



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 2 al 6 de Agosto de 2021



Plano Internacional

Se dio a conocer el dato de los pedidos de seguros por desempleo, los mismos continúan disminuyendo y se ubicaron en 385.000.

La secretaria del tesoro Janet Yellen, anticipó que esperan de cara al segundo semestre que la inflación del país norteamericano paulatinamente se reduzca y se logren estabilizar los precios de la economía. La semana que viene tendremos el dato de inflación de Estados Unidos y podremos ver si va en línea con lo anunciado por Yellen

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de +0,72% terminando en los 4419pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,8 USD con una suba del 0,6%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 2,84% ubicándose en los 37,5 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,23 con una apreciación en la semana de 1,26% 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 1,29%**.

Plano Local

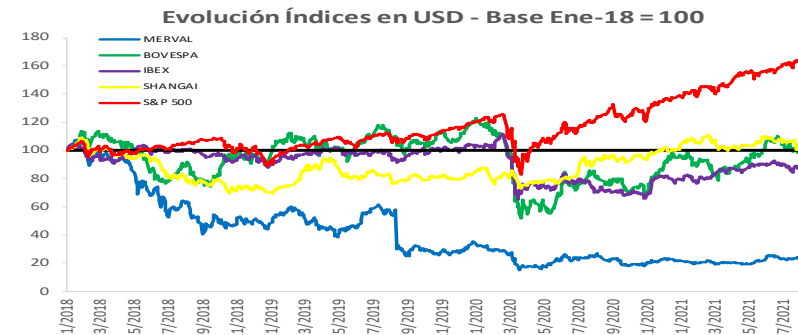
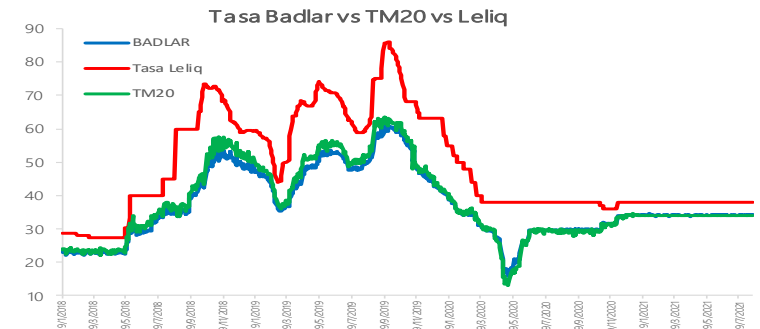
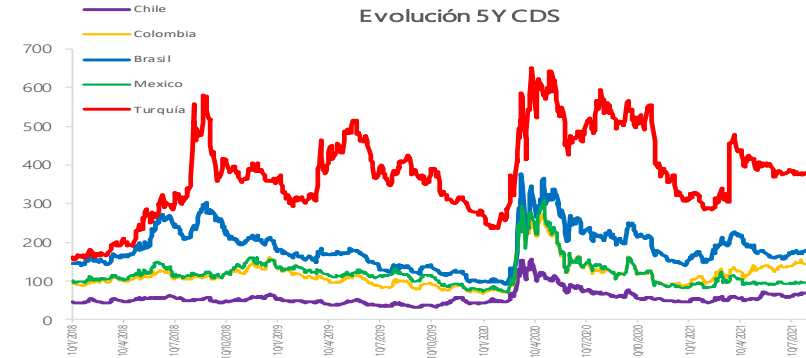
Esta semana el Ministerio de Hacienda licitó nuevos instrumentos en pesos, logró captar 146.000 millones de pesos frente a 225.000 millones de pesos que vencían. Los instrumentos más demandados fueron Letras a descuento ajustadas por CER, bonos dólar linked y Letras ajustas por Badlar. El gobierno intentó colocar deuda a un plazo más largo del que venía ofreciendo en las últimas licitaciones y no obtuvo un resultado muy favorable. De esta manera el Tesoro requerirá de mayor asistencia monetaria por parte del Banco Central en los próximos meses a medida que nos acercamos a las Primarias legislativas.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%**. En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$96,9 (+0,21% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **76,2% (\$170,8) y 81,5% (\$176,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

Newsletter Semanal

Resumen de Mercado

	6/8/2021	28/7/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,23%	1,27%	-4,1 bps	0,0 bps	29,9 bps
BADLAR Privados (1)	34,00%	34,19%	-18,7 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)	96,90	96,64	0,3%	0,2%	15,5%
Dólar MEP (ARS:USD)	170,45	167,84	1,6%	1,4%	21,8%
Dólar CCL (ARS:USD)	170,94	168,54	1,4%	1,3%	21,8%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,18	1,18	-0,7%	-0,9%	-3,7%
DXY (Dollar Index)	1,18	92,32	-98,7%	-98,7%	-98,7%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,24	5,12	2,5%	0,6%	0,5%
MERCADOS (Índices)					
América					
Merval	385,72	394,88	-2,3%	-3,3%	5,7%
S&P 500 (USA)	4.433,20	4.400,64	0,7%	0,9%	18,7%
Nasdaq (USA)	14.826,33	14.762,58	0,4%	1,0%	14,9%
DowJones (USA)	35.171,45	34.930,93	0,7%	0,7%	15,7%
VIX (USA)	16,73	18,31	-8,6%	-8,3%	-22,9%
Bovespa (Brasil)	23.414,08	21.906,17	6,9%	0,2%	2,5%
Europa					
DAX (Alemania)	18.533,89	18.438,42	0,5%	0,4%	10,0%
CAC 40 (Francia)	8.016,06	7.826,74	2,4%	2,1%	17,4%
IBEX 35 (España)	10.440,82	10.342,45	1,0%	1,4%	4,8%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	522,55	526,13	-0,7%	0,5%	13,3%
Maíz (USD/Ton.)	218,50	216,24	1,0%	1,5%	21,6%
Trigo (USD/Ton.)	264,17	253,05	4,4%	2,2%	17,1%
Petróleo WTI (USD/Barril)	68,26	72,37	-5,7%	-7,7%	43,7%
Oro (USD/Onza Troy)	1.762,30	1.806,88	-2,5%	-2,8%	-5,8%



Newsletter Semanal

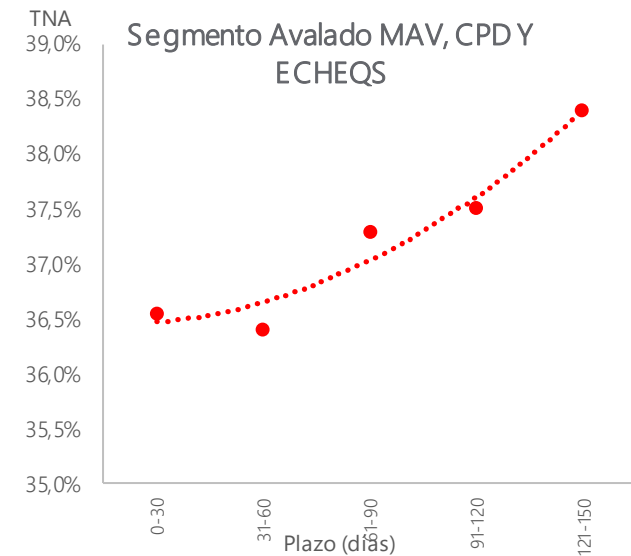
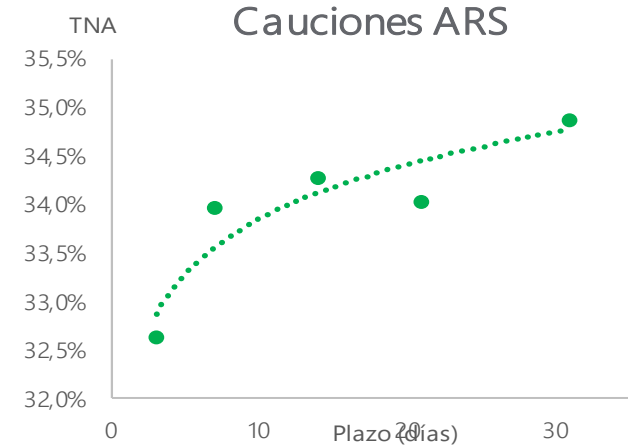
Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 06/08

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	32,62%	57.823.905.933,00	57.978.949.375,00
7	ARS	33,97%	3.674.983.987,00	3.698.922.607,00
14	ARS	34,27%	179.165.227,00	181.520.472,00
21	ARS	34,03%	10.244.956,00	10.445.554,00
31	ARS	34,87%	347.014.579,00	357.290.935,00
3	USD	1,07%	4.284.354,00	4.284.732,00

CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 06/08

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	36,5%	27.605.571,63	49
31-60	36,4%	22.012.892,98	65
61-90	37,3%	20.039.341,08	63
91-120	37,5%	70.880.296,98	120
121-150	38,4%	116.458.344,30	128
181-210	38,4%	23.414.175,00	22
211-240	39,5%	18.930.000,00	12
241-270	38,7%	36.146.209,28	39
271-300	38,1%	22.932.388,05	22
301-330	39,8%	27.276.877,98	24
331-360	39,0%	30.172.310,70	25



Newsletter Semanal

Títulos Públicos

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	48,36%	1,7	68,40	65,21%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	49,28%	1,4	47,85	45,69%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	2,51%	1,1	156,7	99,75%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	1,01%	0,6	165,0	100,04%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,03%	1,6	159,9	97,40%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	4,09%	2,6	153,8	93,65%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-2,17%	5,3	125,9	123,54%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	-1,14%	6,0	125,9	123,26%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/8/2021	-7,73%	1,4	742,0	114,32%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,07%	6,0	2546,0	88,68%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,08%	10,2	1014,0	44,39%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,49%	11,7	1482,0	47,03%	Arg.

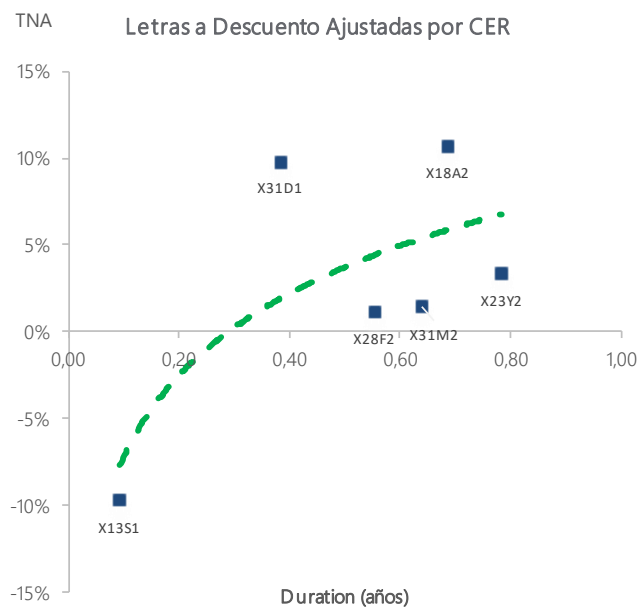
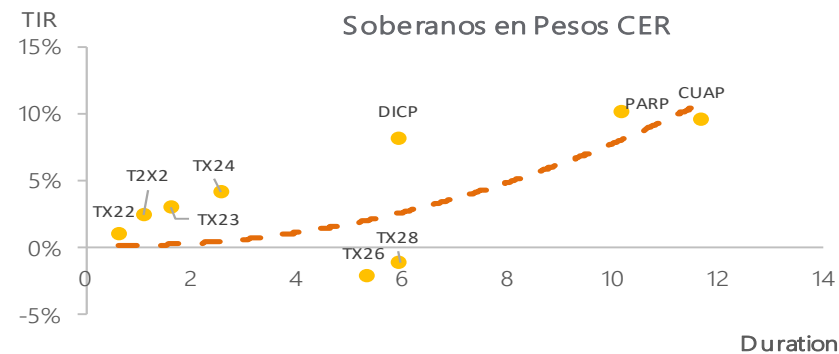
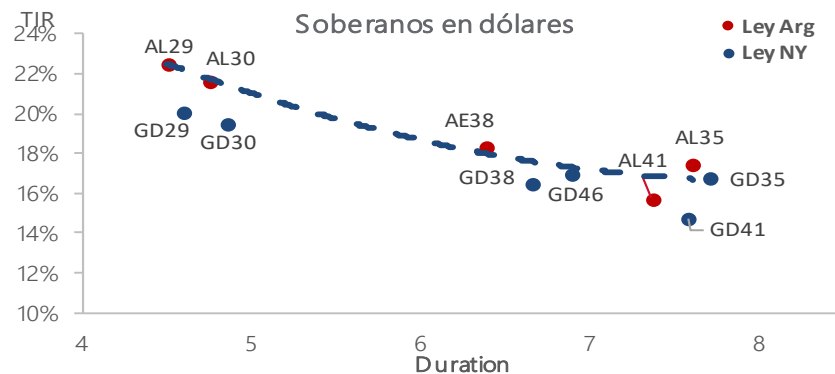
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,52%	4,5	36,3	35,74%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,68%	4,8	34,9	34,84%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,49%	7,6	32,8	32,74%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,34%	6,4	37,4	37,33%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	15,77%	7,4	37,0	36,93%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	20,08%	4,6	40,1	39,53%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,48%	4,9	38,5	38,38%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,79%	7,7	34,5	34,42%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	16,50%	6,7	41,8	41,72%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	14,75%	7,6	39,8	39,68%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	16,94%	6,9	34,5	34,44%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	7,58%	0,3	94,80	87,09%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-0,53%	0,2	97,35	89,43%	Arg.
T2V2	30/11/2022	6/8/2021	0,20%	0,51	97,6	80,79%	Arg.

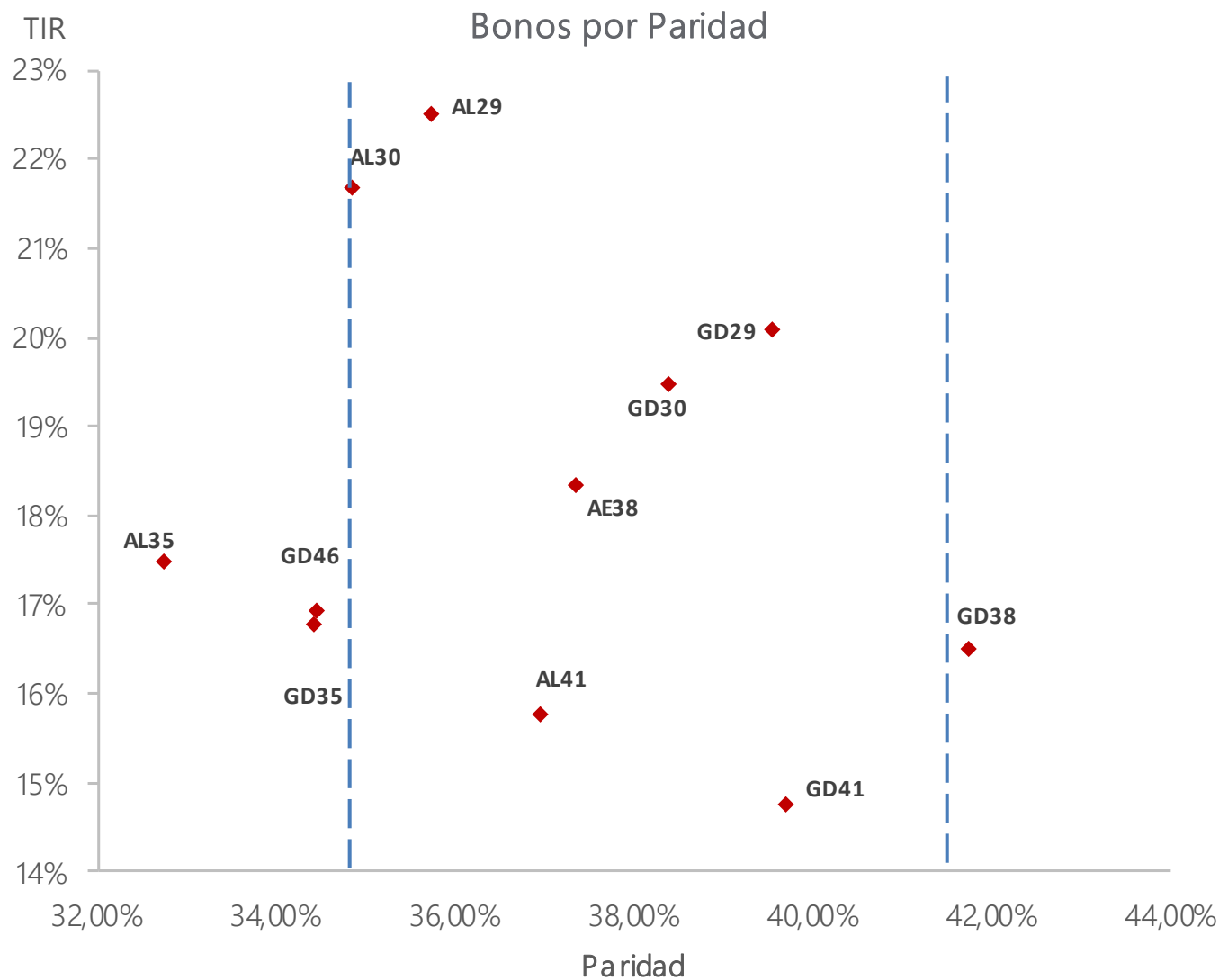
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)



FIRST
CAPITAL MARKETS





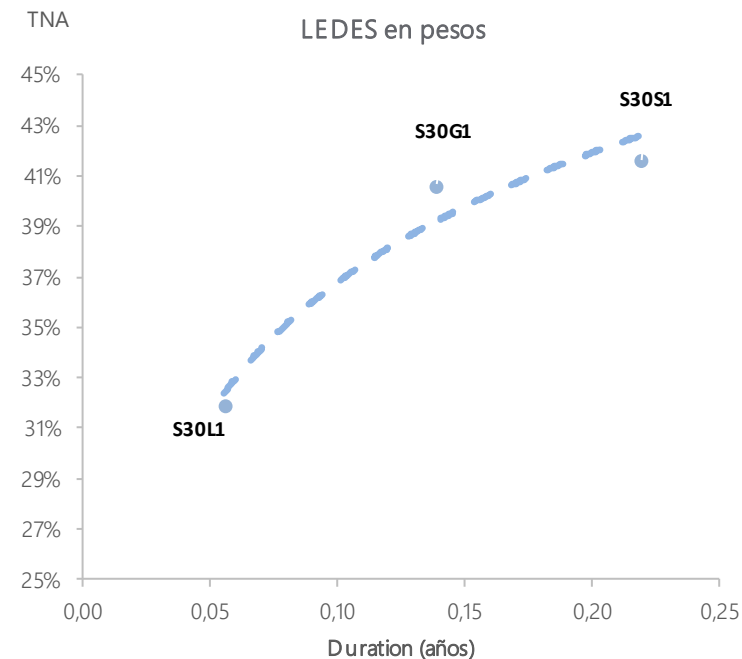
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)



FIRST
CAPITAL MARKETS

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
LEDES EN PESOS Información al 06-08					
S31G1	25	31/8/2021	31,9%	0,06	0,98120
S30S1	55	30/9/2021	40,6%	0,14	0,94990
S29O1	84	29/10/2021	41,65%	0,22	0,92300
S30N1	116	30/11/2021	41,27%	0,31	0,89600
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER Información al 06-08					
X13S1	34	13/9/2021	-9,71%	0,09	137,00
X31D1	143	31/12/2021	9,79%	0,38	100,40
X28F2	202	28/2/2022	1,12%	0,55	118,80
X31M2	233	31/3/2022	1,45%	0,64	116,50
X18A2	251	18/4/2022	10,65%	0,69	107,19
X23Y2	286	23/5/2022	3,32%	0,78	107,00
Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
LETRAS A TASA DE PASES Información al 06-08					
SG311	25	31/8/2021	64,56%	0,07	113,10
SS301	55	30/9/2021	40,81%	0,15	113,17
SS301	84	29/10/2021	42,74%	0,23	110,52



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX



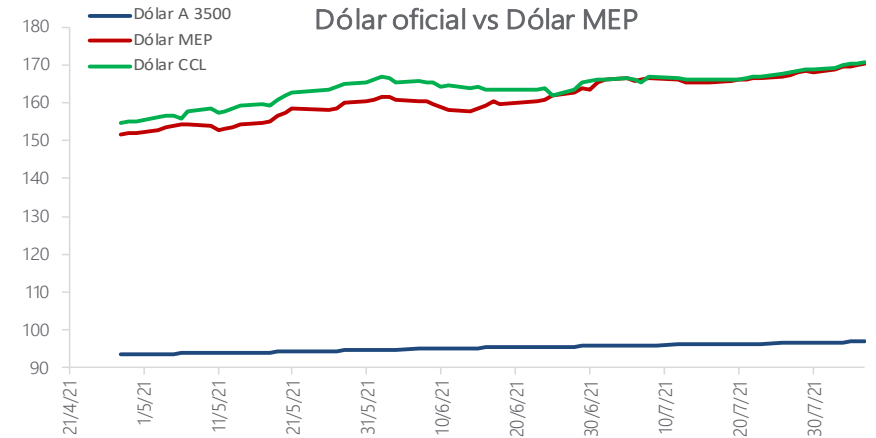
FIRST
CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
6/8/2021	96,90	0,2%	14,4%

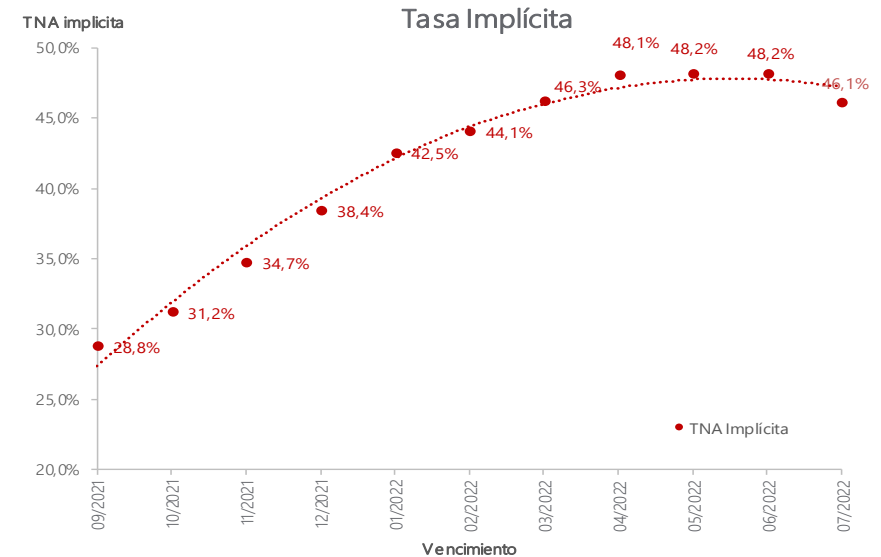
Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
75,86%	76,32%



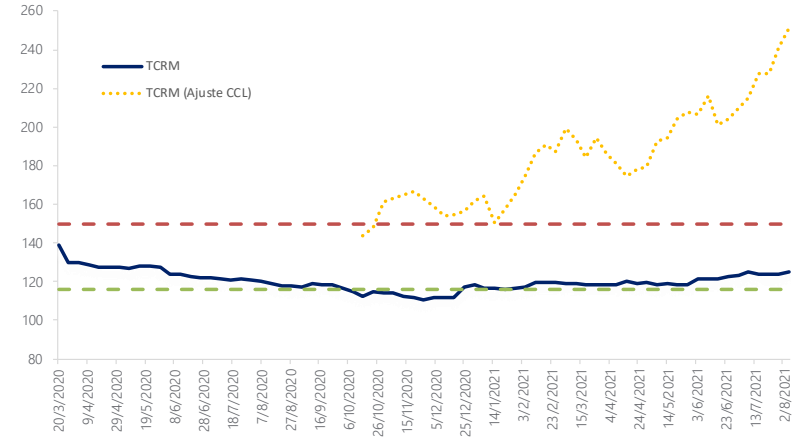
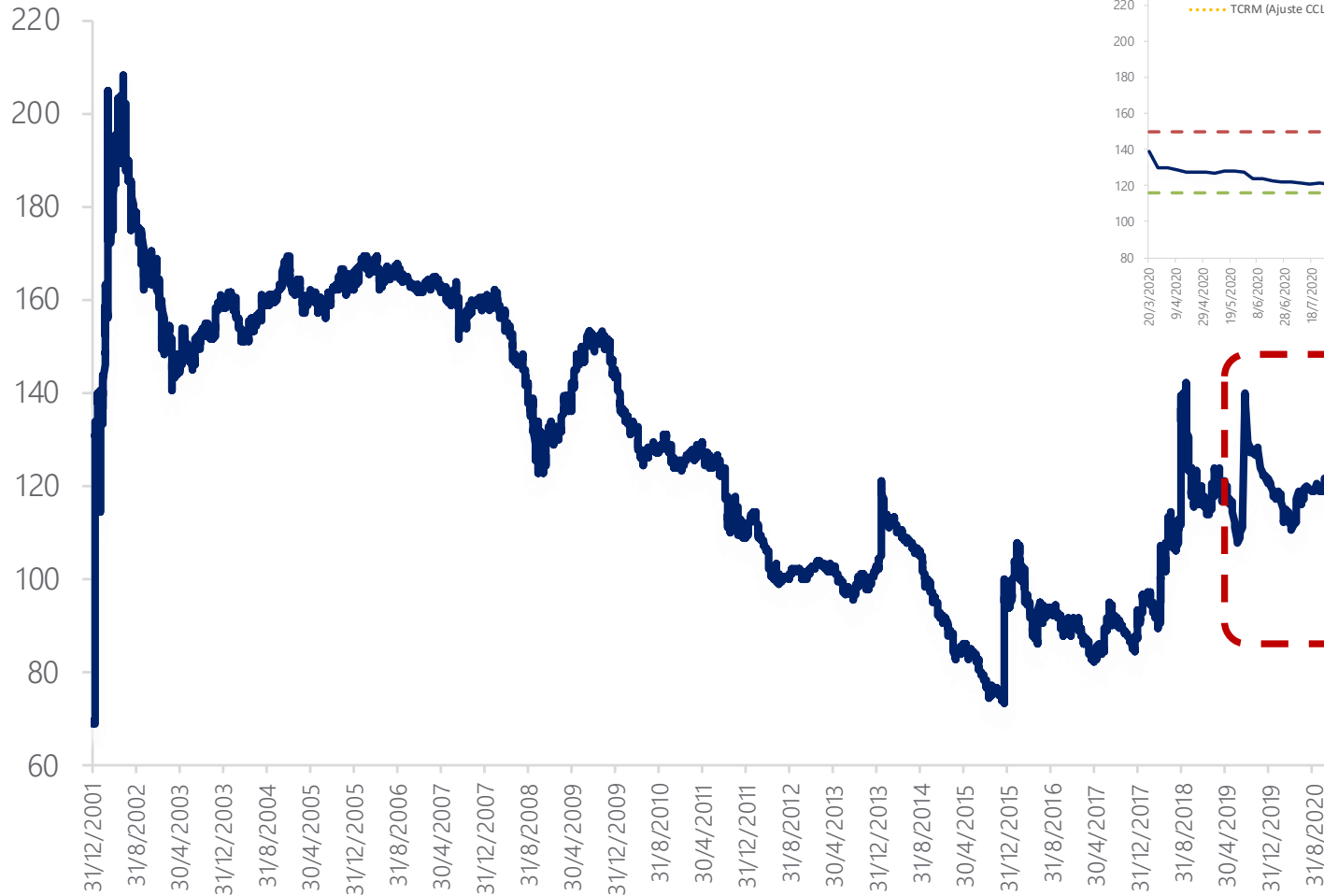
FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 06/08

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
09/2021	101,100	4,3%	32,5%	28,8%	0,0%
10/2021	103,860	7,2%	35,2%	31,2%	36,3%
11/2021	107,600	11,0%	39,0%	34,7%	40,9%
12/2021	111,900	15,5%	43,0%	38,4%	45,2%
01/2022	117,000	20,7%	47,2%	42,5%	49,7%
02/2022	121,000	24,9%	48,2%	44,1%	50,5%
03/2022	126,000	30,0%	49,8%	46,3%	52,0%
04/2022	130,900	35,1%	51,1%	48,1%	53,2%
05/2022	135,050	39,4%	50,2%	48,2%	51,9%
06/2022	138,900	43,3%	49,3%	48,2%	50,8%
07/2022	140,600	45,1%	46,3%	46,1%	47,4%





Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



Newsletter Semanal

Evolución Merval⁽¹⁾

COTIZACIÓN Merval AL 06/08

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	65.935,54	-0,30%	-0,93%	29,07%	28,71%
ALUAR	60,90	-0,16%	2,53%	30,41%	29,03%
MACRO	246,80	-0,44%	-2,51%	-10,66%	8,58%
BYMA	801,00	0,19%	2,82%	54,56%	32,11%
CENTRAL PUERTO	43,65	1,51%	-1,47%	28,38%	21,59%
COMER DEL PLATA	4,89	1,88%	8,43%	99,75%	104,05%
CABLEVISION HOLD	332,00	0,00%	-2,06%	-26,71%	-21,61%
EDENOR	40,50	1,25%	4,11%	46,74%	41,61%
FRANCES	187,70	0,37%	-2,16%	6,80%	20,59%
GP FIN GALICIA	145,40	-0,24%	-2,45%	-5,26%	16,65%
METROGAS	26,20	0,38%	-4,73%	31,00%	31,99%
MIRGOR	2.122,00	0,28%	6,82%	89,79%	33,37%
PAMPA ENERGIA	111,45	1,32%	-6,74%	93,99%	43,53%
GPO SUPERVIELLE	69,60	0,51%	-1,14%	-4,99%	13,17%
TRAN GAS NORTE C	53,50	0,56%	1,33%	28,92%	27,84%
TRAN GAS DEL SUR	170,50	2,99%	5,77%	11,91%	11,33%
TRANSENER	32,65	0,15%	-0,91%	17,45%	11,62%
TERNIUM ARG	81,00	-2,99%	-3,11%	107,69%	75,14%
GP FINAN VALORES	23,60	-1,05%	-6,16%	-21,98%	-18,76%
YPF SOCIEDAD	787,15	-0,31%	1,45%	-1,27%	13,45%

MERVAL DEL 30/07 AL 06/08

-0,93%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	30/07 AL 06/08
COMER DEL PLATA	8,43%
MIRGOR	6,82%
TRAN GAS DEL SUR	5,77%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	30/07 AL 06/08
PAMPA ENERGIA	-6,74%
GP FINAN VALORES	-6,16%
METROGAS	-4,73%

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs⁽¹⁾

COTIZACIÓN CEDEARs AL 06/08

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.594,00	-1,29%	-1,44%	35,11%	33208	USA
TENARIS	3.673,00	2,01%	-2,20%	60,68%	9443	Argentina
PETROBRAS	1.965,00	-2,19%	-2,02%	25,74%	18433	Brasil
MERCADO LIBRE	5.185,00	-2,93%	5,33%	26,83%	20643	Argentina
GENERAL ELECTRIC	18.620,00	0,90%	-2,37%	52,31%	933	USA
MICROSOFT CORP	5.136,50	-0,64%	-2,18%	61,76%	2352	USA
GERDAU	4.260,00	1,18%	-1,31%	61,30%	154	Brasil
VALE	1.865,50	-0,59%	-9,77%	58,77%	8535	Brasil
BANCO ITAÚ	1.044,00	2,65%	-3,75%	18,63%	1214	Brasil
AMAZON	4.125,00	-1,79%	-9,51%	24,75%	16302	USA
BANCO BRADESCO	810,00	1,69%	-7,81%	19,89%	18980	Brasil
GOOGLE	8.347,00	-0,47%	-1,28%	93,64%	3297	USA
DESPEGAR	2.310,00	-0,19%	0,59%	29,78%	1540	Argentina
NETFLIX	5.766,00	-1,90%	-1,85%	22,67%	719	USA
FACEBOOK	8.098,00	-0,48%	-4,28%	64,28%	880	USA
COCA COLA	2.023,00	-0,37%	-1,68%	29,85%	37250	USA
NIKE	10.279,50	-0,87%	2,81%	51,62%	214	USA
ADECOAGRO	3.454,50	2,31%	1,69%	81,82%	1763	Argentina

CEDEARs DEL 30/07 AL 06/08

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	30/07 AL 06/08
MERCADO LIBRE	5,33%
NIKE	2,81%
ADECOAGRO	1,69%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	30/07 AL 06/08
VALE	-9,77%
AMAZON	-9,51%
BANCO BRADESCO	-7,81%

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs⁽¹⁾

COTIZACIÓN ADRs AL 06/08

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	32,84	0,22%	3,30%	17,45%	6,94%
FRANCES	3,10	0,65%	-0,96%	-26,71%	-5,20%
MACRO	13,77	-0,15%	-2,20%	-37,89%	-13,07%
CRESUD	6,15	-1,27%	-2,83%	71,34%	30,87%
EDENOR	4,53	-1,20%	3,78%	-0,98%	9,30%
GP FIN GALICIA	8,17	0,80%	-1,15%	-35,66%	-8,05%
PAMPA	15,55	0,45%	-6,61%	34,17%	13,59%
GPO SUPERVIELLE	1,96	2,08%	-0,51%	-33,56%	-10,91%
TELECOM	5,21	1,56%	2,36%	-37,84%	-22,81%
TRAN GAS DEL SUR	4,75	2,37%	6,03%	-21,75%	-12,84%
TENARIS	20,54	1,94%	-0,77%	68,78%	27,66%
YPF	4,41	0,46%	1,85%	-32,15%	-10,00%
IRSA	4,24	-1,40%	-7,63%	15,99%	-5,68%
CENTRAL PUERTO	2,48	0,81%	-1,59%	-9,49%	-4,98%
TERNIUM ARG	51,43	1,64%	6,70%	207,41%	73,40%
CORP AMERICA	5,38	-2,36%	-2,00%	89,44%	34,84%
DESPEGAR	12,94	-0,31%	2,62%	51,52%	3,27%
LOMA	7,87	0,00%	-1,50%	35,69%	25,12%
MERCADO LIBRE	1.753,80	-1,81%	7,13%	43,76%	2,39%

MSCI Argentina DEL 30/07 AL 06/08 3,30%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	30/07 AL 06/08
MERCADO LIBRE	7,13%
TERNIUM ARG	6,70%
TRAN GAS DEL SUR	6,03%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	30/07 AL 06/08
IRSA	-7,63%
PAMPA	-6,61%
CRESUD	-2,83%

(1) Cotización en USD

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 09 de Agosto de 2021		
USA	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Jun)	11:00 hs
Martes, 10 de Agosto de 2021		
Alemania	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania (Ago)- Est 58.0	06:00 HS
Miércoles, 11 de Agosto de 2021		
USA	IPC subyacente (Mensual) (Jul)- Est 0,5%	09:30 hs
Jueves, 12 de Agosto de 2021		
Gran Bretaña	PIB (Anual) (2T)- Est -6,1%	03:00 hs
Gran Bretaña	Producción manufacturera (Mensual) (Jun)- Est 1,0%	03:00 hs
Viernes, 13 de Agosto de 2021		

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.