



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

Del 18 al 22 de Julio de 2022

Lo que pasó esta Semana

Internacional

El Banco Central Europeo (BCE) elevó su tasa de política monetaria **50** puntos básicos (Luego de 11 años con tasas descendentes). Se esperaban dos subas consecutivas de 25 puntos básicos, pero la presidenta Christine Lagarde decidió tomar una medida más agresiva de política monetaria en un contexto de muy alta inflación (**8,6%** Interanual en la zona Euro). Además Lagarde descartó un escenario de recesión en 2022 o 2023 en Europa. El Euro recuperó hasta un 1% frente al Dólar y vuelve a ubicarse en 1,02. El próximo miércoles la Reserva Federal dará a conocer su decisión sobre los tipos de interés de la economía norteamericana, se espera una fuerte suba de entre **75-100** puntos básicos luego de que el último dato de Inflación Interanual de Estados Unidos se ubicara en **9,10%**. A pesar de un contexto muy poco favorable y una economía que se desacelera, el mercado norteamericano tuvo una muy buena semana con subas de **5%** (SPX) y **7%** Nasdaq.

Local

Nuevamente en Argentina una semana marcada por la suba del tipo de cambio en el mercado, el Dólar MEP subió 30 pesos en 5 días (**10,5%**) y 100 pesos en los últimos 30 días (**45%**). El Riesgo País se ubica por encima de los 2900 puntos y los bonos soberanos en USD volvieron a marcar nuevos mínimos históricos. (**AL30D 17 USD**). El mercado reacciona en un contexto de alta incertidumbre dónde el Gobierno toma medidas de muy corto plazo sin un claro plan económico.

El BCRA continúa acelerando el crawling peg a un ritmo mayor al 100% de TEA, a pesar de esto la brecha cambiaria se encuentra en máximos históricos de esta gestión (**160%**) y resulta fundamental que de alguna forma se reduzca drásticamente para incentivar exportaciones y no seguir entregando dólares para importaciones a un TCRM históricamente bajo. Según los datos publicados por Hacienda el Gobierno habría cumplido con los objetivos de déficit primario(1%) para el segundo trimestre.

Próxima Semana

Miércoles 27 de Julio: La Reserva Federal decidirá su nueva tasa de política monetaria a las 15:00 hs ,el mercado espera una suba de entre **75-100** puntos básicos. Los tipos de interés se ubican actualmente en la zona de **1,50-1,75%** y pasarían a **2,25-2,50%**. Luego a las 15:30 el Presidente de la Reserva Federal Jerome Powell dará una conferencia de prensa dónde detallará las perspectivas del organismo sobre futuras subas de tasas (Dot-Plot de la FED) y evolución de la economía.

Viernes 29 de Julio: INDEC publica el Índice de salario. May22 para la economía Argentina.

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 25 de Julio de 2022		
Alemania	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania (Jul)	05:00 hs
Martes, 26 de Julio de 2022		
USA	Confianza del consumidor de The Conference Board (Jul)	11:00 hs
USA	Ventas de viviendas nuevas (Jun)	11:00 hs
Miércoles, 27 de Julio de 2022		
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
USA	Comunicado del FOMC	15:00 hs
USA	Decisión de tipos de interés	15:00 hs
Jueves, 28 de Julio de 2022		
USA	PIB (Trimestral) (2T)	09:30 hs
Viernes, 29 de Julio de 2022		
Europa	IPC en la zona euro (Anual) (Jul)	06:00 hs

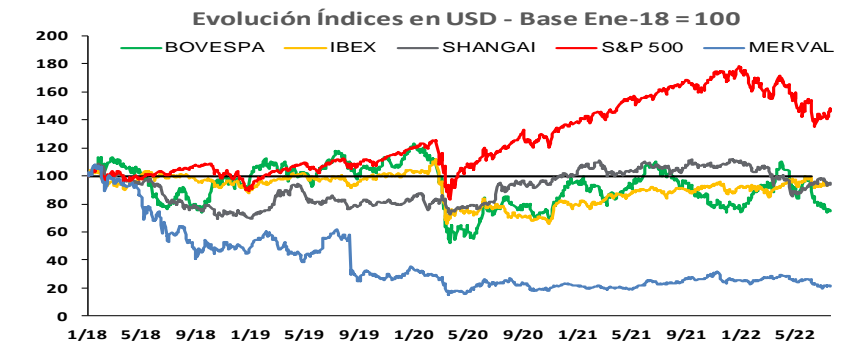
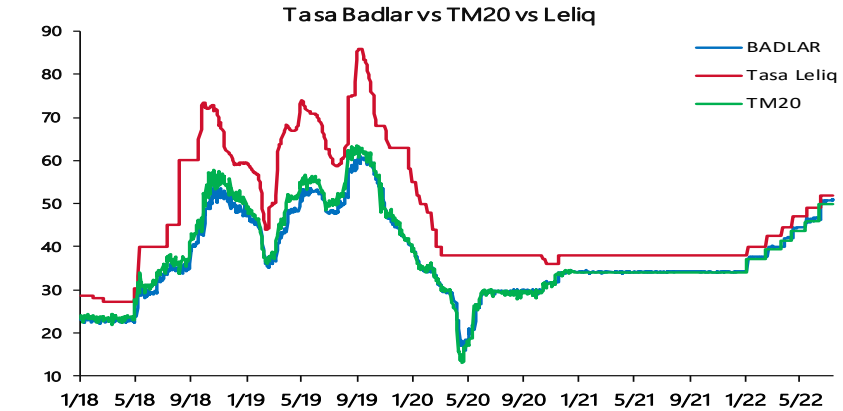
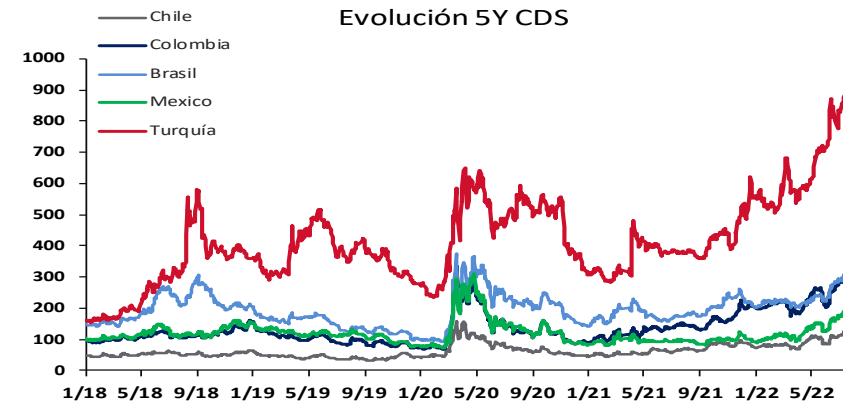
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	20/7/2022	14/7/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	2,77%	2,91%	-13,4 bps	-20,2 bps	184,6 bps
BADLAR Privados (1)	50,81%	50,75%	6,3 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					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	129,74	128,02	1,3%	3,8%	26,3%
Dólar MEP	303,35	284,19	6,7%	22,3%	53,9%
Dólar CCL	332,76	292,33	13,8%	32,6%	65,8%
Dólar / Euro	1,02	1,00	1,6%	-2,9%	-10,1%
DXY (Dollar Index)	107,08	108,54	-1,4%	2,3%	11,6%
Real / Dólar	5,47	5,42	0,9%	4,1%	-4,1%
Índices (USDC)					
América					
Merval	341,23	343,85	-0,8%	-2,8%	-18,0%
S&P 500 (USA)	3.959,90	3.790,38	4,5%	4,6%	-17,1%
Nasdaq (USA)	11.897,65	11.251,19	5,7%	7,9%	-24,4%
Dow Jones (USA)	31.874,84	30.630,17	4,1%	3,6%	-12,4%
VIX (USA)	23,88	26,40	-9,5%	-16,8%	37,8%
Bovespa (Brasil)	17.963,74	21.906,17	-18,0%	-4,2%	-2,3%
Europa					
DAX (Alemania)	13.517,07	12.539,69	7,8%	0,9%	-24,8%
CAC 40 (Francia)	6.294,13	5.924,87	6,2%	1,4%	-22,5%
IBEX 35 (España)	8.171,01	7.816,79	4,5%	-3,7%	-17,2%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	532,38	591,53	-10,0%	-13,5%	9,1%
Maíz (USD/Ton.)	233,17	273,62	-14,8%	-20,4%	-0,6%
Trigo (USD/Ton.)	301,09	291,82	3,2%	-5,7%	5,1%
Oro (USD/Onza Troy)	1.696,43	1.709,45	-0,8%	-6,1%	-6,5%

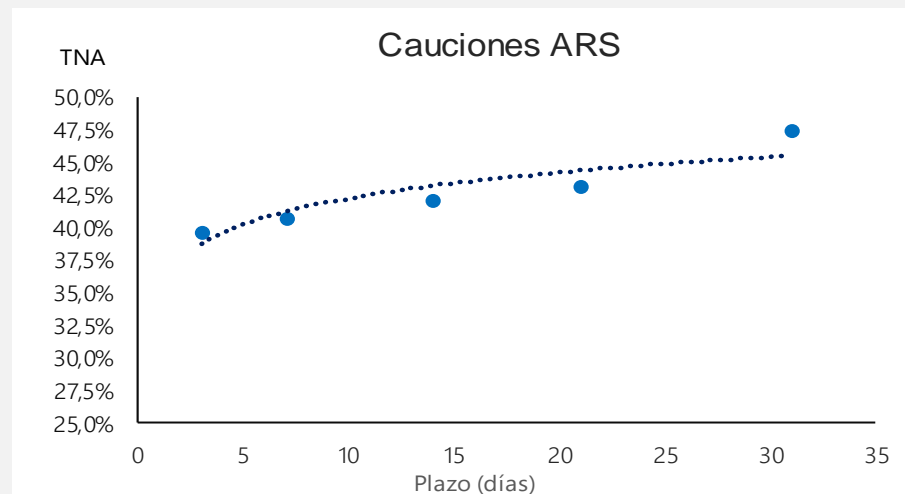


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

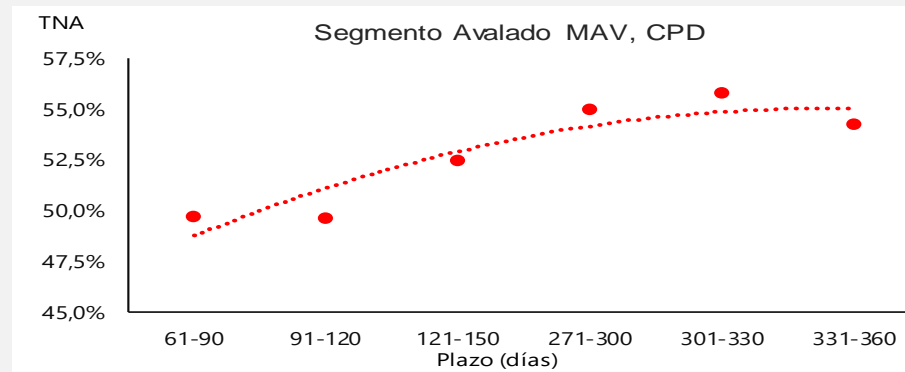
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	39,70%	48,64%	201.358.071.061
7	ARS	40,75%	50,07%	12.582.983.539
14	ARS	42,10%	51,84%	245.035.624
21	ARS	43,25%	53,30%	121.372.224
31	ARS	47,45%	59,23%	579.490.068
3	USD	0,66%	0,66%	5.511.118



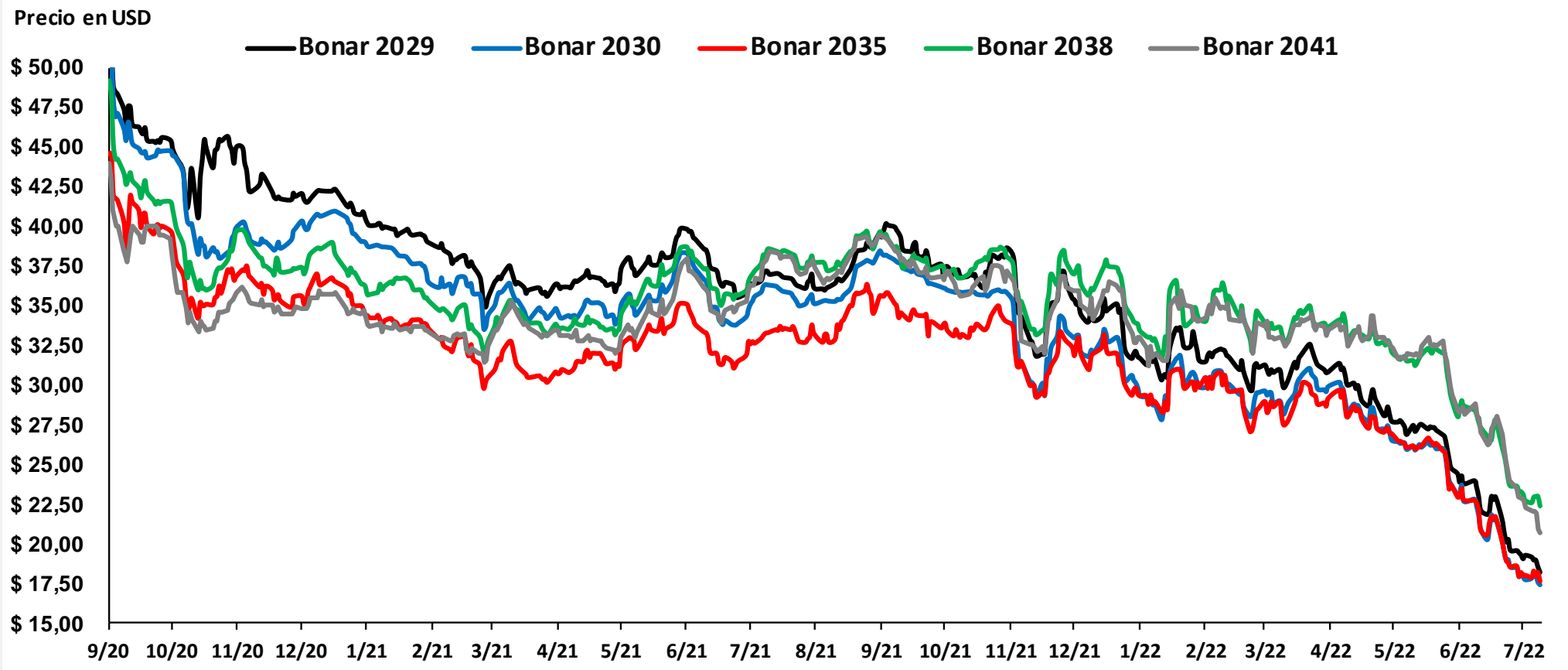
CPD Avalados (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
61-90	49,7%	122.894.906	198
91-120	49,6%	123.935.977	94
121-150	52,4%	76.987.621	32
271-300	55,0%	3.666.668	4
301-330	55,8%	24.106.154	15
331-360	54,3%	49.664.305	6



Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



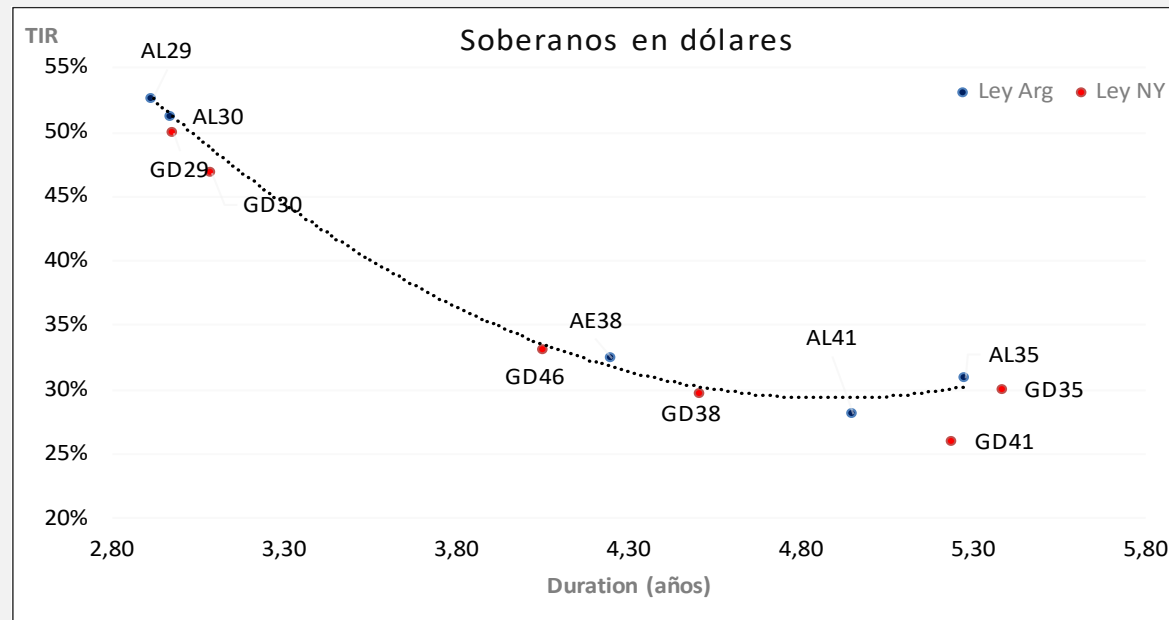
Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 22-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	52,61%	2,9	18,2	17,75%	-5,0%	79.798
AL30	9/7/2030	9/7/2021	51,20%	3,0	17,3	17,25%	-2,3%	6.156.359
AL35	9/7/2035	9/7/2021	30,93%	5,3	17,7	17,65%	-1,4%	27.727
AE38	9/1/2038	9/7/2021	32,34%	4,3	22,4	22,28%	-0,9%	158.631
AL41	9/7/2041	9/7/2021	28,11%	5,0	20,7	20,59%	-6,1%	132.164
GD29	9/7/2029	9/7/2021	49,94%	3,0	19,4	18,95%	-4,3%	110.993
GD30	9/7/2030	9/7/2021	46,76%	3,1	19,4	19,30%	-2,5%	15.121.730
GD35	9/7/2035	9/7/2021	29,99%	5,4	18,5	18,44%	-2,5%	550.585
GD38	9/1/2038	9/7/2021	29,61%	4,5	24,8	24,77%	-5,6%	37.608
GD41	9/7/2041	9/7/2021	25,94%	5,2	22,8	22,73%	-3,2%	7.934
GD46	9/7/2046	9/7/2021	33,01%	4,1	18,9	18,84%	-7,9%	23.201



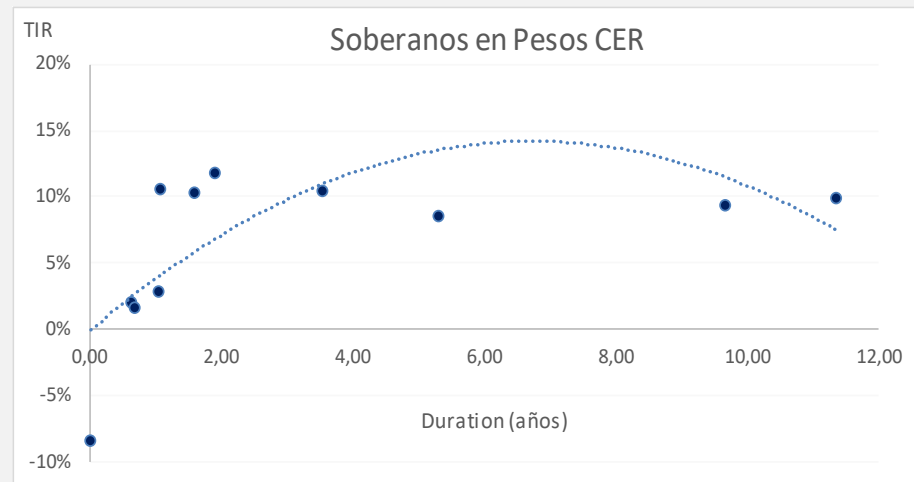
Informe Semanal

Títulos Públicos

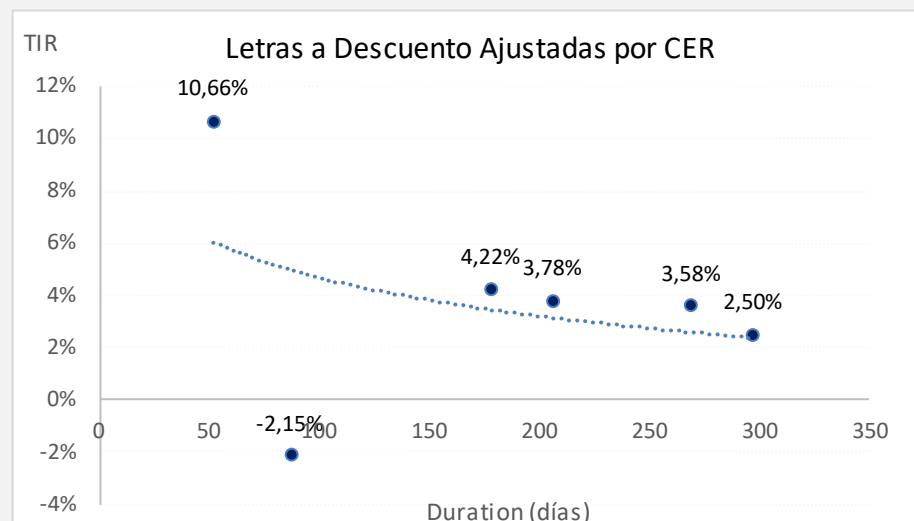


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							Información al 22-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom
T2X2	20/9/2022	20/9/2022	-8,44%	0,0	252,0	127,06%	Arg.	2.750.893
TC23	6/3/2023	6/9/2022	2,05%	0,6	614,0	101,21%	Arg.	802
T2X3	13/8/2023	13/8/2022	2,92%	1,0	233,0	98,53%	Arg.	176.945
TX23	25/3/2023	25/9/2022	1,59%	0,7	259,5	99,89%	Arg.	676.420
T2X4	26/7/2024	26/7/2022	11,81%	1,9	160,9	82,04%	Arg.	27.056.296
TX24	25/3/2024	25/9/2022	10,28%	1,6	227,2	87,16%	Arg.	1.019.667
TX26	4/11/2026	9/11/2022	10,62%	1,1	180,0	77,45%	Arg.	622.976
TX28	4/11/2028	9/11/2022	10,47%	3,5	174,0	74,83%	Arg.	149.294
DICP	31/12/2033	31/12/2022	8,52%	5,3	3990,0	87,88%	Arg.	13.210
PARP	31/12/2038	30/9/2022	9,44%	9,7	1790,0	49,53%	Arg.	6.944
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	9,87%	11,3	2300,0	46,10%	Arg.	615.337



LETRAS AJUSTABLES POR CER						Información al 22-07
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
X16G2	56	16/9/2022	10,66%	52,00	139,50	
X21O2	91	21/10/2022	-2,15%	87,00	137,50	
X20E3	182	20/1/2023	4,22%	178,00	131,00	
X17F3	210	17/2/2023	3,78%	206,00	126,00	
X21A3	273	21/4/2023	3,58%	269,00	120,49	
X19Y3	301	19/5/2023	2,50%	297,00	116,10	



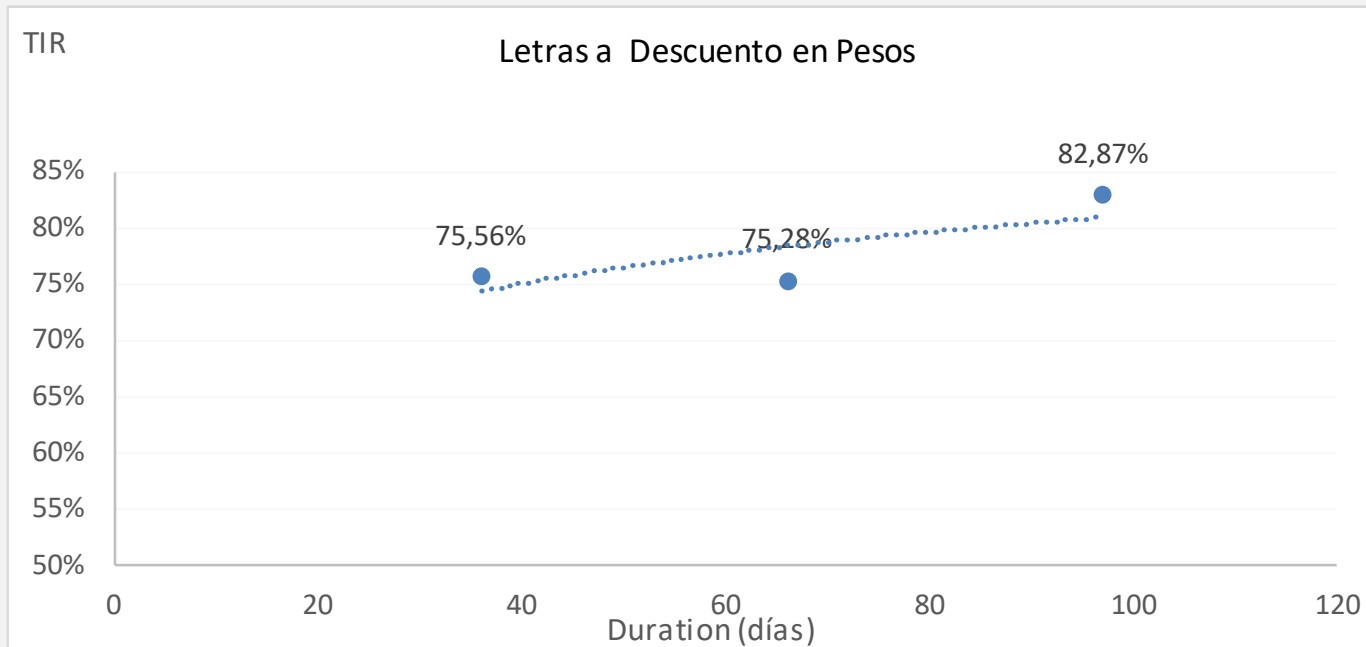
Informe Semanal

Títulos Públicos

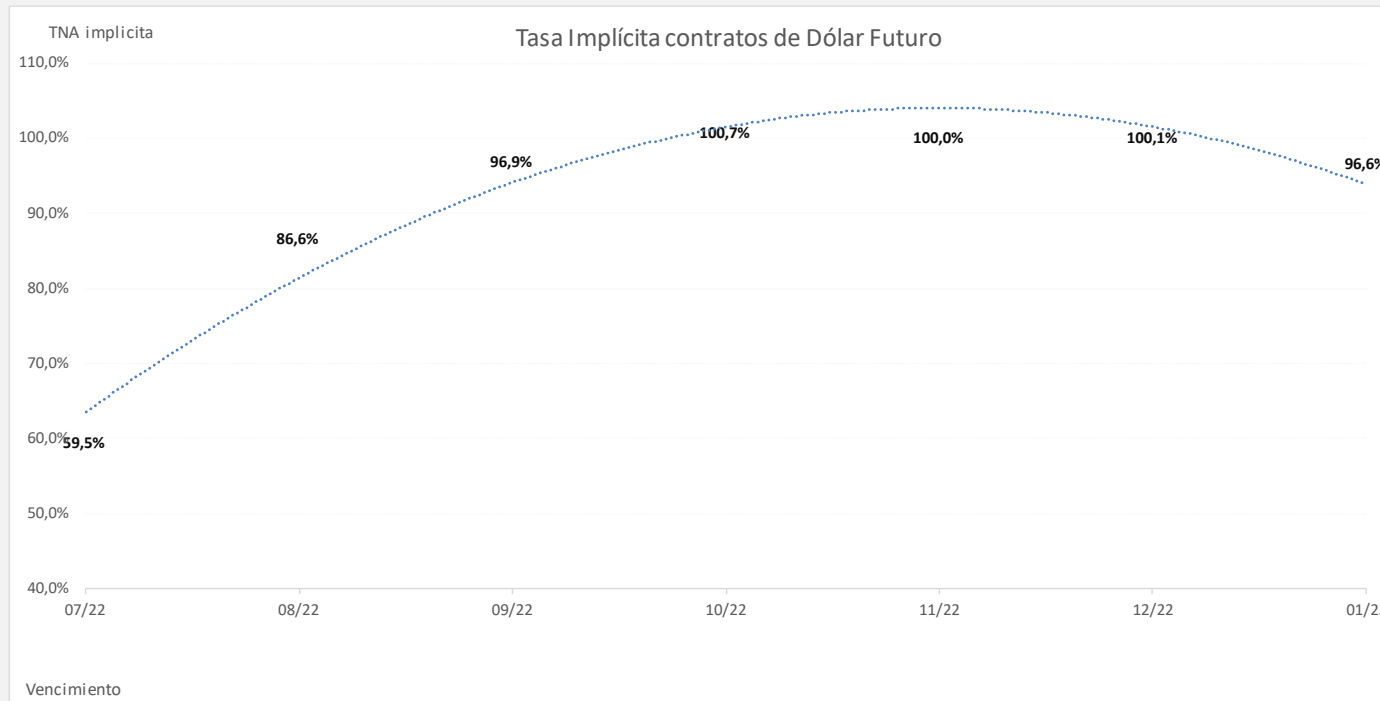
LEDES EN PESOS						Información al 22-07					
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
S31G2	40	31/8/2022	75,56%	36	0,946						
S30S2	70	30/9/2022	75,28%	66	0,904						
S31O2	101	31/10/2022	82,87%	97	0,852						

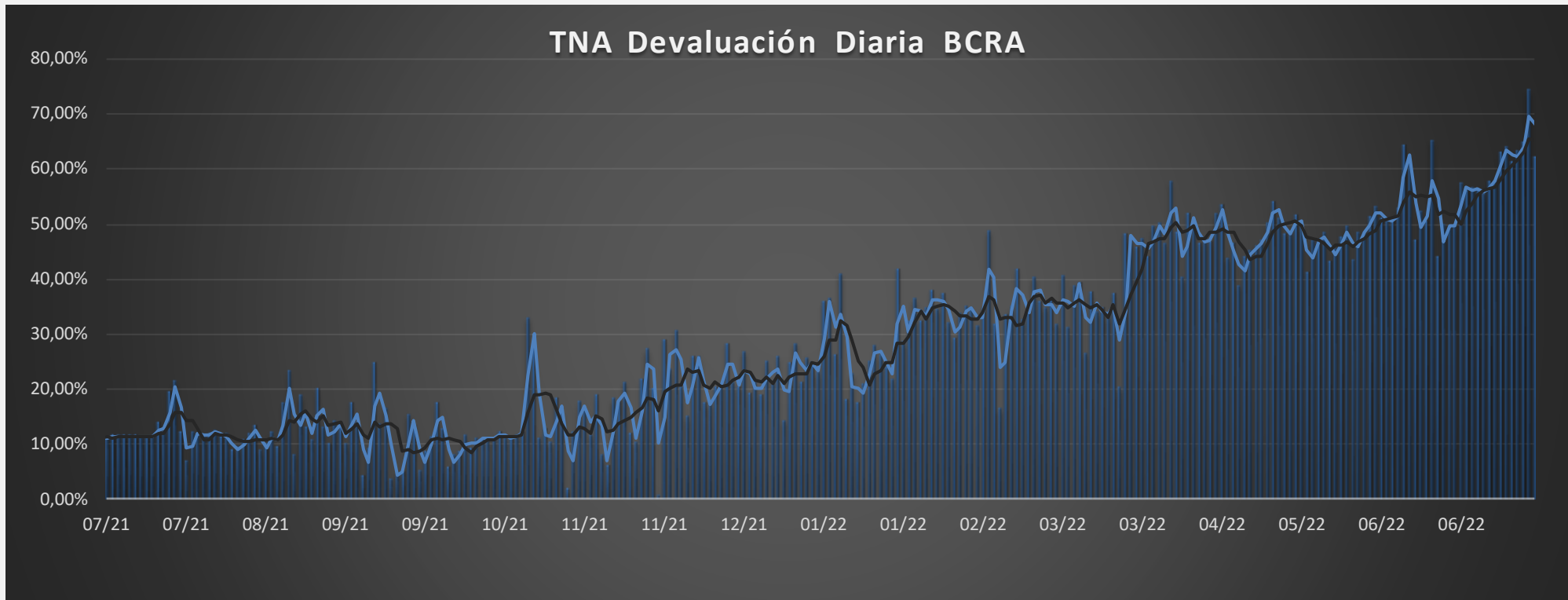
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA								Información al 22-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley	Volumen Nom	
TO23	17/10/2023	17/10/2022	86,50%	1,1	62,50	59,97%	Arg.	2.218.208	
TO26	17/10/2026	17/10/2022	79,11%	0,7	33,50	32,18%	Arg.	1.218.196	

SOBERANOS DOLLAR LINKED								Información al 22-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Ley	Volumen nom		
T2V2	30/11/2022	30/5/2022	-17,12%	0,35	138,50	Arg.	3.150.172		
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-10,20%	0,76	141,00	Arg.	4.860.355		
TV24	30/4/2024	30/10/2022	3,01%	1,78	0,00	Arg.	10.577.933		



FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 22/07					
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
29-07-22	131,22	1,14%	80,66%	59,5%	
31-08-22	142,05	9,5%	128,7%	86,6%	
30-09-22	153,85	18,6%	143,2%	96,9%	144,9%
31-10-22	165,90	27,9%	143,1%	100,7%	144,3%
30-11-22	176,30	35,9%	135,0%	100,0%	135,4%
30-12-22	187,00	44,1%	129,1%	100,1%	129,1%
31-01-23	196,00	51,1%	118,2%	96,6%	117,8%





Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

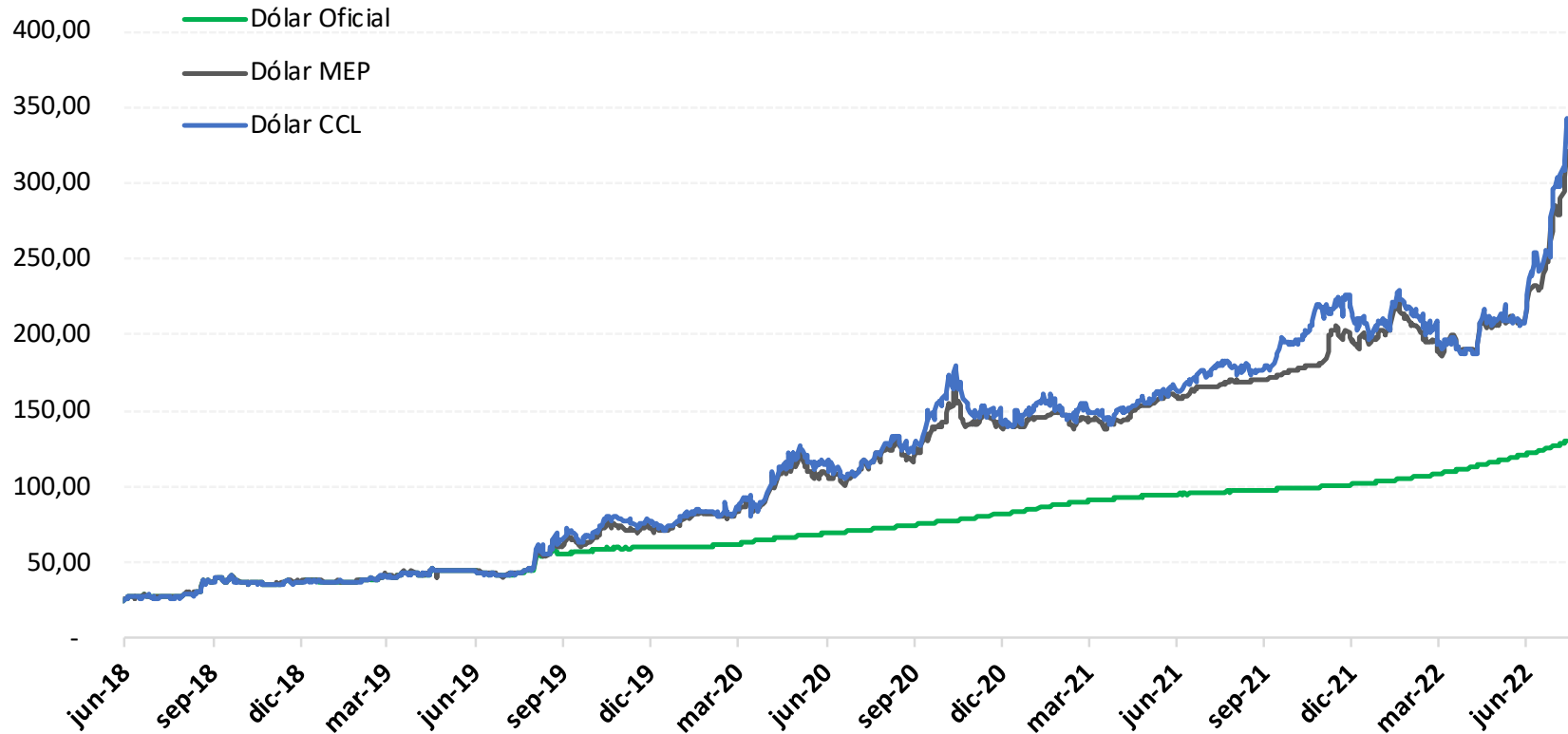
Brechas MEP y CCL

Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
315,85	143,45%	332,76	156,48%

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE

Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
22/7/2022	129,74	3,76%	26,35%

En ARS /USD

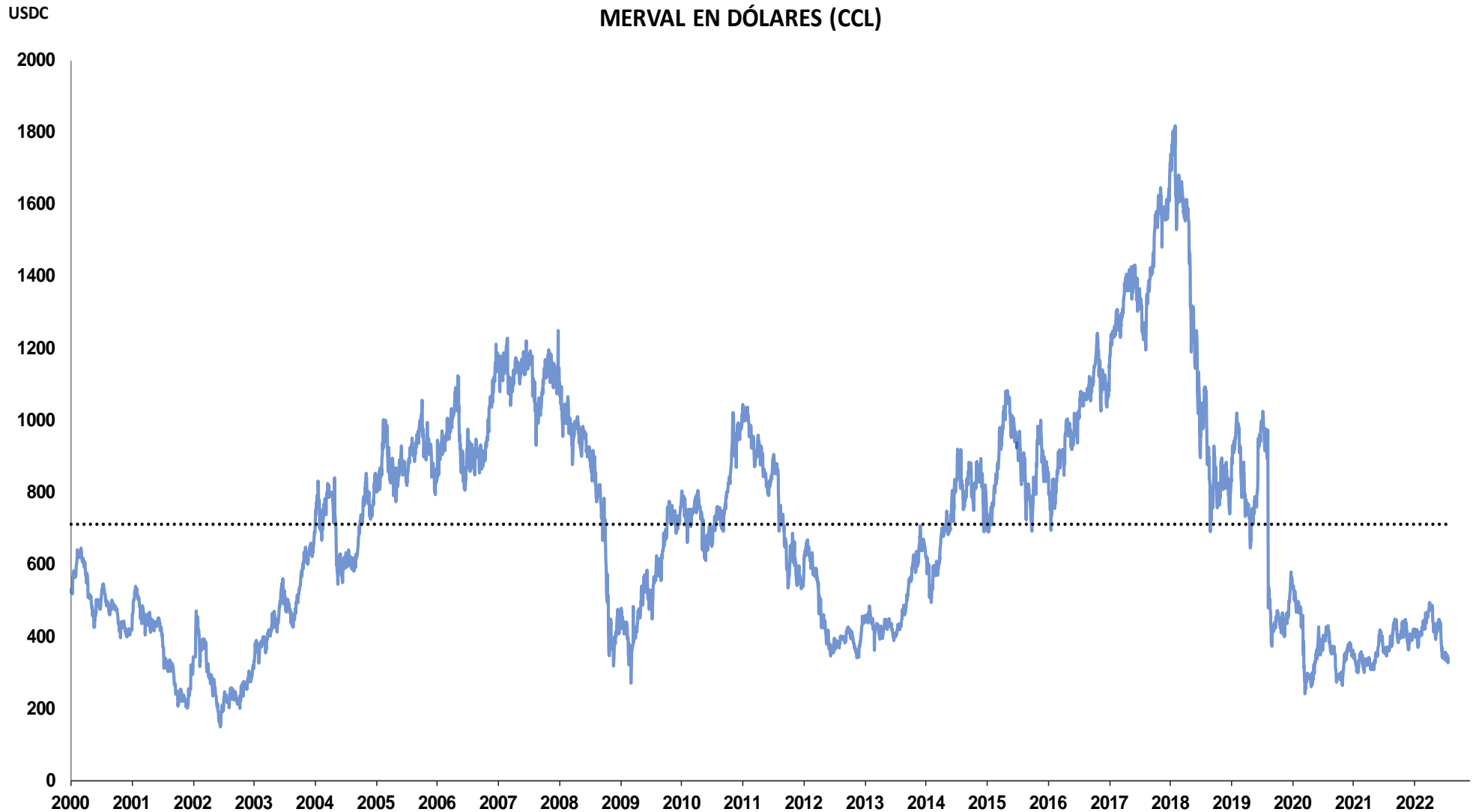


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

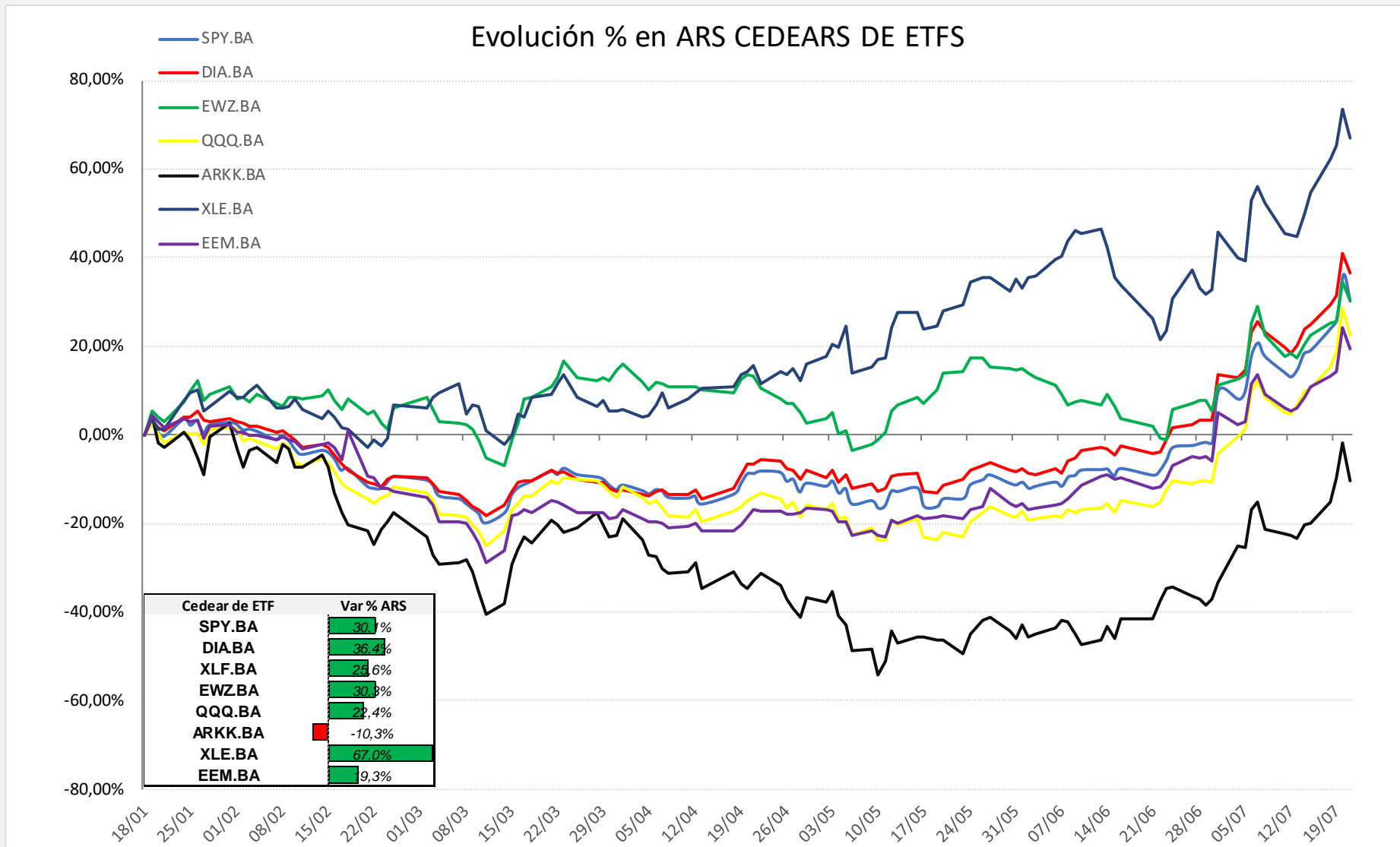


FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal



















Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)



















COTIZACIÓN MERVAL AL 22/07

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
MERVAL	113.546,14	1,37%	12,96%	35,98%
ALUAR 	\$ 139,00	4,91%	29,91%	49,46%
MACRO 	\$ 338,90	0,55%	11,46%	24,62%
BYMA 	\$ 195,50	6,68%	16,72%	88,01%
CENTRAL PUERTO 	\$ 96,80	2,22%	5,97%	49,85%
COMER DEL PLATA 	\$ 15,90	1,60%	19,55%	154,98%
CABLEVISION HOLD 	\$ 662,50	-0,97%	0,30%	10,32%
EDENOR 	\$ 74,90	2,81%	19,74%	31,29%
FRANCES 	\$ 239,90	1,27%	12,44%	13,94%
GP FIN GALICIA 	\$ 200,80	0,73%	9,94%	7,00%
MIRGOR 	\$ 3.820,00	1,04%	10,92%	-1,37%
PAMPA ENERGIA 	\$ 269,00	-0,57%	10,72%	61,85%
GPO SUPERVIELLE 	\$ 99,50	18,45%	34,01%	23,23%
TRAN GAS NORTE C 	\$ 104,75	4,23%	20,54%	11,44%
TRAN GAS DEL SUR 	\$ 312,50	-0,75%	8,94%	72,56%
TRANSENER 	\$ 70,80	2,16%	17,22%	30,87%
TERNIUM ARG 	\$ 162,00	1,73%	14,08%	29,86%
GP FINAN VALORES 	\$ 51,70	5,08%	13,63%	99,00%
YPF SOCIEDAD 	\$ 972,00	-2,47%	9,82%	24,86%

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)

COTIZACIÓN ADRs AL 22/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
ETF MSCI Argentina		24,58	-1,21%	4,46%		-21,39%
FRANCES		\$ 2,19	6,94%	7,44%		-28,26%
MACRO		\$ 10,26	3,44%	1,48%		-28,35%
CRESUD		\$ 4,70	3,07%	9,81%		-1,47%
EDENOR		\$ 4,63	10,50%	11,57%		-14,26%
GP FIN GALICIA		\$ 6,13	3,29%	-0,24%		-37,11%
PAMPA		\$ 20,73	2,98%	1,27%		-0,72%
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,46	16,80%	15,87%		-24,74%
TELECOM		\$ 3,95	3,30%	-0,85%		-17,10%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 4,74	1,39%	-1,56%		6,64%
TENARIS		\$ 25,32	-0,90%	4,28%		22,20%
YPF		\$ 2,94	1,03%	0,34%		-24,81%
IRSA		\$ 3,30	1,85%	-2,65%		-21,99%
CENTRAL PUERTO		\$ 3,03	4,84%	-3,50%		-5,02%
TERNIUM ARG		\$ 33,04	-1,34%	7,41%		-23,02%
CORP AMERICA		\$ 5,24	-0,38%	-0,38%		-8,71%
DESPEGAR		\$ 7,11	-1,80%	-2,47%		-27,74%
LOMA		\$ 4,79	0,84%	0,63%		-27,75%
MERCADO LIBRE		\$ 763,01	-3,32%	16,37%		-43,75%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 22/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	
APPLE		\$ 5.025,00	-3,11%	14,10%		38,7%
TESLA		\$ 17.730,00	-2,53%	25,43%		22,0%
PETROBRAS		\$ 3.787,00	-1,07%	17,21%		87,6%
ALIBABA GROUP		\$ 3.637,00	-6,58%	6,64%		31,0%
GENERAL ELECTRIC		\$ 22.180,00	-2,39%	22,54%		15,0%
MICROSOFT CORP		\$ 8.473,00	-4,23%	12,36%		23,2%
BARRICK GOLD		\$ 4.975,50	-3,99%	6,12%		32,4%
VALE		\$ 2.061,00	-1,43%	11,14%		47,8%
BANCO ITAÚ		\$ 1.355,00	-4,58%	13,53%		79,1%
AMAZON		\$ 277,00	-3,65%	21,09%		16,3%
BANCO BRADESCO		\$ 994,00	-4,93%	12,44%		59,6%
GOOGLE		\$ 606,50	-8,31%	7,52%		18,7%
MC DONALD'S		\$ 10.300,00	-2,74%	10,02%		53,3%
NETFLIX		\$ 4.480,00	-4,21%	38,66%		-42,5%
FACEBOOK		\$ 6.880,00	-10,06%	17,56%		-21,4%
COCA COLA		\$ 3.999,00	-2,33%	8,42%		69,1%
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 4.202,50	-3,53%	13,41%		52,2%
BIOCERES SEMILLAS		\$ 6.350,00	-4,18%	5,10%		13,0%



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.