

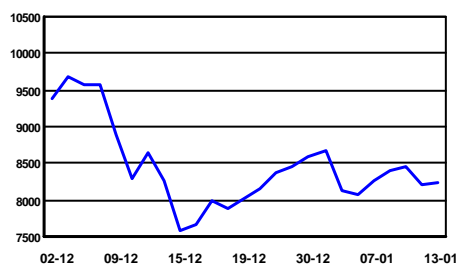
INFORME DIARIO

Rueda del 13 de enero de 2015

Año XXXI
Nro: 6527
Miércoles, 14 de
enero de 2015

Títulos Privados

Índice Merval



Índice Merval **+ 0.30%**

Mínimo 8182.48 Máximo 8362.63 Cierre 8226.54

Mayores Alzas

GGAL + 4.03%
APBR + 2.74%
FRAN + 2.64%

Mayores Bajas

YPFD - 3.82%
ERAR - 1.33%
ALUA - 1.20%

ADR Argentinos en N.Y.

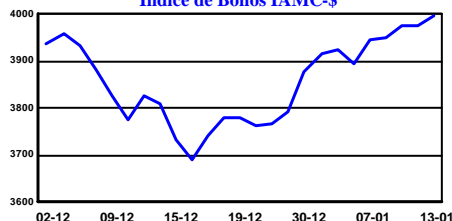
Telecom US\$ 19.09 + 0.47%
P. Brasileiro US\$ 6.76 + 2.89%
Tenaris US\$ 26.64 - 0.78%

Índices Bursátiles

M.Ar - 0.03%
Merval 25 + 0.36%
Burcap + 0.71%

Títulos Públicos

Índice de Bonos IAMC-\$



Índice de Bonos IAMC **+ 0.58%**

Cierre 3997.828

Tasa 10 años EEUU

1.89% - 2 pbs

Bonos Nacionales Performing

Mayores Alzas

TVPE + 3.83%
PAA0 + 2.65%
TVPA + 1.83%

Mayores Bajas

TVPP - 0.70%
PARP - 0.58%
AO16 - 0.55%

Volúmenes Operados

TOTAL	1,928,751,622
MERCADO CONTADO	1,415,477,352
Renta Variable: (1+2)	118,017,431
1. Mercado Concurrencia	117,739,735
Acciones	116,055,436
Cedears	1,684,299
2. Ejercicios	277,696
Renta Fija: (3 + 4 + 5)	1,297,459,921
3. Mercado Concurrencia	768,548,503
4. Continua	517,232,501
5. Cheques de Pago Diferido	11,678,917
MERCADO FUTURO	513,274,270
Plazo / Pase Colocador Piso	0
Plazo / Pase Colocador Continua	0
Opciones	8,766,094
Cauciones	484,440,050
Préstamos	20,068,126
Venta en Corto	0

Caucción Bursátil en \$ (TNA)

30 días

BRUTA (última tasa)	23.80%
Neta Colocador (a)	23.62%
Neta Tomador (a)	23.99%
(a) Incluye 0.045% de Derechos de Mercado	

Tipos de Cambio - Dólar

Compra Venta

Bco. Nación	\$8.4930	\$8.5930
Bancos	\$8.5900	\$8.5950
Casas de Cambio - Minorista	\$8.5200	\$8.6200
Casas de Cambio - Mayorista	\$13.5500	\$13.6000
Referencia BCRA	\$8.5937	

Cotizaciones CEDIN

13/01/15 \$1,126.00

Coefficiente CER

13/01/15 - 14/01/15 -

Mercados Internacionales

Índices Bursátiles (en U\$S)

B. San Pablo + 0.94% NYSE - 0.66%
B. Sant. Chile - 0.55% Tokyo S.E. + 0.04%
B. Madrid + 1.06% London S.E. + 0.49%

Monedas

€U\$S 0.850 + 0.59%
£U\$S 0.660 + 0.13%
¥U\$S 117.750 - 0.53%

Commodities (en U\$S)

WTI 45.97 - 0.20%
Soja 368.04 - 1.23%
Oro 1231.25 - 0.23%

Índice del Informe Diario

Acciones	Pág. 2 y 3	Análisis de Obligaciones Negociables	Pág. 8
ADRs	Pág. 4	Índice de Bonos IAMC y Curva de Rendimiento	Pág. 9
Análisis de Bonos Canje Deuda 2005 y 2010	Pág. 5	Opciones sobre Acciones y T.Públicos	Anexo A
Análisis de Bonos Nacionales y Provinciales	Pág. 6 y 7		

ANÁLISIS DE ACCIONES

Mercado de Concurrencia

13-Ene-15

Especie	Cotización	Fecha última cotización	Volumen Efectivo	Var. Diaria	Var.dde 30-Dic-14 (a)	Var.dde 30-Dic-14 (a)	Var.dde 13-Ene-14 (a)	Mínimo -52 semanas- (b)	Máximo	P/E (c)	COT/VL % (d)	Volatil. últimas 40 ruedas (e)	Betas c/Merval/ M.A.R. / 25	Capitaliz. Bursátil (f) (en Mill.)	Valor de Mercado (g) (en Mill.)
Empresas Líderes															
ALUA	8.200	13-Ene-15	1,373,920	-1.20%	-2.96%	-2.96%	134.70%	3.474	9.933	19.97	326.15	48.90%	0.81	20,500.00	20,500.00
APBR	41.200	13-Ene-15	19,117,648	2.74%	-6.58%	-6.58%	-29.49%	33.700	137.000	11.97	67.13	96.69%	0.81	537,433.27	537,433.27
BMA	50.000	13-Ene-15	3,937,077	-	1.01%	1.01%	139.03%	18.486	61.000	7.70	272.28	53.18%	1.06	29,724.25	29,724.25
COME	1.710	13-Ene-15	1,567,764	-	-7.07%	-7.07%	43.70%	0.880	2.120	15.90	251.02	63.26%	1.02	2,325.46	2,325.46
EDN	5.750	13-Ene-15	1,190,637	1.05%	5.50%	5.50%	101.05%	2.380	8.800	-	-	54.18%	1.30	5,212.12	5,212.12
ERAR	5.950	13-Ene-15	2,302,542	-1.33%	-1.33%	-1.33%	105.73%	2.835	7.500	6.95	140.82	55.61%	0.87	26,876.71	26,876.71
FRAN	54.400	13-Ene-15	2,583,600	2.64%	2.26%	2.26%	160.01%	20.373	65.000	8.98	306.87	63.46%	1.17	29,206.16	29,206.16
GGAL	19.350	13-Ene-15	24,579,480	4.03%	4.59%	4.59%	113.58%	8.282	21.400	8.16	268.69	50.21%	1.08	18,579.59	25,160.12
PAMP	4.900	13-Ene-15	2,411,878	1.24%	11.11%	11.11%	152.58%	1.700	6.500	-	292.82	67.94%	1.19	6,440.12	6,440.12
TRAN	3.270	13-Ene-15	754,893	0.62%	-2.68%	-2.68%	168.03%	1.090	5.200	22.20	278.32	66.35%	1.21	712.50	1,454.08
TS	163.500	13-Ene-15	12,049,005	0.93%	-10.16%	-10.16%	-19.93%	159.000	344.915	14.42	175.09	48.75%	0.55	193,017.77	193,017.77
YPFD	277.000	13-Ene-15	28,878,289	-3.82%	-12.06%	-12.06%	-10.83%	243.500	561.000	11.42	155.22	66.75%	1.11	108,947.64	108,947.64

Merval	8,226.540	-	-	0.30%	-4.11%	-4.11%	47.67%	5,308.360	12,599.420	12.37	159.51	49.96%	-	978,975.59	986,297.71
--------	-----------	---	---	-------	--------	--------	--------	-----------	------------	-------	--------	--------	---	------------	------------

BHIP	4.500	13-Ene-15	378,205	2.95%	4.14%	4.14%	166.46%	1.490	4.600	10.80	155.15	52.34%	1.06	6,750.00	6,750.00
BRIO	20.200	13-Ene-15	272,083	2.28%	-0.49%	-0.49%	66.77%	11.620	25.200	7.07	195.48	61.62%	0.98	21,793.28	21,793.28
CECO2 (RR)	2.380	13-Ene-15	320,304	1.71%	5.78%	5.78%	83.08%	1.070	3.990	-	-	55.35%	1.07	1,670.73	1,670.73
CELU	6.050	13-Ene-15	27,150	-	-9.70%	-9.70%	37.81%	4.170	8.050	-	63.60	40.63%	0.56	610.89	610.89
CEPU2	47.000	13-Ene-15	1,639,349	-	2.17%	2.17%	197.47%	15.600	55.900	11.91	281.48	20.80%	0.60	4,159.78	4,159.78
INDU	3.000	13-Ene-15	82,307	-	5.26%	5.26%	-3.54%	2.010	4.650	-	99.85	66.53%	0.76	1,242.85	1,242.85
MIRG	139.000	13-Ene-15	125,553	-2.39%	-12.41%	-12.41%	9.02%	98.000	255.000	5.70	120.30	56.65%	0.68	834.00	834.00
MOLI	36.000	13-Ene-15	34,024	-	-	-	23.08%	25.200	54.650	21.45	524.06	54.13%	0.73	9,016.15	9,016.15
PESA	5.400	13-Ene-15	1,570,654	-0.37%	-2.70%	-2.70%	9.99%	4.563	9.980	6.81	86.51	52.16%	0.86	10,903.88	10,903.88
PETR	15.000	13-Ene-15	491,545	3.45%	-1.64%	-1.64%	661.42%	1.880	20.250	11.60	570.81	55.69%	-	1,791.00	1,791.00
TECO2	46.000	13-Ene-15	968,414	1.55%	-	-	43.71%	29.764	65.000	12.87	338.48	46.97%	0.78	45,281.52	45,281.52
TGNO4	2.900	13-Ene-15	91,511	0.35%	4.32%	4.32%	114.81%	1.260	3.900	-	136.64	32.67%	0.89	1,274.18	1,274.18
TGSU2	7.550	13-Ene-15	33,261	-3.21%	-3.21%	-3.21%	96.19%	3.608	10.150	43.94	285.51	56.37%	0.90	5,998.44	5,998.44

Merval 25	8,477.810	-	-	0.36%	-3.66%	-3.66%	52.44%	5,297.720	12,847.460	12.49	161.96	48.41%	-	1,090,302.30	1,097,624.42
M.A.R	7,702.220	-	-	-0.03%	-1.64%	-1.64%	73.87%	4,062.750	10,782.050	12.19	223.69	49.24%	-	313,130.68	320,452.80
Burcap	25,017.010	-	-	0.71%	-0.82%	-0.82%	49.16%	16,745.330	37,483.470	-	-	48.07%	-	-	-
Bolsa-G (h)	396,883.050	-	-	0.12%	-4.28%	-4.28%	47.69%	268,461.770	590,375.160	-	-	40.51%	-	3,632,283.90	-

Empresas No Líderes

AEN	6.150	9-Ene-15	-	-	-44.09%	-44.09%	-23.13%	6.150	14.000	-	51.31	-	0.05	505.21	505.21
AGRO	1.970	12-Ene-15	-	-	-0.51%	-0.51%	12.57%	1.530	3.000	-	93.25	70.35%	0.82	94.56	94.56
APBRA	100.000	23-Oct-14	-	-	-	-	28.81%	64.900	130.000	-	-	-	0.20	-	-
APSA	60.000	12-Ene-15	-	-	-4.00%	-4.00%	30.79%	38.782	78.579	18.22	786.64	-	0.37	7,560.84	7,560.84
AUSO	6.850	13-Ene-15	40,829	6.20%	24.55%	24.55%	251.28%	1.780	6.850	-	770.28	-	0.37	181.90	605.43
BOLT	3.600	12-Ene-15	-	-	4.35%	4.35%	48.40%	2.302	5.150	8.58	149.24	49.82%	0.70	900.00	900.00
BPAT	15.850	13-Ene-15	819,258	3.93%	15.69%	15.69%	220.59%	4.711	19.800	5.49	194.31	72.82%	1.15	11,400.35	11,400.35
BRIO6	21.000	9-Ene-15	-	-	-1.41%	-1.41%	64.16%	12.301	24.000	-	-	-	0.20	-	-
CADO	6.800	12-Ene-15	-	-	-2.86%	-2.86%	106.07%	3.168	8.130	5.24	181.06	-	0.38	680.00	680.00
CADO5	5.795Ex	21-Ago-14	-	-	-	-	55.78%	5.747	5.843	-	-	-	0.06	-	-
CAPU	3.600	13-Ene-15	26,504	-	4.35%	4.35%	21.26%	2.538	4.650	6.02	126.45	-	0.55	201.55	201.55
CAPX	7.500	12-Ene-15	-	-	-3.85%	-3.85%	53.06%	4.600	9.900	-	130.65	-	0.61	1,348.52	1,348.52
CARC	2.260	8-Ene-15	-	-	-0.44%	-0.44%	7.62%	1.850	3.050	-	183.04	-	0.31	207.08	207.08
CGPA2	2.800	13-Ene-15	2,086	-	2.56%	2.56%	64.71%	1.650	4.100	-	136.27	-	0.32	933.19	933.19
COLO	16.500	13-Ene-15	19,568	10.00%	37.50%	37.50%	134.04%	6.000	16.500	-	384.96	-	0.27	91.71	91.71
COMO (S)	30.000	24-Jul-08	-	-	-	-	-	-	-	-	33.23	-	-	8.10	8.10
COUR	32.000	31-Mar-14	-	-	-	-	3.23%	32.000	32.000	-	235.08	-	0.01	201.60	201.60
CRES	13.500	13-Ene-15	55,273	1.89%	8.00%	8.00%	43.59%	8.897	16.806	-	371.15	56.62%	0.79	6,771.10	6,771.10
CTIO	21.400	13-Ene-15	83,770	-0.47%	-2.73%	-2.73%	225.93%	6.961	27.500	11.59	407.33	41.56%	0.74	8,772.00	8,772.00
DGCU2 (S)	6.200	23-Jul-14	-	-	-	-	111.37%	2.933	6.300	46.17	251.60	-	0.08	1,254.58	1,254.58
DOME	5.500	7-Ene-15	-	-	4.76%	4.76%	16.80%	2.700	5.900	16.66	248.40	-	0.19	104.50	104.50
DYCA	6.000	12-Ene-15	-	-	-6.25%	-6.25%	20.00%	4.020	7.400	5.45	116.51	-	0.10	180.00	180.00
EDLH	2.890	7-Oct-13	-	-	-	-	-	-	-	4.14	83.91	-	-	215.72	215.72
EMDE	1.480Ex	2-Jul-12	-	-	-	-	-	-	-	1.45	54.05	-	-	90.24	90.24
ESME	27.000	23-Dic-14	-	-	-	-	2.14%	25.935	35.000	8.20	223.25	-	0.03	1,591.30	1,591.30
ESTR	2.900	9-Ene-15	-	-	2.47%	2.47%	7.24%	2.372	3.160	9.33	97.53	-	0.06	123.56	123.56
EURO	3.308Ex	17-May-10	-	-	-	-	-	-	-	2.78	121.39	-	-	173.67	173.67
FERR	4.800	8-Ene-15	-	-	6.67%	6.67%	133.80%	1.885	5.878	6.69	171.83	-	0.45	902.40	902.40
FIPL	1.700	13-Ene-15	3,332	-2.86%	-2.30%	-2.30%	5.41%	1.470	2.990	26.72	100.11	-	0.49	107.58	107.58
GARO	4.150	13-Ene-15	2,576	-	-2.35%	-2.35%	41.19%	2.587	5.859	3.22	100.34	44.22%	0.63	85.08	85.08
GBAN	8.750	12-Ene-15	-	-	2.94%	2.94%	150.00%	3.450	11.550	-	403.53	-	0.27	1,395.75	2,848.47
GCLA	47.000	13-Ene-15	5,217	-2.08%	-0.84%	-0.84%	121.41%	20.543	57.503	20.49	260.57	-	0.56	9,937.60	13,508.67

ANÁLISIS DE ACCIONES

Mercado de Concurrencia

13-Ene-15

Especie	Cotización	Fecha última cotización	Volumen Efectivo	Var. Diaria	Var.dde 30-Dic-14 (a)	Var.dde 30-Dic-14 (a)	Var.dde 13-Ene-14 (a)	Mínimo -52 semanas- (b)	Máximo	P/E (c)	COT/VL % (d)	Volatil. últimas 40 ruedas (e)	Betas c/Merval/ M.AR. / 25	Capitaliz. Bursátil (f) (en Mill.)	Valor de Mercado (g) (en Mill.)
Empresas No Líderes (Cont.)															
GOFF (S)	1.800	1-Feb-08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.44	10.44
GRAF (S)	1.030	18-Nov-13	-	-	-	-	-	-	-	2.03	32.28	-	-	10.30	10.30
GRIM	7.900	13-Ene-15	17,386	2.60%	-	-	94.92%	3.984	9.981	5.42	197.72	-	0.39	350.03	350.03
INTR	7.250	7-Ene-15	-	-	-	-	80.22%	3.746	9.467	11.56	208.09	-	0.13	277.91	277.91
INVJ	4.400	13-Ene-15	22,221	-	-2.22%	-2.22%	101.40%	2.066	6.350	-	122.59	49.38%	0.49	1,487.13	1,903.49
IRSA	18.900	13-Ene-15	7,123	-	8.00%	8.00%	78.55%	10.237	21.250	-	530.12	41.47%	0.77	10,936.99	10,936.99
JMIN	5.800	13-Ene-15	13,511	-	7.41%	7.41%	61.11%	3.280	6.600	21.78	159.34	-	0.68	2,041.93	2,041.93
LEDE	6.500	13-Ene-15	138,413	0.78%	-0.76%	-0.76%	29.22%	4.972	11.078	17.01	188.86	41.62%	0.87	2,860.00	2,860.00
LONG	2.000	13-Ene-15	58,881	5.26%	-	-	63.67%	1.111	2.650	5.48	100.63	-	0.46	172.34	172.34
METR	2.810	13-Ene-15	5,825	0.36%	-9.94%	-9.94%	121.26%	1.140	5.950	-	2389.87	54.51%	1.15	623.75	1,599.37
MORI	2.850	2-Ene-15	-	-	-1.72%	-1.72%	35.71%	1.670	4.700	-	433.57	-	0.33	42.76	42.76
MVIA (t)	0.010Ex	14-Jul-10	-	-	-	-	-	-	-	0.08	0.38	-	-	0.07	0.14
NORT6	515.000	12-Ene-15	-	-	7.07%	7.07%	44.20%	361.979	648.672	18.19	447.88	-	0.10	-	35,024.40
OEST	3.700	13-Ene-15	57,350	-	15.63%	15.63%	76.21%	2.056	4.900	11.85	222.85	-	0.29	592.00	592.00
PATA	15.900	13-Ene-15	7,967	-0.63%	-0.63%	-0.63%	100.50%	7.831	19.825	15.09	466.73	45.91%	0.56	7,950.00	7,950.00
PATY	18.350	13-Ene-15	34,852	-0.81%	-4.92%	-4.92%	5.46%	14.000	30.000	-	370.57	-	0.70	669.22	669.22
PERK (S)	1.280	1-Oct-14	-	-	-	-	52.38%	0.720	1.280	17.25	213.48	-	0.10	27.82	27.82
POLL	0.490	12-Ene-15	-	-	6.06%	6.06%	157.89%	0.172	0.950	46.83	1201.98	94.91%	1.01	61.27	61.27
PREN1	2.500	18-Nov-09	-	-	-	-	-	-	-	84.08	90.67	-	-	327.50	327.50
PSUR	1.480	13-Ene-15	11,412	-7.50%	-19.13%	-19.13%	85.00%	0.690	2.950	-	323.46	106.74%	1.13	148.55	148.55
REGE	6.375Ex	30-Ago-13	-	-	-	-	-	-	-	1.63	60.45	-	-	12.75	12.75
REP	211.000	13-Ene-15	1,181,600	-2.77%	-13.45%	-13.45%	-1.78%	211.000	352.457	27.87	94.82	-	0.06	284,907.47	284,907.47
RIGO	26.000	29-Dic-14	-	-	-	-	18.07%	19.800	31.037	22.54	467.16	-	0.30	1,885.90	1,885.90
RIGO5	2.392Ex	18-Feb-09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ROSE	3.500	6-Ene-15	-	-	7.69%	7.69%	27.27%	2.250	4.100	17.60	220.92	-	0.12	149.06	149.06
SAMI	24.600	13-Ene-15	11,808	1.23%	-1.20%	-1.20%	171.82%	8.880	30.000	6.06	160.13	53.05%	0.91	1,584.82	1,584.82
SEMI	1.800	13-Ene-15	1,085	-	-0.55%	-0.55%	-7.22%	1.500	3.100	19.35	146.44	59.88%	0.81	192.06	192.06
STD	86.000	13-Ene-15	90,854	1.18%	-10.80%	-10.80%	7.88%	77.980	140.651	13.77	104.05	41.22%	0.49	994,251.77	994,251.77
TEF	168.400	13-Ene-15	1,498,760	5.25%	5.25%	5.25%	10.91%	143.236	225.681	15.93	247.87	28.47%	0.21	766,392.54	766,392.54
TGLT	8.200	8-Ene-15	-	-	2.50%	2.50%	-15.46%	5.500	10.600	-	223.61	-	0.10	576.87	576.87
URBA	18.200	21-Dic-09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VALO	4,840,000Ex	8-Mar-12	-	-	-	-	-	-	-	2.28	80.71	-	-	885.72	885.72

PYMES

INAG	11.000	27-Nov-14	-	-	-	-	86.65%	6.067	11.000	2.86	106.48	-	-0.07	24.20	24.20
MERA	10.470Ex	30-May-14	-	-	-	-	2.47%	10.470	10.470	7.96	279.29	-	0.00	197.46	197.46
OVOP	10.450	18-Dic-14	-	-	-	-	15.76%	9.060	10.450	33.40	301.10	-	0.00	139.14	139.14

Notas Aclaratorias:

- (a) Las variaciones se calculan sobre precios ajustados por eventos corporativos.
- (b) Los precios mínimos y máximos incluyen los valores alcanzados durante la rueda (intradía). En el caso del Burcap los datos de mínimos y máximos están disponibles a partir del 09-09-08.
- (c) Precio/Utilidades Netas x acción de los últimos 12 meses (mayores a 0 y menores que 100), incluyendo resultados extraordinarios.
- (d) COT/VL considera nulos los valores menores a 0.
- (e) y (d) Para el cálculo de estos indicadores se utiliza el último dato de capital social informado por la empresa a la BCBA.
- Los indicadores de P/E Y COT/VL de los índices bursátiles están ponderados por el porcentaje diario de participación de cada especie dentro del índice respectivo.
- (f) El cálculo de volatildades se realiza siempre que la especie cotice más del 75% de las últimas 40 ruedas.
- (g) Para el cálculo de este indicador se considera la cantidad de acciones ordinarias autorizadas a cotizar en la BCBA, las cuales pueden diferir respecto del número total de acciones que surge del último dato de capital social informado por la empresa. Las sociedades mencionadas a continuación poseen un monto autorizado a cotizar que difiere al de su capital social: ALPA, AUSO, GBAN, GGAL, GCLA, INVJ, METR, MVIA y TRAN.
- (h) Para el cálculo de este indicador se considera el último dato sobre la composición del capital social informado por la empresa a la BCBA.
- (i) Capitalización bursátil al día anterior, calculada por BCBA, considerando solo las acciones ordinarias admitidas a cotizar en bolsa.
- (j) Cotización suspendida (RR) Rueda Reducida
- (k) El precio \$0,01 se debe a un ajuste por un dividendo en efectivo por un monto superior al último precio de cierre registrado (\$2,70). No se informará ningún indicador hasta tanto la especie no registre una nueva cotización.

ACCIONES CON COTIZACIÓN EN MERCADOS DEL EXTERIOR

13-Ene-15

ADR, BDR y GDR

Especie	Código Bolsa	Código Divisa	Cotización ADR (a)	Volumen Nominal	Volumen Efectivo	Variación diaria	Var. dde. 31-Dic-14	Var. dde. 31-Dic-14	Min. 52 semanas (b)	Max. 52 semanas (b)	Volatil. ult. 40r (c)	Ratio (d)
ADR Alto Palermo (APSA.O)	NASDAQ	USD	23.7500	200	4,750	1.50%	7.95%	7.95%	14.76	23.75	-	4.00
ADR BBVA Banco Francés (BFR.N)	NYSE	USD	13.5500	34,314	464,955	0.74%	-1.74%	-1.74%	5.48	15.35	39.74%	3.00
ADR Banco Macro (BMA.N)	NYSE	USD	42.2600	7,744	327,261	0.98%	-3.36%	-3.36%	16.47	48.30	45.53%	10.00
ADR Bco. Santander (SAN.N)	NYSE	USD	6.9450	3,256,215	22,614,413	0.51%	-14.53%	-14.53%	6.66	10.07	33.27%	1.00
ADR BUNGE (BG.N)	NYSE	USD	89.7100	91,561	8,213,937	0.98%	-1.32%	-1.32%	72.29	93.16	20.10%	1.00
ADR Cresud (CRSY.O)	NASDAQ	USD	11.2300	26,737	300,257	-1.14%	11.30%	11.30%	8.17	14.19	47.37%	10.00
ADR Edenor (EDN.N)	NYSE	USD	9.4700	6,773	64,140	-	1.07%	1.07%	4.64	17.50	50.71%	20.00
ADR Grupo Financiero Galicia (GGAL.O)	NASDAQ	USD	16.2400	338,996	5,505,295	2.92%	2.20%	2.20%	7.28	18.50	35.85%	10.00
ADR IRSA (IRS.N)	NYSE	USD	15.9400	2,043	32,565	0.57%	3.71%	3.71%	9.03	18.13	29.93%	10.00
ADR Nortel Inversora (NTL.N)	NYSE	USD	21.2400	3,628	77,059	0.62%	1.19%	1.19%	15.16	25.56	-	0.50
ADR Pampa Energía (PAM.N)	NYSE	USD	10.1500	3,886	39,443	-0.88%	1.30%	1.30%	3.98	11.95	42.88%	25.00
ADR Petrobras Energía (PZE.N)	NYSE	USD	4.5000	11,496	51,732	-3.85%	-8.91%	-8.91%	4.09	7.39	43.10%	10.00
ADR Petroleo Brasileiro (PBR.N)	NYSE	USD	6.7600	7,000,937	47,326,334	2.89%	-7.40%	-7.40%	5.79	20.94	80.38%	2.00
ADR Transportadora de Gas del Sur (TGS.N)	NYSE	USD	3.0400	28,456	86,506	-2.56%	-13.14%	-13.14%	1.63	3.68	47.36%	5.00
ADR Telecom Argentina (TEO.N)	NYSE	USD	19.0900	38,248	730,154	0.47%	-1.34%	-1.34%	13.50	25.08	26.33%	5.00
ADR Tenaris (TS.N)	NYSE	USD	26.6400	291,784	7,773,126	-0.78%	-11.82%	-11.82%	26.44	48.05	37.99%	2.00
ADR Ternium (TX.N)	NYSE	USD	16.5500	129,268	2,139,385	0.06%	-6.18%	-6.18%	16.00	31.86	41.09%	10.00
ADR YPF (YPF.N)	NYSE	USD	22.7700	232,394	5,291,611	-2.69%	-13.98%	-13.98%	20.84	41.74	58.48%	1.00
BDR Bco. Patagonia (BPAT11.SA)	B. San Pablo	BRL	16.5100	-	-	-	-	-	-	-	-	20.00
GDR GrupoClarín (GCSAq.L)	London S.E.	USD	8.2702	13,483	111,507	-12.85%	-12.95%	-12.95%	4.38	9.50	-	2.00

(a) Los precios son los disponibles a la hora de cierre de la BCBA.

(b) Los mínimos y máximos incluye valores intradiarios.

(c) El cálculo de volatilidad se realiza siempre que la especie cotice más del 75% de las últimas 40 ruedas.

(d) Ratio = Cant. de Acciones - equivalentes a v/n \$1 - por cada ADR / BDR ó GDR.

Cuadro Comparativo de precios de Acciones y ADR / BDR / GDR

Especie	Código BCBA	Cotización ADR / Ratio en moneda original	Cotización BCBA en \$ (2)	Cotización ADR / Ratio en \$ (3)	Diferencia en \$ (3)-(2)
ADR Alto Palermo	APSA	5.9375	-	51.033	-
ADR BBVA Banco Francés	FRAN	4.5167	54.400	38.821	- 15.58
ADR Bco. Santander	STD	6.9450	86.000	59.692	- 26.31
ADR Banco Macro	BMA	4.2260	50.000	36.323	- 13.68
ADR BUNGE	-	89.7100	-	771.058	-
ADR Cresud	CRES	1.1230	13.500	9.652	- 3.85
ADR Edenor	EDN	0.4735	5.750	4.070	- 1.68
ADR Grupo Financiero Galicia	GGAL	1.6240	19.350	13.958	- 5.39
ADR IRSA	IRSA	1.5940	18.900	13.700	- 5.20
ADR Nortel Inversora	NORT6	42.4800	-	365.116	-
ADR Pampa Energía	PAMP	0.4060	4.900	3.490	- 1.41
ADR Petrobras Energía	PESA	0.4500	5.400	3.868	- 1.53
ADR Petroleo Brasileiro	APBR	3.3800	41.200	29.051	- 12.15
ADR Transportadora de Gas del Sur	TGSU2	0.6080	7.550	5.226	- 2.32
ADR Telecom Argentina	TECO2	3.8180	46.000	32.816	- 13.18
ADR Tenaris	TS	13.3200	163.500	114.485	- 49.01
ADR Ternium	-	1.6550	-	14.225	-
ADR YPF	YPFD	22.7700	277.000	195.708	- 81.29
BDR Bco. Patagonia	BPAT	-	15.850	-	-
GDR GrupoClarín	GCLA	4.1351	47.000	35.541	- 11.46

(3) Cotización convertida a \$ de acuerdo al valor del Dólar Mayorista Bancos informada por Reuters.

ANÁLISIS DE TÍTULOS PÚBLICOS CANJE REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA 2005 Y 2010 (*)

13-Ene-15

Bono	Código (S.I.B)	Vencimiento	Amortización	Cupón de Renta	Próximo Vencimiento	VR (en %)	Cotización c/100 v.n. en Pesos (a)	Fecha última cotización	Cupón Corriente			Valor Técnico c/100 v.n.	Paridad (en%)	Volatilidad 40r. (b) (en %)	TIR Anual	DM	PPV (en años)
									Renta Anual (en %)	Intereses Corridos c/100 v.n.	Yield Anual (en %)						

BONOS CANJE REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA 2005

I. Bonos PAR

PAR \$ Ley Arg.	PARP	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	103.400	13-Ene-15	Fija=1.18	1.05	3.48	302.50	34.18	25.15	9.07%	13.35	17.32
PAR U\$S Ley Arg.	PARA	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	604.000	13-Ene-15	Fija=2.5	0.74	3.60	100.74	69.76	25.30	6.44%	12.80	15.97
PAR U\$S Ley N.Y.	PARY	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	577.000	13-Ene-15	Fija=2.5	0.74	3.77	100.74	66.64	-	6.80%	12.62	15.97

II. Bonos Discount

DISCOUNT \$ Ley Arg.	DICP	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	281.000	13-Ene-15	Fija=5.83	0.99	7.97	383.81	73.21	12.80	9.54%	8.29	11.22
DISCOUNT U\$S Ley Arg.	DICA	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1411.000	13-Ene-15	Fija=8.28	0.52	7.09	140.72	116.66	26.39	6.54%	8.54	10.64
DISCOUNT U\$S Ley N.Y.	DICY	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1470.000	13-Ene-15	Fija=8.28	0.52	6.81	140.72	121.54	29.35	6.06%	8.68	10.64

III. Bono CUASIPAR

CUASIPAR en \$	CUAP	31-Dic-45	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	165.000	13-Ene-15	Fija=3.31	0.62	8.43	419.21	39.36	-	10.07%	11.25	20.33
----------------	------	-----------	------	------	-----------	---	--------	---------	-----------	-----------	------	------	--------	-------	---	--------	-------	-------

III. Unidades Vinculadas al Producto (U.V.P.)

U.V.P. en U\$S Ley Arg.	TVPA	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	83.250	13-Ene-15	-	-	-	-	-	33.39	-	-	-
U.V.P. en \$ Ley Arg.	TVPP	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	5.660	13-Ene-15	-	-	-	-	-	41.45	-	-	-
U.V.P. en U\$S Ley N.Y.	TVPY	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	91.000	13-Ene-15	-	-	-	-	-	28.80	-	-	-
U.V.P. en EUR. Ley ING.	TVPE	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	101.750	13-Ene-15	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BONOS CANJE REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA 2010

I. Bonos Par

PAR \$ Ley Arg.	PAP0	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	83.500	07-Ene-15	Fija=1.18	1.05	4.31	302.50	27.60	-	10.77%	12.57	17.32
PAR U\$S Ley Arg.	PAA0	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	580.000	13-Ene-15	Fija=2.5	0.74	3.75	100.74	66.99	-	6.76%	12.64	15.97
PAR U\$S Ley N.Y.	PAY0	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	610.000	02-Ene-15	Fija=2.5	0.74	3.56	100.74	70.45	-	6.36%	12.84	15.97

II. Bonos Discount

DISCOUNT \$ Ley Arg.	DIP0	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	236.941EX	23-Dic-14	Fija=5.83	0.99	9.46	383.81	61.73	-	11.75%	7.69	11.22
DISCOUNT U\$S Ley Arg.	DIA0	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1390.000	13-Ene-15	Fija=8.28	0.52	7.20	140.72	114.92	-	6.72%	8.49	10.64
DISCOUNT en U\$S Ley N.Y.	DIY0	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1406.000	13-Ene-15	Fija=8.28	0.52	7.12	140.72	116.25	-	6.59%	8.53	10.64

III. Bono Global

GLOBAL 2017 u\$S Ley N.Y.	GJ17	2-Jun-17	Al vto.	Sem.	02-Jun-15	R	100.00	1081.000	13-Ene-15	Fija=8.75	1.07	7.02	101.07	124.44	23.55	-1.42%	2.20	2.20
---------------------------	------	----------	---------	------	-----------	---	--------	----------	-----------	-----------	------	------	--------	--------	-------	--------	------	------

IV. Unidades Vinculadas al Producto (U.V.P.)

U.V.P. en U\$S Ley N.Y.	TVY0	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	86.000	09-Ene-15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-------------------------	------	-----------	---	---	---	---	--------	--------	-----------	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Divisas	Dólar Bancos	
	\$8.5900	\$8.5950

Notas Aclaratorias:

(*) Todos los indicadores de cada bono se refieren al día de la fecha. Los indicadores de los bonos emitidos en dólares se calculan en esa misma divisa, para ello se convierte su cotización en \$ por el dólar bancos vendedor.

(**) En el caso de los bonos pesificados y ajustables por el CER (Decreto 471/02) el cálculo de indicadores se realiza considerando el C.E.R. correspondiente a 10 días hábiles anteriores a la fecha de vencimiento del próximo cupón.

(***) TIR mayor a 500%.

(a) Los precios corresponde

A los efectos de hacer comparables las distintas tasas de rendimiento, se debe convertirlas a una tasa real en pesos teniendo en cuenta las siguientes equivalencias:

$$(A) \quad r_p = \left[\frac{(1+i_p)}{(1+\pi^e)} \right] - 1$$

$$(B) \quad r_p = \left[\frac{(1+i_{US}) \times (1+\Delta TC^e)}{(1+\pi^e)} \right] - 1$$

donde: π^e = tasa esperada de inflación promedio anual

ΔTC^e = variación esperada del tipo de cambio nominal, promedio anual

(A) Utilizarla para convertir la TIR de los bonos emitidos en pesos (moneda original \$)

(B) Utilizarla para convertir la TIR de los bonos emitidos en dólares

ANÁLISIS DE TÍTULOS PÚBLICOS NACIONALES PERFORMING (*)

13-Ene-15

Bono	Código (S.I.B)	Vencimiento	Amortización	Cupón de Renta	Próximo Vencimiento	VR (en %)	Cotización c/100 v.n. en Pesos (a)	Fecha última cotización	Cupón Corriente			Valor Técnico c/100 v.n.	Paridad (en %)	Volatilidad 40 r. (b) (en %)	TIR Anual	DM	PPV (en años)
									Renta Anual (en %)	Intereses Corridos c/100 v.n.	Yield Anual (en %)						

BOGAR Y BONOS DE CONSOLIDACIÓN

I. Títulos emitidos en Pesos (moneda original: \$) (c)

Bocon Prov. 4° en \$	PRO7	1-Ene-16	120 Mens.	Mens.	1-Feb-15	A+R	9.28	9.266EX	23-Dic-14	Var.=0.2494	0.00	0.29	10.84	85.47	-	42.53%	0.42	0.46
Bocon Cons. 7°	PR14	4-Ene-16	4 - Trim.	Trim.	6-Abr-15	A+R	100.00	98.000	13-Ene-15	Var.=19.91	0.60	20.44	100.60	97.42	10.84	27.51%	0.52	0.58
Bocon Cons. 8°	PR15	4-Oct-22	14 - Trim.	Trim.	6-Abr-15	R	100.00	140.500	13-Ene-15	Var.=19.91	1.06	25.06	176.53	79.59	12.64	29.66%	3.10	4.62

II. Títulos emitidos en Pesos y ajustables por el CER

Bocon Prov. 4° 2%	PR12	3-Ene-16	120 Mens.	Mens.	3-Feb-15	A+R	9.28	43.250	13-Ene-15	Fija=2	0.03	2.04	44.05	98.18	20.81	6.18%	0.45	0.46
Bocon Cons. 6° 2%	PR13	15-Mar-24	120 Mens.	Mens.	15-Feb-15	A+R	91.70	246.600	13-Ene-15	Fija=2	0.02	2.72	335.15	73.58	13.39	9.92%	3.78	4.51
BOGAR 2018	NF18	4-Feb-18	156 Mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	36.42	148.000	13-Ene-15	Fija=2	0.11	2.19	161.72	91.52	9.98	8.22%	1.47	1.56
BOGAR 2020	NO20	4-Oct-20	156 Mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	59.80	199.883EX	29-Dic-14	Fija=2	0.18	2.67	266.70	74.95	-	12.65%	2.75	3.13

BODEN Y BONAR

I. Títulos emitidos en Dólares

BODEN 2015	RO15	3-Oct-15	Al vto.	Sem.	3-Abr-15	R	100.00	1216.000	13-Ene-15	Fija=7	2.00	5.02	102.00	138.70	17.16	- 33.00%	0.83	0.70
BONAR X	AA17	17-Abr-17	Al vto.	Sem.	17-Abr-15	R	100.00	1138.000	13-Ene-15	Fija=7	1.73	5.36	101.73	130.15	19.80	- 5.51%	2.14	2.10
BONAR 2018 en U\$S	AN18	29-Nov-18	Al Vto.	Sem.	29-May-15	R	100.00	1305.000	13-Ene-15	Fija=9	1.18	5.97	101.18	150.07	45.38	- 3.17%	3.44	3.41
BONAR 2024	AY24	7-May-24	6 Anual	Sem.	7-May-15	R	100.00	1183.000	13-Ene-15	Fija=8.75	1.68	6.44	101.68	135.37	19.05	2.89%	5.33	5.58

II. Títulos emitidos en Dólares y pagaderos en Pesos (Dollar-Linked)

BONAD 2016	AO16	28-Oct-16	Al Vto.	Sem.	28-Abr-15	R	100.00	900.000	13-Ene-15	Fija=1.75	0.38	1.68	100.38	104.32	9.92	- 0.66%	1.76	1.76
BONAD 2018	AM18	18-Mar-18	Al Vto.	Sem.	18-Mar-15	R	100.00	854.000	13-Ene-15	Fija=2.4	0.39	2.42	100.39	98.98	-	2.76%	2.98	3.02

III. Títulos emitidos en Pesos

BONAR 2015 (BADLAR + 300pb	AS15	10-Sep-15	Sem.	Trim.	10-Mar-15	A+R	33.36	42.000	13-Ene-15	Var.=23.17	0.78	18.75	42.03	99.93	6.66	26.93%	0.35	0.39
BONAR 2016 (BADLAR + 200pb	AS16	29-Sep-16	Al Vto.	Trim.	30-Mar-15	R	100.00	96.000	12-Ene-15	Fija=22.2521	1.10	23.45	101.10	94.96	-	28.75%	1.34	1.49
BONAR 2017 (BADLAR + 200pb	AM17	28-Mar-17	Al Vto.	Trim.	30-Mar-15	R	100.00	94.500	13-Ene-15	Var.=22.2521	1.10	23.82	101.10	93.47	-	29.06%	1.64	1.86
BONAR 2019 (BADLAR + 250pb	AMX9	11-Mar-19	Al Vto.	Trim.	11-Mar-15	R	100.00	90.000	30-Dic-14	Var.=22.6778	2.24	25.84	102.24	88.03	-	30.90%	2.44	3.17

(I) Tasas de referencia (TNA %)	Tasa LIBOR de 180 días 0.3576%	Tasa LIBOR de 90 días 0.2533%	Tasa LIBOR de 30 días 0.1665%	TASA BADLAR 20.3125%	Divisas	Dólar Bancos \$8.5900 \$8.5950
---------------------------------	--------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	----------------------	---------	-----------------------------------

Notas Aclaratorias:

(*) Todos los indicadores de cada bono se refieren al día de la fecha. Los indicadores de los bonos emitidos en dólares se calculan en esa misma divisa, para ello se convierte su cotización en \$ por el dólar bancos vendedor.

En el caso de títulos ajustables por CER el cálculo de indicadores considera el coeficiente aplicable de acuerdo a las condiciones de emisión.

(a) Los precios corresponden a la última operación registrada en el mercado de concurrencia e incluyen los intereses corridos ('precio sucio')

(b) El cálculo de volatilidades se realiza siempre que la especie cotice más de 75% de las últimas 40 ruedas, dentro del mercado considerado.

(c) Se estima la tasa del próximo periodo de renta que se utilizará para los flujos de renta futuros.

A los efectos de hacer comparables las distintas tasas de rendimiento, se debe convertirlas a una tasa real en pesos teniendo en cuenta las siguientes equivalencias:

$$(A) \quad r_p = \left[\frac{(1+i_p)}{(1+\pi^e)} \right] - 1 \quad (B) \quad r_p = \left[\frac{(1+i_{US}) \times (1+\Delta TC^e)}{(1+\pi^e)} \right] - 1$$

donde: π^e = tasa esperada de inflación promedio anual
 ΔTC^e = variación esperada del tipo de cambio nominal, promedio anual

(A) Utilizarla para convertir la TIR de los bonos emitidos en pesos (moneda original \$)

(B) Utilizarla para convertir la TIR de los bonos emitidos en dólares

ANÁLISIS DE TÍTULOS PÚBLICOS PROVINCIALES PERFORMING Y OTROS TÍTULOS DE DEUDA (*)

13-Ene-15

Bono	Código (S.I.B.)	Vencimiento	Amortización	Cupón de Renta	Próximo Vencimiento	VR (en %)	Cotización c/100 v.n. en Pesos	Fecha última cotización	Cupón Corriente			Valor Técnico c/ 100 v.n.	Paridad (en %)	Volatilidad 40 r. (b) (en %)	TIR Anual	DM	PPV (en años)	
									Renta Anual (en %)	Intereses Corridos c/100 v.n.	Yield Anual (en %)							
BONOS DOMESTICOS (LEY ARGENTINA)																		
I. Títulos en Pesos (moneda original: \$)																		
CORRIENTES serie 1 (c)	BCOR3	1-Ene-16	120 Mens.	Mens	1-Feb-15	A+R	9.28	8.965EX	23-Dic-14	CA=0.2494	0.00	0.29	10.84	82.69	-	53.88%	0.41	0.46
BUENOS AIRES Ley 12836	PB17	30-Ene-16	98 - mens.	Mens	30-Ene-15	A+R	13.27	10.655EX	22-Dic-14	CA=0.208	0.00	0.02	14.79	72.03	-	92.14%	0.44	0.54
II. Títulos en Pesos y ajustables por el CER																		
TUCUMAN CONSADEP serie 1	TUCS1	4-Feb-18	156 - mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	36.42	145.000	13-Ene-15	Fija=2	0.11	2.23	161.72	89.66	-	9.74%	1.46	1.54
III. Títulos en Pesos y ajustables por el CVS																		
RIO NEGRO BOGAR 2	RNG21	4-Feb-18	156 - mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	36.42	350.400EX	29-Dic-14	Fija=2	0.27	2.31	404.26	86.68	-	12.32%	1.43	1.54
IV. Títulos Pesificados y ajustables por CER (moneda original: US\$)																		
CHACO	CCH1	1-Abr-15	Capitalizac.	Mens.	1-Feb-15	A+R	1.72	8.712EX	29-Dic-14	Fija=4	0.02	6.35	13.81	63.09	-	***	0.00	0.09
V. Títulos denominados en dólares y pagaderos en pesos (Dollar-Linked)																		
BUENOS AIRES Vto. 2015 4.24% (h,i)	PBF15	8-Feb-15	Al Vto.	Sem.	8-Feb-15	A+R	100.00	865.000	13-Ene-15	Fija=4.24	1.87	4.29	101.87	98.79	10.24	26.41%	0.06	0.06
CHACO Garant. (i)	CHSG2	4-Nov-15	Mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	8.86	89.815EX	29-Dic-14	Fija=4	0.01	2.06	8.87	194.06	-	- 78.04%	0.74	0.38
CHUBUT Cl.1 Vto. 2019 (i)	PUO19	21-Oct-19	16 - Trim.	Trim.	21-Ene-15	R	100.00	845.000	8-Ene-15	Fija=4	0.94	4.11	100.94	97.39	-	5.09%	2.65	2.75
Ciudad de Bs. As. Clase 7 Vto. 2016 (i,j)	BDC16	9-May-16	Al Vto.	Sem.	9-May-15	R	100.00	863.000	13-Ene-15	Fija=4.75	0.88	4.77	100.88	99.53	-	5.20%	1.25	1.28
Ciudad de Bs.As. Clase X Vto. 2016	BD4C6	27-Nov-16	Al vto.	Sem.	27-May-15	R	100.00	794.500	16-Dic-14	Fija=0.4	0.05	0.43	100.05	92.39	-	4.77%	1.82	1.86
Ciudad de Bs. As. Clase 8 Vto. 2016 (i,j)	BD2C6	27-Jun-16	Al Vto.	Sem.	27-Jun-15	R	100.00	845.000	13-Ene-15	Fija=2.48	0.13	2.53	100.13	98.18	-	3.82%	1.40	1.43
Ciudad de Bs. As. Clase 3 Vto. 2018 (i,j)	BDC18	15-Mar-18	4 - Sem.	Sem.	15-Mar-15	R	100.00	820.000	9-Ene-15	Fija=3.98	1.33	4.23	101.33	94.16	-	6.80%	2.20	2.31
Ciudad de Bs. As. Clase 4 Vto. 2019 (i,j)	BDC19	17-May-19	6 - Sem.	Sem.	17-May-15	R	100.00	843.000	13-Ene-15	Fija=3.98	0.65	4.09	100.65	97.44	21.47	4.95%	2.83	2.94
Ciudad de Bs. As. Clase 5 Vto. 2019 (i,j)	BD2C9	20-Dic-19	6 - Sem.	Sem.	20-Jun-15	R	100.00	750.000	12-Ene-15	Fija=1.95	0.14	2.24	100.14	87.14	24.41	6.01%	3.42	3.57
Ciudad de Bs. As. Clase 6 Vto. 2020 (i,j)	BD2C20	28-Ene-20	6 - Sem.	Sem.	28-Ene-15	R	100.00	743.000	13-Ene-15	Fija=1.95	0.91	2.28	100.91	85.67	21.31	6.43%	3.47	3.65
BONCOR 2017 (i)	CO17	7-Dic-17	96 - Mens.	Mens.	7-Feb-15	A+R	36.46	348.000	13-Ene-15	Fija=12	0.11	10.83	36.57	110.72	-	4.47%	1.32	1.40
ENTRE RIOS S.1 Vto. 2016 (i,j)	ERG16	6-Ago-16	9 - Trim.	Trim.	6-Feb-15	A+R	78.00	690.000	8-Ene-15	Fija=4.8	0.76	4.71	78.76	101.93	-	2.39%	0.79	0.80
FORMOSA (i)	FORM3	27-Feb-22	40 - trim.	Trim.	27-Feb-15	A+R	72.50	700.000	20-Nov-14	Fija=5	0.49	-	72.99	111.58	-	1.65%	3.30	3.43
MENDOZA Cl.1 Vto. 2016 (i)	PMY16	28-May-16	9 - Trim.	Trim.	28-Feb-15	A+R	66.67	550.000	23-Dic-14	Fija=3	0.27	3.14	66.94	95.60	-	9.63%	0.70	0.74
MENDOZA Cl. 2 Vto. 2018 (i)	PMO18	30-Oct-18	17 - Trim.	Trim.	30-Ene-15	A+R	94.08	735.000	30-Dic-14	Fija=2.75	0.55	3.04	94.63	90.37	-	8.71%	1.69	1.88
MENDOZA Cl. 3 Vto. 2018 (i)	PMD18	18-Dic-18	17 - Trim.	Trim.	18-Mar-15	A+R	94.08	753.000	12-Ene-15	Fija=2.75	0.20	2.96	94.28	92.92	-	6.72%	1.89	2.01
NEUQUEN S.1 Vto. 2016 (i,j)	NDG1	12-Jun-16	9 - Trim.	Trim.	12-Mar-15	A+R	66.67	580.000	9-Ene-15	Fija=3	0.19	2.97	66.86	100.93	-	1.80%	0.77	0.77
NEUQUEN S.2 Vto. 2018 (i,j)	NDG21	11-Oct-18	14 - Trim.	Trim.	28-Ene-15	R	100.00	850.000	6-Ene-15	Fija=3.9	0.85	3.98	100.85	98.07	-	5.02%	1.89	1.97
TUCUMAN CONSADEP serie 2 (i)	TUCS2	5-Sep-15	20 - Sem.	Sem.	5-Mar-15	A+R	10.00	78.010	15-Dic-14	L180=0.31	0.01	0.34	10.01	90.66	-	30.35%	0.32	0.39
BONOS EXTERNOS (LEY EXTRANJERA)																		
I. Dólares																		
BUENOS AIRES 2015 11.75% (e,g)	BP15	5-Oct-15	Al vto.	Sem.	5-Abr-15	R	100.00	1239.000	13-Ene-15	Fija=11.75	3.30	8.34	103.30	139.55	-	- 30.72%	0.99	0.69
BUENOS AIRES 2018 9.375% (e,g)	BP18	14-Sep-18	Al vto.	Sem.	14-Mar-15	R	100.00	1090.000	30-Dic-14	Fija=9.38	3.18	7.58	103.18	122.91	-	2.58%	3.08	3.18
BUENOS AIRES 2021 10.875% (e,g)	BP21	26-Ene-21	3 - Anual	Sem.	26-Ene-15	R	100.00	1180.000	13-Ene-15	Fija=10.88	5.14	8.23	105.14	130.58	-	2.81%	4.08	4.26
BUENOS AIRES 2028 9.625% (e,g)	BP28	18-Abr-28	Anual	Sem.	18-Abr-15	R	100.00	1180.000	27-Oct-14	Fija=9.625	2.35	7.13	102.35	134.13	-	5.71%	7.68	8.99
Desc. Corto Pzo. - Bs. As. (g)	BDED	15-Abr-17	10 - Sem.	Sem.	15-Abr-15	A+R	50.00	618.000	13-Ene-15	Fija=9.25	1.17	6.54	51.17	140.52	20.96	- 17.00%	1.40	1.21
Par Mediano Pzo. - Bs. As. (g)	BPMD	1-May-20	6 - Sem.	Sem.	1-May-15	R	100.00	890.000	13-Ene-15	Fija=3	0.63	2.91	100.63	102.91	-	2.54%	3.71	3.84
Par Largo Pzo. - Bs. As. (g)	BPLD	15-May-35	30 - Sem.	Sem.	15-May-15	R	100.00	690.000	13-Ene-15	Fija=4	0.68	5.03	100.68	79.74	-	6.49%	8.97	11.12
MENDOZA (h)	BARX1	4-Sep-18	26 - sem.	Sem.	4-Mar-15	A+R	38.55	390.000	9-Ene-15	Fija=5.5	0.78	4.75	39.33	115.38	-	2.23%	1.91	1.88
NEUQUÉN Regalías Gdo.II (f)	NRH2	26-Abr-21	33 - Trim.	Trim.	26-Ene-15	A+R	79.00	1162.830EX	22-Oct-14	Fija=7.88	1.38	4.65	80.38	168.31	-	9.11%	3.59	2.97
SALTA Garantizado Regalías (f,g)	SARH	16-Mar-22	34 - Trim.	Trim.	16-Mar-15	A+R	85.30	1046.940EX	11-Dic-14	Fija=9.5	0.68	6.69	85.98	141.68	-	1.50%	3.39	3.36
II. Euros																		
Par Mediano Pzo. - Bs. As. (g)	BPME	1-May-20	6 - Sem.	Sem.	1-May-15	R	100.00	90.662EX	15-Abr-14	Fija=3	0.63	36.07	100.63	8.89	-	117.55%	1.61	3.84
Par Largo Pzo. - Bs. As. (g)	BPLE	15-May-35	30 - Sem.	Sem.	15-May-15	R	100.00	850.000	9-Ene-15	Fija=4	0.68	4.81	100.68	83.28	-	6.00%	9.11	11.12
FIDEICOMISOS DE PRÉSTAMOS GARANTIZADOS																		
P.G. GLOBAL 2017 T.V.	TPAG5	30-Ene-17	Al vto.	Mens.	30-Ene-15	R	100.00	146.935EX	6-Ene-15	Fija=5	0.21	0.00	254.14	57.82	-	-	-	-

Notas Aclaratorias: (*) Todos los indicadores de cada bono se refieren al día de la fecha.

Los indicadores de los bonos em

(a) Los precios corresponden a

(c) Se estima la tasa del próximo periodo de rent

(e) El título tiene una denominación mínima de u\$s100.000 y múltiplos enteros de u\$s1.000. (f) El título tiene una denominación mínima de u\$s150.000 y múltiplos enteros de u\$s1.000.

(g) F

(i) Los servicios de renta y amortización se pagan en pesos al tipo de cambio de referencia del bono, según prospecto de emisión (j) El título tiene una denominación mínima de u\$s1.000 y múltiplos enteros de u\$s1.000.

ANÁLISIS DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (*)

Emisor	Código (S.I.B.)	Vencimiento	Amortización	Cupón de Renta	Próximo Vencimiento.	VR (en %)	Cotización c/100 v.r. en Pesos (a)	Fecha última cotización	Cupón Corriente			Valor Técnico c/100 v.n.	Paridad (en %)	TIR anual	DM	PPV (en años)	
									Renta Anual (en %)	Intereses Corridos c/100 v.n.	Yield Anual (en %)						
Obligaciones Negociables denominadas y pagaderas en dólares Ley Extranjera																	
1. Actividades Inmobiliarias																	
IRSA Clase I Vto. 2017 (b)	OIRX6	2-Feb-17	Al vto.	Sem.	2-Feb-15	R	100.00	1148.000	11-Dic-14	Fija=8.5	3.87	6.55	103.87	128.59	- 5.02%	1.90	1.87
IRSA Clase II Vto. 2020 (b)	OIRY7	20-Jul-20	Al vto.	Sem.	20-Ene-15	R	100.00	1420.000	8-Ene-15	Fija=11.5	5.62	7.21	105.62	156.42	0.52%	4.30	4.39
2. Bancos y Act. Financieras																	
BCO. HIPOTECARIO Serie 5 Vto. 2016 (d)	OHIY5	27-Abr-16	Al vto.	Sem.	27-Abr-15	R	100.00	824.611EX	23-Oct-14	Fija=9.75	2.14	10.39	102.14	93.93	15.82%	1.11	1.22
TARJETA NARANJA Clase XIII Vto. 2017 (b)	ONY13	28-Ene-17	3 - Anual	Al Vto.	28-Ene-15	A+R	100.00	1175.000	11-Dic-14	Fija=9	4.20	6.79	104.20	131.20	- 16.13%	1.20	1.00
BCO. GALICIA Clase 1 Vto. 2018 (c)	OGBY1	4-May-18	Al vto.	Sem.	4-May-15	R	100.00	1217.800EX	30-Oct-14	Fija=8.75	1.75	6.25	101.75	139.25	- 2.71%	2.97	2.95
3. Energía Eléctrica																	
TRANSENER Clase I Vto. 2016 (b)	OTRY8	15-Dic-16	4 - Anual	Sem.	15-Jun-15	R	50.00	392.330EX	10-Dic-14	Fija=8.875	0.38	9.80	50.38	90.60	17.46%	1.20	1.36
CAPEX Serie I Vto. 2018 (b)	OCEY1	10-Mar-18	Al vto.	Sem.	10-Mar-15	R	100.00	1108.720	19-Sep-14	Fija=10	3.50	7.97	103.50	124.63	1.67%	2.69	2.76
EDENOR Clase 9 Vto. 2022 (b)	ODNY9	25-Oct-22	Al vto.	Sem.	25-Abr-15	R	100.00	416.274EX	27-Oct-14	Fija=9.75	2.19	21.09	102.19	47.39	28.01%	3.72	6.13
4. Petróleo y Gas																	
TGS Clase I Vto. 2017 (b)	OTY11	14-May-17	4 - Anual	Sem.	14-May-15	A+R	75.00	968.869EX	11-Nov-14	Fija=7.875	1.02	5.29	76.02	148.29	- 19.46%	1.57	1.30
YPF Clase XXIV Vto. 2018 (f)	YPCPO	15-Ago-18	17 - Trim.	Trim.	15-Feb-15	A+R	88.24	980.000	18-Dic-14	Var.=7.763	1.16	6.07	89.40	127.54	- 5.90%	1.85	1.78
PAE Clase I Vto.2021 (b)	OPNY1	7-May-21	3 - Anual	Sem.	7-May-15	R	100.00	1260.000	6-Ene-15	Fija=7.875	1.51	5.43	101.51	144.42	- 0.49%	4.53	4.57
YPF Clase XXIII Vto. 2024	YPCUO	4-Abr-24	3 Anual	Sem.	4-Abr-15	R	100.00	1259.000	13-Ene-15	Var.=8.75	2.48	6.08	102.48	142.94	2.80%	6.31	6.60
5. Otros																	
RAGHSA Clase I Vto. 2017 (b)	ORAY3	16-Feb-17	2 - Anual	Sem.	16-Feb-15	R	100.00	248.646EX	15-Ago-14	Fija=8.5	3.45	33.36	103.45	27.97	192.57%	0.56	1.48
ARCOR Clase I Vto. 2017 (b)	OAOY2	9-Nov-17	Al vto.	Sem.	9-May-15	R	100.00	1168.000	18-Dic-14	Fija=7.25	1.35	5.39	101.35	134.08	- 4.14%	2.62	2.59
AA 2000 Clase A Vto. 2020 (b)	OAEY1	1-Dic-20	40 - Trim.	Trim.	1-Mar-15	A+R	84.00	1044.000	9-Dic-14	Fija=10.75	1.13	7.50	85.13	142.69	- 2.79%	2.82	2.76
Obligaciones Negociables denominadas en dólares y pagaderas en pesos Ley Argentina																	
1. Agricultura y Ganadería																	
CRESUD Clase XIII Vto. 2015	OCR13	22-May-15	2 - Sem.	Trim.	23-Feb-15	A+R	100.00	845.000	9-Ene-15	Fija=1.9	0.28	1.94	100.28	98.04	11.34%	0.22	0.22
CREDUD Clase XIV Vto. 2018	OCR14	22-May-18	2 - Sem.	Trim.	22-Feb-15	R	100.00	786.712EX	19-Nov-14	Fija=1.5	0.23	1.64	100.23	91.32	4.60%	2.99	3.03
CRESUD Clase XVI Vto. 2018	CS8HO	19-Nov-18	2 - Anual	Trim.	18-Feb-15	R	100.00	757.000	6-Ene-15	Fija=1.5	0.24	1.71	100.24	87.86	5.35%	3.35	3.45
2. Petróleo y Gas																	
YPF Clase XVIII Vto. 2015	OYP18	30-Abr-15	Al Vto.	Trim.	30-Ene-15	R	100.00	840.000	18-Dic-14	Fija=0.1	0.02	0.10	100.02	97.71	8.58%	0.28	0.28
YPF Clase X Vto. 2016	OYPF0	19-Oct-16	2 - Sem.	Trim.	19-Ene-15	R	100.00	1390.000	8-Ene-15	Fija=6.25	1.52	3.90	101.52	159.29	- 22.85%	1.56	1.44
YPF Clase XIX Vto. 2017	OYP19	30-Abr-17	Al Vto.	Trim.	30-Ene-15	R	100.00	892.239EX	27-Oct-14	Fija=1.29	0.28	1.25	100.28	103.52	- 0.25%	2.25	2.25
YPF Clase XXII Vto. 2020	YPCNO	29-Jul-20	7 - Anual	Trim.	29-Ene-15	R	85.71	745.000	5-Dic-14	Fija=3.5	0.65	3.49	86.36	100.36	3.41%	2.80	2.93
3. Otros																	
GRUPO COHEN Clase I Vto. 2015	OGCO1	30-Mar-15	4 - Sem.	Sem.	30-Mar-15	A+R	25.00	215.000	25-Sep-14	Fija=7	0.52	7.15	25.52	98.01	18.37%	0.18	0.20
												Divisas		Dolar Bancos			
														\$8.5900 \$8.5950			

Notas Aclaratorias:

(*) T

(a) Los precios corresponden a la última operación registrada en el mercado de concurrencia e incluyen los intereses corridos (precio sucio)

(b) El título tiene una denominación mínima de u\$s 2.000 y múltiplos enteros de u\$s1.000

(c) El título tiene una denominación mínima de u\$s 150.000 y múltiplos enteros de u\$s1.000 - (d) El título tiene una denominación mínima de u\$s 35.000 y múltiplos enteros de u\$s 2.000

(f) El título tiene una denominación mínima de u\$s 500.000 y múltiplos enteros de u\$s 500.000.

Indice de Bonos (Medido en Pesos)

13-Ene-15

Indice de Bonos IAMC (Base 1/1/95=100)

	Valor al 13-Ene-15	Variación Diaria al 12-Ene-15	Variación Semanal al 09-Ene-15	Variación Mensual al 30-Dic-14	Variación anual al 30-Dic-14	Ponderación*
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en pesos	3,618.472	0.29%	0.07%	1.56%	1.56%	8.00%
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en dólares	1,953.221	0.94%	1.44%	4.41%	4.41%	34.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en pesos	4,606.165	-0.25%	-0.28%	3.29%	3.29%	13.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en dólares	4,167.630	0.60%	0.33%	2.27%	2.27%	44.88%
Indice de Bonos General	3,997.828	0.58%	0.61%	3.08%	3.08%	100.00%

(*)Composicion Índices: Subíndice de Bonos Cortos emitidos en pesos (NF18, AS15, PR14), Subíndice de Bonos Cortos emitidos en dólares (RO15, AA17, GJ17), Subíndice de Bonos Largos emitidos en pesos (PR13, D1CP, PR15), Subíndice de Bonos Largos emitidos en dólares (PARA, D1CY, PARY, D1CA, AY24).

Indice de Bonos (Medido en Dólares)

13-Ene-15

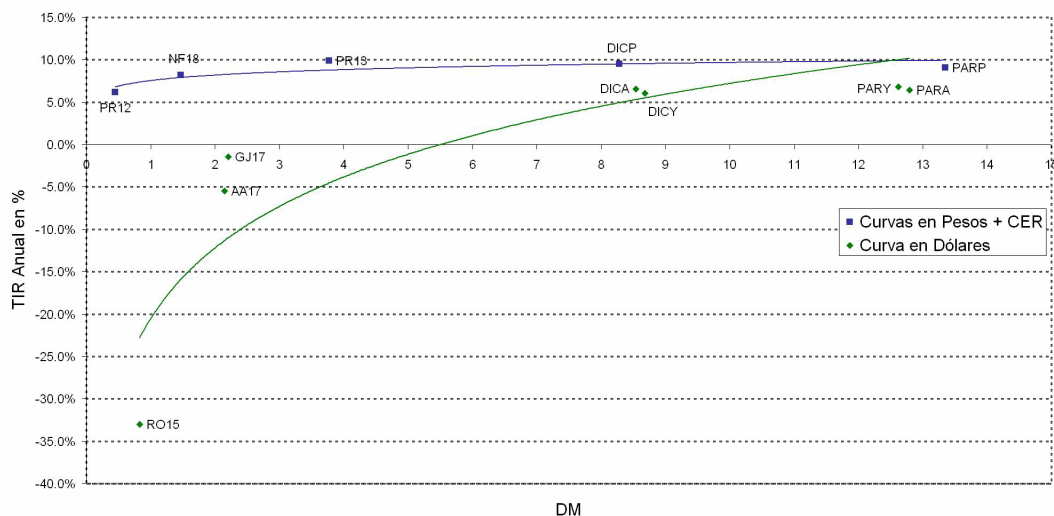
Indice de Bonos IAMC (Base 1/1/95=100)

	Valor al 13-Ene-15	Variación Diaria al 12-Ene-15	Variación Semanal al 09-Ene-15	Variación Mensual al 30-Dic-14	Variación Anual al 30-Dic-14	Ponderación*
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en pesos	1,260.512	0.29%	0.07%	1.09%	1.09%	8.00%
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en dólares	244.763	0.94%	1.44%	3.93%	3.93%	34.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en pesos	1,151.904	-0.25%	-0.28%	2.80%	2.80%	13.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en dólares	486.465	0.60%	0.33%	1.79%	1.79%	44.88%
Indice de Bonos General	466.301	0.58%	0.61%	2.60%	2.60%	100.00%

(*)Composicion Índices: Subíndice de Bonos Cortos emitidos en pesos (NF18, AS15, PR14), Subíndice de Bonos Cortos emitidos en dólares (RO15, AA17, GJ17), Subíndice de Bonos Largos emitidos en pesos (PR13, D1CP, PR15), Subíndice de Bonos Largos emitidos en dólares (PARA, D1CY, PARY, D1CA, AY24).

Curvas de Rendimientos

Curva en Pesos + CER y en Dólares



Tasa LIBOR de 180 días

0.36

Análisis de opciones								13/01/2015				
Serie	Negociación							Teóricos(c/vol hist.)			Implícitos	
	Último precio de la prima	Variación	Mínimo	Máximo	Lotes	Volumen (\$)	Últ. precio prima/ cot. subyac.	Prima teórica	Delta	Efecto Palanca	Volat. Implícit	Delta
Opciones de Compra												
Vencimiento Enero - 16/01/2015 - 3 días - Tasa Baibar 20.70%												
GGAL Cotización Subyacente: 19.350 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 50.21%												
GFGC19.0EN	0.550	-8.33%	0.500	0.550	387	19,870	2.84%	0.574	0.677	22.80%	46.33%	0.689
Vencimiento Febrero - 20/02/2015 - 38 días - Tasa Baibar 20.70%												
ALUA Cotización Subyacente: 8.200 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 48.90%												
ALUC6.986F	1.400	-18.13%	1.400	1.500	10	1,450	17.07%	1.439	0.890	5.07%	39.86%	0.929
ALUC7.986F	0.600	-40.00%	0.600	0.700	70	4,550	7.32%	0.723	0.649	7.36%	36.22%	0.681
APBR Cotización Subyacente: 41.200 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 96.69%												
PBRC30.4FE	12.300	5.13%	12.300	13.500	48	61,560	29.85%	12.304	0.884	2.96%	96.56%	0.884
PBRC34.4FE	8.900	4.71%	8.900	9.500	72	66,284	21.60%	9.368	0.788	3.47%	84.27%	0.809
PBRC38.4FE	6.400	10.34%	6.050	6.800	315	203,919	15.53%	6.938	0.674	4.00%	85.49%	0.681
PBRC42.4FE	4.200	0.00%	4.100	5.000	675	304,972	10.19%	5.020	0.554	4.55%	81.22%	0.542
PBRC46.4FE	2.600	1.96%	2.300	3.250	746	204,640	6.31%	3.558	0.440	5.09%	78.38%	0.400
PBRC50.4FE	1.350	-12.90%	1.350	1.900	190	30,850	3.28%	2.482	0.339	5.63%	72.35%	0.259
PBRC54.4FE	0.900	-10.00%	0.900	1.099	80	7,754	2.18%	1.710	0.255	6.15%	76.19%	0.181
PBRC58.4FE	0.500	0.00%	0.450	0.600	111	5,745	1.21%	1.165	0.188	6.66%	75.42%	0.113
COMC Cotización Subyacente: 1.710 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 63.26%												
COMC1.00FE	0.710	-8.97%	0.710	0.710	30	2,130	41.52%	0.732	0.998	2.33%	0.00%	1.000
COMC1.30FE	0.450	0.00%	0.450	0.480	1,144	53,123	26.32%	0.448	0.939	3.58%	65.80%	0.932
COMC1.50FE	0.280	12.00%	0.280	0.280	150	4,200	16.37%	0.285	0.801	4.80%	59.68%	0.812
COMC1.60FE	0.175	-16.67%	0.170	0.175	170	2,915	10.23%	0.218	0.703	5.50%	39.41%	0.775
COMC1.70FE	0.100	-13.04%	0.100	0.126	5,607	65,362	5.85%	0.163	0.594	6.24%	34.02%	0.620
COMC1.80FE	0.069	2.99%	0.068	0.080	5,008	36,925	4.04%	0.118	0.484	7.01%	41.08%	0.439
COMC1.90FE	0.048	-9.43%	0.048	0.053	1,899	9,505	2.81%	0.083	0.381	7.80%	46.02%	0.314
COMC2.00FE	0.033	-5.71%	0.033	0.040	2,918	10,529	1.93%	0.058	0.290	8.60%	49.51%	0.224
COMC2.20FE	0.020	-31.03%	0.020	0.020	100	200	1.17%	0.026	0.155	10.19%	58.54%	0.133
EDN Cotización Subyacente: 5.750 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 54.18%												
EDNC6.15FE	0.350	-22.22%	0.350	0.350	173	6,055	6.09%	0.293	0.433	8.50%	61.97%	0.450
EDNC7.15FE	0.050	-52.38%	0.050	0.050	200	1,000	0.87%	0.074	0.153	11.79%	48.23%	0.120
ERAR Cotización Subyacente: 5.950 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 55.61%												
ERAC5.12FE	1.050	-3.23%	1.050	1.050	100	10,500	17.65%	1.030	0.852	4.92%	59.86%	0.837
ERAC5.62FE	0.610	-6.15%	0.610	0.715	157	9,950	10.25%	0.676	0.701	6.17%	45.53%	0.728
ERAC6.12FE	0.250	-24.24%	0.250	0.360	355	10,695	4.20%	0.411	0.522	7.56%	34.71%	0.500
ERAC6.37FE	0.150	-18.92%	0.150	0.225	1,136	20,059	2.52%	0.312	0.434	8.29%	33.95%	0.358
ERAC7.12FE	0.050	-16.67%	0.050	0.070	1,160	6,610	0.84%	0.123	0.217	10.54%	41.08%	0.133
FRAN Cotización Subyacente: 54.400 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 63.46%												
FRAC38.0FE	18.200	7.06%	18.200	18.200	2	3,640	33.46%	17.338	0.974	3.06%	103.95%	0.903
FRAC58.0FE	1.500	-62.50%	1.500	1.500	33	4,950	2.76%	3.484	0.460	7.17%	34.74%	0.375
GGAL Cotización Subyacente: 19.350 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 50.21%												
GFGC15.0FE	4.700	17.50%	4.570	4.700	180	83,020	24.29%	4.725	0.962	3.94%	44.46%	0.977
GFGC17.0FE	2.750	25.00%	2.300	2.850	2,337	619,290	14.21%	2.996	0.844	5.45%	28.01%	0.956
GFGC18.0FE	1.899	32.98%	1.450	1.900	9,242	1,572,124	9.81%	2.265	0.745	6.36%	30.01%	0.845
GFGC18.5FE	1.500	51.52%	1.000	1.500	1,898	244,554	7.75%	1.942	0.688	6.86%	29.11%	0.774
GFGC19.0FE	1.200	48.15%	0.850	1.220	15,970	1,742,403	6.20%	1.650	0.628	7.37%	30.93%	0.673
GFGC20.0FE	0.665	49.44%	0.450	0.665	18,875	1,154,573	3.44%	1.159	0.505	8.43%	30.50%	0.475
GFGC21.0FE	0.330	35.25%	0.290	0.340	11,234	357,971	1.71%	0.785	0.387	9.55%	30.49%	0.289
GFGC22.0FE	0.185	52.89%	0.170	0.197	3,067	56,463	0.96%	0.514	0.284	10.69%	33.04%	0.174
GFGC25.0FE	0.046	17.95%	0.040	0.048	334	1,490	0.24%	0.120	0.088	14.18%	41.06%	0.045
PAMP Cotización Subyacente: 4.900 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 67.94%												
PAMC4.54FE	0.555	11.00%	0.550	0.555	224	12,370	11.33%	0.679	0.711	5.13%	43.91%	0.776
PAMC4.74FE	0.400	-2.44%	0.400	0.400	50	2,000	8.16%	0.563	0.640	5.57%	39.99%	0.687
PAMC4.94FE	0.300	3.45%	0.285	0.300	430	12,550	6.12%	0.462	0.569	6.03%	42.09%	0.567
PAMC5.34FE	0.130	0.00%	0.130	0.131	286	3,726	2.65%	0.301	0.429	6.97%	39.79%	0.333
PAMC6.14FE	0.045	-25.00%	0.045	0.060	928	4,596	0.92%	0.115	0.208	8.88%	50.28%	0.122
PESA Cotización Subyacente: 5.400 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 52.16%												
PSAC5.55FE	0.290	-17.14%	0.280	0.410	555	18,805	5.37%	0.351	0.521	8.01%	43.46%	0.513
TS Cotización Subyacente: 163.500 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 48.75%												
TS.C148.FE	21.000	0.00%	21.000	21.000	3	6,300	12.84%	21.799	0.801	6.01%	43.16%	0.825
TS.C168.FE	7.500	-6.25%	6.000	9.000	16	11,700	4.59%	9.922	0.518	8.54%	37.32%	0.507
TS.C178.FE	5.500	-12.70%	5.000	7.000	45	27,200	3.36%	6.162	0.375	9.94%	45.45%	0.362
TS.C198.FE	2.500	-16.67%	2.500	3.000	10	2,550	1.53%	2.045	0.161	12.85%	52.13%	0.180
TS.C208.FE	1.000	0.00%	1.000	1.000	10	1,000	0.61%	1.100	0.096	14.32%	47.63%	0.091
YFPD Cotización Subyacente: 277.000 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 66.75%												

Anexo A								Análisis de opciones					13/01/2015	
Serie	Negociación							Teóricos(c/vol hist.)			Implícitos			
	Último precio de la prima	Variación	Mínimo	Máximo	Lotes	Volumen (\$)	Últ. precio prima/ cot. subyac.	Prima teórica	Delta	Efecto Palanca	Volat. Implicit	Delta		
YPFC300.FE	11.000	-24.14%	10.150	12.010	71	79.659	3.97%	17.238	0.437	7.02%	48.95%	0.388		
YPFC320.FE	7.000	-12.50%	5.000	7.000	4	2.400	2.53%	11.370	0.324	7.90%	52.67%	0.264		
YPFC340.FE	4.000	-11.11%	3.850	4.000	16	6.325	1.44%	7.293	0.231	8.77%	53.68%	0.168		
YPFC360.FE	2.500	-28.57%	2.500	2.500	1	250	0.90%	4.561	0.159	9.64%	56.18%	0.110		
YPFC380.FE	1.000	-81.82%	1.000	1.000	9	900	0.36%	2.791	0.106	10.51%	53.18%	0.053		
Vencimiento Abril - 17/04/2015 - 94 días - Tasa Baibar 20.70%														
ALUA Cotización Subyacente: 8.200 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 48.90%														
ALUC6.986A	2.000	-20.00%	2.000	2.000	100	20,000	24.39%	1.780	0.837	3.86%	68.14%	0.785		
APBR Cotización Subyacente: 41.200 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 96.69%														
PBRC26.4AB	18.000	2.86%	17.700	19.000	146	269,390	43.69%	17.461	0.896	2.11%	110.05%	0.879		
PBRC30.4AB	14.000	0.00%	14.000	15.250	440	642,867	33.98%	14.692	0.834	2.34%	82.97%	0.855		
PBRC34.4AB	12.000	7.62%	12.000	12.500	10	12,110	29.13%	12.279	0.765	2.57%	92.37%	0.768		
PBRC38.4AB	10.000	9.89%	10.000	11.000	5	5,200	24.27%	10.212	0.691	2.79%	93.83%	0.691		
PBRC50.4AB	3.900	-2.50%	3.800	4.200	198	78,816	9.47%	5.778	0.480	3.42%	74.14%	0.421		
COME Cotización Subyacente: 1.710 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 63.26%														
COMC1.40AB	0.480	2.13%	0.480	0.500	450	22,200	28.07%	0.443	0.828	3.20%	78.87%	0.797		
ERAR Cotización Subyacente: 5.950 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 55.61%														
ERAC4.42AB	2.200	5.77%	2.200	2.200	16	3,520	36.97%	1.836	0.916	2.97%	109.10%	0.818		
ERAC6.12AB	0.900	-	0.900	0.900	50	4,500	15.13%	0.742	0.592	4.75%	68.98%	0.599		
ERAC6.37AB	0.500	-	0.500	0.700	156	9,350	8.40%	0.636	0.537	5.03%	44.41%	0.520		
GGAL Cotización Subyacente: 19.350 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 50.21%														
GFGC20.0AB	1.580	31.67%	1.350	1.650	480	71,735	8.17%	2.163	0.583	5.22%	35.13%	0.582		
PAMP Cotización Subyacente: 4.900 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 67.94%														
PAMC5.34AB	0.460	6.98%	0.460	0.460	48	2,208	9.39%	0.610	0.533	4.28%	52.95%	0.507		
YPFD Cotización Subyacente: 277.000 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 66.75%														
YPFC340.AB	12.500	-16.67%	12.500	13.000	11	13,800	4.51%	21.864	0.393	4.98%	48.98%	0.316		
Opciones de Venta														
Vencimiento Febrero - 20/02/2015 - 38 días - Tasa Baibar 20.70%														
APBR Cotización Subyacente: 41.200 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 96.69%														
PBRV34.4FE	1.000	-33.33%	1.000	1.100	50	5,080	2.43%	1.824	-0.212	4.78%	74.11%	-0.169		
PBRV38.4FE	3.000	-14.29%	2.500	3.200	83	24,000	7.28%	3.308	-0.326	4.06%	90.29%	-0.322		
PBRV42.4FE	4.600	-22.03%	4.010	5.000	91	41,818	11.17%	5.304	-0.446	3.47%	83.42%	-0.456		
PBRV50.4FE	10.500	-25.00%	10.500	10.500	6	6,300	25.49%	10.593	-0.661	2.57%	94.79%	-0.666		
ERAR Cotización Subyacente: 5.950 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 55.61%														
ERAV5.62FE	0.110	0.00%	0.110	0.110	100	1,100	1.85%	0.225	-0.299	7.92%	37.73%	-0.240		
GGAL Cotización Subyacente: 19.350 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 50.21%														
GFGV11.0FE	0.032	-28.89%	0.030	0.045	1,355	4,316	0.17%	0.000	0.000	-	88.84%	-0.015		
GFGV16.0FE	0.180	-40.00%	0.150	0.180	80	1,290	0.93%	0.129	-0.084	12.53%	55.09%	-0.101		
GFGV18.0FE	0.445	-31.54%	0.420	0.520	1,687	78,235	2.30%	0.526	-0.255	9.38%	46.13%	-0.241		
GFGV19.0FE	0.750	-37.45%	0.750	1.200	1,926	159,750	3.88%	0.890	-0.372	8.08%	44.32%	-0.363		
GFGV20.0FE	1.250	-30.56%	1.250	1.450	308	41,179	6.46%	1.377	-0.495	6.95%	45.15%	-0.501		
PAMP Cotización Subyacente: 4.900 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 67.94%														
PAMV6.14FE	1.260	-5.97%	1.260	1.260	10	1,260	25.71%	1.222	-0.792	3.17%	75.87%	-0.759		
YPFD Cotización Subyacente: 277.000 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 66.75%														
YPFV280.FE	20.000	53.85%	18.000	20.000	3	5,800	7.22%	22.297	-0.437	5.42%	60.28%	-0.439		
YPFV300.FE	30.000	30.43%	26.000	30.000	6	17,600	10.83%	33.754	-0.563	4.62%	56.10%	-0.590		
Vencimiento Abril - 17/04/2015 - 94 días - Tasa Baibar 20.70%														
GGAL Cotización Subyacente: 19.350 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 50.21%														
GFGV19.0AB	1.000	-	0.900	1.000	288	28,500	5.17%	1.306	-0.341	5.05%	41.72%	-0.328		

Notas:

- 1 - Variación con respecto al cierre anterior.
 - 2 - Los indicadores se calculan utilizando el modelo de Black & Scholes.
 - 3 - Delta=variación cierre de la prima / variación cotización del subyacente
 - 4 - Efecto Palanca = variación porcentual cierre de la prima / variación porcentual cotización del subyacente
= Delta x (cotización del subyacente / cierre de la prima)
 - 5 - No se informan volatilidades implícitas >= 200% por considerarlas poco significativas para el análisis.
- El Glosario con la explicación detallada de cada uno de los indicadores está disponible en internet(<http://www.iamc.sba.com.ar/informes/glosarioOpciones.pdf>)

Anexo A		Análisis de opciones								13/01/2015		
Serie	Negociación							Teóricos(c/vol hist.)			Implícitos	
	Último precio de la prima	Variación	Mínimo	Máximo	Lotes	Volumen (\$)	Últ. precio prima/cot. subyac.	Prima teórica	Delta	Efecto Palanca	Volat. Implícit	Delta

DIRECTOR GENERAL: Claudio M. Pérès Moore

DIRECTORA EJECUTIVA: Lic. Mónica Erpen

SECTOR ECONOMIA: Lic. Ramiro Tosi, Lic. Mario Maydana

SECTOR SISTEMAS: Lic. Rosa Santantonio, Analista María Marta Rodríguez Míguez, Fernando Berástegui

ASISTENTES: Mariana Casas, Adriana Vidoni

Instituto Argentino de Mercado de Capitales - Merval

25 de Mayo 359 piso 8 (C1002ABG) Buenos Aires - Argentina

Tel: 4316-6089/54/33 - Fax: 4316-6034 - e-mail: iamc@iamc.sba.com.ar - http://www.merval.sba.com.ar

Director de Publicación: Claudio M. Pérès Moore

Propietario: Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.

Impreso en talleres propios del Merval