



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 08 al 12 de Noviembre de 2021



Plano Internacional

Se publicó esta semana la evolución de los precios en la economía norteamericana, resultó mayor a lo esperado (6,2% interanual y 0,9% en el último mes). Se destacan subas en alimentos y en el precio de la energía, este fenómeno también afecta especialmente a Europa. Estos aumentos en los niveles de precios resultan totalmente atípicos y comienza a causar un importante malestar en la población de los países más desarrollados. En este contexto los bonos a tasa fija resultan perjudicados ya que presentan una tasa real negativa y el único refugio actualmente parece ser la renta variable que continúa operando en zona de máximos históricos.

S&P 500 tuvo una variación semanal de +1,15% terminando en los 4670pts.

El DXY cierra esta semana en 95,1 USD con una suba del 0,85%. El principal ETF de Brasil, EWZ subió en la semana 5,45% ubicándose en 30,8 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,45 con una apreciación en la semana de 0,10% 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 1,58%**.

Plano Local

Última semana previa a las elecciones generales legislativas, el mercado argentino operó sin grandes cambios, muy atento y cauteloso a lo que pueda suceder con el oficialismo luego de los comicios de este 14 de Noviembre. El BCRA por su parte continuó realizando fuertes intervenciones en los mercados de futuros, bonos y tuvo que afrontar importantes ventas de divisas en el MULC para sostener el tipo de cambio frente a la creciente demanda (Solo hoy perdió 290M USD). A pesar de diversos controles establecidos para evitar ciertos aumentos de precios por al menos 3 meses, la inflación del mes de octubre resulto peor a lo esperado y se ubicó en el 3,5%.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%**. En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$100,16 (+0,21% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **98,2% (\$198,5) y 112,1% (\$212,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

Newsletter Semanal

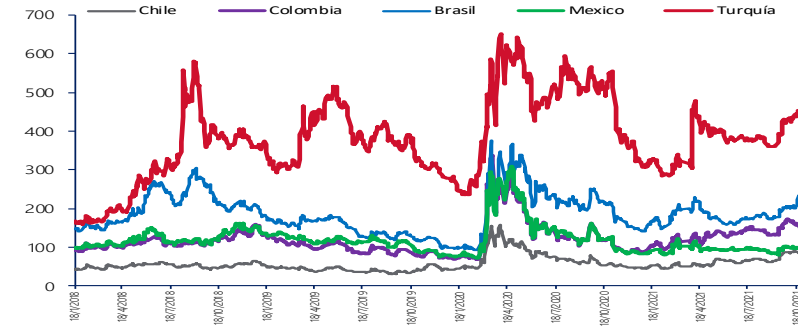
Resumen de Mercado



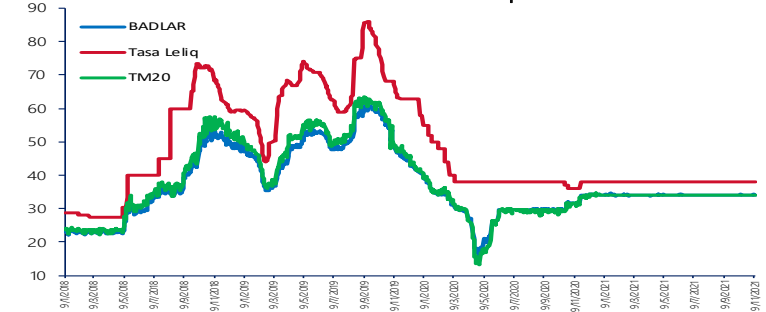
FIRST
CAPITAL MARKETS

	12/11/2021	3/11/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,58%	1,53%	4,9 bps	1,8 bps	65,2 bps
BADLAR Privados (1)	34,19%	34,25%	-6,3 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)	100,22	99,90	0,3%	0,5%	19,4%
Dólar MEP (ARS:USD)	184,40	180,06	2,4%	2,9%	31,7%
Dólar CCL (ARS:USD)	184,45	179,64	2,7%	3,0%	31,4%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,14	1,16	-1,4%	-1,0%	-6,3%
DXY (Dollar Index)	95,09	93,86	1,3%	1,0%	5,3%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,46	5,55	-1,7%	-3,2%	4,6%
MERCADOS (Índices)					
América					
Merval	513,57	512,66	0,2%	10,0%	40,7%
S&P 500 (USA)	4.677,12	4.660,57	0,4%	1,6%	25,2%
Nasdaq (USA)	15.838,99	15.811,58	0,2%	2,2%	22,8%
DowJones (USA)	36.072,43	36.157,58	-0,2%	0,7%	18,6%
VIX (USA)	16,39	15,10	8,5%	0,8%	-24,5%
Bovespa (Brasil)	19.486,95	21.906,17	-11,0%	6,1%	-14,7%
Europa					
DAX (Alemania)	18.424,49	18.529,54	-0,6%	1,6%	9,4%
CAC 40 (Francia)	8.118,23	8.069,70	0,6%	2,8%	18,9%
IBEX 35 (España)	10.395,70	10.484,76	-0,8%	-0,7%	4,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	453,38	452,47	0,2%	-0,1%	-1,7%
Maíz (USD/Ton.)	227,85	222,05	2,6%	1,8%	26,8%
Trigo (USD/Ton.)	300,73	286,95	4,8%	5,9%	33,3%
Petróleo WTI (USD/Barril)	80,43	80,82	-0,5%	-3,7%	69,3%
Oro (USD/Onza Troy)	1.866,79	1.769,52	5,5%	4,7%	-0,2%

Evolución 5Y CDS



Tasa Badlar vs TM20 vs Leliq



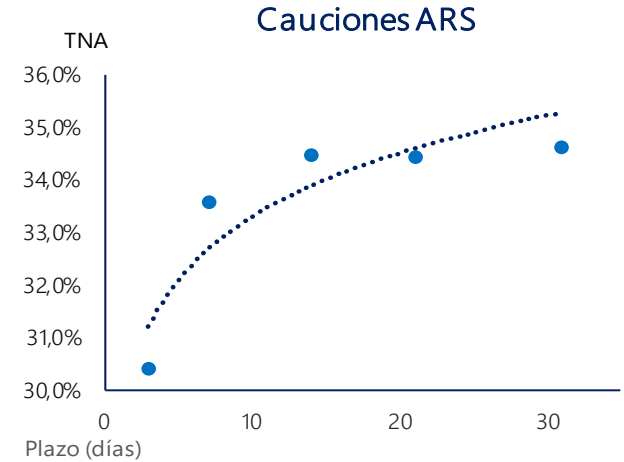
Evolución Índices en USD - Base Ene-18 = 100



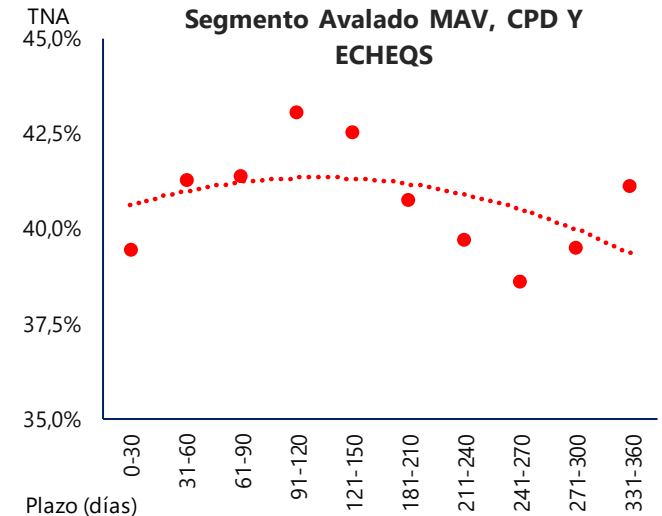
Newsletter Semanal

Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 12/11					
Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	30,42%	35,50%	59.392.351.518,00	59.540.852.791,00
7	ARS	33,60%	39,78%	4.556.936.881,00	4.586.294.419,00
14	ARS	34,50%	40,88%	72.149.601,00	73.104.212,00
21	ARS	34,45%	40,65%	532.089,00	542.623,00
31	ARS	34,65%	40,71%	943.445.619,00	971.192.521,00
5	USD	2,78%	2,82%	13.455.703,00	13.458.781,00



CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 12/11			
Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	39,4%	12.727.935,27	25
31-60	41,3%	31.809.310,85	30
61-90	41,4%	80.323.758,66	66
91-120	43,1%	36.019.600,00	25
121-150	42,5%	45.866.404,00	61
181-210	40,8%	15.711.750,82	46
211-240	39,7%	3.360.000,00	16
241-270	38,6%	36.660.658,37	49
271-300	39,5%	52.000.000,00	10
331-360	41,1%	42.014.652,20	9



Newsletter Semanal

Títulos Públicos

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/4/2022	56,79%	1,6	61,90	61,19%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/4/2022	57,48%	1,3	39,10	38,67%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
T2X2	20/9/2022	20/1/2022	4,05%	0,8	172,8	98,42%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/3/2022	9,41%	0,3	179,2	104,42%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/3/2022	2,15%	1,3	177,8	99,02%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/3/2022	3,90%	2,3	170,1	94,72%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	6,03%	5,1	134,7	80,44%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	5,91%	5,6	134,7	80,89%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/12/2021	2,61%	1,2	715,0	99,32%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,71%	5,6	2762,0	86,28%	Arg.
PARP	31/12/2038	31/3/2022	10,13%	10,1	1115,0	44,73%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,62%	11,4	1640,0	46,99%	Arg.

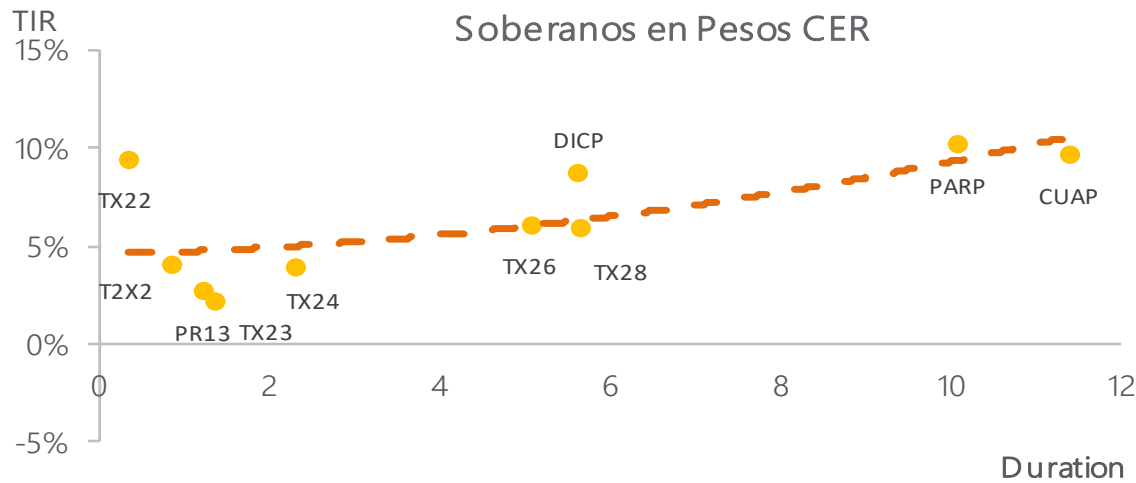
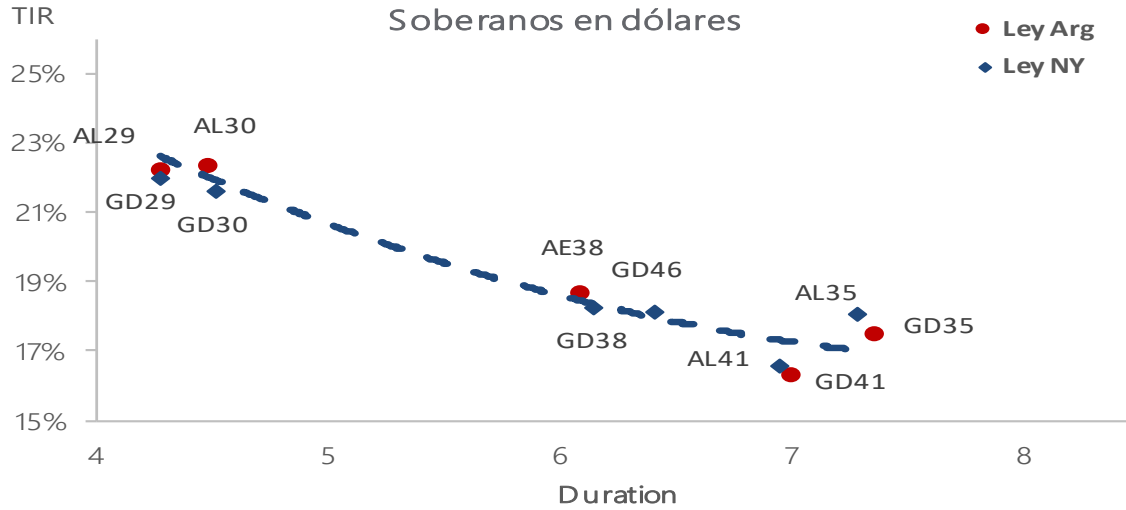
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,28%	4,3	38,6	37,98%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	22,38%	4,5	35,8	35,67%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,56%	7,4	34,1	34,03%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,76%	6,1	38,2	38,15%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,37%	7,0	37,0	36,92%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	22,04%	4,3	39,0	38,34%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	21,63%	4,5	36,9	36,79%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	18,07%	7,3	33,0	32,88%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	18,29%	6,1	39,3	39,17%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	16,59%	6,9	36,5	36,41%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	18,12%	6,4	33,5	33,43%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	-11,70%	0,0	100,75	89,47%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-13,84%	0,5	107,20	95,19%	Arg.
T2V2	30/11/2022	12/11/2021	0,20%	0,51	110,3	88,24%	Arg.

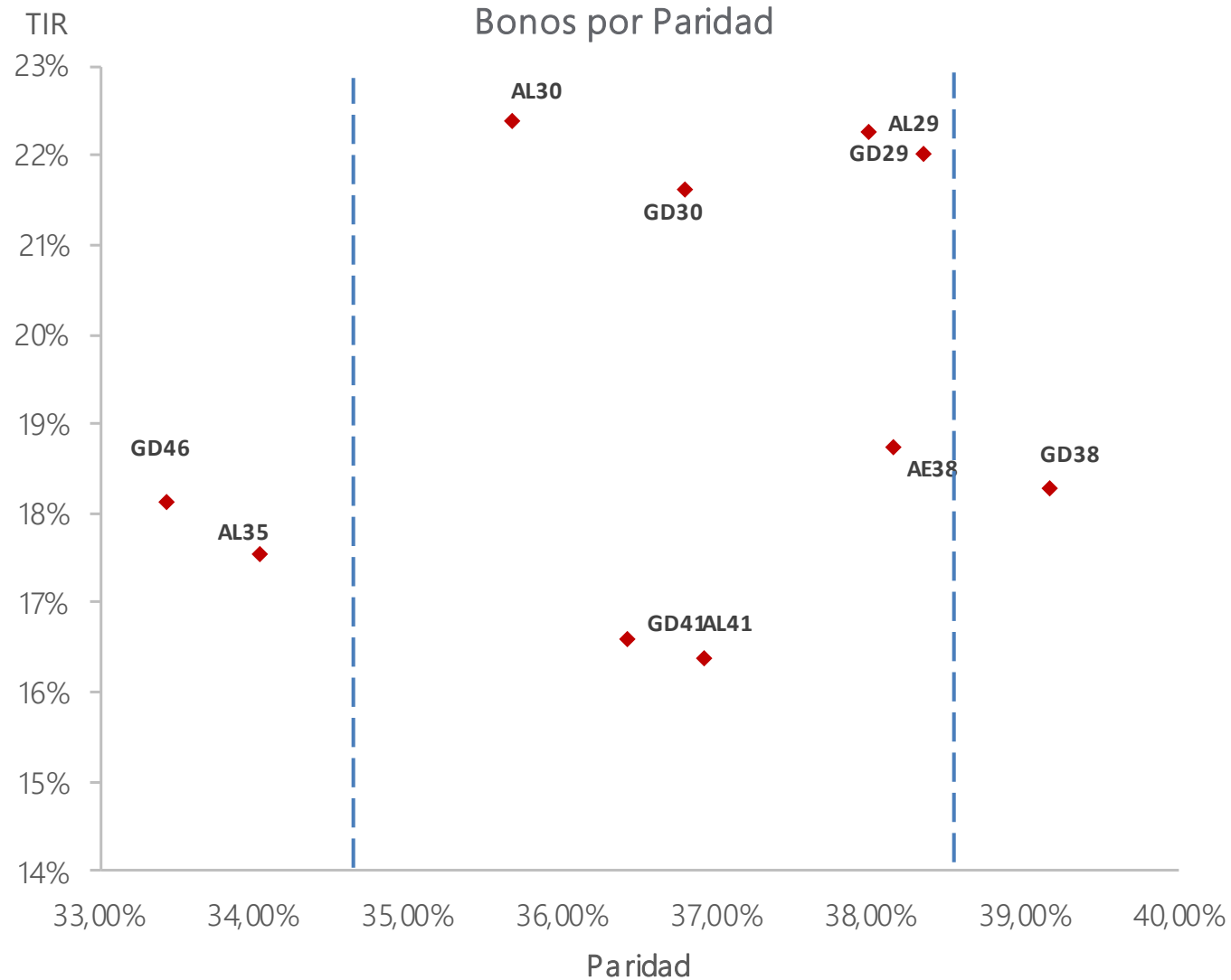
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)



FIRST
CAPITAL MARKETS





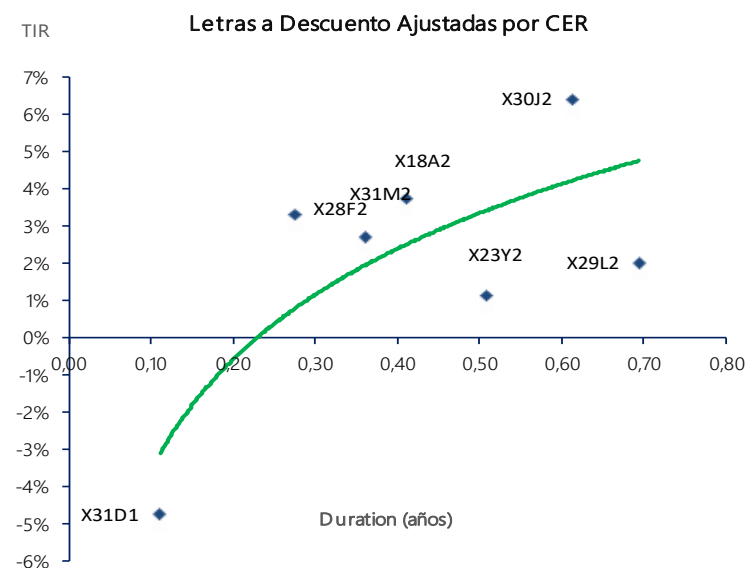
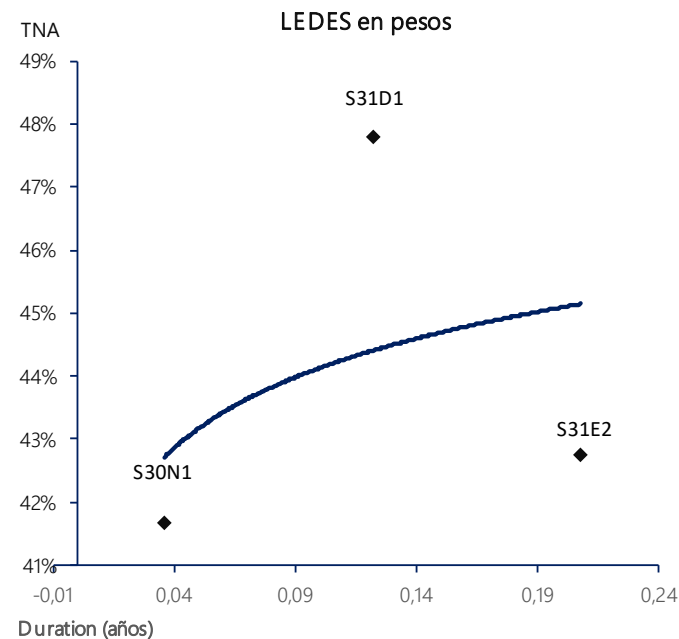
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)



FIRST
CAPITAL MARKETS

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration	Precio
LEDES EN PESOS Información al 12-11					
S30N1	18	30/11/2021	41,67%	0,04	0,98000
S31D1	49	31/12/2021	47,81%	0,12	0,93900
S31E2	80	31/1/2022	42,77%	0,21	0,91200
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER Información al 12-11					
X31D1	45	31/12/2021	-4,76%	0,11	115,00
X28F2	104	28/2/2022	3,29%	0,28	130,00
X31M2	135	31/3/2022	2,71%	0,36	127,78
X18A2	153	18/4/2022	3,77%	0,41	124,20
X23Y2	188	23/5/2022	1,13%	0,51	119,80
X30J2	226	30/6/2022	6,41%	0,61	110,00
X29L2	255	29/7/2022	2,02%	0,69	108,35
Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
LETRAS A TASA DE PASES Información al 12-11					
S30N1	18	30/11/2021	71,94%	0,1	110,95



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX



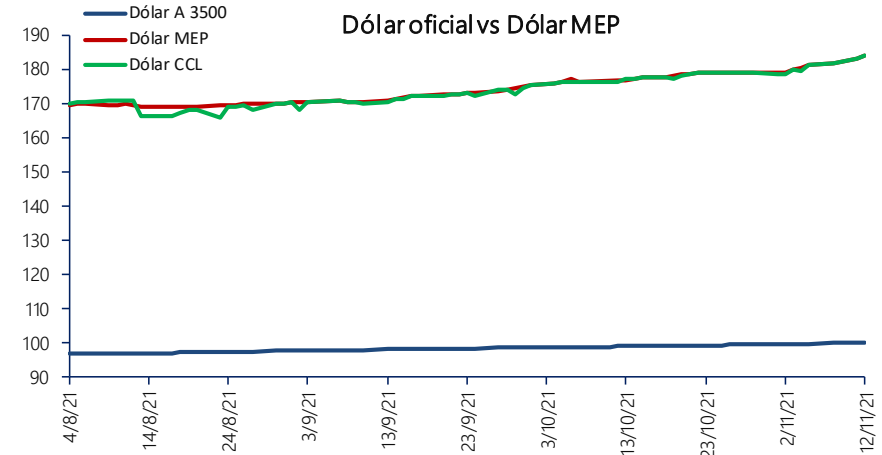
FIRST
CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
12/11/2021	100,22	0,5%	18,3%

Brechas MEP y CCL

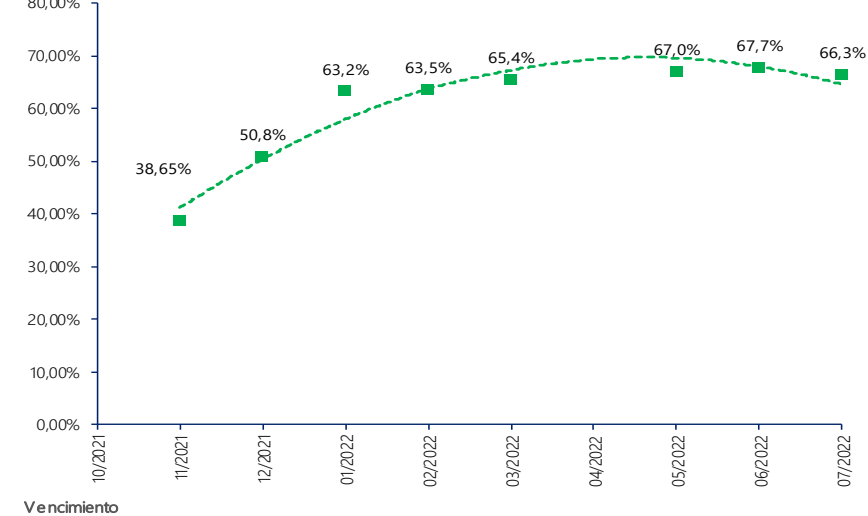
MEP	CCL
83,84%	83,84%



FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 12/11

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
11/2021	102,130	1,91%	46,64%	38,65%	
12/2021	107,050	6,8%	63,4%	50,8%	74,0%
01/2022	114,100	13,8%	80,7%	63,2%	86,1%
02/2022	119,040	18,8%	78,9%	63,5%	82,2%
03/2022	125,170	24,9%	79,3%	65,4%	81,8%
05/2022	137,000	36,7%	76,9%	67,0%	78,3%
06/2022	143,000	42,7%	75,8%	67,7%	76,9%
07/2022	147,400	47,1%	72,2%	66,3%	72,9%

Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro

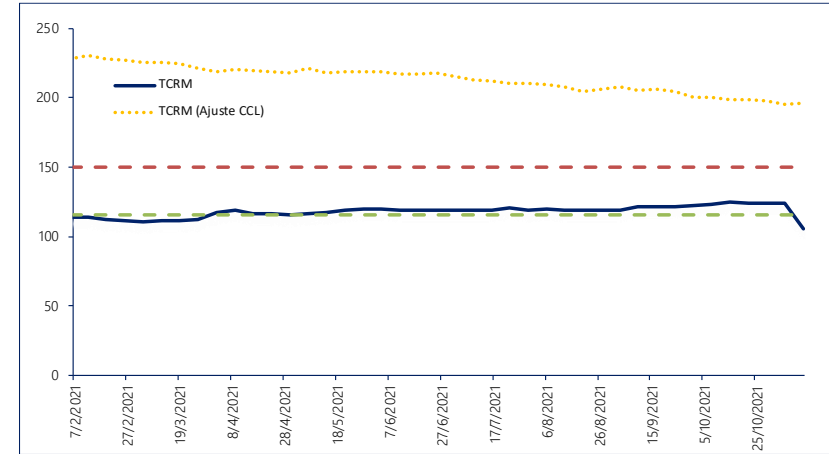
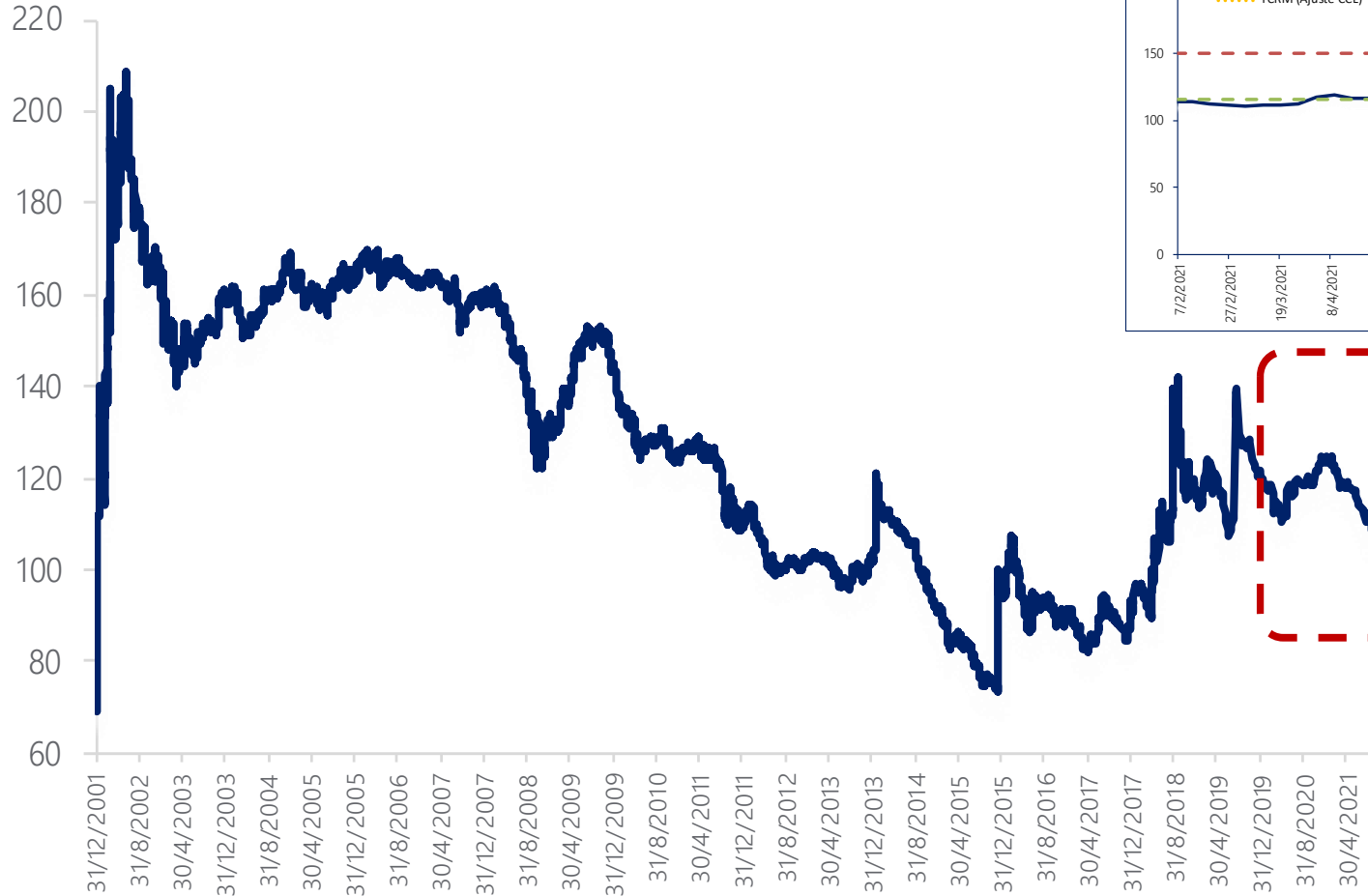


Newsletter Semanal

Dólar y TCRM









Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



Newsletter Semanal

Evolución Merval⁽¹⁾

COTIZACIÓN Merval AL 12/11

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
Merval	94.727,09	-1,27%	2,86%	 91,2%	84,9%
ALUAR	101,75	0,00%	14,71%	 107,9%	118,2%
MACRO	372,00	-1,86%	3,09%	 65,8%	63,7%
BYMA	865,00	-1,59%	4,28%	 50,9%	42,7%
CENTRAL PUERTO	81,20	-2,99%	-3,22%	 125,9%	126,2%
COMER DEL PLATA	6,04	0,50%	11,65%	 135,0%	152,0%
CABLEVISION HOLD	577,00	-1,54%	13,92%	 35,3%	36,2%
EDENOR	66,90	0,30%	-8,67%	 141,1%	133,9%
FRANCES	284,00	-0,26%	-0,99%	 90,6%	82,5%
GP FIN GALICIA	249,50	-2,42%	-0,76%	 111,3%	100,2%
METROGAS	40,30	-2,66%	-5,84%	 112,1%	103,0%
MIRGOR	3.944,50	-0,06%	-0,32%	 211,4%	148,2%
PAMPA ENERGIA	163,25	-1,63%	2,77%	 109,8%	110,2%
GPO SUPERVIELLE	98,00	-0,05%	-2,73%	 71,1%	59,4%
TRAN GAS NORTE C	94,60	1,72%	-7,25%	 115,7%	126,0%
TRAN GAS DEL SUR	233,05	-2,06%	-0,19%	 46,2%	52,2%
TRANSENER	61,50	-3,45%	-6,68%	 119,3%	110,3%
TERNIUM ARG	136,50	-0,18%	11,89%	 169,2%	195,1%
GP FINAN VALORES	25,35	-0,59%	0,40%	 -10,9%	-12,7%
YPF SOCIEDAD	940,00	0,57%	0,80%	 44,9%	35,5%

Merval DEL 05/11 AL 12/11

2,86%



















MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	05/11 AL 12/11
ALUAR	14,71%
CABLEVISION HOLD	13,92%
TERNIUM ARG	11,89%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	05/11 AL 12/11
EDENOR	-8,67%
TRAN GAS NORTE C	-7,25%
TRANSENER	-6,68%

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs⁽¹⁾

COTIZACIÓN CEDEARs AL 12/11

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	3.225,50	1,75%	-1,02%	 68,1%	53296	USA
TENARIS	5.060,00	-0,52%	3,95%	 121,4%	2467	Argentina
PETROBRAS	2.165,00	-0,30%	1,71%	 42,8%	17830	Brasil
MERCADO LIBRE	5.717,50	1,07%	3,96%	 39,9%	18284	Argentina
GENERAL ELECTRIC	23.050,00	0,61%	0,88%	 88,6%	2399	USA
MICROSOFT CORP	7.280,00	1,92%	1,24%	 129,3%	33088	USA
GERDAU	3.987,00	0,95%	1,31%	 54,2%	710	Brasil
VALE	1.364,00	0,70%	4,84%	 21,9%	73419	Brasil
BANCO ITAÚ	907,50	0,06%	-2,26%	 13,6%	3757	Brasil
AMAZON	5.278,00	1,75%	4,30%	 59,6%	14867	USA
BANCO BRADESCO	812,50	-0,55%	2,85%	 20,4%	17818	Brasil
GOOGLE	11.091,00	2,47%	2,08%	 157,3%	19011	USA
DESPEGAR	2.472,00	-6,04%	-1,79%	 38,9%	4805	Argentina
NETFLIX	9.110,00	2,23%	-1,62%	 93,8%	1427	USA
FACEBOOK	9.160,00	3,74%	2,60%	 85,8%	7280	USA
COCA COLA	2.460,00	0,96%	1,23%	 58,6%	94652	USA
NIKE	12.170,00	1,77%	-1,55%	 79,7%	191	USA
ADECOAGRO	4.398,50	4,22%	15,78%	 131,5%	2342	Argentina

CEDEARs DEL 05/11 AL 12/11

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	05/11 AL 12/11
ADECOAGRO	15,78%
VALE	4,84%
AMAZON	4,30%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	05/11 AL 12/11
BANCO ITAÚ	-2,26%
DESPEGAR	-1,79%
NETFLIX	-1,62%

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs⁽¹⁾

COTIZACIÓN ADRs AL 12/11

MSCI Argentina DEL 05/11 AL 12/11

2,84%

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	35,09	-1,54%	2,84%	35,4%	14,26%
FRANCES	3,97	-1,24%	-0,75%	35,0%	21,41%
MACRO	17,28	-1,31%	2,98%	18,0%	9,09%
CRESUD	5,02	-1,57%	-4,56%	34,6%	6,81%
EDENOR	6,07	4,66%	-15,69%	69,1%	46,62%
GP FIN GALICIA	11,66	-1,85%	-0,77%	47,4%	31,31%
PAMPA	18,84	-1,31%	3,52%	45,3%	37,62%
GPO SUPERVIELLE	2,30	1,32%	-1,71%	23,7%	4,55%
TELECOM	5,43	-1,69%	5,78%	-8,7%	-12,45%
TRAN GAS DEL SUR	5,50	-3,68%	2,23%	2,6%	0,92%
TENARIS	23,49	-1,01%	3,85%	79,3%	45,99%
YPF	4,29	-0,23%	0,23%	-0,7%	-12,45%
IRSA	4,71	-0,10%	-4,37%	14,6%	4,68%
CENTRAL PUERTO	3,72	-0,53%	-3,13%	58,3%	42,53%
TERNIUM ARG	41,36	0,44%	4,26%	75,2%	39,45%
CORP AMERICA	6,10	-0,97%	5,90%	115,5%	52,88%
DESPEGAR	11,51	-6,12%	-2,04%	31,8%	-8,14%
LOMA	6,95	-4,53%	-1,28%	42,1%	10,49%
MERCADO LIBRE	1.592,96	1,01%	3,98%	22,9%	-7,00%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	05/11 AL 12/11
CORP AMERICA	5,90%
TELECOM	5,78%
TERNIUM ARG	4,26%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	05/11 AL 12/11
EDENOR	-15,69%
CRESUD	-4,56%
IRSA	-4,37%

(1) Cotización en USD

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 15 de Noviembre de 2021		
Brazil	Brasil - Proclamation of The Republic	
Martes, 16 de Noviembre de 2021		
Gran Bretaña	Evolución del desempleo (Oct)	04:00 hs
USA	Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Oct)- Est 0,7%	10:30 hs
Miércoles, 17 de Noviembre de 2021		
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Oct)- Est 4,1%	07:00 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 18 de Noviembre de 2021		
USA	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (Nov)-Est 21,5	10:30 hs
Viernes, 19 de Noviembre de 2021		
Gran Bretaña	Ventas minoristas (Mensual) (Oct)	04:00 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

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

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.