



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 24 al 28 de Enero de 2022



Lo que pasó esta Semana

Internacional

La Reserva Federal luego de su reunión mensual habitual (FOMC) reafirmó esta semana sus intenciones de elevar la tasa de interés de referencia de la economía norteamericana en el mes de marzo, además luego de dicha suba terminará con las compras de bonos en el mercado. Según las expectativas de mercado la Reserva Federal podría elevar hasta 5 veces los tipos de interés a lo largo de 2022 (Serían 5 subas de 0,25%, dejando la tasa de interés en la zona de 1,25-1,50%).

Local

El Gobierno alcanzó en el día de hoy un principio de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional en el área fiscal, monetaria y cambiaria. En el frente fiscal el país se compromete a cumplir con una meta de déficit primario de 2,5% PBI en 2022 y el mismo deberá continuar un camino descendente hasta 2025 dónde se espera que los ingresos fiscales sean iguales a los egresos. Respecto al financiamiento monetario del BCRA al Tesoro se busca que sea del 1% del PBI para este año y de la misma forma converja a cero. No habrían saltos discretos del tipo de cambio oficial y se espera que la economía funcione con tasas reales positivas en pesos. Según el comunicado emitido por el Fondo Monetario Internacional luego del anuncio de Alberto Fernández por la mañana se aclara que finalmente se llegó a un entendimiento general en términos de políticas a implementar y que principalmente se buscará disminuir los subsidios energéticos para cumplir la meta fiscal de este año. De esta forma el Gobierno dio un primer un paso para normalizar la economía (Todavía falta que se apruebe en el congreso y cumplir con las revisiones trimestrales del Fondo). Las acciones argentinas y los bonos soberanos en dólares reaccionaron de forma muy positiva con subas de hasta 9% en un día y el tipo de cambio se apreció un 3,5%.

Próxima Semana

Lunes 31 de Enero: El INDEC publica el índice de salarios correspondiente al mes de noviembre 2021

Jueves 03 de Febrero: Decisión del Banco Central Europeo sobre los tipos de Interés

Informe Semanal

Calendario Semanal



FIRST
CAPITAL MARKETS

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 31 de Enero de 2021		
China	Festival de primavera	
Argentina	Índice de salarios. Noviembre de 2021	16:00 hs
Martes, 01 de Febrero de 2021		
Gran Bretaña	PMI manufacturero (Ene)	06:30 hs
USA	PMI manufacturero del ISM (Ene)-Est 58,3	12:00 hs
Miércoles, 02 de Febrero de 2021		
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Ene)	07:00 hs
USA	Cambio del empleo no agrícola ADP (Ene)	10:15 hs
USA	Inventarios de Petróleo Crudo	13:00 hs
Jueves, 03 de Febrero de 2021		
Gran Bretaña	Decisión de tipos de interés (Feb)	09:00 hs
Europa	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Feb)	09:45 hs
USA	PMI no manufacturero del ISM (Ene)	12:00 hs
Viernes, 04 de Febrero de 2021		
Gran Bretaña	PMI del sector de la construcción (Ene)	06:30 hs
USA	Tasa de desempleo (Ene)-Est 3,9%	10:30 hs

Informe Semanal

Resumen de Mercado

28/1/2022 19/1/2022 Var. Semanal MTD YTD (2)

Tasas de Referencia

US 10Y	1,78%	1,85%	-7,2 bps	27,5 bps	85,6 bps
BADLAR Privados (1)	37,56%	37,75%	-18,8 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	3586,14	3380,92	205,23	48,7%	345%

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

MONEDAS

Dólar A 3500- MULC	104,84	104,24	0,6%	2,0%	2,0%
Dólar MEP	215,29	206,27	4,4%	9,2%	9,2%
Dólar CCL	224,91	218,21	3,1%	11,8%	11,8%
Dólar / Euro	1,11	1,13	-1,7%	-1,6%	-1,6%
DXY (Dollar Index)	97,24	95,51	1,8%	1,3%	1,3%
Real / Dólar	5,39	5,44	-1,0%	-3,3%	-3,3%

Índices (USDC)

América

Merval	392,35	390,10	0,6%	-5,5%	-5,5%
S&P 500 (USA)	4.378,35	4.532,76	-3,4%	-8,4%	-8,4%
Nasdaq (USA)	13.577,29	14.340,26	-5,3%	-13,7%	-13,7%
DowJones (USA)	34.343,74	35.028,65	-2,0%	-5,6%	-5,6%
VIX (USA)	29,20	23,85	22,4%	68,5%	68,5%
Bovespa (Brasil)	20.784,56	21.906,17	-5,1%	10,5%	10,5%

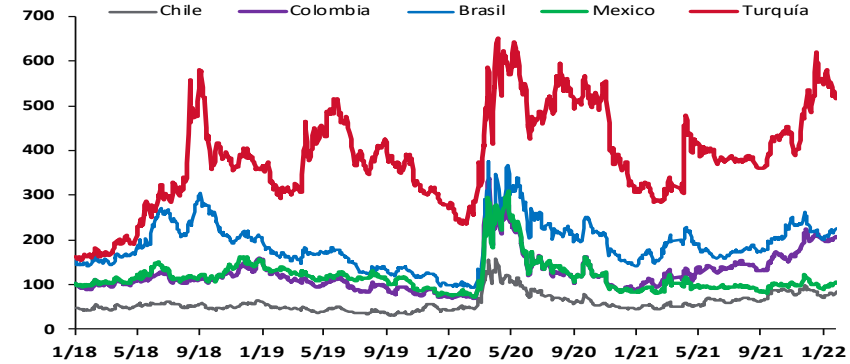
Europa

DAX (Alemania)	17.072,97	17.929,80	-4,8%	-5,1%	-5,1%
CAC 40 (Francia)	7.763,47	8.134,88	-4,6%	-4,4%	-4,4%
IBEX 35 (España)	9.595,62	9.951,61	-3,6%	-2,7%	-2,7%

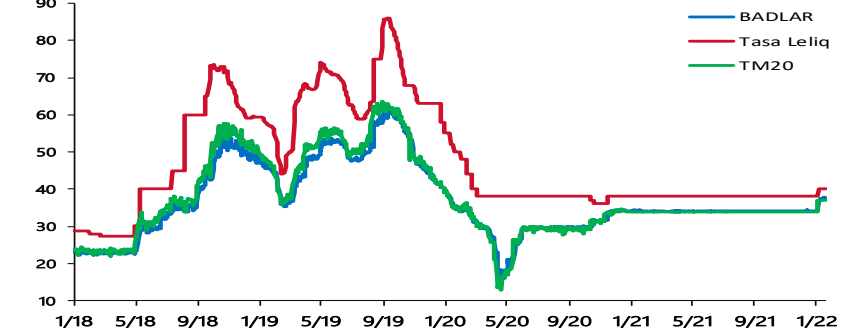
COMMODITIES (CHICAGO)

Soja (USD/Ton.)	542,11	511,16	6,1%	11,1%	11,1%
Maíz (USD/Ton.)	249,80	240,35	3,9%	6,5%	6,5%
Trigo (USD/Ton.)	289,15	292,64	-1,2%	0,9%	0,9%
Petróleo WTI (USD/Barril)	88,33	86,84	1,7%	15,0%	15,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.784,67	1.839,96	-3,0%	-1,7%	-1,7%

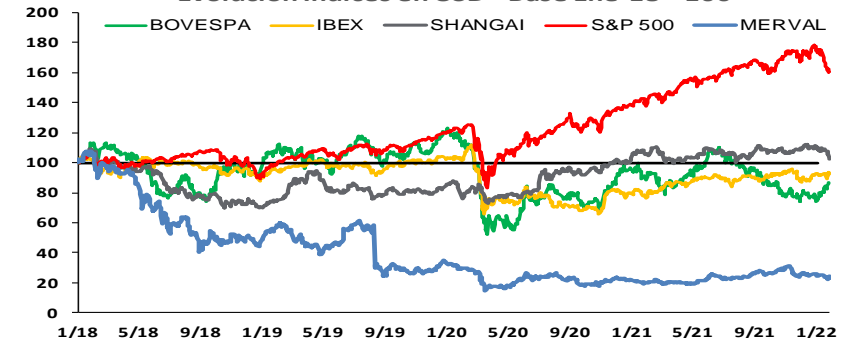
Evolución 5Y CDS



Tasa Badlar vs TM20 vs Leliq



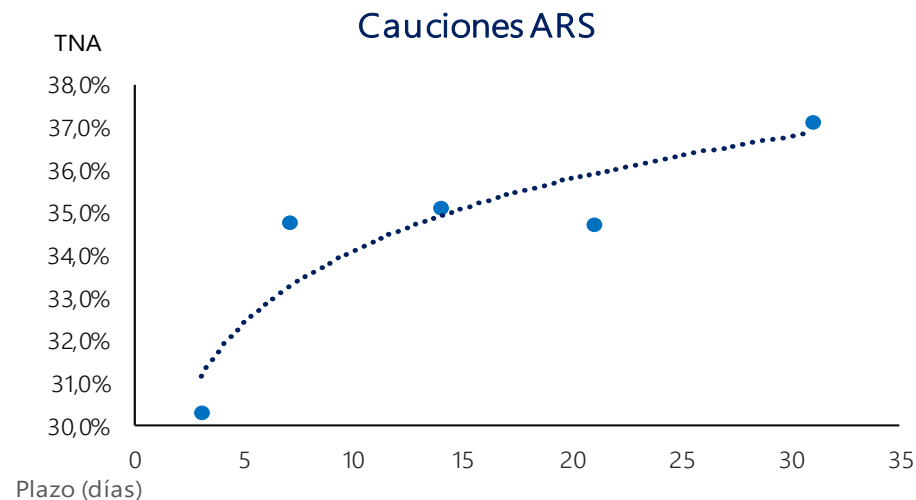
Evolución Índices en USD - Base Ene-18 = 100



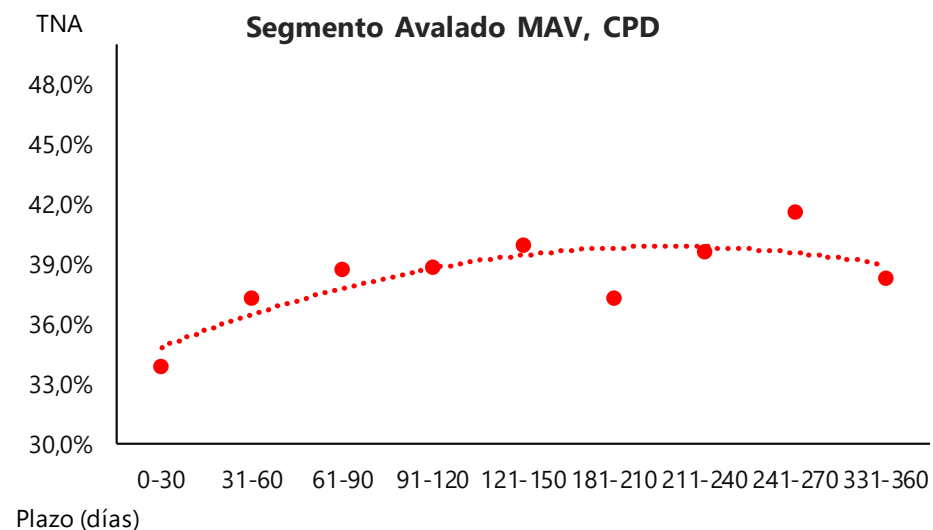
Informe Semanal

Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD				
Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	30,32%	35,37%	152.952.198.480
7	ARS	34,80%	41,46%	7.291.412.195
14	ARS	35,13%	41,76%	227.307.651
21	ARS	34,76%	41,08%	8.803.592
31	ARS	37,17%	44,19%	256.505.719
3	USD	0,99%	0,99%	11.202.425



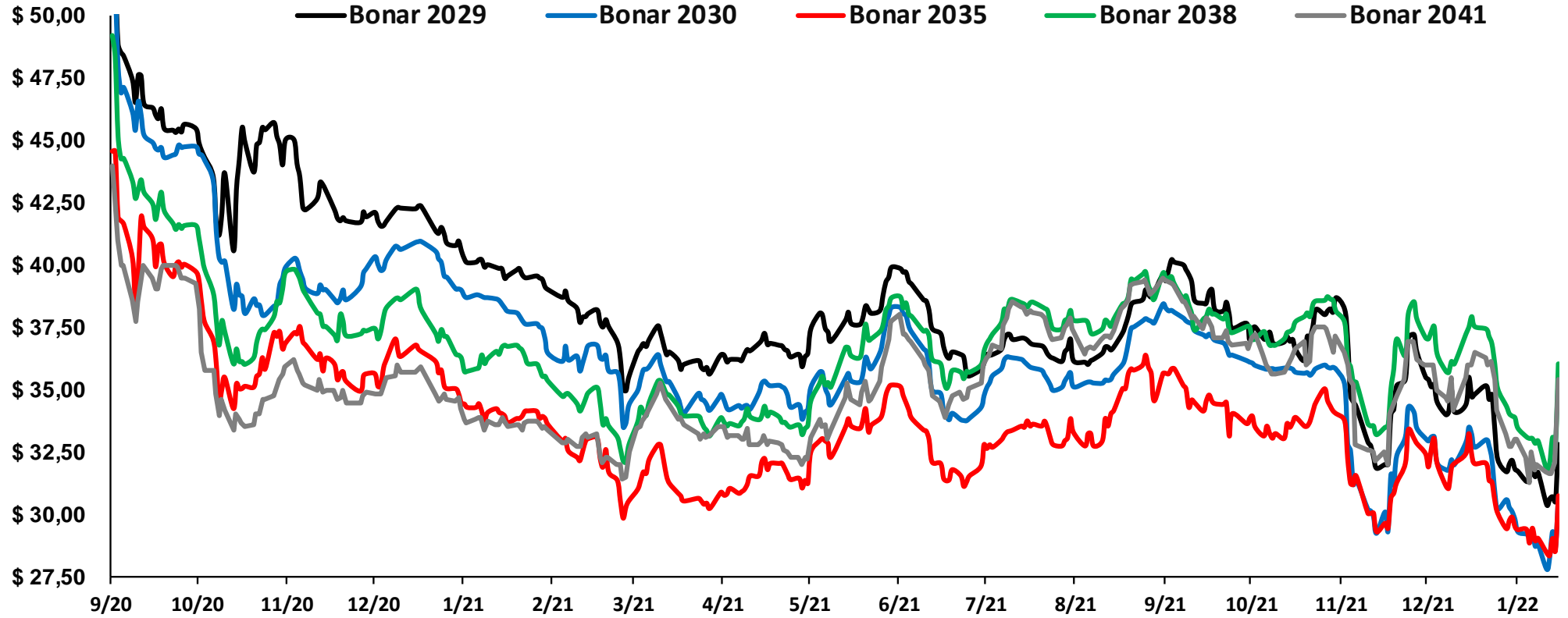
CPD Avalados (ARS)			
Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	33,9%	11.916.914,52	14
31-60	37,2%	65.393.719,58	51
61-90	38,8%	76.296.365,41	79
91-120	38,8%	90.829.269,92	156
121-150	40,0%	57.589.683,55	76
181-210	37,3%	36.844.444,00	11
211-240	39,7%	4.846.500,00	8
241-270	41,7%	7.000.000,00	9
331-360	38,3%	6.765.595,41	6



Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local

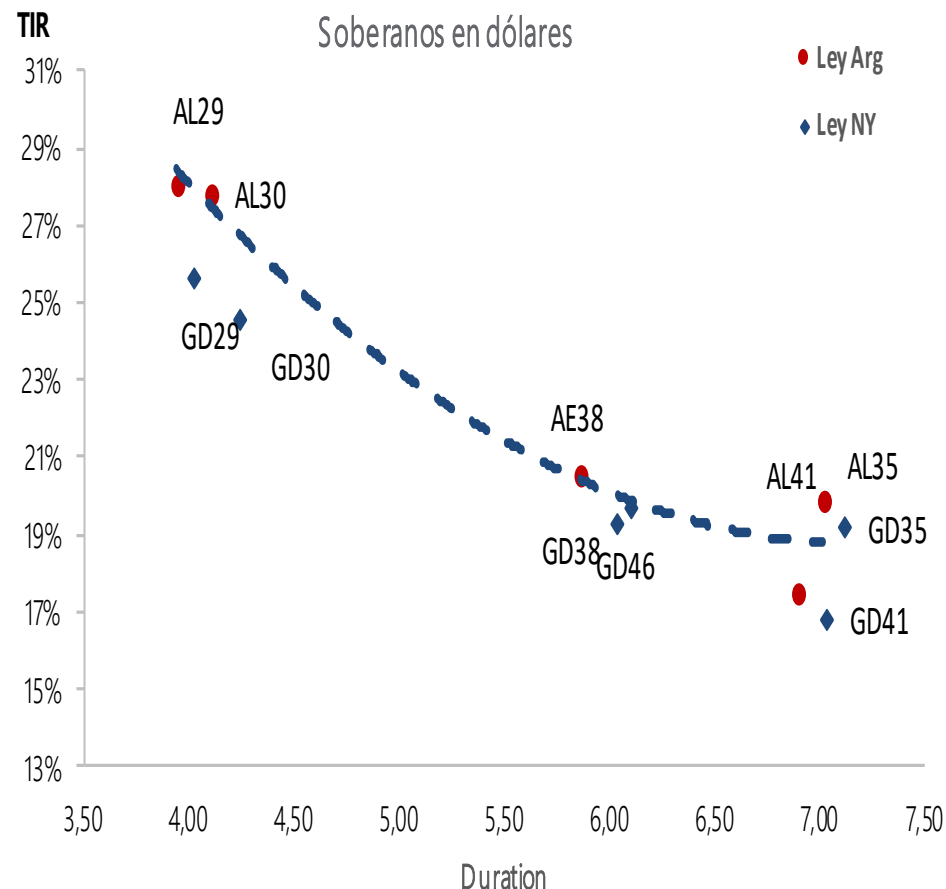
Precio en USD



Informe Semanal

Títulos Públicos

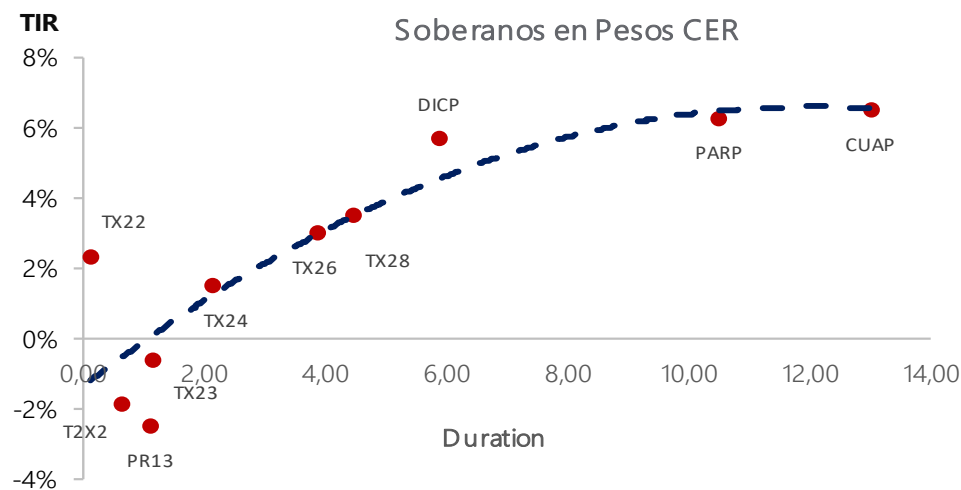
Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	27,60%	3,9	32,8	32,18%	8,0%	59.726
AL30	9/7/2030	27,34%	4,1	30,7	30,63%	10,4%	4.197.158
AL35	9/7/2035	19,42%	7,0	30,7	30,63%	8,1%	135.663
AE38	9/1/2038	20,05%	5,9	36,0	35,91%	13,4%	175.680
AL41	9/7/2041	17,03%	6,9	35,4	35,32%	11,7%	17.499
GD29	9/7/2029	25,19%	4,0	35,8	35,07%	3,9%	15.369
GD30	9/7/2030	24,11%	4,2	34,7	34,57%	9,7%	10.293.369
GD35	9/7/2035	18,69%	7,1	32,2	32,12%	13,0%	294.816
GD38	9/1/2038	18,77%	6,0	38,6	38,51%	8,7%	20.357
GD41	9/7/2041	16,35%	7,0	37,0	36,91%	12,1%	20.603
GD46	9/7/2046	19,25%	6,1	32,0	31,92%	7,9%	20.385
Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen nom
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
TV22	29/4/2022	-8,07%	0,3	107,01	90,42%	Arg.	1.269.124
T2V2	30/11/2022	-7,43%	0,83	112,000	106,51%	Arg.	1.937.418
TV23	28/4/2023	-3,23%	1,23	109,71	104,14%	Arg.	386.527



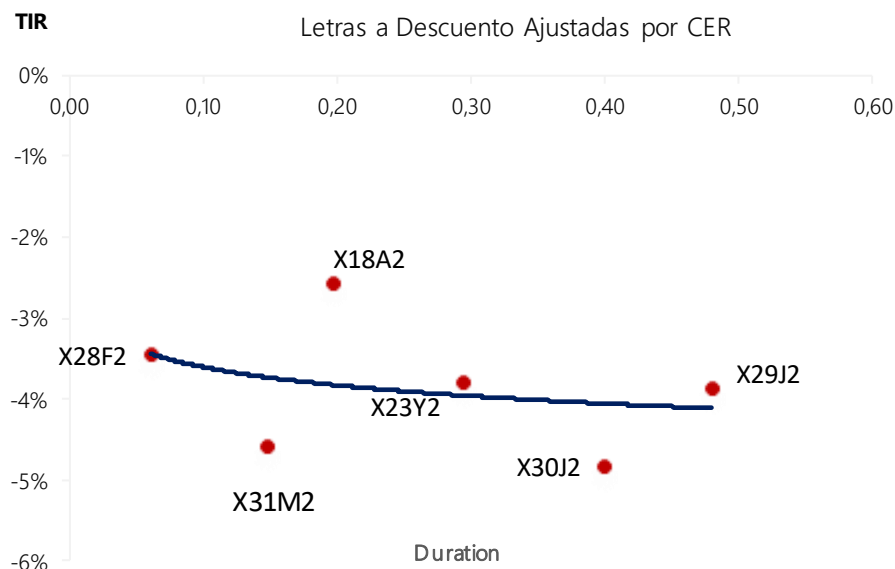
Informe Semanal

Títulos Públicos

Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
TX22	20/9/2022	-1,87%	0,6	191,3	103,57%	Arg.	19.338
TX22	18/3/2022	2,29%	0,1	196,3	113,84%	Arg.	121.148
TX23	25/3/2023	-0,66%	1,2	199,0	102,29%	Arg.	39.507
TX24	25/3/2024	1,50%	2,1	195,6	99,94%	Arg.	3.026.932
TX26	4/11/2026	2,98%	3,8	170,8	97,64%	Arg.	3.026.932
TX28	4/11/2028	3,51%	4,5	170,8	97,58%	Arg.	1.154.625
PR13	15/3/2024	-2,51%	1,1	753,5	106,48%	Arg.	147.058
DICP	31/12/2033	5,68%	5,9	3470,0	101,33%	Arg.	2.147
PARP	31/12/2038	6,26%	10,5	1770,0	65,01%	Arg.	152.990
CUAP	31/12/2045	6,48%	13,0	2500,0	66,58%	Arg.	6.227



Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER					
Información al 28-01					
X28F2	27	28/2/2022	-3,46%	0,06	142,10
X31M2	58	31/3/2022	-4,59%	0,15	140,45
X18A2	76	18/4/2022	-2,57%	0,20	137,00
X23Y2	111	23/5/2022	-3,79%	0,29	131,70
X30J2	149	30/6/2022	-4,83%	0,40	126,00
X29L2	178	29/7/2022	-3,88%	0,48	121,00

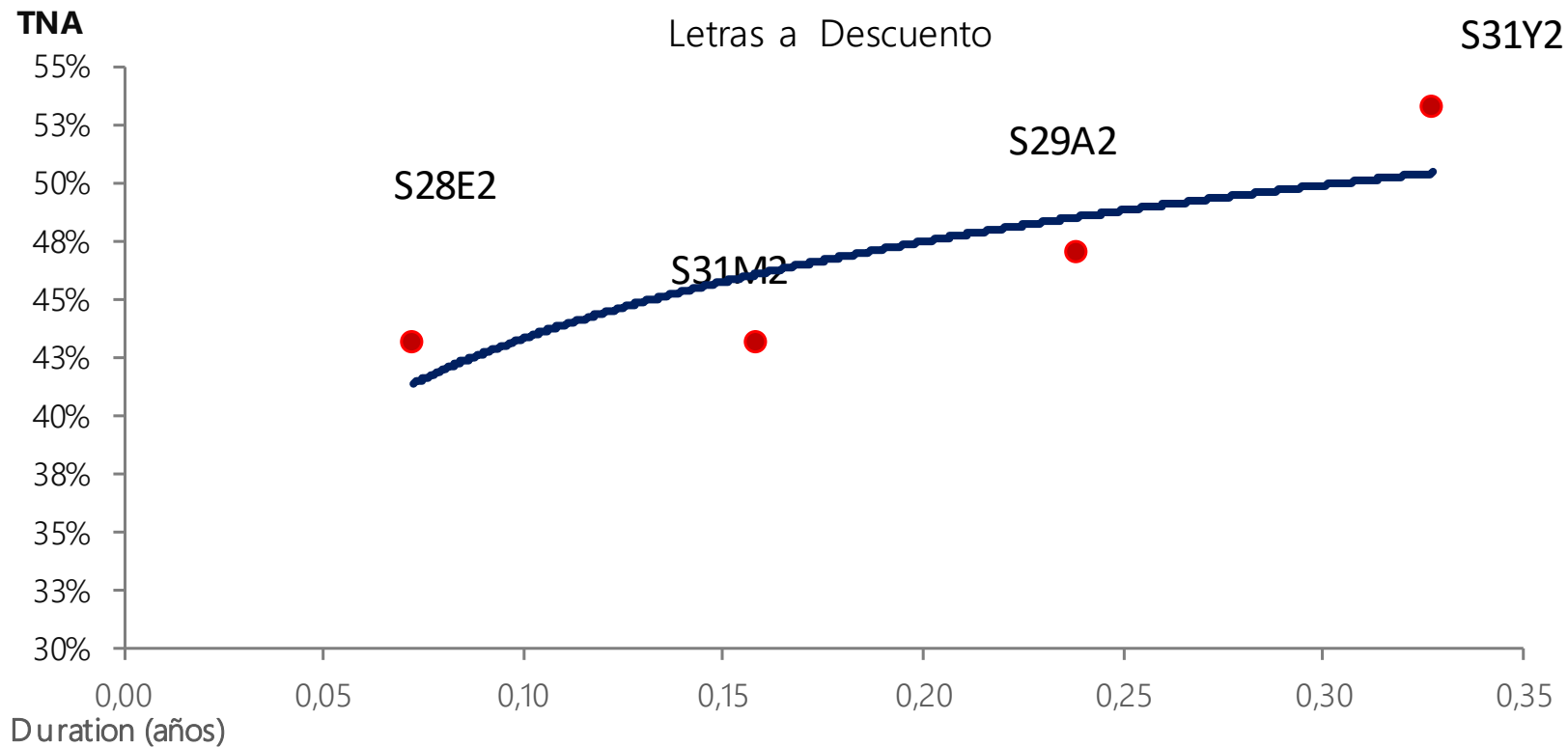


Informe Semanal

Títulos Públicos

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
LEDES EN PESOS					
Información al 28-01					
S31E2	3	31/1/2022	27,58%	-0,01	0,998
S28F2	31	28/2/2022	43,1%	0,07	0,970
S31M2	62	31/3/2022	43,05%	0,16	0,941
S29A2	91	29/4/2022	46,95%	0,24	0,909
S31Y2	123	31/5/2022	53,25%	0,33	0,866

Ticker	Maturity	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	55,92%	1,4	68,60	65,60%	Arg.	3.507.225
TO26	17/10/2026	55,07%	1,1	44,70	42,80%	Arg.	20.385



Informe Semanal

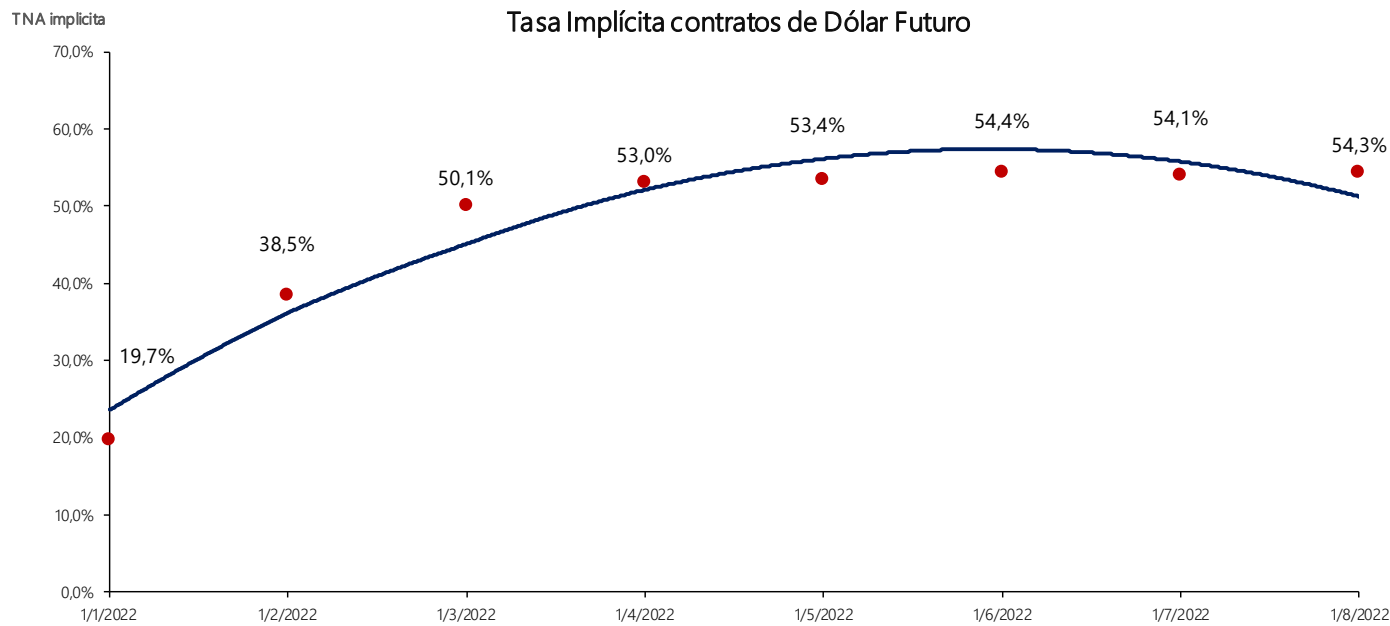
Dólar y ROFEX

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 28/01

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
31/1/2022	105,01	0,16%	21,79%	19,7%	
28/2/2022	108,27	3,3%	46,1%	38,5%	49,0%
31/3/2022	113,76	8,5%	61,7%	50,1%	62,6%
29/4/2022	118,70	13,2%	64,5%	53,0%	65,2%
31/5/2022	123,70	18,0%	63,4%	53,4%	63,8%
30/6/2022	128,75	22,8%	63,2%	54,4%	63,6%
29/7/2022	133,10	27,0%	61,4%	54,1%	61,7%
31/8/2022	138,40	32,0%	60,2%	54,3%	60,4%

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
28/1/2022	104,84	2,10%	2,10%



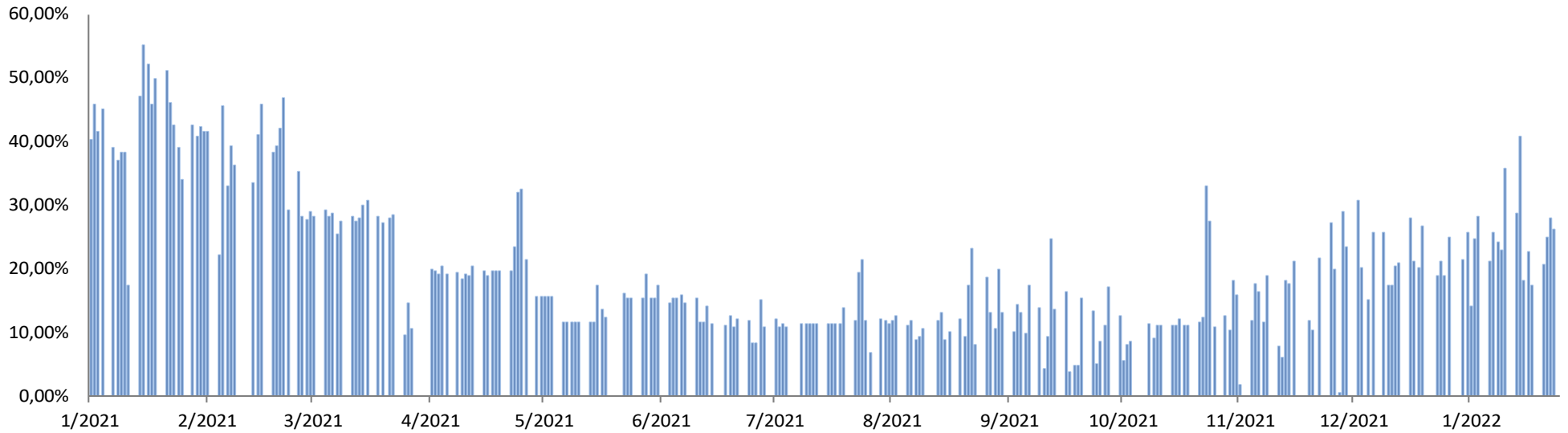
Informe Semanal

Dólar y TCRM



FIRST
CAPITAL MARKETS

TNA Devaluación Diaria BCRA



Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico

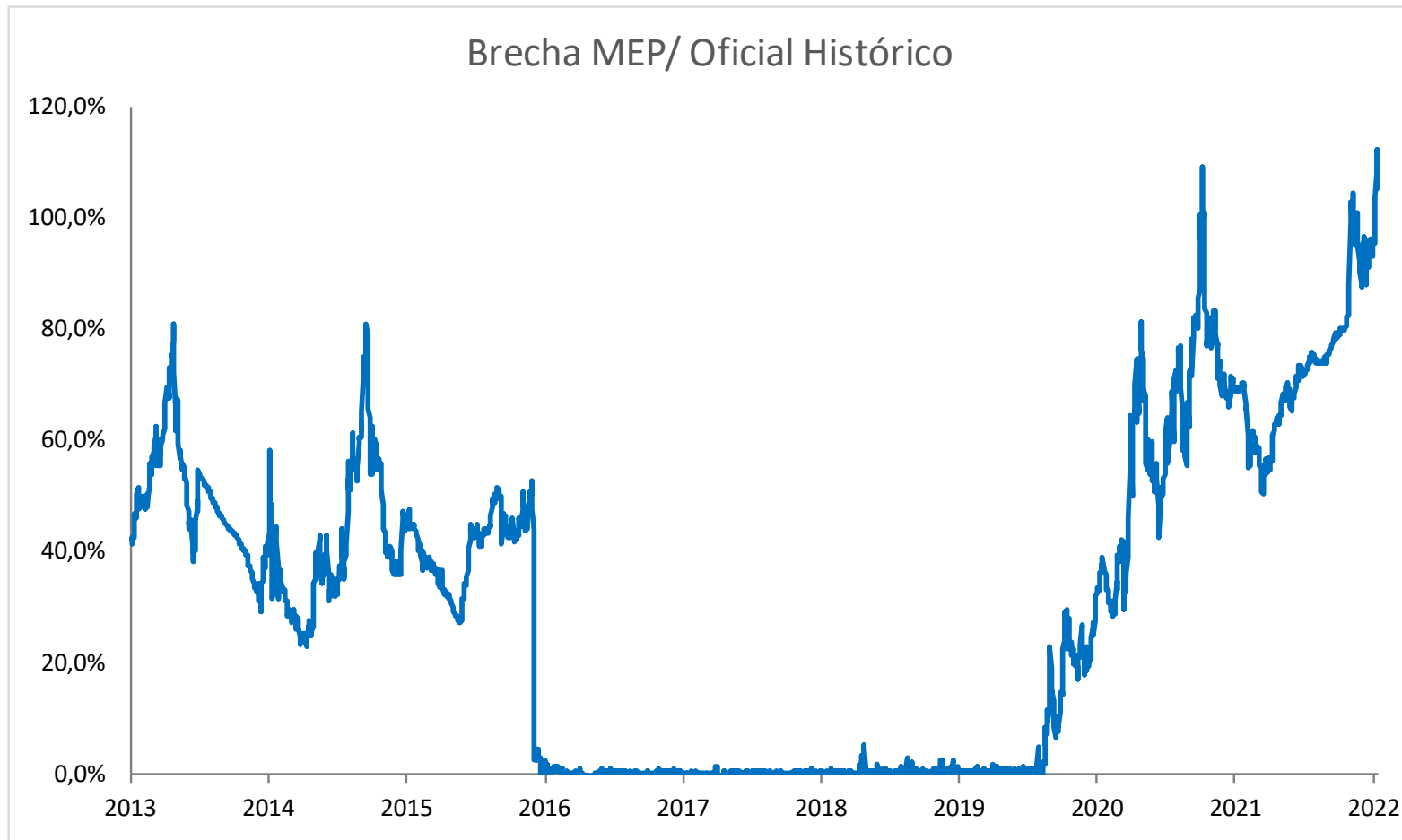


Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
215,29	105,35%	220,67	110,48%



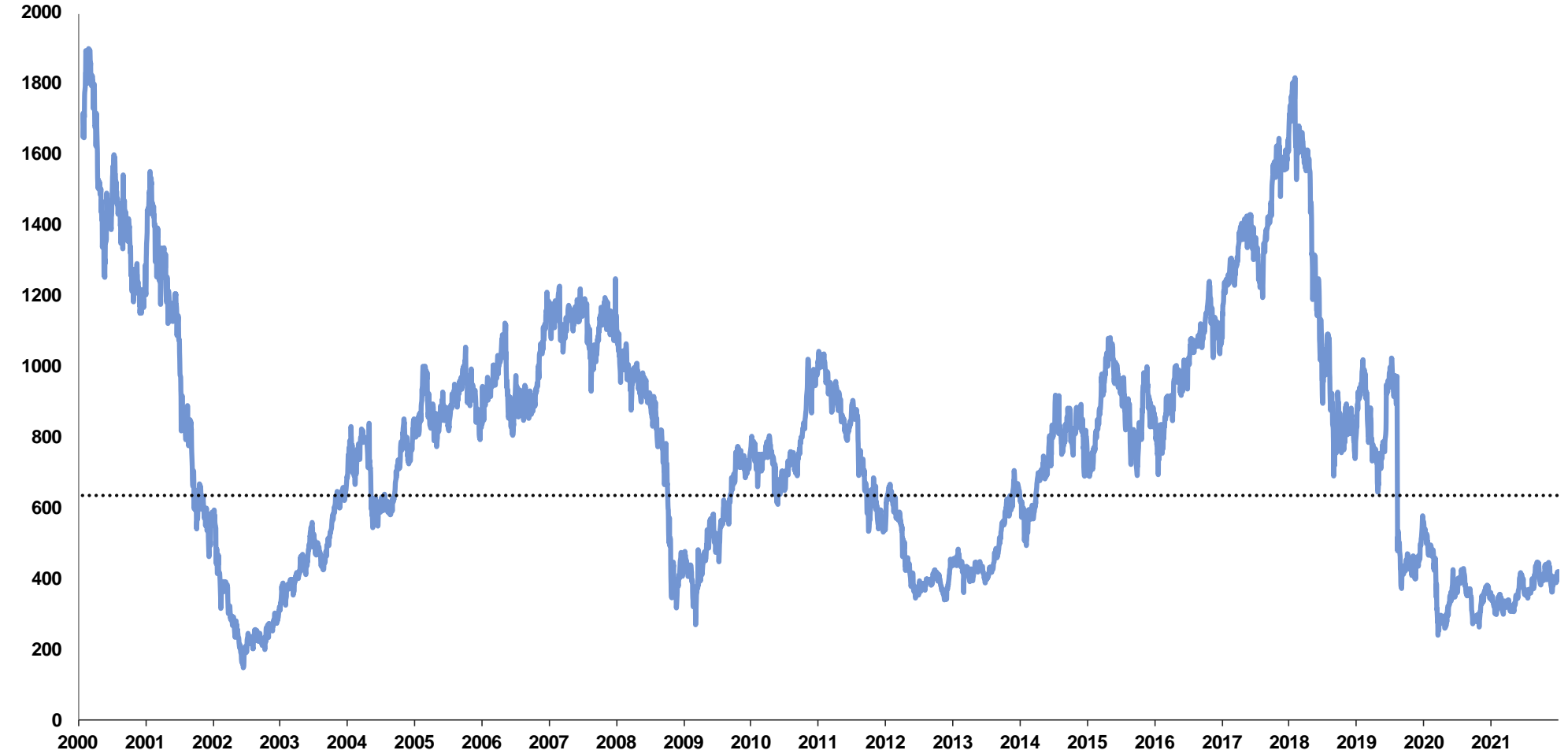
Informe Semanal

Índice Merval/USDC



FIRST
CAPITAL MARKETS



















USDC **MERVAL EN DÓLARES (CCL)**



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 28/01

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
MERVAL	88.244,23	2,65%	3,66%	5,68%
ALUAR 	\$ 90,60	2,03%	-1,63%	-2,58%
MACRO 	\$ 314,00	4,53%	1,42%	9,18%
BYMA 	\$ 1.140,00	6,05%	6,69%	9,62%
CENTRAL PUERTO 	\$ 69,30	5,16%	1,99%	7,28%
COMER DEL PLATA 	\$ 6,30	2,44%	-1,10%	-1,72%
CABLEVISION HOLD 	\$ 566,50	3,38%	6,38%	-5,66%
EDENOR 	\$ 54,00	1,89%	2,76%	-5,35%
FRANCES 	\$ 236,20	4,98%	6,35%	5,31%
GP FIN GALICIA 	\$ 209,75	5,01%	7,18%	7,37%
MIRGOR 	\$ 3.480,00	0,51%	-1,05%	-10,37%
PAMPA ENERGIA 	\$ 176,00	1,03%	6,76%	5,90%
GPO SUPERVIELLE 	\$ 84,50	4,64%	6,89%	3,68%
TRAN GAS NORTE C 	\$ 85,30	7,16%	-0,81%	-9,26%
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 210,20	0,14%	5,76%	16,07%
TRANSENER 	\$ 51,20	3,96%	-0,78%	-5,36%
TERNIUM ARG 	\$ 124,75	-0,60%	0,20%	0,00%
GP FINAN VALORES 	\$ 26,70	2,89%	3,49%	0,75%
YPF SOCIEDAD 	\$ 942,65	3,59%	7,44%	21,09%

(1) Cotización en ARS

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs ⁽¹⁾



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 28/01					
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
ETF MSCI Argentina		29,62	2,85%	0,92%	-5,28%
FRANCES		\$ 3,19	8,87%	4,25%	-0,93%
MACRO		\$ 13,87	8,36%	-0,57%	-3,14%
CRESUD		\$ 4,99	4,18%	-0,20%	4,61%
EDENOR		\$ 4,85	4,98%	-0,62%	-10,19%
GP FIN GALICIA		\$ 9,33	7,47%	5,40%	-4,23%
PAMPA		\$ 19,56	3,75%	5,89%	-6,33%
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,86	5,68%	1,64%	-4,12%
TELECOM		\$ 5,03	4,36%	-0,40%	-1,18%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 4,67	2,64%	5,42%	5,18%
TENARIS		\$ 24,22	-1,30%	1,25%	16,89%
YPF		\$ 4,23	6,42%	6,16%	8,06%
IRSA		\$ 4,29	6,19%	2,39%	1,42%
CENTRAL PUERTO		\$ 3,10	8,01%	4,03%	-2,82%
TERNIUM ARG		\$ 40,38	-1,39%	-11,52%	-5,92%
CORP AMERICA		\$ 5,40	-1,10%	-5,43%	-5,92%
DESPEGAR		\$ 11,05	3,08%	19,85%	12,30%
LOMA		\$ 5,89	5,75%	-0,17%	-11,16%
MERCADO LIBRE		\$ 1.022,13	2,99%	-6,34%	-24,65%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears ⁽¹⁾



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 28/01						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
APPLE		\$ 3.769,50	1,09%	2,03%		3,9%
TESLA		\$ 12.346,00	-6,44%	-17,41%		-15,0%
PETROBRAS		\$ 3.005,00	-5,74%	6,43%		35,5%
ALIBABA GROUP		\$ 2.825,00	-2,85%	-12,90%		1,8%
GENERAL ELECTRIC		\$ 20.532,00	-1,81%	-7,43%		6,3%
MICROSOFT CORP		\$ 6.810,00	-2,76%	0,08%		-1,1%
BARRICK GOLD		\$ 4.143,50	-5,63%	-6,31%		9,4%
VALE		\$ 1.735,00	-3,40%	-2,75%		21,9%
BANCO ITAÚ		\$ 1.020,00	-2,02%	8,28%		34,4%
AMAZON		\$ 4.420,50	-2,69%	-7,20%		-7,2%
BANCO BRADESCO		\$ 925,00	-1,65%	9,92%		33,8%
GOOGLE		\$ 10.207,00	-2,39%	-1,14%		-0,1%
MC DONALD'S		\$ 7.159,00	-1,50%	0,44%		6,2%
NETFLIX		\$ 5.285,00	-7,34%	-25,82%		-32,2%
FACEBOOK		\$ 8.354,50	-3,29%	-5,75%		-4,5%
COCA COLA		\$ 2.703,00	-3,27%	0,07%		13,4%
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 3.164,00	-3,35%	0,29%		14,6%
BIOCERES SEMILLAS		\$ 5.589,00	-4,22%	-8,08%		-0,6%

(1) Cotización en ARS

Contacto

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

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

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.