



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

Del 11 al 15 de Julio de 2022

Lo que pasó esta Semana

Internacional

La inflación en Estados Unidos no cede y fue de **0,70%** en el mes de Junio (**9,10%** Interanual). Además la inflación mayorista (Precios productores) fue de **1,10%** en Junio frente a un 0,80% esperado. El mercado ante estos datos comenzó a pricear una suba de **100 puntos básicos** en la próxima reunión en la tasa de referencia de la Reserva Federal (Lo previsto era una suba de 75 puntos básicos). En las primeras 2 semanas de Julio el precio del Gas, Petróleo Soja, Maíz y Trigo han comenzado a disminuir levemente frente a un Dólar muy apreciado (**Dólar index 108 USD**). Un dólar tan fuerte a nivel global afectó a todas las monedas globales en los últimos meses, especialmente a emergentes y hasta al Euro que actualmente se encuentra en paridad 1 a 1 frente al Dólar.

Local

Luego de un discurso levemente ortodoxo por parte de la nueva ministra de Economía Silvina Batakis y especialmente con la implementación de un nuevo instrumento de cobertura sobre Títulos Públicos (PUT para Bancos), los bonos soberanos CER tuvieron una semana muy sólida dónde comprimieron de manera muy rápida sus rendimientos.

Además el Tesoro tuvo una muy buena primer licitación en el mes de Julio consiguió financiamiento por más de **130.000** millones de ARS (incluyendo segunda vuelta) en una colocación donde enfrentaba vencimiento por solo 11.000 millones de ARS. A pesar de esto el Dólar MEP y CCL cierran la semana en máximos históricos.

La inflación en el mes de Junio fue de **5,3%** según el INDEC y lamentablemente se espera que en el mes de Julio el dato se ubique por encima de 6% o 7%. Los precios aumentaron cerca de 2,5% semanal en los primeros días de Julio de acuerdo a mediciones privadas.

El BCRA decidió no aumentar su tasa de política monetaria pero si elevó la tasa de Pases Pasivos a 1 día en 600 Puntos Básicos (Desde 40,5 a 46,5%).

Próxima Semana

Martes 19 de Julio: INDEC publica el Sistema de índices de precios mayoristas (SIPM). Jun 2022

Miércoles 20 de Julio: Estimador mensual de actividad económica (EMAE). Mayo de 2022 Argentina.

Jueves 21 de Julio: Decisión del Banco Central Europeo sobre tipos de interés (Jul).

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 18 de Julio de 2022		
Japón - Feriado Nacional		
Martes, 19 de Julio de 2022		
Gran Bretaña	Evolución del desempleo (Jun)	03:00 hs
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Jun)	06:00 hs
Miércoles, 20 de Julio de 2022		
Gran Bretaña	IPC (Anual) (Jun)-Est 9,2%	03:00 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 21 de Julio de 2022		
Europa	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Jul)	09:15 hs
Europa	Comunicado del BCE sobre política monetaria	09:15 hs
Viernes, 22 de Julio de 2022		
Alemania	PMI manufacturero de Alemania (Jul)	04:30 hs

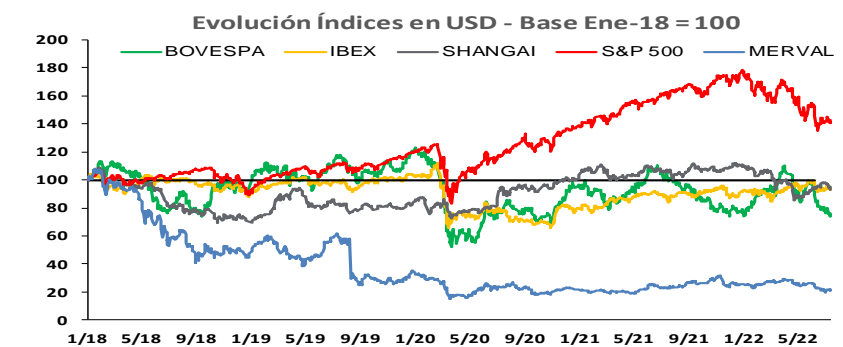
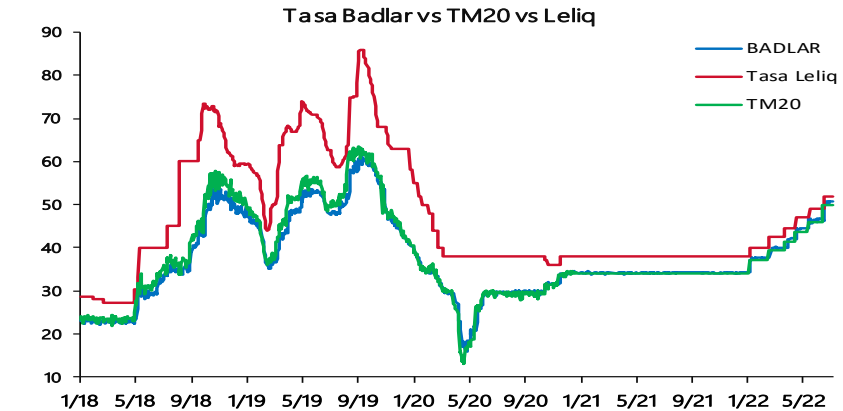
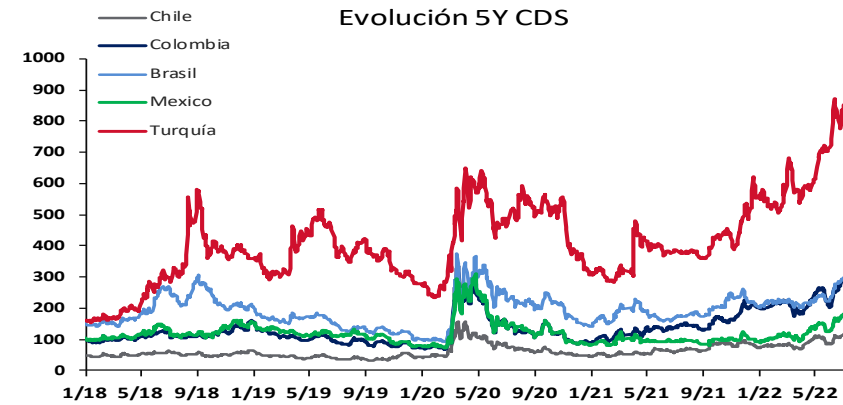
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	13/7/2022	7/7/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	2,93%	2,91%	1,5 bps	-4,8 bps	200,0 bps
BADLAR Privados (1)	51,00%	50,75%	25,0 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	52,00%	52,00%	0,0 bps	0,0 bps	1.400,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	128,25	126,57	1,3%	2,6%	24,8%
Dólar MEP	279,67	279,09	0,2%	12,8%	41,8%
Dólar CCL	305,74	292,01	4,7%	21,8%	52,3%
Dólar / Euro	1,01	1,02	-1,0%	-4,0%	-11,2%
DXY (Dollar Index)	107,96	107,13	0,8%	3,1%	12,5%
Real / Dólar	5,39	5,34	1,0%	2,6%	-5,5%
Índices (USDC)					
América					
Merval	340,87	350,21	-2,7%	-2,9%	-18,0%
S&P 500 (USA)	3.801,78	3.902,62	-2,6%	0,4%	-20,4%
Nasdaq (USA)	11.247,58	11.621,35	-3,2%	2,0%	-28,5%
Dow Jones (USA)	30.772,79	31.384,55	-1,9%	-0,0%	-15,5%
VIX (USA)	26,82	26,08	2,8%	-6,6%	54,8%
Bovespa (Brasil)	18.154,04	21.906,17	-17,1%	-3,2%	-1,2%
Europa					
DAX (Alemania)	12.832,86	13.047,43	-1,6%	-4,2%	-28,7%
CAC 40 (Francia)	6.036,24	6.102,21	-1,1%	-2,8%	-25,7%
IBEX 35 (España)	7.992,57	8.251,65	-3,1%	-5,8%	-19,0%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	583,54	584,64	-0,2%	-5,2%	19,6%
Maíz (USD/Ton.)	291,34	294,09	-0,9%	-0,5%	24,2%
Trigo (USD/Ton.)	293,29	302,93	-3,2%	-8,1%	2,4%
Oro (USD/Onza Troy)	1.735,23	1.739,61	-0,3%	-4,0%	-4,4%



Informe Semanal

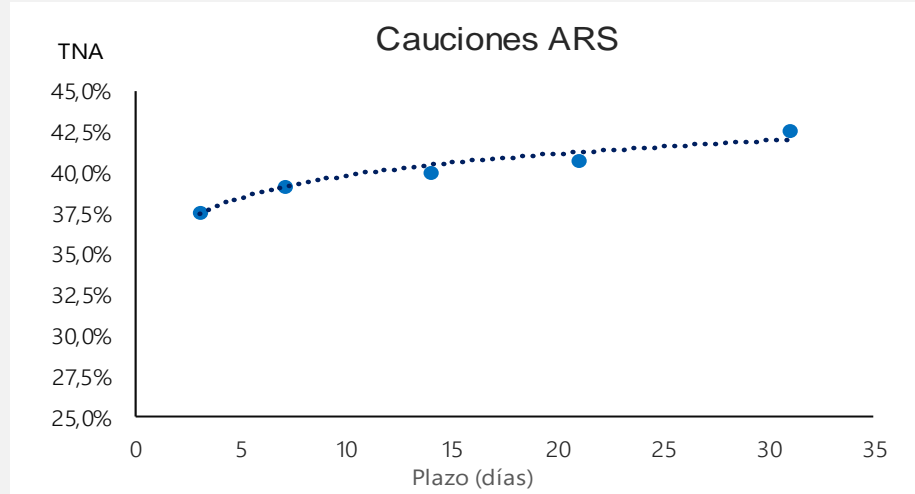
Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

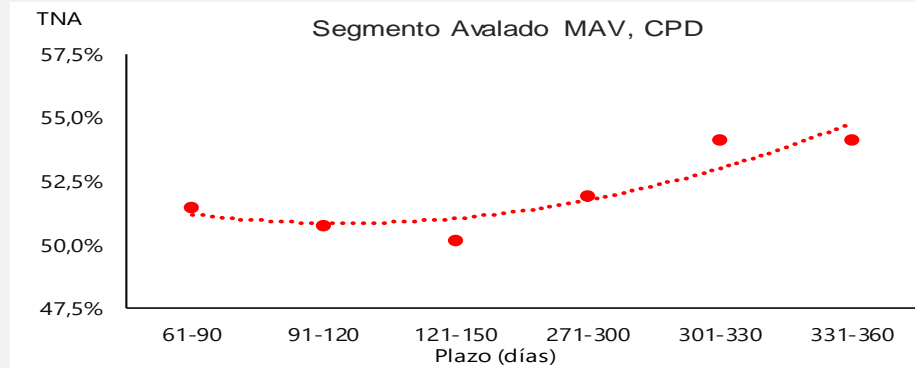
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	37,65%	45,63%	207.878.721.167
7	ARS	39,25%	47,85%	10.519.833.546
14	ARS	40,10%	48,88%	752.675.665
21	ARS	40,85%	49,75%	24.842.945
31	ARS	42,65%	52,04%	87.212.545
3	USD	0,55%	0,55%	4.320.406



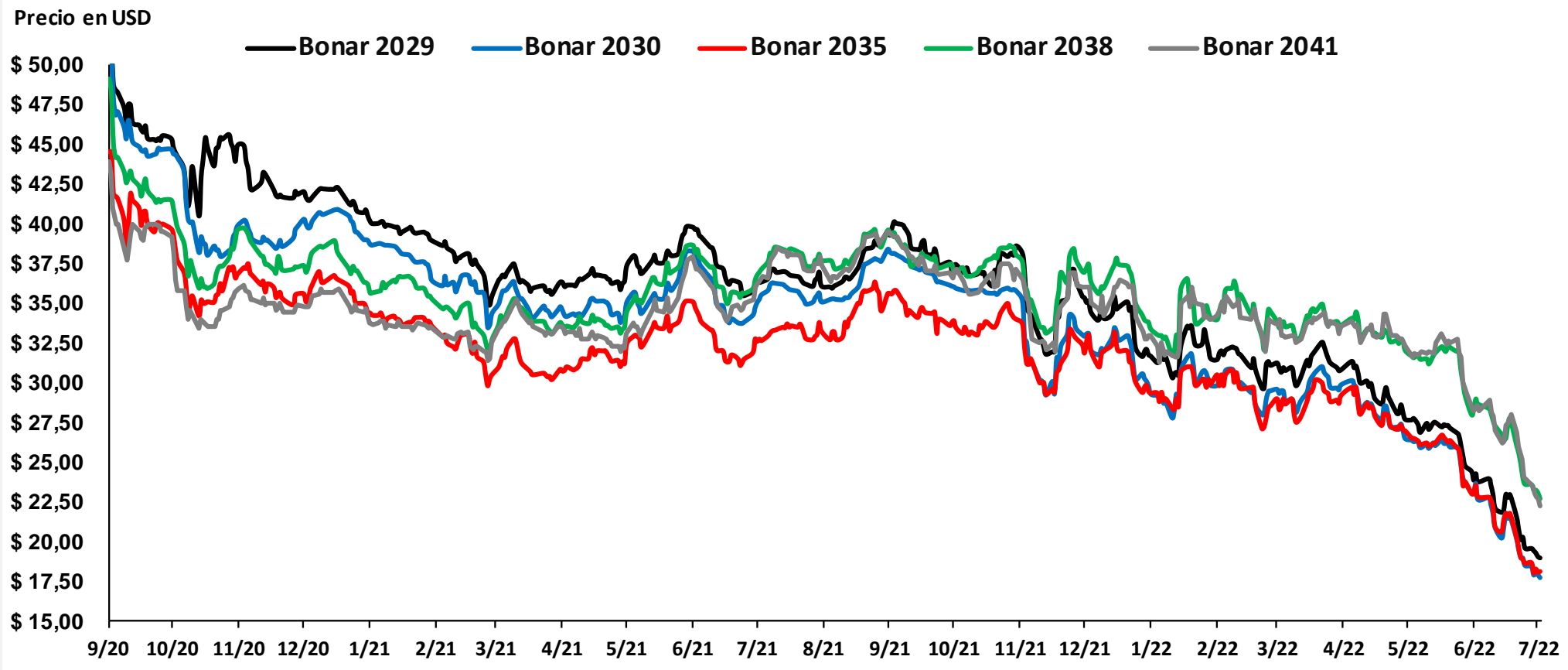
CPD Avalados (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
61-90	51,5%	96.012.608	91
91-120	50,8%	55.062.996	88
121-150	50,2%	54.377.590	57
271-300	51,9%	43.400.000	14
301-330	54,1%	42.329.176	32
331-360	54,1%	56.024.979	15



Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local

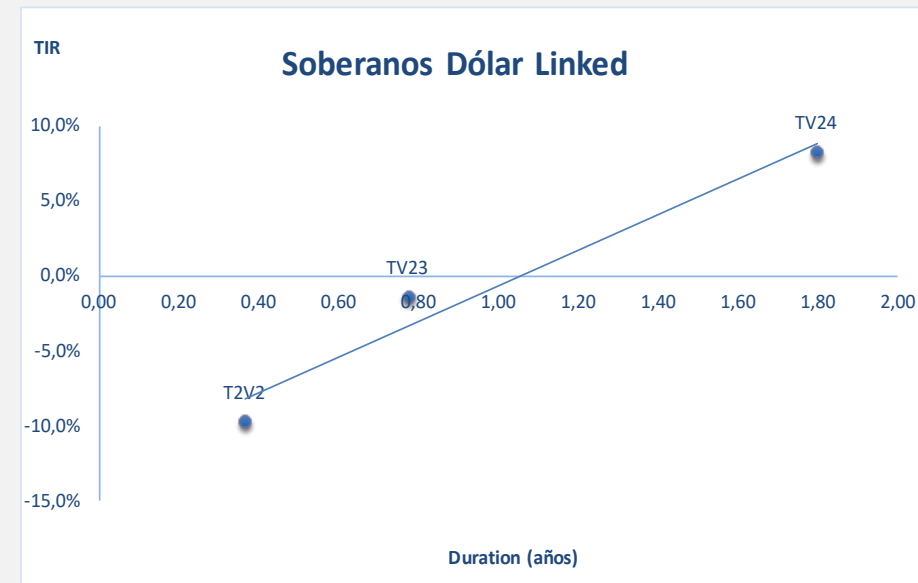
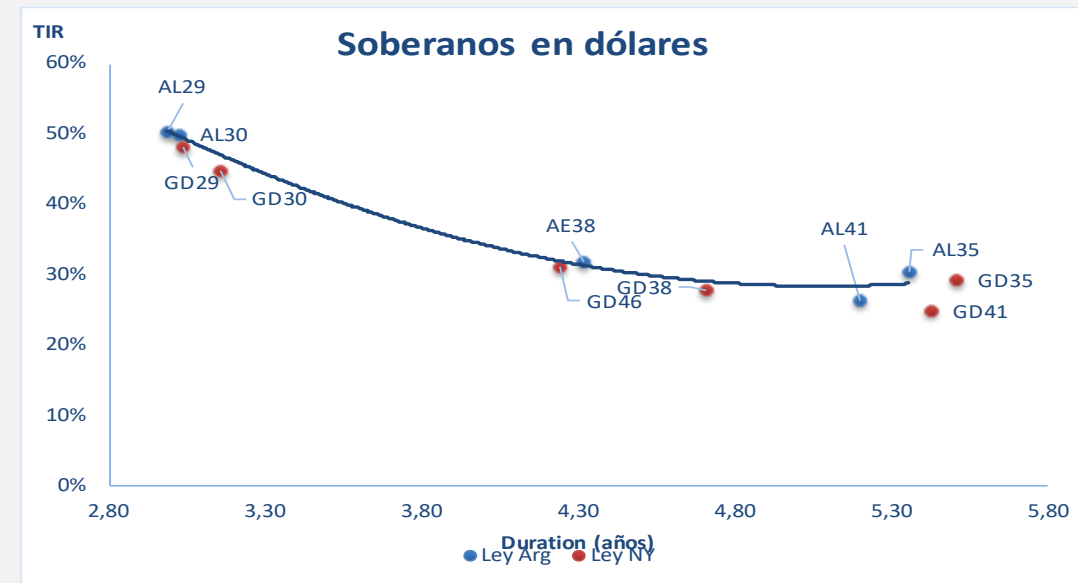


Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES		Información al 15-07						
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	50,38%	3,0	19,1	18,61%	-3,1%	60.478
AL30	9/7/2030	9/7/2021	49,84%	3,0	17,8	17,71%	-3,8%	7.829.584
AL35	9/7/2035	9/7/2021	30,40%	5,4	18,1	18,00%	-2,7%	245.127
AE38	9/1/2038	9/7/2021	31,79%	4,3	22,7	22,63%	-3,8%	281.245
AL41	9/7/2041	9/7/2021	26,36%	5,2	22,3	22,18%	-5,4%	221.617
GD29	9/7/2029	9/7/2021	48,04%	3,0	20,2	19,73%	-6,0%	11.707
GD30	9/7/2030	9/7/2021	44,87%	3,2	20,2	20,14%	-3,5%	17.757.758
GD35	9/7/2035	9/7/2021	29,12%	5,5	19,2	19,14%	-6,3%	353.250
GD38	9/1/2038	9/7/2021	27,82%	4,7	26,6	26,52%	-3,3%	435.684
GD41	9/7/2041	9/7/2021	24,78%	5,4	24,0	23,93%	-6,3%	2.066
GD46	9/7/2046	9/7/2021	31,17%	4,2	20,1	20,04%	0,5%	100

SOBERANOS DOLLAR LINKED		Información al 15-07					
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Ley	Volumen nom
T2V2	30/11/2022	30/5/2022	-9,63%	0,37	133,00	Arg.	863.571
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-1,34%	0,77	129,75	Arg.	4.395.878
TV24	30/4/2024	30/10/2022	8,29%	1,80	0,00	Arg.	3.067.770



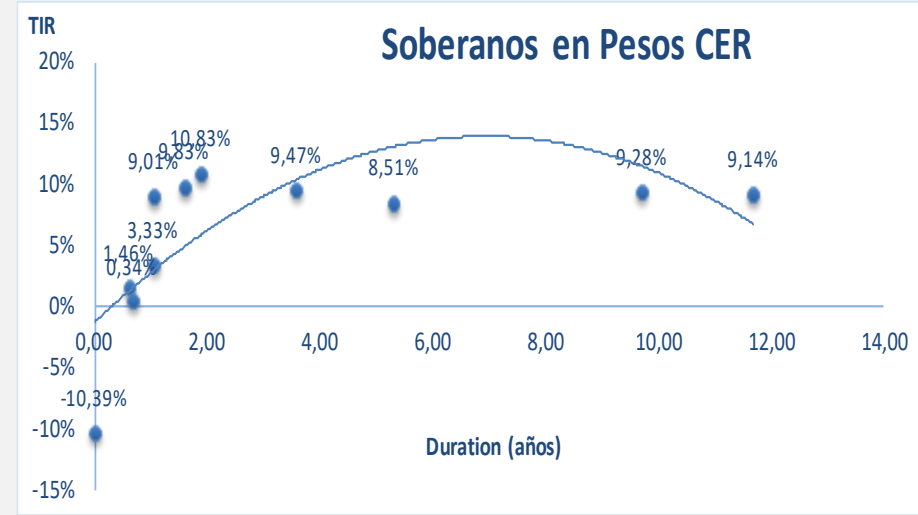
Informe Semanal

Títulos Públicos

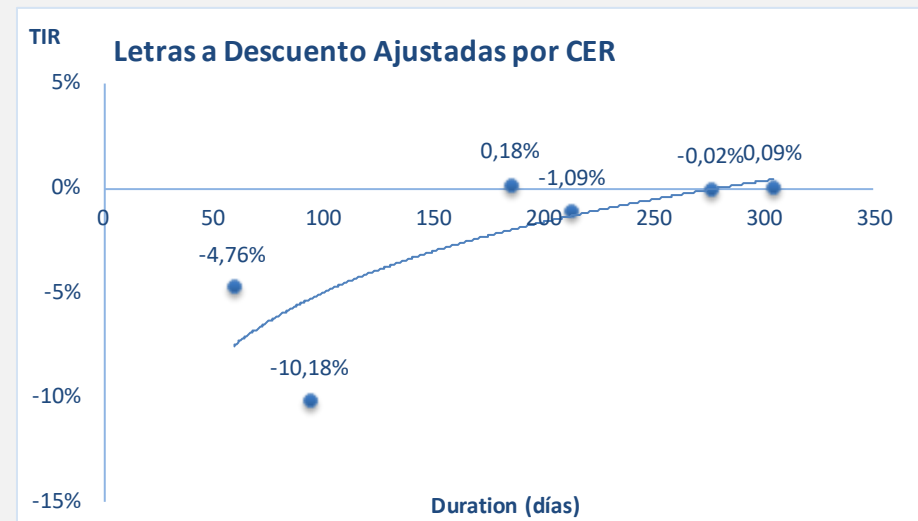


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER						Información al 15-07		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
T2X2	20/9/2022	20/9/2022	-10,39%	0,0	250,5	126,34%	Arg.	395.207
TC23	6/3/2023	6/9/2022	1,46%	0,6	609,0	101,61%	Arg.	94.860
T2X3	13/8/2023	13/8/2022	3,33%	1,1	229,3	98,09%	Arg.	19.482
TX23	25/3/2023	25/9/2022	0,34%	0,7	258,6	100,73%	Arg.	1.733.887
T2X4	26/7/2024	26/7/2022	10,83%	1,9	163,0	84,11%	Arg.	25.677.500
TX24	25/3/2024	25/9/2022	9,83%	1,6	225,8	87,62%	Arg.	1.653.018
TX26	4/11/2026	9/11/2022	9,01%	1,1	186,0	80,98%	Arg.	403.967
TX28	4/11/2028	9/11/2022	9,47%	3,6	177,6	77,27%	Arg.	878.311
DICP	31/12/2033	31/12/2022	8,51%	5,3	3940,0	87,87%	Arg.	6.783
PARP	31/12/2038	30/9/2022	9,28%	9,7	1791,0	50,15%	Arg.	2.722
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	9,14%	11,7	2450,0	49,70%	Arg.	2



LETRAS AJUSTABLES POR CER						Información al 15-07		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio			
X16G2	63	16/9/2022	-4,76%	59,00	141,00			
X21O2	98	21/10/2022	-10,18%	94,00	139,00			
X20E3	189	20/1/2023	0,18%	185,00	132,00			
X17F3	217	17/2/2023	-1,09%	213,00	128,00			
X21A3	280	21/4/2023	-0,02%	276,00	122,25			
X19Y3	308	19/5/2023	0,09%	304,00	117,00			



Informe Semanal

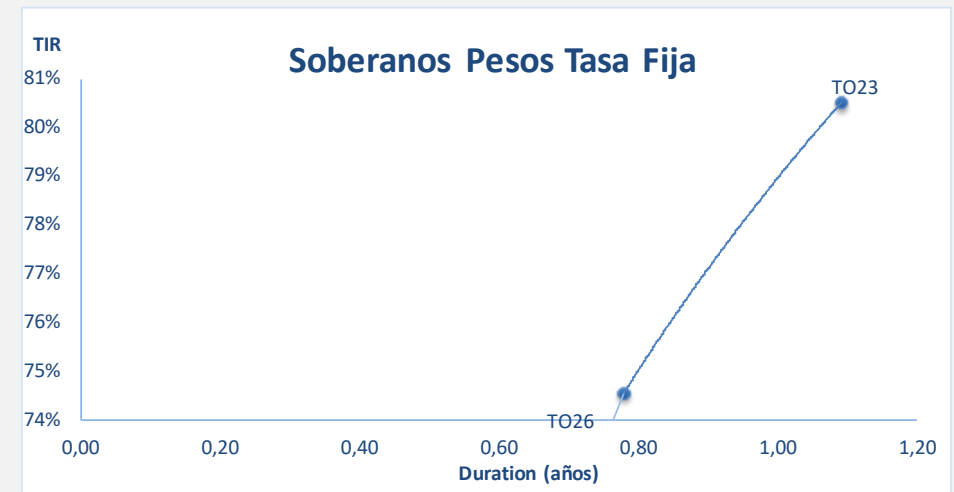
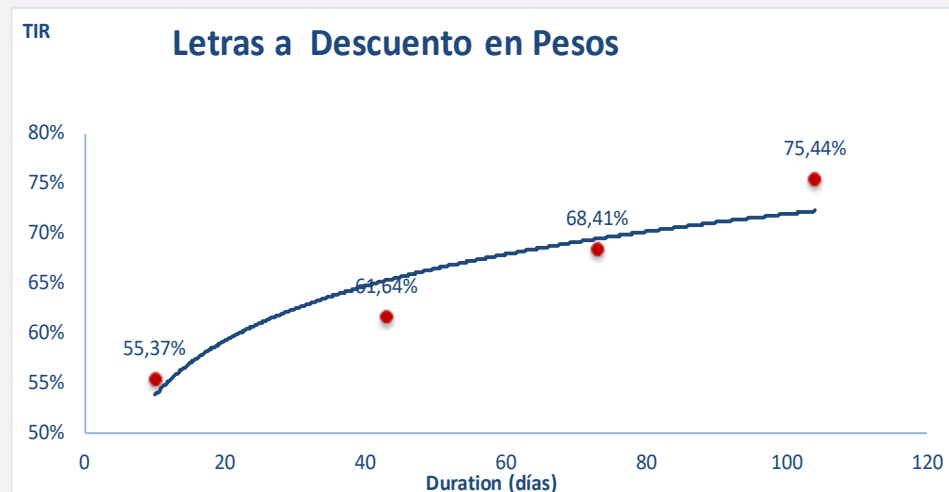
Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

LEDES EN PESOS		Información al 15-07			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S29L2	14	29/7/2022	55,37%	10	0,988
S31G2	47	31/8/2022	61,64%	43	0,945
S30S2	77	30/9/2022	68,41%	73	0,901
S31O2	108	31/10/2022	75,44%	104	0,852

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							Información al 15-07		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom	
TO23	17/10/2023	17/10/2022	80,53%	1,1	63,99	61,58%	Arg.	8.177.444	
TO26	17/10/2026	17/10/2022	74,55%	0,8	35,00	33,72%	Arg.	712.619	



Informe Semanal

Dólar y ROFEX

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 15/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
31-08-22	141,20	10,1%	111,1%	78,4%	
30-09-22	151,30	18,0%	118,9%	85,2%	120,7%
31-10-22	161,49	25,9%	117,9%	87,6%	118,9%
30-11-22	170,50	32,9%	112,4%	87,1%	112,5%
30-12-22	180,00	40,4%	108,9%	87,7%	108,7%
31-01-23	189,00	47,4%	102,9%	86,4%	102,3%
28-02-23	211,00	64,5%	121,9%	103,3%	122,6%

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

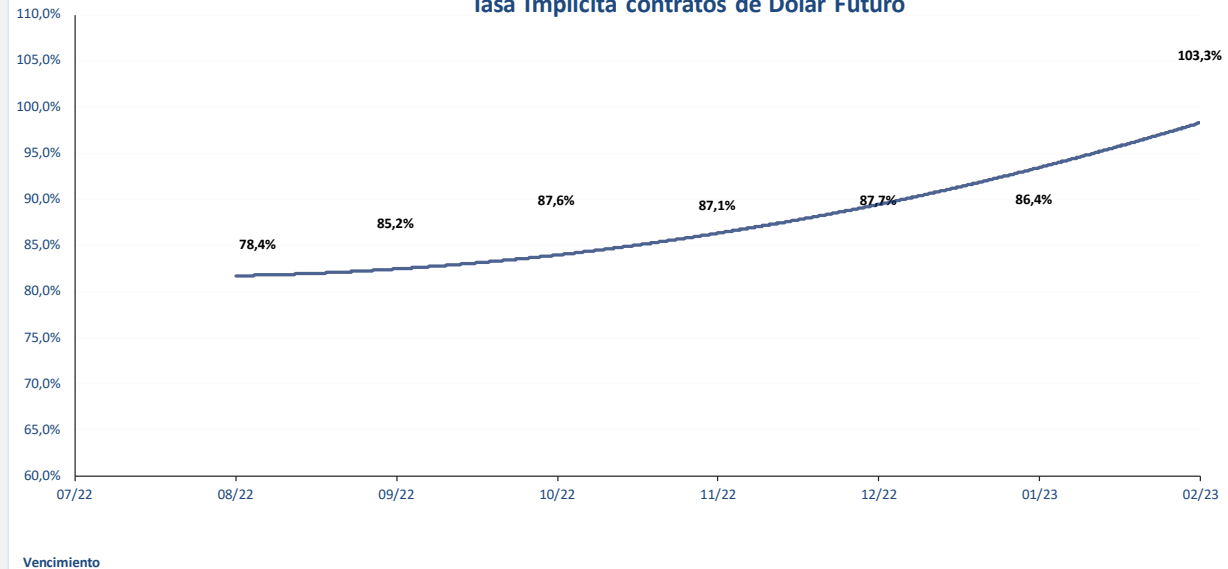
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
15/7/2022	128,25	2,57%	24,90%

Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



TNA implícita

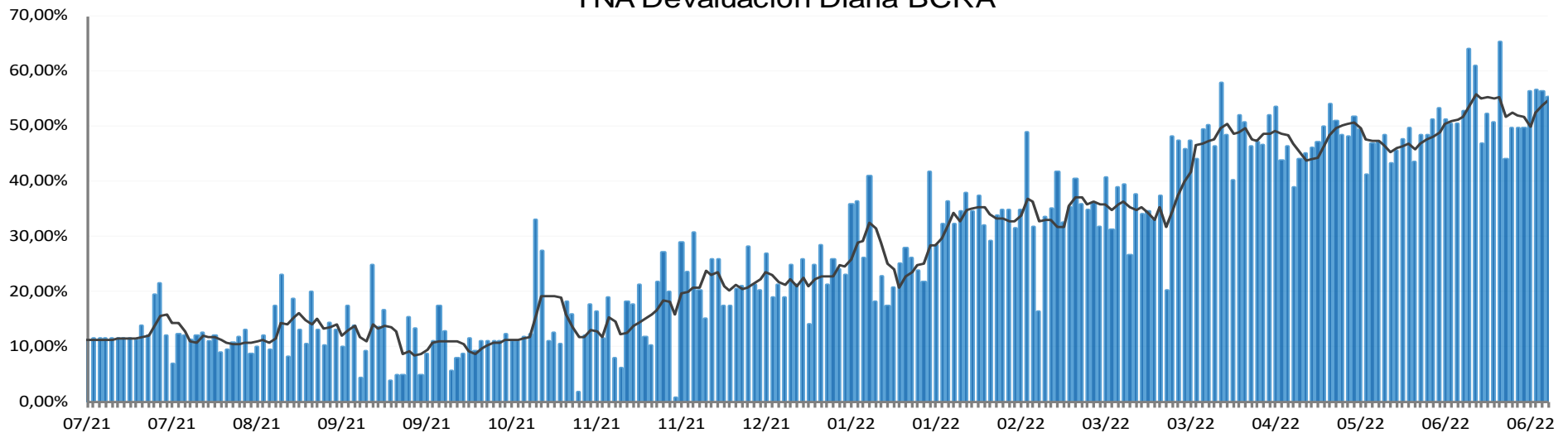
Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro



Informe Semanal

Dólar y TCRM

TNA Devaluación Diaria BCRA



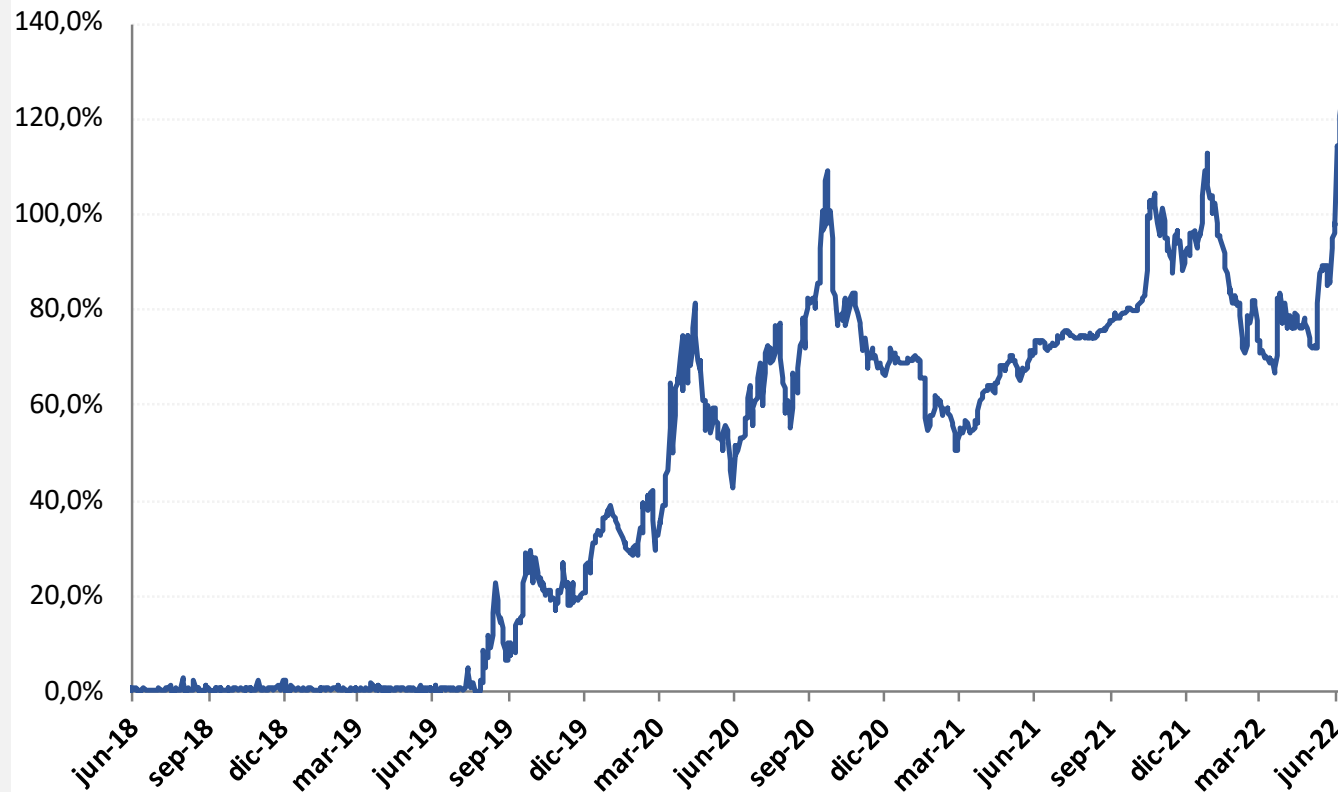
Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
290,14	126,23%	305,74	138,40%

Brecha Cambiaria
en %

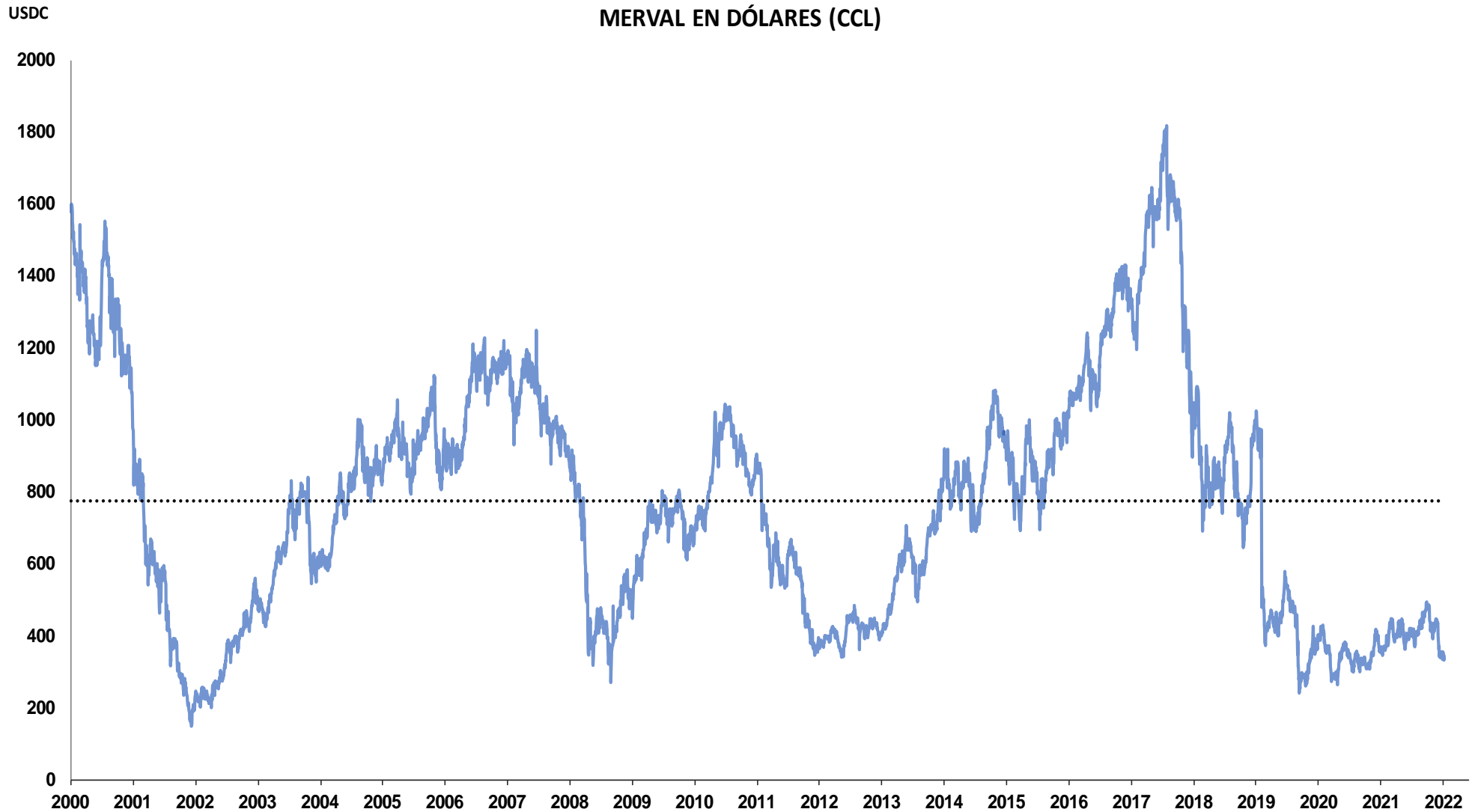


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



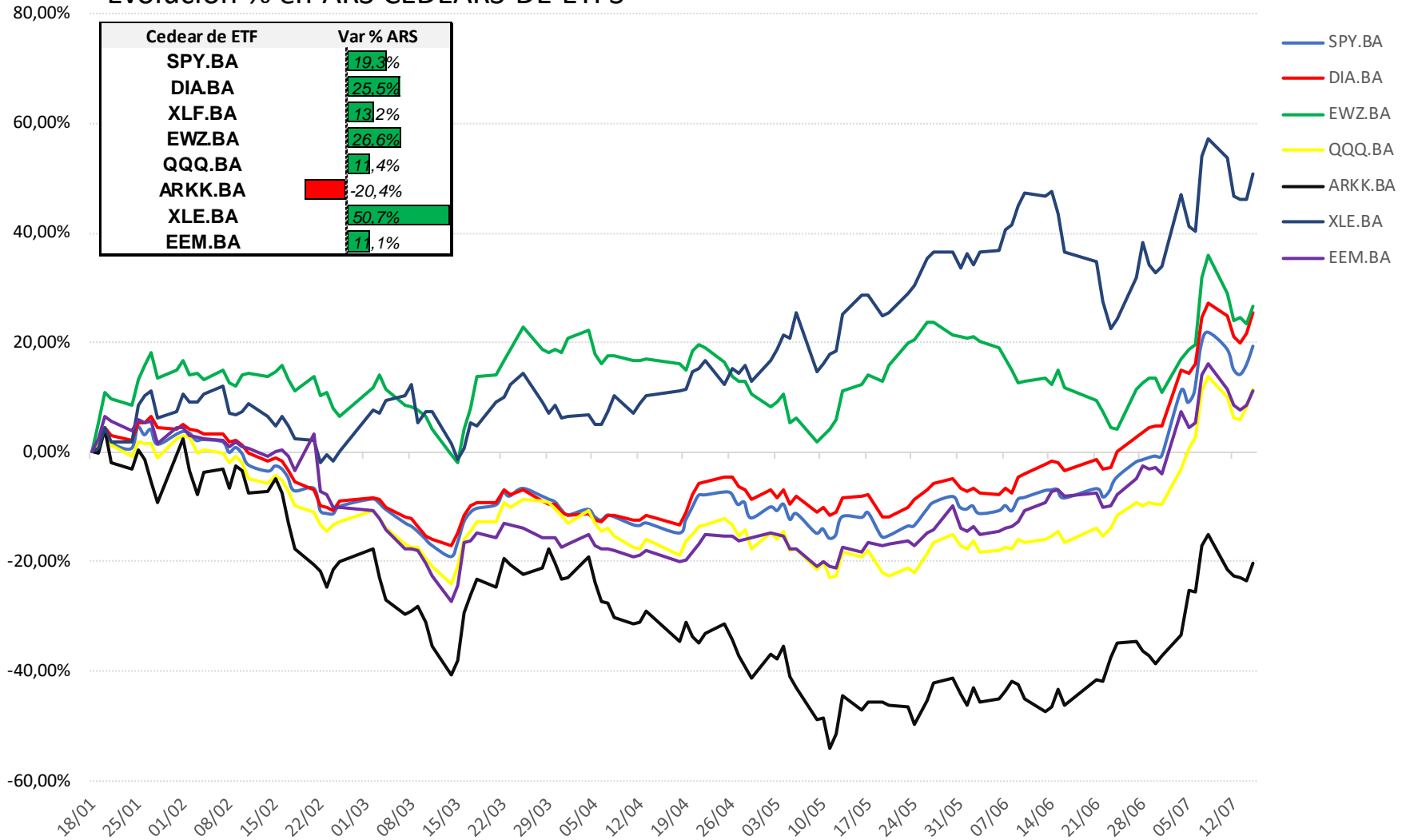
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



















Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 15/07

Panel Líder Merval	Útima	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
MERVAL	104.220,07	3,68%	1,91%	24,81%
ALUAR 	\$ 112,00	4,67%	15,70%	20,43%
MACRO 	\$ 313,00	2,94%	-7,14%	15,09%
BYMA 	\$ 178,00	6,27%	3,04%	71,18%
CENTRAL PUERTO 	\$ 93,90	2,79%	0,97%	45,36%
COMER DEL PLATA 	\$ 14,00	5,26%	6,87%	124,51%
CABLEVISION HOLD 	\$ 670,00	1,44%	-6,16%	11,57%
EDENOR 	\$ 65,60	4,88%	8,61%	14,99%
FRANCES 	\$ 226,00	5,93%	1,50%	7,33%
GP FIN GALICIA 	\$ 190,75	4,43%	-2,98%	1,65%
MIRGOR 	\$ 3.568,50	3,61%	6,65%	-7,86%
PAMPA ENERGIA 	\$ 253,00	4,14%	2,64%	52,23%
GPO SUPERVIELLE 	\$ 75,80	2,09%	-4,53%	-6,12%
TRAN GAS NORTE C 	\$ 89,60	3,11%	3,34%	-4,68%
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 292,00	1,80%	-4,43%	61,24%
TRANSENER 	\$ 62,00	2,65%	2,14%	14,60%
TERNIUM ARG 	\$ 146,75	3,35%	9,72%	17,64%
GP FINAN VALORES 	\$ 46,20	1,54%	1,20%	77,83%
YPF SOCIEDAD 	\$ 906,00	2,36%	-2,21%	16,39%

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 15/07					
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
ETF MSCI Argentina		24,20	2,85%	-4,12%	22,61%
FRANCES	BBVA	\$ 2,20	2,33%	-4,35%	31,68%
MACRO	Macro	\$ 10,34	2,27%	-8,74%	27,79%
CRESUD	CRESUD	\$ 4,36	1,87%	-8,40%	-8,60%
EDENOR	Edenor	\$ 4,34	4,58%	6,42%	19,63%
GP FIN GALICIA	Galicia	\$ 6,28	2,28%	-6,13%	35,52%
PAMPA	Pampaenergía	\$ 21,00	2,59%	0,72%	0,57%
GPO SUPERVIELLE	SUPERVIELLE	\$ 1,27	0,79%	-3,79%	34,54%
TELECOM	TELECOM	\$ 4,06	2,01%	-6,67%	14,71%
TRAN GAS DEL SUR	tgs	\$ 4,82	0,21%	-6,23%	8,56%
TENARIS	Tenaris	\$ 24,72	1,81%	-0,73%	19,30%
YPF	YPF	\$ 2,95	0,68%	-5,45%	24,55%
IRSA	IRSA	\$ 3,35	-1,18%	-4,01%	20,80%
CENTRAL PUERTO	Central Puerto	\$ 3,15	0,32%	-0,63%	-1,25%
TERNIUM ARG	Ternium	\$ 30,88	0,39%	-12,82%	28,05%
CORP AMERICA	CORPORATION AMERICA AIRPORTS	\$ 5,29	0,57%	-4,51%	-7,84%
DESPEGAR	despegar	\$ 7,26	-0,41%	-11,46%	26,22%
LOMA	LOMA	\$ 4,85	1,89%	-5,27%	26,85%
MERCADO LIBRE	mercado libre	\$ 692,50	5,61%	-4,04%	48,95%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 15/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
APPLE		\$ 4.499,00	2,16%	3,69%		24,2%
TESLA		\$ 14.412,00	1,96%	-0,76%		-0,8%
PETROBRAS		\$ 3.365,00	4,15%	-1,65%		66,7%
ALIBABA GROUP		\$ 3.425,00	0,43%	-15,10%		23,4%
GENERAL ELECTRIC		\$ 18.900,00	4,42%	1,34%		-2,0%
MICROSOFT CORP		\$ 7.693,00	2,02%	-3,51%		11,9%
BARRICK GOLD		\$ 4.709,00	0,44%	-7,87%		25,3%
VALE		\$ 1.905,00	2,72%	-11,60%		36,6%
BANCO ITAÚ		\$ 1.233,50	3,35%	-2,10%		63,0%
AMAZON		\$ 237,75	3,93%	-0,83%		-0,2%
BANCO BRADESCO		\$ 912,00	3,17%	-4,10%		46,4%
GOOGLE		\$ 11.550,00	2,38%	-5,17%		13,0%
MC DONALD'S		\$ 9.569,50	2,22%	2,18%		42,4%
NETFLIX		\$ 3.555,00	10,03%	1,41%		-54,4%
FACEBOOK		\$ 6.164,50	5,33%	-3,44%		-29,5%
COCA COLA		\$ 3.755,00	1,80%	0,43%		58,7%
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 3.804,50	2,67%	1,02%		37,7%
BIOCERES SEMILLAS		\$ 6.099,00	0,94%	-15,23%		8,5%



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

Mesa de Operaciones: mesa@firstcma.com / 011 5239-3336

José Luis Garófalo

Vicepresidente Ejecutivo

Alejandro Caramella

Head Portfolio Manager

Silvina Podesta

Compliance

Victoria Mosquera

Mesa de Operaciones

Eugenia Magetti

Back Office

Pedro A. Cristiá, CFA

Gerente General

Maria Rita Franchini

Compliance / Administración

Juan Pablo De Gaetano

Jefe Mesa de Operaciones

Tobías Barthou

Mesa de Operaciones

Ernesto Biternas

Back Office

Rodrigo Terré, CFA

Gerente de Mercado de Capitales

Natalia Trilla

Portfolio Analyst

Camila Stagnaro

Mesa de Operaciones

Héctor Gagliardi

Mesa de Operaciones

Felicitas Lauri

Analista FCI



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.