



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 25 al 29 de Octubre de 2021



Plano Internacional

El mercado norteamericano operó a lo largo de la semana en zona de máximos históricos, los resultados corporativos de empresas líderes como Amazon y Apple resultaron menores a los esperados y el mercado especula con que la Reserva Federal frente a esta situación de crecimiento económico moderado postergue el comienzo del Tapering (Reducción de compras de activos financieros en el mercado).

S&P 500 tuvo una variación semanal de +1,62% terminando en los 4575pts.

El DXY cierra esta semana en 94,16 USD con una suba del 0,60%. El principal ETF de Brasil, EWZ cayó en la semana 6,72% ubicándose en 29,28 USD , por su parte el Real se encuentra en 5,64 con una depreciación en la semana de 1,05% frente al dólar

Por otro lado, las tasas a lo largo de la curva de rendimientos bajaron en la semana con una **10Y** cerrando el día viernes **en 1,54%**.

Plano Local

Otra semana muy dura para los activos argentinos, los bonos soberanos en dólares cayeron en promedio 2,5% y el índice Merval retrocedió un 7%. El tipo de cambio en el mercado (MEP/CCL) continúa registrando nuevos máximos y la brecha cambiaria supera cómodamente el 100%. El ministerio de economía en la última licitación del mes de octubre obtuvo 219.000 millones de pesos frente a 263.000 que vencían, los instrumentos licitados fueron principalmente Letras en Pesos a descuento (51% de lo emitido), Letras Ajustadas por el índice CER (25%) y Bonos Dólar Linked (23%). El BCRA cerró el viernes con fuertes ventas de divisas en el MULC (250M USD).

El acuerdo con el FMI podría demorarse hasta marzo del año que viene lo que obligaría al país a realizar diversos pagos al organismo que dejarían al BCRA con reservas netas muy limitadas.

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%**. En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$99,72 (+0,33% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **100,25% (\$199,0) y 110,45% (\$209,9)** sobre spot, respectivamente (t+2).

Newsletter Semanal

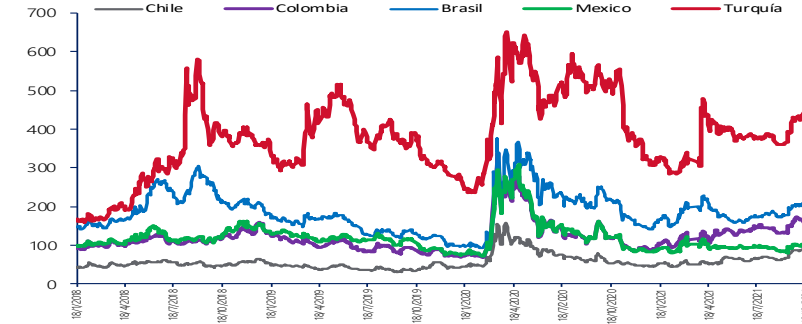
Resumen de Mercado



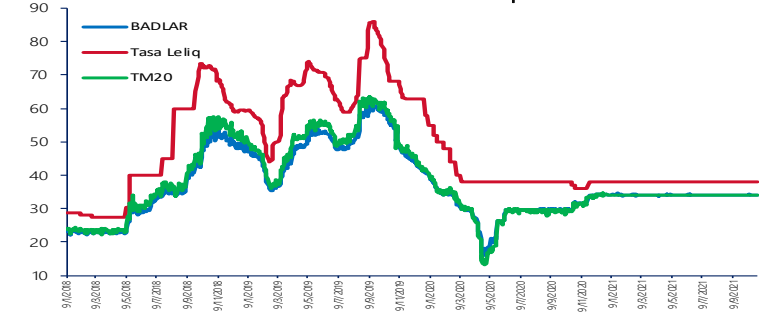
FIRST
CAPITAL MARKETS

	29/10/2021	20/10/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,58%	1,70%	-11,8 bps	5,5 bps	65,2 bps
BADLAR Privados (1)	34,13%	34,19%	-6,2 bps	37,5 bps	6,3 bps
Tasa LELIQs (1)	38,00%	38,00%	0,0 bps	0,0 bps	0,0 bps
(1) Tasas calculadas como TNA (2) Variación acumulada desde principio de año					
MONEDAS					
Dólar A 3500 (ARS:USD)	99,72	99,34	0,4%	1,0%	18,8%
Dólar MEP (ARS:USD)	179,76	178,54	0,7%	3,0%	28,4%
Dólar CCL (ARS:USD)	179,45	178,85	0,3%	3,8%	27,9%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,16	1,16	-0,8%	-0,3%	-5,4%
DXY (Dollar Index)	94,11	93,56	0,6%	-0,2%	4,2%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,62	5,60	0,3%	3,7%	7,7%
MERCADOS (Índices)					
América					
Merval	469,11	486,75	-3,6%	5,9%	28,5%
S&P 500 (USA)	4.594,57	4.536,19	1,3%	5,4%	23,0%
Nasdaq (USA)	15.442,11	15.121,68	2,1%	6,4%	19,7%
DowJones (USA)	35.753,36	35.609,34	0,4%	4,0%	17,6%
VIX (USA)	16,59	15,49	7,1%	-26,5%	-23,5%
Bovespa (Brasil)	18.498,61	21.906,17	-15,6%	-9,8%	-19,0%
Europa					
DAX (Alemania)	18.131,51	18.082,65	0,3%	1,8%	7,6%
CAC 40 (Francia)	7.893,82	7.811,37	1,1%	3,8%	15,6%
IBEX 35 (España)	10.467,98	10.504,95	-0,4%	1,7%	5,1%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	454,03	457,61	-0,8%	-3,7%	-1,6%
Maíz (USD/Ton.)	223,72	212,30	5,4%	5,4%	24,5%
Trigo (USD/Ton.)	283,92	275,28	3,1%	8,8%	25,8%
Petróleo WTI (USD/Barril)	83,50	84,40	-1,1%	11,2%	75,8%
Oro (USD/Onza Troy)	1.781,24	1.781,83	-0,0%	3,2%	-4,8%

Evolución 5Y CDS



Tasa Badlar vs TM20 vs Leliq



Evolución Índices en USD - Base Ene-18 = 100



Newsletter Semanal

Cauciones, CHPD y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

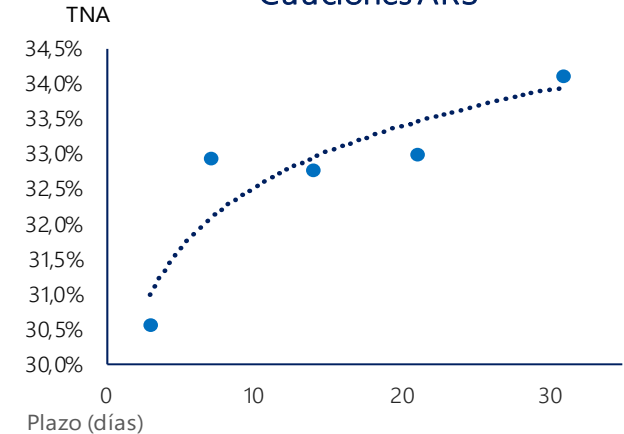
CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 29/10

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	30,57%	35,71%	54.376.529.435,00	54.513.160.373,00
7	ARS	32,95%	38,88%	3.927.634.636,00	3.952.453.782,00
14	ARS	32,76%	38,48%	45.670.563,00	46.244.444,00
21	ARS	33,00%	38,67%	1.281.940,00	1.304.435,00
31	ARS	34,13%	40,00%	433.050.629,00	445.603.385,00
5	USD	2,17%	2,19%	6.522.940,00	6.524.102,00

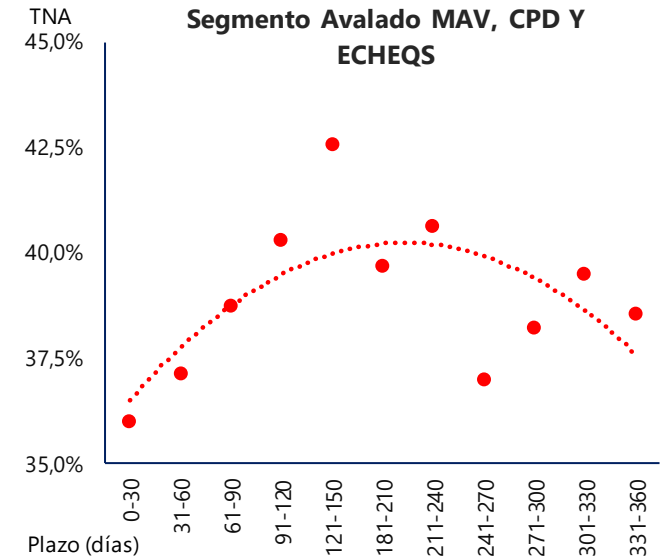
CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 29/10

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	36,0%	6.333.857,57	7
31-60	37,1%	121.402.213,17	110
61-90	38,7%	37.578.471,60	45
91-120	40,3%	37.179.999,98	55
121-150	42,6%	100.866.332,16	89
181-210	39,7%	36.570.580,92	33
211-240	40,6%	28.881.306,58	21
241-270	37,0%	40.122.857,50	52
271-300	38,2%	48.522.455,54	80
301-330	39,5%	21.901.896,10	25
331-360	38,6%	77.423.414,02	18

Cauciones ARS



Segmento Avalado MAV, CPD Y ECHEQS



Newsletter Semanal

Títulos Públicos



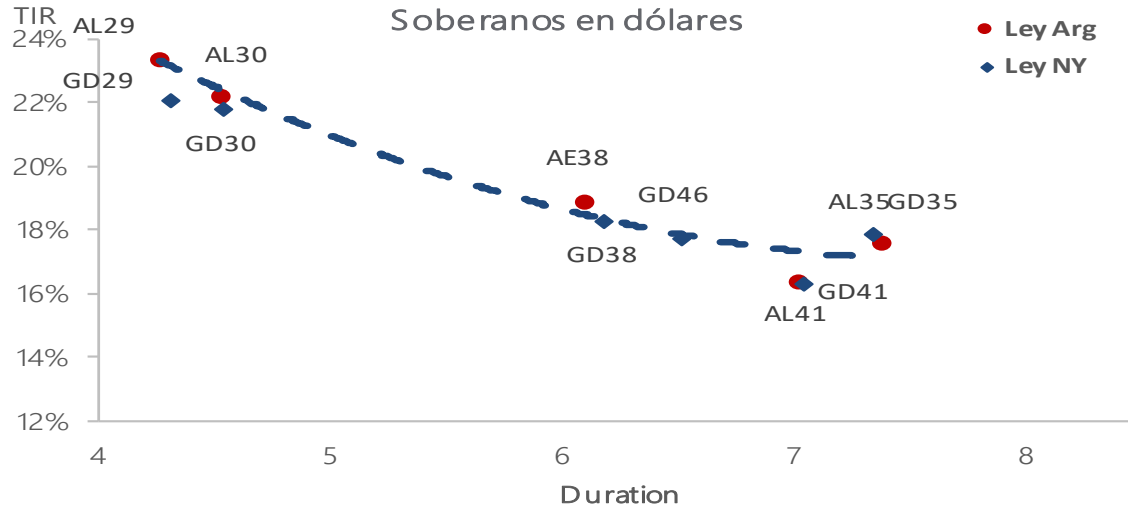
FIRST
CAPITAL MARKETS

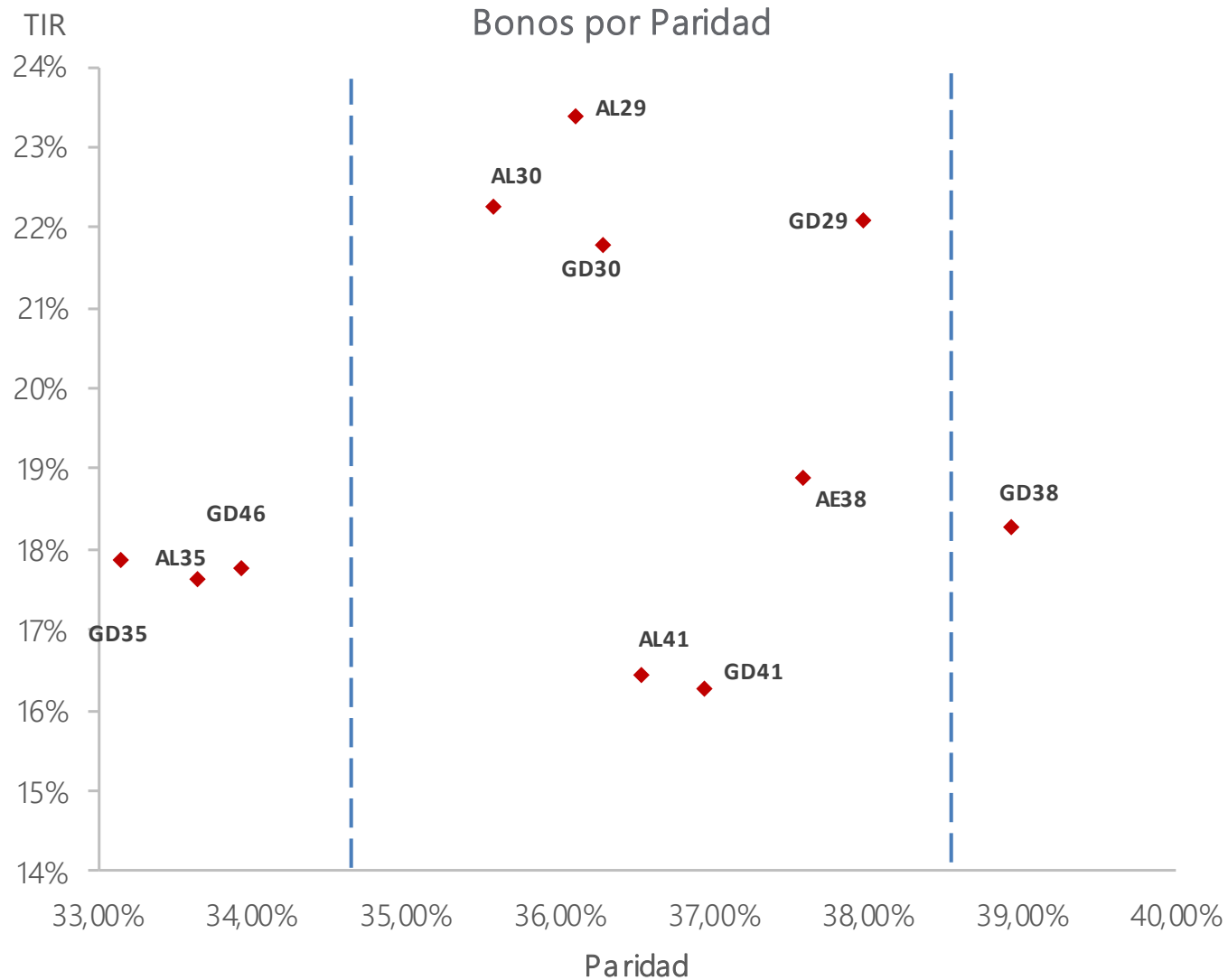
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/4/2022	57,63%	1,7	60,30	59,98%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/4/2022	57,29%	1,3	38,55	38,35%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
T2X2	20/9/2022	20/1/2022	6,18%	0,9	169,5	96,59%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/3/2022	10,79%	0,4	177,8	103,62%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/3/2022	2,12%	1,4	175,0	99,04%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/3/2022	3,94%	2,3	167,1	94,56%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	5,71%	5,1	136,8	81,76%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	5,63%	5,7	136,8	82,22%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/11/2021	3,73%	1,2	720,0	99,58%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,43%	5,7	2749,5	87,43%	Arg.
PARP	31/12/2038	31/3/2022	10,26%	10,1	1080,5	44,07%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,45%	11,5	1639,0	47,76%	Arg.

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	23,40%	4,3	36,7	36,10%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	22,27%	4,5	35,6	35,56%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,64%	7,4	33,7	33,63%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,91%	6,1	37,7	37,57%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,45%	7,0	36,6	36,52%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	22,11%	4,3	38,6	37,97%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	21,79%	4,5	36,4	36,27%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	17,86%	7,3	33,2	33,13%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	18,29%	6,2	39,0	38,92%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	16,28%	7,0	37,0	36,92%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	17,77%	6,5	34,0	33,93%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	6,35%	0,1	99,30	88,62%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-8,36%	0,5	104,10	92,91%	Arg.
T2V2	30/11/2022	29/10/2021	0,20%	0,51	106,75	85,83%	Arg.

Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)

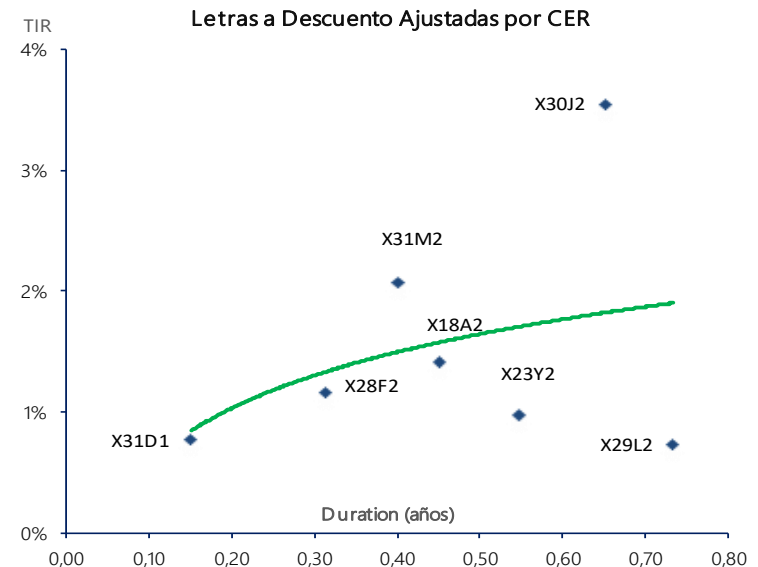
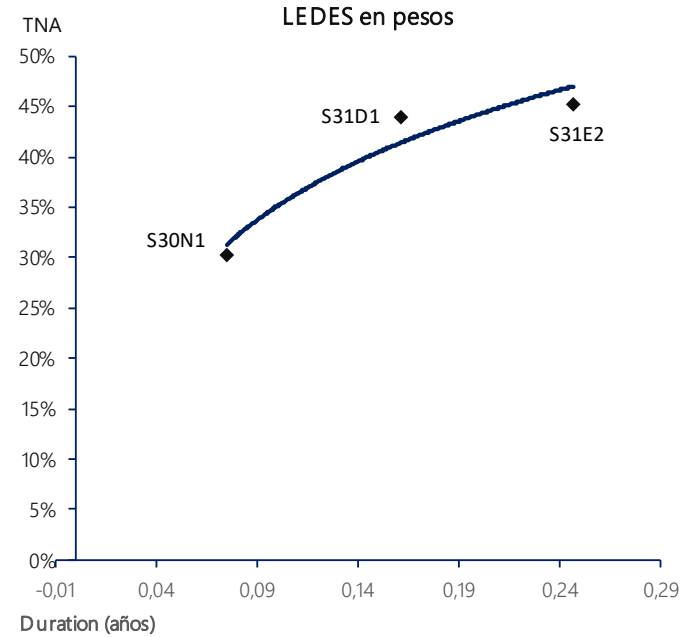




Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)

Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration	Precio
LEDES EN PESOS Información al 29-10					
S30N1	32	30/11/2021	30,40%	0,08	0,97700
S31D1	63	31/12/2021	44,00%	0,16	0,93900
S31E2	94	31/1/2022	45,34%	0,25	0,90820
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER Información al 29-10					
X31D1	59	31/12/2021	0,77%	0,15	112,41
X28F2	118	28/2/2022	1,16%	0,31	128,70
X31M2	149	31/3/2022	2,08%	0,40	126,00
X18A2	167	18/4/2022	1,42%	0,45	123,40
X23Y2	202	23/5/2022	0,98%	0,55	118,00
X30J2	240	30/6/2022	3,55%	0,65	110,00
X29L2	269	29/7/2022	0,73%	0,73	107,60
Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
LETRAS A TASA DE PASES Información al 29-10					



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX



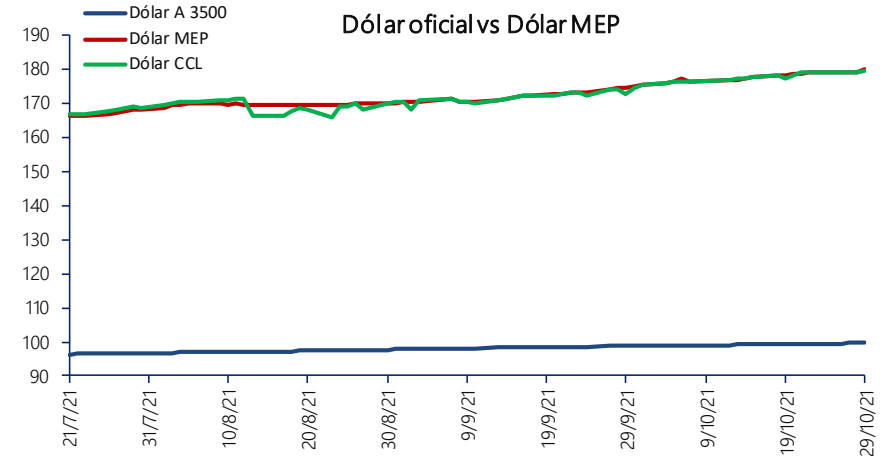
FIRST
CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
29/10/2021	99,72	1,0%	17,7%

Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
80,26%	79,96%

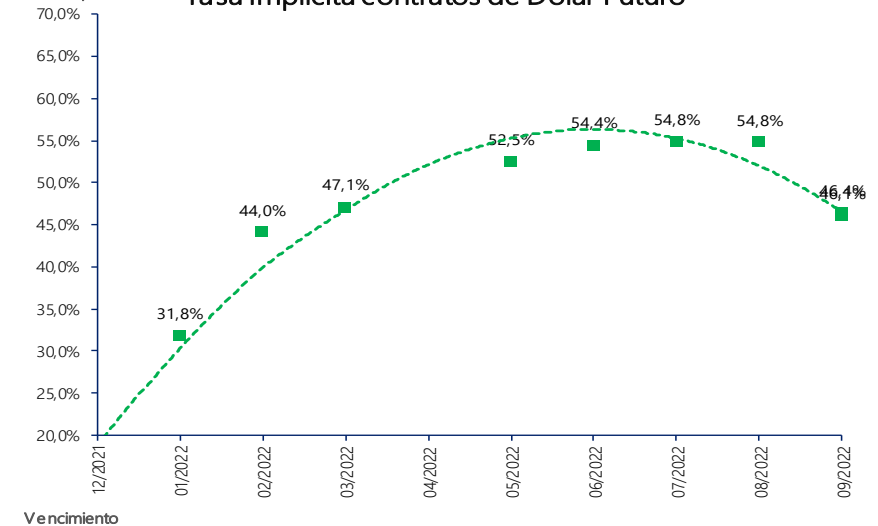


FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 29/10

Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
12/2021	102,440	2,7%	16,9%	15,8%	37,3%
01/2022	107,890	8,2%	35,8%	31,8%	46,7%
02/2022	114,400	14,7%	50,8%	44,0%	65,1%
03/2022	119,400	19,7%	53,7%	47,1%	65,2%
05/2022	130,400	30,8%	58,0%	52,5%	66,6%
06/2022	136,000	36,4%	59,1%	54,4%	66,6%
07/2022	140,600	41,0%	58,3%	54,8%	64,8%
08/2022	145,500	45,9%	56,9%	54,8%	62,4%
09/2022	142,300	42,7%	47,1%	46,4%	50,8%
09/2022	142,000	42,4%	46,8%	46,1%	50,4%

TNA implícita

Tasa Implícita contratos de Dólar Futuro



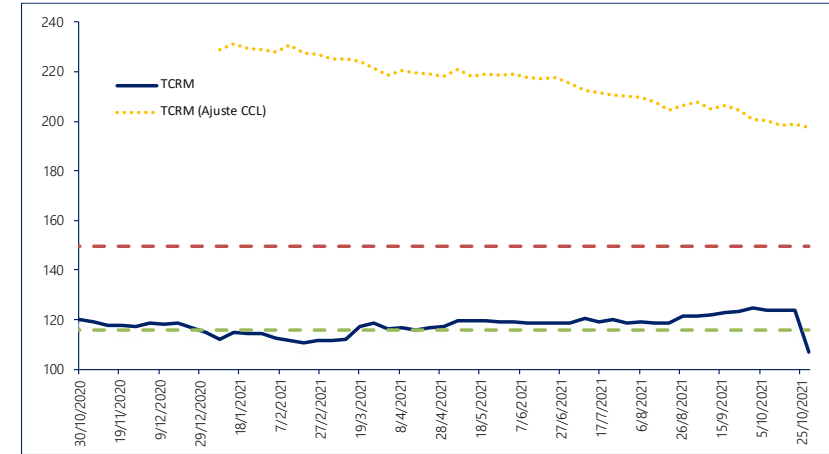
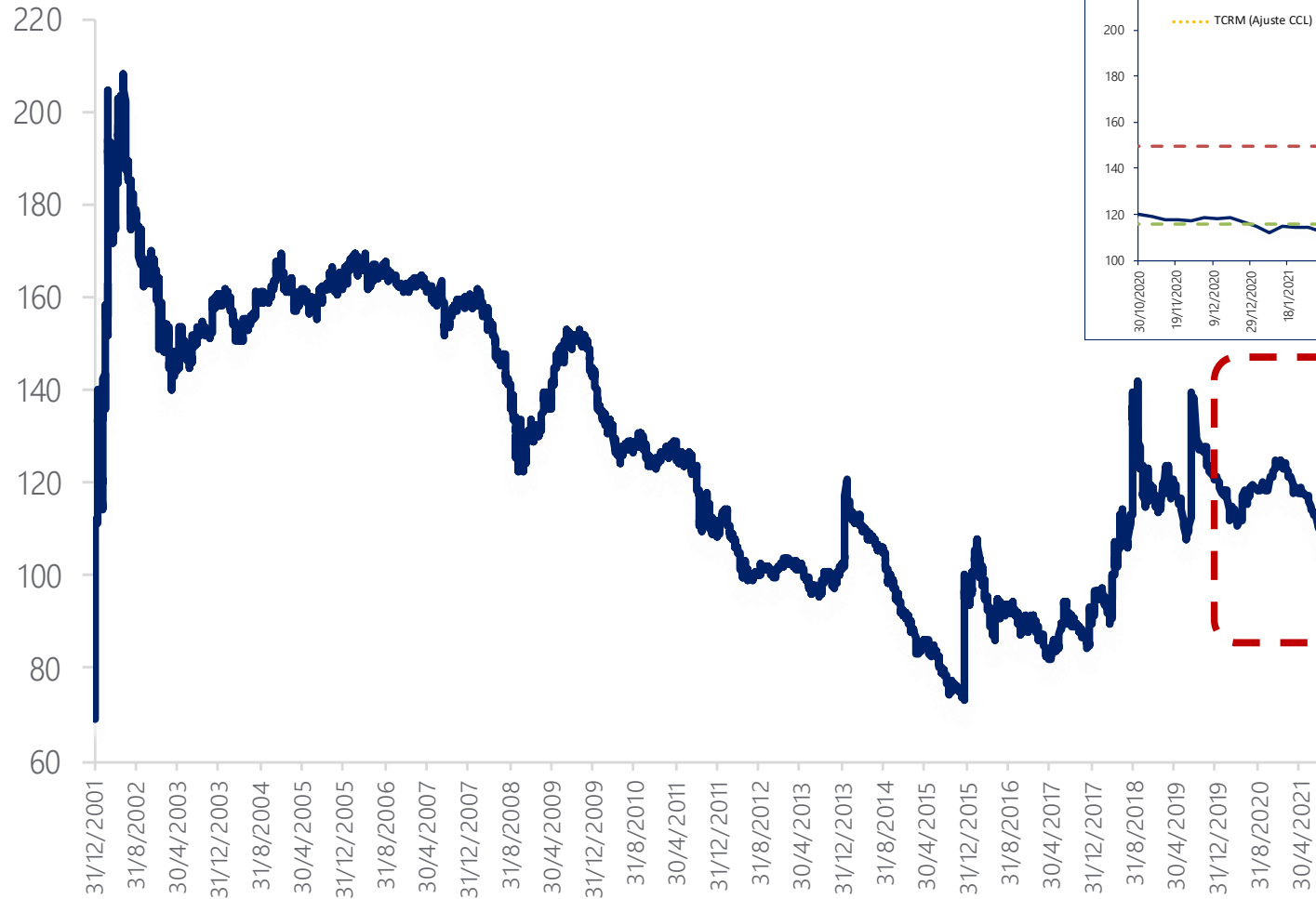
Newsletter Semanal

Dólar y TCRM



FIRST
CAPITAL MARKETS

Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico



Newsletter Semanal

Evolución Merval⁽¹⁾

COTIZACIÓN MERVAL AL 29/10

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	84.183,11	-2,15%	-3,30%		87,4% 64,3%
ALUAR	77,30	-0,90%	10,11%		58,4% 63,8%
MACRO	326,65	-4,24%	-9,54%		70,0% 43,7%
BYMA	807,00	-0,98%	-0,37%		58,0% 33,1%
CENTRAL PUERTO	72,85	-6,72%	-7,61%		101,5% 102,9%
COMER DEL PLATA	5,16	-4,09%	-7,03%		119,7% 115,3%
CABLEVISION HOLD	466,00	-1,69%	8,37%		25,1% 10,0%
EDENOR	68,70	-4,45%	-1,08%		156,8% 140,2%
FRANCES	261,00	-3,85%	-5,21%		110,1% 67,7%
GP FIN GALICIA	220,50	-3,63%	-3,12%		121,2% 76,9%
METROGAS	43,00	-0,81%	7,63%		118,3% 116,6%
MIRGOR	3.920,00	-0,78%	-2,74%		240,1% 146,5%
PAMPA ENERGIA	151,70	-3,07%	-7,19%		114,1% 95,4%
GPO SUPERVIELLE	90,80	-4,22%	-9,79%		72,6% 47,6%
TRAN GAS NORTE C	99,10	-2,84%	0,41%		133,7% 136,8%
TRAN GAS DEL SUR	220,00	-3,74%	-6,28%		42,7% 43,7%
TRANSENER	62,50	-5,02%	-0,64%		132,8% 113,7%
TERNIUM ARG	107,00	2,88%	2,15%		108,6% 131,4%
GP FINAN VALORES	24,20	-3,01%	-8,33%		-5,3% -16,7%
YPF SOCIEDAD	892,10	-1,55%	-5,13%		73,2% 28,6%

MERVAL DEL 22/10 AL 29/10

-3,30%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	22/10 AL 29/10
ALUAR	10,11%
CABLEVISION HOLD	8,37%
METROGAS	7,63%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	22/10 AL 29/10
GPO SUPERVIELLE	-9,79%
MACRO	-9,54%
GP FINAN VALORES	-8,33%

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs⁽¹⁾



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN CEDEARs AL 29/10

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	3.132,50	-0,60%	7,37%	 63,2%	71246	USA
TENARIS	4.660,50	0,25%	1,14%	 103,9%	3355	Argentina
PETROBRAS	2.061,00	-5,24%	-1,06%	 35,9%	37273	Brasil
MERCADO LIBRE	5.173,50	-1,04%	-1,31%	 26,6%	14348	Argentina
GENERAL ELECTRIC	21.833,50	1,06%	5,27%	 78,7%	457	USA
MICROSOFT CORP	6.909,50	3,47%	14,85%	 117,6%	8206	USA
GERDAU	3.965,00	0,78%	3,04%	 52,7%	236	Brasil
VALE	1.342,50	-1,94%	-1,58%	 20,0%	32077	Brasil
BANCO ITAÚ	863,50	0,41%	-1,37%	 8,1%	9883	Brasil
AMAZON	4.850,00	-1,29%	4,46%	 46,7%	26290	USA
BANCO BRADESCO	742,00	-1,59%	-2,75%	 9,9%	39641	Brasil
GOOGLE	10.641,00	2,76%	10,86%	 146,9%	6984	USA
DESPEGAR	2.300,00	-2,13%	-4,98%	 29,2%	4926	Argentina
NETFLIX	9.028,00	4,32%	17,93%	 92,1%	1330	USA
FACEBOOK	8.438,50	2,68%	1,19%	 71,2%	13138	USA
COCA COLA	2.345,00	2,05%	9,58%	 51,1%	40965	USA
NIKE	11.600,00	3,20%	12,28%	 71,2%	559	USA
ADECOAGRO	3.640,00	-0,57%	-3,11%	 91,6%	319	Argentina

CEDEARs DEL 22/10 AL 29/10

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	22/10 AL 29/10
NETFLIX	17,93%
MICROSOFT CORP	14,85%
NIKE	12,28%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	22/10 AL 29/10
DESPEGAR	-4,98%
ADECOAGRO	-3,11%
BANCO BRADESCO	-2,75%

(1) Cotización en ARS

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs⁽¹⁾



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 29/10

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	33,12	-1,55%	-4,25%	38,1%	7,85%
FRANCES	3,78	-6,20%	-11,89%	56,8%	15,60%
MACRO	15,72	-5,42%	-14,33%	30,6%	-0,76%
CRESUD	5,34	-2,69%	-8,68%	75,2%	13,66%
EDENOR	6,67	-5,12%	-5,52%	99,7%	61,11%
GP FIN GALICIA	10,67	-4,29%	-8,86%	69,1%	20,18%
PAMPA	18,43	-2,64%	-11,78%	63,0%	34,62%
GPO SUPERVIELLE	2,20	-5,39%	-12,90%	27,6%	-0,23%
TELECOM	5,04	-1,85%	-5,89%	-10,4%	-18,77%
TRAN GAS DEL SUR	5,22	-5,43%	-12,12%	10,1%	-4,22%
TENARIS	22,26	-1,48%	-5,66%	143,2%	38,32%
YPF	4,26	-3,08%	-10,23%	30,5%	-13,16%
IRSA	4,88	-0,42%	-0,01%	44,7%	8,55%
CENTRAL PUERTO	3,55	-7,55%	-10,58%	60,6%	36,02%
TERNIUM ARG	46,46	4,10%	2,86%	139,4%	56,64%
CORP AMERICA	5,55	-2,29%	-4,48%	210,1%	39,10%
DESPEGAR	11,04	-2,04%	-10,97%	61,6%	-11,89%
LOMA	6,73	-1,32%	-6,53%	59,9%	7,00%
MERCADO LIBRE	1.484,81	-2,11%	-7,43%	14,1%	-13,32%

MSCI Argentina DEL 22/10 AL 29/10 -4,25%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	22/10 AL 29/10
TERNIUM ARG	2,86%
IRSA	-0,01%
CORP AMERICA	-4,48%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	22/10 AL 29/10
MACRO	-14,33%
GPO SUPERVIELLE	-12,90%
TRAN GAS DEL SUR	-12,12%

(1) Cotización en USD

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 01 de Noviembre de 2021		
USA	PMI manufacturero del ISM (Oct)- Est 60,5	12:00 hs
Martes, 02 de Noviembre de 2021		
Brazil	Brasil - Día de los Difuntos	
Alemania	PMI manufacturero de Alemania (Oct)- Est 58,2	05:55 hs
Miércoles, 03 de Noviembre de 2021		
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	11:30 hs
USA	Decisión de tipos de interés	15:00 hs
Jueves, 04 de Noviembre de 2021		
Gran Bretaña	PMI del sector de la construcción (Oct) -Est 54,0	04:55 hs
Gran Bretaña	Decisión de tipos de interés (Nov)	08:45 hs
USA	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	09:30 hs
Viernes, 05 de Noviembre de 2021		
USA	Tasa de desempleo (Oct)- Est 4,7%	09:30 hs

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

Victoria Mosquera

Mesa de Operaciones

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.