



FIRST

CAPITAL MARKETS

**INFORME SEMANAL
DE MERCADO**

Del 08 al 12 de Agosto de 2022

Lo que pasó esta Semana

Internacional

El nivel de precios en la economía norteamericana no varió en el mes de Julio (**0%**) y la Inflación Interanual disminuyó a **8,5%**. Esto es un gran noticia tanto para USA como para los países emergentes, si esta tendencia se mantiene, la Reserva Federal podría bajar el ritmo de aumento de la tasa de política monetaria (Fed Funds Rates), tendríamos un DXY (Dólar Index) menos apreciado y las monedas de los países emergentes y su deuda tendría un contexto más favorable.

Local

El BCRA realizó una suba sustancial en la tasa de referencia de política monetaria (Leliqs) que pasó de 60% a **69,5%**. Además se implementará un nuevo instrumento dónde los Fondos Comunes de Inversión podrán cursar pases con el BCRA, el primer efecto que vimos con esta medidas fue una suba muy fuerte de las Tasas de Caucción en Pesos, para la Colocación a 1 Día la tasa pasó de operar en los niveles de 43-45% a principios de semana hasta **53-55%** este viernes.

El Ministerio de Economía canjeó Deuda a Corto Plazo por Bonos Duales a 2023 por 2 Billones de Pesos (Principalmente Bancos y organismos públicos) y además obtuvo el día Jueves 183.000 millones en la primer licitación del mes de Agosto. (Se dio el lujo de dar de baja la Segunda Vuelta de Creadores de Mercado y rechazó gran parte de las ofertas).

El Dólar MEP operó muy estable a lo largo de la semana en la zona de 280 Pesos, los bonos soberanos en USD recortaron su última suba y cayeron un 5% a lo largo de esta semana. El INDEC publicó la variación del índice de Precios al consumidor en el mes de Julio22, fue de **7,4%**. Se espera que el impacto de las últimas medidas del BCRA (Suba agresiva de la Tasa de Interés, promesa de no utilizar adelantos transitorios con el Tesoro) sean muy contractivas respecto al nivel de actividad (Crédito poco accesible) y veremos en los próximos datos del IPC si logra disminuir la Variación Mensual generalizada de Precios.

Próxima Semana

Lunes 15 de Agosto: Argentina: Feriado Nacional (General San Martín)

Informe Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico					
Región	Lunes 15-08	Martes 16-08	Miercoles 17-08	Jueves 18-08	Viernes 19-08
Estados Unidos	Índice manufacturero Ago22	Permisos de construcción (Jul)	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	-
Europa	-	Balanza comercial de la zona euro (Jun)	Gran Bretaña IPC (Mensual) (Jul)	IPC en la zona euro (Mensual) (Jul)	IPP de Alemania (Mensual) (Jul)
Emergentes	Informe del mercado objetivo del Banco Central de Brasil	-	Brasil Índice de inflación IGP-10 (Mensual) (Ago)	Japón IPC subyacente (Anual) (Jul)	-
Argentina	Feriado Nacional	-	-	-	-

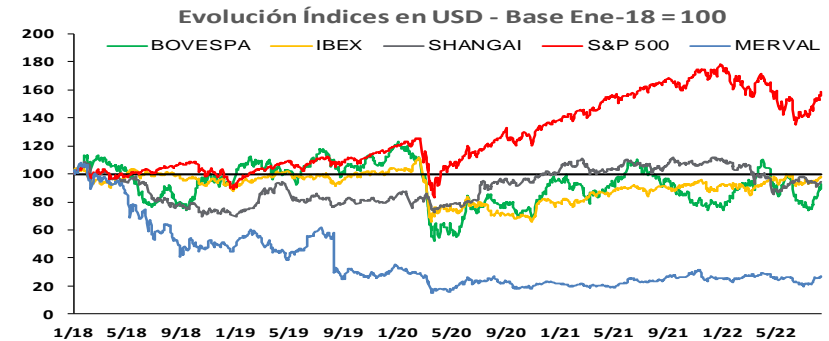
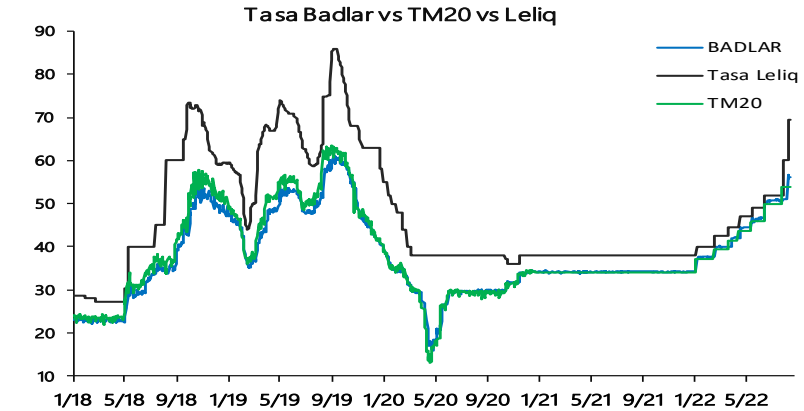
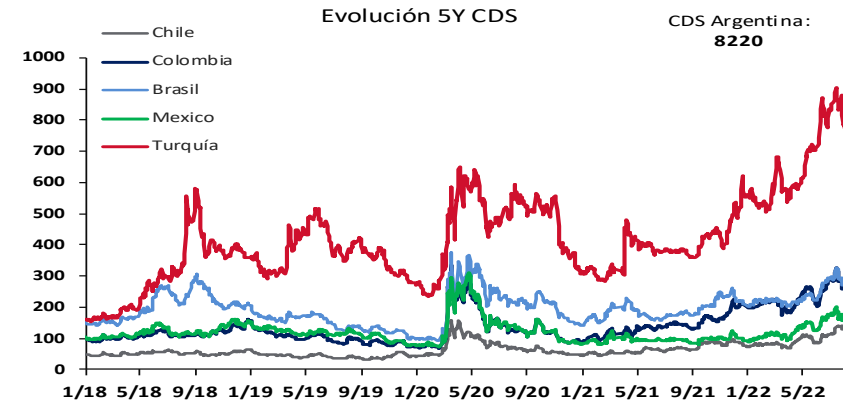
Informe Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	11/8/2022	5/8/2022	Var. Semanal	MTD	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	2,84%	2,68%	16,6 bps	16,1 bps	191,6 bps
BADLAR Privados (1)	55,75%	56,38%	-62,5 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	69,50%	60,00%	950,0 bps	950,0 bps	3.150,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500- MULC	134,59	132,89	1,3%	2,6%	31,0%
Dólar MEP	279,15	279,74	-0,2%	1,0%	41,6%
Dólar CCL	284,55	286,49	-0,7%	12,8%	41,7%
Dólar / Euro	1,03	1,02	1,3%	1,0%	-8,9%
DXY (Dollar Index)	105,09	106,62	-1,4%	-0,8%	9,5%
Real / Dólar	5,16	5,16	-0,1%	-0,3%	-9,6%
Índices (USDC)					
América					
Merval	442,74	420,38	5,3%	-8,8%	6,4%
S&P 500 (USA)	4.207,27	4.145,19	1,5%	1,9%	-12,0%
Nasdaq (USA)	12.779,91	12.657,56	1,0%	3,1%	-18,8%
Dow Jones (USA)	33.336,67	32.803,47	1,6%	1,5%	-8,4%
VIX (USA)	20,20	21,15	-4,5%	-5,3%	16,6%
Bovespa (Brasil)	21.271,00	21.906,17	-2,9%	6,7%	15,7%
Europa					
DAX (Alemania)	14.128,63	13.819,62	2,2%	2,5%	-21,4%
CAC 40 (Francia)	6.752,14	6.589,50	2,5%	2,5%	-16,9%
IBEX 35 (España)	8.645,65	8.315,84	4,0%	3,7%	-12,4%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	628,09	593,28	5,9%	4,4%	28,8%
Maíz (USD/Ton.)	247,74	240,26	3,1%	2,1%	5,6%
Trigo (USD/Ton.)	297,88	285,02	4,5%	0,4%	4,0%
Oro (USD/Onza Troy)	1.789,45	1.774,15	0,9%	1,4%	-1,4%

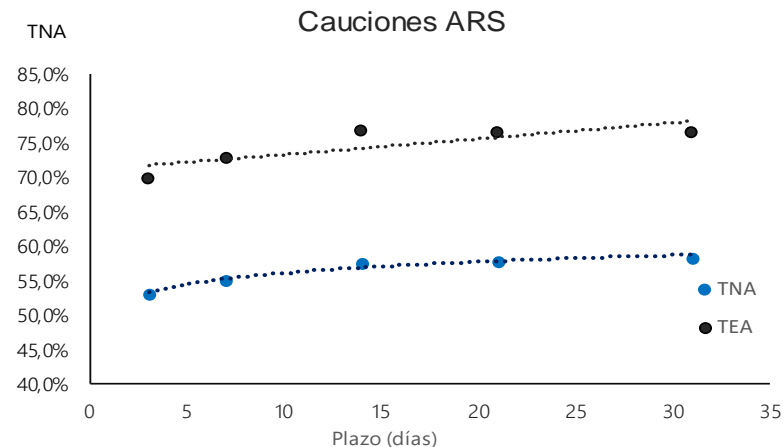


Informe Semanal

Cauciones, Cheques de Pago Diferido y Pagarés

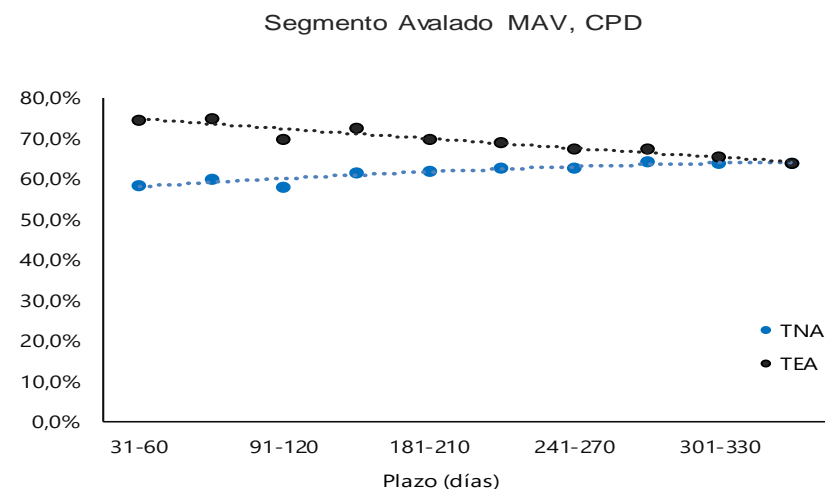
CAUCIONES EN ARS Y USD

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal
3	ARS	53,10%	69,86%	251.292.142.241
7	ARS	55,10%	72,99%	23.783.318.557
14	ARS	57,60%	76,76%	972.269.224
21	ARS	57,90%	76,73%	20.596.995
31	ARS	58,30%	76,62%	775.914.282
3	USD	0,54%	0,54%	9.448.655



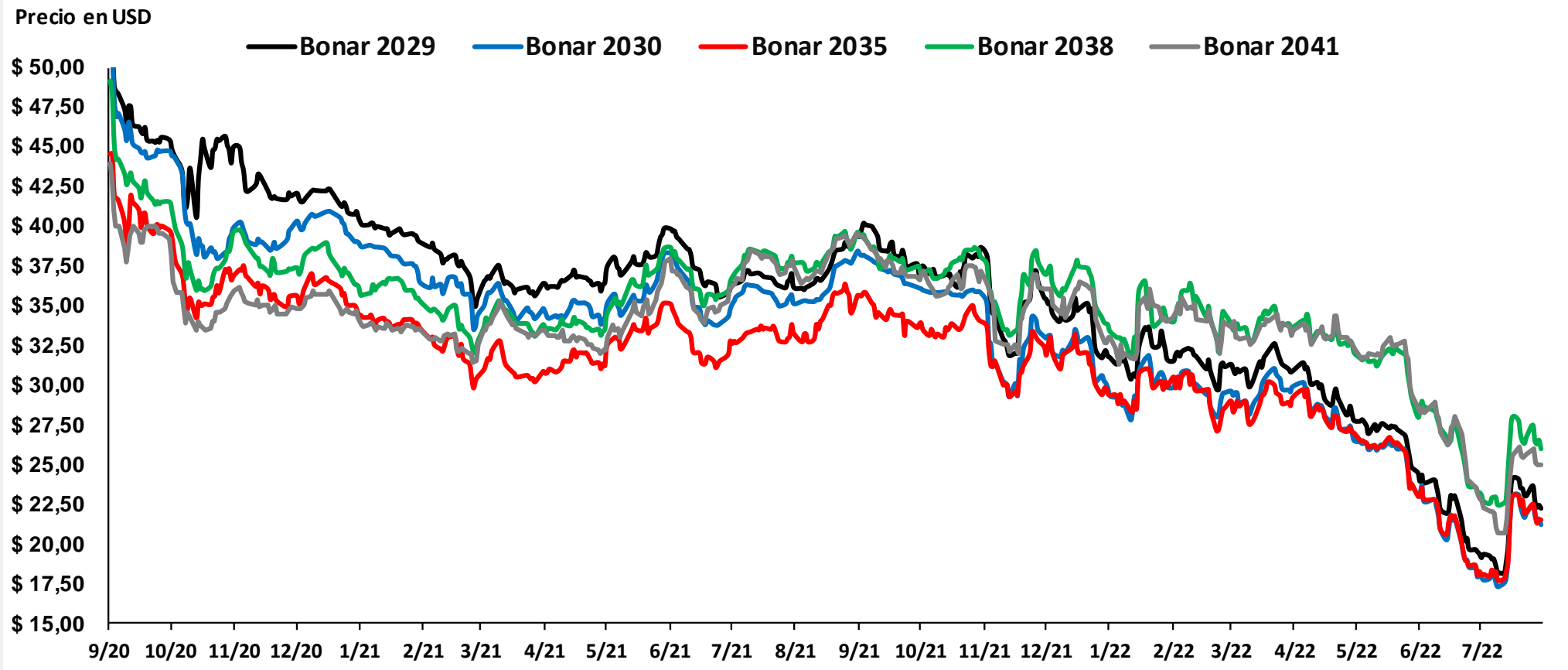
CPD Avalados SGRS (ARS)

Plazo (días)	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Cant. Negociada
31-60	58,5%	74,7%	71.109.221	59
61-90	60,0%	74,9%	163.761.434	162
91-120	58,0%	69,9%	241.659.810	71
121-150	61,3%	72,7%	100.152.300	63
181-210	62,0%	69,8%	49.692.892	23
211-240	62,8%	68,9%	59.316.140	22
241-270	62,8%	67,2%	2.396.088	2
271-300	64,2%	67,2%	23.141.171	14
301-330	64,0%	65,5%	31.551.679	7
331-360	63,8%	63,8%	115.475.208	24



Informe Semanal

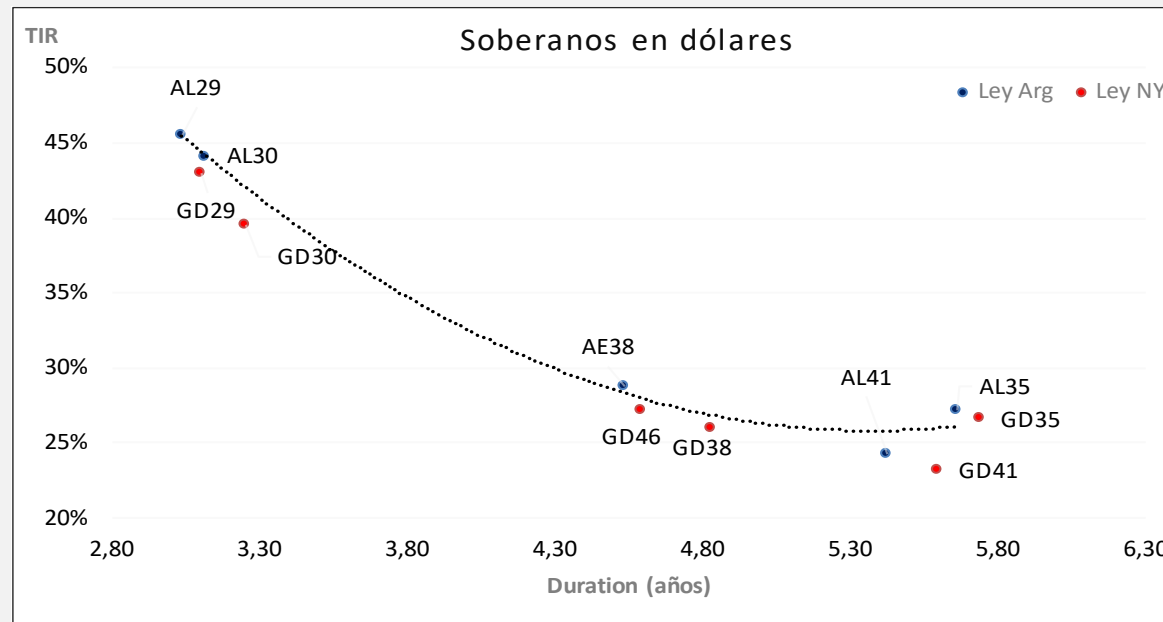
Soberanos en USD Ley Local



Informe Semanal

Títulos Públicos

SOBERANOS EN DÓLARES							Información al 12-08	
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Var % Semanal	Volumen nom
AL29	9/7/2029	9/7/2021	45,50%	3,0	22,2	21,66%	-6,1%	162.882
AL30	9/7/2030	9/7/2021	44,10%	3,1	21,2	21,14%	-5,6%	8.246.650
AL35	9/7/2035	9/7/2021	27,22%	5,7	21,5	21,43%	-4,4%	80.745
AE38	9/1/2038	9/7/2021	28,84%	4,5	26,0	25,92%	-5,5%	59.180
AL41	9/7/2041	9/7/2021	24,30%	5,4	25,0	24,91%	-3,9%	18.973
GD29	9/7/2029	9/7/2021	42,98%	3,1	23,7	23,13%	-5,2%	46.723
GD30	9/7/2030	9/7/2021	39,48%	3,3	24,0	23,97%	-3,5%	75.438.115
GD35	9/7/2035	9/7/2021	26,60%	5,7	22,2	22,13%	-4,7%	709.851
GD38	9/1/2038	9/7/2021	25,98%	4,8	29,3	29,21%	-5,5%	37.290
GD41	9/7/2041	9/7/2021	23,16%	5,6	26,4	26,36%	-5,1%	19.052
GD46	9/7/2046	9/7/2021	27,14%	4,6	24,0	23,93%	-3,4%	941



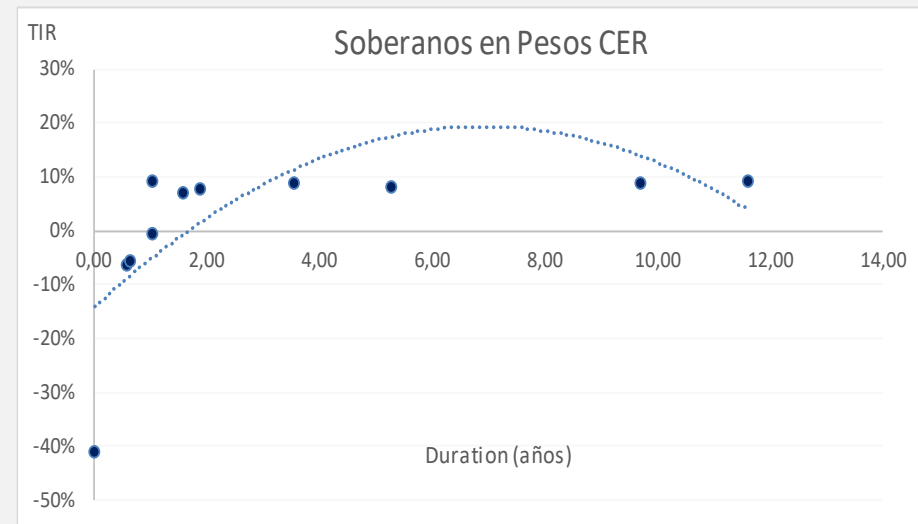
Informe Semanal

Títulos Públicos

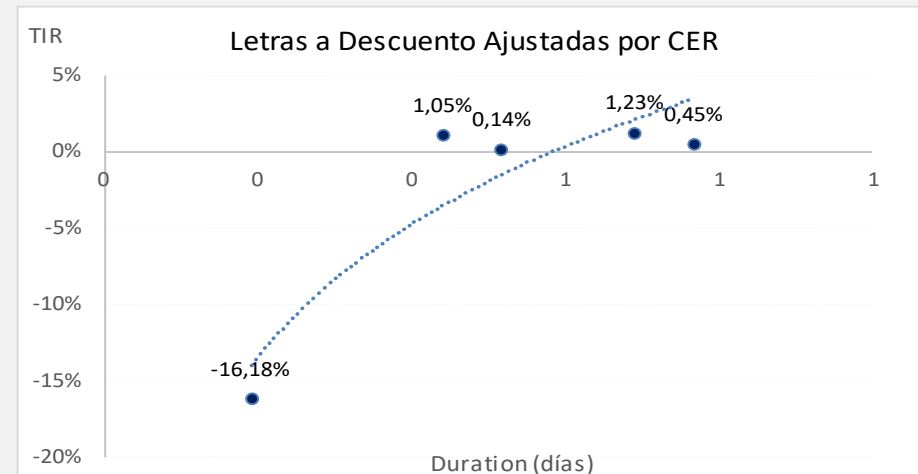


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER			Información al 12-08				
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
T2X2	20/9/2022	20/9/2022	-40,89%	0,0	262,8	132,38%	200.781.346
TC23	6/3/2023	6/9/2022	-6,15%	0,6	646,5	105,81%	50.000
T2X3	13/8/2023	13/2/2023	-0,54%	1,0	240,8	102,00%	100
TX23	25/3/2023	25/9/2022	-5,71%	0,6	273,0	104,49%	2.587.527
T2X4	26/7/2024	26/1/2023	8,03%	1,9	173,8	88,83%	609.030
TX24	25/3/2024	25/9/2022	7,03%	1,6	240,0	91,82%	1.709.398
TX26	4/11/2026	9/11/2022	9,19%	1,0	189,4	80,98%	467.646
TX28	4/11/2028	9/11/2022	8,90%	3,5	185,2	79,16%	58.132
DICP	31/12/2033	31/12/2022	8,15%	5,3	4100,0	89,56%	8.197
PARP	31/12/2038	30/9/2022	8,99%	9,7	1880,0	51,70%	88.238
CUAP	31/12/2045	31/12/2022	9,16%	11,6	2500,0	49,77%	289.202



LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 12-08			
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio	
X21O2	70	21/10/2022	-16,18%	0,19	146,25	
X20E3	161	20/1/2023	1,05%	0,44	137,80	
X17F3	189	17/2/2023	0,14%	0,52	133,15	
X21A3	252	21/4/2023	1,23%	0,69	127,00	
X19Y3	280	19/5/2023	0,45%	0,77	122,25	



Informe Semanal

Títulos Públicos

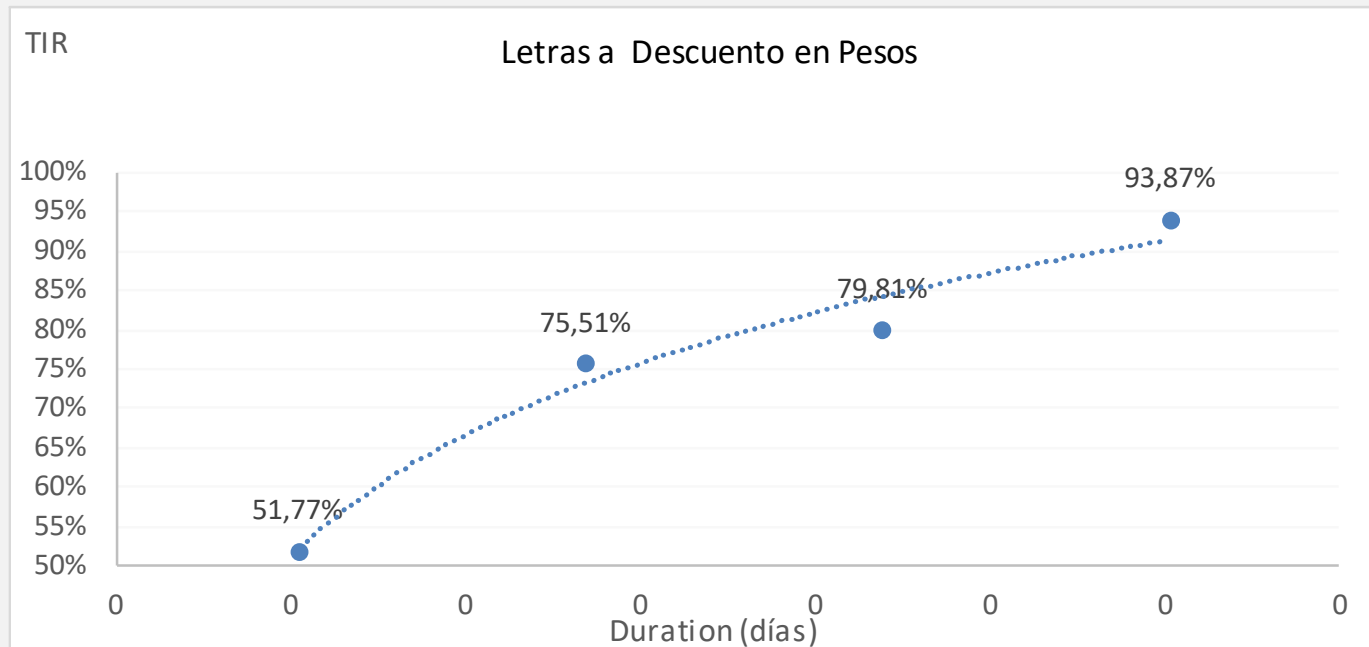


FIRST
CAPITAL MARKETS

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA				Información al 12-08			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Volumen Nom
TO23	17/10/2023	17/10/2022	82,34%	1,0	66,28	63,03%	2.415.123
TO26	17/10/2026	17/10/2022	79,73%	0,7	34,40	32,76%	947.386

SOBERANOS DOLLAR LINKED				Información al 12-08			
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Volumen nom	
T2V2	30/11/2022	30/5/2022	-18,31%	0,29	142,80	1.115.987	
TV23	28/4/2023	28/4/2022	-2,17%	0,70	137,00	2.729.723	
TV24	30/4/2024	30/10/2022	4,33%	1,72	0,00	444.572	

LEDES EN PESOS						Información al 12-08					
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio						
S31G2	19	31/8/2022	51,77%	0,05	0,983						
S30S2	49	30/9/2022	75,51%	0,13	0,933						
S3102	80	31/10/2022	79,81%	0,22	0,885						
S30N2	110	30/11/2022	93,87%	0,30	0,825						



Informe Semanal

Dólar y ROFEX



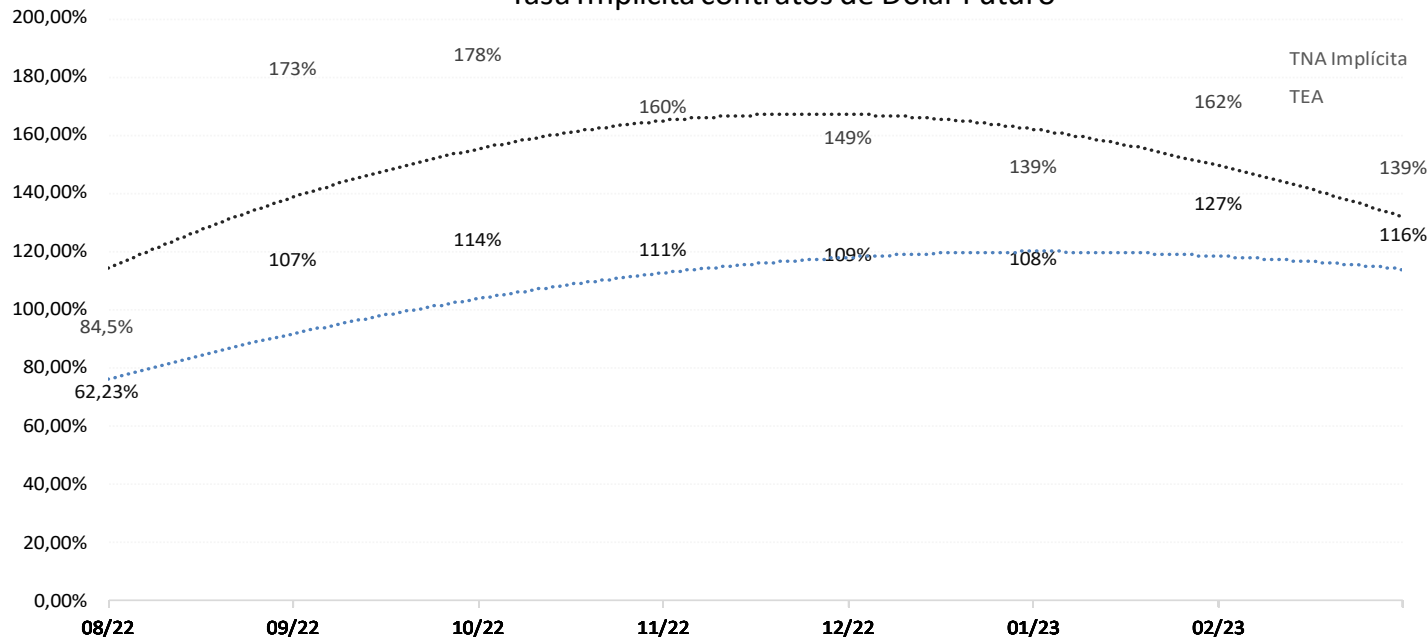
FIRST
CAPITAL MARKETS

FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 12/08

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TNA Implícita	TEA	Volumen	OI
31-08-22	138,95	3,24%	62,23%	84,5%	156000	4.236.238
30-09-22	154,00	14,4%	107%	173%	16000	826.316
31-10-22	168,35	25,1%	114%	178%	8000	385.169
30-11-22	179,50	33,4%	111%	160%	7400	196.233
30-12-22	191,00	41,9%	109%	149%	650	137.071
31-01-23	203,00	50,8%	108%	139%	1000	50.434
28-02-23	228,00	69,4%	127%	162%	280	24.005
31-03-23	233,50	73,5%	116%	139%	167	27.170

TNA implícita

Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro

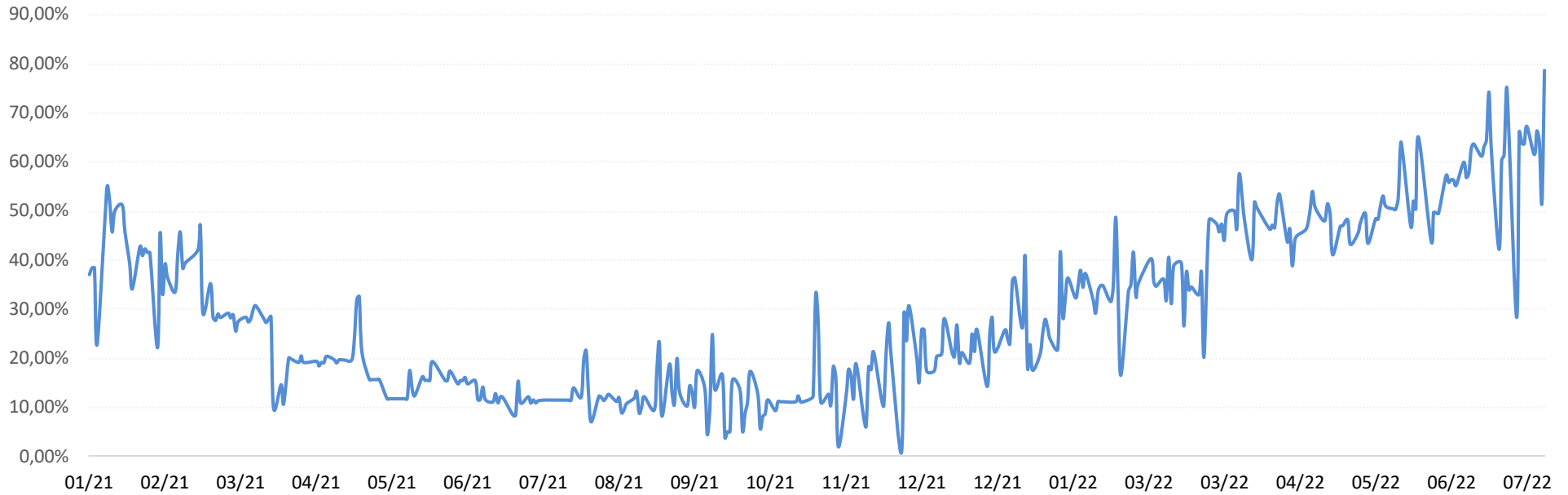


Vencimiento

Informe Semanal

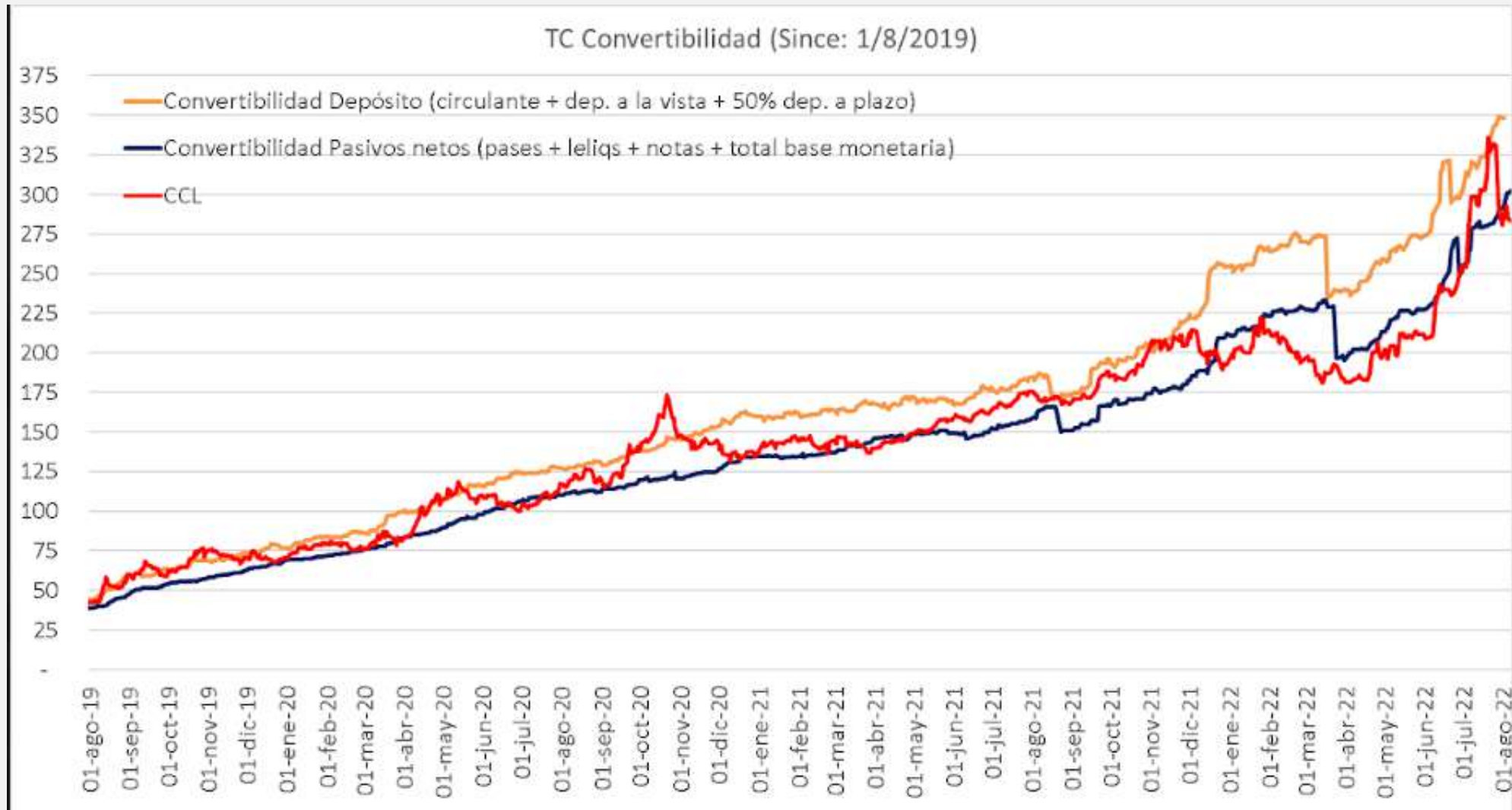
Devaluación Diaria BCRA

TNA Devaluación Diaria BCRA



Informe Semanal

Tipo de Cambio Convertibilidad



Informe Semanal

Brecha Dólar Oficial /MEP

EVOLUCIÓN DÓLAR CAM1 - MAE			
Fecha	Cotización	Var. Mensual	Var. YTD
12/8/2022	134,59	2,54%	31,08%

Brechas MEP y CCL			
Cotización MEP	Brecha MEP	Cotización CCL	Brecha CCL
280,25	108,22%	284,55	111,42%

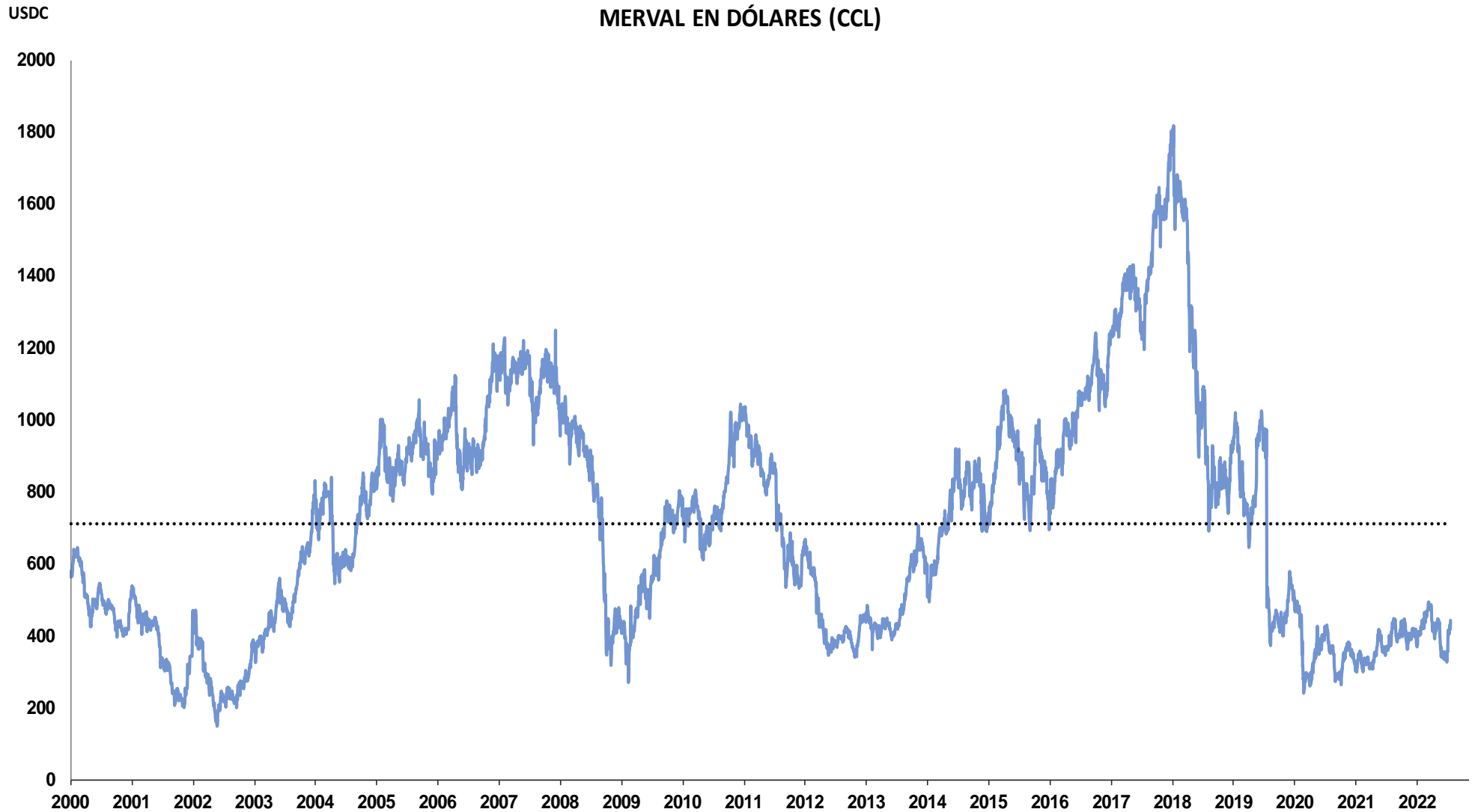


Informe Semanal

Índice Merval en dólares cable

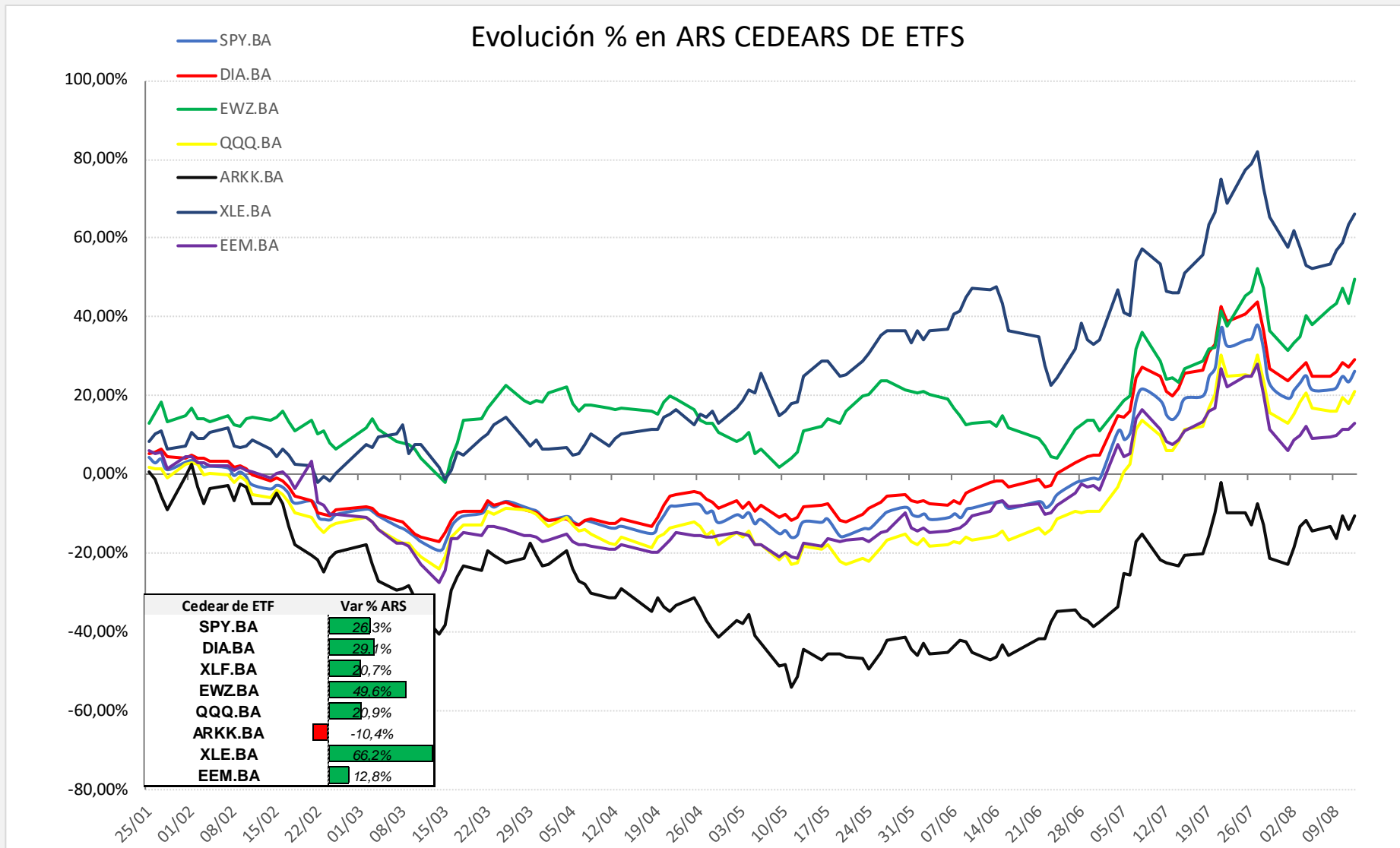


FIRST
CAPITAL MARKETS




































Informe Semanal

Evolución Cedears de ETFs en ARS



Informe Semanal

Evolución Merval (1)

COTIZACIÓN MERVAL AL 12/08							
Panel Líder Merval		Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen	
Índice MERVAL		125.979,57	2,15%	4,60%		50,87%	-
ALUAR		\$ 142,50	0,35%	4,78%		56,63%	783.300
MACRO		\$ 384,00	3,30%	1,61%		42,13%	154.087
BYMA		\$ 204,00	-0,49%	3,03%		96,19%	76.018
CENTRAL PUERTO		\$ 112,60	3,21%	2,04%		74,30%	312.884
COMER DEL PLATA		\$ 15,75	-1,56%	1,29%		152,57%	1.761.601
CABLEVISION HOLD		\$ 747,00	2,26%	8,73%		24,40%	19.530
EDENOR		\$ 100,10	0,86%	-1,18%		75,46%	496.816
FRANCES		\$ 273,00	3,64%	7,82%		30,56%	183.078
GP FIN GALICIA		\$ 229,95	3,16%	2,96%		22,53%	1.976.204
MIRGOR		\$ 4.357,00	-0,19%	10,78%		12,50%	3.300
PAMPA ENERGIA		\$ 281,00	-0,02%	0,41%		69,07%	545.812
GPO SUPERVIELLE		\$ 107,70	2,47%	7,65%		33,39%	190.386
TRAN GAS NORTE C		\$ 130,75	-0,95%	12,23%		39,10%	240.157
TRAN GAS DEL SUR		\$ 377,50	4,90%	13,89%		108,45%	148.346
TRANSENER		\$ 84,60	2,67%	9,87%		56,38%	237.656
TERNIUM ARG		\$ 151,50	0,00%	-0,42%		27,92%	304.372
GP FINAN VALORES		\$ 60,00	1,87%	6,01%		131,38%	361.389
YPF SOCIEDAD		\$ 1.252,00	5,80%	15,23%		60,83%	354.971

Informe Semanal

Cotizaciones ADRs

(1)



FIRST

CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 12/08						
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen
ETF MSCI Argentina		31,25	2,80%	5,68%	-0,06%	
FRANCES		\$ 2,89	2,85%	11,58%	-5,25%	431.752
MACRO		\$ 13,35	2,06%	4,13%	-6,77%	133.238
CRESUD		\$ 6,21	2,48%	3,33%	30,19%	128.641
EDENOR		\$ 6,86	0,00%	-0,15%	27,04%	37.443
GP FIN GALICIA		\$ 8,07	2,80%	5,63%	-17,15%	409.458
PAMPA		\$ 24,39	-0,37%	3,00%	16,81%	142.636
GPO SUPERVIELLE		\$ 1,83	3,98%	8,93%	-5,67%	12.346
TELECOM		\$ 4,57	4,34%	3,86%	-3,99%	56.051
TRAN GAS DEL SUR		\$ 6,56	5,98%	18,20%	47,75%	165.214
TENARIS		\$ 27,38	1,15%	7,75%	32,14%	1.213.916
YPF		\$ 4,41	7,82%	20,49%	12,79%	3.490.785
IRSA		\$ 4,22	0,48%	3,69%	-0,24%	36.791
CENTRAL PUERTO		\$ 3,88	3,47%	5,15%	21,63%	53.678
TERNIUM ARG		\$ 35,48	1,49%	3,71%	-17,33%	239.496
CORP AMERICA		\$ 5,61	3,70%	6,25%	-2,26%	13.006
DESPEGAR		\$ 8,69	1,88%	10,84%	-11,69%	156.984
LOMA		\$ 6,40	4,23%	10,15%	-3,47%	23.171
MERCADO LIBRE		\$ 1.081,08	4,71%	4,47%	-20,30%	499.360

(1) Cotización en USD

Informe Semanal

Cotizaciones Cedears

(1)



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 12/08								
Ticker		Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD		Volumen	
APPLE		\$ 4.924,50	2,22%	1,58%		36,1%	52.345	
TESLA		\$ 17.200,00	4,93%	-4,78%		18,4%	4.415	
PETROBRAS		\$ 3.899,00	0,10%	3,23%		113,2%	53.910	
ALIBABA GROUP		\$ 3.023,00	0,43%	-4,49%		8,9%	14.654	
GENERAL ELECTRIC		\$ 22.850,00	1,08%	5,61%		18,4%	54	
MICROSOFT CORP		\$ 8.323,50	1,50%	0,10%		21,0%	7.127	
BARRICK GOLD		\$ 4.825,00	2,79%	4,16%		28,4%	15.035	
VALE		\$ 1.957,50	-1,16%	3,67%		40,4%	30.584	
BANCO ITAÚ		\$ 1.490,00	3,47%	9,84%		97,0%	1.767	
AMAZON		\$ 281,00	1,44%	-3,10%		18,0%	267.446	
BANCO BRADESCO		\$ 1.091,00	3,61%	7,91%		75,2%	18.978	
GOOGLE		\$ 600,00	2,83%	0,17%		17,4%	232.725	
MC DONALD'S		\$ 9.371,50	0,95%	-1,98%		39,5%	551	
NETFLIX		\$ 4.485,00	3,50%	6,37%		-42,5%	3.081	
FACEBOOK		\$ 6.450,00	1,94%	3,10%		-26,3%	13.484	
COCA COLA		\$ 3.640,00	1,00%	-2,54%		53,9%	68.947	
BERKSHIRE HATHAWAY		\$ 3.926,00	1,83%	0,27%		42,1%	12.273	
BIOCERES SEMILLAS		\$ 7.000,00	1,06%	7,14%		24,6%	3.109	



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.