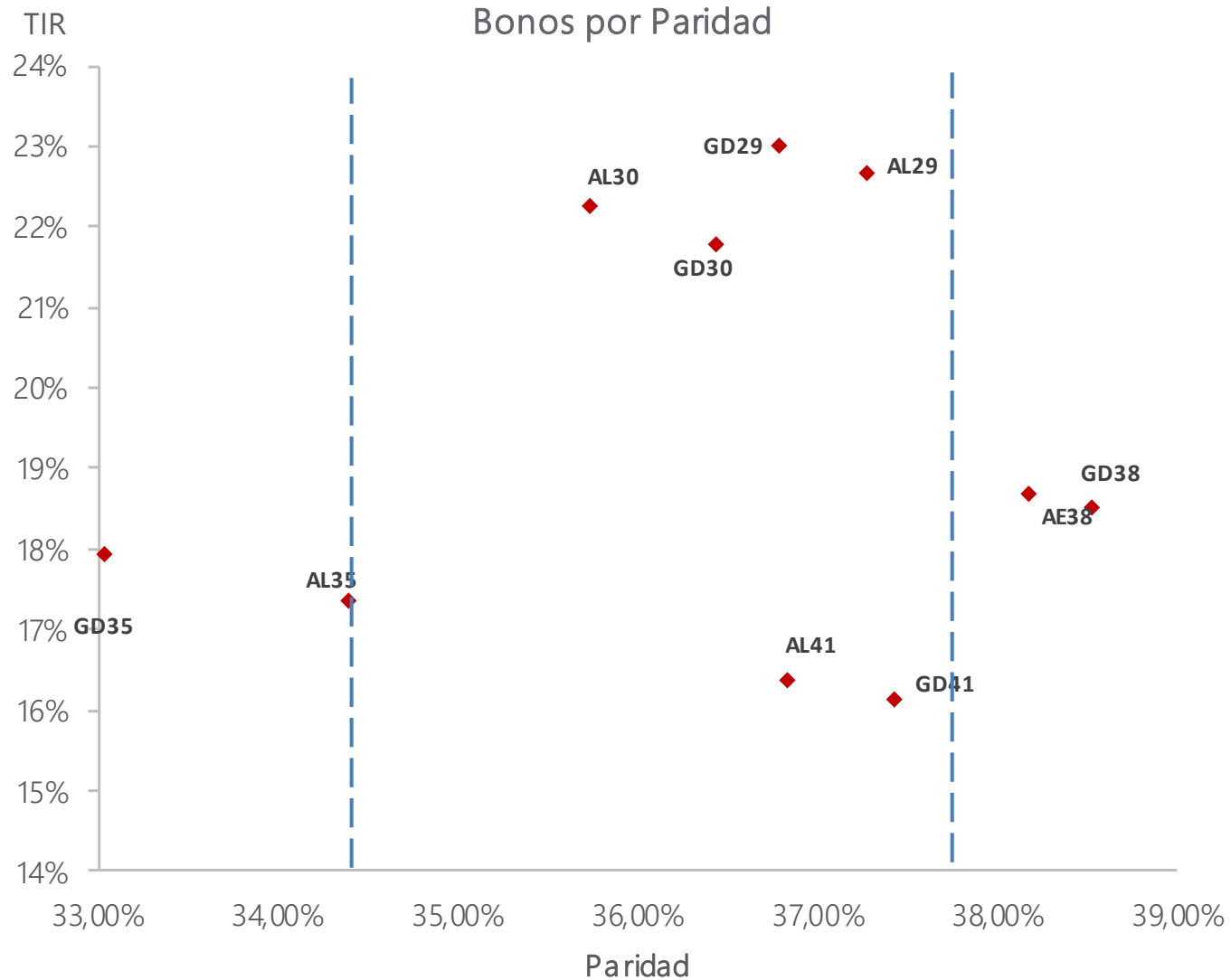
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
<b>SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA</b>							
TO23	17/10/2023	17/4/2022	57,36%	1,6	61,00	60,49%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/4/2022	57,80%	1,3	38,55	38,24%	Arg.
<b>SOBERANOS AJUSTADOS POR CER</b>							
T2X2	20/9/2022	20/1/2022	4,88%	0,8	171,5	97,71%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/3/2022	8,19%	0,3	179,6	104,68%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/3/2022	1,79%	1,4	177,2	99,48%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/3/2022	2,99%	2,3	172,2	96,66%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	5,99%	5,1	135,0	80,62%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	5,87%	5,6	135,0	81,07%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/11/2021	3,86%	1,2	725,0	100,23%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,43%	5,7	2775,0	87,46%	Arg.
PARP	31/12/2038	31/3/2022	10,07%	10,1	1110,0	44,90%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,88%	11,3	1581,0	45,73%	Arg.

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
<b>SOBERANOS EN DÓLARES</b>							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,67%	4,3	37,9	37,27%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	22,25%	4,5	35,8	35,72%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,36%	7,4	34,5	34,38%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,69%	6,1	38,3	38,17%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,37%	7,0	36,9	36,83%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	23,02%	4,3	37,4	36,78%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	21,78%	4,5	36,5	36,42%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	17,95%	7,3	33,1	33,03%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	18,53%	6,1	38,6	38,52%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	16,12%	7,1	37,5	37,42%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	18,33%	6,4	33,0	32,93%	N.Y.
<b>SOBERANOS DOLLAR LINKED</b>							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	-3,58%	0,1	100,20	89,23%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-13,83%	0,5	107,20	95,46%	Arg.
T2V2	30/11/2022	5/11/2021	0,20%	0,51	108,45	87,00%	Arg.

# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont.)





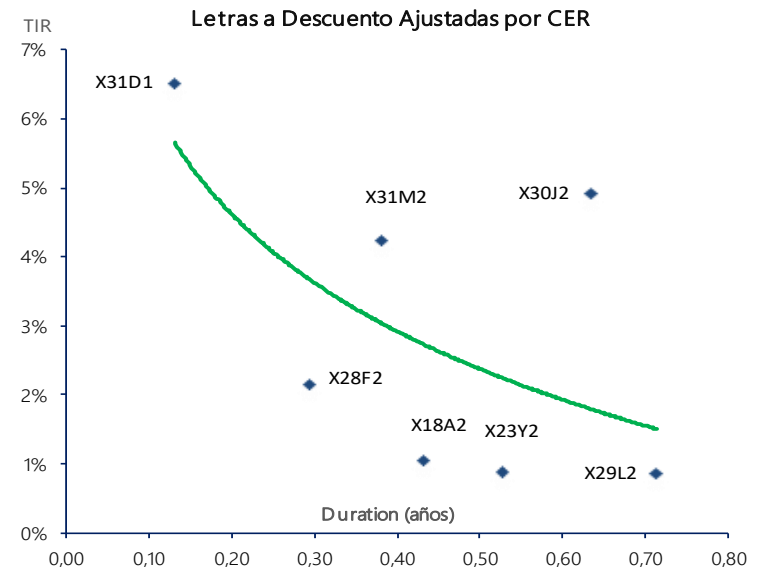
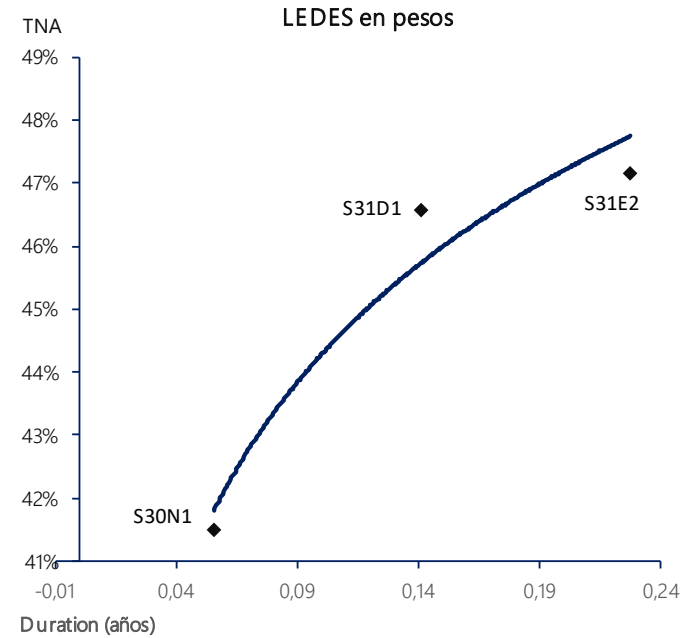
# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont. II)



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>LEDES EN PESOS</b> Información al 05-11					
S30N1	25	30/11/2021	41,51%	0,06	0,97650
S31D1	56	31/12/2021	46,60%	0,14	0,94300
S31E2	87	31/1/2022	47,18%	0,23	0,91200
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS AJUSTABLES POR CER</b> Información al 05-11					
X31D1	52	31/12/2021	6,52%	0,13	112,41
X28F2	111	28/2/2022	2,15%	0,29	129,35
X31M2	142	31/3/2022	4,24%	0,38	126,00
X18A2	160	18/4/2022	1,04%	0,43	124,60
X23Y2	195	23/5/2022	0,89%	0,53	119,00
X30J2	233	30/6/2022	4,92%	0,63	110,00
X29L2	262	29/7/2022	0,87%	0,71	108,35
Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS A TASA DE PASES</b> Información al 05-11					
S30N1	25	30/11/2021	43,47%	0,1	110,95



# Newsletter Semanal

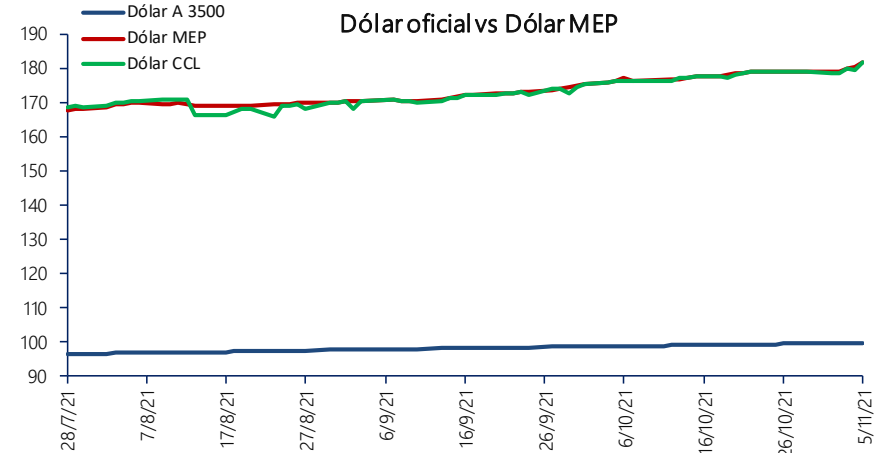
## Dólar y ROFEX

### EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
5/11/2021	99,94	0,2%	18,0%

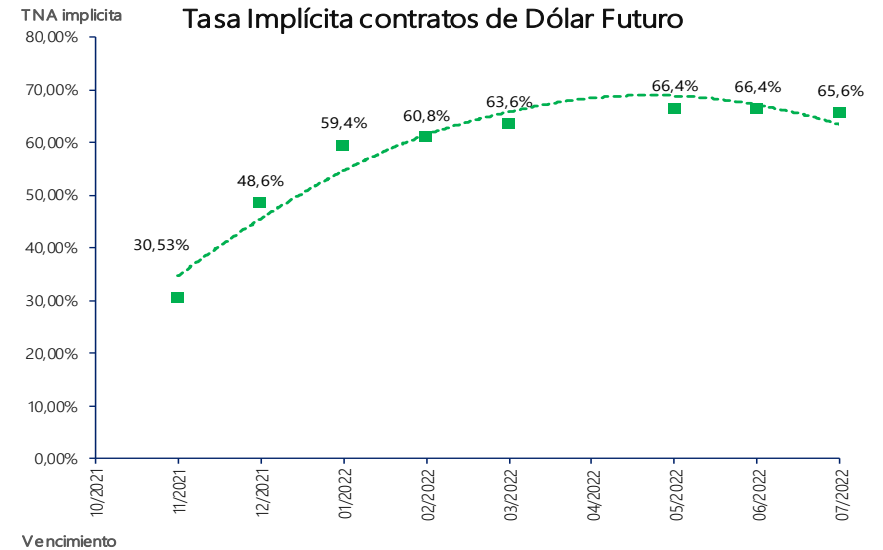
### Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
81,81%	81,81%



### FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 05/11

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
11/2021	102,030	2,09%	35,28%	30,53%	
12/2021	107,390	7,5%	59,8%	48,6%	82,7%
01/2022	114,100	14,2%	74,4%	59,4%	80,6%
02/2022	119,100	19,2%	74,5%	60,8%	78,8%
03/2022	125,350	25,4%	76,2%	63,6%	79,8%
05/2022	137,600	37,7%	75,7%	66,4%	78,1%
06/2022	143,000	43,1%	73,6%	66,4%	75,3%
07/2022	147,700	47,8%	70,9%	65,6%	72,1%



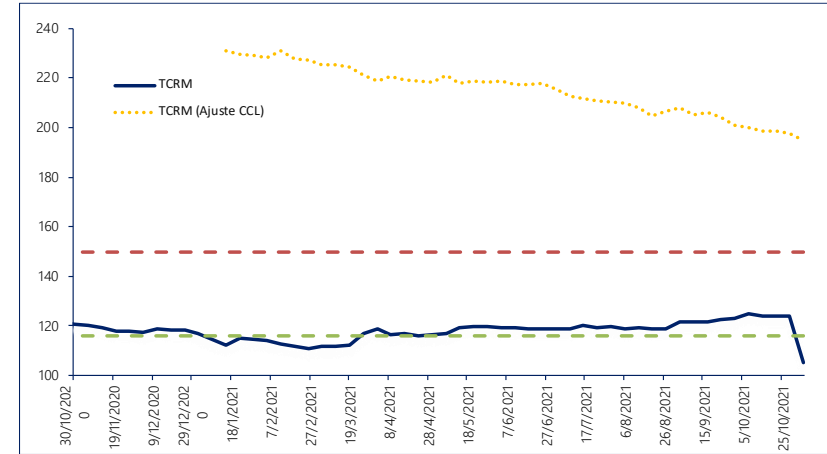
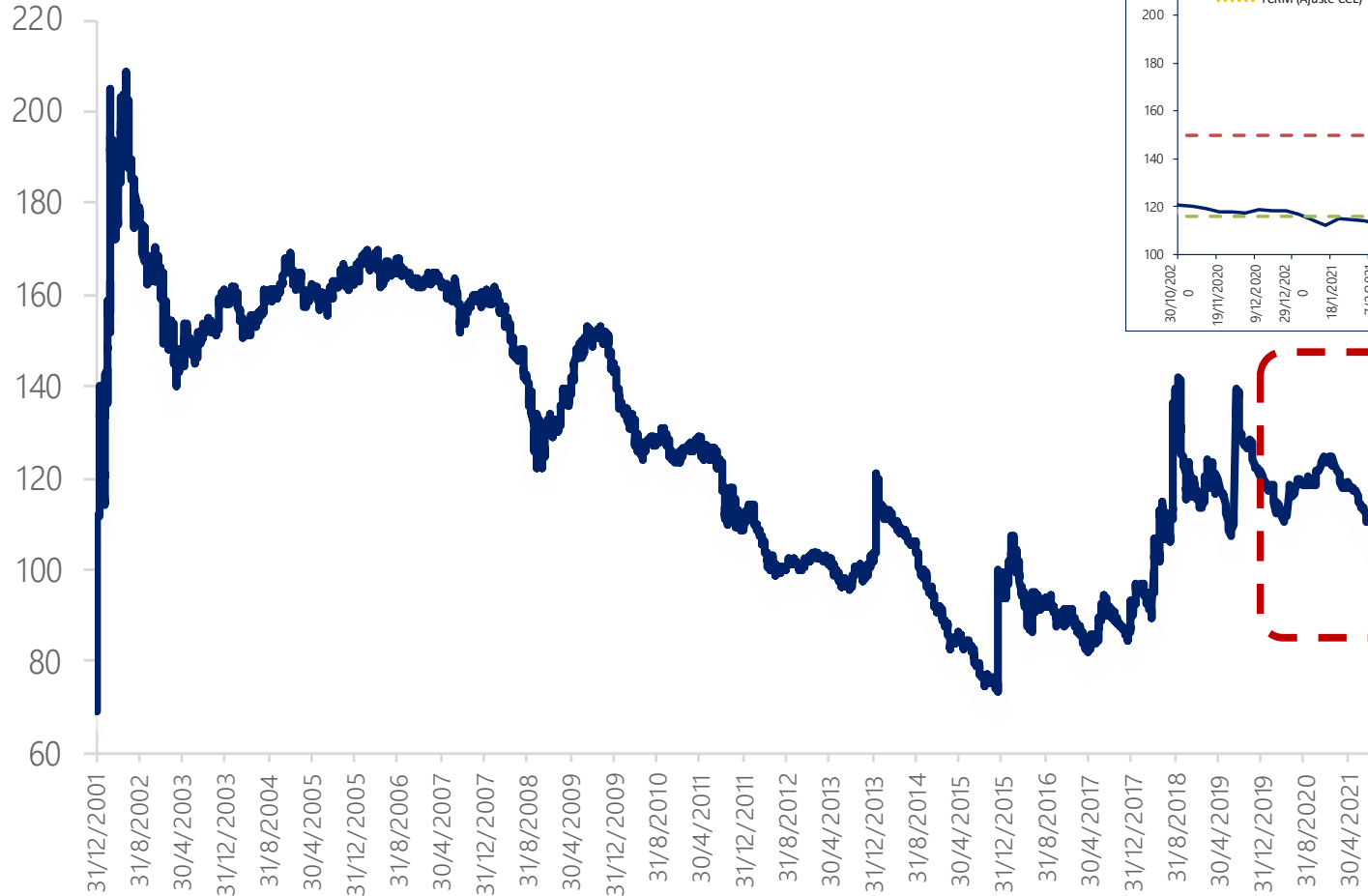
# Newsletter Semanal

## Dólar y TCRM



FIRST  
CAPITAL MARKETS

### Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



# Newsletter Semanal

## Evolución Merval <sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN MERVAL AL 05/11

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
<b>MERVAL</b>	<b>92.423,67</b>	<b>1,28%</b>	<b>8,28%</b>	<b>90,6%</b>	<b>80,4%</b>
ALUAR	96,30	5,25%	29,13%	96,0%	106,6%
MACRO	348,50	-0,73%	2,70%	64,5%	53,3%
BYMA	828,00	-0,24%	2,54%	51,2%	36,6%
CENTRAL PUERTO	82,70	1,66%	5,22%	124,1%	130,4%
COMER DEL PLATA	5,43	1,12%	2,26%	116,2%	126,6%
CABLEVISION HOLD	510,00	-0,97%	12,21%	24,5%	20,4%
EDENOR	70,50	-2,76%	-3,03%	156,8%	146,5%
FRANCES	271,90	-1,38%	1,53%	89,0%	74,7%
GP FIN GALICIA	246,90	0,80%	10,37%	116,6%	98,1%
METROGAS	40,10	-6,20%	-10,89%	114,4%	102,0%
MIRGOR	3.810,00	-3,29%	-3,02%	203,6%	139,6%
PAMPA ENERGIA	157,60	2,57%	2,30%	107,5%	103,0%
GPO SUPERVIELLE	94,90	-2,72%	-0,58%	66,0%	54,3%
TRAN GAS NORTE C	99,90	-1,82%	-1,33%	127,8%	138,7%
TRAN GAS DEL SUR	229,50	2,41%	0,09%	46,7%	49,9%
TRANSENER	65,40	1,08%	-0,76%	129,1%	123,6%
TERNIUM ARG	133,25	3,70%	29,06%	141,0%	188,1%
GP FINAN VALORES	25,00	0,20%	-0,40%	-10,7%	-13,9%
YPF SOCIEDAD	908,00	0,08%	-1,57%	59,1%	30,9%

### MERVAL DEL 29/10 AL 05/11

8,28%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	29/10 AL 05/11
ALUAR	29,13%
TERNIUM ARG	29,06%
CABLEVISION HOLD	12,21%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	29/10 AL 05/11
METROGAS	-10,89%
EDENOR	-3,03%
MIRGOR	-3,02%

# Newsletter Semanal

## Evolución CEDEARs<sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN CEDEARs AL 05/11

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	3.248,50	-0,53%	8,07%	69,3%	73452	USA
TENARIS	5.346,00	3,11%	18,00%	133,9%	4991	Argentina
PETROBRAS	2.098,00	1,23%	-1,04%	38,3%	12396	Brasil
MERCADO LIBRE	5.881,00	4,89%	16,18%	43,9%	58110	Argentina
GENERAL ELECTRIC	23.571,50	3,85%	12,14%	92,9%	1693	USA
MICROSOFT CORP	7.259,50	-0,27%	10,92%	128,6%	24765	USA
GERDAU	3.805,00	-2,44%	-3,89%	46,6%	355	Brasil
VALE	1.267,00	-0,98%	-6,70%	13,2%	88767	Brasil
BANCO ITAÚ	889,00	0,62%	4,01%	11,3%	4106	Brasil
AMAZON	5.321,00	1,89%	11,66%	60,9%	22677	USA
BANCO BRADESCO	781,00	5,26%	5,26%	15,7%	62106	Brasil
GOOGLE	11.130,00	0,68%	8,73%	158,2%	14675	USA
DESPEGAR	2.620,00	4,53%	15,11%	47,2%	8858	Argentina
NETFLIX	8.776,00	-3,05%	5,03%	86,7%	1658	USA
FACEBOOK	9.252,00	1,84%	16,84%	87,7%	7556	USA
COCA COLA	2.456,00	0,14%	9,50%	58,3%	63142	USA
NIKE	12.842,50	1,76%	17,54%	89,6%	354	USA
ADECOAGRO	3.924,00	1,83%	7,02%	106,5%	6748	Argentina

### CEDEARs DEL 29/10 AL 05/11

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	29/10 AL 05/11
TENARIS	18,00%
NIKE	17,54%
FACEBOOK	16,84%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	29/10 AL 05/11
VALE	-6,70%
GERDAU	-3,89%
PETROBRAS	-1,04%

# Newsletter Semanal

## Cotizaciones ADRs<sup>(1)</sup>

COTIZACIÓN ADRs AL 05/11

MSCI Argentina DEL 29/10 AL 05/11

3,87%

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	34,80	2,00%	3,87%	30,3%	13,32%
FRANCES	3,77	-2,33%	-6,68%	32,7%	15,29%
MACRO	16,06	-0,80%	-3,83%	14,7%	1,39%
CRESUD	5,28	2,52%	-4,35%	44,3%	12,34%
EDENOR	6,45	-3,37%	-12,55%	87,9%	55,68%
GP FIN GALICIA	11,42	0,71%	3,72%	51,9%	28,60%
PAMPA	18,28	3,75%	-4,24%	44,6%	33,53%
GPO SUPERVIELLE	2,21	-1,78%	-5,15%	18,8%	0,45%
TELECOM	4,97	-1,58%	-4,42%	-15,4%	-19,82%
TRAN GAS DEL SUR	5,25	3,11%	-8,09%	1,1%	-3,70%
TENARIS	24,74	3,11%	10,28%	106,6%	53,73%
YPF	4,14	0,73%	-7,80%	10,7%	-15,51%
IRSA	4,85	0,62%	-2,02%	29,6%	7,90%
CENTRAL PUERTO	3,76	1,90%	-2,08%	57,3%	44,06%
TERNIUM ARG	38,58	-0,64%	-12,85%	82,2%	30,07%
CORP AMERICA	5,70	-0,87%	-0,18%	200,0%	42,86%
DESPEGAR	12,11	4,85%	8,13%	53,5%	-3,35%
LOMA	7,05	2,92%	4,14%	54,3%	12,08%
MERCADO LIBRE	1.635,97	5,11%	9,06%	13,8%	-4,49%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	29/10 AL 05/11
TENARIS	10,28%
MERCADO LIBRE	9,06%
DESPEGAR	8,13%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	29/10 AL 05/11
TERNIUM ARG	-12,85%
EDENOR	-12,55%
TRAN GAS DEL SUR	-8,09%

(1) Cotización en USD

# Newsletter Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 08 de Noviembre de 2021		
Martes, 09 de Noviembre de 2021		
Alemania	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania (Nov)	07:00 hs
USA	IPP (Mensual) (Oct)- Est 0,5%	10:30 hs
Miércoles, 10 de Noviembre de 2021		
USA	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	10:30 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 11 de Noviembre de 2021		
Gran Bretaña	PIB (Anual) (3T)	04:00 hs
Gran Bretaña	Producción manufacturera (Mensual) (Sep)	04:00 hs
Europa	Previsiones del BCE	07:00 hs
Viernes, 12 de Noviembre de 2021		
USA	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Sep)	12:00 hs

# Contacto

---

Para mayor información sobre la Newsletter o sobre FIRST Capital Markets, por favor contáctenos:

Mesa de Operaciones: [mesa@firstcma.com](mailto: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



# 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](mailto: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.