



# FIRST

CAPITAL MARKETS

## Informe Semanal

Del 23 al 27 de Agosto de 2021



### Plano Internacional

La Reserva Federal anunció en el día de hoy que buscará reducir la compra de activos de manera paulatina a partir de finales de este año. Para Powell la economía norteamericana está cerca de alcanzar los objetivos de reactivación (Empleo, nivel de actividad), por lo que se reducirían los programas de emergencia implementados para paliar los efectos de la pandemia.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de 1,4% terminando en los 4500pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,7 USD con una caída del 0,85%. El principal ETF de Brasil, EWZ subió en la semana 2,5% ubicándose en 36,8 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,20 con una apreciación en la semana de 1,75% 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 1,32%.**

### Plano Local

El mercado de acciones argentino operó con fuertes subas esta semana, destacando a Edenor (28%), Banco Galicia (25%) y Banco Macro (24%). A dos semanas de las Paso y con las primeras encuestas de las principales consultoras hay cierto optimismo de una regular elección del oficialismo. Sin embargo, los bonos soberanos en dólares especialmente ley local se mantuvieron estables esta semana sin grandes subas.

El ministerio de economía subió la proyección de crecimiento del PBI del país de 7% a 8% para este año, además La Rioja cerró un acuerdo con sus acreedores y la Provincia de Buenos Aires también estaría muy próxima a anunciarlo.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$97,56 (+0,25% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **77,6% (\$172,9 ) y 82,9% (\$178,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

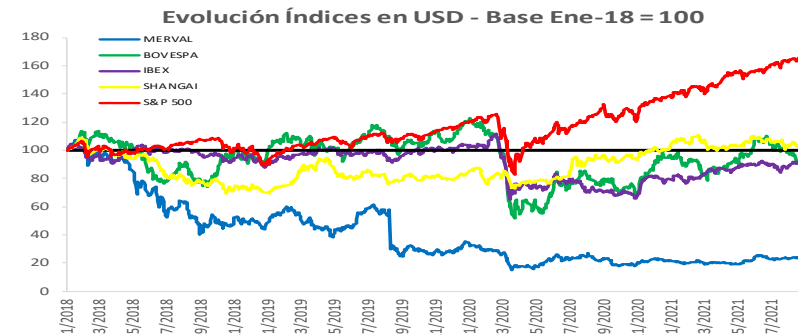
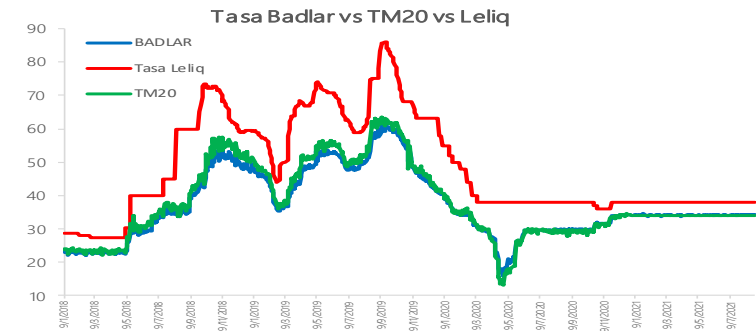
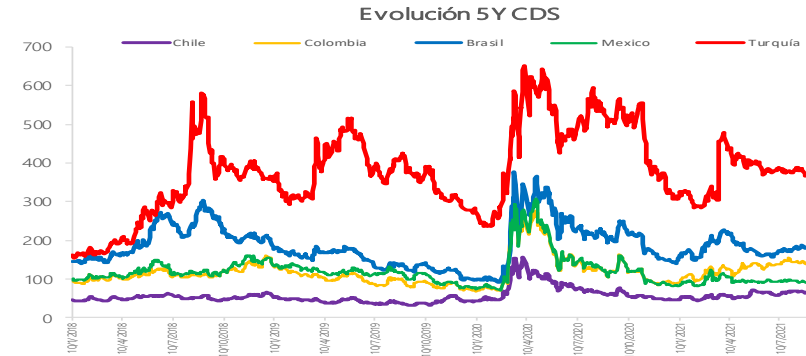
# Newsletter Semanal

## Resumen de Mercado



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

	27/8/2021	18/8/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 10Y	1,35%	1,24%	11,1 bps	12,9 bps	42,8 bps
BADLAR Privados (1)	34,19%	34,13%	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
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500 (ARS:USD)	97,56	97,27	0,3%	0,9%	16,3%
Dólar MEP (ARS:USD)	170,97	169,32	1,0%	1,7%	22,1%
Dólar CCL (ARS:USD)	168,31	167,52	0,5%	-0,3%	19,9%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,18	1,17	0,7%	-0,6%	-3,4%
DXY (Dollar Index)	92,68	93,14	-0,5%	0,5%	2,6%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,19	5,38	-3,5%	-0,4%	-0,5%
<b>MERCADOS (Índices)</b>					
<b>América</b>					
Merval	436,23	400,51	8,9%	9,4%	19,5%
S&P 500 (USA)	4.509,28	4.400,27	2,5%	2,6%	20,7%
Nasdaq (USA)	15.130,74	14.525,91	4,2%	3,1%	17,3%
DowJones (USA)	35.446,62	34.960,69	1,4%	1,5%	16,6%
VIX (USA)	16,29	21,57	-24,5%	-10,7%	-24,9%
Bovespa (Brasil)	23.184,27	21.906,17	5,8%	-0,8%	1,5%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	18.697,14	18.696,15	0,0%	1,3%	11,0%
CAC 40 (Francia)	7.881,32	7.927,80	-0,6%	0,4%	15,5%
IBEX 35 (España)	10.523,73	10.504,10	0,2%	2,2%	5,6%
<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	499,40	499,03	0,1%	-3,9%	8,3%
Maíz (USD/Ton.)	219,68	221,16	-0,7%	2,0%	22,2%
Trigo (USD/Ton.)	263,98	270,87	-2,5%	2,1%	17,0%
Petróleo WTI (USD/Barril)	68,84	65,36	5,3%	-6,9%	44,9%
Oro (USD/Onza Troy)	1.817,53	1.787,59	1,7%	0,2%	-2,9%



# Newsletter Semanal

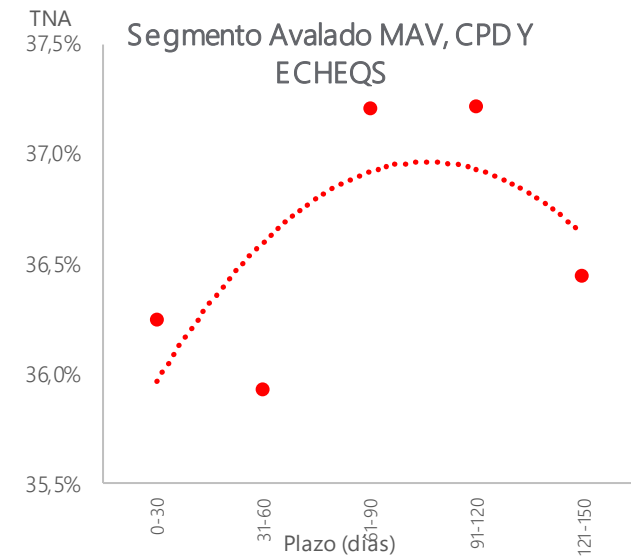
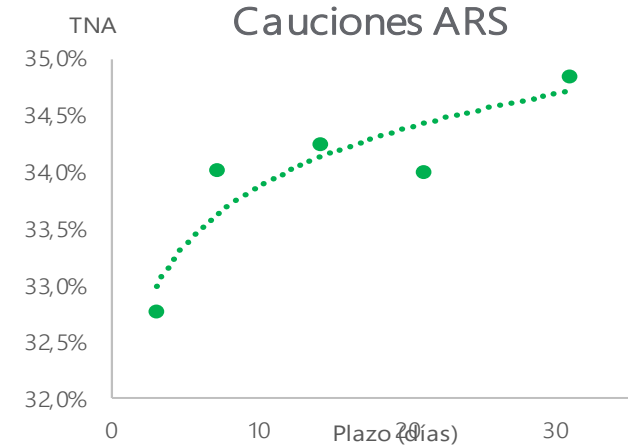
## Cauciones, CHPD y Pagarés

### CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 27/08

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	<b>32,76%</b>	64.688.707.425,00	64.862.864.706,00
7	ARS	<b>34,01%</b>	3.838.010.043,00	3.863.044.291,00
14	ARS	<b>34,25%</b>	276.035.371,00	279.720.790,00
21	ARS	<b>34,00%</b>	54.116.163,00	55.124.301,00
31	ARS	<b>34,84%</b>	491.377.251,00	505.919.094,00
3	USD	<b>1,40%</b>	5.074.629,00	5.075.217,00

### CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 27/08

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	36,3%	7.800.872,95	6
31-60	35,9%	28.910.942,27	60
61-90	37,2%	34.091.532,90	46
91-120	37,2%	52.555.930,44	69
121-150	36,4%	71.681.328,58	106
181-210	38,3%	7.700.000,00	10
211-240	36,3%	12.932.414,06	13
241-270	32,3%	24.161.083,78	30
271-300	36,5%	23.066.376,99	32
301-330	39,5%	62.951.244,74	42
331-360	38,7%	33.128.389,60	25



# 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	51,47%	1,7	67,60	63,88%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	51,82%	1,3	46,90	44,40%	Arg.
<b>SOBERANOS AJUSTADOS POR CER</b>							
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	3,47%	1,0	158,7	98,81%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	2,40%	0,5	167,4	99,28%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,82%	1,5	161,7	96,34%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	5,34%	2,5	152,8	91,00%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-2,04%	5,3	125,0	122,57%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	-1,03%	5,9	125,0	122,27%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/9/2021	-8,10%	1,4	721,5	114,75%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,67%	5,8	2530,0	85,97%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,42%	10,0	1010,0	43,22%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	10,05%	11,4	1436,0	44,52%	Arg.

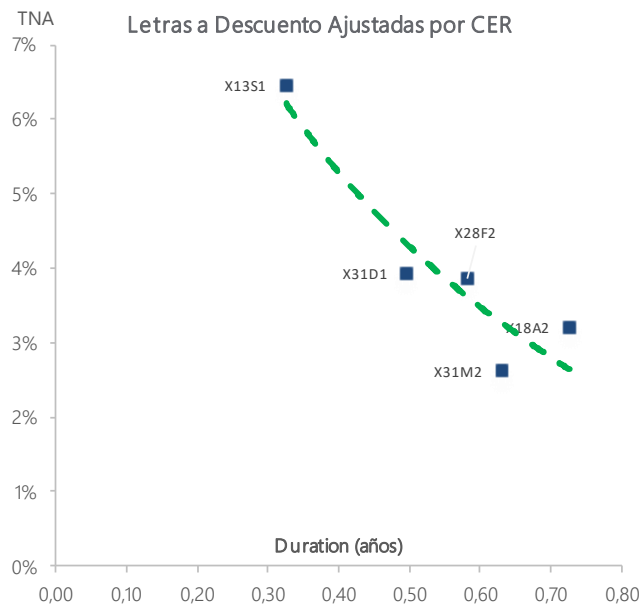
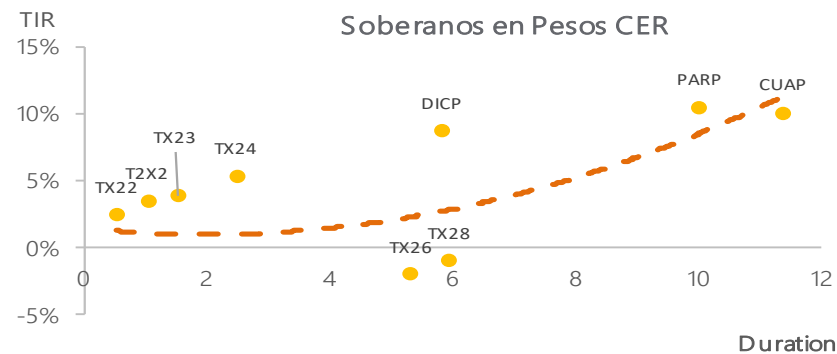
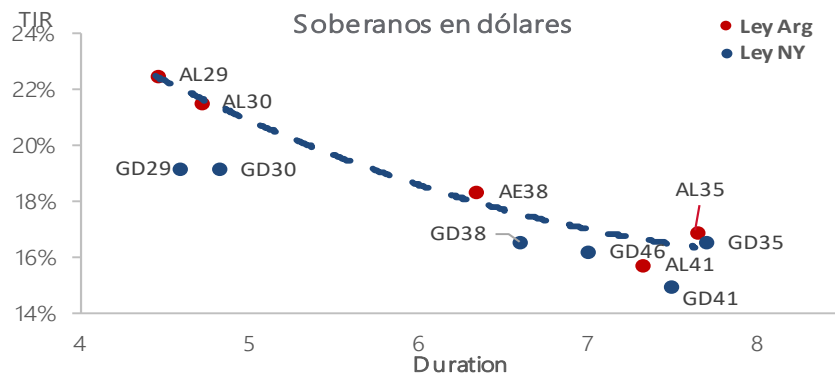
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
<b>SOBERANOS EN DÓLARES</b>							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,53%	4,4	36,7	36,11%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,59%	4,7	35,4	35,37%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	16,95%	7,6	34,4	34,34%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,35%	6,3	37,8	37,68%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	15,75%	7,3	37,4	37,31%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	19,17%	4,6	42,1	41,48%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,16%	4,8	39,4	39,33%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,55%	7,7	35,4	35,33%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	16,57%	6,6	42,0	41,92%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	14,91%	7,5	39,6	39,53%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	16,21%	7,0	36,5	36,43%	N.Y.
<b>SOBERANOS DOLLAR LINKED</b>							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	11,01%	0,2	95,10	86,77%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-1,55%	0,2	98,65	90,01%	Arg.
T2V2	30/11/2022	27/8/2021	0,20%	0,51	100	82,21%	Arg.

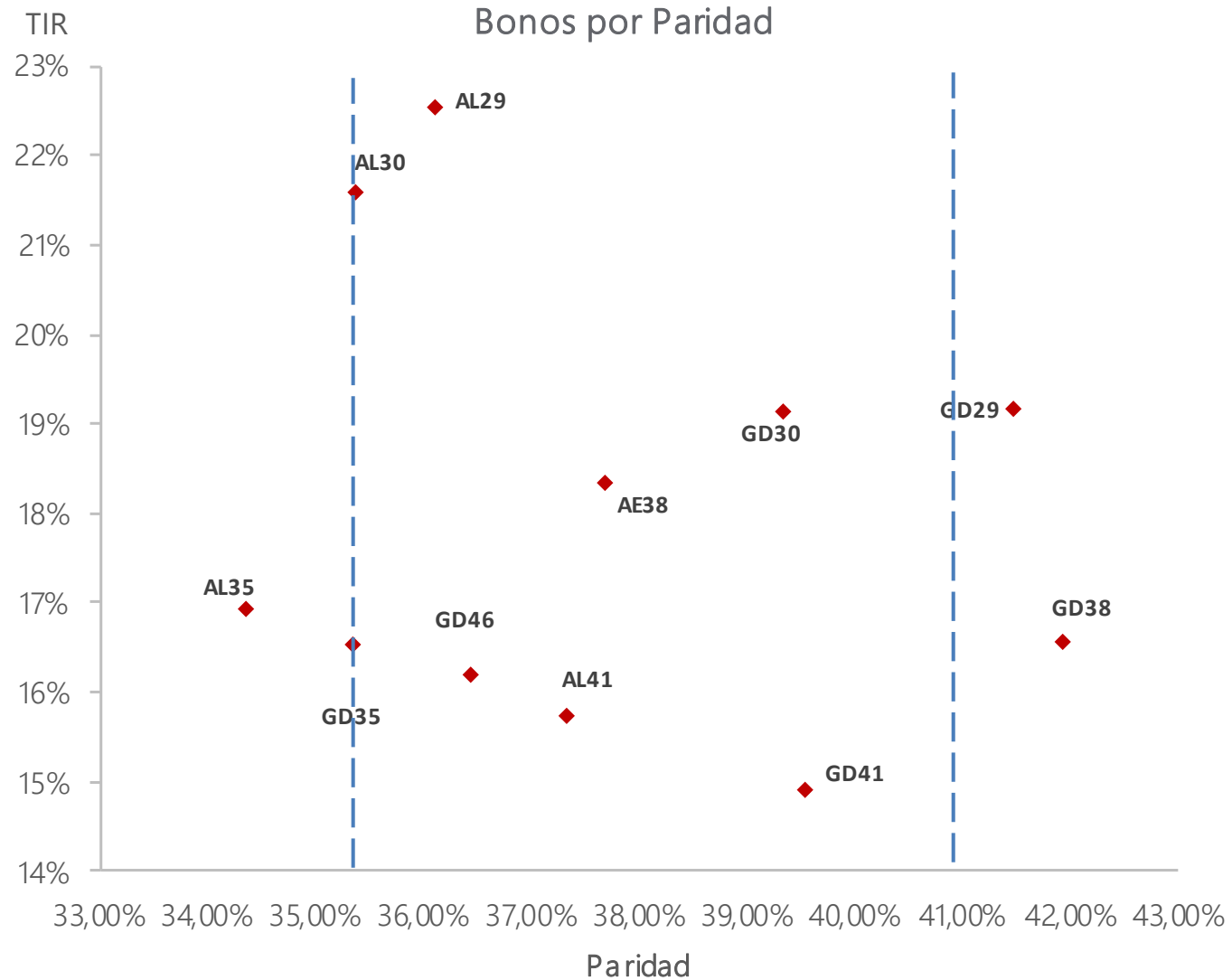
# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont.)



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

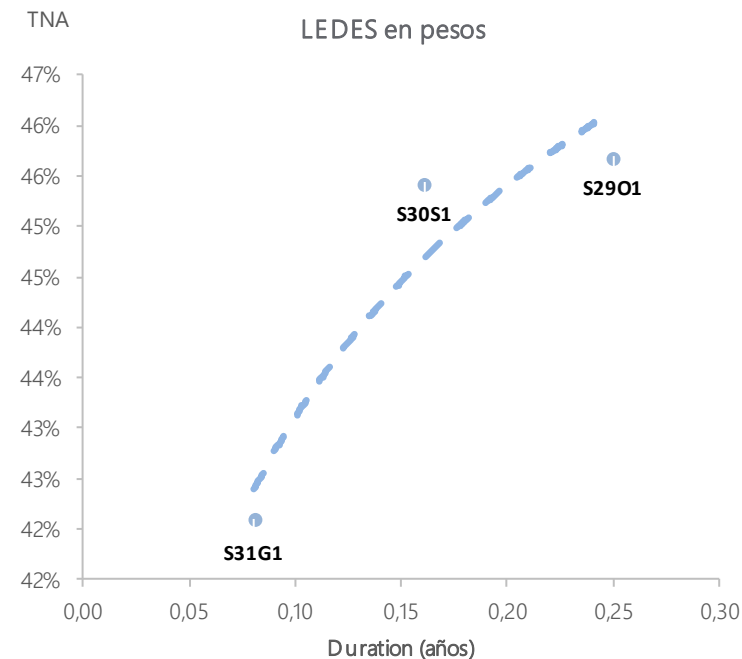




# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>LEDES EN PESOS</b> Información al 27-08					
S30S1	34	30/9/2021	42,1%	0,08	0,96780
S29O1	63	29/10/2021	45,43%	0,16	0,93740
S30N1	95	30/11/2021	45,69%	0,25	0,90670
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS AJUSTABLES POR CER</b> Información al 27-08					
X31D1	122	31/12/2021	6,45%	0,33	104,19
X28F2	181	28/2/2022	3,93%	0,50	119,80
X31M2	212	31/3/2022	3,85%	0,58	117,50
X18A2	230	18/4/2022	2,62%	0,63	115,50
X23Y2	265	23/5/2022	3,21%	0,73	109,60
Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS A TASA DE PASES</b> Información al 27-08					
SS301	34	30/9/2021	40,00%	0,09	115,88
SS301	63	29/10/2021	59,16%	0,17	110,52





# Newsletter Semanal

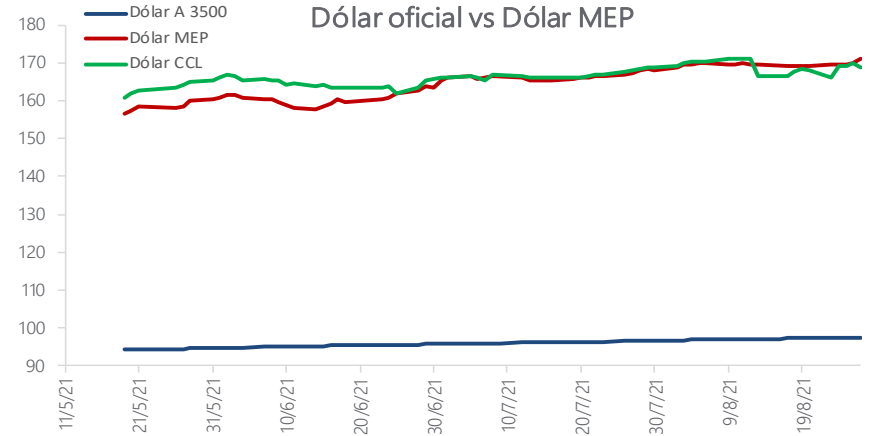
## Dólar y ROFEX

### EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
27/8/2021	97,56	0,9%	15,2%

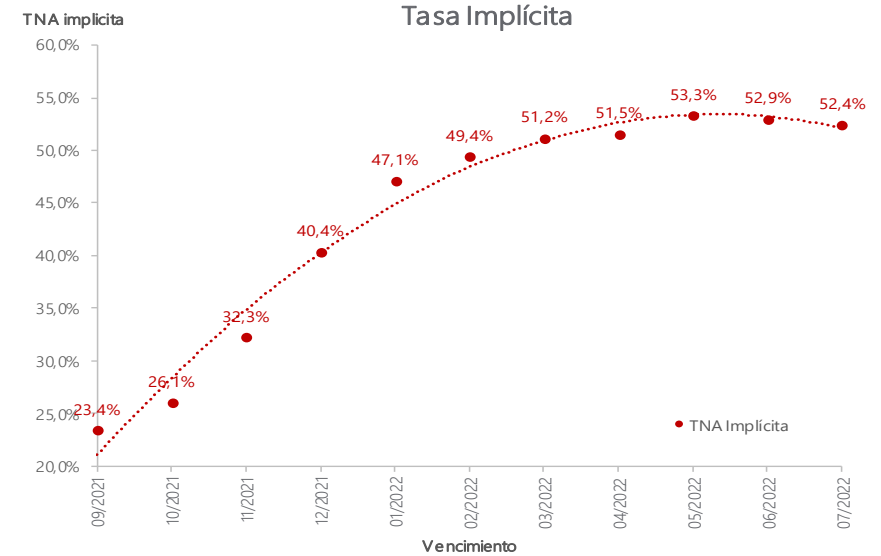
### Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
75,19%	73,00%



### FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 27/08

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
09/2021	99,690	2,2%	26,1%	23,4%	27,5%
10/2021	101,950	4,5%	29,0%	26,1%	29,2%
11/2021	105,750	8,4%	36,3%	32,3%	36,8%
12/2021	111,150	13,9%	45,9%	40,4%	46,6%
01/2022	117,320	20,3%	53,5%	47,1%	54,3%
02/2022	121,980	25,0%	55,4%	49,4%	56,1%
03/2022	127,100	30,3%	56,4%	51,2%	57,0%
04/2022	131,300	34,6%	55,7%	51,5%	56,2%
05/2022	137,000	40,4%	56,4%	53,3%	56,9%
06/2022	141,000	44,5%	54,9%	52,9%	55,4%
07/2022	144,600	48,2%	53,3%	52,4%	53,7%



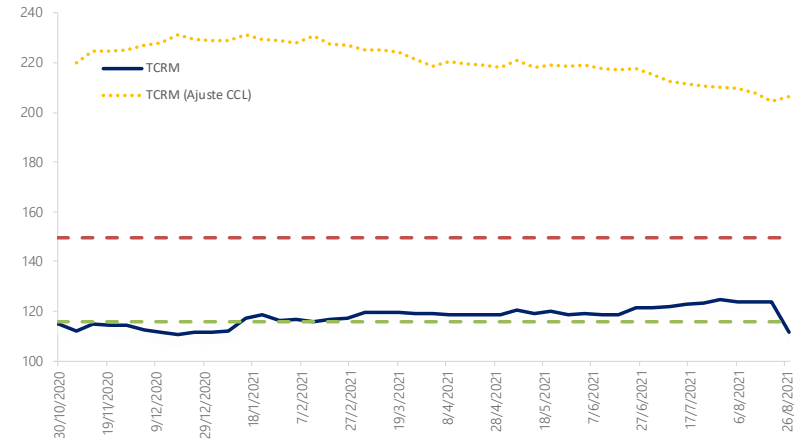
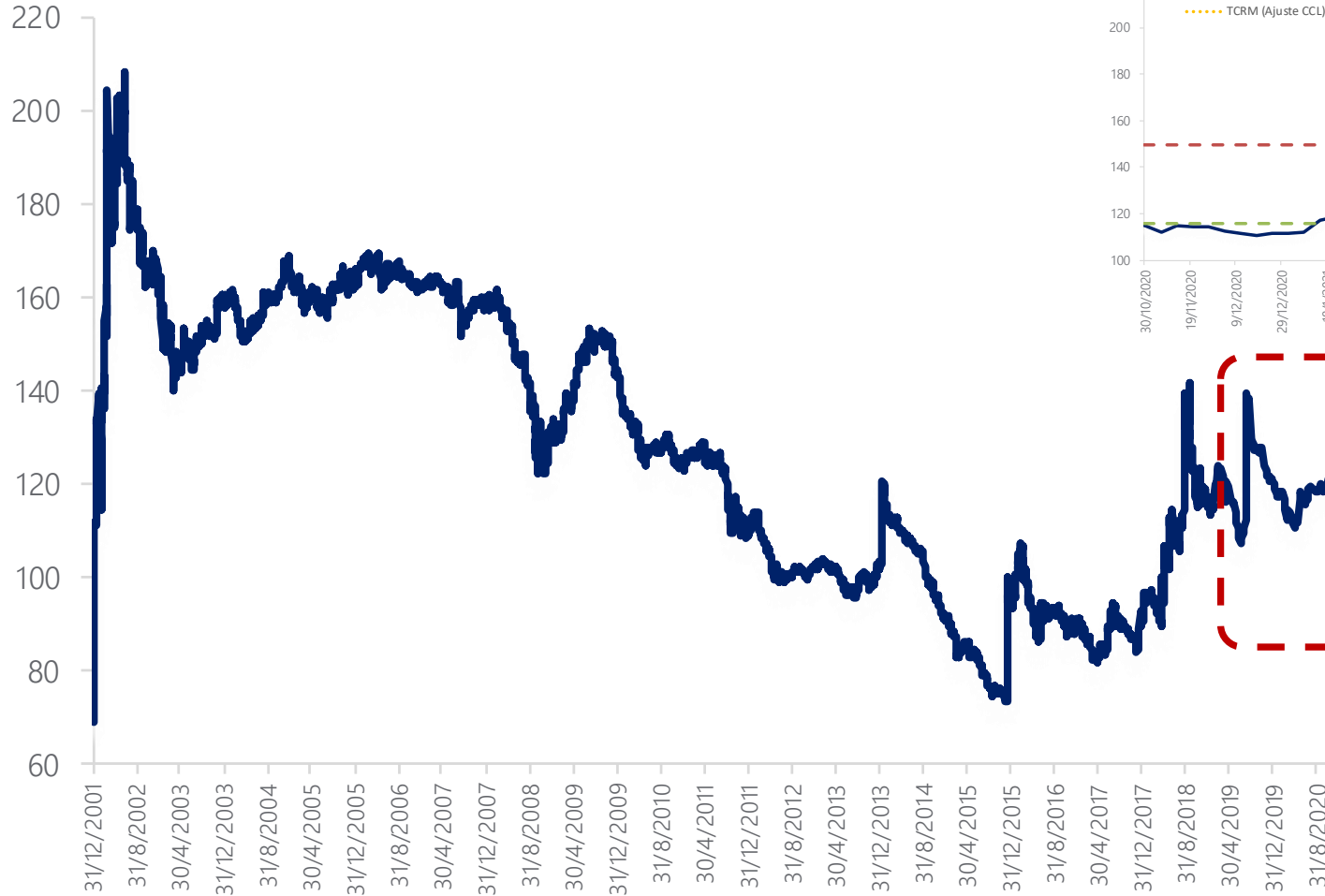
# Newsletter Semanal

## Dólar y TCRM



FIRST  
CAPITAL MARKETS

### Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



# Newsletter Semanal

## Evolución Merval<sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN MERVAL AL 27/08

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
<b>MERVAL</b>	<b>73.419,14</b>	2,61%	9,43%	65,90%	43,32%
ALUAR	6190	1,48%	0,98%	28,29%	31,14%
MACRO	313,50	3,38%	23,67%	41,34%	37,92%
BYMA	756,00	1,14%	-1,24%	37,28%	24,68%
CENTRAL PUERTO	48,40	2,43%	9,88%	56,38%	34,82%
COMER DEL PLATA	4,78	0,63%	7,42%	82,59%	99,46%
CABLEVISION HOLD	405,00	0,50%	13,29%	16,38%	-4,37%
EDENOR	54,40	1,40%	30,61%	152,44%	90,21%
FRANCES	240,50	5,46%	24,45%	78,41%	54,51%
GP FIN GALICIA	182,05	2,36%	24,27%	48,84%	46,05%
METROGAS	29,70	2,77%	10,82%	63,64%	49,62%
MIRGOR	2.316,00	1,71%	2,52%	111,87%	45,56%
PAMPA ENERGIA	124,60	4,79%	13,63%	117,64%	60,46%
GPO SUPERVIELLE	79,40	2,45%	12,31%	34,15%	29,11%
TRAN GAS NORTE C	69,80	-0,14%	18,31%	67,19%	66,79%
TRAN GAS DEL SUR	186,00	0,87%	15,24%	64,89%	21,45%
TRANSENER	39,35	2,08%	19,79%	67,09%	34,53%
TERNIUM ARG	88,80	1,02%	1,37%	146,32%	92,00%
GP FINAN VALORES	25,65	2,19%	12,25%	-3,57%	-11,70%
YPF SOCIEDAD	896,00	4,04%	10,62%	32,76%	29,13%

### MERVAL DEL 20/08 AL 27/08

9,43%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	20/08 AL 27/08
EDENOR	30,61%
FRANCES	24,45%
GP FIN GALICIA	24,27%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	20/08 AL 27/08
BYMA	-1,24%
ALUAR	0,98%
TERNIUM ARG	1,37%

# Newsletter Semanal

## Evolución CEDEARs<sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN CEDEARs AL 27/08

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.645,00	0,90%	2,03%	37,77%	21113	USA
TENARIS	3.624,00	3,25%	2,84%	58,54%	1371	Argentina
PETROBRAS	1.989,00	4,19%	8,60%	31,20%	12762	Brasil
MERCADO LIBRE	5.540,00	2,13%	5,17%	35,52%	14608	Argentina
GENERAL ELECTRIC	18.865,00	2,86%	4,52%	54,31%	475	USA
MICROSOFT CORP	5.334,50	0,28%	3,20%	67,99%	3586	USA
GERDAU	3.952,50	3,33%	5,08%	49,66%	122	Brasil
VALE	1.732,00	3,59%	0,90%	47,41%	18686	Brasil
BANCO ITAÚ	1.049,00	3,71%	6,01%	19,42%	2095	Brasil
AMAZON	4.145,50	0,97%	5,26%	25,37%	13606	USA
BANCO BRADESCO	802,00	2,49%	5,53%	18,71%	20549	Brasil
GOOGLE	8.859,00	1,99%	6,46%	105,52%	3149	USA
DESPEGAR	2.213,00	3,63%	12,97%	24,33%	1461	Argentina
NETFLIX	6.200,00	1,71%	6,95%	31,90%	1521	USA
FACEBOOK	8.316,00	2,62%	5,26%	68,70%	791	USA
COCA COLA	1.980,00	0,51%	-1,02%	27,09%	41264	USA
NIKE	9.970,00	1,25%	-0,50%	47,19%	67	USA
ADECOAGRO	3.320,00	1,51%	4,75%	74,74%	2297	Argentina

### CEDEARs DEL 20/08 AL 27/08

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	20/08 AL 27/08
DESPEGAR	12,97%
PETROBRAS	8,60%
NETFLIX	6,95%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	20/08 AL 27/08
COCA COLA	-1,02%
NIKE	-0,50%
VALE	0,90%

# Newsletter Semanal

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

### COTIZACIÓN ADRs AL 27/08

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	36,19	2,00%	8,68%	40,75%	17,84%
FRANCES	4,07	3,56%	26,79%	26,40%	24,46%
MACRO	17,62	3,10%	24,61%	-1,45%	11,24%
CRESUD	5,67	3,28%	4,04%	70,27%	20,64%
EDENOR	6,16	0,49%	29,96%	76,00%	48,79%
GP FIN GALICIA	10,30	2,49%	25,76%	4,04%	15,99%
PAMPA	17,68	4,93%	14,81%	53,61%	29,15%
GPO SUPERVIELLE	2,28	2,24%	18,13%	-5,79%	3,64%
TELECOM	5,63	1,08%	6,83%	-16,60%	-16,59%
TRAN GAS DEL SUR	5,26	0,71%	15,55%	19,21%	-3,54%
TENARIS	20,36	2,93%	2,72%	76,28%	26,54%
YPF	5,08	3,46%	10,43%	-5,58%	3,67%
IRSA	4,39	3,29%	10,86%	29,10%	-2,34%
CENTRAL PUERTO	2,77	1,09%	12,60%	7,78%	6,13%
TERNIUM ARG	56,07	2,49%	2,62%	225,23%	89,04%
CORP AMERICA	5,36	1,71%	3,88%	133,04%	34,34%
DESPEGAR	12,39	2,57%	13,05%	48,38%	-1,12%
LOMA	7,69	2,53%	2,67%	59,88%	22,26%
MERCADO LIBRE	1.865,20	1,61%	4,54%	55,25%	8,89%

### MSCI Argentina DEL 20/08 AL 27/08

8,68%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	20/08 AL 27/08
EDENOR	29,96%
FRANCES	26,79%
GP FIN GALICIA	25,76%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	20/08 AL 27/08
TERNIUM ARG	2,62%
LOMA	2,67%
TENARIS	2,72%

(1) Cotización en USD

# Newsletter Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 30 de Agosto de 2021		
Gran Bretaña	Reino Unido - Festivo bursátil	
USA	Venta de viviendas pendientes (Mensual) (Jul)	11:00 hs
China	PMI manufacturero (Ago) -Est 50,8	22:00 hs
Martes, 31 de Agosto de 2021		
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Ago)	06:00 hs
USA	Confianza del consumidor de The Conference Board (Ago) Est-124.0	11:00 hs
Miércoles, 01 de Septiembre de 2021		
Alemania	PMI manufacturero de Alemania (Ago)-Est 62.7	05:00 hs
USA	Cambio del empleo no agrícola ADP (Ago)-Est 575k	09:15hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 02 de Septiembre de 2021		
Viernes, 03 de Septiembre de 2021		
USA	Tasa de desempleo (Ago)-Est 5,2%	09:30 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.