



# FIRST

CAPITAL MARKETS

## Informe Semanal

Del 18 al 22 de Octubre de 2021



### Plano Internacional

A pesar de una moderación en la expansión económica, una inflación persistente que afecta a la mayor parte de los países desarrollados y que tendrá como consecuencia en el largo plazo un endurecimiento de la política monetaria de los Bancos Centrales, el mercado internacional continúa presentando subas, focalizadas principalmente en Estados Unidos y parte de Europa. En el mundo emergente continúa la fuerte volatilidad, Brasil se encuentra en un momento político delicado dónde varios secretarios económicos presentaron su renuncia y esto debilita la imagen del ministro de economía Paulo Guedes y su gobierno. Recordamos además que el año próximo se llevarán a cabo las elecciones presidenciales en Brasil y muchos especulan que el Partido de los Trabajadores podría volver al poder.

**S&P 500 tuvo una variación semanal de +4,43% terminando en los 4528pts.**

El DXY cierra esta semana en 93,6 USD con una caída del 0,36%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 6,05% ubicándose en 30,10 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,65 con una depreciación en la semana de 1,95% 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 1,65%**.

### Plano Local

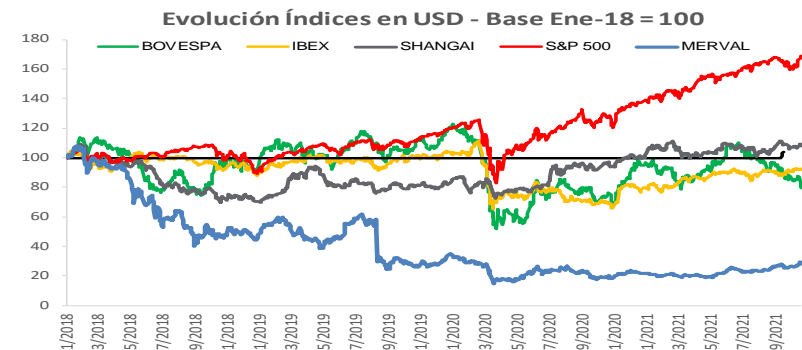
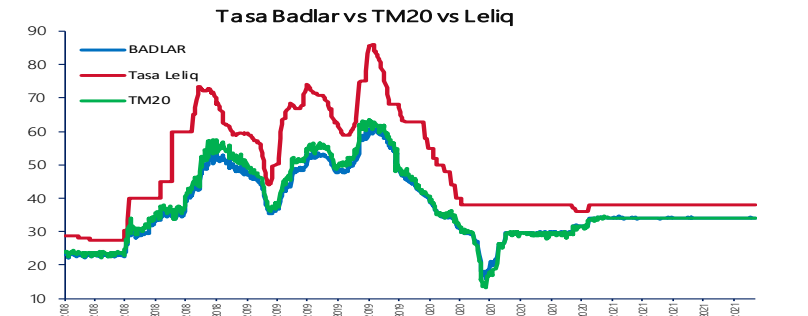
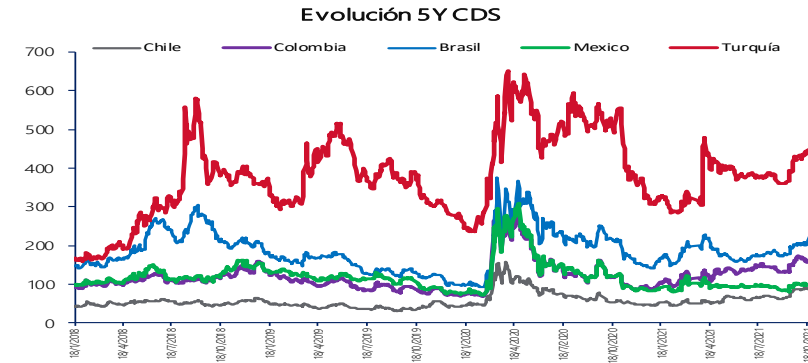
A menos de un mes las elecciones generales legislativas esta semana se vio una fuerte demanda y suba en los dólares alternativos tanto en el mercado como en el paralelo (+5% promedio). El BCRA a lo largo de esta semana siguió comprando dólares a través del MULC y acumula 500 millones de dólares en el mes de octubre. Esto se ve explicado por una fuerte caída de las importaciones luego de las últimas regulaciones. El saldo comercial en el mes de septiembre fue de 1.667 millones de dólares mientras que la economía creció 1,1% mensual en Agosto y hasta el momento se registra una suba de la actividad económica del 8,4% en el año 2021.

. En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%**. En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$99,39 (+0,21% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **93,25%** (**\$192,1**) y **102,1% (\$200,9)** sobre spot, respectivamente (t+2).

# Newsletter Semanal

## Resumen de Mercado

	22/10/2021	13/10/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 10Y	1,70%	1,52%	18,0 bps	17,2 bps	76,9 bps
BADLAR Privados (1)	34,13%	34,13%	0,0 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)	99,39	99,13	0,3%	0,7%	18,5%
Dólar MEP (ARS:USD)	179,68	176,97	1,5%	2,9%	28,4%
Dólar CCL (ARS:USD)	179,73	177,36	1,3%	4,0%	28,1%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,16	1,16	0,4%	0,3%	-4,7%
DXY (Dollar Index)	93,65	94,08	-0,5%	-0,7%	3,7%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,64	5,51	2,3%	4,2%	8,1%
<b>MERCADOS (Índices)</b>					
<b>América</b>					
Merval	483,82	442,21	9,4%	9,2%	32,5%
S&P 500 (USA)	4.549,57	4.363,80	4,3%	4,4%	21,8%
Nasdaq (USA)	15.104,61	14.571,64	3,7%	4,1%	17,1%
DowJones (USA)	35.710,40	34.377,81	3,9%	3,8%	17,5%
VIX (USA)	15,35	18,64	-17,7%	-32,0%	-29,3%
Bovespa (Brasil)	19.035,24	21.906,17	-13,1%	-7,2%	-16,6%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	18.084,26	17.677,08	2,3%	1,5%	7,4%
CAC 40 (Francia)	7.834,65	7.647,68	2,4%	3,0%	14,8%
IBEX 35 (España)	10.362,60	10.295,32	0,7%	0,7%	4,0%
<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	448,42	439,15	2,1%	-4,9%	-2,8%
Maíz (USD/Ton.)	211,81	201,67	5,0%	-0,2%	17,9%
Trigo (USD/Ton.)	277,76	264,08	5,2%	6,4%	23,1%
Petróleo WTI (USD/Barril)	84,53	80,67	4,8%	12,6%	78,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.792,45	1.792,65	-0,0%	3,8%	-4,2%



# Newsletter Semanal

## Cauciones, CHPD y Pagarés

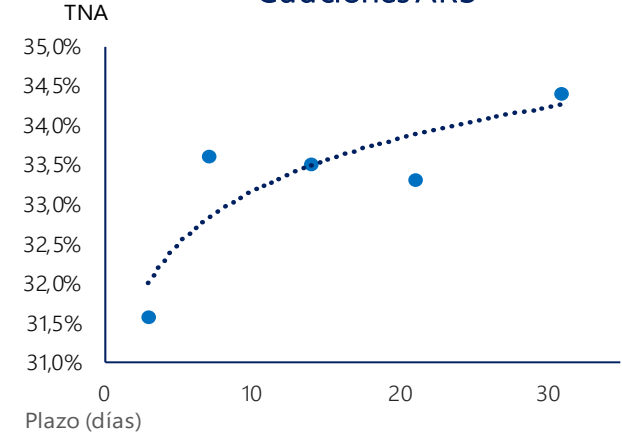
### CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 22/10

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	<b>31,57%</b>	<b>37,07%</b>	55.178.012.563,00	55.321.188.488,00
7	ARS	<b>33,62%</b>	<b>39,81%</b>	3.528.981.951,00	3.551.736.137,00
14	ARS	<b>33,52%</b>	<b>39,52%</b>	56.093.640,00	56.814.844,00
21	ARS	<b>33,31%</b>	<b>39,09%</b>	5.479.408,00	5.584.425,00
31	ARS	<b>34,42%</b>	<b>40,39%</b>	619.971.508,00	638.677.951,00
5	USD	<b>0,99%</b>	<b>0,99%</b>	8.266.185,00	8.266.860,00

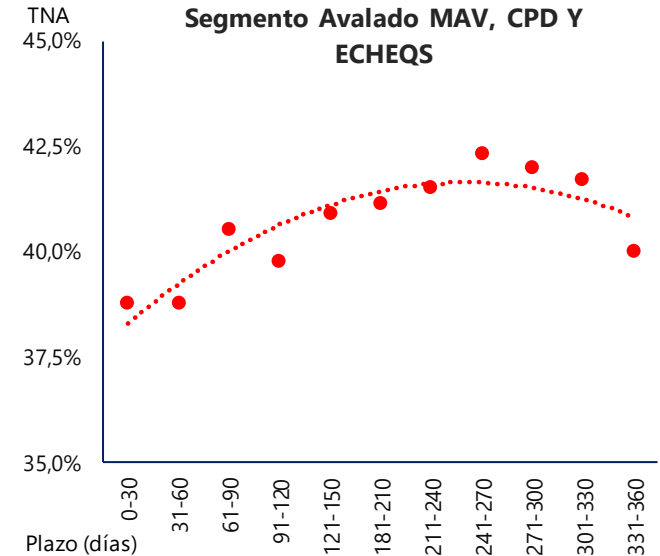
### CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 22/10

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	<b>38,8%</b>	7.389.248,77	11
31-60	<b>38,8%</b>	37.682.735,59	61
61-90	<b>40,5%</b>	81.914.850,29	100
91-120	<b>39,8%</b>	74.970.453,30	72
121-150	<b>40,9%</b>	182.812.468,83	291
181-210	<b>41,2%</b>	16.947.957,00	52
211-240	<b>41,5%</b>	41.600.225,26	43
241-270	<b>42,3%</b>	24.947.114,40	24
271-300	<b>42,0%</b>	24.071.898,11	13
301-330	<b>41,7%</b>	23.495.000,00	13
331-360	<b>40,0%</b>	45.010.090,68	14

### Cauciones ARS



### Segmento Avalado MAV, CPD Y ECHEQS



# Newsletter Semanal

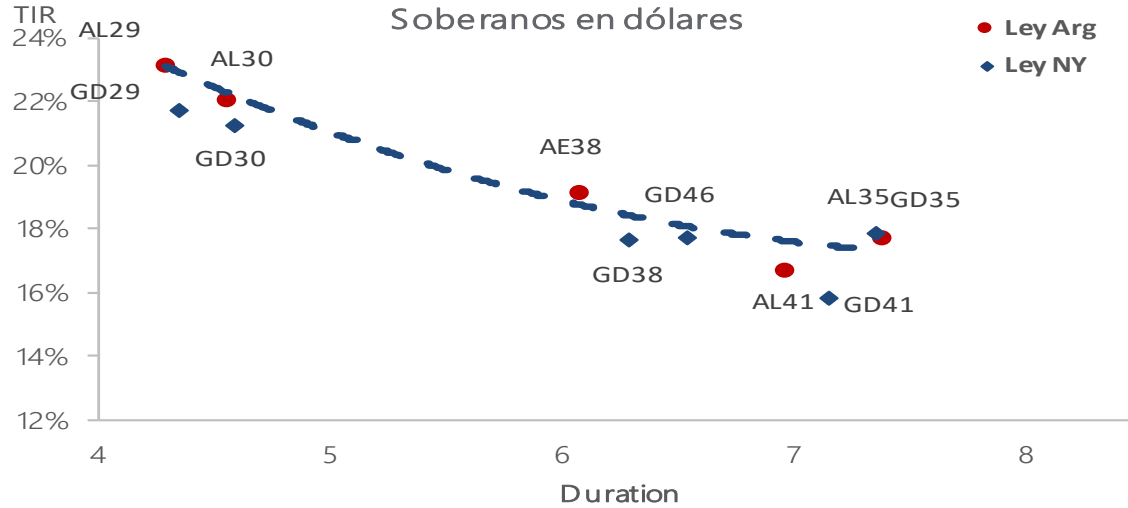
## Títulos Públicos

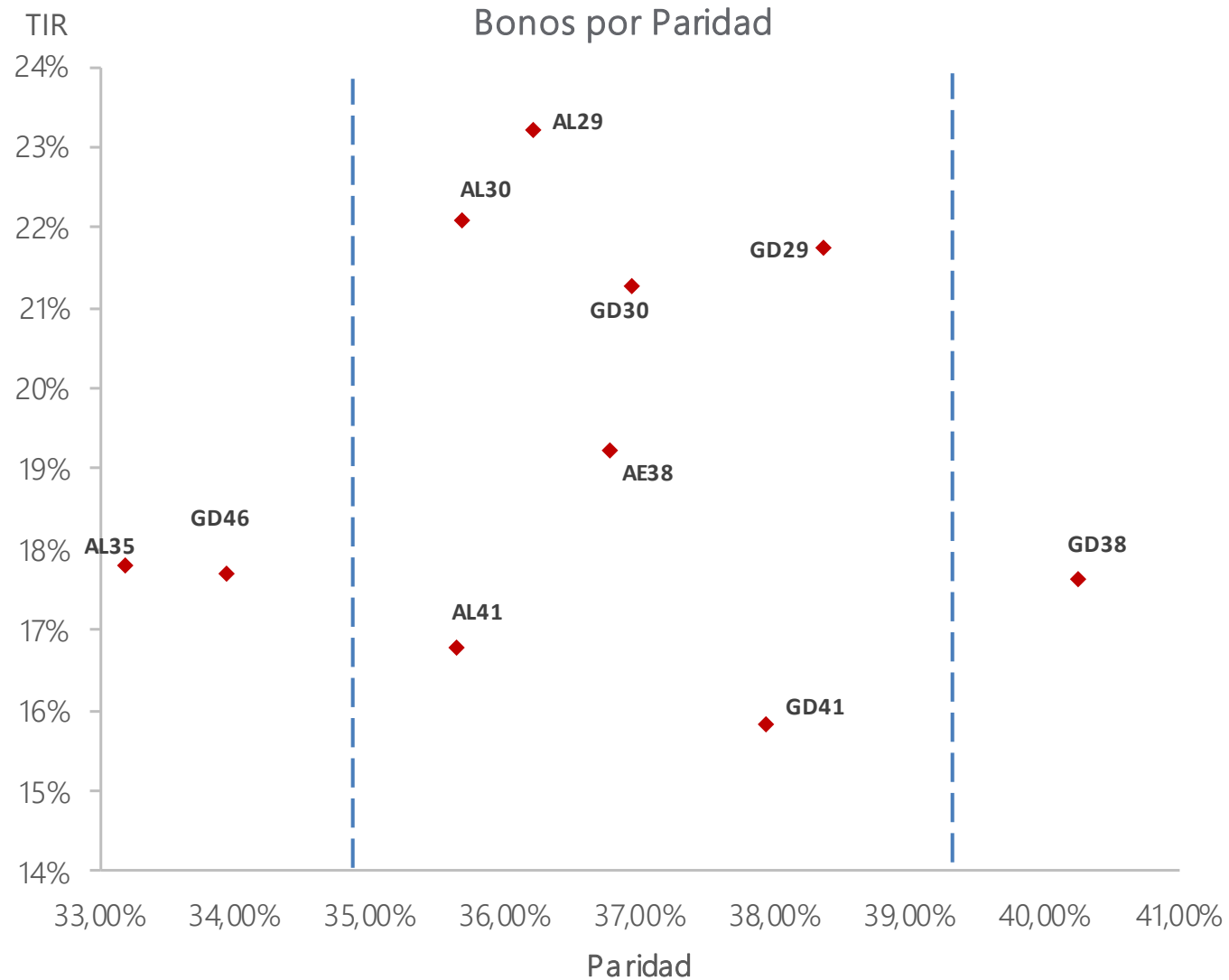
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
<b>SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA</b>							
TO23	17/10/2023	17/4/2022	56,05%	1,7	60,80	60,67%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/4/2022	56,86%	1,3	38,50	38,42%	Arg.
<b>SOBERANOS AJUSTADOS POR CER</b>							
T2X2	20/9/2022	20/1/2022	7,47%	0,9	167,5	95,48%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/3/2022	12,73%	0,4	176,2	102,74%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/3/2022	2,57%	1,4	172,9	98,41%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/3/2022	4,41%	2,4	164,3	93,51%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	5,79%	5,1	136,3	81,49%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	5,70%	5,7	136,3	81,95%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/11/2021	3,36%	1,2	717,0	99,20%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,66%	5,7	2697,0	86,35%	Arg.
PARP	31/12/2038	31/3/2022	10,31%	10,1	1068,0	43,83%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,86%	11,3	1560,0	45,75%	Arg.

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
<b>SOBERANOS EN DÓLARES</b>							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	23,23%	4,3	36,8	36,20%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	22,10%	4,5	35,8	35,68%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,79%	7,4	33,3	33,18%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	19,24%	6,1	36,9	36,77%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,79%	7,0	35,7	35,63%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	21,75%	4,3	39,0	38,37%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	21,27%	4,6	37,0	36,93%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	17,90%	7,4	33,0	32,93%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	17,65%	6,3	40,3	40,25%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	15,84%	7,2	38,0	37,92%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	17,72%	6,5	34,0	33,93%	N.Y.
<b>SOBERANOS DOLLAR LINKED</b>							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	6,96%	0,1	98,80	88,47%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-8,16%	0,0	103,85	92,99%	Arg.
T2V2	30/11/2022	22/10/2021	0,20%	0,51	107,25	86,52%	Arg.

# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont.)





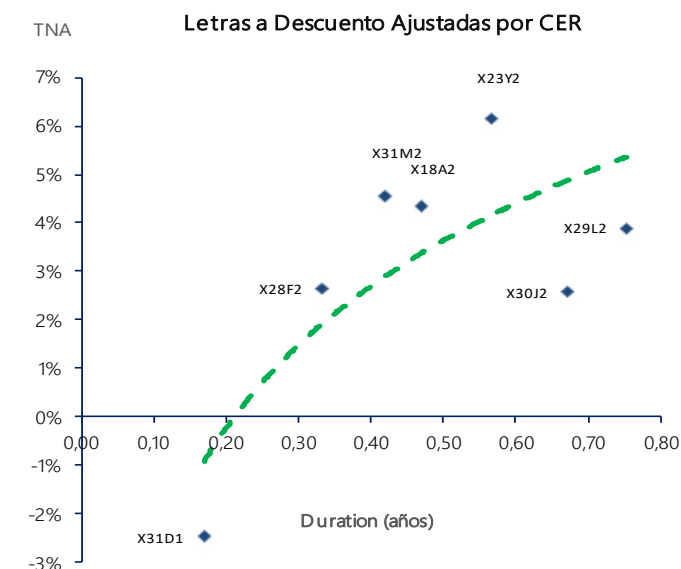
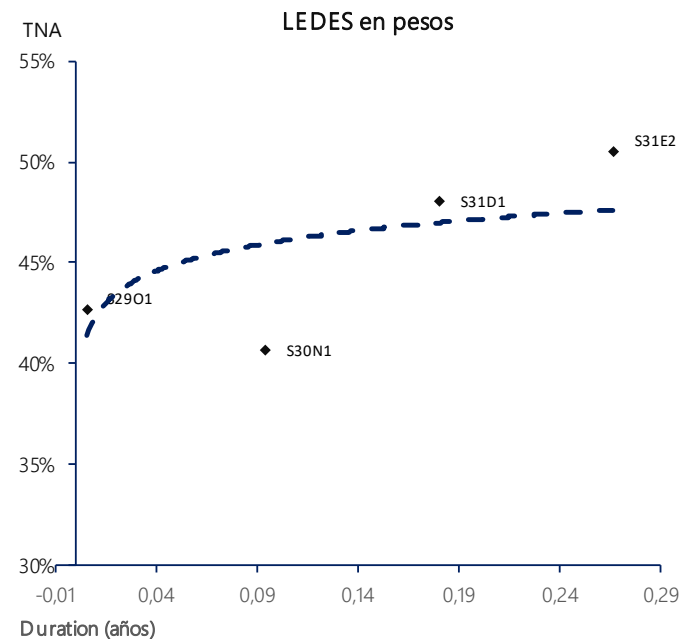
# Newsletter Semanal

## Títulos Públicos (cont. II)



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>LEDES EN PESOS</b>					
Información al 22-10					
S29O1	7	29/10/2021	42,73%	0,01	0,99320
S30N1	39	30/11/2021	40,66%	0,09	0,96420
S31D1	70	31/12/2021	48,06%	0,18	0,92750
S31E2	101	31/1/2022	50,53%	0,27	0,89300
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS AJUSTABLES POR CER</b>					
Información al 22-10					
X31D1	66	31/12/2021	-2,47%	0,17	112,41
X28F2	125	28/2/2022	2,64%	0,33	127,30
X31M2	156	31/3/2022	4,56%	0,42	123,95
X18A2	174	18/4/2022	4,35%	0,47	121,00
X23Y2	209	23/5/2022	6,14%	0,57	114,00
X30J2	247	30/6/2022	2,57%	0,67	110,00
X29L2	276	29/7/2022	3,89%	0,75	104,50
Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
<b>LETRAS A TASA DE PASES</b>					
Información al 22-10					
S30N1	39	30/11/2021	39,66%	0,1	109,50





# Newsletter Semanal

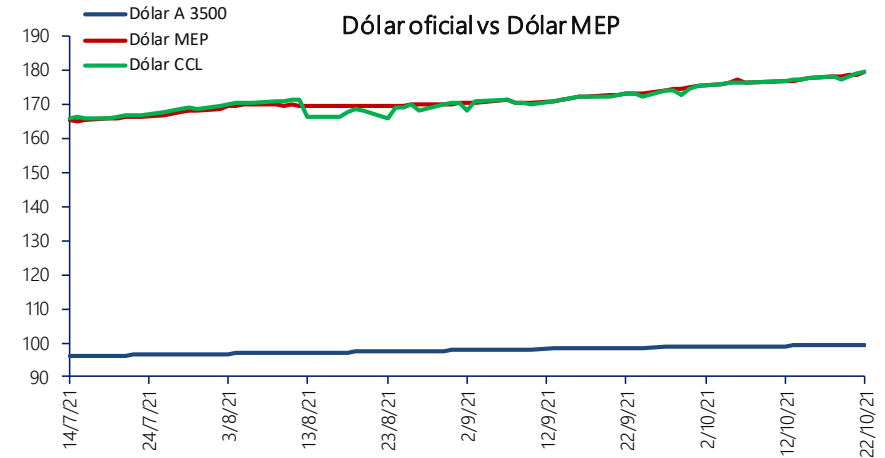
## Dólar y ROFEX

### EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
22/10/2021	99,39	0,7%	17,3%

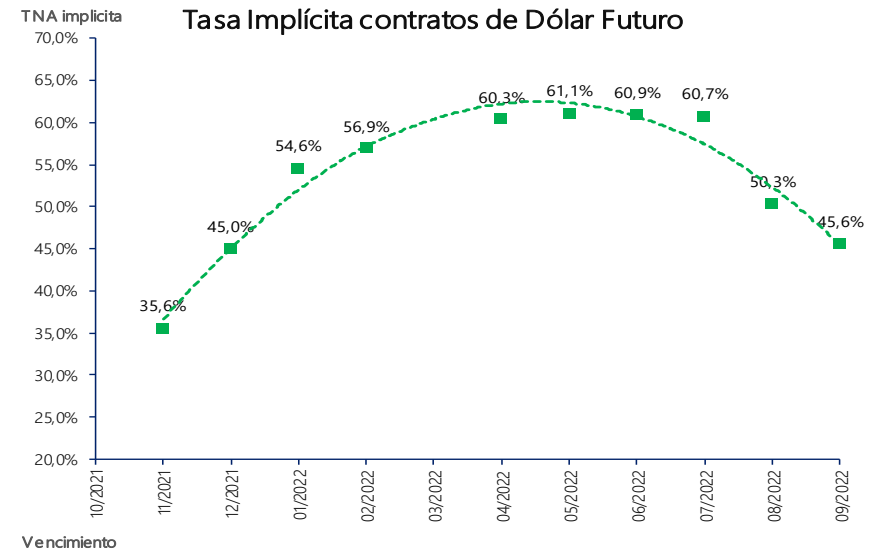
### Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
80,79%	80,84%



### FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 22/10

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
11/2021	103,170	3,8%	41,8%	35,6%	45,3%
12/2021	107,970	8,6%	54,0%	45,0%	55,2%
01/2022	114,400	15,1%	66,2%	54,6%	67,9%
02/2022	119,370	20,1%	67,9%	56,9%	69,3%
04/2022	130,440	31,2%	69,0%	60,3%	70,0%
05/2022	136,150	37,0%	68,2%	61,1%	69,0%
06/2022	141,000	41,9%	66,3%	60,9%	66,9%
07/2022	145,700	46,6%	64,6%	60,7%	65,2%
08/2022	142,300	43,2%	52,0%	50,3%	52,2%
09/2022	142,000	42,9%	46,2%	45,6%	46,3%

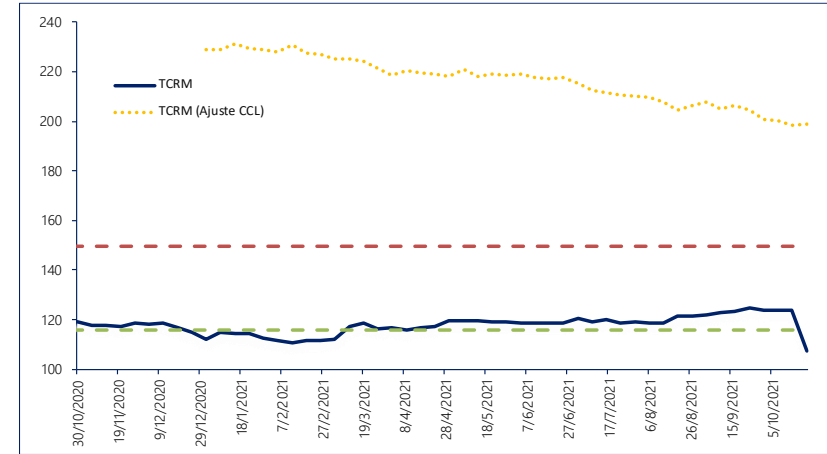
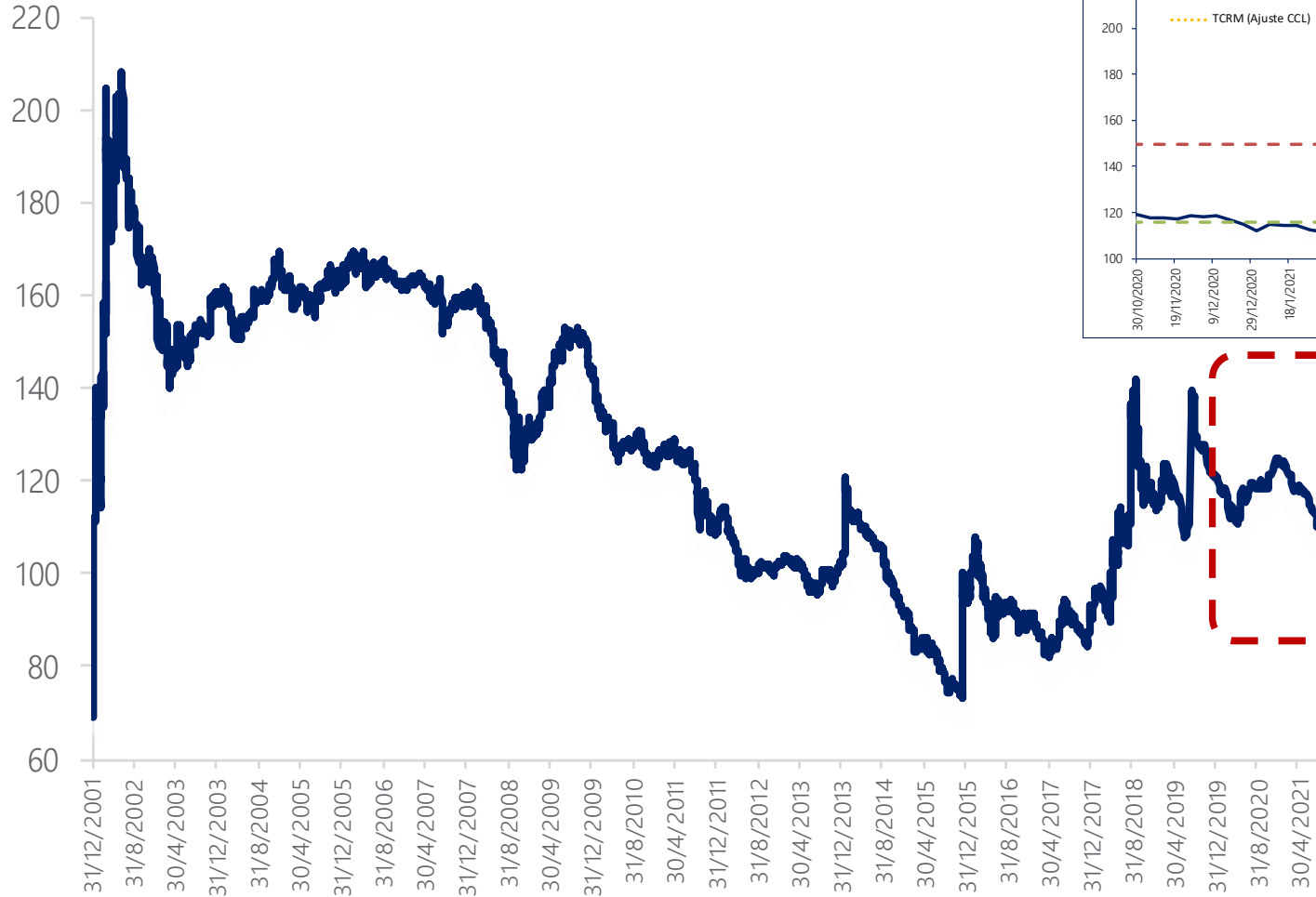


# Newsletter Semanal

## Dólar y TCRM



### Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



# Newsletter Semanal

## Evolución Merval <sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN MERVAL AL 22/10

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	86.959,29	0,19%	10,88%	68,3%	69,8%
ALUAR	71,50	0,42%	14,40%	36,7%	51,5%
MACRO	357,50	-0,27%	12,97%	52,2%	57,3%
BYMA	792,00	-1,31%	0,70%	49,1%	30,6%
CENTRAL PUERTO	83,45	2,46%	24,18%	104,8%	132,5%
COMER DEL PLATA	5,43	-0,91%	0,74%	99,4%	126,6%
CABLEVISION HOLD	468,00	3,08%	23,00%	9,7%	10,5%
EDENOR	72,95	5,19%	10,87%	149,4%	155,1%
FRANCES	275,25	0,46%	16,14%	76,3%	76,8%
GP FIN GALICIA	229,50	1,41%	16,59%	93,1%	84,1%
METROGAS	42,90	0,59%	22,57%	101,9%	116,1%
MIRGOR	3.992,00	-0,40%	14,06%	211,8%	151,1%
PAMPA ENERGIA	162,50	-0,91%	7,51%	92,8%	109,3%
GPO SUPERVIELLE	99,95	-0,40%	13,58%	71,4%	62,5%
TRAN GAS NORTE C	103,50	4,23%	9,06%	110,8%	147,3%
TRAN GAS DEL SUR	235,75	0,15%	11,57%	38,2%	53,9%
TRANSENER	67,70	0,30%	24,45%	120,5%	131,5%
TERNIUM ARG	104,50	0,24%	12,24%	95,7%	125,9%
GP FINAN VALORES	25,70	-1,72%	9,59%	-6,2%	-11,5%
YPF SOCIEDAD	909,00	-1,34%	1,55%	46,0%	31,0%

### MERVAL DEL 15/10 AL 22/10

10,88%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	15/10 AL 22/10
TRANSENER	24,45%
CENTRAL PUERTO	24,18%
CABLEVISION HOLD	23,00%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	15/10 AL 22/10
BYMA	0,70%
COMER DEL PLATA	0,74%
YPF SOCIEDAD	1,55%

# Newsletter Semanal

## Evolución CEDEARs<sup>(1)</sup>

### COTIZACIÓN CEDEARs AL 22/10

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.998,00	0,86%	10,46%	56,2%	46732	USA
TENARIS	4.644,50	1,82%	8,83%	103,2%	4622	Argentina
PETROBRAS	1.982,50	-0,78%	-6,29%	30,7%	95638	Brasil
MERCADO LIBRE	5.043,50	-3,58%	3,09%	23,4%	33496	Argentina
GENERAL ELECTRIC	20.932,00	2,01%	7,23%	71,3%	193	USA
MICROSOFT CORP	6.200,50	0,71%	8,22%	95,3%	9371	USA
GERDAU	3.796,00	3,04%	-1,24%	46,2%	1110	Brasil
VALE	1.363,50	3,53%	-2,33%	21,8%	80718	Brasil
BANCO ITAÚ	836,00	-1,99%	-0,18%	4,6%	51843	Brasil
AMAZON	4.670,00	-0,74%	6,56%	41,2%	18853	USA
BANCO BRADESCO	730,00	-1,22%	1,04%	8,1%	219154	Brasil
GOOGLE	9.535,00	-1,47%	4,33%	121,2%	12311	USA
DESPEGAR	2.325,00	-1,61%	-7,52%	30,6%	5533	Argentina
NETFLIX	8.278,00	2,37%	9,61%	76,1%	645	USA
FACEBOOK	8.090,00	-4,55%	3,03%	64,1%	14891	USA
COCA COLA	2.192,00	1,81%	5,46%	41,3%	44878	USA
NIKE	11.000,00	3,12%	9,72%	62,4%	1469	USA
ADECOAGRO	3.650,00	-0,04%	9,77%	92,1%	716	Argentina

### CEDEARs DEL 15/10 AL 22/10

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	15/10 AL 22/10
APPLE	10,46%
ADECOAGRO	9,77%
NIKE	9,72%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	15/10 AL 22/10
DESPEGAR	-7,52%
PETROBRAS	-6,29%
VALE	-2,33%

# Newsletter Semanal

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

### COTIZACIÓN ADRs AL 22/10

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	33,61	-1,65%	2,62%	35,2%	9,44%
FRANCES	4,16	0,24%	10,64%	57,0%	27,22%
MACRO	17,66	-2,00%	6,84%	36,9%	11,49%
CRESUD	5,65	-2,42%	12,10%	94,8%	20,21%
EDENOR	7,26	1,20%	6,24%	114,1%	75,27%
GP FIN GALICIA	11,43	0,26%	11,08%	73,2%	28,72%
PAMPA	20,14	-2,23%	2,70%	76,8%	47,11%
GPO SUPERVIELLE	2,44	-1,02%	7,27%	46,7%	10,68%
TELECOM	5,27	-0,19%	4,98%	-19,6%	-14,98%
TRAN GAS DEL SUR	5,66	-4,07%	5,60%	19,9%	3,85%
TENARIS	23,05	-0,15%	4,04%	121,2%	43,23%
YPF	4,49	-2,29%	-2,71%	30,0%	-8,47%
IRSA	4,87	3,19%	8,71%	70,8%	8,35%
CENTRAL PUERTO	4,10	0,49%	20,59%	79,0%	57,09%
TERNIUM ARG	44,44	2,02%	2,85%	111,4%	49,83%
CORP AMERICA	5,95	0,85%	5,87%	180,7%	49,12%
DESPEGAR	11,54	-2,94%	-11,37%	64,6%	-7,90%
LOMA	6,90	-0,36%	-0,79%	58,1%	9,62%
MERCADO LIBRE	1.509,07	-4,73%	-0,62%	16,6%	-11,90%

### MSCI Argentina DEL 15/10 AL 22/10

2,62%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	15/10 AL 22/10
CENTRAL PUERTO	20,59%
CRESUD	12,10%
GP FIN GALICIA	11,08%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	15/10 AL 22/10
DESPEGAR	-11,37%
YPF	-2,71%
LOMA	-0,79%

(1) Cotización en USD

# Newsletter Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 25 de Octubre de 2021		
Alemania	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania (Oct)	05:00 hs
Martes, 26 de Octubre de 2021		
USA	Confianza del consumidor de The Conference Board (Oct)	11:00 hs
USA	Ventas de viviendas nuevas (Sep)- Est 763k	11:00 hs
Miércoles, 27 de Octubre de 2021		
USA	Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Sep)	09:30 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 28 de Octubre de 2021		
Alemania	Cambio del desempleo en Alemania (Oct)	04:55 hs
Europa	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Oct)	08:45 hs
USA	PIB (Trimestral) (3T)- Est 3,2%	09:30 hs
Viernes, 29 de Octubre de 2021		
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Oct)-Est 3,7%	06:00 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



# 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.