



**FIRST**

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL  
DE MERCADO**

**Del 04 al 08 de Julio de 2022**

## Lo que pasó esta Semana

### Internacional

Luego de casi 3 años de mandato Boris Johnson renunció como Primer Ministro de Gran Bretaña, en medio de una catarata de renuncias por parte de sus ministros. En este contexto tanto el Euro (1,01) como la Libra (1,20) continuaron perdiendo valor frente al dólar respecto a niveles previos. El mercado norteamericano rebotó un 4% esta semana, se espera que con la baja de las commodities la inflación disminuya y la FED sea menos agresiva con la suba de tasas en la próxima reunión.

### Local

El día sábado se dio conocer la renuncia como Ministro de Economía de Martín Guzmán y la sorpresiva designación de Silvina Batakis (Sin presentar planes claros para enfrentar la situación ni designar un equipo económico) el mercado argentino experimentó una semana muy complicada que estuvo marcada por la caída de los Bonos Soberanos en USD y la suba del dólar MEP/CCL.

Los bonos soberanos en USD cayeron hasta **10%** en una semana, el Dólar MEP subió desde 245 a 290 (**18% en 5 días**), por otro lado los bonos en pesos se mantuvieron estables debido a que continuaron las intervenciones del BCRA en MAE en la curva de Ledes y Lecer.

Además el BCRA continúa vendiendo en promedio **100M USD** diarios en el MULC para afrontar importaciones de energía y prorrotea Leliqs con el objetivo de que los Bancos financien directamente al Tesoro vía licitaciones del MECON, esta decisión del BCRA provocó en estos días una fuerte baja de la tasa de caución en pesos que pasó de niveles de **40% a 28%** (Plazo 1 día).

## Próxima Semana

**Miércoles 13 de Julio:** PBI Anual de Gran Bretaña.

**Miércoles 13 de Julio:** Se dará a conocer el Índice de Precios al Consumidor en Estados Unidos. (Previsto 0.60% MOM).

**Jueves 14 de Julio:** Se Publica el Índice de Precios al Productor Mensual para la economía norteamericana (Esperado 0.80% MOM).

**Jueves 14 de Julio:** Dato de evolución del PBI en la Economía China (Se espera un +4,4% Anual).

# Informe Semanal

## Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
<b>Lunes, 11 de Julio de 2022</b>		
<b>Martes, 12 de Julio de 2022</b>		
Alemania	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania (Jul)	06:00 hs
Gran Bretaña	Comparecencia del gob Bailey del BoE	14:00 hs
<b>Miércoles, 13 de Julio de 2022</b>		
Gran Bretaña	PIB (Anual)	03:00 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
<b>Jueves, 14 de Julio de 2022</b>		
USA	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	09:30 hs
USA	IPP (Mensual) (Jun)	09:30 hs
<b>Viernes, 15 de Julio de 2022</b>		
USA	Ventas minoristas (Mensual) (Jun)	09:30 hs

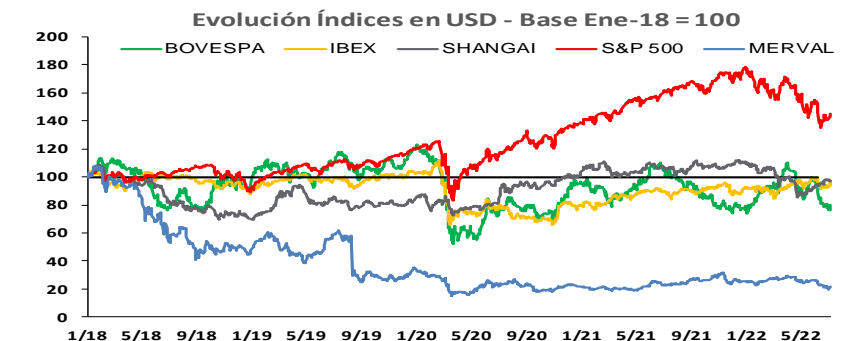
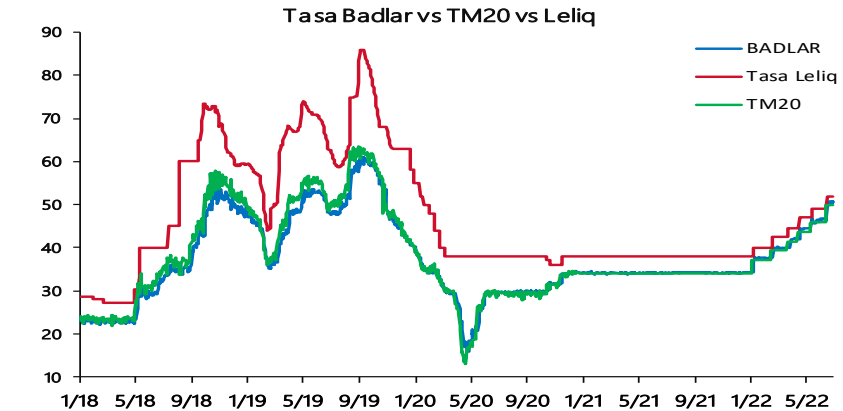
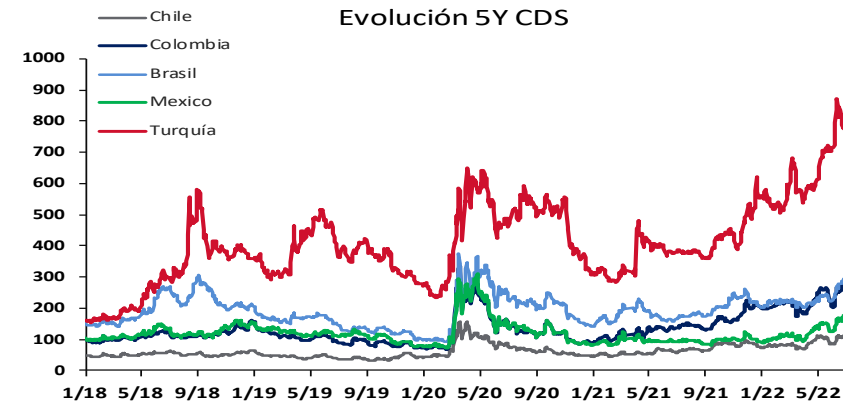
# Informe Semanal

## Resumen de Mercado



FIRST  
CAPITAL MARKETS

	6/7/2022	30/6/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
<b>Tasas de Referencia</b>					
US 10Y	3,09%	3,09%	-0,5 bps	11,4 bps	216,2 bps
BADLAR Privados (1)	50,88%	50,56%	31,3 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	52,00%	52,00%	0,0 bps	0,0 bps	1.400,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
<b>MONEDAS</b>					
Dólar A 3500- MULC	126,80	125,22	1,3%	1,4%	23,4%
Dólar MEP	268,52	248,00	8,3%	8,3%	36,2%
Dólar CCL	301,30	250,93	20,1%	20,1%	50,1%
Dólar / Euro	1,02	1,05	-2,9%	-2,9%	-10,1%
DXY (Dollar Index)	107,10	104,69	2,3%	2,3%	11,6%
Real / Dólar	5,43	5,26	3,3%	3,3%	-4,8%
<b>Índices (USDC)</b>					
<b>América</b>					
Merval	351,59	352,49	-0,3%	0,1%	-15,5%
S&P 500 (USA)	3.845,08	3.785,38	1,6%	1,6%	-19,5%
Nasdaq (USA)	11.361,85	11.028,74	3,0%	3,0%	-27,8%
Dow Jones (USA)	31.037,68	30.775,43	0,9%	0,9%	-14,7%
VIX (USA)	26,73	28,71	-6,9%	-6,9%	54,2%
Bovespa (Brasil)	18.184,64	21.906,17	-17,0%	-3,0%	-1,1%
<b>Europa</b>					
DAX (Alemania)	12.822,48	13.399,95	-4,3%	-4,3%	-28,7%
CAC 40 (Francia)	6.019,39	6.208,34	-3,0%	-3,0%	-25,9%
IBEX 35 (España)	8.092,47	8.489,06	-4,7%	-4,7%	-18,0%
<b>COMMODITIES (CHICAGO)</b>					
Soja (USD/Ton.)	580,60	615,41	-5,7%	-5,7%	19,0%
Maíz (USD/Ton.)	293,01	292,81	0,1%	0,1%	24,9%
Trigo (USD/Ton.)	291,08	319,19	-8,8%	-8,8%	1,6%
Oro (USD/Onza Troy)	1.738,30	1.806,89	-3,8%	-3,8%	-4,2%



# Informe Semanal

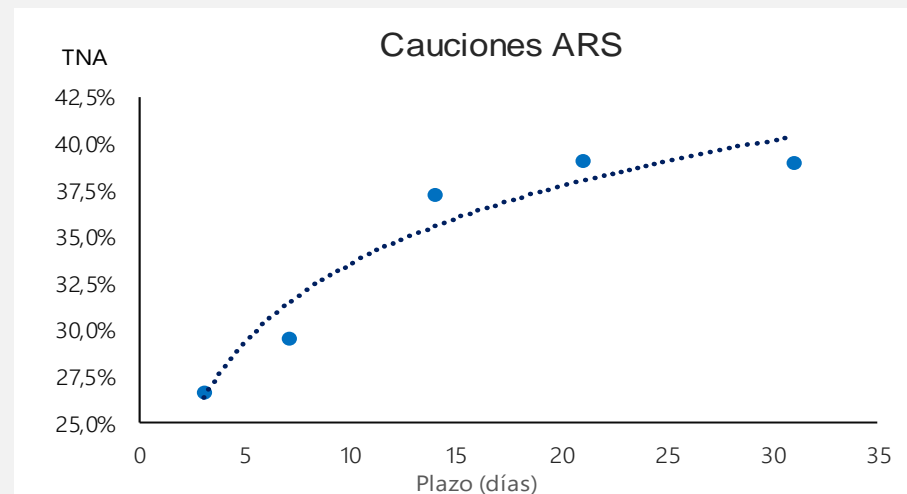
## Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

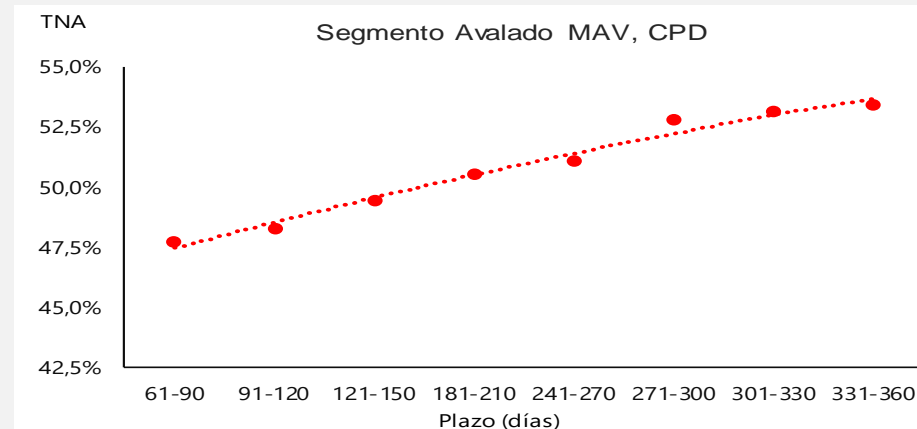
### CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	<b>26,70%</b>	<b>30,57%</b>	215.503.244.060
7	ARS	<b>29,60%</b>	<b>34,33%</b>	10.975.315.350
14	ARS	<b>37,30%</b>	<b>44,83%</b>	346.794.201
21	ARS	<b>39,20%</b>	<b>47,35%</b>	48.756.178
31	ARS	<b>39,00%</b>	<b>46,77%</b>	2.150.456.354
3	USD	<b>0,80%</b>	<b>0,80%</b>	10.402.594



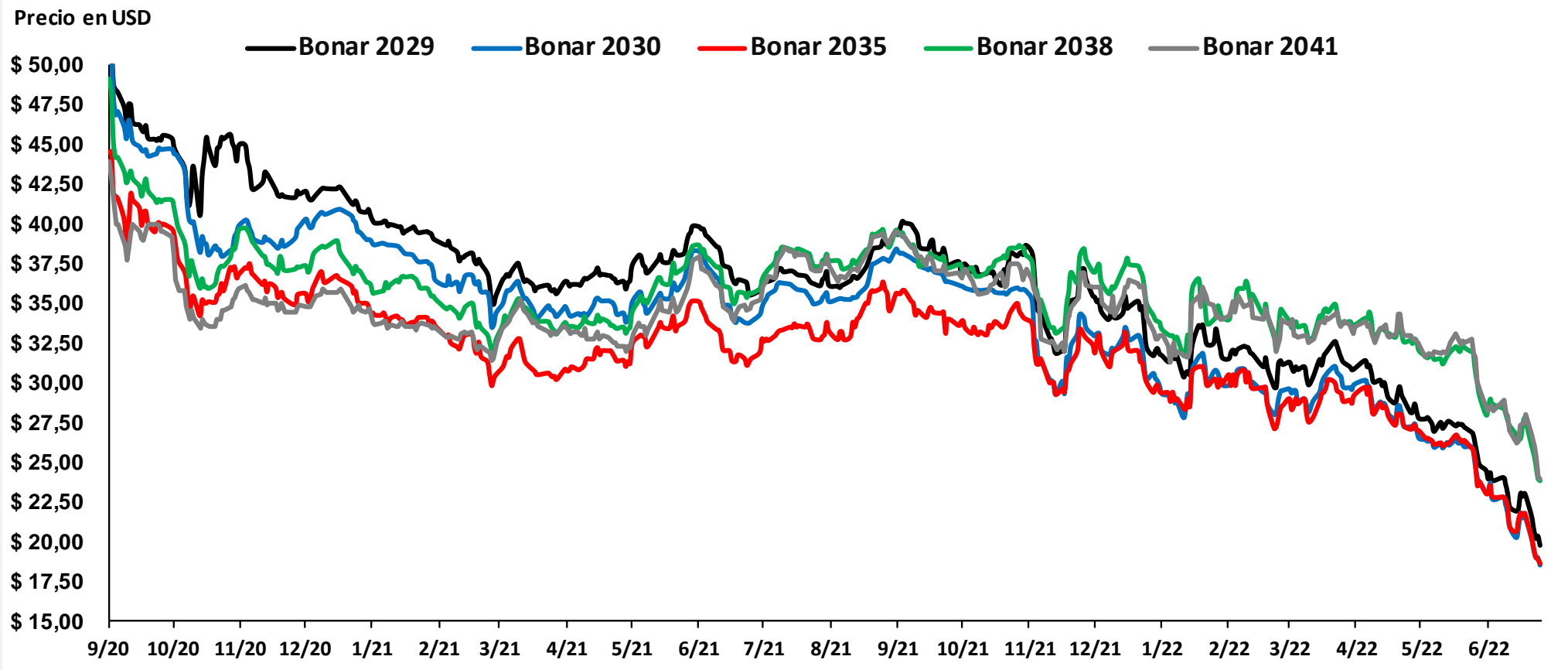
### CPD Avalados (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
61-90	<b>47,7%</b>	81.898.158	99
91-120	<b>48,2%</b>	162.914.750	169
121-150	<b>49,4%</b>	307.273.425	220
181-210	<b>50,5%</b>	58.792.439	43
241-270	<b>51,1%</b>	26.936.033	20
271-300	<b>52,8%</b>	13.300.000	9
301-330	<b>53,1%</b>	54.246.902	20
331-360	<b>53,4%</b>	135.970.221	37



# Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local

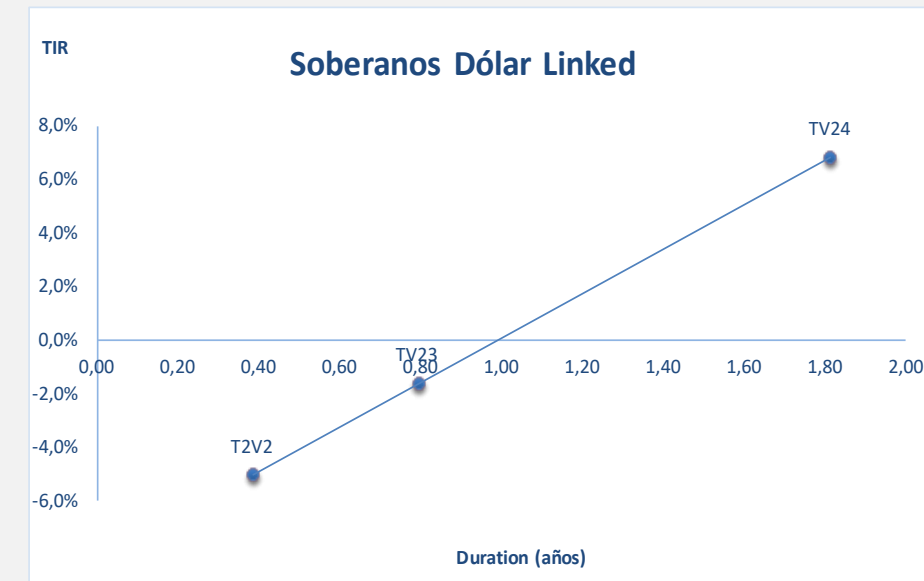
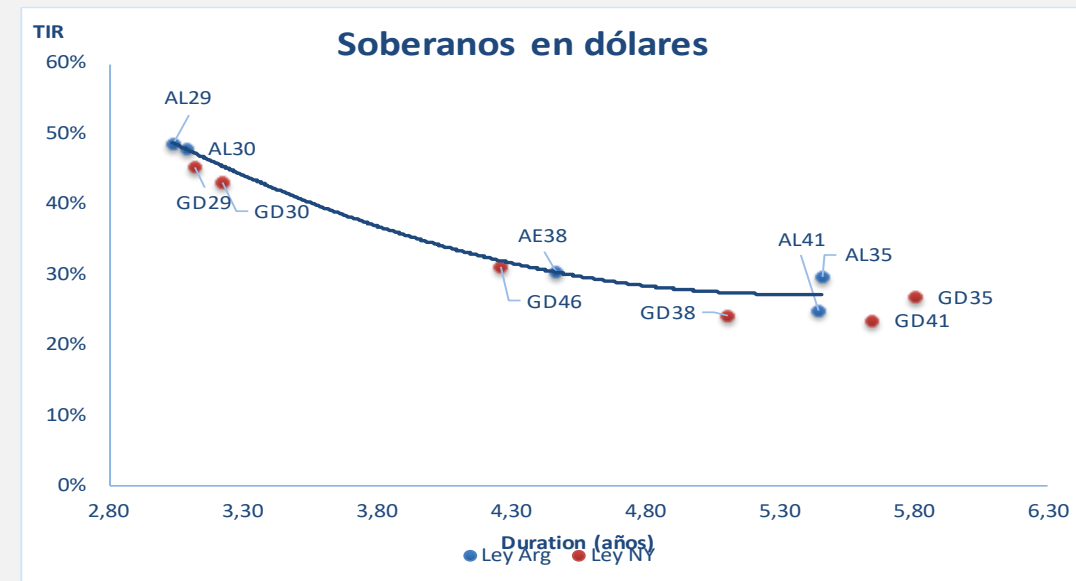


# Informe Semanal

## Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES			Información al 08-07					
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	48,71%	3,0	19,7	19,25%	-8,8%	30.645
AL30	9/7/2030	9/7/2021	47,92%	3,1	18,5	18,46%	-8,5%	9.492.954
AL35	9/7/2035	9/7/2021	29,67%	5,5	18,6	18,55%	-8,1%	45.513
AE38	9/1/2038	9/7/2021	30,39%	4,5	23,8	23,77%	-8,7%	63.089
AL41	9/7/2041	9/7/2021	24,78%	5,4	23,9	23,83%	-11,2%	8.505
GD29	9/7/2029	9/7/2021	45,17%	3,1	21,6	21,10%	-10,0%	3.000
GD30	9/7/2030	9/7/2021	43,07%	3,2	21,1	21,00%	-7,9%	20.754.765
GD35	9/7/2035	9/7/2021	26,73%	5,8	21,6	21,49%	-0,5%	117.466
GD38	9/1/2038	9/7/2021	24,23%	5,1	31,0	30,91%	6,9%	48.305
GD41	9/7/2041	9/7/2021	23,40%	5,6	25,6	25,52%	5,9%	7.836
GD46	9/7/2046	9/7/2021	31,17%	4,3	20,0	19,94%	-12,7%	7.310

SOBERANOS DOLLAR LINKED			Información al 08-07				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Ley	Volumen nom
T2V2	30/11/2022	30/5/2022	-5,03%	0,39	129,25	Arg.	1.957.811
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-1,61%	0,79	128,60	Arg.	5.724.271
TV24	30/4/2024	30/10/2022	6,83%	1,81	0,00	Arg.	2.896.447



# Informe Semanal

## Títulos Públicos

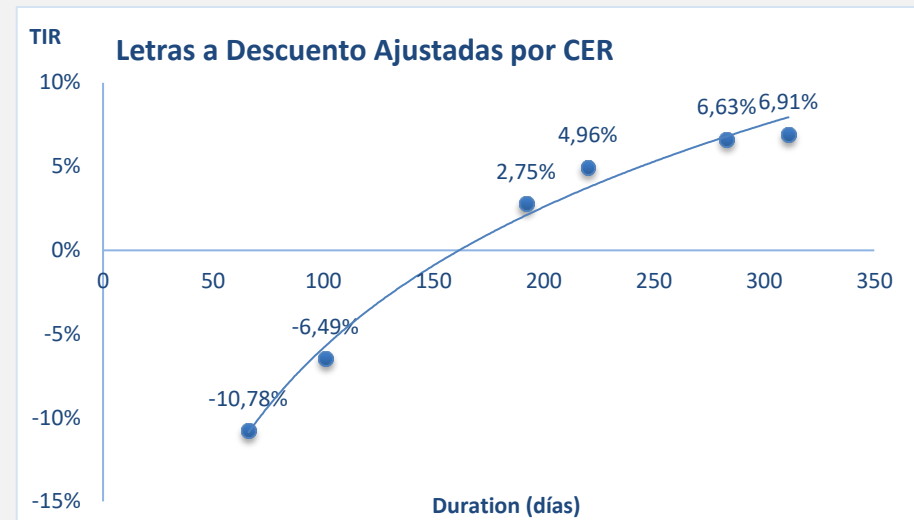


**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 08-07					
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
T2X2	20/9/2022	20/9/2022	0,04%	0,0	243,0	122,59%	Arg.	384.199
TC23	6/3/2023	6/9/2022	8,99%	0,6	575,0	97,11%	Arg.	1.777
T2X3	13/8/2023	13/8/2022	10,94%	1,0	209,9	90,84%	Arg.	136.080
TX23	25/3/2023	25/9/2022	9,04%	0,7	241,3	95,08%	Arg.	7.128.670
T2X4	26/7/2024	26/7/2022	14,29%	1,9	151,3	78,96%	Arg.	24.035.074
TX24	25/3/2024	25/9/2022	13,13%	1,6	212,0	83,25%	Arg.	657.854
TX26	4/11/2026	9/11/2022	11,59%	1,1	170,5	75,11%	Arg.	1.778.793
TX28	4/11/2028	9/11/2022	12,12%	3,5	160,4	70,63%	Arg.	317.048
DICP	31/12/2033	31/12/2022	10,65%	5,2	3515,0	79,38%	Arg.	1.724
PARP	31/12/2038	30/9/2022	10,36%	9,6	1610,0	45,62%	Arg.	26.527
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	9,14%	11,7	2420,0	49,69%	Arg.	37.428



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 08-07		
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
X16G2	70	16/9/2022	-10,78%	66,00	138,15
X21O2	105	21/10/2022	-6,49%	101,00	133,25
X20E3	196	20/1/2023	2,75%	192,00	126,00
X17F3	224	17/2/2023	4,96%	220,00	119,50
X21A3	287	21/4/2023	6,63%	283,00	112,50
X19Y3	315	19/5/2023	6,91%	311,00	107,00





# Informe Semanal

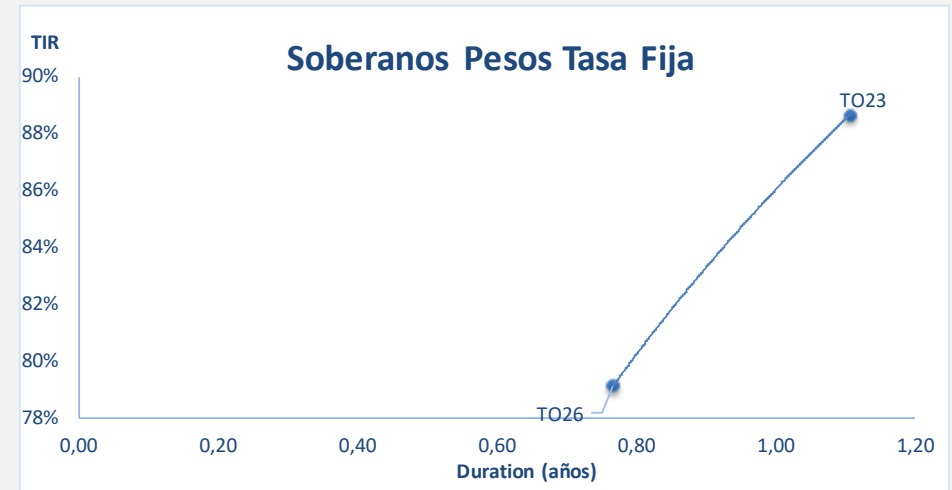
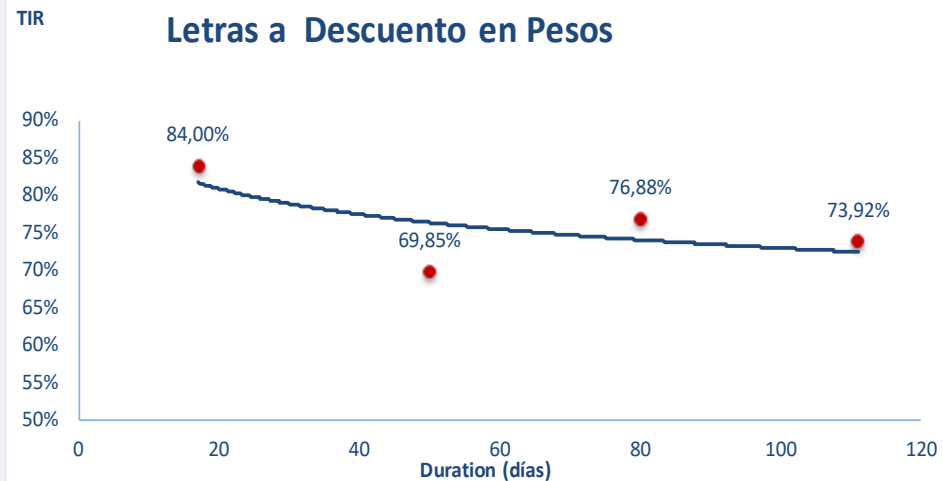
## Títulos Públicos



**FIRST**  
CAPITAL MARKETS

LEDES EN PESOS					
Información al 08-07					
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
<b>S29L2</b>	21	29/7/2022	<b>84,00%</b>	17	0,972
<b>S31G2</b>	54	31/8/2022	<b>69,85%</b>	50	0,930
<b>S30S2</b>	84	30/9/2022	<b>76,88%</b>	80	0,883
<b>S31O2</b>	115	31/10/2022	<b>73,92%</b>	111	0,845

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							Información al 08-07		
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom	
<b>TO23</b>	17/10/2023	17/10/2022	88,66%	1,1	60,25	58,16%	Arg.	8.621.200	
<b>TO26</b>	17/10/2026	17/10/2022	79,13%	0,8	32,75	31,65%	Arg.	23.652.569	



# Informe Semanal

## Dólar y ROFEX

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 08/07					
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
31-08-22	141,78	11,8%	112,7%	79,9%	
30-09-22	152,10	20,0%	120,5%	86,7%	123,1%
31-10-22	162,50	28,2%	119,8%	89,4%	121,4%
30-11-22	171,75	35,4%	114,6%	89,2%	115,0%
30-12-22	181,70	43,3%	111,8%	90,3%	111,6%
31-01-23	191,75	51,2%	107,4%	90,3%	106,8%
28-02-23	219,80	73,3%	135,0%	113,9%	137,3%

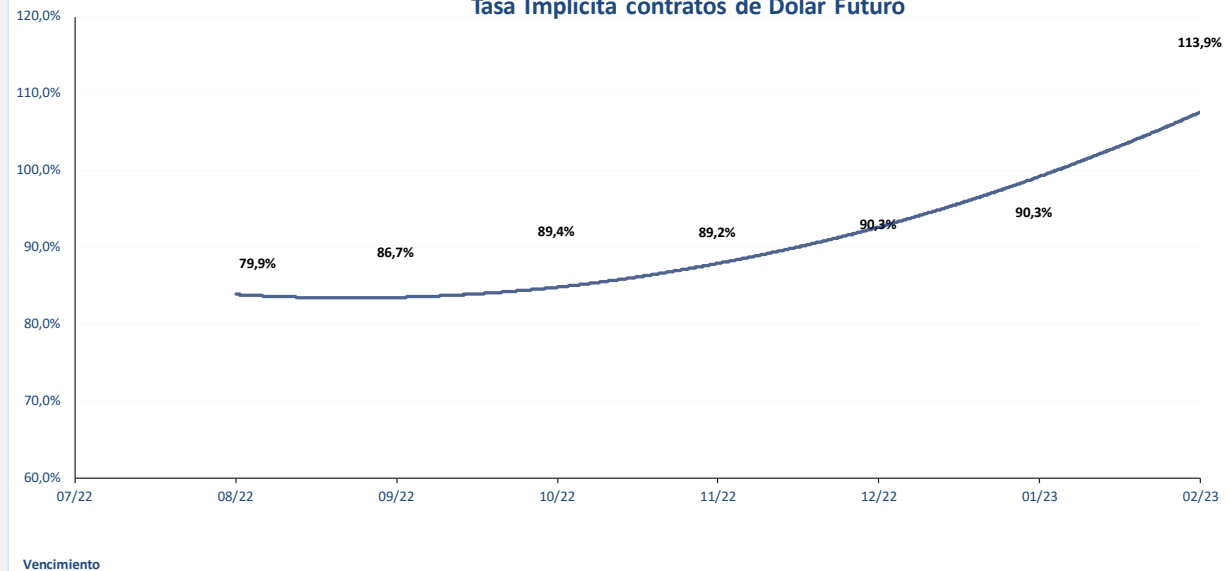
EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
8/7/2022	126,80	1,41%	23,49%

Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



TNA implícita

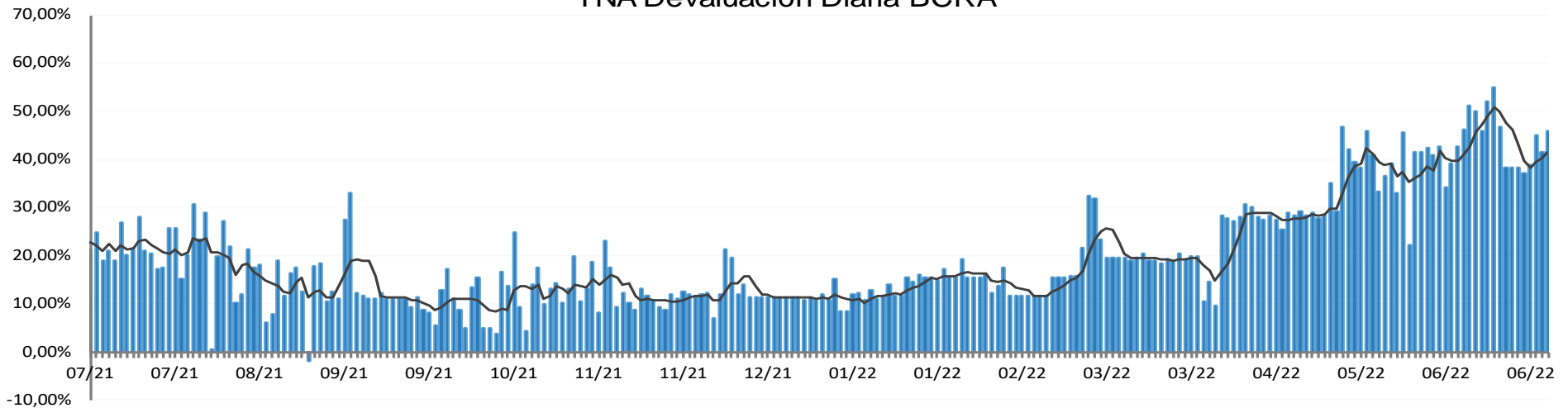
Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro



# Informe Semanal

## Dólar y TCRM

TNA Devaluación Diaria BCRA



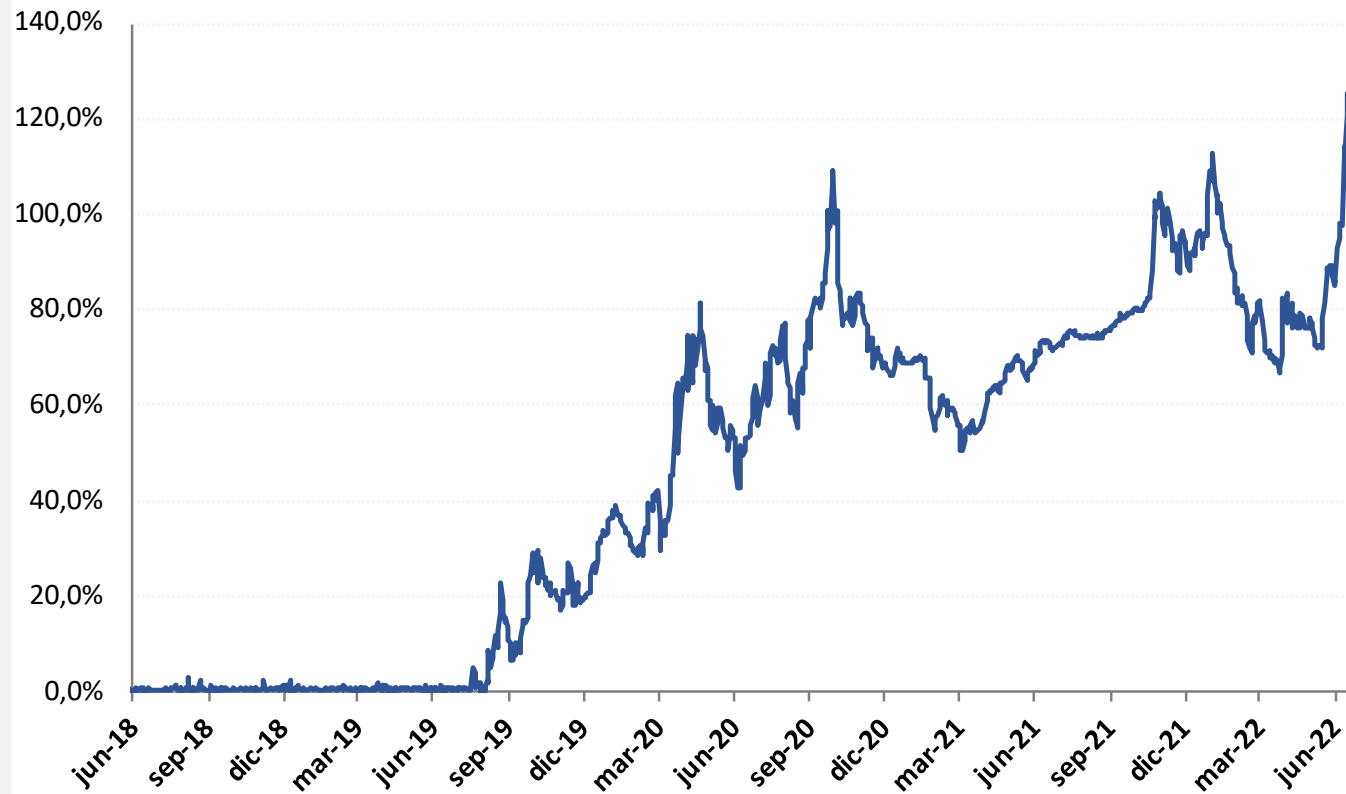
# Informe Semanal

## Brecha Dólar Oficial /MEP

### Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
286,49	<b>125,94%</b>	301,30	<b>137,62%</b>

Brecha Cambiaria  
en %

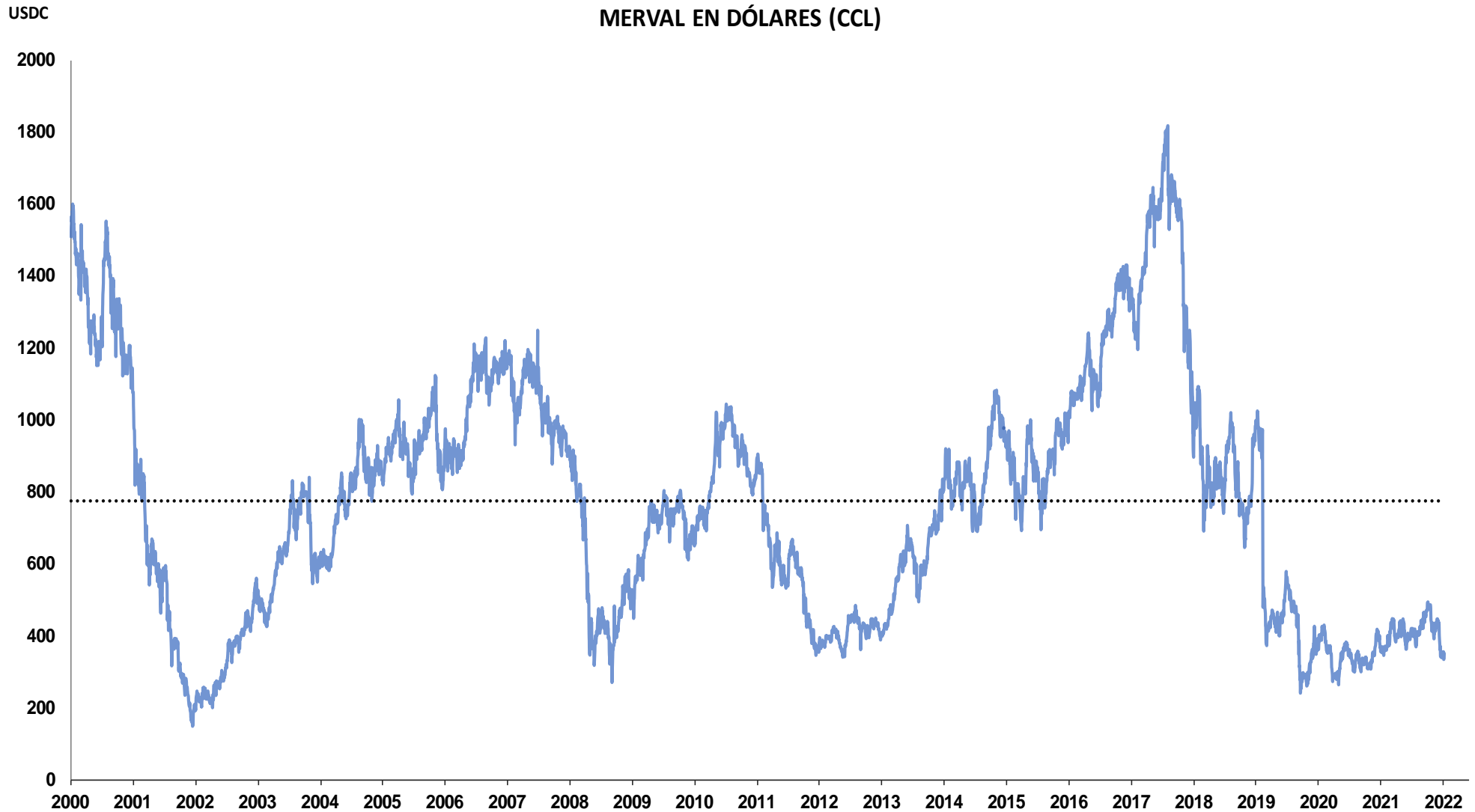


# Informe Semanal

## Índice Merval en dólares cable



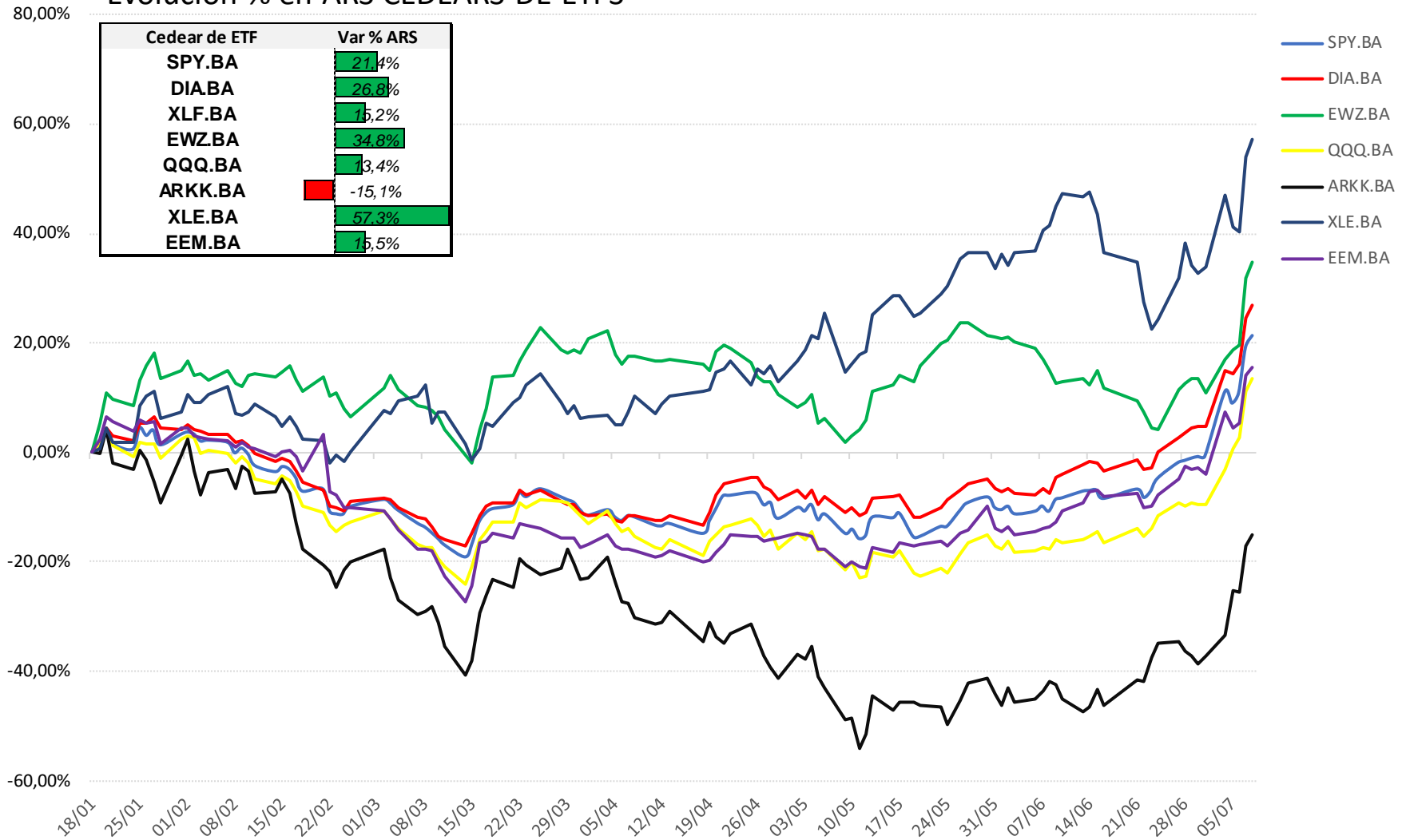
**FIRST**  
CAPITAL MARKETS



# Informe Semanal

## Evolución Cedears de ETFs en ARS



















Evolución % en ARS CEDEARS DE ETFS



# Informe Semanal

## Evolución Merval (1)

### COTIZACIÓN MERVAL AL 08/07

Panel Líder Merval	Útima	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
MERVAL	105.934,26	3,59%	19,77%	26,87%
ALUAR 	\$ 103,75	7,18%	22,93%	11,56%
MACRO 	\$ 342,00	1,47%	21,03%	25,76%
BYMA 	\$ 185,00	7,09%	48,53%	77,91%
CENTRAL PUERTO 	\$ 95,80	3,01%	25,39%	48,30%
COMER DEL PLATA 	\$ 13,55	3,44%	25,46%	117,29%
CABLEVISION HOLD 	\$ 737,50	3,29%	16,60%	22,81%
EDENOR 	\$ 63,00	4,30%	13,92%	10,43%
FRANCES 	\$ 225,00	1,06%	19,25%	6,86%
GP FIN GALICIA 	\$ 200,00	1,73%	13,51%	6,57%
MIRGOR 	\$ 3.526,00	5,30%	11,13%	-9,03%
PAMPA ENERGIA 	\$ 254,70	3,33%	23,10%	53,25%
GPO SUPERVIELLE 	\$ 80,50	1,39%	11,11%	-0,30%
TRAN GAS NORTE C 	\$ 91,90	6,00%	11,39%	-2,23%
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 310,25	1,54%	19,10%	71,31%
TRANSENER 	\$ 62,80	3,46%	18,05%	16,08%
TERNIUM ARG 	\$ 145,00	8,41%	22,36%	16,23%
GP FINAN VALORES 	\$ 46,50	1,86%	23,35%	78,99%
YPF SOCIEDAD 	\$ 952,10	2,76%	13,81%	22,31%

# Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 08/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
ETF MSCI Argentina		25,20	-0,16%	1,61%		-19,41%
FRANCES		\$ 2,39	3,91%	0,00%		-25,78%
MACRO		\$ 11,46	1,15%	2,32%		-19,97%
CRESUD		\$ 4,73	-0,63%	-6,15%		-0,84%
EDENOR		\$ 4,24	3,97%	-2,75%		-21,48%
GP FIN GALICIA		\$ 6,68	-0,15%	-3,33%		-31,42%
PAMPA		\$ 21,09	1,15%	2,98%		1,01%
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,37	3,79%	0,74%		-29,38%
TELECOM		\$ 4,34	-0,23%	-4,62%		-8,82%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 5,10	-0,78%	-0,78%		14,86%
TENARIS		\$ 25,92	4,10%	0,90%		25,10%
YPF		\$ 3,14	0,64%	-3,68%		-19,69%
IRSA		\$ 3,44	-1,43%	-4,44%		-18,67%
CENTRAL PUERTO		\$ 3,12	-1,58%	1,63%		-2,19%
TERNIUM ARG		\$ 34,90	-1,47%	-3,30%		-18,69%
CORP AMERICA		\$ 5,46	-1,44%	-2,15%		-4,88%
DESPEGAR		\$ 7,97	-2,80%	-1,60%		-19,00%
LOMA		\$ 4,69	-8,40%	-7,68%		-29,26%
MERCADO LIBRE		\$ 708,65	-1,80%	11,27%		-47,76%

(1) Cotización en USD



# Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 08/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
APPLE		\$ 4.440,00	2,33%	28,25%		22,6%
TESLA		\$ 15.059,00	3,69%	32,09%		3,7%
PETROBRAS		\$ 3.550,00	3,76%	19,59%		75,9%
ALIBABA GROUP		\$ 4.060,00	0,64%	26,76%		46,3%
GENERAL ELECTRIC		\$ 19.192,00	2,91%	19,20%		-0,5%
MICROSOFT CORP		\$ 8.045,00	0,90%	22,99%		17,0%
BARRICK GOLD		\$ 5.200,00	1,74%	15,66%		38,4%
VALE		\$ 2.155,00	0,00%	15,67%		54,5%
BANCO ITAÚ		\$ 1.290,00	2,38%	17,91%		70,5%
AMAZON		\$ 242,50	1,15%	27,80%		1,8%
BANCO BRADESCO		\$ 979,00	2,94%	18,23%		57,2%
GOOGLE		\$ 12.350,00	1,40%	29,41%		20,9%
MC DONALD'S		\$ 9.604,50	2,55%	22,27%		43,0%
NETFLIX		\$ 3.505,00	-0,01%	25,83%		-55,1%
FACEBOOK		\$ 6.446,00	0,97%	25,87%		-26,3%
COCA COLA		\$ 3.812,00	1,95%	19,69%		61,1%
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 3.868,00	2,71%	22,60%		40,0%
BIOCERES SEMILLAS		\$ 7.385,00	2,65%	6,87%		31,4%



Para mayor información sobre la Newsletter o sobre FIRST Capital Markets, por favor contáctenos:

**Mesa de Operaciones:** [mesa@firstcma.com](mailto: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](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.