



# FIRST

CAPITAL MARKETS

## Informe Semanal

Del 12 al 16 de Julio de 2021



### Plano Internacional

El martes se dio a conocer el dato de la inflación mayorista en Estados Unidos, luego de unos primeros meses del año en donde se observaron datos elevados de inflación se esperaba que la misma sea temporal y empiece a disminuir. Por el momento la inflación sigue en alza, el índice de precios mayoristas estimado en 6,8% Anual, resultó de 7,3%. Esto nuevamente alerta a los inversores y agentes que esperan que la Reserva Federal en este contexto reduzca los estímulos fiscales y monetarios vigentes en la economía norteamericana.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de -0,25% terminando en los 4320pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,7 USD con una suba del 0,50%. El principal ETF de Brasil, EWZ subió en la semana 2,45% ubicándose en los 39,25 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,12 con una apreciación en la semana de 1,5% frente al dólar.

Por otro lado, las tasas a lo largo de la curva de rendimientos cayeron en la semana con una **10Y** cerrando el día viernes **en 1,3%.**

### Plano Local

Esta semana se hizo efectivo el primer pago de cupones para los bonos soberanos en dólares tanto en legislación local y extranjera. Luego de las medidas tomadas por la CNV y el BCRA, el tipo de cambio en el mercado por pantalla opera de manera estable, y además los bonos subieron hasta un 5% recuperando paridades, especialmente en la parte larga de la curva (AE38,AL41). Respecto a la renta variable, el Merval opera de manera muy volátil siguiendo al mercado internacional y especialmente al mercado brasileño. La inflación en el mes de junio se ubicó en 3,2% (50,2% interanual).

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$96,22 (+0,24% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **72,5% (\$165,8) y 75,6% (\$169,4)** sobre spot, respectivamente (t+2).

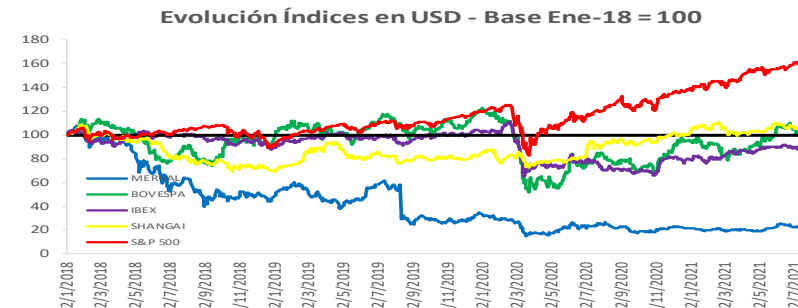
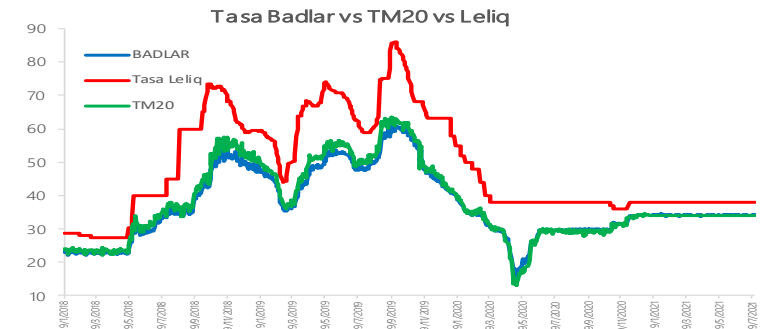
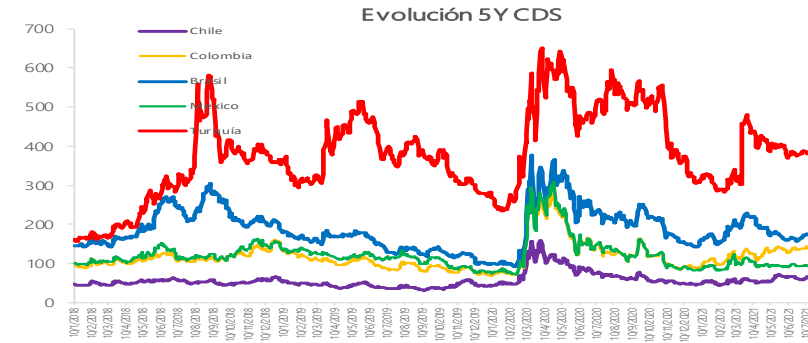
# Newsletter Semanal

## Resumen de Mercado



FIRST  
CAPITAL MARKETS

	16/7/2021	7/7/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 10Y	1,30%	1,29%	0,61 bps	-16,74 bps	37,42 bps
BADLAR Privados (1)	34,13%	34,00%	12,50 bps	37,50 bps	6,25 bps
Tasa LELIQs (1)	38,00%	38,00%	0,00 bps	0,00 bps	0,00 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500 (ARS:USD)	96,22	95,95	0,28%	0,52%	14,68%
Dólar MEP (ARS:USD)	166,37	166,12	0,15%	1,70%	18,85%
Dólar CCL (ARS:USD)	166,41	165,29	0,68%	0,38%	18,60%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,18	1,18	0,12%	-0,44%	-3,36%
DXY (Dollar Index)	92,69	92,64	0,05%	0,28%	2,61%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,12	5,23	-2,08%	3,10%	-1,80%
<b>MERCADOS (Índices) (3)</b>					
<b>América</b>					
Merval	379,03	383,46	-1,16%	-0,21%	3,82%
S&P 500 (USA)	4.334,86	4.358,13	-0,53%	0,87%	16,05%
Nasdaq (USA)	14.460,89	14.665,06	-1,39%	-0,30%	12,10%
DowJones (USA)	34.710,77	34.681,79	0,08%	0,60%	14,17%
VIX (USA)	17,52	16,20	8,15%	10,68%	-19,26%
Bovespa (Brasil)	24.703,11	21.906,17	12,77%	-3,20%	8,18%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	18.342,23	18.500,14	-0,85%	-0,38%	8,90%
CAC 40 (Francia)	7.624,83	7.695,53	-0,92%	-1,17%	11,71%
IBEX 35 (España)	10.039,87	10.438,57	-3,82%	-3,99%	0,79%
<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	534,49	509,41	4,92%	0,33%	15,89%
Maíz (USD/Ton.)	218,90	256,89	-14,79%	-22,78%	21,80%
Trigo (USD/Ton.)	254,43	225,87	12,65%	3,13%	12,74%
Petróleo WTI (USD/Barril)	71,76	72,22	-0,64%	-2,39%	51,07%
Oro (USD/Onza Troy)	1.811,26	1.803,41	0,44%	2,34%	-3,20%



# Newsletter Semanal

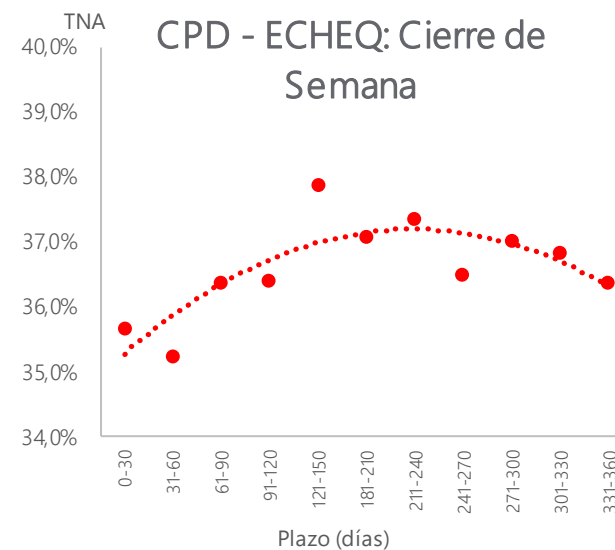
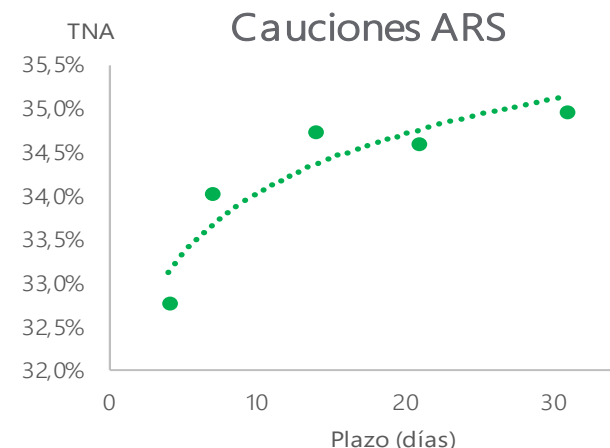
## Cauciones, CHPD y Pagarés

### CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 16/07

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Contado	Monto Futuro
4	ARS	32,76%	\$ 65.920.853.161	\$ 66.098.338.226
7	ARS	34,03%	\$ 3.085.125.697	\$ 3.105.260.205
14	ARS	34,72%	\$ 314.015.625	318.197.800
21	ARS	34,60%	\$ 1.610.878	\$ 1.642.944
31	ARS	34,95%	\$ 216.858.625	\$ 223.503.949
7	USD	1,45%	\$ 7.598.934	\$ 7.599.841

### CHPD & ECHEQ (ARS): FECHA 16/07

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	35,64%	27.723.570,79	30
31-60	35,23%	61.685.551,99	137
61-90	36,37%	56.775.433,47	58
91-120	36,39%	38.772.026,67	51
121-150	37,88%	129.796.027,89	133
181-210	37,07%	4.695.667,00	19
211-240	37,33%	4.000.000,00	4
241-270	36,50%	5.147.430,82	9
271-300	37,00%	38.601.343,72	36
301-330	36,82%	96.115.272,36	77
331-360	36,36%	462.914.665,53	227



# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
<b>SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA</b>							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	47,58%	1,8	67,50	64,93%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	50,19%	1,4	46,00	44,30%	Arg.

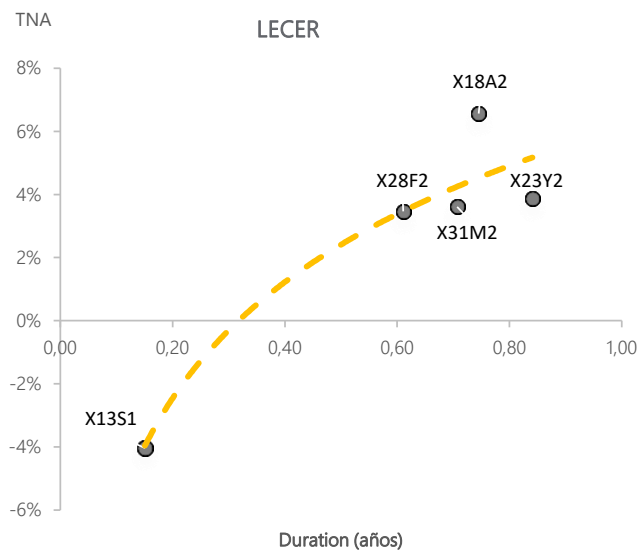
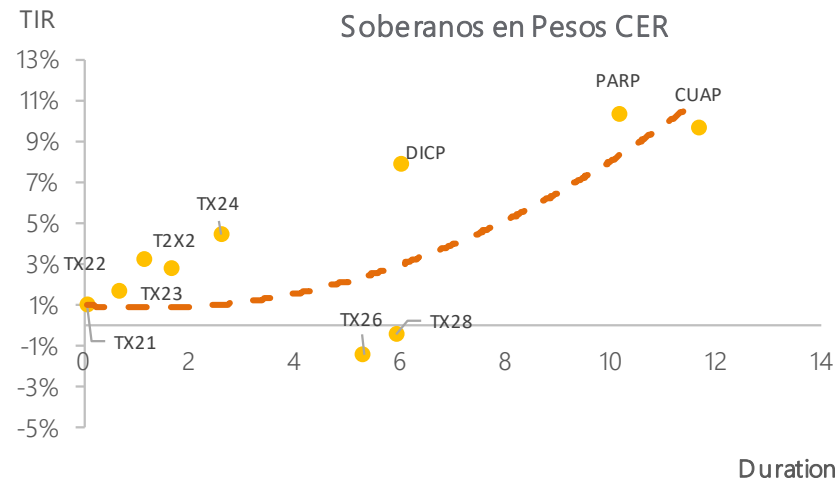
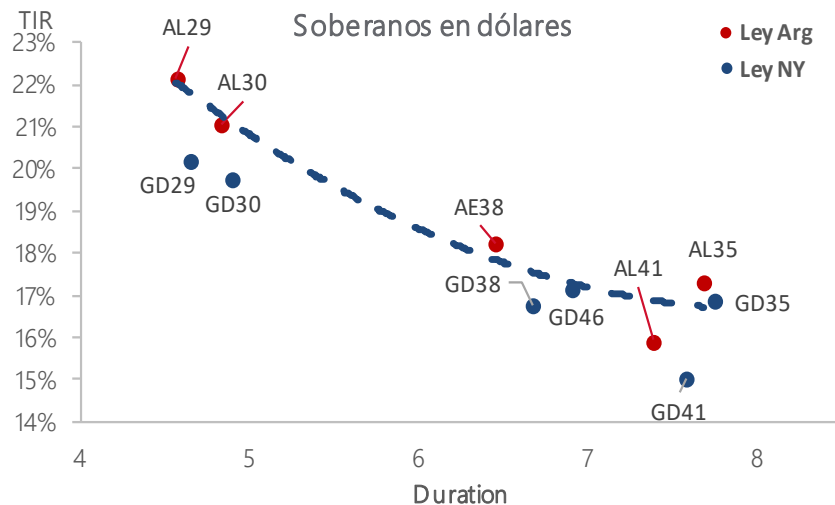
<b>SOBERANOS AJUSTADOS POR CER</b>							
TX21	5/8/2021	5/8/2021	1,02%	0,0	169,1	110,90%	Arg.
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	3,15%	1,2	152,0	99,00%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	1,64%	0,7	160,7	99,66%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	2,77%	1,7	156,8	97,73%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	4,37%	2,6	149,0	92,87%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-1,42%	5,3	121,0	118,92%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	-0,50%	5,9	121,0	118,66%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/8/2021	-6,17%	1,4	728,0	112,29%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	7,83%	6,0	2512,0	89,76%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,32%	10,2	965,0	43,26%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,64%	11,7	1420,0	46,16%	Arg.

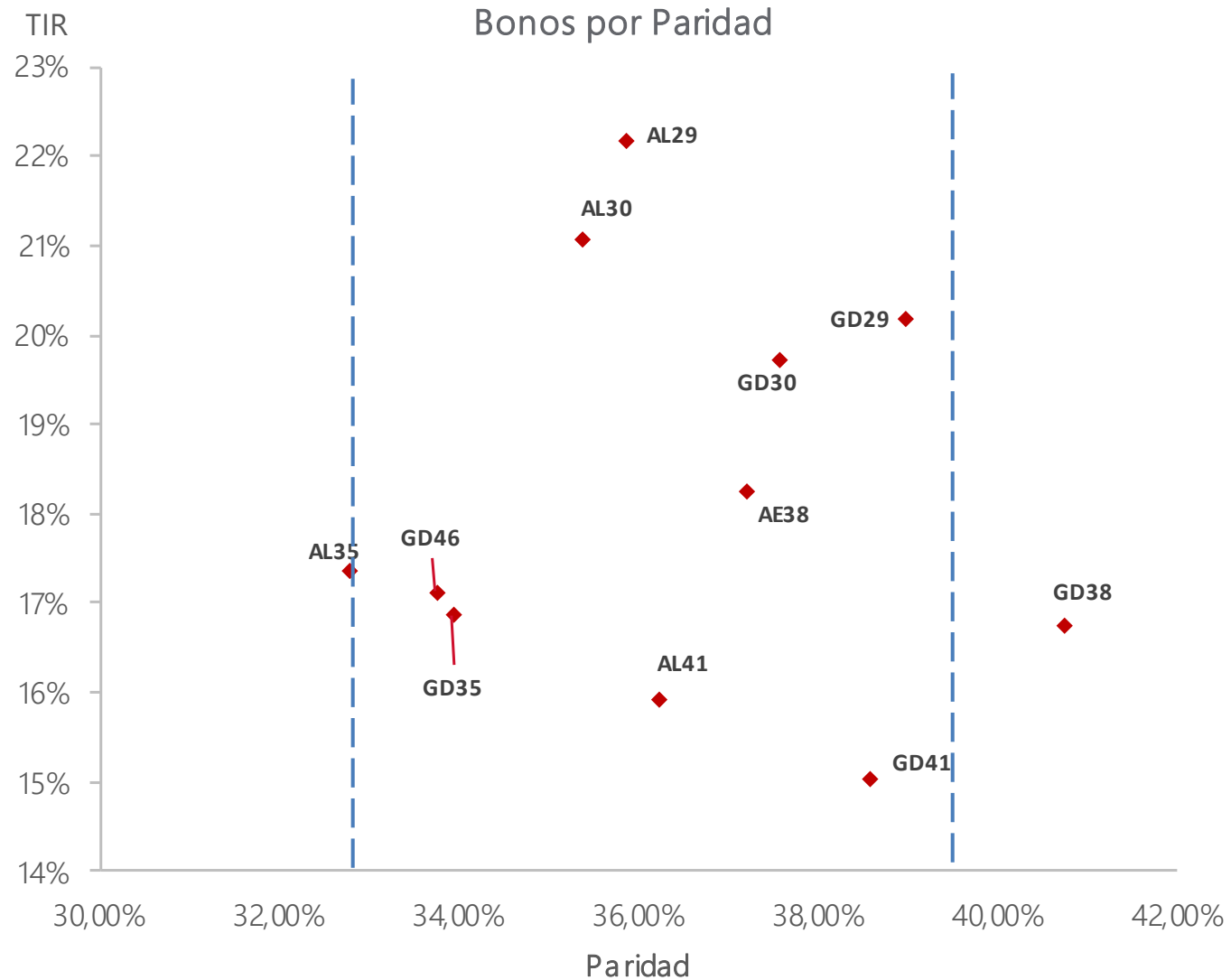
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
<b>SOBERANOS EN DÓLARES</b>							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,16%	4,6	36,4	35,86%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,08%	4,8	35,4	35,37%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,35%	7,7	32,8	32,77%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,25%	6,5	37,3	37,19%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	15,93%	7,4	36,3	36,24%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	20,19%	4,6	39,5	38,96%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,73%	4,9	37,6	37,56%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,87%	7,8	34,0	33,93%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	16,75%	6,7	40,8	40,73%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	15,03%	7,6	38,7	38,58%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	17,12%	6,9	33,8	33,74%	N.Y.

<b>SOBERANOS DOLLAR LINKED</b>							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	2,42%	1,1	93,75	86,74%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	0,03%	1,5	96,30	89,10%	Arg.

# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont.)





# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont. II)

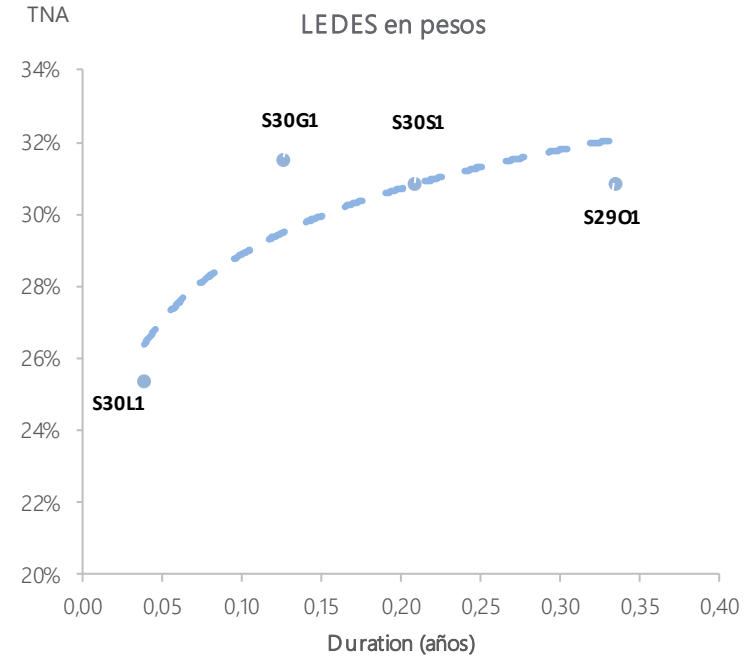


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration	Precio
<b>LEDES EN PESOS</b> Información al 16-07					
S30L1	14	30/7/2021	25,4%	0,04	0,99040
S31G1	46	31/8/2021	31,6%	0,13	0,96150
S30S1	76	30/9/2021	30,9%	0,21	0,92910
S29O1	122	29/10/2021	30,88%	0,33	0,90310

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS AJUSTABLES POR CER</b> Información al 16-07					
X13S1	55	13/9/2021	-4,04%	0,15	133,55
X28F2	223	28/2/2022	3,47%	0,61	114,50
X31M2	258	31/3/2022	3,60%	0,71	112,15
X18A2	272	18/4/2022	6,57%	0,75	107,19
X23Y2	307	23/5/2022	3,86%	0,84	104,00

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS A TASA DE PASES</b> Información al 16-07					
SL301	14	30/7/2021	51,95%	0,04	115,22





# Newsletter Semanal

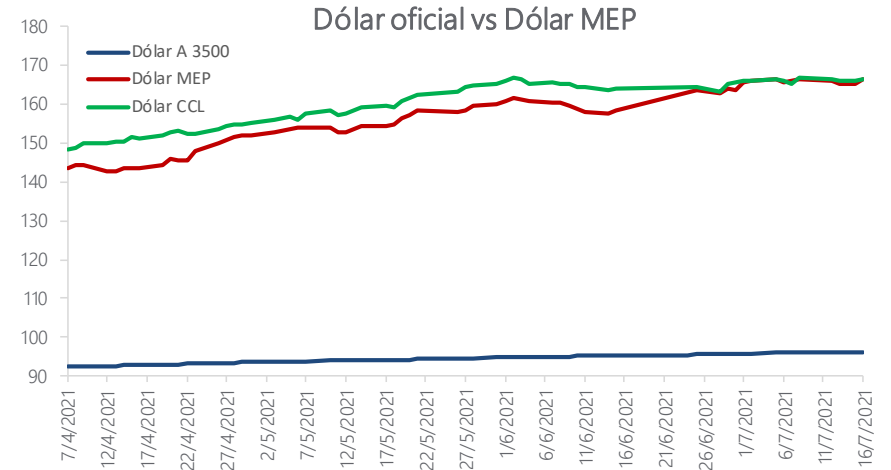
## Dólar y ROFEX

### EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
16/7/2021	96,22	0,52%	13,60%

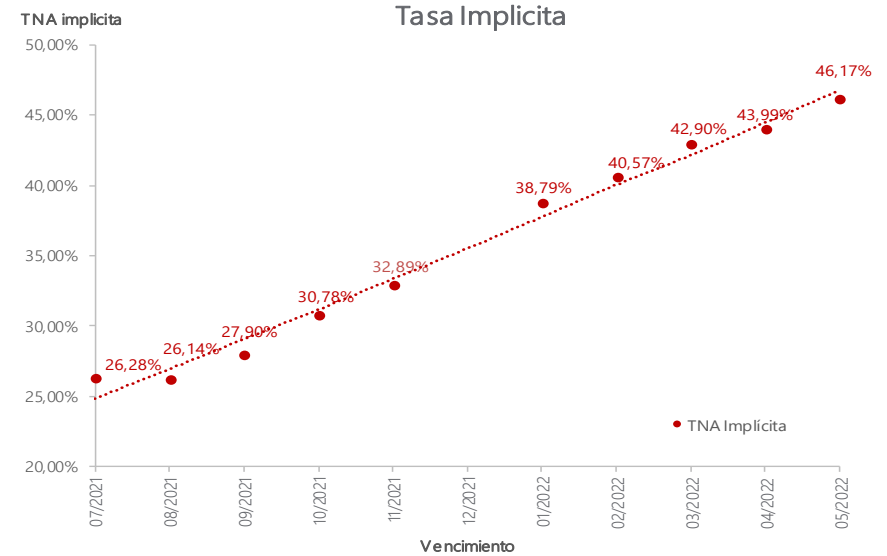
### Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
72,90%	73,10%

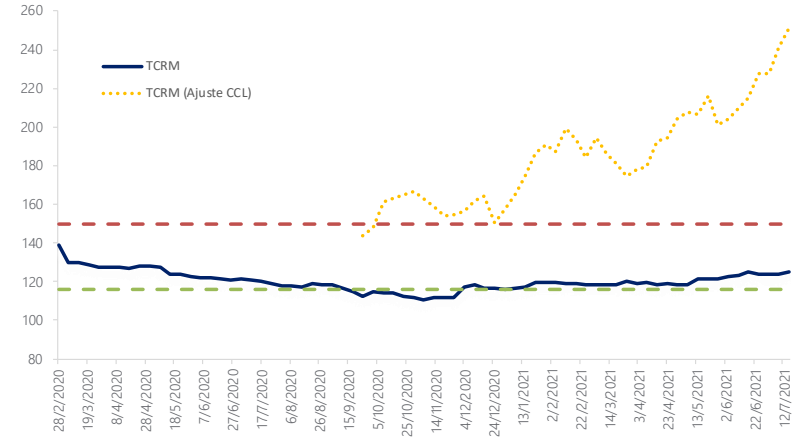
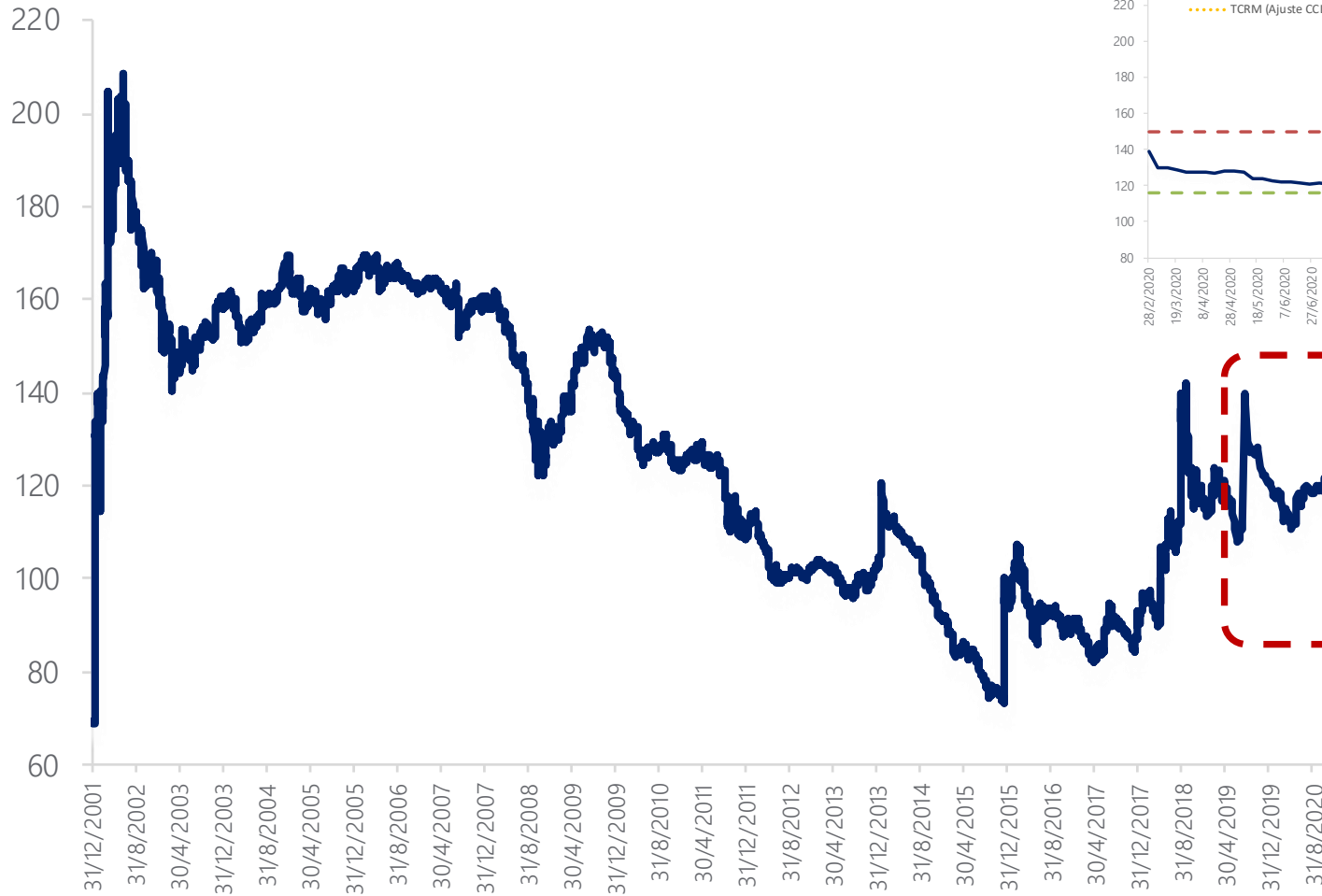


### FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 16/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
07/2021	97,190	1,01%	29,89%	26,28%	
08/2021	99,390	3,29%	29,33%	26,14%	29,09%
09/2021	101,810	5,81%	31,16%	27,90%	31,57%
10/2021	104,740	8,85%	34,30%	30,78%	35,09%
11/2021	108,100	12,35%	36,37%	32,89%	37,19%
01/2022	116,570	21,15%	42,18%	38,79%	43,20%
02/2022	120,500	25,23%	43,59%	40,57%	44,58%
03/2022	125,400	30,33%	45,46%	42,90%	46,44%
04/2022	129,500	34,59%	45,90%	43,99%	46,81%
05/2022	135,050	40,36%	47,39%	46,17%	48,27%
06/2022	135,300	40,62%	42,83%	42,48%	43,42%



### Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



# Newsletter Semanal

## Evolución Merval<sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN Merval AL 16/07

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
<b>Merval</b>	<b>63.074,85</b>	<b>-0,65%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>39,41%</b>	<b>23,13%</b>
ALUAR	57,30	0,17%	-2,39%	53,62%	21,40%
MACRO	247,55	-1,22%	-1,00%	-2,86%	8,91%
BYMA	754,00	0,53%	1,21%	77,32%	24,35%
CENTRAL PUERTO	40,75	-1,33%	-3,44%	30,19%	13,51%
COMER DEL PLATA	4,24	-3,42%	-13,11%	99,11%	76,92%
CABLEVISION HOLD	350,00	0,00%	1,01%	-24,16%	-17,36%
EDENOR	37,30	-1,84%	-0,27%	57,38%	30,42%
FRANCES	188,00	0,64%	0,89%	16,41%	20,78%
GP FIN GALICIA	143,00	-1,28%	-1,92%	10,49%	14,72%
METROGAS	27,10	-1,09%	5,04%	41,88%	36,52%
MIRGOR	1.957,50	-0,20%	-0,13%	115,89%	23,03%
PAMPA ENERGIA	109,80	2,04%	1,76%	109,74%	41,40%
GPO SUPERVIELLE	68,60	-2,00%	-1,15%	15,43%	11,55%
TRAN GAS NORTE C	55,00	-0,18%	-1,96%	37,50%	31,42%
TRAN GAS DEL SUR	156,50	-1,01%	-0,79%	19,88%	2,19%
TRANSENER	33,00	-0,90%	7,49%	21,77%	12,82%
TERNIUM ARG	74,80	-0,27%	-1,58%	127,01%	61,73%
GP FINAN VALORES	25,35	-0,20%	-3,61%	-2,87%	-12,74%
YPF SOCIEDAD	742,85	-2,83%	-3,26%	0,49%	7,06%

### Merval DEL 09/07 AL 16/07

-0,49%

### MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

09/07 AL 16/07

TRANSENER	7,49%
METROGAS	5,04%
PAMPA ENERGIA	1,76%

### PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

09/07 AL 16/07

COMER DEL PLATA	-13,11%
GP FINAN VALORES	-3,61%
CENTRAL PUERTO	-3,44%

# Newsletter Semanal

## Evolución CEDEARs<sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN CEDEARs AL 16/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.570,00	-0,58%	2,33%	33,75%	20492	USA
TENARIS	3.493,50	-1,29%	-4,43%	52,83%	1999	Argentina
PETROBRAS	1.860,00	-1,38%	-2,54%	19,02%	8164	Brasil
MERCADO LIBRE	4.425,00	1,27%	-0,76%	8,24%	18152	Argentina
GENERAL ELECTRIC	2.202,50	-0,59%	-2,61%	44,13%	1058	USA
MICROSOFT CORP	4.950,00	1,07%	1,30%	55,88%	3141	USA
GERDAU	3.965,00	-1,31%	-0,84%	50,13%	883	Brasil
VALE	1.939,00	-1,27%	2,19%	65,02%	3873	Brasil
BANCO ITAÚ	990,00	-0,40%	0,71%	12,21%	3121	Brasil
AMAZON	4.371,50	0,05%	-2,02%	32,21%	7379	USA
BANCO BRADESCO	838,00	0,54%	1,58%	23,98%	5269	Brasil
GOOGLE	7.697,50	1,16%	1,28%	78,58%	2695	USA
DESPEGAR	2.237,00	-0,58%	0,27%	25,67%	1308	Argentina
NETFLIX	5.825,00	-1,03%	0,24%	23,92%	1771	USA
FACEBOOK	7.490,00	-0,25%	-1,75%	51,94%	1177	USA
COCA COLA	1.984,00	0,99%	4,56%	27,35%	16551	USA
NIKE	9.350,00	-0,08%	0,16%	37,91%	252	USA
ADECOAGRO	3.257,00	-1,24%	-2,09%	71,42%	707	Argentina

### CEDEARs DEL 09/07 AL 16/07

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	09/07 AL 16/07
COCA COLA	4,56%
APPLE	2,33%
VALE	2,19%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	09/07 AL 16/07
TENARIS	-4,43%
GENERAL ELECTRIC	-2,61%
ADECOAGRO	-2,09%

(1) Cotización en ARS

# Newsletter Semanal

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

### COTIZACIÓN ADRs AL 16/07

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	30,33	-0,33%	-0,88%	20,05%	-1,24%
FRANCES	3,14	-3,09%	0,32%	-25,94%	-3,98%
MACRO	14,06	-2,73%	-1,78%	-36,06%	-11,27%
CRESUD	6,39	-1,47%	0,55%	77,36%	35,85%
EDENOR	4,33	-1,14%	-0,92%	3,59%	4,59%
GP FIN GALICIA	8,14	-2,51%	-1,93%	-29,28%	-8,33%
PAMPA	15,67	0,77%	1,75%	36,74%	14,46%
GPO SUPERVIELLE	1,97	-1,99%	-0,51%	-23,94%	-10,45%
TELECOM	5,10	0,00%	2,20%	-42,30%	-24,44%
TRAN GAS DEL SUR	4,45	-2,20%	-1,77%	-22,20%	-18,35%
TENARIS	19,92	-1,94%	-4,89%	50,19%	23,77%
YPF	4,18	-3,69%	-3,46%	-35,89%	-14,69%
IRSA	4,53	-4,43%	17,05%	22,95%	0,78%
CENTRAL PUERTO	2,36	-2,88%	-5,60%	-14,18%	-9,58%
TERNIUM ARG	43,40	-2,25%	5,03%	189,53%	46,33%
CORP AMERICA	5,30	-0,19%	-5,36%	107,84%	32,83%
DESPEGAR	12,70	-1,44%	-1,51%	65,73%	1,32%
LOMA	7,43	-2,11%	7,84%	55,77%	18,12%
MERCADO LIBRE	1509,78	0,09%	-2,02%	57,82%	-11,86%

### MSCI Argentina DEL 09/07 AL 16/07

-0,88%

### MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

09/07 AL 16/07

IRSA	17,05%
LOMA	7,84%
TERNIUM ARG	5,03%

### PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

09/07 AL 16/07

CENTRAL PUERTO	-5,60%
CORP AMERICA	-5,36%
TENARIS	-4,89%

(1) Cotización en USD

# Newsletter Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 19 de Julio de 2021		
Martes, 20 de Julio de 2021		
USA	Permisos de construcción (Jun)	09:30 hs
China	Tasa de préstamo preferencial del PBoC- Est 3,85%	10:30 hs
Miércoles, 21 de Julio de 2021		
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 22 de Julio de 2021		
Europa	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Jul)	08:45 hs
USA	Ventas de viviendas de segunda mano (Jun)	11:00 hs
Viernes, 23 de Julio de 2021		
Gran Bretaña	Ventas minoristas (Mensual) (Jun)- Est 1,6%	03:00 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

## **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.