



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

Del 27 de Junio al 01 de Julio de 2022

Lo que pasó esta Semana

Internacional

La inflación en la Eurozona volvió a marcar un máximo histórico **+8,6%** interanual, esto presiona al Banco Central Europeo que deberá elevar su tasa de interés de referencia en la próxima reunión del mes de Julio (Primera suba desde 2011). El euro en este contexto y con una lenta reacción por parte del BCE a diferencia de la Reserva Federal pasó de **1,14 a 1,04** frente al dólar estadounidense (Una caída del 9% en 2022).

La Reserva Federal de Atlanta estimó que la economía norteamericana entrará en recesión en el 2Q de 2022 (-1% PBI) y además según datos oficiales habría comenzado Quantitative Tightening (Reducción de la hoja de balance de la FED para disminuir la cantidad de liquidez actual en la economía).

Local

Finalmente el BCRA en la última semana de Junio y luego de un endurecimiento del Cepo a las importaciones, logró realizar importantes compras en el MULC, acumulando en tan solo 5 días **+1,500 M USD**. De esta forma y según fuentes oficiales el país habría cumplido con el objetivo de Reservas acordado con el FMI para el segundo trimestre del año.

En la segunda licitación del mes de Junio el Tesoro afrontaba vencimientos (Lecer y Ledes) por 243.000 M ARS y logró renovar aproximadamente **255.000 M ARS** considerando los resultados de la segunda vuelta de la Licitación, los principales instrumentos continúan siendo Letras a Descuento y Letras Ajustadas por CER de corto plazo con vencimiento en 2022. Esta licitación era clave luego de un mes de Junio dónde los instrumentos en pesos afrontaron importante pérdidas reales y nominales. Los Rescates a FCI CER y T+1 luego de varias semanas cayeron de los **10.000 M ARS** diarios a medida que se estabiliza el mercado de deuda en pesos al menos en el tramo corto de la curva.

Próxima Semana

Lunes 04 de Julio: Día de la Independencia en Estados Unidos, no se registrarán operaciones bursátiles en el mercado norteamericano durante la jornada

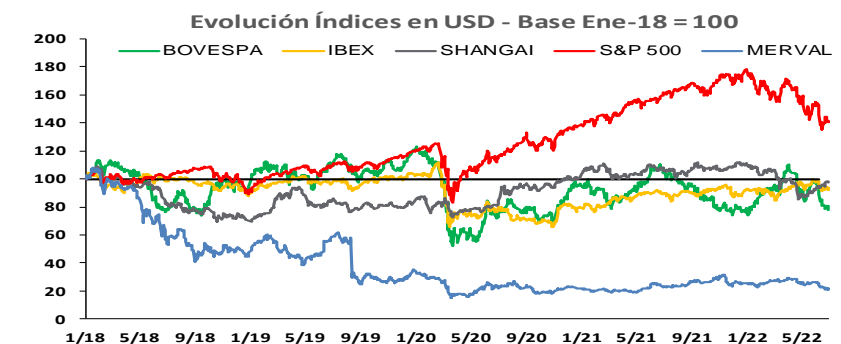
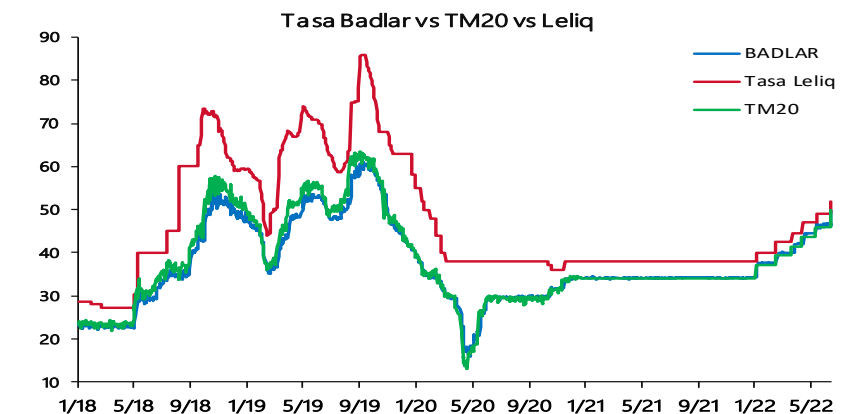
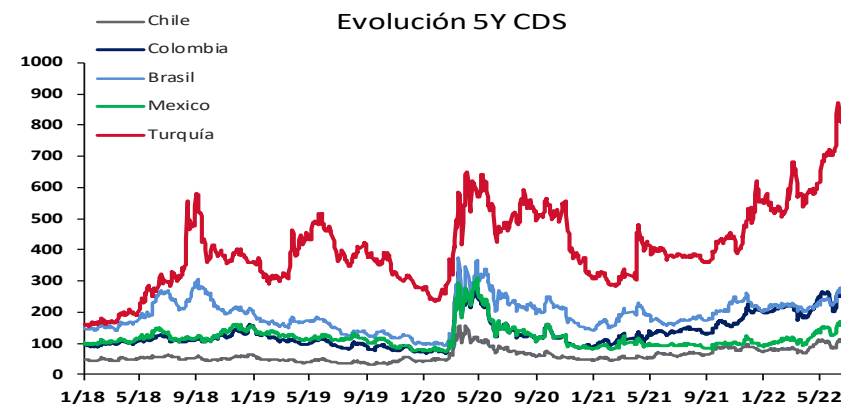
Jueves 07 de Julio: El INDEC publica el Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero May 22).

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 04 de Julio de 2022		
USA	Estados Unidos - Día de la Independencia	
Martes, 05 de Julio de 2022		
Gran Bretaña	PMI compuesto (Jun)	05:30 hs
Gran Bretaña	PMI de servicios (Jun)	05:30 hs
Miércoles, 06 de Julio de 2022		
USA	PMI no manufacturero del ISM (Jun)	11:00 hs
USA	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (May)	11:00 hs
Jueves, 07 de Julio de 2022		
USA	Cambio del empleo no agrícola ADP (Jun)	09:15 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	12:00 hs
Viernes, 08 de Julio de 2022		
USA	Tasa de desempleo (Jun) Est- 3,60%	09:30 hs

Informe Semanal

Resumen de Mercado

	29/6/2022	23/6/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	2,89%	3,16%	-26,7 bps	-8,5 bps	196,3 bps
BADLAR Privados (1)	50,81%	50,81%	0,0 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	52,00%	52,00%	0,0 bps	0,0 bps	1.400,0 bps
CDS 5Y Argentina	11879,73	7397,60	4482,13	14,4%	1373%
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	125,45	124,03	1,1%	0,3%	22,1%
Dólar MEP	245,15	230,92	6,2%	-1,2%	24,3%
Dólar CCL	256,53	235,47	8,9%	2,2%	27,8%
Dólar / Euro	1,04	1,05	-0,8%	-0,4%	-7,8%
DXY (Dollar Index)	105,11	104,43	0,6%	0,4%	9,5%
Real / Dólar	5,18	5,24	-1,1%	-1,4%	-9,1%
Índices (USDC)					
América					
Merval	350,02	353,20	-0,9%	-0,3%	-15,8%
S&P 500 (USA)	3.818,83	3.795,73	0,6%	0,9%	-20,1%
Nasdaq (USA)	11.177,89	11.232,19	-0,5%	1,4%	-29,0%
Dow Jones (USA)	31.029,31	30.677,36	1,1%	0,8%	-14,8%
VIX (USA)	28,16	29,05	-3,1%	-1,9%	62,5%
Bovespa (Brasil)	19.225,28	21.906,17	-12,2%	2,5%	4,6%
Europa					
DAX (Alemania)	13.574,20	13.587,92	-0,1%	1,3%	-24,5%
CAC 40 (Francia)	6.296,26	6.191,03	1,7%	1,4%	-22,5%
IBEX 35 (España)	8.547,45	8.530,36	0,2%	0,7%	-13,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	615,14	585,38	5,1%	-0,0%	26,1%
Maíz (USD/Ton.)	303,25	294,00	3,1%	3,6%	29,2%
Trigo (USD/Ton.)	336,36	344,36	-2,3%	5,4%	17,4%
Petróleo WTI (USD/Barril)	111,44	105,75	5,4%	3,4%	45,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.817,11	1.822,43	-0,3%	0,6%	0,1%

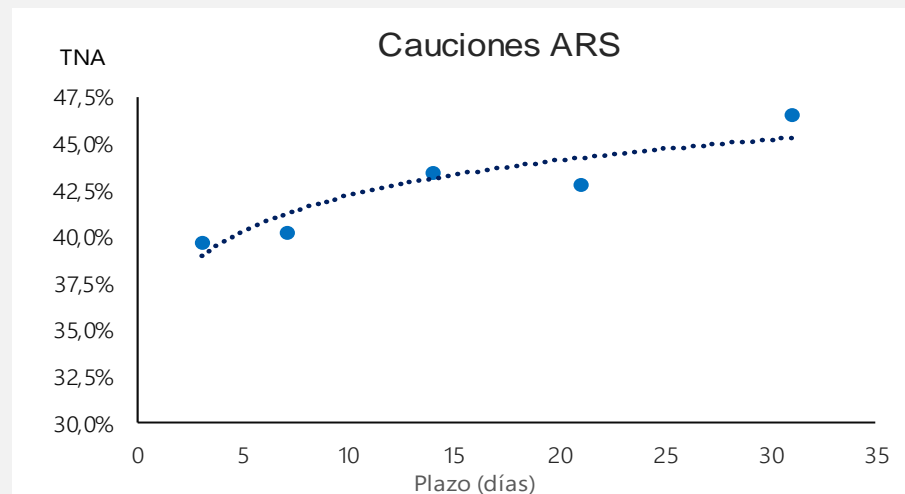


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

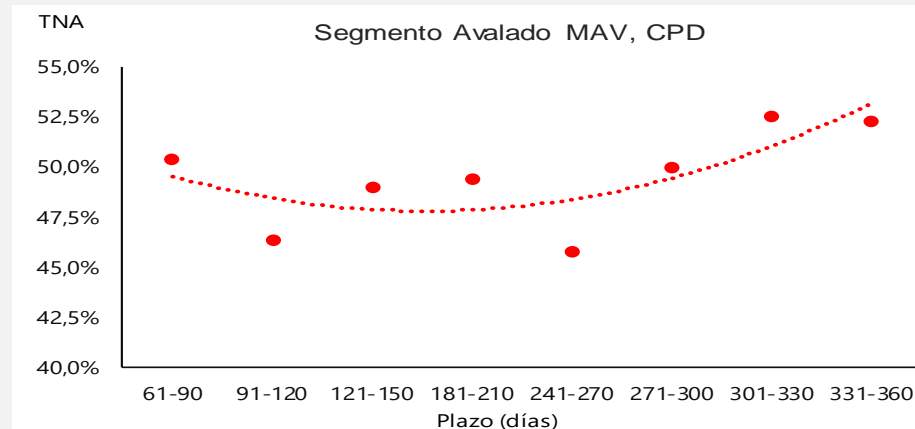
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	39,70%	48,64%	212.652.869.158
7	ARS	40,25%	49,32%	10.078.022.806
14	ARS	43,55%	54,02%	339.138.921
21	ARS	42,90%	52,77%	4.817.192
31	ARS	46,60%	57,94%	451.839.663
3	USD	0,85%	0,85%	8.246.475



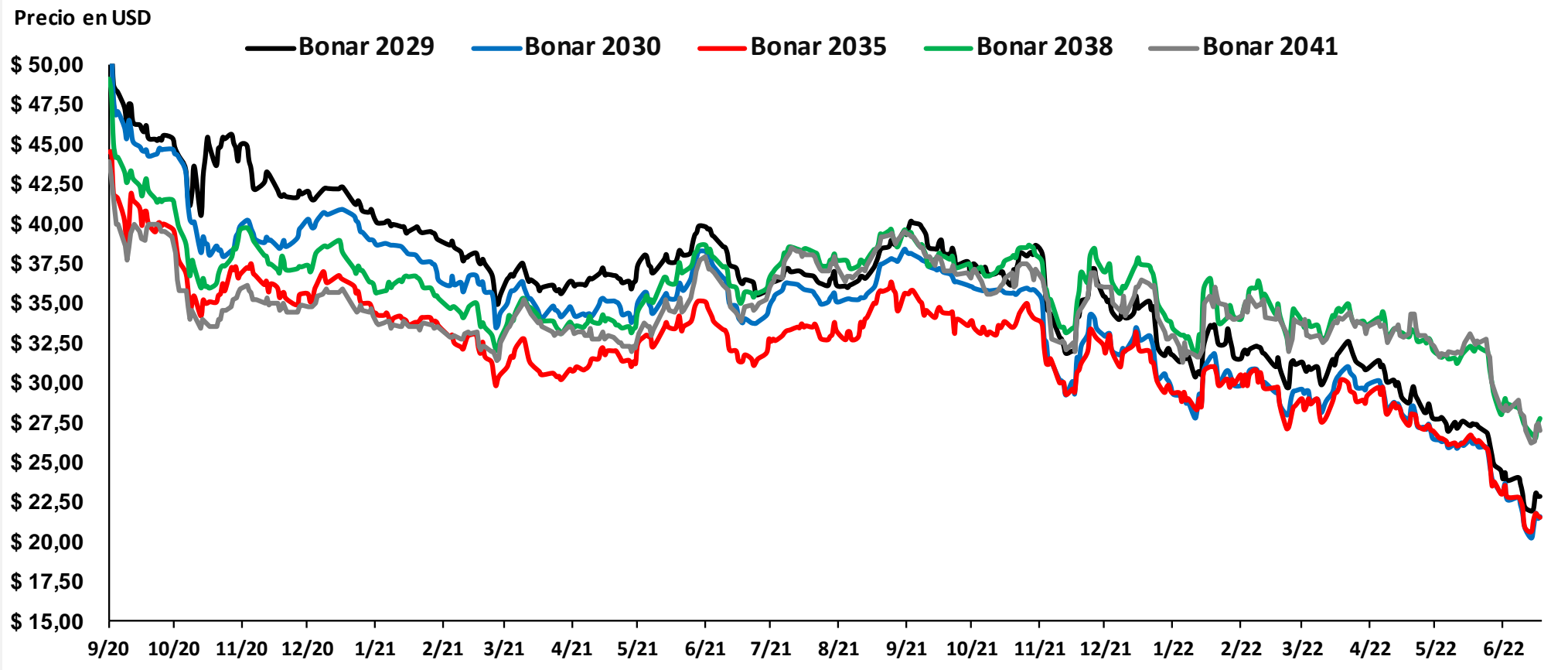
CPD Avalados (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
61-90	50,4%	60.804.140	44
91-120	46,4%	59.875.657	62
121-150	48,9%	78.633.689	25
181-210	49,4%	25.000.000	5
241-270	45,8%	2.125.000	4
271-300	50,0%	27.707.570	8
301-330	52,5%	29.340.310	11
331-360	52,3%	21.236.890	10



Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local

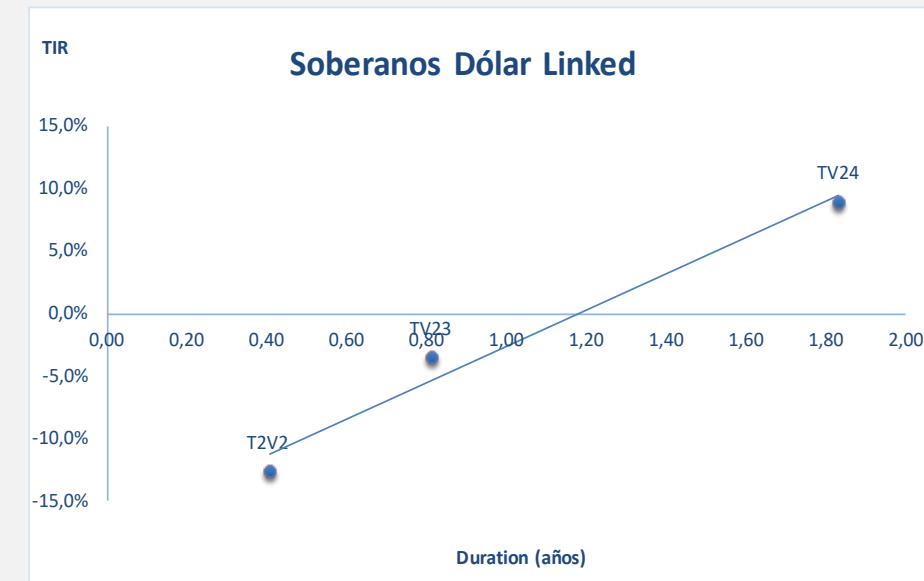
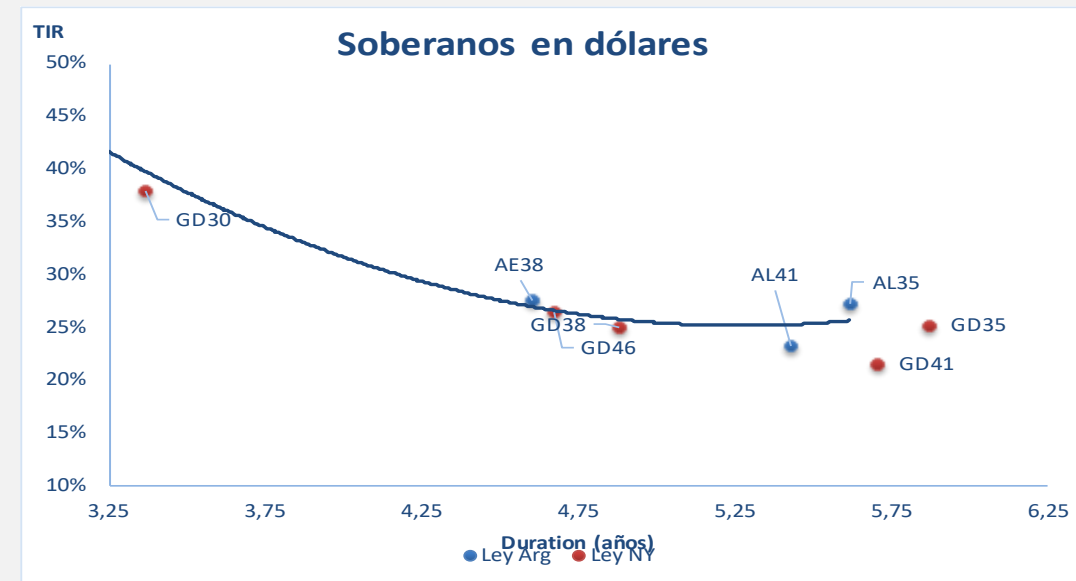


Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES								Información al 01-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom	
AL29	9/7/2029	9/7/2021	43,71%	3,1	22,8	22,28%	4,3%	7.037	
AL30	9/7/2030	9/7/2021	42,41%	3,2	21,6	21,49%	6,7%	4.639.543	
AL35	9/7/2035	9/7/2021	27,20%	5,6	21,5	21,44%	4,4%	38.170	
AE38	9/1/2038	9/7/2021	27,47%	4,6	27,7	27,66%	3,6%	109.627	
AL41	9/7/2041	9/7/2021	23,21%	5,4	27,0	26,92%	2,9%	79	
GD29	9/7/2029	9/7/2021	40,50%	3,2	24,9	24,28%	3,5%	6.410	
GD30	9/7/2030	9/7/2021	37,90%	3,4	24,5	24,40%	7,9%	16.337.602	
GD35	9/7/2035	9/7/2021	25,21%	5,9	23,8	23,75%	9,5%	45.084	
GD38	9/1/2038	9/7/2021	24,97%	4,9	30,8	30,75%	4,5%	5.674	
GD41	9/7/2041	9/7/2021	21,53%	5,7	29,4	29,31%	2,6%	507	
GD46	9/7/2046	9/7/2021	26,41%	4,7	24,6	24,57%	6,4%	2.017	

SOBERANOS DOLLAR LINKED								Información al 01-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Ley	Volumen nom		
T2V2	30/11/2022	30/5/2022	-12,56%	0,41	129,90	Arg.	1.351.402		
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-3,51%	0,81	126,90	Arg.	1.605.977		
TV24	30/4/2024	30/10/2022	8,97%	1,83	0,00	Arg.	192.091		



Informe Semanal

Títulos Públicos

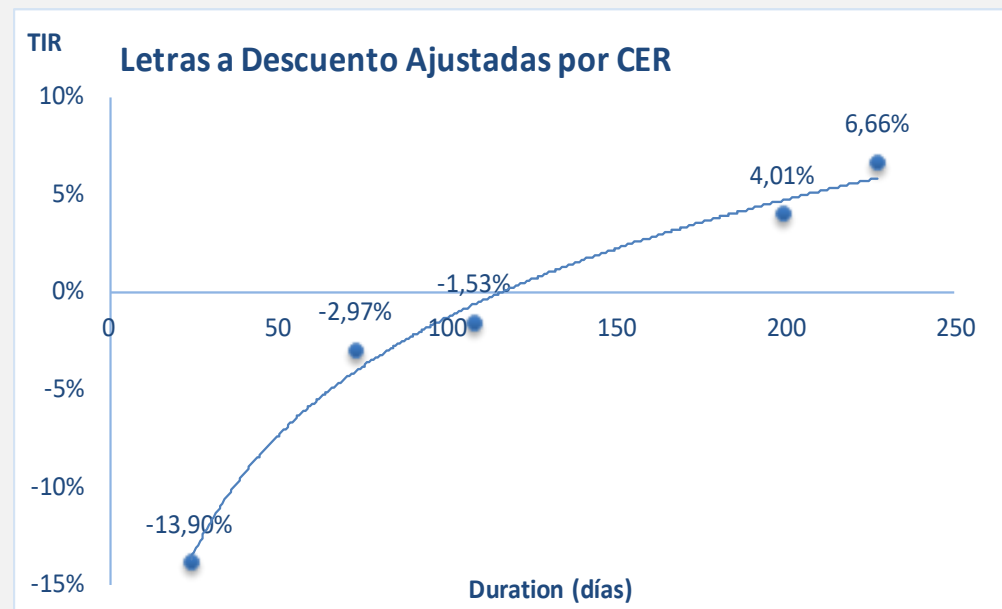


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 01-07					
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
T2X2	20/9/2022	20/9/2022	0,23%	0,0	240,2	121,18%	Arg.	223.994
TC23	6/3/2023	6/9/2022	6,85%	0,6	575,0	98,30%	Arg.	59.134
T2X3	13/8/2023	13/8/2022	12,18%	1,0	204,6	89,58%	Arg.	982.067
TX23	25/3/2023	25/9/2022	8,48%	0,7	239,0	95,29%	Arg.	32.420.780
T2X4	26/7/2024	26/7/2022	20,74%	1,8	133,6	70,54%	Arg.	17.560.579
TX24	25/3/2024	25/9/2022	15,63%	1,6	201,5	80,06%	Arg.	775.714
TX26	4/11/2026	9/11/2022	16,02%	1,1	148,7	66,28%	Arg.	2.338.390
TX28	4/11/2028	9/11/2022	15,49%	3,4	142,0	63,27%	Arg.	594
DICP	31/12/2033	31/12/2022	11,61%	5,1	3320,0	75,92%	Arg.	9.758
PARP	31/12/2038	30/9/2022	11,12%	9,5	1490,0	42,72%	Arg.	1.322
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	10,89%	10,9	2000,0	41,56%	Arg.	100



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 01-07		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X29L2	28	29/7/2022	-13,90%	24,00	153,20
X16G2	77	16/9/2022	-2,97%	73,00	136,15
X21O2	112	21/10/2022	-1,53%	108,00	131,40
X20E3	203	20/1/2023	4,01%	199,00	125,10
X17F3	231	17/2/2023	6,66%	227,00	118,20



Informe Semanal

Títulos Públicos

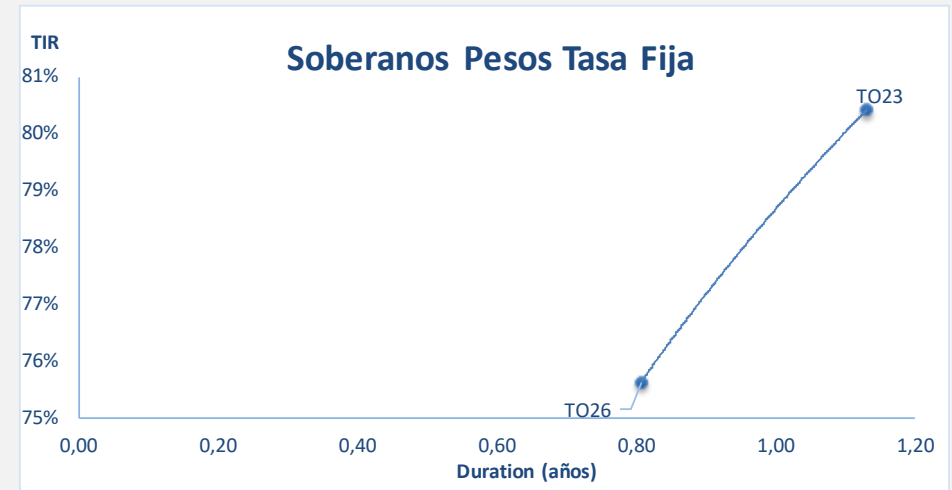
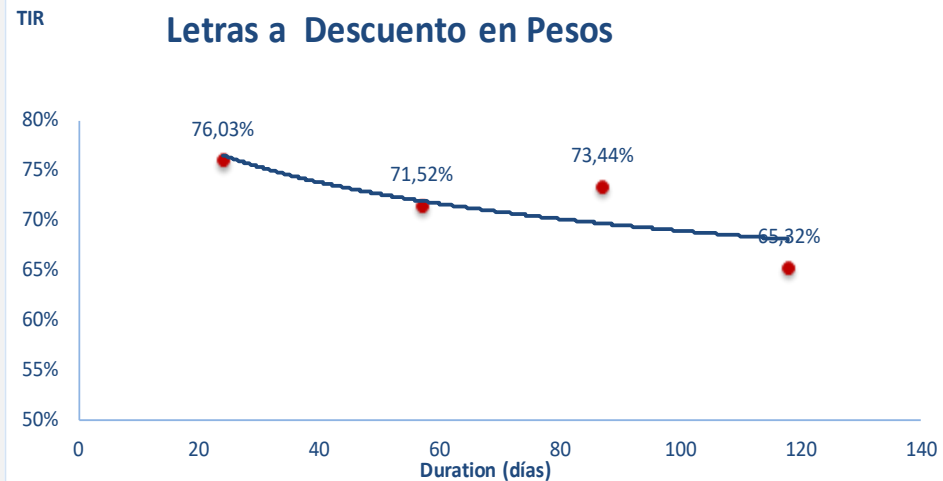


FIRST
CAPITAL MARKETS

LEDES EN PESOS					
Información al 01-07					
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S29L2	28	29/7/2022	76,03%	24	0,964
S31G2	61	31/8/2022	71,52%	57	0,919
S30S2	91	30/9/2022	73,44%	87	0,877
S31O2	122	31/10/2022	65,32%	118	0,850

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							Información al 01-07		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom	
TO23	17/10/2023	17/10/2022	80,42%	1,1	62,60	60,61%	Arg.	1.886.565	
TO26	17/10/2026	17/10/2022	75,63%	0,8	33,80	32,76%	Arg.	5.682.835	

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA BADLAR							Información al 01-07		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom	
PR15	4/10/2022	4/10/2022	62,73%	0,2	22,6	#####	Arg.	1.528.694	



Informe Semanal

Dólar y ROFEX

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 01/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
31-08-22	140,05	11,6%	93,2%	69,6%	
30-09-22	149,60	19,3%	102,6%	77,2%	106,9%
31-10-22	158,85	26,6%	102,6%	79,7%	105,5%
30-11-22	167,90	33,8%	101,4%	81,3%	103,2%
30-12-22	176,75	40,9%	98,9%	82,0%	99,9%
31-01-23	186,06	48,3%	95,9%	82,4%	96,3%
28-02-23	184,50	47,1%	78,9%	71,0%	77,1%

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

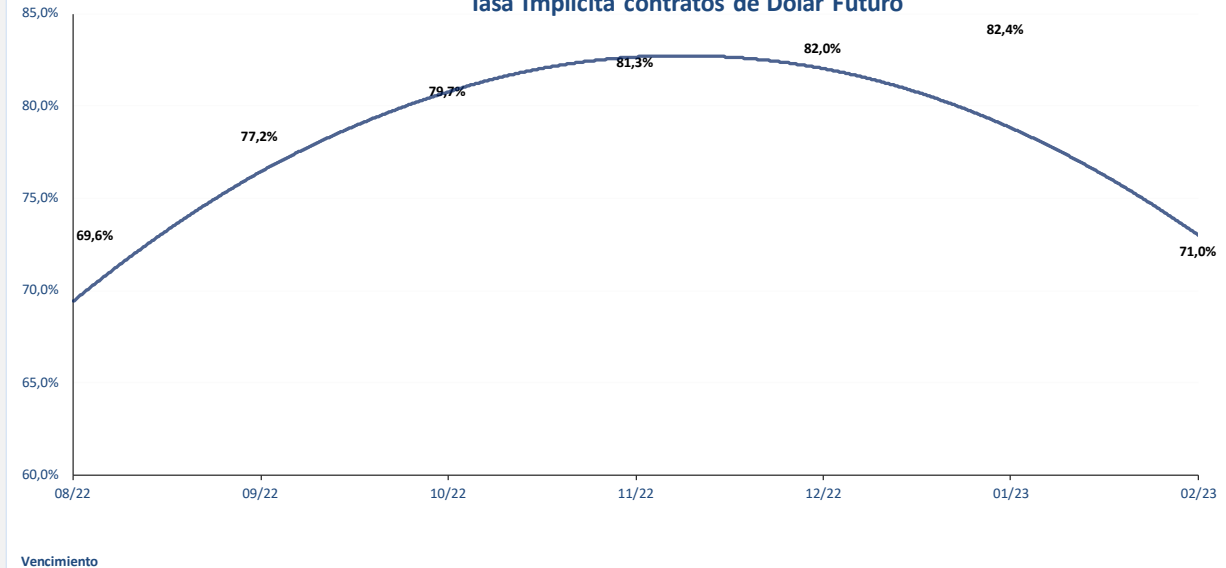
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
1/7/2022	125,45	0,33%	22,18%

Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



TNA implícita

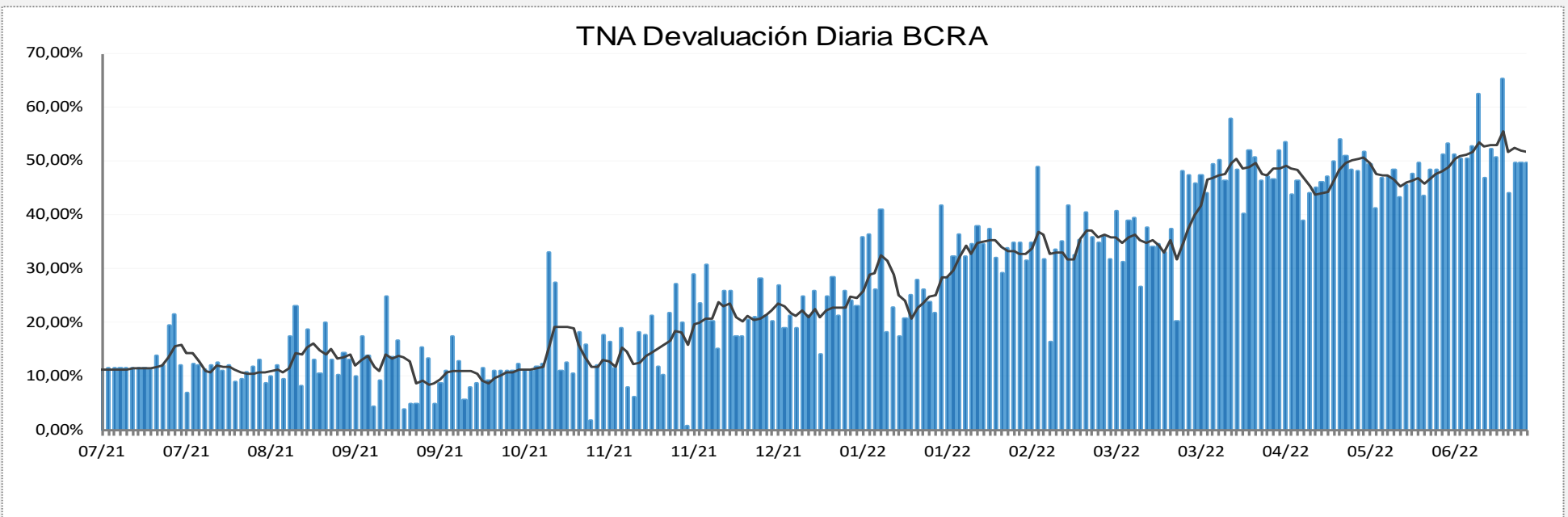
Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro



Informe Semanal

Dólar y TCRM

TNA Devaluación Diaria BCRA



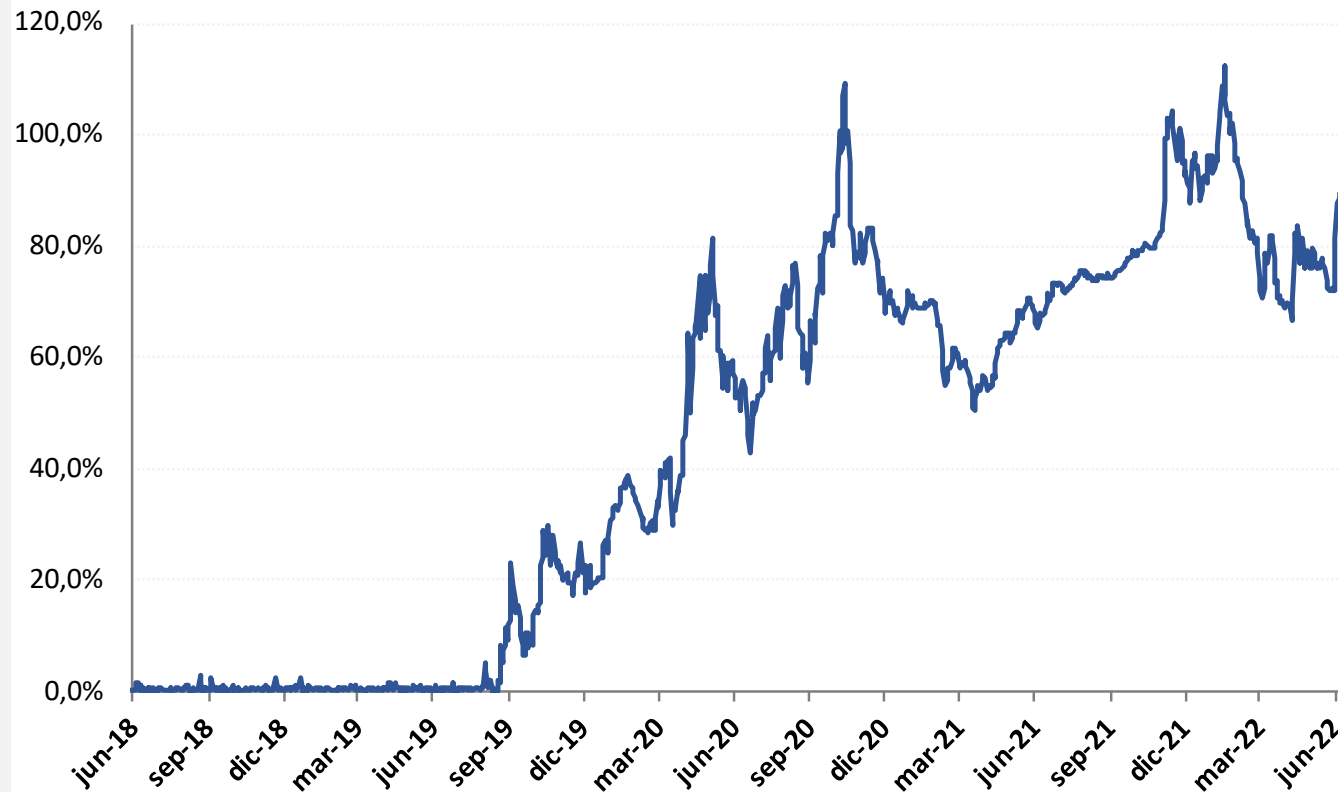
Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
247,45	97,25%	256,53	104,49%

Brecha Cambiaria
en %

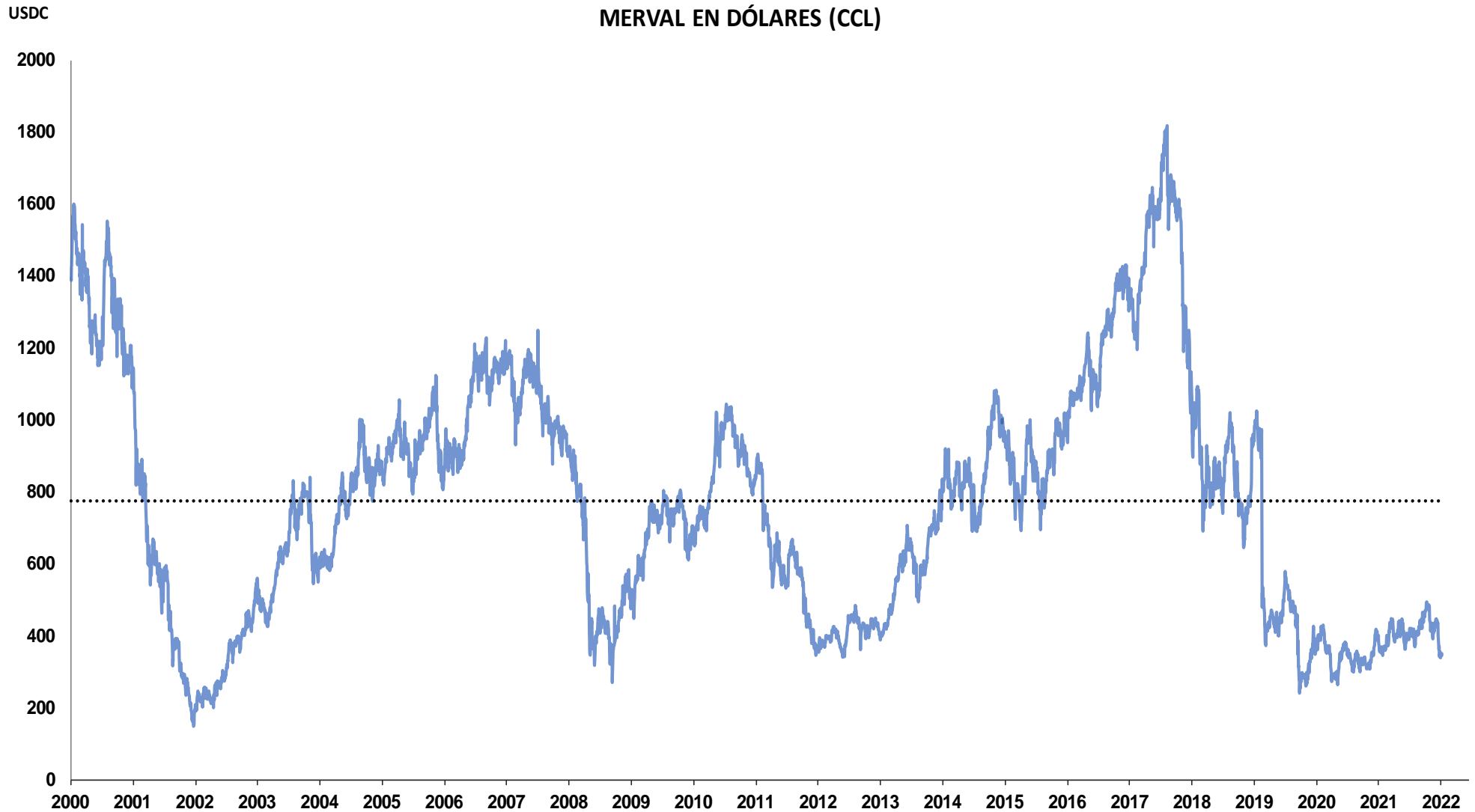


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable



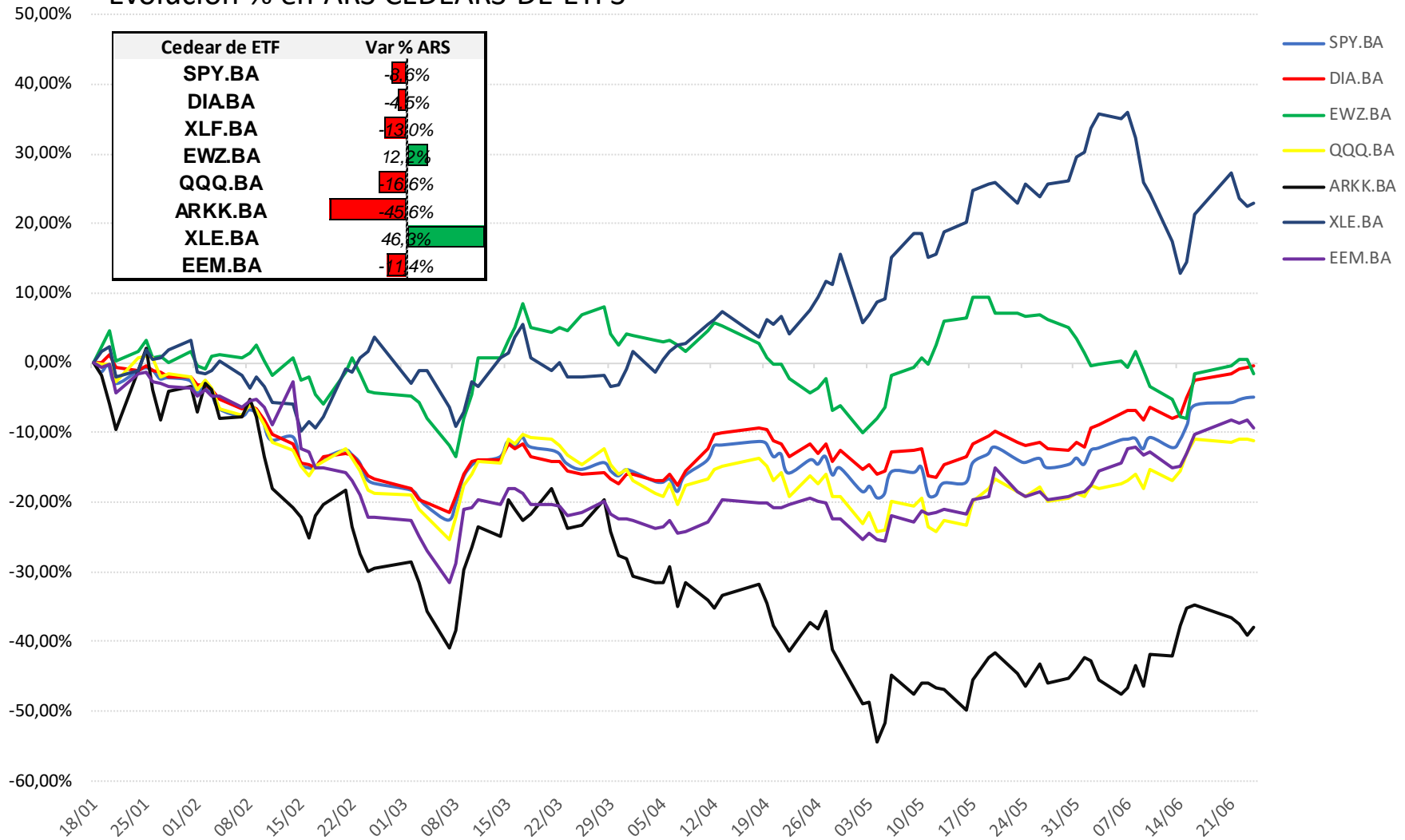
FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



















Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)



















COTIZACIÓN MERVAL AL 01/07

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
MERVAL	89.792,77	1,52%	7,96%	7,54%
ALUAR 	\$ 85,00	0,71%	7,05%	-8,60%
MACRO 	\$ 293,65	3,02%	6,76%	7,04%
BYMA 	\$ 1.255,00	0,76%	1,99%	20,69%
CENTRAL PUERTO 	\$ 76,90	0,65%	3,71%	19,04%
COMER DEL PLATA 	\$ 11,70	8,33%	13,59%	87,63%
CABLEVISION HOLD 	\$ 652,00	3,08%	3,49%	8,58%
EDENOR 	\$ 54,70	-1,08%	-2,23%	-4,12%
FRANCES 	\$ 203,00	1,00%	3,20%	-9,50%
GP FIN GALICIA 	\$ 180,00	2,16%	4,14%	-4,08%
MIRGOR 	\$ 3.102,00	-2,24%	-4,41%	-19,97%
PAMPA ENERGIA 	\$ 216,50	4,64%	15,44%	30,26%
GPO SUPERVIELLE 	\$ 72,85	0,55%	10,55%	-9,77%
TRAN GAS NORTE C 	\$ 83,80	1,58%	11,73%	-10,85%
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 268,10	2,92%	9,07%	48,04%
TRANSENER 	\$ 54,00	1,50%	6,51%	-0,18%
TERNIUM ARG 	\$ 118,50	0,00%	15,89%	-5,01%
GP FINAN VALORES 	\$ 37,85	0,13%	-0,13%	45,30%
YPF SOCIEDAD 	\$ 843,00	0,77%	7,75%	8,29%

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)

COTIZACIÓN ADRs AL 01/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
ETF MSCI Argentina		25,25	1,81%	-2,25%		-19,25%
FRANCES		\$ 2,43	1,46%	-3,39%		24,69%
MACRO		\$ 11,58	3,39%	-0,26%		19,13%
CRESUD		\$ 5,02	-0,40%	-0,10%		5,24%
EDENOR		\$ 4,31	-1,15%	-10,21%		20,19%
GP FIN GALICIA		\$ 7,10	2,75%	-2,74%		27,10%
PAMPA		\$ 21,52	5,08%	8,47%		3,07%
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,39	1,84%	0,36%		28,61%
TELECOM		\$ 4,65	2,20%	2,74%		-2,31%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 5,25	2,14%	1,74%		18,24%
TENARIS		\$ 25,41	-1,09%	-0,39%		22,64%
YPF		\$ 3,29	0,92%	1,86%		15,86%
IRSA		\$ 3,69	2,50%	5,43%		12,77%
CENTRAL PUERTO		\$ 3,08	0,33%	0,65%		-3,45%
TERNIUM ARG		\$ 35,95	-0,39%	-5,44%		16,24%
CORP AMERICA		\$ 5,49	-1,61%	-3,35%		-4,36%
DESPEGAR		\$ 8,30	2,47%	8,92%		15,65%
LOMA		\$ 5,19	2,17%	1,96%		21,72%
MERCADO LIBRE		\$ 652,63	2,47%	-6,59%		51,89%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 01/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
APPLE		\$ 3.473,00	0,32%	5,82%		-4,1%
TESLA		\$ 11.355,00	-0,40%	1,39%		-21,8%
PETROBRAS		\$ 2.962,00	-0,22%	12,15%		46,8%
ALIBABA GROUP		\$ 3.240,00	1,16%	9,61%		16,7%
GENERAL ELECTRIC		\$ 16.079,00	-0,13%	6,16%		-16,7%
MICROSOFT CORP		\$ 6.530,00	-0,17%	6,33%		-5,0%
BARRICK GOLD		\$ 4.560,00	1,42%	3,67%		21,3%
VALE		\$ 1.787,00	-4,08%	8,07%		28,1%
BANCO ITAÚ		\$ 1.068,00	-2,42%	2,01%		41,1%
AMAZON		\$ 191,00	0,66%	2,83%		-19,8%
BANCO BRADESCO		\$ 818,00	-1,27%	1,55%		31,3%
GOOGLE		\$ 9.415,00	-1,35%	2,59%		-7,9%
MC DONALD'S		\$ 7.960,00	1,34%	10,31%		18,5%
NETFLIX		\$ 2.806,50	0,75%	3,98%		-64,0%
FACEBOOK		\$ 5.010,00	-2,17%	5,98%		-42,7%
COCA COLA		\$ 3.235,00	1,57%	10,24%		36,8%
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 3.175,00	0,63%	9,92%		15,0%
BIOCERES SEMILLAS		\$ 6.640,00	-3,91%	10,79%		18,1%



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

Alejandro Caramella

Head Portfolio Manager

Silvina Podesta

Compliance

Victoria Mosquera

Mesa de Operaciones

Eugenia Magetti

Back Office

Pedro A. Cristiá, CFA

Gerente General

Maria Rita Franchini

Compliance / Administración

Juan Pablo De Gaetano

Jefe Mesa de Operaciones

Tobías Barthou

Mesa de Operaciones

Ernesto Biternas

Back Office

Rodrigo Terré, CFA

Gerente de Mercado de Capitales

Natalia Trilla

Portfolio Analyst

Camila Stagnaro

Mesa de Operaciones

Héctor Gagliardi

Mesa de Operaciones

Felicitas Lauri

Analista FCI



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.