



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

Del 25 al 29 de Julio de 2022

Lo que pasó esta Semana

Internacional

La Reserva Federal subió su tasa de política monetaria **75 Puntos Básicos** hacia la zona de **2,20-2,25%** anual. El Presidente de la institución Jerome Powell no dio certezas ni proyecciones sobre futuras subas en los tipos de interés (Dot-Plot de la FED), por lo que habrá que estar pendiente a las próximas reuniones y por supuesto a la evolución de la tasa de inflación en Estados Unidos. En una semana dónde presentaron sus resultados trimestrales las principales empresas de Estados Unidos (AMZN, TSLA, INTEL, MSFT), el SPY subió un 5% hasta 4.130 puntos, el QQQ (Nasdaq) también tuvo una gran semana subiendo un 6%.

La inflación en la Eurozona fue de 8,90% Interanual en el mes de Julio y continúa preocupando fuertemente a las autoridades del Banco Central Europeo que deberán seguir implementando políticas monetarias contractivas. En España la inflación trepó al **10,80%** anual y es la más alta desde 1984.

Local

En una semana marcada por los rumores y finalmente la efectiva llegada de Sergio Massa como “Superministro” de Economía, los activos argentinos presentaron muy fuertes subas (Bonos Soberanos **+30%** en USD) y el tipo de cambio en el mercado cayó hasta 50 Pesos (**16%**).

El BCRA aumentó en **800** puntos básicos su tasa de política monetaria (Leliqs 60%), la tasa de pases pasivos a 1 día también subió hasta 55%, además se vio al BCRA muy activo en la posición de Dólar Agosto y plantea una incertidumbre sobre un salto discreto del Tipo de Cambio Oficial en un contexto dónde el país continúa perdiendo Reservas Internacionales en el MULC debido a los pagos que debe realizar por importaciones de energía. Luego de 24 días Silvina Batakis dejará de ser la Ministra de Economía de Argentina (Pasará a ser Presidenta del Banco Nación), Sergio Massa (Presidente de la Cámara de Diputados) con un amplio respaldo político (Gobernadores) la reemplazará y además será Ministro de Desarrollo Productivo y de Agricultura, Ganadería y Pesca (Se unifican los ministerios).

Próxima Semana

Miércoles 03 de Agosto: El Banco Central de Brasil decide su nueva tasa de política monetaria (Selic), luego de la publicación del dato de inflación para el mes de Julio en la economía brasileña

Viernes 05 de Agosto: Se publica la Tasa de Desempleo para el mes de Julio en la economía norteamericana. Se espera que se ubique en torno al 3,60%. 2

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 01-08	Martes 02-08	Miercoles 03-08	Jueves 04-08	Viernes 05-08
Estados Unidos	PMI manufacturero del ISM (Jul) 11:00 hs	Encuesta de ofertas de empleo (Jun) 11:00 hs	Inventarios de petróleo crudo 11:30 hs	Peticiones de subsidio por desempleo 09:30 hs	Tasa de desempleo (Jul) 09:30 hs Est- 3,60%
Europa	PMI manufacturero de Alemania (Jul) 04:55 hs	-	PMI compuesto Gran Bretaña (Jul) 05:30 hs	Decisión de tipos de interés (Ago) Gran Bretaña 08:00 hs	-
Emergentes	-	-	Decisión de tipos de interés Brasil 18:00 hs	Decisión de tipos de interés India 01:30 hs	-
Argentina	-	-	-	-	-

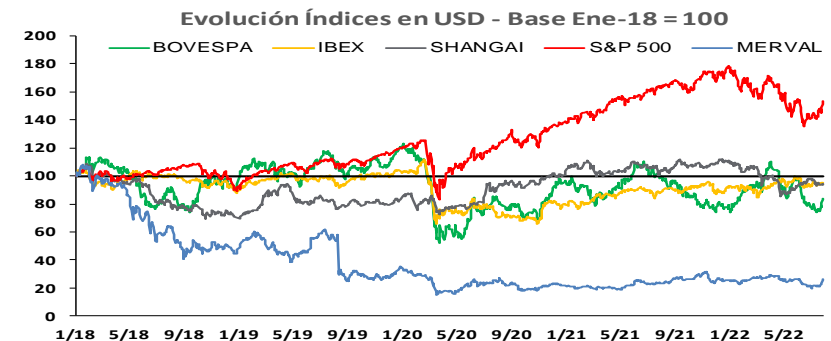
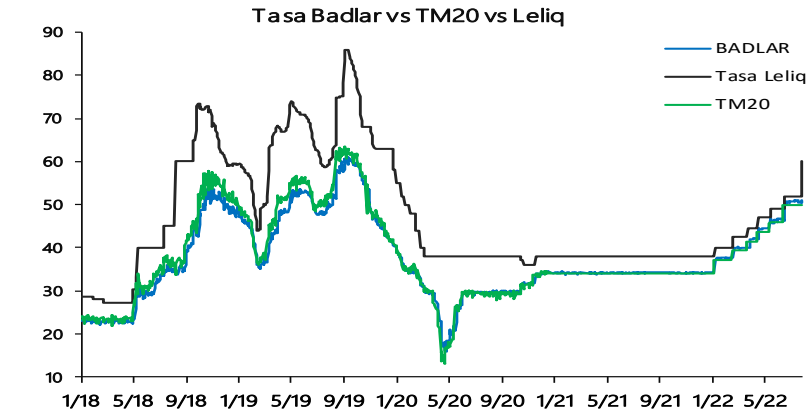
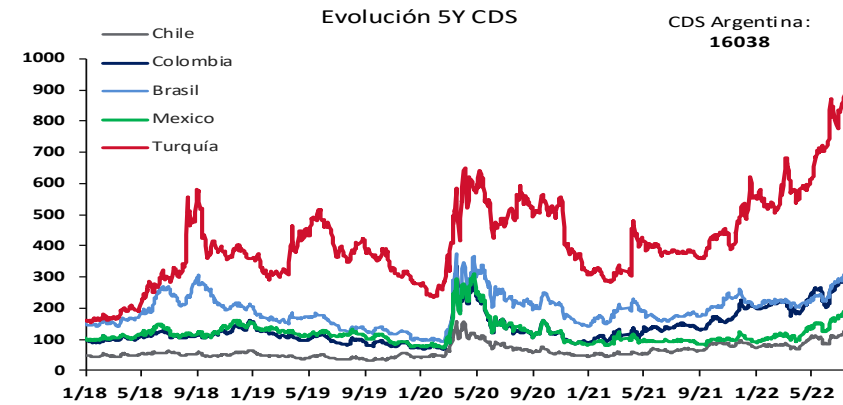
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	27/7/2022	21/7/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	2,66%	3,04%	-38,0 bps	-31,8 bps	173,0 bps
BADLAR Privados (1)	50,69%	50,75%	-6,2 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	131,27	129,61	1,3%	5,0%	27,8%
Dólar MEP	322,63	321,12	0,5%	30,1%	63,6%
Dólar CCL	294,51	331,72	-11,2%	17,4%	46,7%
Dólar / Euro	1,02	1,02	-0,3%	-2,7%	-9,9%
DXY (Dollar Index)	106,45	106,91	-0,4%	1,7%	10,9%
Real / Dólar	5,24	5,50	-4,6%	-0,2%	-8,1%
Índices (USDC)					
América					
Merval	416,03	337,69	23,2%	18,5%	0,0%
S&P 500 (USA)	4.023,61	3.998,95	0,6%	6,3%	-15,8%
Nasdaq (USA)	12.032,42	12.059,61	-0,2%	9,1%	-23,6%
Dow Jones (USA)	32.197,59	32.036,90	0,5%	4,6%	-11,5%
VIX (USA)	23,24	23,11	0,6%	-19,1%	34,1%
Bovespa (Brasil)	19.346,57	21.906,17	-11,7%	3,2%	5,3%
Europa					
DAX (Alemania)	13.432,34	13.548,66	-0,9%	0,2%	-25,3%
CAC 40 (Francia)	6.384,35	6.342,50	0,7%	2,8%	-21,4%
IBEX 35 (España)	8.288,51	8.195,39	1,1%	-2,4%	-16,0%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	580,05	521,17	11,3%	-5,7%	18,9%
Maíz (USD/Ton.)	236,32	226,67	4,3%	-19,3%	0,7%
Trigo (USD/Ton.)	290,35	296,22	-2,0%	-9,0%	1,3%
Oro (USD/Onza Troy)	1.733,89	1.718,49	0,9%	-4,0%	-4,5%

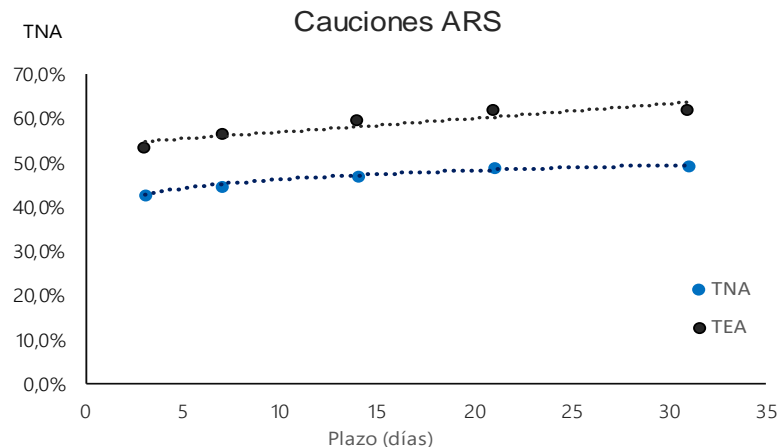


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

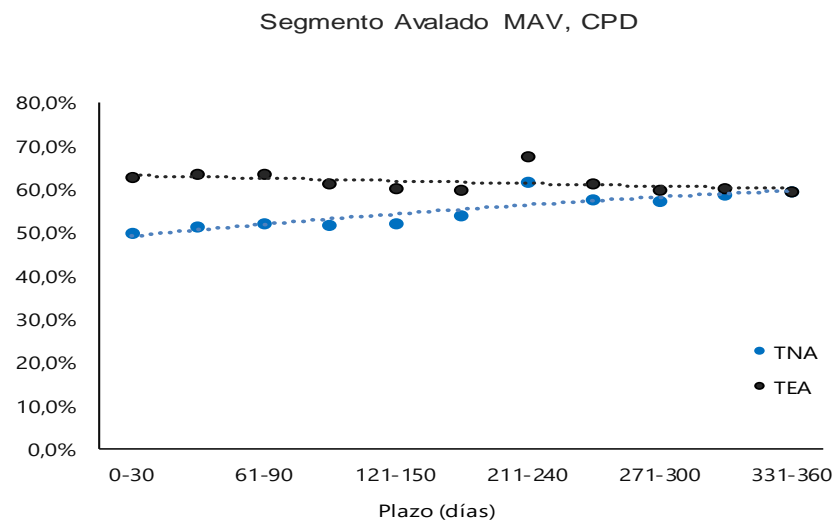
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	42,85%	53,38%	230.028.203.952
7	ARS	44,90%	56,37%	16.309.336.436
14	ARS	47,10%	59,48%	190.565.365
21	ARS	49,00%	62,11%	276.560.261
31	ARS	49,25%	61,99%	806.414.709
3	USD	0,64%	0,64%	12.898.947



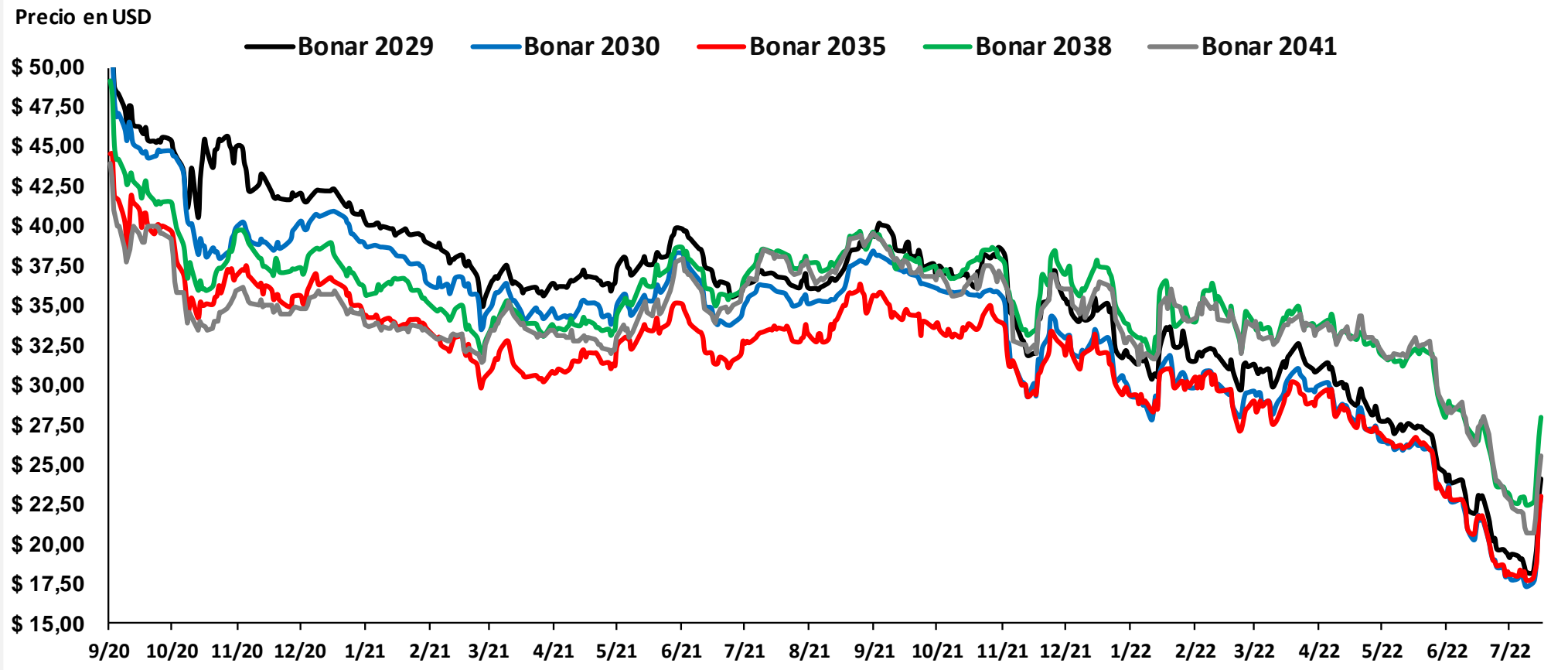
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	49,8%	62,9%	16.674.049	10
31-60	51,2%	63,4%	166.904.433	114
61-90	52,3%	63,4%	195.300.492	124
91-120	51,8%	61,3%	121.985.650	58
121-150	52,1%	60,2%	139.034.735	124
181-210	53,9%	59,7%	61.078.455	35
211-240	61,7%	67,7%	40.613.694	79
241-270	57,7%	61,5%	43.722.490	20
271-300	57,4%	59,9%	19.150.000	7
301-330	58,9%	60,1%	80.624.218	34
331-360	59,4%	59,4%	167.295.144	35



Informe Semanal

Soberanos en USD Ley Local



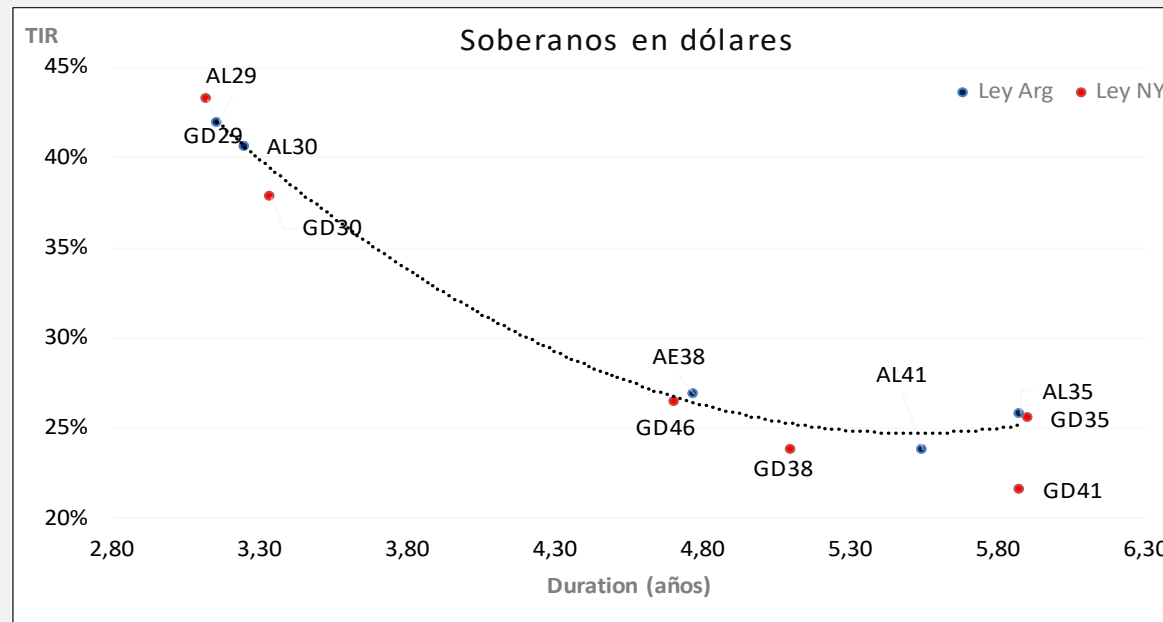
Informe Semanal

Títulos Públicos



FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 29-07	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	41,90%	3,2	24,1	23,49%	32,7%	79.798
AL30	9/7/2030	9/7/2021	40,62%	3,2	23,0	22,92%	31,2%	6.156.359
AL35	9/7/2035	9/7/2021	25,75%	5,9	23,0	22,92%	29,2%	27.727
AE38	9/1/2038	9/7/2021	26,83%	4,8	28,0	27,91%	24,0%	158.631
AL41	9/7/2041	9/7/2021	23,72%	5,5	25,5	25,42%	23,2%	132.164
GD29	9/7/2029	9/7/2021	43,28%	3,1	23,2	22,64%	20,8%	110.993
GD30	9/7/2030	9/7/2021	37,80%	3,3	24,9	24,82%	26,2%	15.121.730
GD35	9/7/2035	9/7/2021	25,50%	5,9	23,3	23,23%	28,7%	550.585
GD38	9/1/2038	9/7/2021	23,81%	5,1	32,0	31,90%	30,1%	37.608
GD41	9/7/2041	9/7/2021	21,56%	5,9	28,5	28,43%	15,8%	7.934
GD46	9/7/2046	9/7/2021	26,45%	4,7	24,5	24,41%	28,2%	23.201



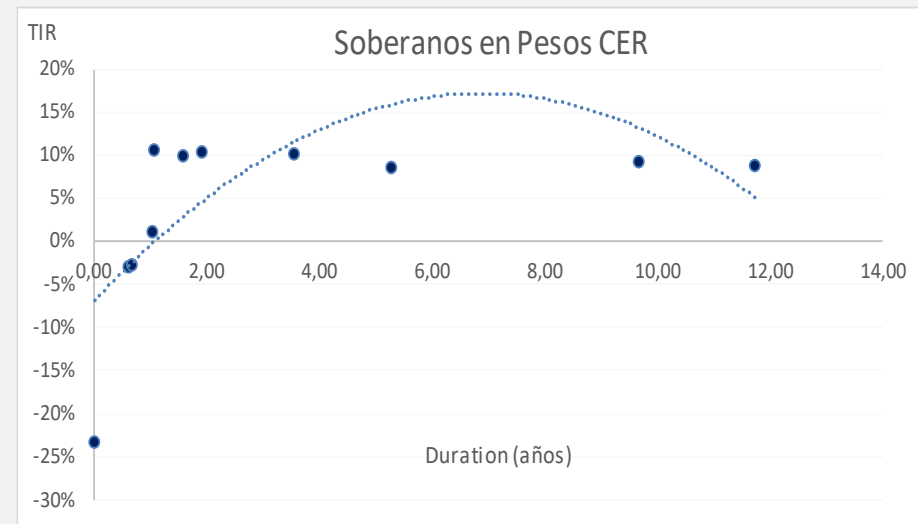
Informe Semanal

Títulos Públicos

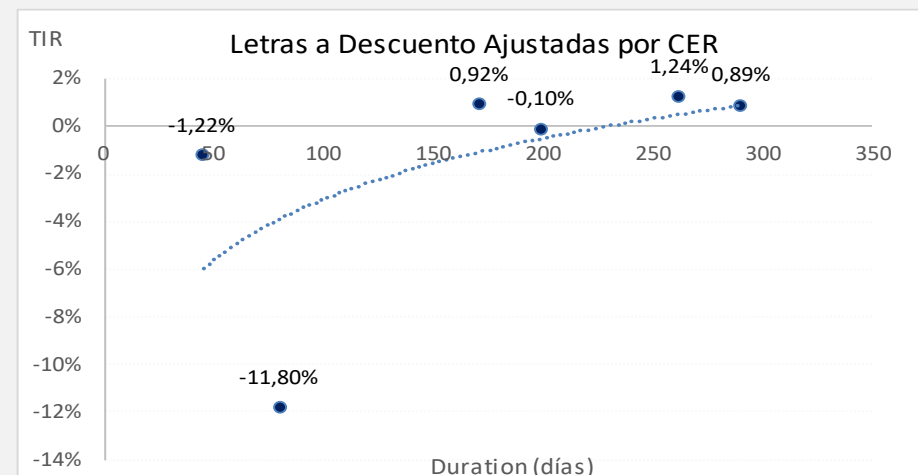


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 29-07				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X2	20/9/2022	20/9/2022	-23,33%	0,0	258,9	130,51%	2.750.893
TC23	6/3/2023	6/9/2022	-2,81%	0,6	635,0	104,08%	802
T2X3	13/8/2023	13/8/2022	1,23%	1,0	238,3	100,24%	176.945
TX23	25/3/2023	25/9/2022	-2,64%	0,7	268,0	102,66%	676.420
T2X4	26/7/2024	26/1/2023	10,46%	1,9	165,9	84,84%	27.056.296
TX24	25/3/2024	25/9/2022	9,90%	1,6	229,3	87,78%	1.019.667
TX26	4/11/2026	9/11/2022	10,57%	1,1	181,5	77,66%	622.976
TX28	4/11/2028	9/11/2022	10,33%	3,5	176,0	75,29%	149.294
DICP	31/12/2033	31/12/2022	8,76%	5,3	3970,0	86,92%	13.210
PARP	31/12/2038	30/9/2022	9,34%	9,7	1818,0	50,04%	6.944
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	8,94%	11,7	2550,0	50,83%	615.337



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 29-07			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
X16G2	49	16/9/2022	-1,22%	0,13	143,40	
X21O2	84	21/10/2022	-11,80%	0,23	142,25	
X20E3	175	20/1/2023	0,92%	0,48	134,65	
X17F3	203	17/2/2023	-0,10%	0,56	130,25	
X21A3	266	21/4/2023	1,24%	0,73	124,00	
X19Y3	294	19/5/2023	0,89%	0,81	119,00	



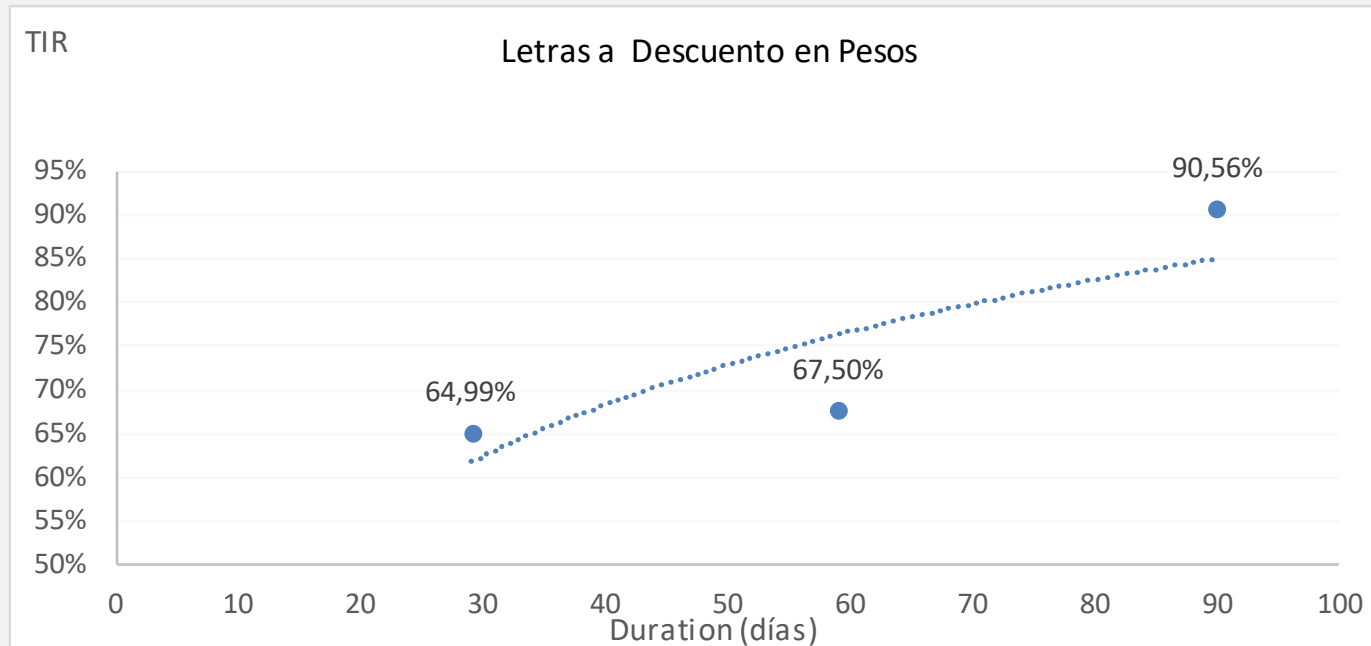
Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA				Información al 29-07			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2022	87,07%	1,0	63,05	60,32%	2.218.208
TO26	17/10/2026	17/10/2022	75,12%	0,7	35,51	34,02%	1.218.196

SOBERANOS DOLLAR LINKED				Información al 29-07			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
T2V2	30/11/2022	30/5/2022	-25,62%	0,33	143,00	3.150.172	
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-12,31%	0,74	143,20	4.860.355	
TV24	30/4/2024	30/10/2022	1,75%	1,76	0,00	10.577.933	

LEDES EN PESOS						Información al 29-07	
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio		
S31G2	33	31/8/2022	64,99%	29	0,961		
S30S2	63	30/9/2022	67,50%	59	0,920		
S3102	94	31/10/2022	90,56%	90	0,853		



Informe Semanal

Dólar y ROFEX



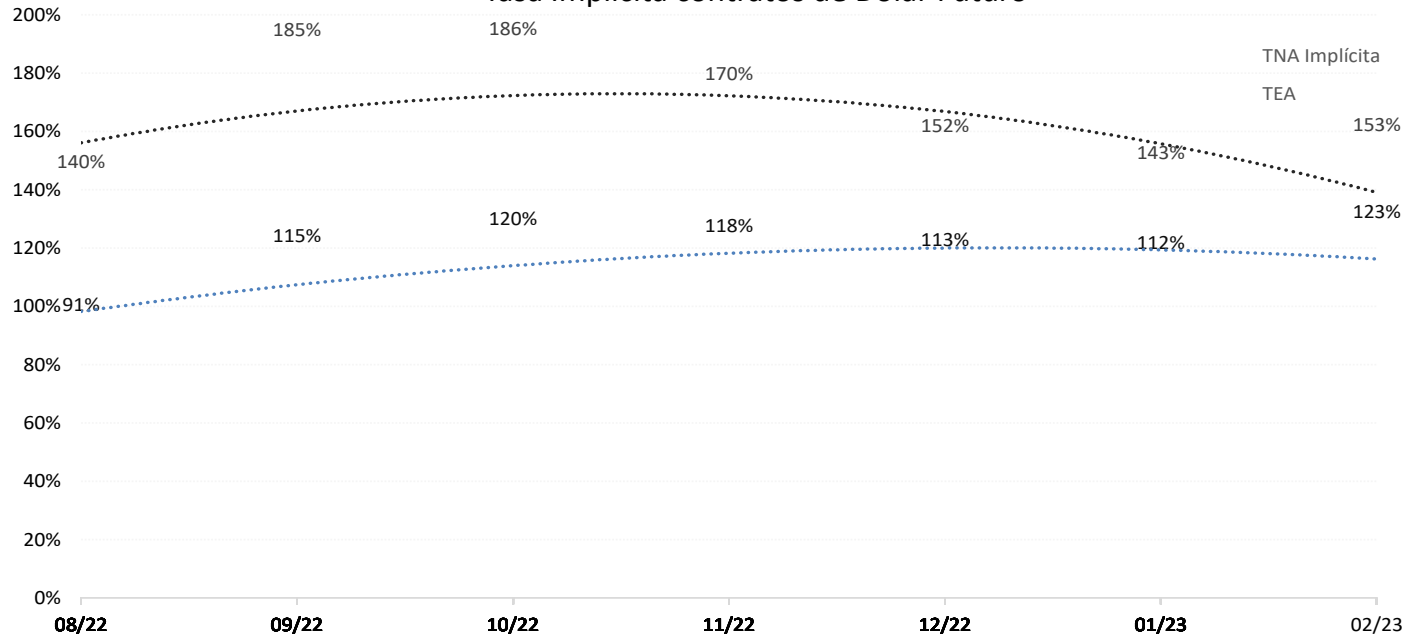
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 29/07

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	OI
31-08-22	142,09	8,2%	91%	140%	3.496.000	4.416.601
30-09-22	157,30	19,8%	115%	185%	129.000	781.675
31-10-22	172,00	31,0%	120%	186%	136.500	355.361
30-11-22	184,00	40,2%	118%	170%	27.000	172.035
30-12-22	194,00	47,8%	113%	152%	7.000	11.981
31-01-23	206,50	57,3%	112%	143%	3.000	44.610
28-02-23	226,01	72,2%	123%	153%	80	29.525

TNA implícita

Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro

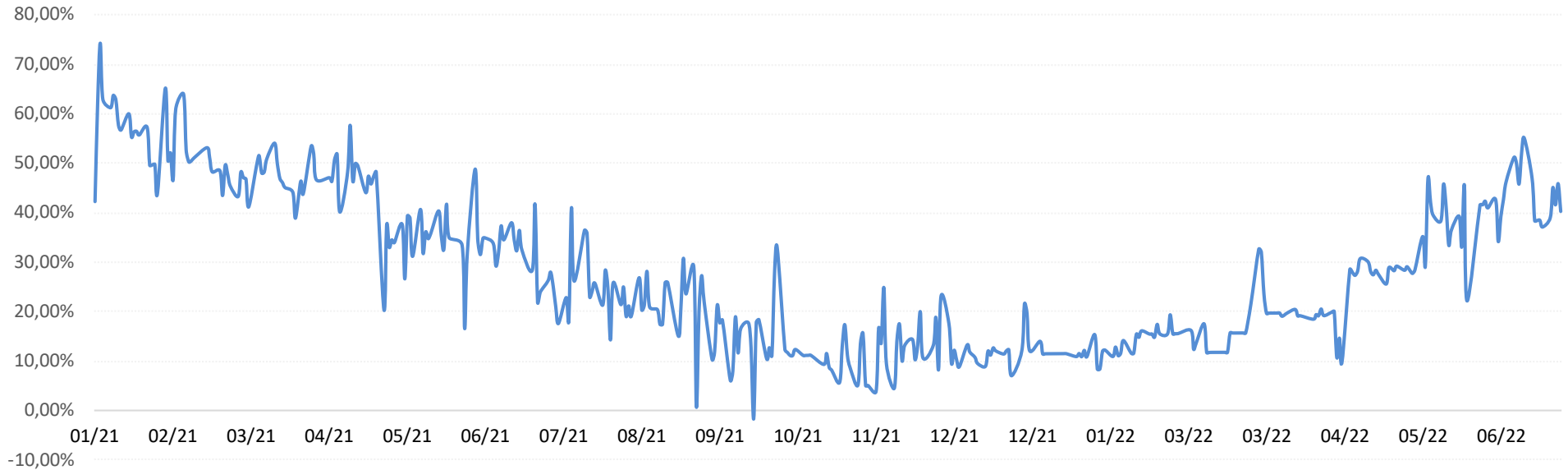


Vencimiento

Informe Semanal

Devaluación Diaria BCRA

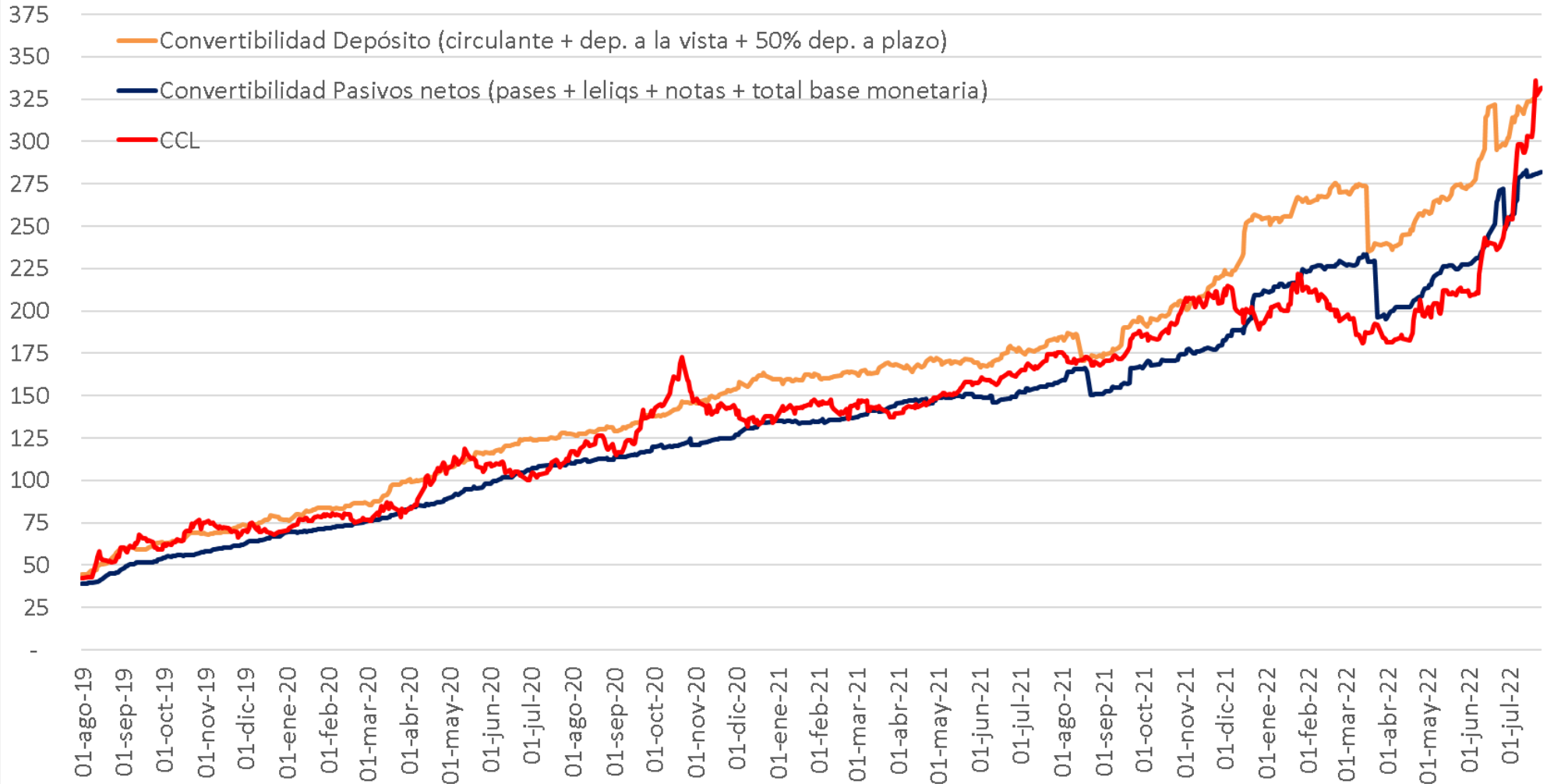
TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad

TC Convertibilidad (Since: 1/8/2019)



*Datos actualizados hasta el 25-07

Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
29/7/2022	131,27	4,98%	27,84%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
276,30	110,49%	294,51	124,36%

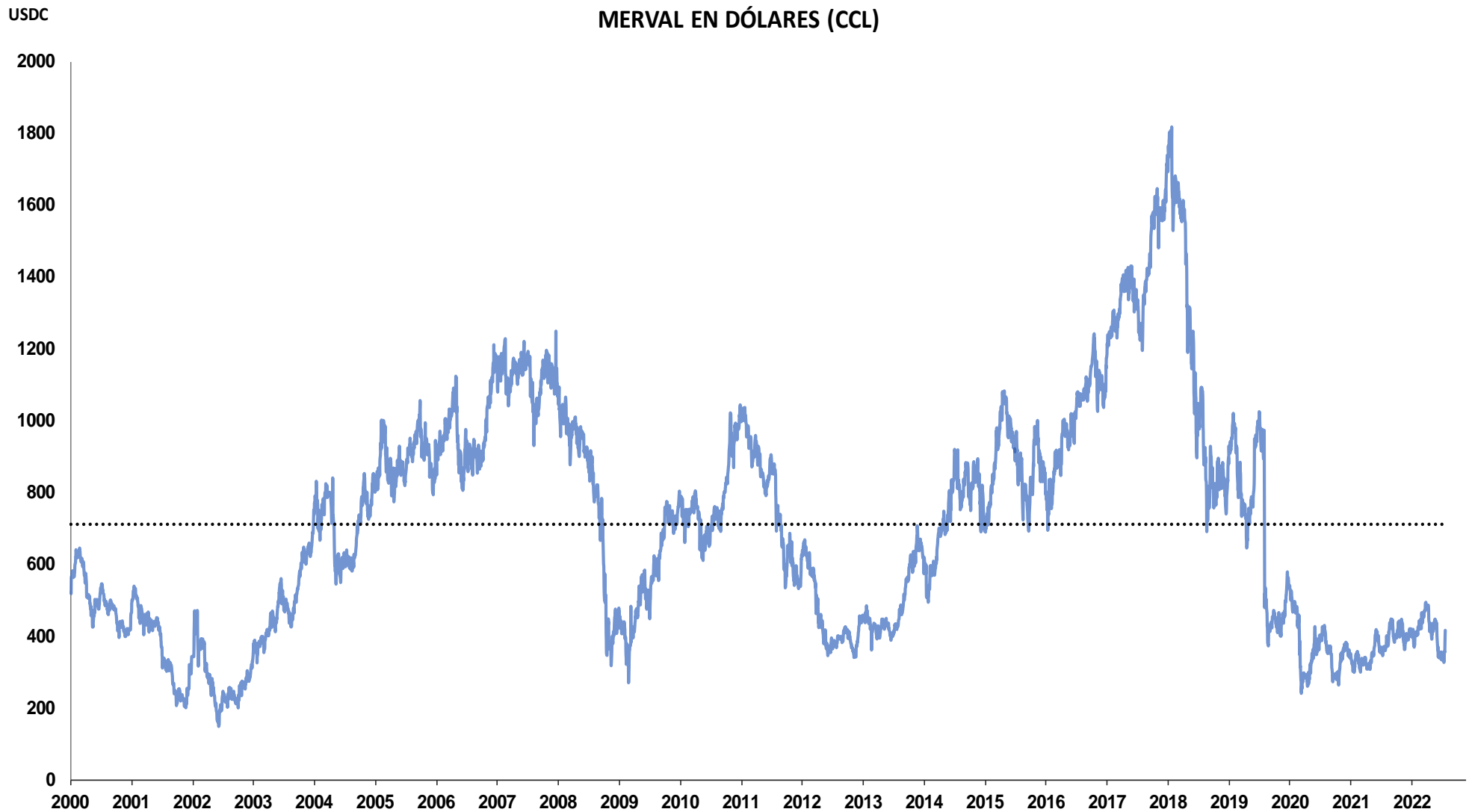


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

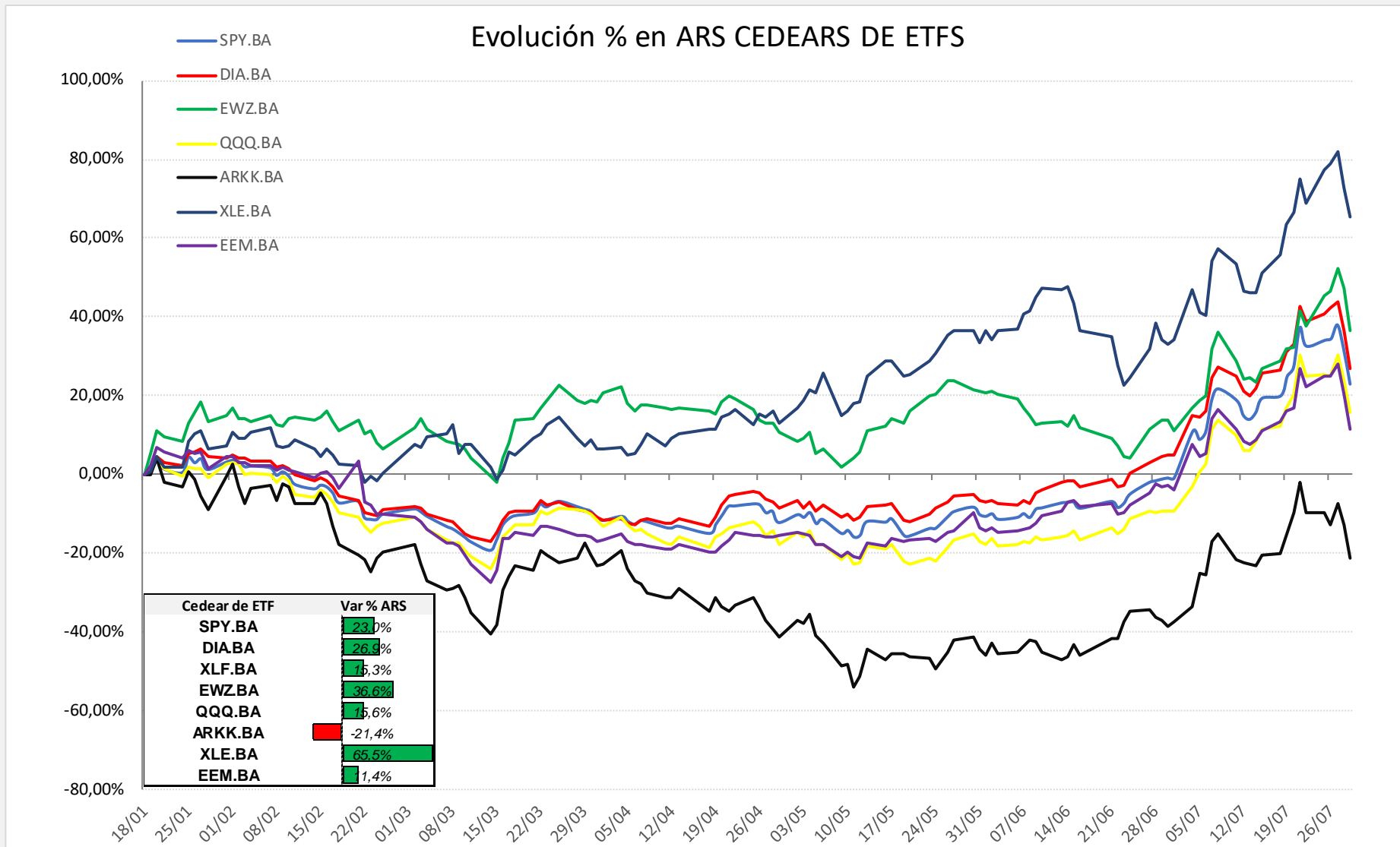


FIRST
CAPITAL MARKETS



Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN Merval AL 29/07							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice Merval		122.528,27	-3,82%	9,38%		46,74%	-
ALUAR		\$ 141,25	-2,11%	8,98%		55,26%	937.784
MACRO		\$ 380,00	-2,37%	13,49%		40,65%	446.826
BYMA		\$ 211,00	-3,43%	15,14%		102,92%	296.595
CENTRAL PUERTO		\$ 114,30	-6,31%	20,70%		76,93%	393.918
COMER DEL PLATA		\$ 15,75	-3,08%	0,64%		152,57%	2.677.571
CABLEVISION HOLD		\$ 680,00	-4,36%	1,64%		13,24%	33.401
EDENOR		\$ 90,70	4,19%	24,50%		58,98%	696.161
FRANCES		\$ 263,00	-3,10%	11,02%		24,91%	485.791
GP FIN GALICIA		\$ 227,00	-1,48%	13,87%		20,96%	2.940.438
MIRGOR		\$ 3.999,00	-2,77%	5,78%		3,26%	5.559
PAMPA ENERGIA		\$ 277,80	-7,01%	2,68%		67,15%	880.442
GPO SUPERVIELLE		\$ 101,95	-5,86%	21,37%		26,27%	321.503
TRAN GAS NORTE C		\$ 113,00	-3,83%	12,44%		20,21%	496.171
TRAN GAS DEL SUR		\$ 347,80	-6,27%	10,47%		92,05%	198.641
TRANSENER		\$ 75,00	-2,72%	8,23%		38,63%	398.420
TERNIUM ARG		\$ 167,00	-5,38%	4,87%		33,87%	565.581
GP FINAN VALORES		\$ 56,20	0,00%	14,23%		116,32%	846.490
YPF SOCIEDAD		\$ 1.090,00	-1,84%	9,37%		40,02%	329.479

(1) Cotización en ARS

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 29/07						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		27,81	2,20%	11,78%		-11,06%
FRANCES		\$ 2,68	5,51%	30,99%		-12,13%
MACRO		\$ 12,96	4,35%	29,60%		-9,50%
CRESUD		\$ 5,83	1,75%	27,85%		22,22%
EDENOR		\$ 6,06	8,27%	44,63%		12,22%
GP FIN GALICIA		\$ 7,80	5,55%	31,53%		-19,92%
PAMPA		\$ 23,95	1,27%	18,98%		14,70%
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,72	2,99%	37,60%		-11,34%
TELECOM		\$ 4,45	3,25%	16,49%		-6,51%
TRAN GAS DEL SUR		\$ 5,98	1,53%	28,05%		34,68%
TENARIS		\$ 28,06	4,12%	9,82%		35,42%
YPF		\$ 3,71	6,61%	27,49%		-5,12%
IRSA		\$ 4,14	4,55%	27,78%		-2,13%
CENTRAL PUERTO		\$ 3,89	1,57%	34,60%		21,94%
TERNIUM ARG		\$ 35,43	1,23%	5,79%		-17,45%
CORP AMERICA		\$ 5,28	0,19%	0,38%		-8,01%
DESPEGAR		\$ 7,40	-0,40%	2,21%		-24,80%
LOMA		\$ 5,90	6,50%	24,21%		-11,01%
MERCADO LIBRE		\$ 813,71	1,24%	3,11%		-40,01%

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 29/07							
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen
APPLE		\$ 4.700,00	-4,77%	-9,38%	29,8%		54.325
TESLA		\$ 17.100,00	-2,90%	-5,99%	17,7%		6.929
PETROBRAS		\$ 4.149,00	-1,69%	8,39%	106,6%		17.714
ALIBABA GROUP		\$ 2.870,00	-18,27%	-26,28%	3,4%		86.288
GENERAL ELECTRIC		\$ 21.205,00	-7,16%	-6,68%	9,9%		159
MICROSOFT CORP		\$ 8.091,00	-6,87%	-8,55%	17,6%		10.204
BARRICK GOLD		\$ 4.536,00	-7,43%	-12,47%	20,7%		27.436
VALE		\$ 1.945,00	-9,30%	-6,98%	39,5%		34.785
BANCO ITAÚ		\$ 1.294,00	-8,62%	-8,87%	71,0%		717
AMAZON		\$ 265,00	-0,75%	-7,83%	11,3%		721.780
BANCO BRADESCO		\$ 959,00	-7,57%	-8,27%	53,9%		39.019
GOOGLE		\$ 584,00	-5,88%	-11,72%	14,3%		363.620
MC DONALD'S		\$ 9.468,00	-8,75%	-10,60%	40,9%		1.960
NETFLIX		\$ 4.060,00	-8,33%	-13,19%	-47,9%		3.523
FACEBOOK		\$ 5.815,00	-7,58%	-23,98%	-33,5%		37.306
COCA COLA		\$ 3.700,00	-8,20%	-9,63%	56,4%		117.670
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 3.962,00	-5,54%	-9,06%	43,4%		15.135
BIOCERES SEMILLAS		\$ 6.040,00	-4,78%	-8,86%	7,5%		2.622

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.