



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 29 de Noviembre al 03 de Diciembre de 2021



Plano Internacional

En el mercado internacional se destaca la baja en la creación de nuevos empleos en la economía norteamericana, en el mes de noviembre se generaron 210.000 puestos de trabajo (Se esperaban al menos 500.000). Didi (Empresa de transporte china) anunció su retiro de la Bolsa de New York por lo que dejará de cotizar en ese mercado, esto golpeó en general a otras acciones de empresas Chinas que cotizan en USA ya que podrían surgir nuevos retiros. Además continúa el avance de la variante Omicrón que golpea especialmente a las economías europeas, las mismas continúan implementando medidas restrictivas y hasta aislamiento para no vacunados.

S&P 500 tuvo una variación semanal de -3,65% terminando en los 4505pts.

El DXY cierra esta semana en 96,02 USD con una caída del 0,05%. El principal ETF de Brasil, EWZ subió en la semana 1,85% ubicándose en 29,75 USD, por su parte el Real se encuentra en 5,66 con una depreciación en la semana de 1,75% 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 1,36%**.

Plano Local

Esta semana varios dirigentes del Gobierno anunciaron que están trabajando con el Fondo Monetario Internacional para refinanciar los pagos de capital e intereses tomados con dicho organismo por un plazo de por lo menos 10 años, se espera que se anuncien los lineamientos con el Staff del Fondo en el Congreso los próximos días y los mismos se aprueben antes de fin de año con el aval de la oposición. Los activos argentinos que esta semana fueron reclasificados como Stand Alone recuperaron algo de terreno a pesar del contexto internacional, se destacan los bonos soberanos en dólares con subas de hasta del 10/12% mientras que las acciones subieron en menor medida (Merval +8% promedio en la semana).

En cuanto a política monetaria, la **tasa LELIQ concluyó la semana en 38%**. En el plano monedas, el dólar mayorista escaló a **\$101,16 (+0,41% en la semana)**, mientras que las brechas tanto locales (MEP) como para giros al exterior (CCL) concluyeron en niveles de **102,15% (\$204,5) y 115,9% (\$218,5)** sobre spot, respectivamente (t+2).

Newsletter Semanal

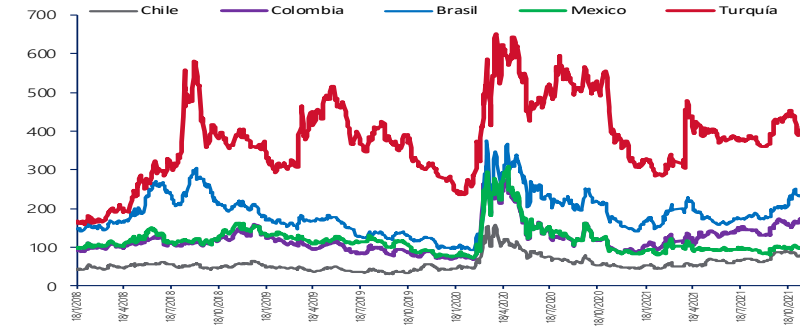
Resumen de Mercado



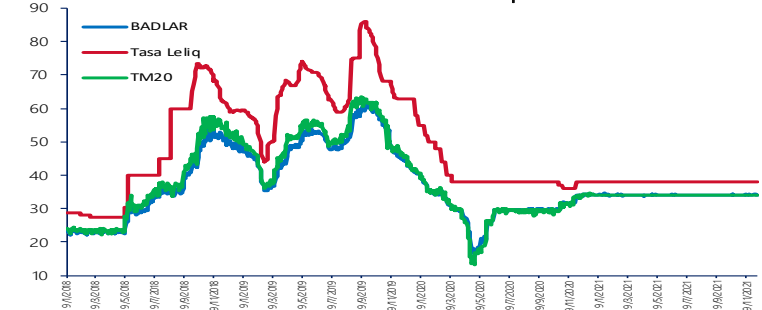
FIRST
CAPITAL MARKETS

	3/12/2021	24/11/2021	Var. Semanal	MTD (3)	YTD (2)
Tasas de Referencia					
US 10Y	1,36%	1,64%	-27,8 bps	-13,7 bps	43,9 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)	101,16	100,62	0,5%	0,2%	20,6%
Dólar MEP (ARS:USD)	205,10	204,47	0,3%	4,2%	46,5%
Dólar CCL (ARS:USD)	215,73	209,86	2,8%	4,0%	53,7%
Dólar / Euro (USD:EUR)	1,13	1,12	1,1%	0,3%	-7,3%
DXY (Dollar Index)	96,05	96,88	-0,9%	-0,3%	6,3%
Real / Dólar (BRL:USD)	5,65	5,61	0,8%	0,9%	8,3%
MERCADOS (Índices)					
América					
Merval	401,43	397,79	0,9%	5,2%	10,0%
S&P 500 (USA)	4.514,19	4.701,46	-4,0%	-3,0%	20,9%
Nasdaq (USA)	14.984,14	15.845,23	-5,4%	-5,1%	16,2%
DowJones (USA)	34.451,00	35.804,38	-3,8%	-1,9%	13,3%
VIX (USA)	32,17	18,58	73,1%	40,1%	48,2%
Bovespa (Brasil)	18.623,71	21.906,17	-15,0%	1,5%	-18,4%
Europa					
DAX (Alemania)	17.180,00	17.779,03	-3,4%	-0,4%	2,0%
CAC 40 (Francia)	7.661,95	7.885,18	-2,8%	0,1%	12,3%
IBEX 35 (España)	9.333,73	9.844,40	-5,2%	-2,2%	-6,3%
COMMODITIES (CHICAGO)					
Soja (USD/Ton.)	464,68	465,32	-0,1%	1,9%	0,8%
Maíz (USD/Ton.)	230,41	228,25	0,9%	0,7%	28,2%
Trigo (USD/Ton.)	293,56	307,43	-4,5%	-1,1%	30,1%
Petróleo WTI (USD/Barril)	65,44	78,32	-16,4%	-6,4%	37,8%
Oro (USD/Onza Troy)	1.783,25	1.788,50	-0,3%	-0,1%	-4,7%

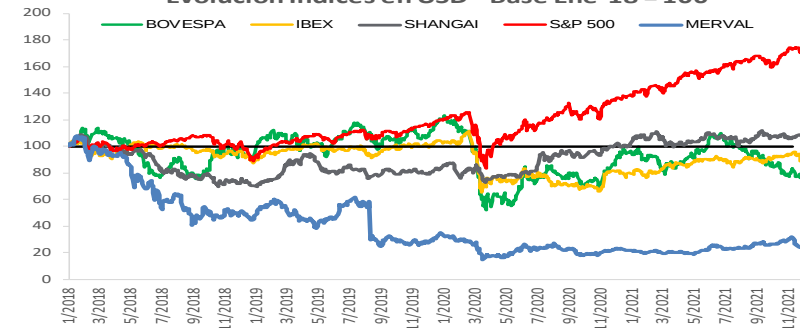
Evolución 5Y CDS



Tasa Badlar vs TM20 vs Leliq



Evolución Índices en USD - Base Ene-18 = 100



Newsletter Semanal

Cauciones, CHPD y Pagarés



FIRST
CAPITAL MARKETS

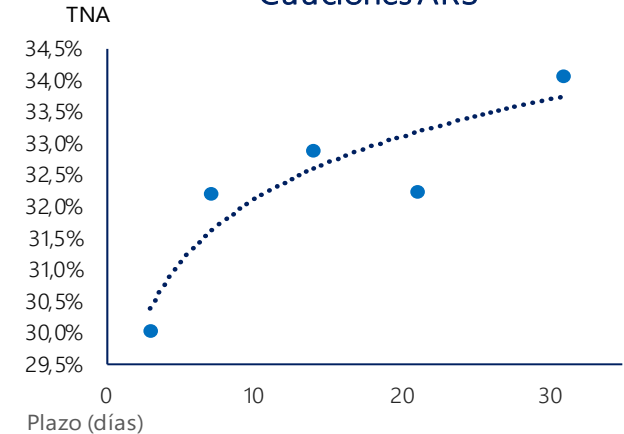
CAUCIONES EN ARS Y USD: FECHA 03/12

Plazo (días)	Moneda	TNA Prom.	TEA	Monto Nominal	Monto Futuro
3	ARS	30,03%	34,98%	64.040.806.760,00	64.198.856.818,00
7	ARS	32,21%	37,87%	5.725.832.365,00	5.761.206.810,00
14	ARS	32,89%	38,66%	56.652.530,00	57.367.180,00
21	ARS	32,24%	37,64%	5.161.514,00	5.248.133,00
31	ARS	34,08%	39,93%	583.486.368,00	600.373.348,00
3	USD	0,79%	0,79%	3.121.164,00	3.121.368,00

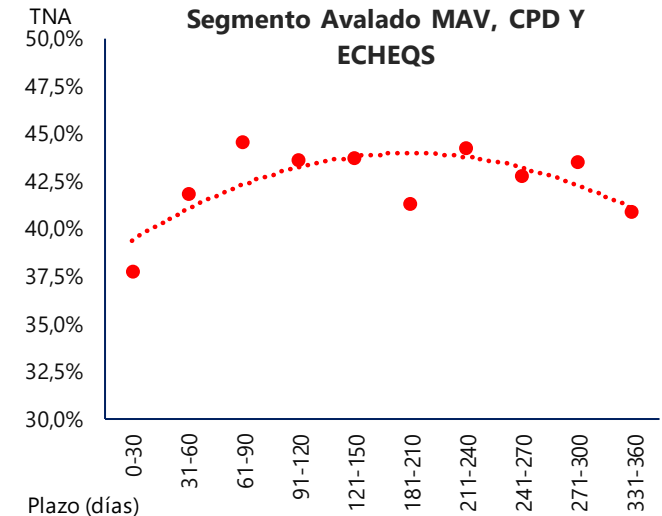
CPD & ECHEQ (ARS): FECHA 03/12

Plazo (días)	TNA Prom.	Monto Nominal	Cant. Negociada
0-30	37,7%	26.360.888,84	15
31-60	41,8%	15.981.072,10	31
61-90	44,6%	78.856.593,81	71
91-120	43,6%	80.295.571,08	61
121-150	43,7%	69.376.944,46	69
181-210	41,3%	12.440.654,00	16
211-240	44,2%	12.817.530,00	11
241-270	42,7%	16.881.095,08	16
271-300	43,5%	2.377.800,00	4
331-360	40,9%	7.205.000,00	7

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	55,35%	1,6	64,45	63,13%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/4/2022	56,86%	1,2	40,55	39,75%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
T2X2	20/9/2022	20/1/2022	4,67%	0,8	178,3	98,02%	Arg.
TX22	18/3/2022	18/3/2022	-3,68%	0,3	187,3	109,04%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/3/2022	0,15%	1,3	186,9	101,59%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/3/2022	2,23%	2,3	181,0	98,37%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	5,00%	5,1	146,5	84,43%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	5,01%	5,7	146,5	84,89%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/12/2021	0,63%	1,2	750,0	103,71%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	7,20%	5,7	3070,0	93,37%	Arg.
PARP	31/12/2038	31/3/2022	9,54%	10,1	1210,0	47,35%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	9,45%	11,4	1716,0	47,94%	Arg.

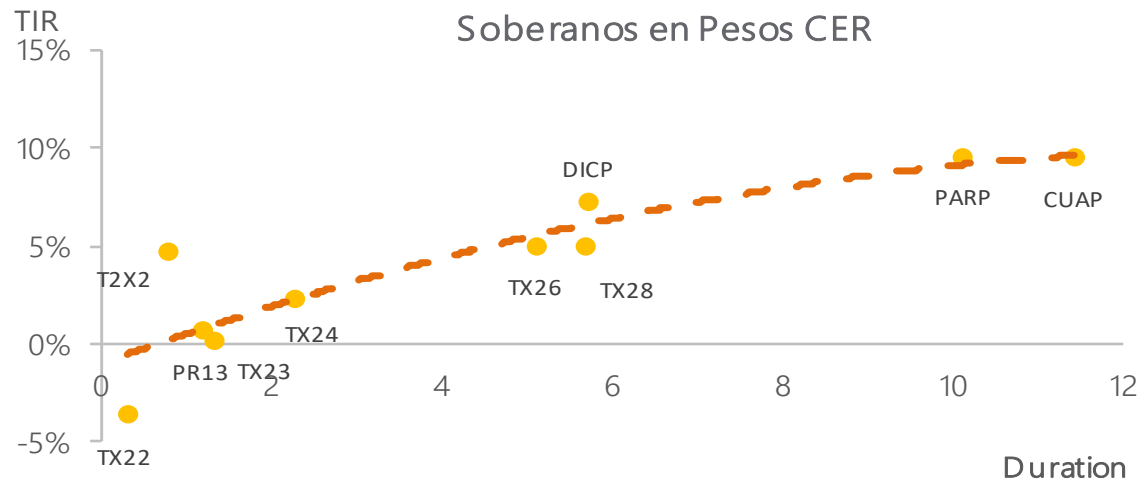
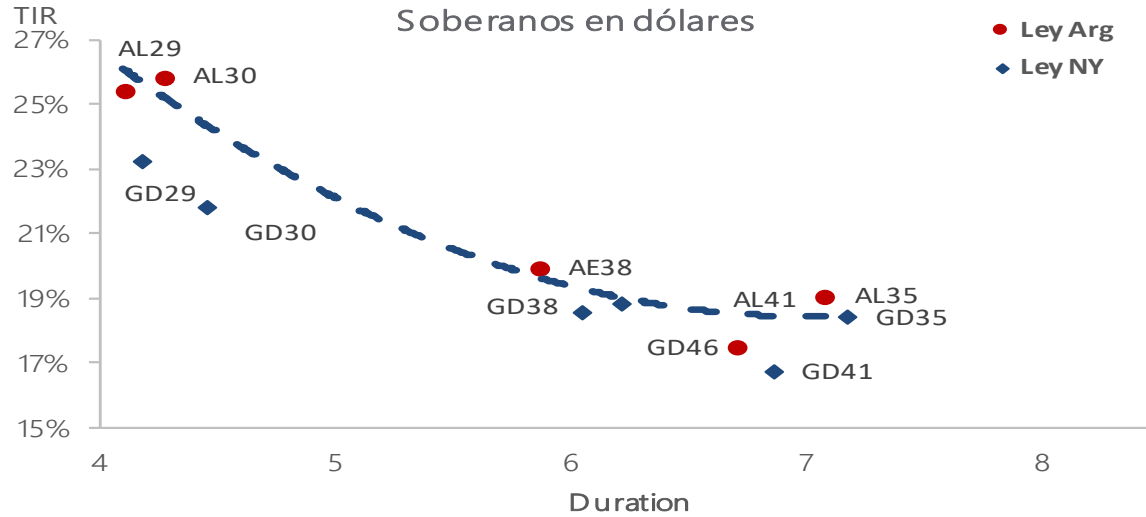
Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	25,45%	4,1	34,7	34,10%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	25,89%	4,3	31,5	31,44%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	19,09%	7,1	31,1	31,03%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	19,94%	5,9	36,2	36,12%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	17,50%	6,7	34,8	34,67%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	23,23%	4,2	37,7	37,04%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	21,85%	4,5	37,0	36,87%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	18,42%	7,2	32,5	32,43%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	18,58%	6,1	39,0	38,91%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	16,74%	6,9	36,5	36,37%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	18,82%	6,2	32,5	32,41%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
TV22	29/4/2022	30/4/2021	-12,75%	0,4	106,76	93,91%	Arg.
T2V2	30/11/2022	3/12/2021	0,20%	0,51	107,9	85,51%	Arg.

Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont.)



FIRST
CAPITAL MARKETS

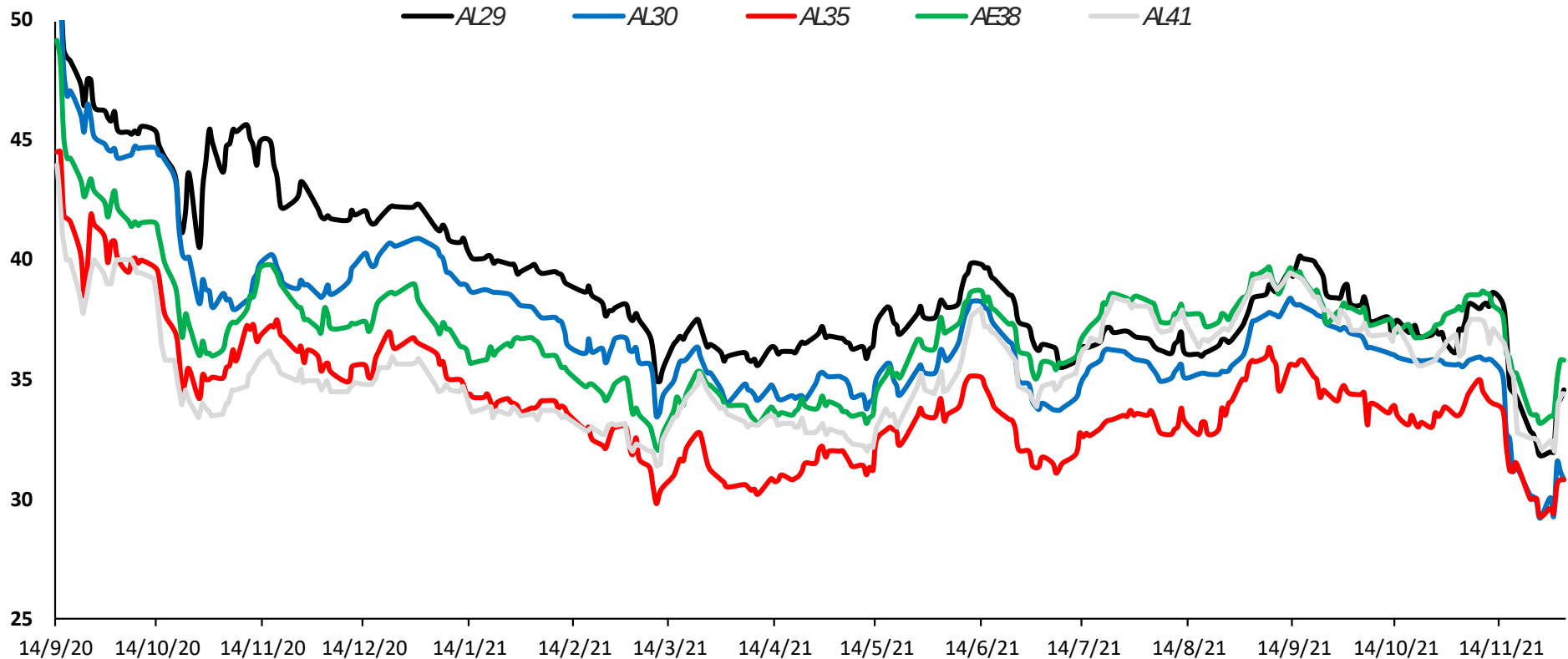


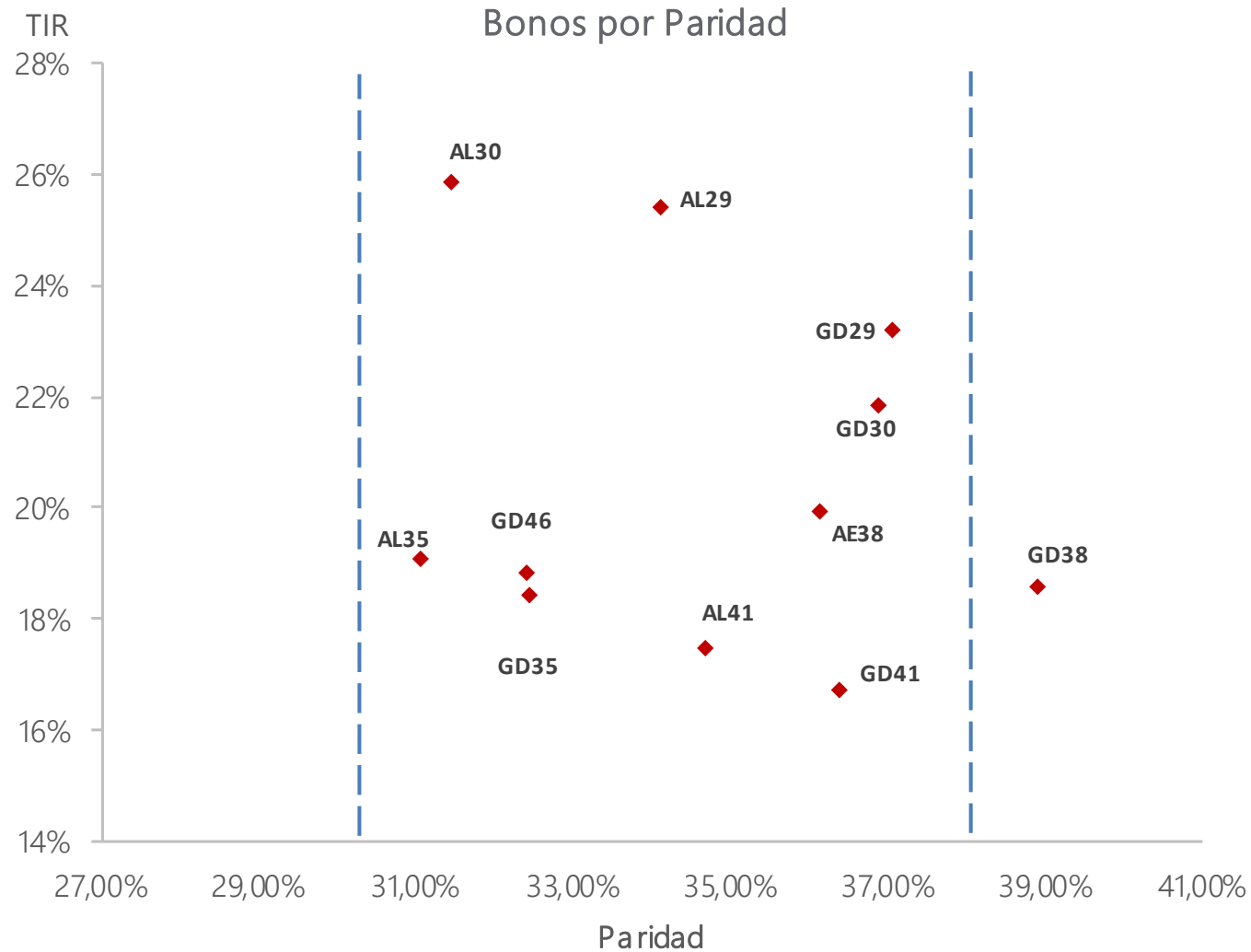
Newsletter Semanal

Títulos Públicos Soberanos en USD Ley Local



FIRST
CAPITAL MARKETS





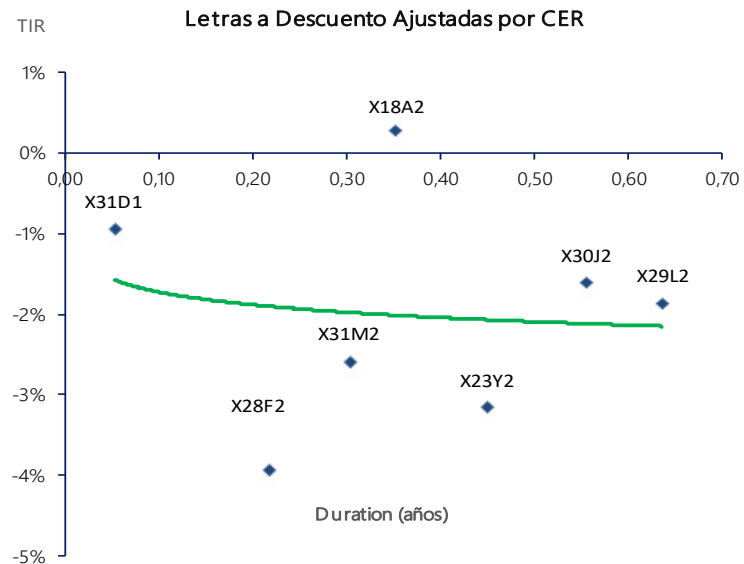
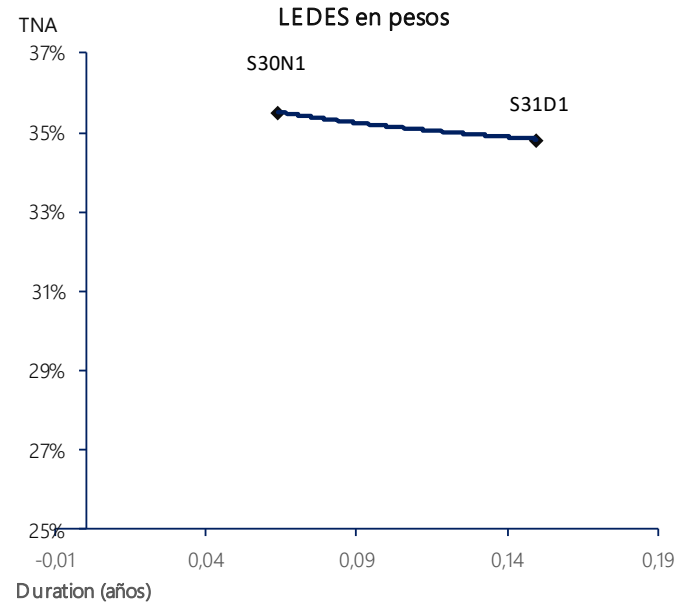
Newsletter Semanal

Títulos Públicos (cont. II)



FIRST
CAPITAL MARKETS

Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration	Precio
LEDES EN PESOS			Información al 03-12		
S31D1	28	31/12/2021	35,53%	0,06	0,97350
S31E2	59	31/1/2022	34,84%	0,15	0,94600
Ticker	Plazo	Maturity	TIR	Duration (años)	Precio
LETRAS AJUSTABLES POR CER			Información al 03-12		
X31D1	24	31/12/2021	-0,94%	0,05	115,79
X28F2	83	28/2/2022	-3,93%	0,22	135,55
X31M2	114	31/3/2022	-2,59%	0,30	133,20
X18A2	132	18/4/2022	0,29%	0,35	129,00
X23Y2	167	23/5/2022	-3,16%	0,45	125,18
X30J2	205	30/6/2022	-1,62%	0,56	118,10
X29L2	234	29/7/2022	-1,87%	0,64	113,85
Ticker	Plazo	Maturity	TNA	Duration (años)	Precio
LETRAS A TASA DE PASES			Información al 03-12		



Newsletter Semanal

Dólar y ROFEX



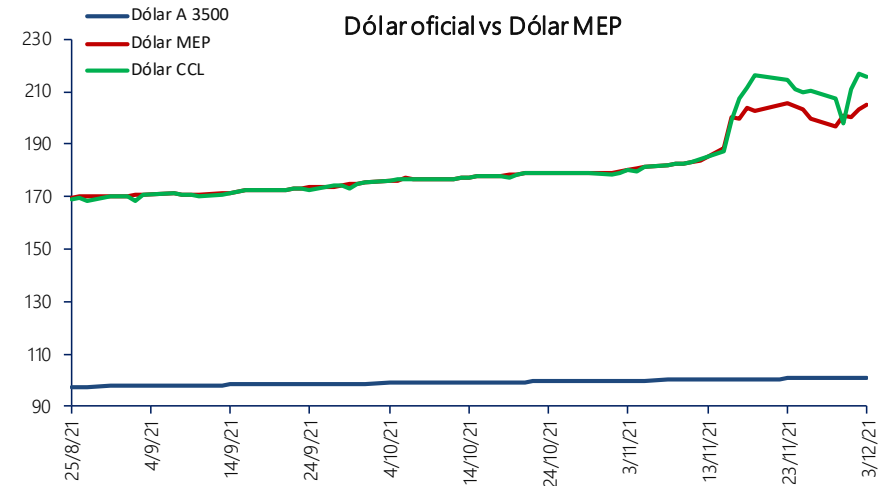
FIRST
CAPITAL MARKETS

EVOLUCIÓN DÓLAR A 3500 (BCRA)

Período	Precio	Rendimiento Mensual	Rendimiento YTD
3/12/2021	101,16	0,2%	19,4%

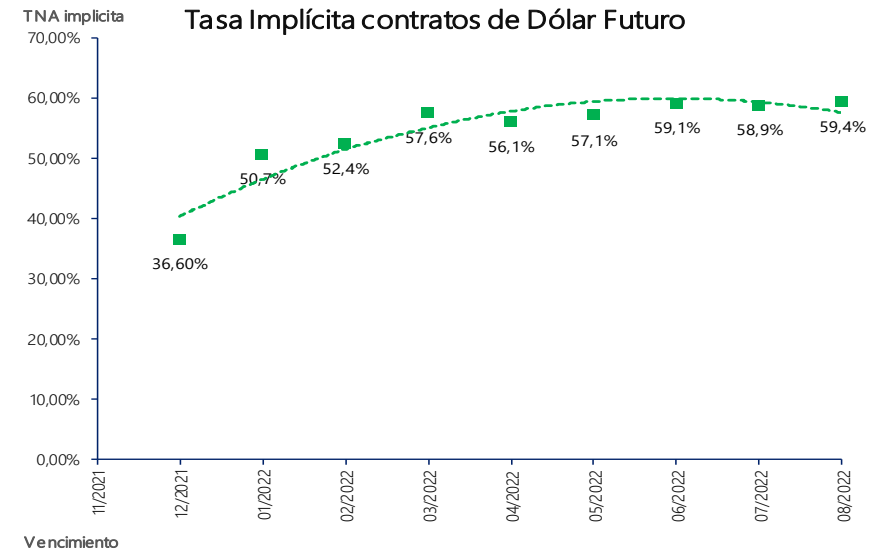
Brechas MEP y CCL

MEP	CCL
102,46%	113,26%

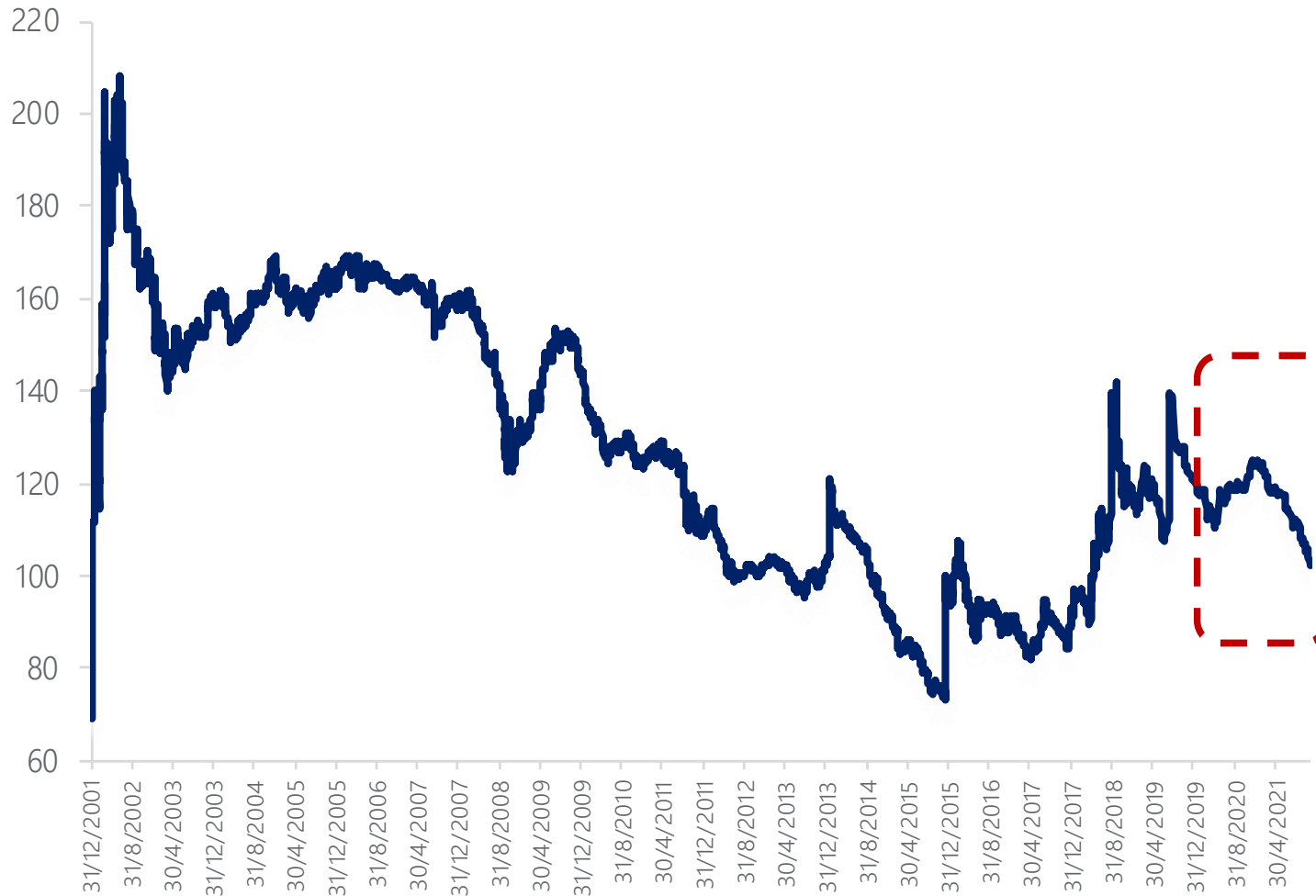


FUTUROS DE DÓLAR ROFEX al 03/12

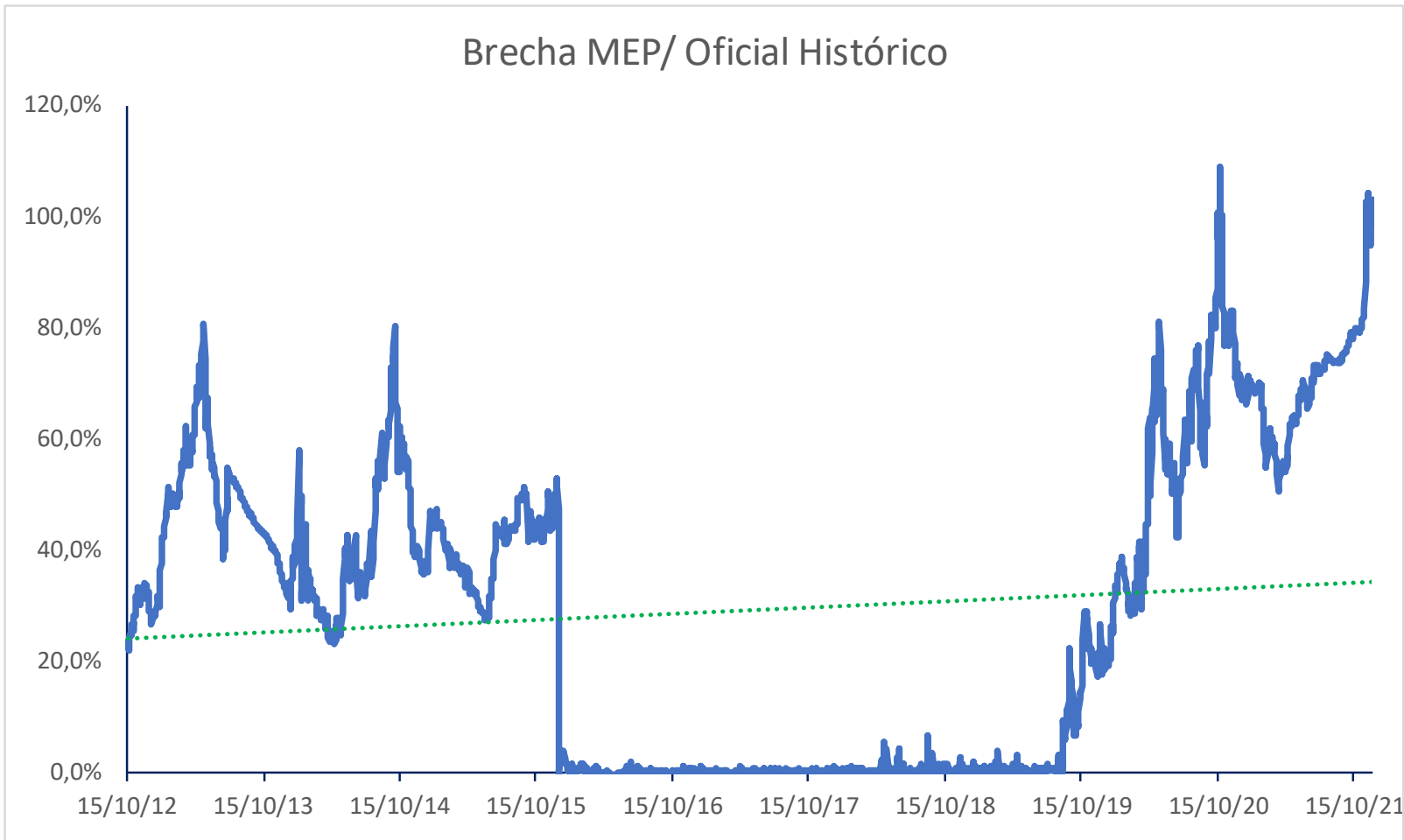
Vencimiento	Precio	Tasa Directa	TEA Implícita	TNA Implícita	Tasa Forward 30 días
12/2021	104,000	2,81%	43,47%	36,60%	
01/2022	109,450	8,2%	62,8%	50,7%	82,5%
02/2022	113,800	12,5%	63,9%	52,4%	64,4%
03/2022	120,000	18,6%	69,6%	57,6%	71,8%
04/2022	124,000	22,6%	65,8%	56,1%	66,5%
05/2022	129,490	28,0%	65,4%	57,1%	65,9%
06/2022	135,400	33,8%	66,4%	59,1%	66,9%
07/2022	140,000	38,4%	64,6%	58,9%	64,8%
08/2022	145,750	44,1%	63,5%	59,4%	63,6%



Tipo de Cambio Real Multilateral Histórico

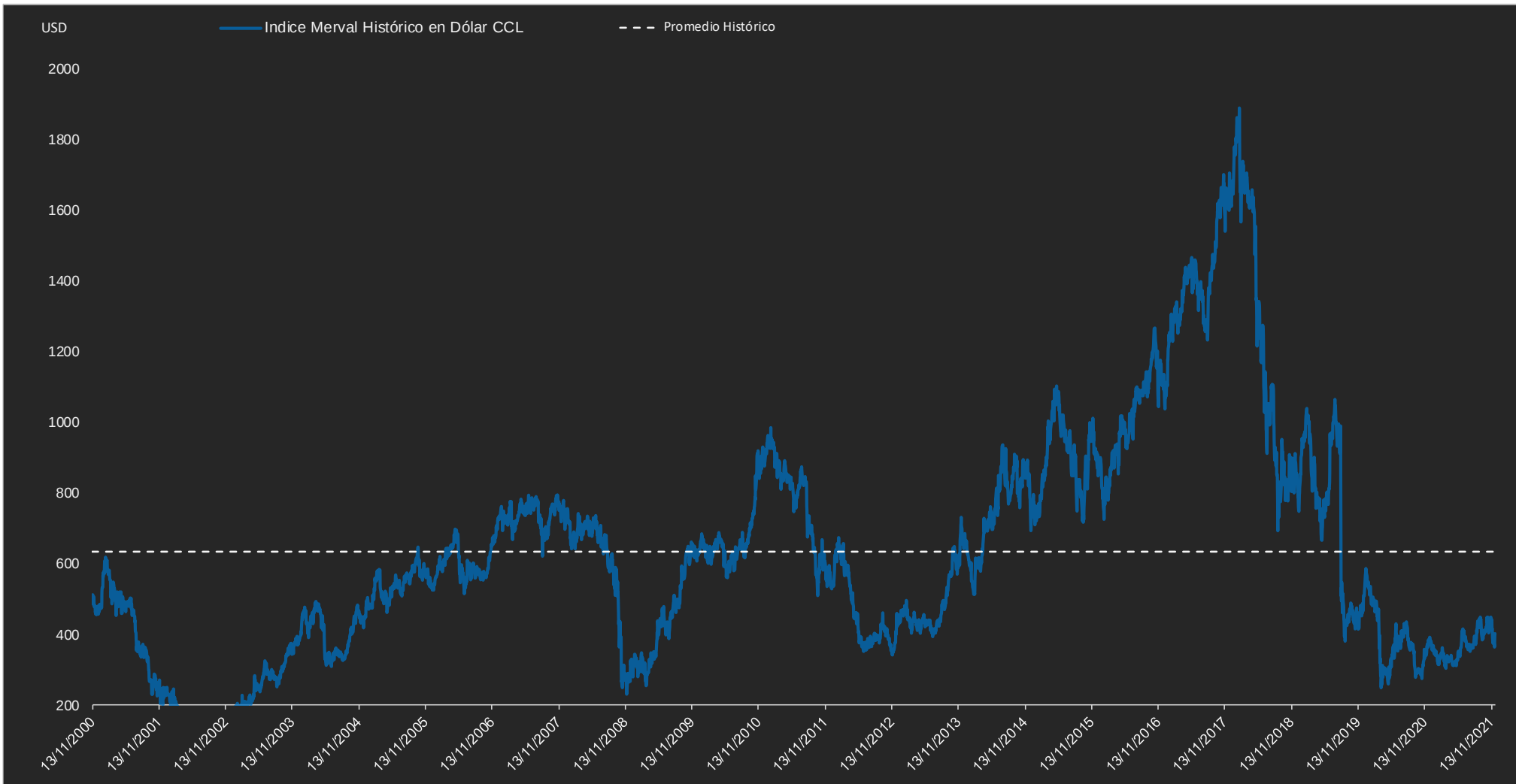


Brecha MEP/ Oficial Histórico



Newsletter Semanal

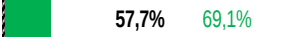
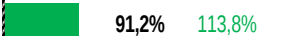
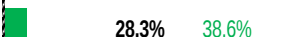
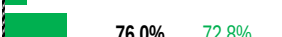
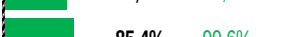
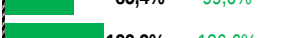
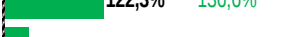
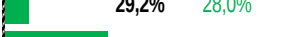
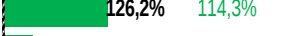
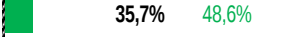
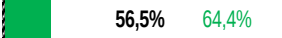
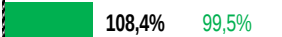
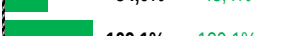
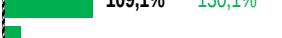
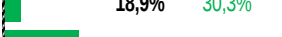
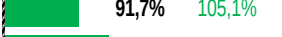
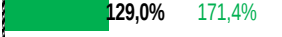
Índice Merval /CCL



Newsletter Semanal

Evolución Merval⁽¹⁾

COTIZACIÓN MERVAL AL 03/12

Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
MERVAL	86.602,05	-0,97%	3,74%		57,7% 69,1%
ALUAR	99,70	1,94%	10,17%		91,2% 113,8%
MACRO	315,00	-1,79%	3,11%		28,3% 38,6%
BYMA	1.048,00	-4,34%	19,29%		76,0% 72,8%
CENTRAL PUERTO	71,65	-4,08%	1,70%		85,4% 99,6%
COMER DEL PLATA	5,67	-1,22%	1,98%		122,3% 136,6%
CABLEVISION HOLD	542,00	-0,64%	-3,73%		29,2% 28,0%
EDENOR	61,30	-3,08%	-0,33%		126,2% 114,3%
FRANCES	231,25	-2,80%	4,95%		35,7% 48,6%
GP FIN GALICIA	204,95	-1,30%	1,97%		56,5% 64,4%
METROGAS	39,60	7,32%	17,86%		108,4% 99,5%
MIRGOR	3.914,50	-0,24%	1,25%		198,0% 146,3%
PAMPA ENERGIA	162,20	-1,19%	7,20%		93,1% 108,9%
GPO SUPERVIELLE	91,25	-1,30%	7,73%		54,0% 48,4%
TRAN GAS NORTE C	96,30	-0,72%	10,06%		109,1% 130,1%
TRAN GAS DEL SUR	199,50	-0,47%	-1,75%		18,9% 30,3%
TRANSENER	60,00	0,00%	5,26%		91,7% 105,1%
TERNIUM ARG	125,50	2,24%	0,80%		129,0% 171,4%
GP FINAN VALORES	24,80	-0,80%	1,02%		-17,1% -14,6%
YPF SOCIEDAD	862,00	-2,58%	6,33%		9,3% 24,2%

MERVAL DEL 26/11 AL 03/12

3,74%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	26/11 AL 03/12
BYMA	19,29%
METROGAS	17,86%
ALUAR	10,17%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	26/11 AL 03/12
CABLEVISION HOLD	-3,73%
TRAN GAS DEL SUR	-1,75%
EDENOR	-0,33%

Newsletter Semanal

Evolución CEDEARs⁽¹⁾

COTIZACIÓN CEDEARs AL 03/12

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD	Volumen VN diario	Origen
APPLE	3.509,00	-1,46%	0,69%	 82,9%	50864	USA
TENARIS	4.406,00	-1,33%	-5,24%	 93,8%	2112	Argentina
PETROBRAS	2.330,00	2,96%	9,09%	 61,8%	25966	Brasil
MERCADO LIBRE	3.870,00	-5,34%	-15,80%	 -5,3%	74671	Argentina
GENERAL ELECTRIC	20.324,00	-2,77%	-8,04%	 66,3%	1825	USA
MICROSOFT CORP	7.010,50	-3,05%	-3,97%	 121,0%	5259	USA
GERDAU	4.300,00	1,84%	8,05%	 70,7%	498	Brasil
VALE	1.390,00	-1,91%	1,57%	 24,2%	43575	Brasil
BANCO ITAÚ	877,50	-0,17%	-0,02%	 10,5%	4113	Brasil
AMAZON	5.137,00	-1,42%	-4,37%	 55,4%	8128	USA
BANCO BRADESCO	803,50	1,58%	-0,33%	 19,1%	29648	Brasil
GOOGLE	10.682,00	-1,09%	-2,04%	 147,8%	3224	USA
DESPEGAR	1.805,00	-2,56%	-28,47%	 1,4%	12379	Argentina
NETFLIX	8.257,00	-2,09%	-7,33%	 75,7%	267	USA
FACEBOOK	8.359,00	-1,47%	-9,55%	 69,6%	4073	USA
COCA COLA	2.341,00	0,39%	-1,89%	 51,4%	37690	USA
NIKE	12.310,00	-1,00%	-0,49%	 81,9%	516	USA
ADECOAGRO	3.485,50	-0,46%	-2,64%	 83,4%	17754	Argentina

CEDEARs DEL 26/11 AL 03/12

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	26/11 AL 03/12
PETROBRAS	9,09%
GERDAU	8,05%
VALE	1,57%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	26/11 AL 03/12
DESPEGAR	-28,47%
MERCADO LIBRE	-15,80%
FACEBOOK	-9,55%

Newsletter Semanal

Cotizaciones ADRs⁽¹⁾



FIRST
CAPITAL MARKETS

COTIZACIÓN ADRs AL 03/12

Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	28,96	-2,39%	-5,61%	0,1%	-5,70%
FRANCES	3,08	-8,33%	4,77%	-7,5%	-5,81%
MACRO	14,20	-2,87%	2,97%	-12,9%	-10,35%
CRESUD	4,54	-3,61%	-1,09%	12,4%	-3,40%
EDENOR	5,40	-6,74%	-2,70%	55,2%	30,43%
GP FIN GALICIA	9,22	-3,25%	0,88%	4,1%	3,83%
PAMPA	18,40	-1,84%	5,48%	30,0%	34,37%
GPO SUPERVIELLE	2,02	-2,88%	6,32%	6,9%	-8,18%
TELECOM	4,97	-0,40%	-0,80%	-35,6%	-19,82%
TRAN GAS DEL SUR	4,46	-2,83%	-1,98%	-19,9%	-18,17%
TENARIS	20,08	-1,40%	-6,80%	27,0%	24,77%
YPF	3,87	-2,40%	5,89%	-26,7%	-21,12%
IRSA	4,67	0,21%	13,35%	7,4%	3,89%
CENTRAL PUERTO	3,19	-4,78%	0,95%	19,0%	22,22%
TERNIUM ARG	40,54	1,02%	5,57%	42,7%	36,68%
CORP AMERICA	5,59	-5,41%	-7,45%	24,5%	40,10%
DESPEGAR	8,16	-5,12%	-29,96%	-28,2%	-34,88%
LOMA	6,10	-1,77%	1,33%	5,7%	-3,02%
MERCADO LIBRE	1.047,97	-7,20%	-17,68%	-31,1%	-38,82%

MSCI Argentina DEL 26/11 AL 03/12 -5,61%

MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	26/11 AL 03/12
IRSA	13,35%
GPO SUPERVIELLE	6,32%
YPF	5,89%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	26/11 AL 03/12
DESPEGAR	-29,96%
MERCADO LIBRE	-17,68%
CORP AMERICA	-7,45%

(1) Cotización en USD

Newsletter Semanal

Calendario Semanal

Calendario Económico		
Países	Evento	Hora (Arg)
Lunes, 06 de Diciembre de 2021		
Gran Bretaña	PMI del sector de la construcción (Nov) - Est 52,0	06:30 hs
Martes, 07 de Diciembre de 2021		
Alemania	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania (Dic) - Est 27,1	07:00 hs
Miércoles, 08 de Diciembre de 2021		
Argentina	Día de la Inmaculada Concepción	
USA	Encuesta JDLTs de ofertas de empleo (Oct)	12:00 hs
USA	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	12:30 hs
Jueves, 09 de Diciembre de 2021		
USA	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	10:30 hs
Viernes, 10 de Diciembre de 2021		
Gran Bretaña	PIB (Anual) (3T)	04:00 hs
USA	IPC subyacente (Mensual) (Nov)	10:30 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.