



# FIRST

CAPITAL MARKETS

## Informe Semanal

Del 17 al 21 de Enero de 2022



## Lo que pasó esta Semana

### Internacional

El mercado norteamericano tuvo su peor semana desde Marzo de 2020. (El SPY cayó en estos 5 días un 6% y acumula un 9% desde comienzos del año). Las acciones tecnológicas y otros mercados alternativos como el de las Cryptomonedas fueron los más afectados en esta caída influenciada por la confirmación por parte de la Reserva Federal de la suba de las tasas de interés de referencia y reducción de su hoja de balance, además existe cierta incertidumbre sobre la resolución del conflicto actual que atraviesa a Ucrania y Rusia. Por su parte los Mercados Emergentes (China y Brasil) a contramano del mundo continúan positivos en el año y denotan cierta fortaleza, esto puede deberse a los altos precios de las commodities a nivel global.

### Local

Esta semana en el mercado local comenzaron a cotizar los Cedears de ETF, los mismos replican a los principales índices norteamericanos y emergentes (SPY,EEM,EWZ,XLF,XLE,QQQ,DIA). Se puede ingresar a los mismos en pesos (Con un tipo de cambio implícito) o en dólares, sin necesidad de enviar activos al exterior. De esta forma se incrementó fuertemente el volumen operado en la plaza de Cedears, superando ya en sus primeros días el total de los montos operados en las principales acciones que componen al índice Merval. (SPY 1.000 M ARS vs 600M ARS Merval). En medio de las negociaciones del Gobierno con el Fondo Monetario Internacional, el Tipo de Cambio en el mercado (MEP, CCL) experimentó en estos 5 días una suba abrupta de hasta 12 pesos (5,5%), los bonos soberanos en dólares continúan marcando nuevos mínimos históricos y finalmente los Bonos CER en este contexto dejaron de comprimir rendimientos a lo largo de la curva. El BCRA vendió esta semana 120M USD en el MULC, en una época dónde solía ser comprador debido a la cosecha del Trigo.

## Próxima Semana

*Lunes 24 de Enero:* Se publica el PMI Manufacturero y de Servicios en Estados Unidos.

*Martes 25 de Enero:* INDEC Estimador Mensual de la Actividad Económica (Nov 2021)

# Informe Semanal

## Calendario Semanal



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
<b>Lunes, 24 de Enero de 2021</b>		
Europa	PMI manufacturero de la zona euro (Ene)	06:00 hs
USA	PMI manufacturero (Ene)	11:45 hs
USA	PMI de servicios (Ene)	11:45 hs
<b>Martes, 25 de Enero de 2021</b>		
Alemania	Expectativas empresariales de Alemania (Ene)	06:00 hs
Argentina	Estimador mensual de actividad económica	16:00 hs
<b>Miércoles, 26 de Enero de 2021</b>		
USA	Balanza comercial de bienes (Dic)	10:30 hs
USA	Ventas de viviendas nuevas (Mensual) (Dic)	12:00 hs
USA	Inventarios de Petróleo Crudo	13:00 hs
<b>Jueves, 27 de Enero de 2021</b>		
USA	Índice de precios de bienes y servicios incluidos en el PIB (Trimestral) (4T)	10:30 hs
<b>Viernes, 28 de Enero de 2021</b>		
USA	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Ene)	12:00 hs
USA	Expectativas del consumidor	12:00 hs

# Informe Semanal

## Resumen de Mercado

21/1/2022 12/1/2022 Var. Semanal MTD YTD (2)

### Tasas de Referencia

US 10Y	1,75%	1,75%	0,1 bps	24,6 bps	82,6 bps
BADLAR Privados (1)	37,56%	37,63%	-6,2 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	38,00%	38,00%	0,0 bps	0,0 bps	0,0 bps
CDS 5Y Argentina	3380,92	2925,12	455,80	40,2%	319%

(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año

### MONEDAS

Dólar A 3500- MULC	104,34	103,64	0,7%	1,5%	1,5%
Dólar MEP	212,67	201,99	5,3%	7,9%	7,9%
Dólar CCL	223,80	195,45	14,5%	11,3%	11,3%
Dólar / Euro	1,13	1,14	-0,9%	0,2%	0,2%
DXY (Dollar Index)	95,64	94,92	0,8%	-0,3%	-0,3%
Real / Dólar	5,45	5,53	-1,4%	-2,1%	-2,1%

### Índices (USDC)

#### América

Merval	373,63	436,79	-14,5%	-10,0%	-10,0%
S&P 500 (USA)	4.423,70	4.726,35	-6,4%	-7,4%	-7,4%
Nasdaq (USA)	13.898,28	15.188,39	-8,5%	-11,7%	-11,7%
DowJones (USA)	34.400,31	36.290,32	-5,2%	-5,5%	-5,5%
VIX (USA)	27,72	17,62	57,3%	60,0%	60,0%
Bovespa (Brasil)	20.009,49	21.906,17	-8,7%	6,3%	6,3%

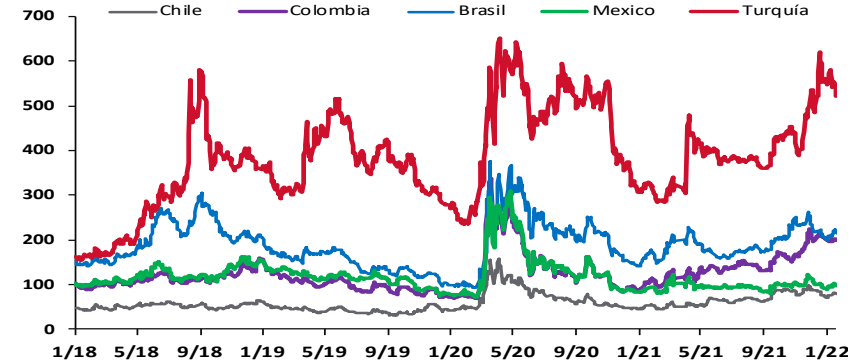
#### Europa

DAX (Alemania)	17.696,36	18.319,01	-3,4%	-1,6%	-1,6%
CAC 40 (Francia)	8.016,49	8.280,79	-3,2%	-1,3%	-1,3%
IBEX 35 (España)	9.860,66	10.034,98	-1,7%	-0,1%	-0,1%

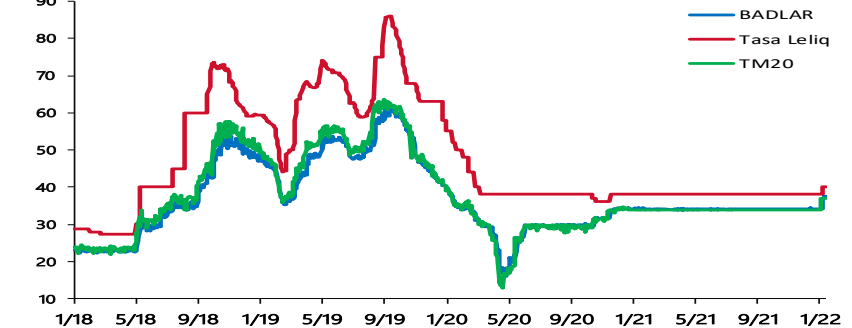
### COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	519,61	511,16	1,7%	6,5%	6,5%
Maíz (USD/Ton.)	242,62	235,83	2,9%	3,4%	3,4%
Trigo (USD/Ton.)	286,58	278,40	2,9%	0,0%	0,0%
Petróleo WTI (USD/Barril)	86,84	82,51	5,2%	13,0%	13,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.830,61	1.825,32	0,3%	0,9%	0,9%

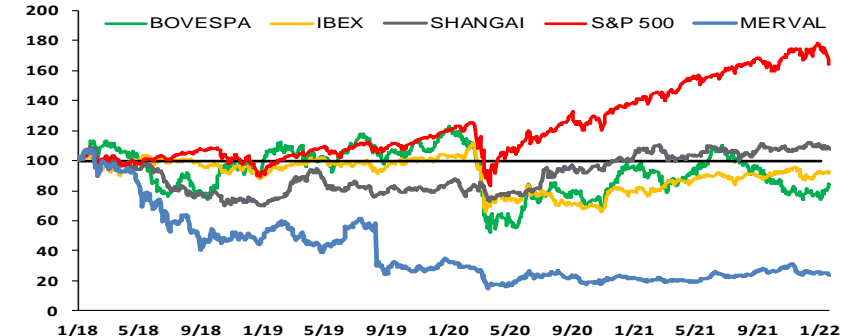
### Evolución 5Y CDS



### Tasa Badlar vs TM20 vs Leliq



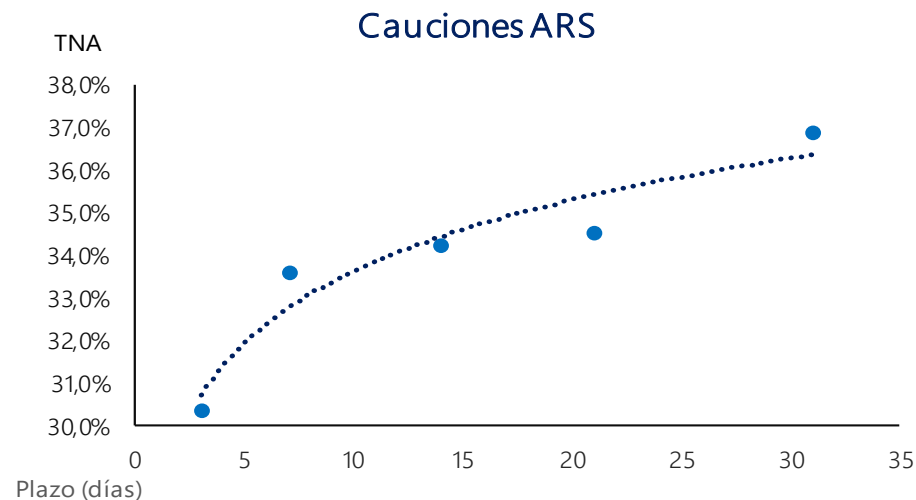
### Evolución Índices en USD - Base Ene-18 = 100



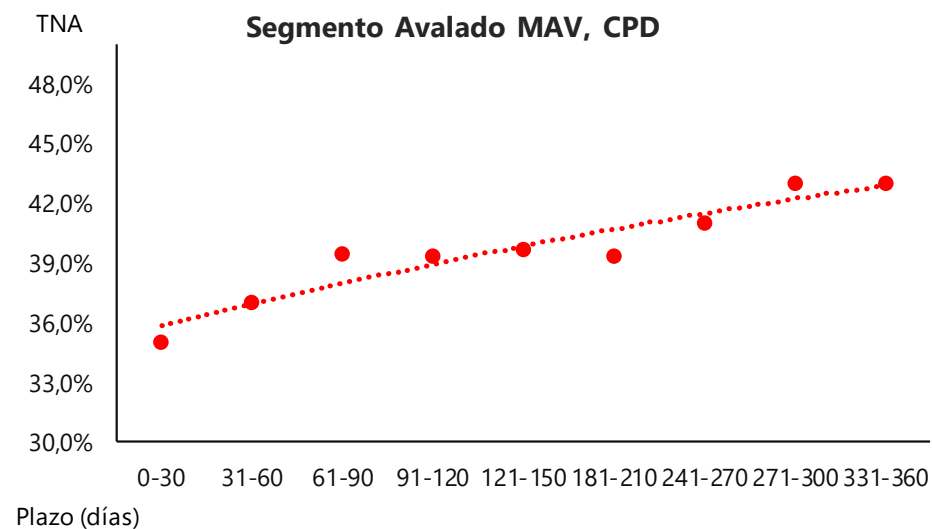
# Informe Semanal

## Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD				
Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	<b>30,39%</b>	<b>35,46%</b>	147.475.267.541
7	ARS	<b>33,60%</b>	<b>39,78%</b>	4.278.506.182
14	ARS	<b>34,26%</b>	<b>40,55%</b>	88.454.801
21	ARS	<b>34,54%</b>	<b>40,78%</b>	8.000.318
31	ARS	<b>36,93%</b>	<b>43,85%</b>	343.681.168
3	USD	<b>0,81%</b>	<b>0,81%</b>	4.514.911



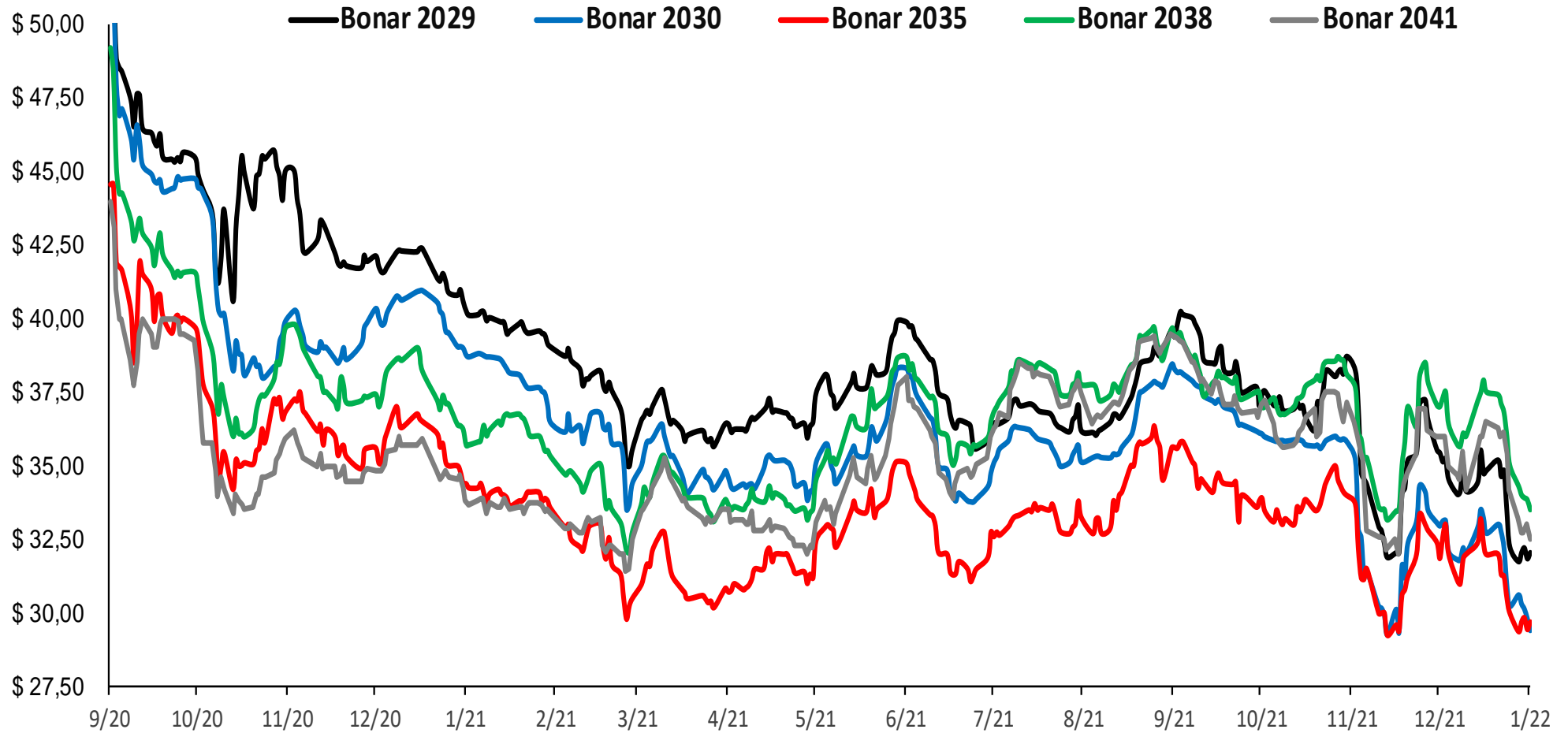
CPD Avalados (ARS)			
Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	<b>35,1%</b>	14.233.630,76	28
31-60	<b>37,0%</b>	83.198.005,28	119
61-90	<b>39,4%</b>	104.280.393,96	92
91-120	<b>39,3%</b>	35.522.193,29	110
121-150	<b>39,7%</b>	145.375.635,48	92
181-210	<b>39,4%</b>	15.164.000,00	26
241-270	<b>41,0%</b>	1.244.417,00	12



# Informe Semanal

## Soberanos en USD Ley Local

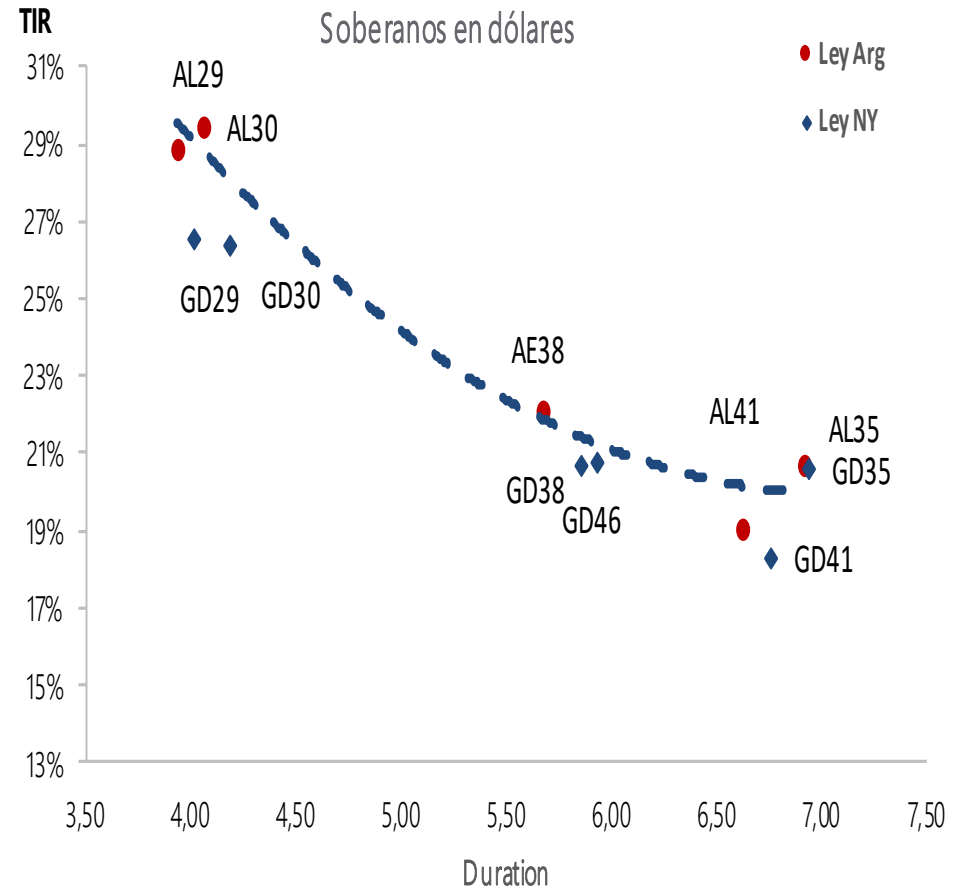
Precio en USD



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

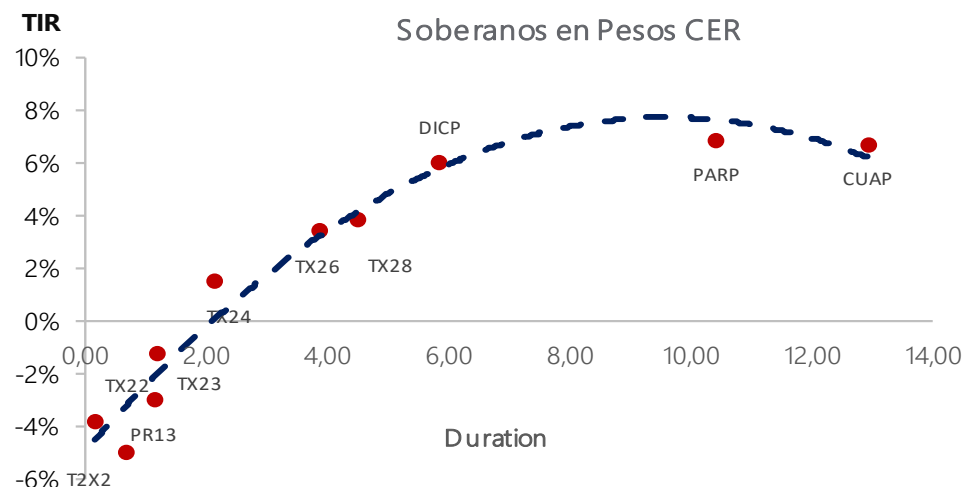
Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
<b>SOBERANOS EN DÓLARES</b>							
AL29	9/7/2029	28,44%	3,9	31,7	31,11%	1,1%	47.873
AL30	9/7/2030	28,96%	4,1	28,8	28,73%	-1,4%	2.878.436
AL35	9/7/2035	20,27%	6,9	29,0	28,92%	-1,2%	65.894
AE38	9/1/2038	21,68%	5,7	32,9	32,82%	-0,5%	585.631
AL41	9/7/2041	18,60%	6,6	32,0	31,92%	-0,9%	34.013
GD29	9/7/2029	26,05%	4,0	34,5	33,85%	0,6%	4.200
GD30	9/7/2030	25,88%	4,2	32,3	32,18%	-0,3%	10.045.180
GD35	9/7/2035	20,13%	6,9	29,3	29,18%	-1,2%	195.555
GD38	9/1/2038	20,24%	5,9	35,5	35,42%	-1,4%	7.704
GD41	9/7/2041	17,86%	6,8	33,5	33,42%	-0,1%	7.220
GD46	9/7/2046	20,33%	5,9	30,0	29,97%	-1,9%	529
Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen nom
<b>SOBERANOS DOLLAR LINKED</b>							
TV22	29/4/2022	-5,51%	0,3	106,96	90,42%	Arg.	2.271.403
T2V2	30/11/2022	0,20%	0,51	114	84,67%	Arg.	2.645.378
TV23	28/4/2023	-8,28%	1,25	113,96	89,60%	Arg.	733.214



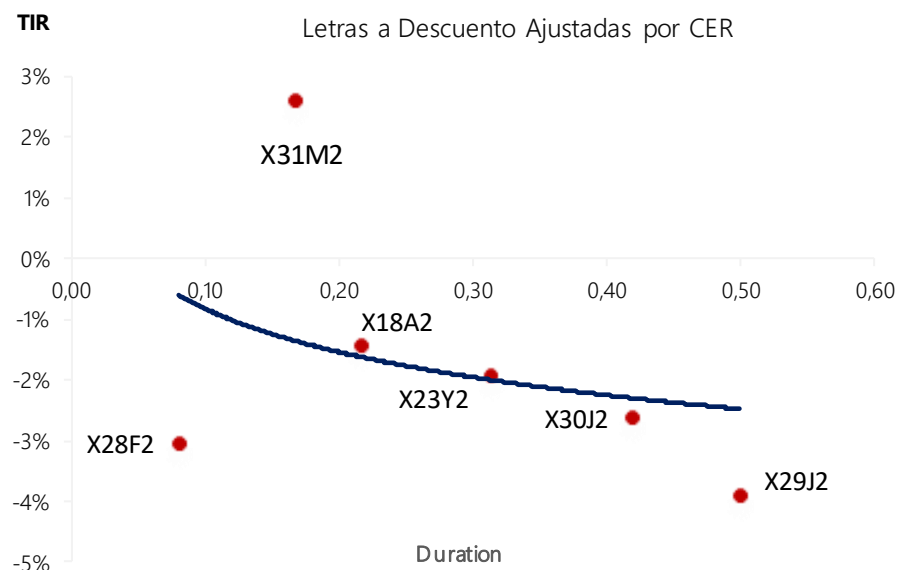
# Informe Semanal

## Títulos Públicos

Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
<b>SOBERANOS AJUSTADOS POR CER</b>							
T2X2	20/9/2022	-5,00%	0,7	194,0	105,09%	Arg.	71.877
TX22	18/3/2022	-3,83%	0,1	196,5	113,98%	Arg.	198.115
TX23	25/3/2023	-1,23%	1,2	199,3	103,02%	Arg.	224.567
TX24	25/3/2024	1,47%	2,1	194,3	100,00%	Arg.	883.753
TX26	4/11/2026	3,37%	3,9	167,1	96,21%	Arg.	883.753
TX28	4/11/2028	3,82%	4,5	167,1	96,16%	Arg.	832.036
PR13	15/3/2024	-3,01%	1,1	753,1	106,46%	Arg.	1.564
DICP	31/12/2033	6,03%	5,9	3375,0	99,38%	Arg.	28.057
PARP	31/12/2038	6,84%	10,4	1659,0	61,40%	Arg.	3.005
CUAP	31/12/2045	6,69%	12,9	2420,0	64,93%	Arg.	1.698



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>LETRAS AJUSTABLES POR CER</b>					
Información al 21-01					
X28F2	34	28/2/2022	-3,05%	0,08	141,35
X31M2	65	31/3/2022	2,59%	0,17	138,00
X18A2	83	18/4/2022	-1,44%	0,22	135,95
X23Y2	118	23/5/2022	-1,92%	0,31	130,25
X30J2	156	30/6/2022	-2,63%	0,42	124,20
X29L2	185	29/7/2022	-3,91%	0,50	120,44



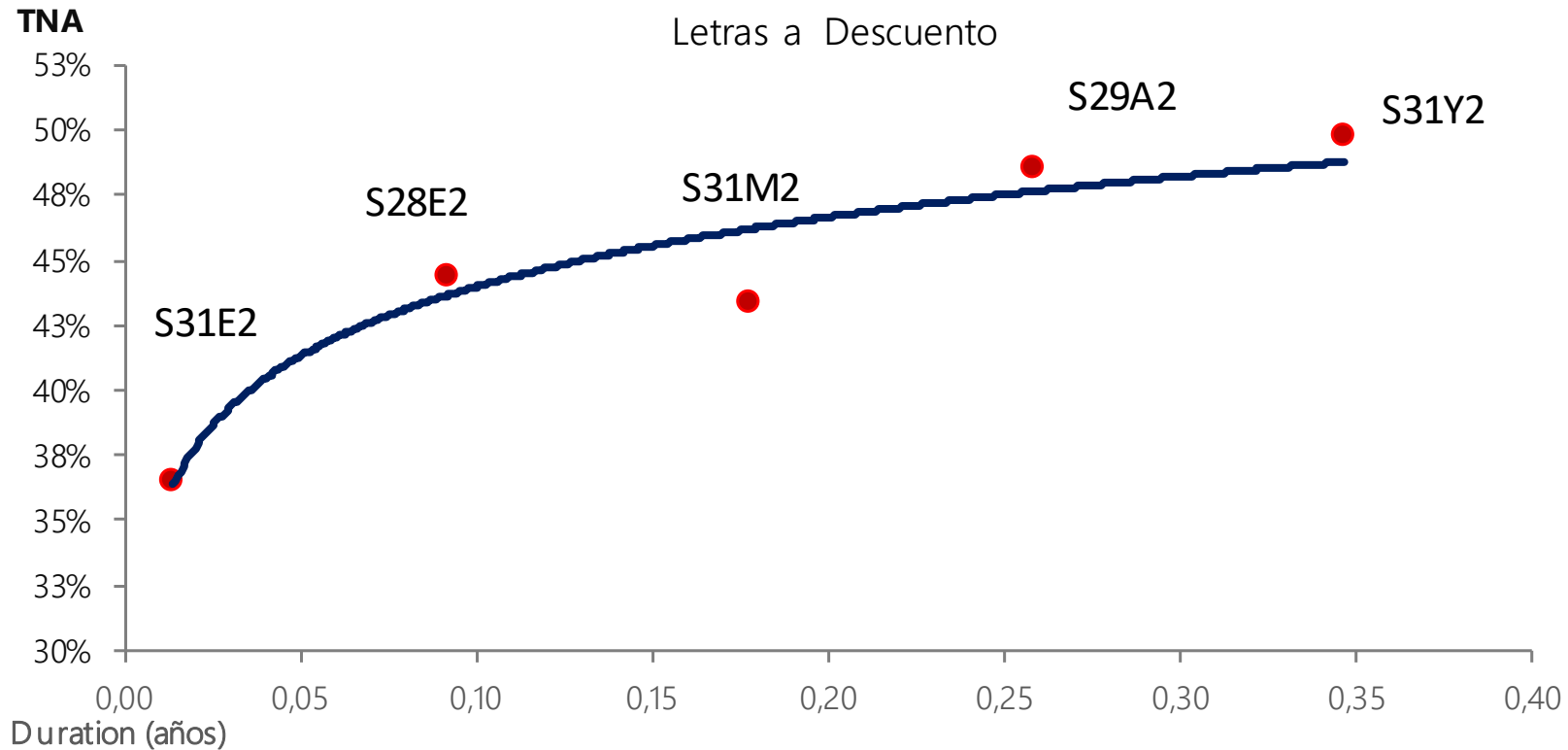


# Informe Semanal

## Títulos Públicos

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>LEDES EN PESOS</b>					
Información al 21-01					
<b>S31E2</b>	10	31/1/2022	36,56%	0,01	0,992
<b>S28F2</b>	38	28/2/2022	44,4%	0,09	0,963
<b>S31M2</b>	69	31/3/2022	43,42%	0,18	0,934
<b>S29A2</b>	98	29/4/2022	48,52%	0,26	0,899
<b>S31Y2</b>	130	31/5/2022	49,77%	0,35	0,866

Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
<b>SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA</b>							
<b>TO23</b>	17/10/2023	55,00%	1,4	68,60	65,79%	Arg.	15.294.495
<b>TO26</b>	17/10/2026	54,83%	1,1	44,50	42,73%	Arg.	529



# Informe Semanal

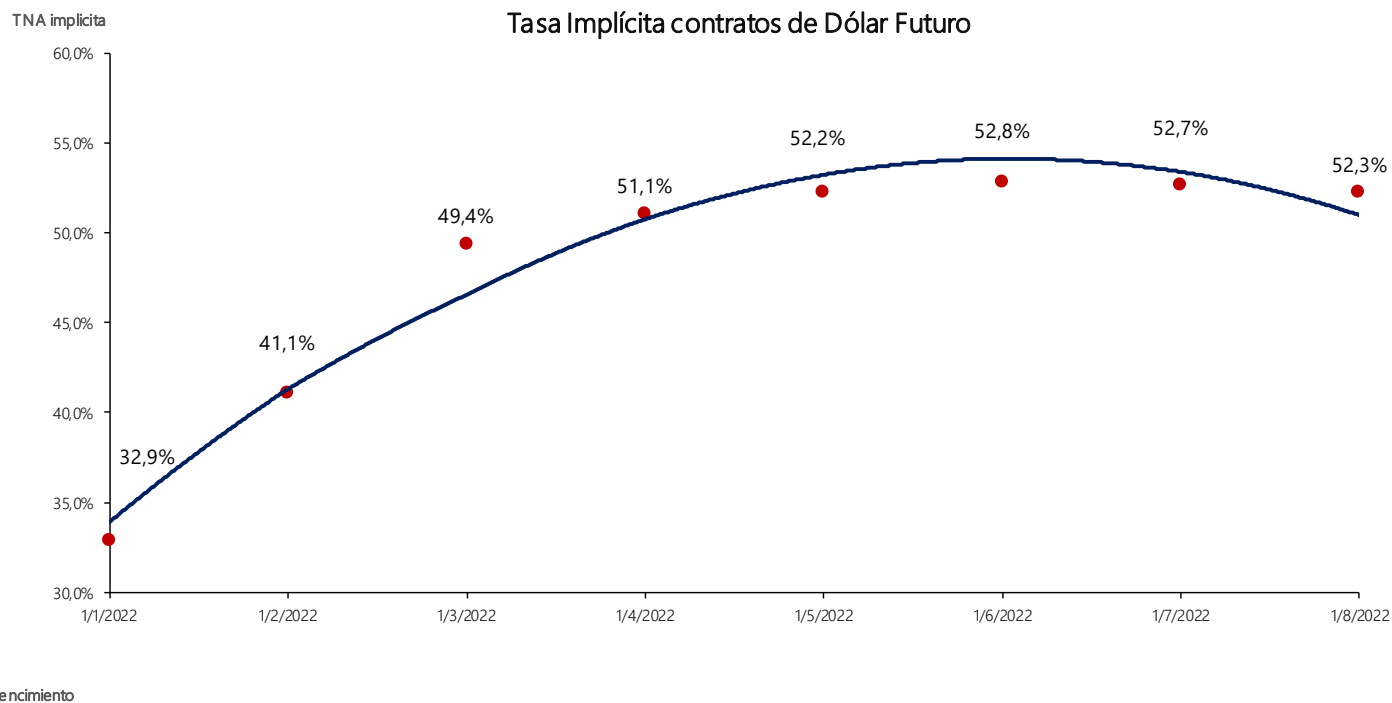
## Dólar y ROFEX

### FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 21/01

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
31/1/2022	105,28	0,90%	38,73%	32,9%	
28/2/2022	108,80	4,3%	49,5%	41,1%	53,5%
31/3/2022	114,08	9,3%	60,3%	49,4%	62,2%
29/4/2022	118,65	13,7%	61,4%	51,1%	62,8%
31/5/2022	123,75	18,6%	61,4%	52,2%	62,5%
30/6/2022	128,50	23,2%	60,8%	52,8%	61,6%
29/7/2022	132,80	27,3%	59,3%	52,7%	59,9%
31/8/2022	137,50	31,8%	57,4%	52,3%	57,8%

### EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

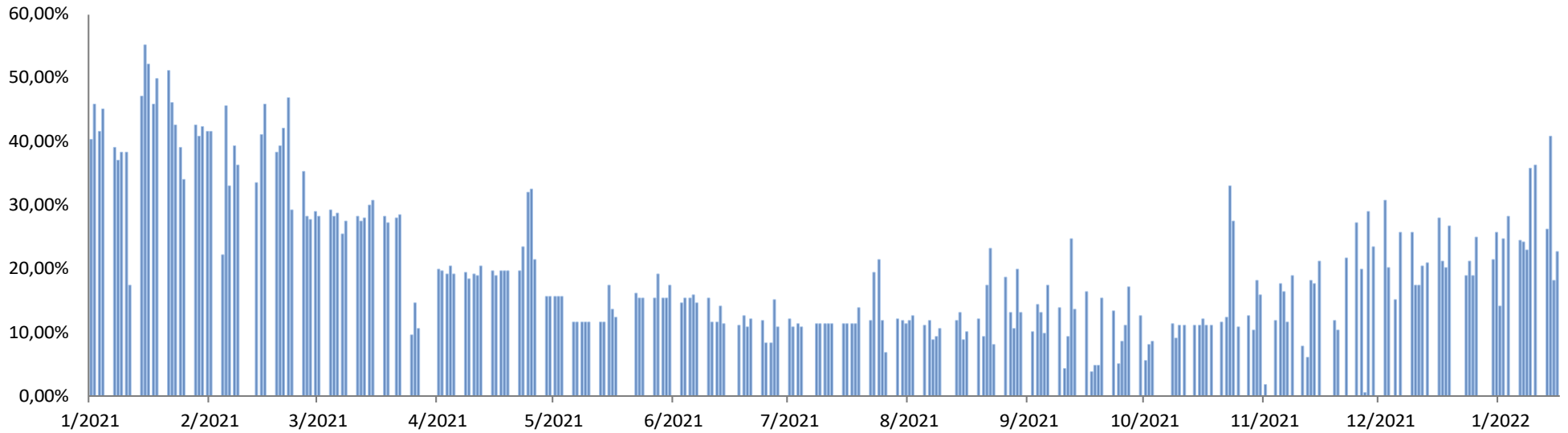
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
21/1/2022	104,34	1,62%	1,62%



# Informe Semanal

## Dólar y TCRM

### TNA Devaluación Diaria BCRA



### Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico

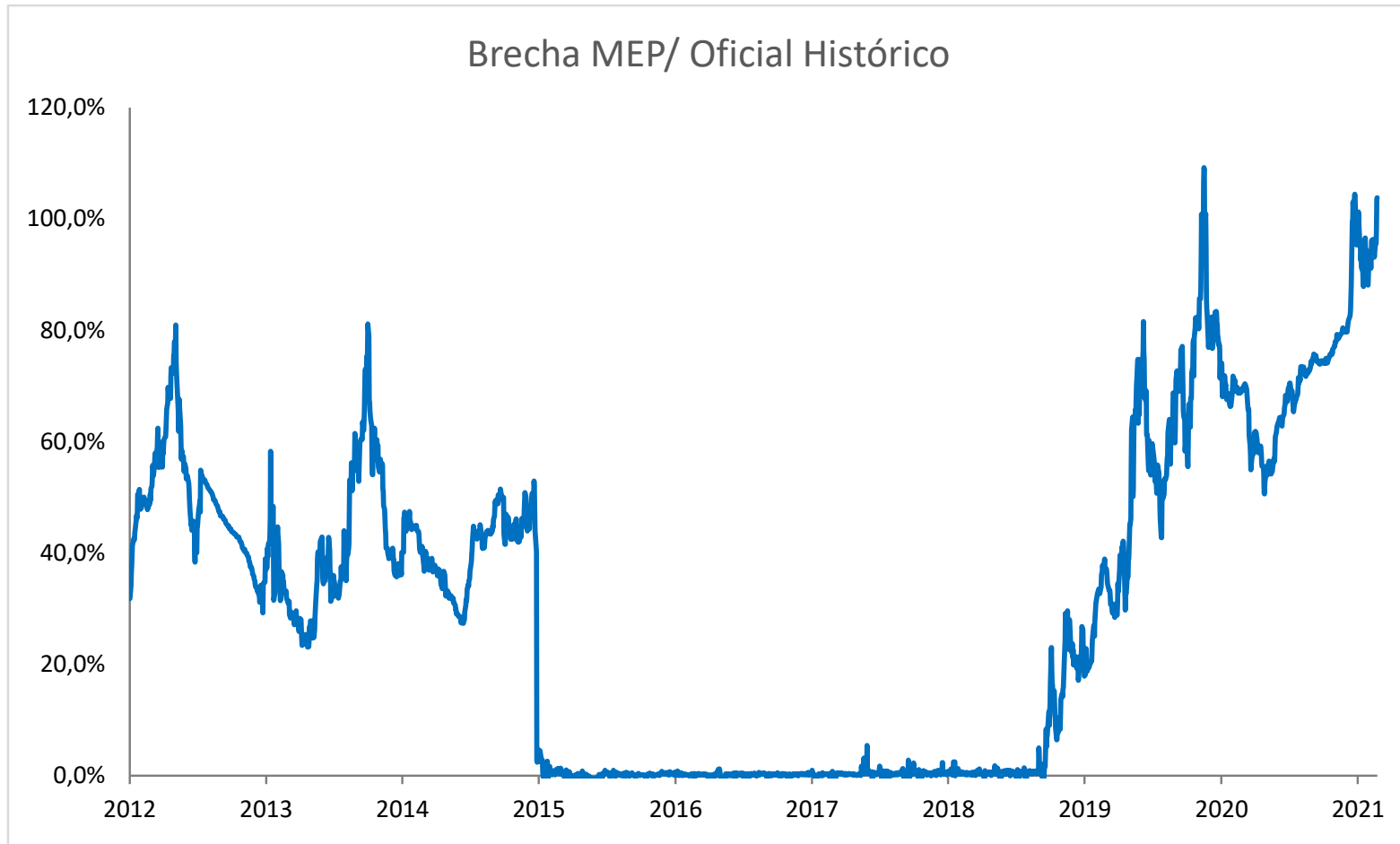


# Informe Semanal

## Brecha Dólar Oficial /MEP

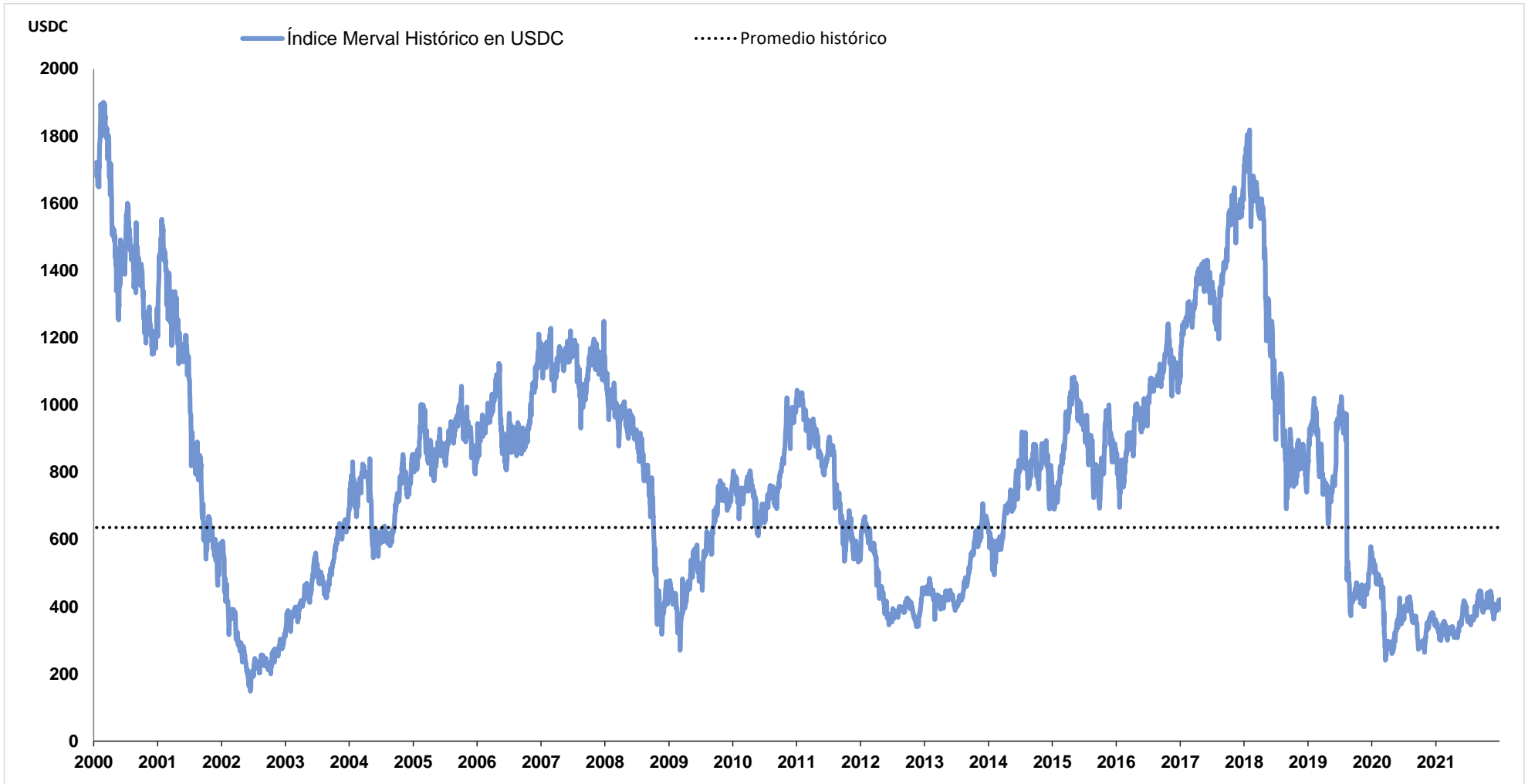
### Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
212,60	103,76%	218,57	109,48%



# Informe Semanal

## Índice Merval/USDC



# Informe Semanal

## Evolución Merval<sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN Merval AL 21/01

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
<b>MERVAL</b>	<b>83.620,93</b>	<b>-1,77%</b>	<b>-2,05%</b>	<b>0,14%</b>
ALUAR	90,00	-2,28%	-0,88%	-3,23%
MACRO	297,15	-4,02%	-1,30%	3,32%
BYMA	1.063,00	-0,51%	-0,05%	2,21%
CENTRAL PUERTO	65,80	-3,16%	-6,40%	1,86%
COMER DEL PLATA	6,22	-2,35%	-2,66%	-2,96%
CABLEVISION HOLD	542,50	1,88%	-2,69%	-9,66%
EDENOR	53,40	1,62%	-1,20%	-6,40%
FRANCES	219,70	-1,08%	-3,56%	-2,05%
GP FIN GALICIA	189,40	-3,22%	-4,66%	-3,05%
METROGAS	35,00	-1,41%	-1,41%	-9,33%
MIRGOR	3.470,00	-1,34%	-5,45%	-10,62%
PAMPA ENERGIA	166,45	0,97%	2,59%	0,15%
GPO SUPERVIELLE	78,00	-1,33%	-5,28%	-4,29%
TRAN GAS NORTE C	83,00	-3,49%	-7,78%	-11,70%
TRAN GAS DEL SUR	195,95	-1,41%	-2,12%	8,20%
TRANSENER	49,25	-4,55%	-6,37%	-8,96%
TERNIUM ARG	124,00	-0,40%	-1,20%	-0,60%
GP FINAN VALORES	25,25	-2,13%	-4,36%	-4,72%
YPF SOCIEDAD	851,00	-3,00%	-3,22%	9,32%

(1) Cotización en ARS

# Informe Semanal

## Evolución CEDEARs<sup>(1)</sup>

COTIZACIÓN CEDEARs AL 21/01				
Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
APPLE	3.655,00	-1,07%	1,18%	0,8%
TENARIS	5.137,00	-3,68%	7,46%	22,5%
PETROBRAS	2.847,00	0,83%	10,61%	28,4%
MERCADO LIBRE	3.969,00	-3,85%	-0,79%	-13,0%
GENERAL ELECTRIC	21.595,50	-2,64%	0,72%	11,8%
MICROSOFT CORP	6.710,00	-1,39%	4,40%	-2,5%
GERDAU	4.545,50	-3,12%	5,51%	13,7%
VALE	1.741,00	-2,41%	8,91%	22,3%
BANCO ITAÚ	943,00	0,11%	7,53%	24,3%
AMAZON	4.510,00	-5,32%	-4,04%	-5,3%
BANCO BRADESCO	852,00	1,25%	11,37%	23,3%
GOOGLE	10.188,00	-1,33%	1,62%	-0,3%
DESPEGAR	2.103,00	0,14%	2,31%	5,2%
NETFLIX	5.509,00	-22,68%	-19,23%	-29,4%
FACEBOOK	8.575,50	-3,26%	-0,09%	-2,0%
COCA COLA	2.730,00	1,07%	7,42%	14,5%
NIKE	10.774,50	-0,60%	2,66%	-5,3%
ADECOAGRO	3.290,00	-0,93%	3,04%	7,4%

# Informe Semanal

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

COTIZACIÓN ADRs AL 21/01					
Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
ETF MSCI Argentina	29,06	-0,99%	-3,33%	-7,1%	
FRANCES	2,98	-2,68%	-7,23%	-7,5%	
MACRO	13,41	-3,87%	-7,20%	-6,4%	
CRESUD	4,80	-3,91%	-0,73%	0,7%	
EDENOR	4,80	-1,59%	-2,38%	-11,1%	
GP FIN GALICIA	8,52	-3,79%	-10,56%	-12,6%	
PAMPA	18,66	1,03%	-4,11%	-10,6%	
GPO SUPERVIELLE	1,78	-2,73%	-9,18%	-8,2%	
TELECOM	4,92	-2,57%	-4,47%	-3,3%	
TRAN GAS DEL SUR	4,40	-0,67%	-7,17%	-0,9%	
TENARIS	23,06	-3,62%	1,61%	11,3%	
YPF	3,85	-3,29%	-8,35%	-1,6%	
IRSA	4,10	-2,15%	1,49%	-3,1%	
CENTRAL PUERTO	2,89	-3,02%	-12,42%	-9,4%	
TERNIUM ARG	43,01	-5,76%	-8,31%	0,2%	
CORP AMERICA	5,64	-1,23%	-1,40%	-1,7%	
DESPEGAR	9,43	2,28%	-3,08%	-4,2%	
LOMA	5,73	-2,88%	-9,48%	-13,6%	
MERCADO LIBRE	1.060,56	-2,82%	-6,23%	-21,8%	

(1) Cotización en USD



# 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) / 011 5239-3336

**José Luis Garófalo**

*Vicepresidente Ejecutivo*

**Rodrigo Terré, CFA**

*Gerente de Mercado de Capitales*

**Silvina Podesta**

*Compliance*

**Natalia Trilla**

*Portfolio Analyst*

**Victoria Mosquera**

*Mesa de Operaciones*

**Eugenia Magetti**

*Back Office*

**Pedro A. Cristiá, CFA**

*Gerente General*

**Maria Rita Franchini**

*Compliance / Administración*

**Alejandro Caramella**

*Head Portfolio Manager*

**Juan Pablo De Gaetano**

*Jefe Mesa de Operaciones*

**Tobías Barthou**

*Mesa de Operaciones*

**Ernesto Biternas**

*Back Office*

**Carlos Curi**

*Director Asociado*

**Tomás Hergott**

*Gerencia Comercial*

**Ezequiel López del Río**

*Analista de FCI*

**Camila Stagnaro**

*Mesa de Operaciones*

**Héctor Gagliardi**

*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](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.