



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 14 de Junio al 18 de Junio de 2021



Plano Internacional

La Reserva Federal de los Estados Unidos anunció el día miércoles que mantendrá por el momento la tasa de interés para la política monetaria en los niveles de 0-0,25% anual, pero a su vez aumentó la expectativa de inflación para este año estimada en 3,4% Anual y además adelantó sus planes sobre el alza de la tasa de interés para 2023. Esto generó una reacción adversa en el mercado, si bien los rendimientos de los bonos a largo plazo se mantuvieron estables no fue así el caso de las Acciones y los commodities que registraron importantes caídas a lo largo de esta semana.

De esta manera, el índice **S&P 500 tuvo una variación semanal de -1,45% terminando en los 4175pts.**

El DXY cierra esta semana en 92,25 USD con una suba del 1,85%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 0,25% ubicándose en los 40,2 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,06 con una apreciación en la semana de 0,95% frente al dólar.

Por otro lado, las tasas a lo largo de la curva de rendimientos cayeron en la semana con una **10Y** cerrando el día viernes **en 1,45%.**

Plano Local

Por el lado del mercado local se vio un retroceso en los precios de los Bonos denominados en dólares, como así también en las acciones de las principales empresas que cayeron entre un 10 y un 15% en la semana. El Tesoro logró captar 65,6 mil millones en la última licitación donde canjeó parte del TC21 y de esta manera continúa logrando un financiamiento neto positivo. El dato de inflación del mes de Mayo fue de 3,3% mensual, luego de un aumento muy importante en los primeros meses del año se espera que la inflación disminuya o se mantenga en torno al 3% mensual.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%.** En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$95,38 (+0,26% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **67,7% (\$160,4) y 74,05% (\$165,9)** sobre spot, respectivamente (t+2).

Newsletter Semanal

Resumen de Mercado



FIRST
CAPITAL MARKETS

	Código Reuters	18/6/2021	9/6/2021	28/12/2020	2/6/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia								
US 10Y		1,51%	1,44%	0,93%	1,59%	7,39 bps	-7,84 bps	58,44 bps
BADLAR Privados (1)	ARSBADPR1MD=RR	34,13%	34,25%	#¡VALOR!	34,13%	-12,50 bps	37,50 bps	6,25 bps
Tasa LELIQs (1)	ARSMPR=BCRA	38,00%	38,00%	38,00%	38,00%	0,00 bps	0,00 bps	0,00 bps

(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año

MONEDAS								
Dólar A 3500 (ARS:USD)	ARS=BCRA	95,37	95,06	83,91	94,78	0,33%	0,63%	13,66%
Dólar MEP (ARS:USD)	ARSMEP=	160,51	159,46	139,98	161,62	0,66%	-0,69%	14,67%
Dólar CCL (ARS:USD)	ARSCONT=	165,51	165,20	140,32	166,81	0,19%	-0,78%	17,95%
Dólar / Euro (USD:EUR)	EUR=	1,19	1,22	1,22	1,22	-2,50%	-2,74%	-2,78%
DX (Dollar Index)	.DXY	92,22	90,12	90,34	89,91	2,33%	2,57%	2,08%
Real / Dólar (BRL:USD)	BRL=	5,06	5,06	5,22	5,08	-0,02%	-0,29%	-2,98%

MERCADOS (Índices) (3)								
-------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

América

Merval		394,50	412,26	365,07	366,26	-4,31%	7,71%	8,06%
S&P 500 (USA)	SPX	4.175,02	4.219,55	3.735,36	4.208,12	-1,06%	-0,79%	11,77%
Nasdaq (USA)	.IXIC	14.020,72	13.911,75	12.899,42	13.756,33	0,78%	1,92%	8,69%
Dow Jones (USA)	.DJI	33.351,94	34.447,14	30.403,97	34.600,38	-3,18%	-3,61%	9,70%
VIX (USA)	.VIX	20,21	17,89	21,70	17,48	12,97%	15,62%	-6,87%
Bovespa (Brasil)	BVSP	25.317,89	21.906,17	22.835,94	25.535,22	15,57%	-0,85%	10,87%

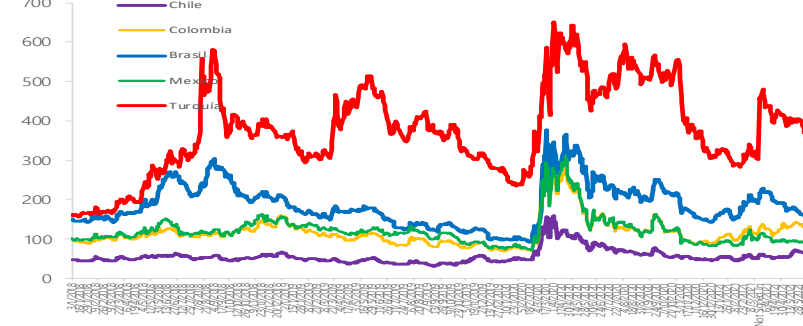
Europa

DAX (Alemania)	.GDAXI	18.343,00	18.974,71	16.843,46	19.049,35	-3,33%	-3,71%	8,90%
CAC 40 (Francia)	.FCHI	7.800,22	7.992,97	6.825,65	7.962,12	-2,41%	-2,03%	14,28%
IBEX 35 (España)	.IBEX	10.722,93	11.150,30	9.961,25	11.208,72	-3,83%	-4,33%	7,65%

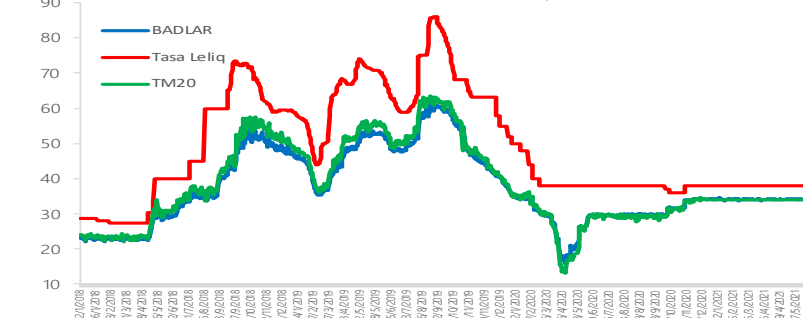
COMMODITIES (CHICAGO)								
------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Soja (USD/Ton.)	SC1	512,90	574,08	461,19	574,08	-10,66%	-10,66%	11,21%
Maíz (USD/Ton.)	CC1	257,97	271,95	179,72	265,75	-5,14%	-2,93%	43,54%
Trigo (USD/Ton.)	WC1	243,50	250,67	225,68	252,59	-2,86%	-3,60%	7,90%
Petróleo WTI (USD/Barril)	WTC-	71,64	69,90	47,50	68,79	2,49%	4,14%	50,82%
Oro (USD/Onza Troy)	XAU=	1.771,25	1.888,30	1.871,19	1.907,94	-6,20%	-7,16%	-5,34%

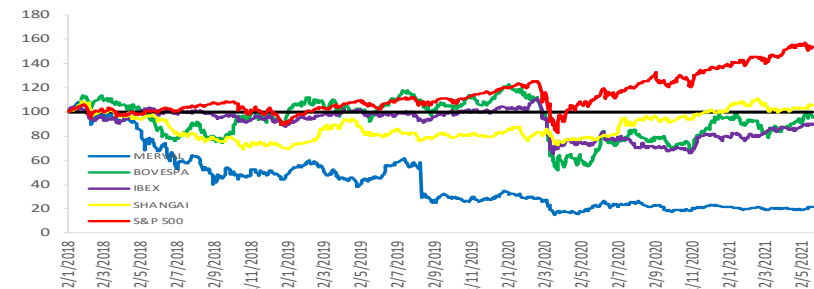
Evolución 5Y CDS



Tasa Badlar vs TM20 vs Leliq



Evolución Índices en USD - Base Ene-18 = 100



Newsletter Semanal

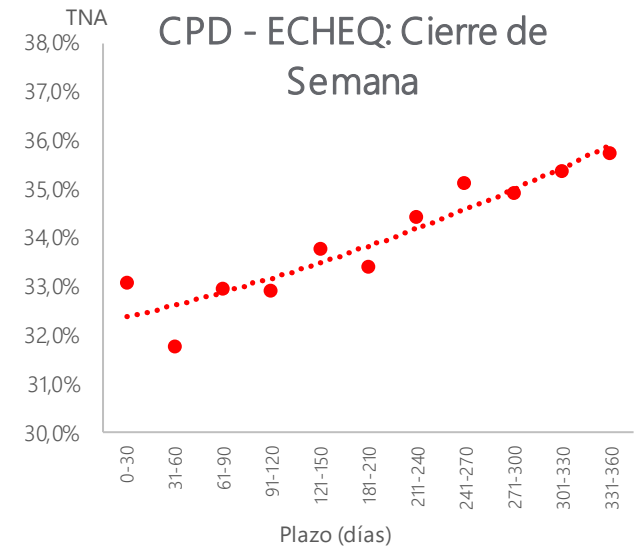
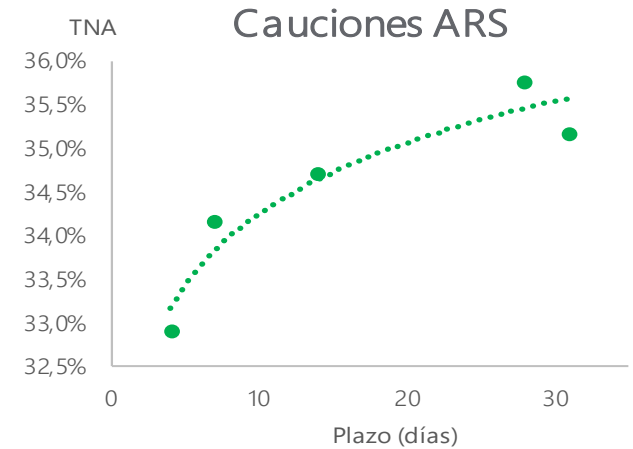
Cauciones, CHPD y Pagarés

CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 18/06

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	Monto Contado	Monto Futuro
4	ARS	32,89%	\$ 61.126.859.609	\$ 61.347.234.921
7	ARS	34,15%	\$ 3.935.888.768	\$ 3.961.668.810
14	ARS	34,70%	\$ 357.250.543	\$ 123.904.018
28	ARS	35,76%	\$ 662.062	\$ 680.227
31	ARS	35,16%	\$ 702.431.388	\$ 723.411.373
7	USD	0,74%	\$ 2.366.821	\$ 2.367.157

CHPD & ECHEQ (ARS): FECHA 18/06

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	33,06%	51.943.783,09	29
31-60	31,74%	41.068.546,16	106
61-90	32,94%	121.365.788,15	177
91-120	32,89%	114.808.814,47	154
121-150	33,77%	159.190.056,63	213
181-210	33,42%	18.052.208,71	31
211-240	34,42%	39.235.824,36	33
241-270	35,10%	20.093.541,70	20
271-300	34,91%	26.307.482,38	36
301-330	35,36%	29.205.865,63	27
331-360	35,73%	209.421.739,56	78



Newsletter Semanal

Títulos Públicos

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
--------	----------	-----------	-----	----------	--------	---------	-----

SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA

TO23	17/10/2023	17/10/2021	49,07%	1,9	64,30	62,60%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	50,73%	1,5	44,15	43,02%	Arg.

SOBERANOS AJUSTADOS POR CER

TC21	22/7/2021	22/7/2021	-28,30%	0,1	517,2	122,79%	Arg.
TX21	5/8/2021	5/8/2021	-8,73%	0,1	164,3	107,85%	Arg.
T2X2	20/9/2022	20/9/2021	3,05%	1,2	147,0	99,02%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/9/2021	0,99%	0,7	156,1	100,11%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,29%	1,7	150,1	96,80%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	5,04%	2,7	141,3	91,10%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-0,44%	5,3	114,9	113,10%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	0,35%	5,9	114,9	112,88%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/7/2021	-4,96%	1,5	738,9	110,55%	Arg.
DICP	31/12/2033	30/6/2021	8,22%	5,9	2445,0	88,05%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	10,85%	10,1	883,5	41,00%	Arg.
CUAP	31/12/2045	30/6/2021	9,75%	11,5	1370,0	45,36%	Arg.

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
--------	----------	-----------	-----	----------	--------	---------	-----

SOBERANOS EN DÓLARES

AL29	9/7/2029	9/7/2021	20,48%	4,6	39,3	38,80%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	19,63%	5,0	37,4	37,32%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	16,74%	7,8	34,0	33,94%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	17,80%	6,6	37,9	37,84%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	15,53%	7,5	37,0	36,94%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	18,27%	4,7	43,2	42,64%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	18,34%	5,0	39,7	39,61%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	16,28%	7,9	35,2	35,10%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	16,24%	6,8	41,8	41,68%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	14,69%	7,7	39,3	39,24%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	15,98%	7,2	36,1	36,04%	N.Y.

SOBERANOS DOLLAR LINKED

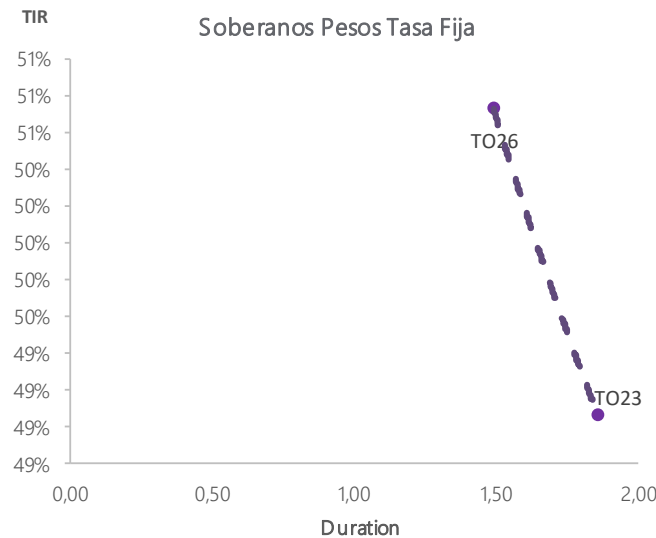
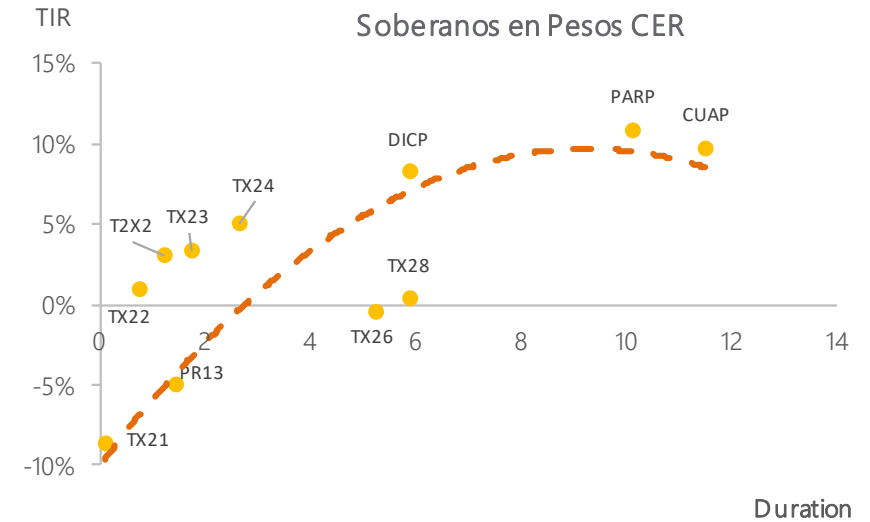
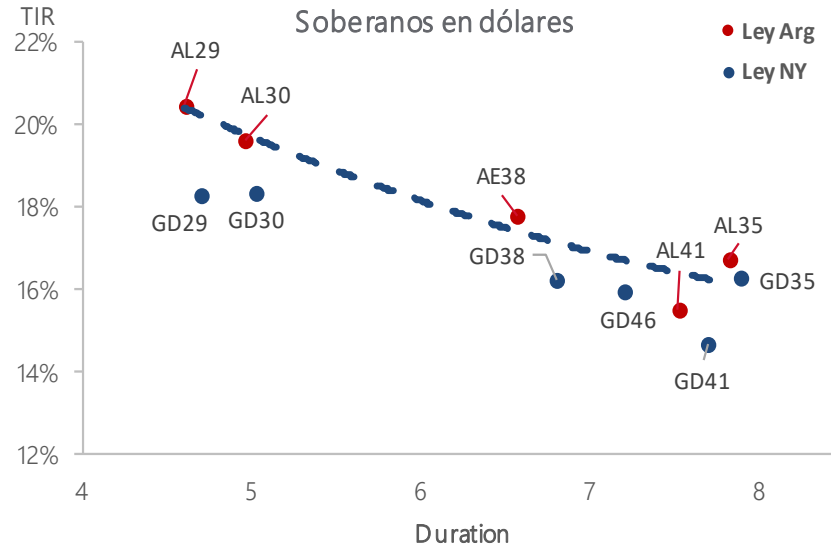
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	4,48%	1,1	90,85	84,81%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	2,35%	1,5	92,25	86,12%	Arg.

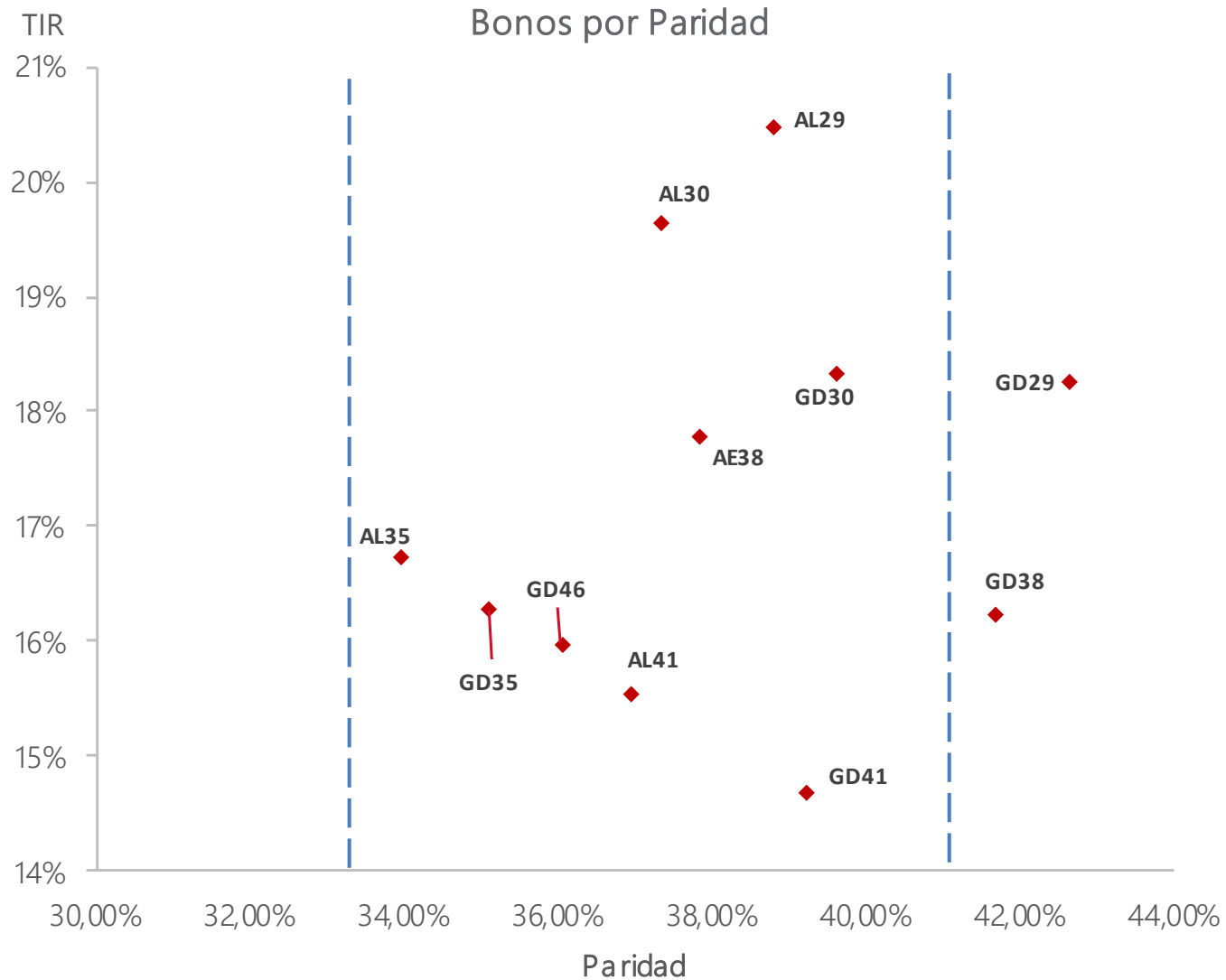
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)



FIRST
CAPITAL MARKETS





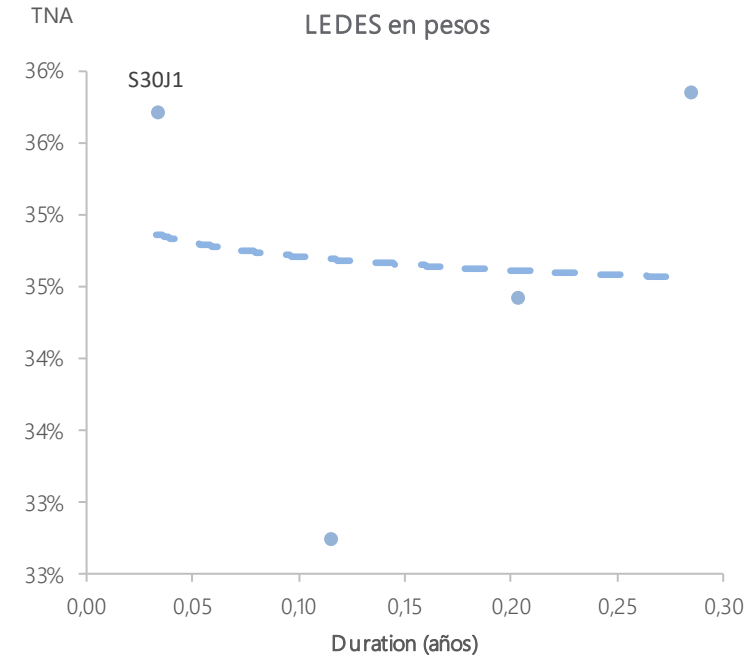
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration	Precio
LEDES EN PESOS			Información al 18-06		
S30J1	12	30/6/2021	35,70%	0,03	0,98850
S30L1	42	30/7/2021	32,75%	0,12	0,96350
S31G1	74	31/8/2021	34,43%	0,20	0,93350
S30S1	104	30/9/2021	35,84%	0,28	0,90050

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 18-06		
X13S1	83	13/9/2021	-14,89%	83,00	129,00

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
LETRAS A TASA DE PASES			Información al 18-06		
SJ301	12	30/6/2021	101,30%	0,03	114,60
SL301	42	30/7/2021	48,15%	0,12	111,20
SG311	74	31/8/2021	47,35%	0,20	107,13
SS301	104	30/9/2021	53,88%	0,28	103,71
SS301	133	29/10/2021	44,96%	0,36	103,69



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX



FIRST
CAPITAL MARKETS

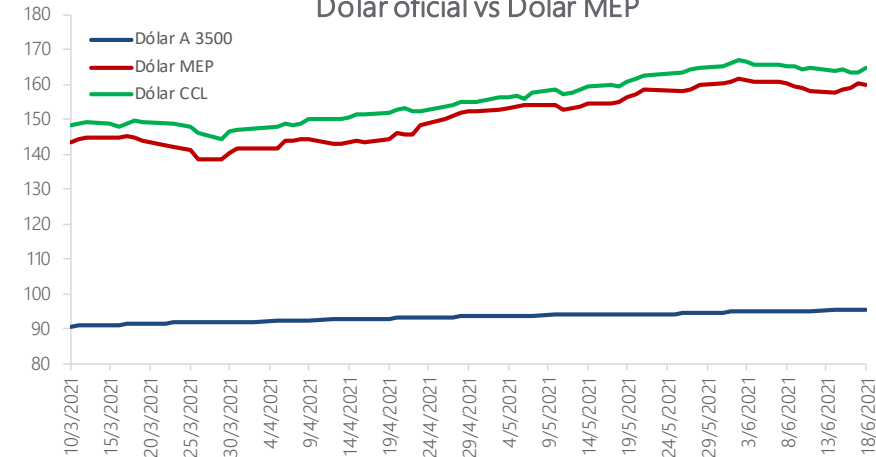
EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Incremento Men	Rendimiento YTD
18/6/2021	95,37	0,63%	12,59%

Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
67,66%	72,61%

Dólar oficial vs Dólar MEP

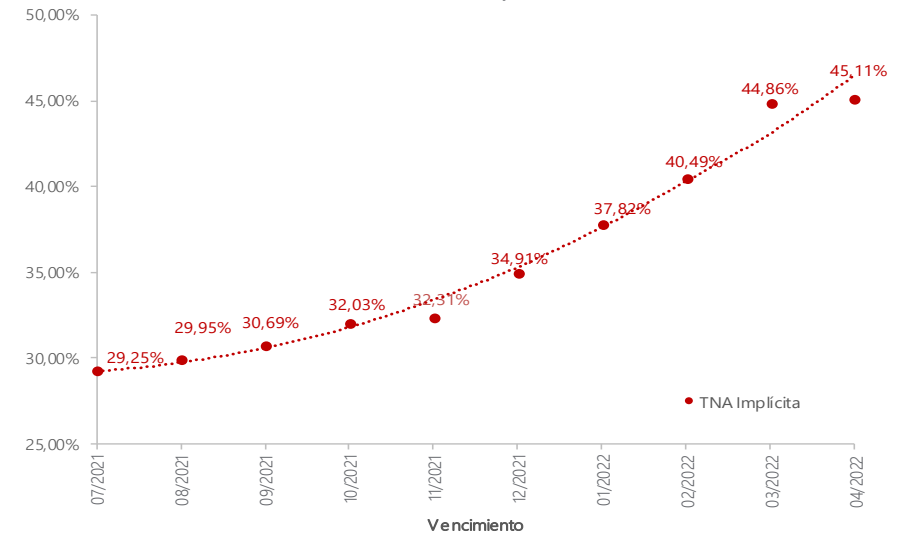


FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 18/06

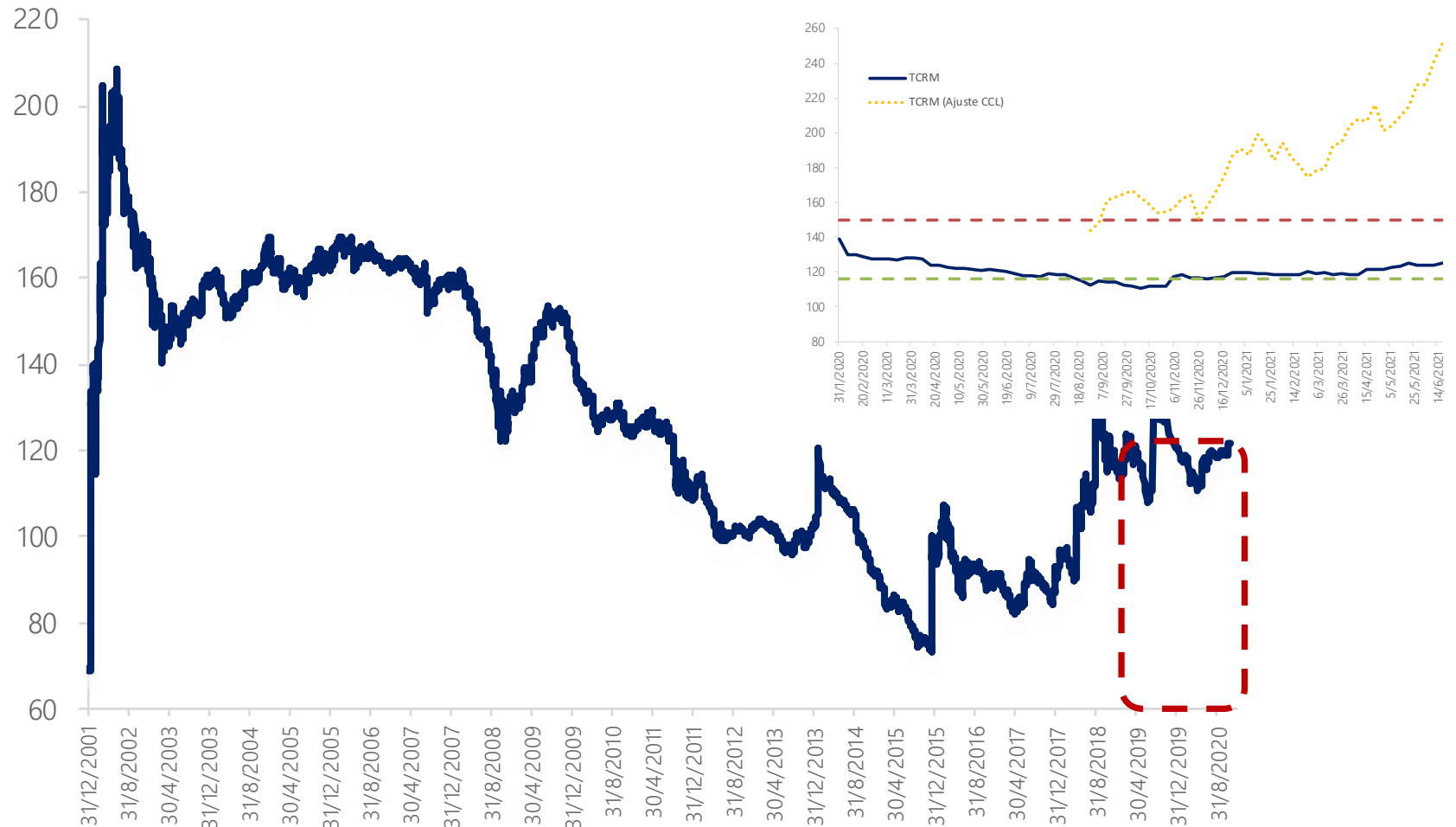
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
07/2021	98,580	3,37%	33,33%	29,25%	32,94%
08/2021	101,160	6,07%	33,74%	29,95%	33,82%
09/2021	103,710	8,74%	34,21%	30,69%	34,32%
10/2021	106,500	11,67%	35,38%	32,03%	35,59%
11/2021	109,300	14,61%	35,20%	32,31%	35,35%
12/2021	113,250	18,75%	37,71%	34,91%	38,00%
01/2022	117,800	23,52%	40,44%	37,82%	40,85%
02/2022	122,350	28,29%	42,84%	40,49%	43,33%
03/2022	128,890	35,15%	46,87%	44,86%	47,50%
04/2022	132,500	38,93%	46,38%	45,11%	46,92%
05/2022	139,550	46,32%	49,24%	48,73%	49,85%

TNA implícita

Tasa Implícita



Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



Newsletter Semanal

Evolución Merval⁽¹⁾

COTIZACIÓN Merval AL 18/06

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	65.293,71	-1,73%	-4,13%	71,87%	27,46%
ALUAR	57,50	-1,71%	1,41%	53,95%	21,82%
MACRO	286,00	-1,92%	-5,77%	38,33%	25,82%
BYMA	768,00	-0,13%	1,45%	108,92%	26,67%
CENTRAL PUERTO	43,25	-4,53%	-7,49%	70,95%	20,47%
COMER DEL PLATA	3,19	-3,04%	2,24%	90,03%	33,11%
CABLEVISION HOLD	368,50	-0,67%	1,10%	-7,64%	-12,99%
EDENOR	40,30	-3,82%	-12,20%	91,90%	40,91%
FRANCES	209,95	-0,90%	-6,15%	61,25%	34,89%
GP FIN GALICIA	161,75	-2,47%	-4,26%	60,86%	29,77%
METROGAS	26,50	-2,93%	-10,62%	45,60%	33,50%
MIRGOR	1.943,00	-0,82%	-2,26%	153,28%	22,12%
PAMPA ENERGIA	110,00	-2,78%	-4,72%	156,71%	41,66%
GPO SUPERVIELLE	78,30	4,82%	3,03%	67,53%	27,32%
TRAN GAS NORTE C	57,80	0,87%	9,06%	77,30%	38,11%
TRAN GAS DEL SUR	171,00	0,50%	-8,26%	53,16%	11,66%
TRANSENER	32,75	1,71%	-1,95%	35,89%	11,97%
TERNIUM ARG	70,20	-1,13%	2,33%	119,38%	51,78%
GP FINAN VALORES	27,95	-1,58%	-2,95%	33,10%	-3,79%
YPF SOCIEDAD	847,00	-1,67%	-6,93%	45,36%	22,07%

MERVAL DEL 11/06 AL 18/06

-4,13%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA 11/06 AL 18/06

TRAN GAS NORTE C	9,06%
GPO SUPERVIELLE	3,03%
TERNIUM ARG	2,33%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA 11/06 AL 18/06

EDENOR	-12,20%
METROGAS	-10,62%
TRAN GAS DEL SUR	-8,26%

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs⁽¹⁾

COTIZACIÓN CEDEARs AL 18/06

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	2.183,00	-0,75%	3,51%	13,61%	59612	USA
TENARIS	3.590,00	-2,95%	-5,76%	57,05%	1122	Argentina
PETROBRAS	1.883,00	-0,69%	-2,49%	20,49%	8473	Brasil
MERCADO LIBRE	4.092,00	0,09%	12,36%	0,10%	22013	Argentina
GENERAL ELECTRIC	2.140,00	-1,09%	-5,58%	39,98%	2367	USA
MICROSOFT CORP	4.359,50	-0,05%	3,97%	37,29%	12191	USA
GERDAU	3.873,50	1,40%	-7,53%	46,67%	259	Brasil
VALE	1.795,00	1,90%	-2,10%	51,11%	14045	Brasil
BANCO ITAÚ	1.045,50	-4,48%	-2,47%	18,47%	2573	Brasil
AMAZON	4.064,00	0,42%	7,98%	22,91%	15807	USA
BANCO BRADESCO	893,00	-2,72%	-1,11%	30,62%	13965	Brasil
GOOGLE	6.961,00	-0,95%	1,31%	61,49%	5965	USA
DESPEGAR	2.205,00	-1,89%	-4,46%	23,88%	5359	Argentina
NETFLIX	5.232,00	0,63%	4,26%	11,31%	2068	USA
FACEBOOK	6.925,00	-1,30%	1,17%	40,48%	842	USA
COCA COLA	1.815,00	-1,44%	-1,33%	16,50%	9889	USA
NIKE	7.202,00	-0,18%	-0,81%	6,23%	449	USA
ADECOAGRO	3.600,00	0,14%	-5,92%	89,47%	1155	Argentina

CEDEARs DEL 11/06 AL 18/06

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	11/06 AL 18/06
MERCADO LIBRE	12,36%
AMAZON	7,98%
NETFLIX	4,26%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	11/06 AL 18/06
GERDAU	-7,53%
ADECOAGRO	-5,92%
GENERAL ELECTRIC	-5,58%

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs⁽¹⁾



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 18/06

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	31,41	-1,05%	-0,33%	35,10%	2,28%
FRANCES	3,79	-0,66%	-8,13%	8,14%	15,75%
MACRO	17,01	-2,24%	-7,10%	-8,89%	7,39%
CRESUD	6,29	-1,87%	-13,12%	97,18%	33,83%
EDENOR	4,81	-3,41%	-12,07%	24,94%	16,18%
GP FIN GALICIA	9,72	-1,92%	-4,80%	4,18%	9,46%
PAMPA	16,60	-1,72%	-4,71%	70,78%	21,26%
GPO SUPERVIELLE	2,38	4,39%	3,48%	14,98%	8,18%
TELECOM	5,59	-4,12%	-14,26%	-34,35%	-17,19%
TRAN GAS DEL SUR	5,16	0,98%	-9,63%	-0,58%	-5,32%
TENARIS	21,51	-2,60%	-6,74%	56,17%	33,65%
YPF	5,09	-0,97%	-8,29%	-4,86%	3,88%
IRSA	4,05	1,25%	-1,94%	31,62%	-9,90%
CENTRAL PUERTO	2,54	-4,70%	-9,14%	7,42%	-2,87%
TERNIUM ARG	32,99	0,75%	-11,47%	104,75%	11,21%
CORP AMERICA	5,23	-0,95%	-6,10%	108,37%	31,08%
DESPEGAR	13,26	-1,63%	-4,74%	62,50%	5,83%
LOMA	6,86	-1,15%	-4,46%	68,55%	9,06%
MERCADO LIBRE	1.473,90	0,77%	11,94%	59,17%	-13,95%

MSCI Argentina DEL 11/06 AL 18/06

-0,33%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

11/06 AL 18/06

MERCADO LIBRE	11,94%
GPO SUPERVIELLE	3,48%
IRSA	-1,94%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA

11/06 AL 18/06

TELECOM	-14,26%
CRESUD	-13,12%
EDENOR	-12,07%

(1) Cotización en USD

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 21 de Junio de 2021		
Argentina	Feriado Nacional	
Europa	Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	11:15 hs
Martes, 22 de Junio de 2021		
Brasil	Actas de la reunión del CMP del Banco Central de Brasil	08:00 hs
USA	Comparecencia de Powell, presidente de la Fed	15:00 hs
Miércoles, 23 de Junio de 2021		
Alemania	PMI manufacturero de Alemania (Jun)	04:30 hs
Gran Bretaña	PMI manufacturero y Servicios	05:30 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
Jueves, 24 de Junio de 2021		
Europa	Decisión de tipos de interés (Jun)	08:00 hs
USA	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra	08:00 hs
USA	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	09:30 hs
Viernes, 25 de Junio de 2021		

Contacto

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

Mesa de Operaciones: mesa@firstcma.com / 5239-3336

José Luis Garófalo

Vicepresidente Ejecutivo

Pedro A. Cristiá, CFA

Gerente General

Rodrigo Terré, CFA

Gerente de Mercado de Capitales

Alejandro Caramella

Head Portfolio Manager

Maria Rita Franchini

Back Office / Administración

Juan Pablo De Gaetano

Mesa de Operaciones

Camila Stagnaro

Mesa de Operaciones

Ezequiel López del Río

Analista de FCI

Héctor Gagliardi

Mesa de Operaciones

Ernesto Biternas

Back Office

Lorenzo Reyes

Analista

Silvina Podesta

Compliance

Eugenia Magetti

Back Office



FIRST

CAPITAL MARKETS



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.