

INFORME DIARIO

Rueda del 28 de enero de 2015

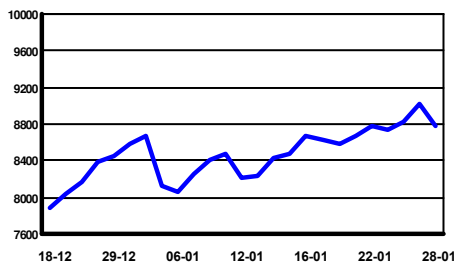
Año XXXI

Nro: 6538

Jueves, 29 de
enero de 2015

Títulos Privados

Índice Merval



Índice Merval **- 2.68%**

Mínimo 8686.20 Máximo 8911.99 Cierre 8772.52

Mayores Alzas

PAMP + 2.86%
BMA + 2.08%
-

Mayores Bajas

APBR - 9.08%
COME - 4.12%
YPFD - 3.57%

ADR Argentinos en N.Y.

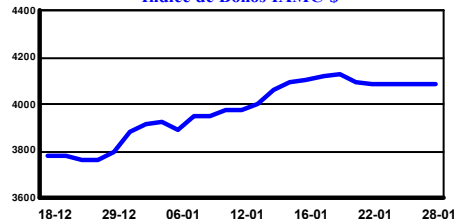
Telecom US\$ 19.75 - 3.61%
P. Brasileiro US\$ 6.75 - 9.64%
Tenaris US\$ 28.39 - 3.57%

Índices Bursátiles

M.Ar - 1.05%
Merval 25 - 2.46%
Burcap - 0.65%

Títulos Públicos

Índice de Bonos IAMC-S



Índice de Bonos IAMC **+ 0.13%**

Cierre 4086.906

Tasa 10 años EEUU

1.72% **- 10 pbs**

Bonos Nacionales Performing

Mayores Alzas

PRO7 + 3.76%
PARP + 1.62%
AM17 + 1.05%

Mayores Bajas

AMX9 - 2.06%
PARY - 1.99%
TVPE - 1.44%

Volúmenes Operados

TOTAL	1,690,005,223
MERCADO CONTADO	1,291,367,267
Renta Variable: (1+2)	143,947,326
1. Mercado Concurrencia	143,897,326
Acciones	141,633,909
Cedears	2,263,417
2. Ejercicios	50,000
Renta Fija: (3 + 4 + 5)	1,147,419,941
3. Mercado Concurrencia	555,013,442
4. Continua	568,658,325
5. Cheques de Pago Diferido	23,748,174
MERCADO FUTURO	398,637,956
Plazo / Pase Colocador Piso	0
Plazo / Pase Colocador Continua	0
Opciones	6,026,206
Cauciones	390,267,037
Préstamos	2,344,713
Venta en Corto	0

Caución Bursátil en \$ (TNA)

	30 días
BRUTA (última tasa)	23.50%
Neta Colocador (a)	23.32%
Neta Tomador (a)	23.69%
(a) Incluye Derechos de Bolsa y Mercado	

Tipos de Cambio - Dólar

	Compra	Venta
Bco. Nación	\$8.5310	\$8.6310
Bancos	\$8.6325	\$8.6350
Casas de Cambio - Minorista	\$8.5500	\$8.6500
Casas de Cambio - Mayorista	\$13.700	\$13.750
Referencia BCRA	\$8.6313	

Coefficiente CER

28/01/15	4.4174	29/01/15	4.4188
----------	--------	----------	--------

Mercados Internacionales

Índices Bursátiles (en US\$)

B. San Pablo - 2.06% NYSE - 0.43%
B. Sant. Chile - 0.15% Tokyo S.E. + 0.23%
B. Madrid - 1.94% London S.E. - 0.13%

Monedas

€/US\$ 0.884 + 0.57%
£/US\$ 0.660 + 0.34%
¥/US\$ 117.700 - 0.08%

Commodities (en US\$)

WTI 44.10 - 3.84%
Soja 356.64 - 0.41%
Oro 1284.88 - 0.72%

Índice del Informe Diario

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

ANÁLISIS DE ACCIONES

Mercado de Concurrencia

28-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 28-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 Líderes															
ALUA	8.060	28-Ene-15	1,303,109	-0.49%	-4.62%	-4.62%	87.77%	3.704	9.933	19.63	320.58	45.77%	0.83	20,150.00	20,150.00
APBR	42.050	28-Ene-15	41,948,296	-9.08%	-4.65%	-4.65%	-31.45%	33.700	137.000	12.22	68.52	94.58%	0.84	548,521.10	548,521.10
BMA	49.000	28-Ene-15	15,816,134	2.08%	-1.01%	-1.01%	132.62%	18.486	61.000	7.55	266.83	55.45%	1.03	29,129.77	29,129.77
COME	1.860	28-Ene-15	6,238,232	-4.12%	1.09%	1.09%	87.88%	0.880	2.120	17.29	273.04	63.85%	1.03	2,529.45	2,529.45
EDN	6.340	28-Ene-15	2,812,874	-0.78%	16.33%	16.33%	139.25%	2.530	8.800	-	-	52.88%	1.31	5,746.93	5,746.93
ERAR	6.220	28-Ene-15	4,004,278	-0.48%	3.15%	3.15%	92.16%	3.170	7.500	7.26	147.21	53.05%	0.90	28,096.32	28,096.32
FRAN	60.100	28-Ene-15	1,662,422	-0.99%	12.97%	12.97%	150.75%	20.373	65.000	9.92	339.02	64.84%	1.15	32,266.36	32,266.36
GGAL	20.500	28-Ene-15	6,546,075	-	10.81%	10.81%	120.92%	8.501	21.400	8.65	284.66	51.70%	1.06	19,683.80	26,655.42
PAMP	5.750	28-Ene-15	8,595,700	2.86%	30.39%	30.39%	221.23%	1.760	6.500	-	343.61	61.81%	1.18	7,557.29	7,557.29
TRAN	4.050	28-Ene-15	2,870,533	-0.98%	20.54%	20.54%	246.15%	1.130	5.200	27.50	344.71	71.68%	1.21	882.46	1,800.93
TS	174.000	28-Ene-15	13,947,622	-3.23%	-4.40%	-4.40%	-25.64%	159.000	344.915	15.35	186.34	49.12%	0.56	205,413.41	205,413.41
YPFD	297.000	28-Ene-15	22,484,664	-3.57%	-5.71%	-5.71%	5.31%	243.500	561.000	12.25	166.43	68.47%	1.09	116,813.90	116,813.90

Merval	8,772.520	-	-	-2.68%	2.26%	2.26%	54.97%	5,378.330	12,599.420	13.19	170.10	50.25%	-	1,016,790.77	1,024,680.87
--------	-----------	---	---	--------	-------	-------	--------	-----------	------------	-------	--------	--------	---	--------------	--------------

BHIP	4.550	28-Ene-15	156,306	-1.73%	5.29%	5.29%	171.01%	1.490	5.000	10.92	156.87	49.61%	1.05	6,825.00	6,825.00
BRIO	20.900	28-Ene-15	39,514	-0.48%	2.96%	2.96%	57.80%	11.620	25.200	7.32	202.26	59.82%	0.96	22,548.49	22,548.49
CECO2 (RR)	3.080	28-Ene-15	1,368,737	0.33%	36.89%	36.89%	146.40%	1.070	3.990	-	-	61.51%	1.08	2,162.12	2,162.12
CELU	6.250	27-Ene-15	-	-	-6.72%	-6.72%	42.05%	4.170	8.050	-	65.71	40.34%	0.57	631.09	631.09
CEPU2	55.500	28-Ene-15	204,859	-	20.65%	20.65%	225.51%	16.800	56.500	14.07	332.38	28.06%	0.60	4,912.08	4,912.08
INDU	3.200	28-Ene-15	245,654	0.31%	12.28%	12.28%	13.48%	2.010	4.650	-	106.51	67.82%	0.78	1,325.71	1,325.71
MIRG	168.000	28-Ene-15	150,512	-1.18%	5.86%	5.86%	57.01%	98.000	255.000	6.89	145.40	54.67%	0.67	1,008.00	1,008.00
MOLI	37.000	28-Ene-15	442,560	-	2.78%	2.78%	25.42%	25.200	54.650	22.05	538.61	52.60%	0.73	9,266.60	9,266.60
PESA	5.820	28-Ene-15	569,514	-3.32%	4.86%	4.86%	13.28%	4.652	9.980	7.34	93.24	55.65%	0.86	11,751.96	11,751.96
PETR	15.350	28-Ene-15	366,336	-0.97%	0.66%	0.66%	429.31%	2.700	20.250	11.87	584.13	55.28%	0.94	1,832.79	1,832.79
TECO2	49.000	28-Ene-15	295,785	-0.41%	6.52%	6.52%	48.12%	30.252	65.000	13.71	360.55	45.58%	0.78	48,234.67	48,234.67
TGNO4	3.590	28-Ene-15	2,361,758	-1.37%	29.14%	29.14%	165.93%	1.300	3.900	-	169.15	41.36%	0.87	1,577.35	1,577.35
TGSU2	7.800	28-Ene-15	96,845	0.39%	-	-	110.58%	3.704	10.150	45.40	294.97	52.70%	0.90	6,197.06	6,197.06

Merval 25	9,079.210	-	-	-2.46%	3.18%	3.18%	61.21%	5,373.790	12,847.460	13.37	173.45	48.71%	-	1,135,063.69	1,142,953.78
M.AR	8,322.210	-	-	-1.05%	6.28%	6.28%	89.27%	4,143.480	10,782.050	13.17	241.70	49.13%	-	331,830.02	339,720.11
Burcap	26,179.840	-	-	-0.65%	3.79%	3.79%	45.40%	17,058.350	37,483.470	-	-	47.53%	-	-	-
Bolsa-G (h)	418,944.690	-	-	-2.48%	1.05%	1.05%	45.81%	279,609.830	590,375.160	-	-	40.79%	-	3,807,054.90	-

Empresas No Líderes

AEN	7.100	27-Ene-15	-	-	-35.45%	-35.45%	-11.25%	6.150	14.000	-	59.23	-	0.05	583.25	583.25
AGRO	1.990	28-Ene-15	124,002	1.02%	0.51%	0.51%	-8.72%	1.530	3.000	-	94.19	73.04%	0.77	95.52	95.52
APBRA	100.000	23-Oct-14	-	-	-	-	28.81%	64.900	130.000	-	-	-	0.20	-	-
APSA	67.000	21-Ene-15	-	-	7.20%	7.20%	31.17%	38.782	78.579	20.35	878.41	-	0.38	8,442.94	8,442.94
AUSO	6.700	28-Ene-15	50,700	-	21.82%	21.82%	240.10%	1.780	7.200	-	753.42	46.59%	0.35	177.91	592.17
BOLT	4.300	28-Ene-15	53,599	1.65%	24.64%	24.64%	76.57%	2.435	5.150	10.24	178.26	56.44%	0.69	1,075.00	1,075.00
BPAT	16.800	28-Ene-15	73,961	-1.75%	22.63%	22.63%	246.34%	4.711	19.800	5.82	205.96	68.28%	1.16	12,083.65	12,083.65
BRIO6	19.700	23-Ene-15	-	-	-7.51%	-7.51%	54.00%	12.793	24.000	-	-	-	0.20	-	-
CADO	7.000	28-Ene-15	45,550	-3.98%	-	-	84.14%	3.643	8.130	5.39	186.39	33.34%	0.40	700.00	700.00
CADO5	5.795Ex	21-Ago-14	-	-	-	-	55.78%	5.747	5.843	-	-	-	0.06	-	-
CAPU	3.700	28-Ene-15	2,923	-	7.25%	7.25%	22.65%	2.538	4.650	6.19	129.96	-	0.52	207.15	207.15
CAPX	8.700	28-Ene-15	47,922	3.57%	11.54%	11.54%	55.36%	4.600	9.900	-	151.56	-	0.59	1,564.28	1,564.28
CARC	2.400	27-Ene-15	-	-	5.73%	5.73%	4.35%	1.850	3.050	-	194.38	-	0.31	219.91	219.91
CGPA2	3.470	28-Ene-15	55,994	5.79%	27.11%	27.11%	104.12%	1.650	4.100	-	168.88	-	0.33	1,156.49	1,156.49
COLO	15.000	27-Ene-15	-	-	25.00%	25.00%	112.77%	6.000	19.000	-	349.96	-	0.30	83.37	83.37
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	13.850	28-Ene-15	23,322	2.59%	10.80%	10.80%	52.28%	9.016	16.806	-	380.77	56.11%	0.78	6,946.64	6,946.64
CTIO	26.000	28-Ene-15	53,552	4.00%	18.18%	18.18%	217.27%	7.899	27.500	14.08	494.88	44.59%	0.74	10,657.57	10,657.57
DGCU2 (S)	6.200	23-Jul-14	-	-	-	-	107.91%	2.982	6.300	46.17	251.60	-	0.09	1,254.58	1,254.58
DOME	5.000	23-Ene-15	-	-	-4.76%	-4.76%	27.41%	2.700	5.900	15.14	225.82	-	0.12	95.00	95.00
DYCA	6.050	28-Ene-15	7,260	-	-5.47%	-5.47%	13.08%	4.020	7.400	5.49	117.48	-	0.09	181.50	181.50
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	26.000	26-Ene-15	-	-	-3.70%	-3.70%	-1.64%	25.935	35.000	7.89	214.98	-	0.03	1,532.36	1,532.36
ESTR	2.900	21-Ene-15	-	-	2.47%	2.47%	1.21%	2.372	3.160	9.33	97.53	-	0.05	123.56	123.56
EURO	3.308Ex	17-May-10	-	-	-	-	-	-	-	2.78	121.39	-	-	173.67	173.67
FERR	4.650	27-Ene-15	-	-	3.33%	3.33%	107.45%	1.885	5.878	6.48	166.46	-	0.45	874.20	874.20
FIPL	1.900	28-Ene-15	47,500	2.70%	9.20%	9.20%	6.93%	1.470	2.990	29.87	111.89	-	0.47	120.23	120.23
GARO	4.250	28-Ene-15	63,327	2.41%	-	-	27.59%	2.587	5.859	3.30	102.76	45.03%	0.61	87.13	87.13
GBAN	9.000	26-Ene-15	-	-	5.88%	5.88%	157.14%	3.550	11.550	-	415.06	-	0.27	1,435.63	2,929.86
GCLA	49.650	27-Ene-15	-	-	4.75%	4.75%	99.82%	23.478	57.503	21.64	275.27	-	0.53	10,497.91	14,270.33

ANÁLISIS DE ACCIONES

Mercado de Concurrencia

28-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 28-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	8.000	27-Ene-15	-	-	1.27%	1.27%	100.82%	3.984	9.981	5.49	200.22	-	0.37	354.46	354.46
INTR	6.200	28-Ene-15	3,100	0.81%	-4.44%	-4.44%	64.89%	3.720	8.472	11.05	198.84	-	0.11	265.57	265.57
INVJ	4.300	28-Ene-15	16,555	-2.27%	-4.44%	-4.44%	66.54%	2.433	6.350	-	119.80	47.13%	0.48	1,453.33	1,860.23
IRSA	18.200	28-Ene-15	10,974	-4.96%	4.00%	4.00%	74.39%	10.436	21.250	-	510.48	39.98%	0.77	10,531.91	10,531.91
JMIN	5.500	28-Ene-15	30,550	-1.79%	1.85%	1.85%	37.50%	3.550	6.600	20.66	151.10	-	0.66	1,936.31	1,936.31
LEDE	7.470	28-Ene-15	106,563	0.95%	16.88%	16.88%	31.99%	4.946	10.810	19.55	217.05	50.26%	0.86	3,286.80	3,286.80
LONG	2.140	23-Ene-15	-	-	7.00%	7.00%	74.00%	1.111	2.650	5.86	107.67	-	0.46	184.40	184.40
METR	3.000	28-Ene-15	139,009	-3.23%	-3.85%	-3.85%	163.16%	1.140	5.950	-	2551.46	56.28%	1.17	665.93	1,707.51
MORI	2.750	27-Ene-15	-	-	-5.17%	-5.17%	20.09%	1.670	4.700	-	418.35	-	0.33	41.26	41.26
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	3.750	28-Ene-15	18,548	1.35%	17.19%	17.19%	72.14%	2.091	4.900	12.01	225.86	-	0.29	600.00	600.00
PATA	16.000	28-Ene-15	4,992	1.59%	-	-	89.89%	8.426	19.825	15.19	469.66	44.11%	0.55	8,000.00	8,000.00
PATY	19.000	28-Ene-15	23,243	-	-1.55%	-1.55%	2.70%	14.000	30.000	-	383.70	-	0.68	692.92	692.92
PERK (S)	1.280	1-Oct-14	-	-	-	-	52.38%	0.720	1.280	17.25	213.48	-	0.10	27.82	27.82
POLL	0.497	28-Ene-15	1,961	-2.55%	7.58%	7.58%	176.11%	0.172	0.950	47.49	1219.15	94.31%	1.02	62.15	62.15
PREN1	2.500	18-Nov-09	-	-	-	-	-	-	-	84.08	90.67	-	-	327.50	327.50
PSUR	1.550	26-Ene-15	-	-	-15.30%	-15.30%	124.64%	0.700	2.950	-	338.76	103.58%	1.13	155.57	155.57
REGE	6.375Ex	30-Ago-13	-	-	-	-	-	-	-	1.63	60.45	-	-	12.75	12.75
REP	216.000	27-Ene-15	-	-	-11.40%	-11.40%	-9.41%	200.000	352.457	28.53	97.06	-	0.05	291,658.84	291,658.84
RIGO	30.000	28-Ene-15	75,038	1.69%	15.38%	15.38%	39.33%	19.800	31.037	26.01	539.04	-	0.30	2,176.04	2,176.04
RIGO5	2.392Ex	18-Feb-09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ROSE	3.500	20-Ene-15	-	-	7.69%	7.69%	22.38%	2.250	4.100	17.60	220.92	-	0.10	149.06	149.06
SAMI	25.200	28-Ene-15	4,999	0.80%	1.20%	1.20%	135.51%	10.050	30.000	6.20	164.04	51.98%	0.89	1,623.47	1,623.47
SEMI	1.950	27-Ene-15	-	-	7.73%	7.73%	8.94%	1.500	3.100	20.96	158.64	58.52%	0.83	208.07	208.07
STD	84.000	28-Ene-15	58,576	-1.87%	-12.87%	-12.87%	-5.72%	80.000	140.651	13.45	101.63	41.17%	0.46	971,129.64	971,129.64
TEF	183.500	28-Ene-15	246,699	1.94%	14.69%	14.69%	13.04%	143.236	225.681	17.36	270.09	32.64%	0.20	835,113.01	835,113.01
TGLT	8.100	21-Ene-15	-	-	1.25%	1.25%	-16.24%	5.500	10.600	-	220.88	-	0.10	569.83	569.83
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	-	-	-	-	69.23%	8.500	11.000	2.86	106.48	-	-0.08	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	10.600	28-Ene-15	6,360	0.47%	1.44%	1.44%	16.61%	9.110	10.600	33.88	305.42	-	0.00	141.14	141.14

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) 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

28-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. últ. 40r (c)	Ratio (d)
ADR Alto Palermo (APSA.O)	NASDAQ	USD	24.0000	-	-	-	9.09%	9.09%	14.76	24.00	-	4.00
ADR BBVA Banco Francés (BFR.N)	NYSE	USD	14.4900	57,903	839,014	-1.70%	5.08%	5.08%	5.48	15.35	38.83%	3.00
ADR Banco Macro (BMA.N)	NYSE	USD	38.8700	23,330	906,837	-2.21%	-11.11%	-11.11%	16.47	48.30	44.78%	10.00
ADR Bco. Santander (SAN.N)	NYSE	USD	6.7200	1,520,185	10,215,643	-4.00%	-17.30%	-17.30%	6.66	10.07	32.28%	1.00
ADR BUNGE (BG.N)	NYSE	USD	91.5300	34,396	3,148,266	-0.79%	0.68%	0.68%	72.29	93.16	19.57%	1.00
ADR Cresud (CRSY.O)	NASDAQ	USD	10.5600	19,674	207,757	-5.12%	4.66%	4.66%	8.17	14.19	43.56%	10.00
ADR Edenor (EDN.N)	NYSE	USD	10.3200	791	8,163	0.19%	10.14%	10.14%	4.79	17.50	55.35%	20.00
ADR Grupo Financiero Galicia (GGAL.O)	NASDAQ	USD	16.6900	89,821	1,499,112	-0.65%	5.03%	5.03%	7.28	18.50	37.63%	10.00
ADR IRSA (IRS.N)	NYSE	USD	15.4700	4,742	73,359	-2.27%	0.65%	0.65%	9.03	18.13	28.52%	10.00
ADR Nortel Inversora (NTL.N)	NYSE	USD	22.6300	103	2,331	7.00%	7.81%	7.81%	15.16	25.56	-	0.50
ADR Pampa Energía (PAM.N)	NYSE	USD	11.3200	9,293	105,197	-0.43%	12.97%	12.97%	3.98	11.95	43.48%	25.00
ADR Petrobras Energía (PZE.N)	NYSE	USD	4.7000	17,542	82,447	-5.43%	-4.86%	-4.86%	4.33	7.39	45.96%	10.00
ADR Petroleo Brasileiro (PBR.N)	NYSE	USD	6.7500	10,805,539	72,937,388	-9.64%	-7.53%	-7.53%	5.79	20.94	78.87%	2.00
ADR Transportadora de Gas del Sur (TGS.N)	NYSE	USD	3.1000	1,540	4,774	-2.21%	-11.43%	-11.43%	1.64	3.68	44.83%	5.00
ADR Telecom Argentina (TEO.N)	NYSE	USD	19.7500	6,775	133,806	-3.61%	2.07%	2.07%	14.10	25.08	27.61%	5.00
ADR Tenaris (TS.N)	NYSE	USD	28.3900	438,415	12,446,602	-3.57%	-6.02%	-6.02%	26.28	48.05	35.35%	2.00
ADR Ternium (TX.N)	NYSE	USD	16.5000	49,273	813,005	-0.66%	-6.46%	-6.46%	15.34	31.04	39.80%	10.00
ADR YPF (YPF.N)	NYSE	USD	23.9300	197,919	4,736,202	-5.27%	-9.60%	-9.60%	20.84	41.74	60.56%	1.00
BDR Bco. Patagonia (BPAT11.SA)	B. San Pablo	BRL	16.5100	-	-	-	-	-	-	-	-	20.00
GDR GrupoClarín (GCSAq.L)	London S.E.	USD	9.5100	-	-	-	0.11%	0.11%	4.38	9.55	-	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	-	-	-	-
ADR BBVA Banco Francés	FRAN	4.8300	60.100	41.707	- 18.39
ADR Bco. Santander	STD	6.7200	84.000	58.027	- 25.97
ADR Banco Macro	BMA	3.8870	49.000	33.564	- 15.44
ADR BUNGE	-	91.5300	-	790.362	-
ADR Cresud	CRES	1.0560	13.850	9.119	- 4.73
ADR Edenor	EDN	0.5160	6.340	4.456	- 1.88
ADR Grupo Financiero Galicia	GGAL	1.6690	20.500	14.412	- 6.09
ADR IRSA	IRSA	1.5470	18.200	13.358	- 4.84
ADR Nortel Inversora	NORT6	45.2600	-	390.820	-
ADR Pampa Energía	PAMP	0.4528	5.750	3.910	- 1.84
ADR Petrobras Energía	PESA	0.4700	5.820	4.059	- 1.76
ADR Petroleo Brasileiro	APBR	3.3750	42.050	29.143	- 12.91
ADR Transportadora de Gas del Sur	TGSU2	0.6200	7.800	5.354	- 2.45
ADR Telecom Argentina	TECO2	3.9500	49.000	34.108	- 14.89
ADR Tenaris	TS	14.1950	174.000	122.574	- 51.43
ADR Ternium	-	1.6500	-	14.248	-
ADR YPF	YPFD	23.9300	297.000	206.636	- 90.36
BDR Bco. Patagonia	BPAT	-	16.800	-	-
GDR GrupoClarín	GCLA	-	-	-	-

(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 (*)

28-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	109.850	28-Ene-15	Fija=1.18	1.22	3.31	305.74	35.93	25.15	8.71%	13.47	17.28
PAR U\$S Ley Arg.	PARA	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	630.000	28-Ene-15	Fija=2.5	0.85	3.47	100.85	72.35	23.84	6.16%	12.89	15.93
PAR U\$S Ley N.Y.	PARY	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	590.000	28-Ene-15	Fija=2.5	0.85	3.70	100.85	67.75	-	6.68%	12.64	15.93

II. Bonos Discount

DISCOUNT \$ Ley Arg.	DICP	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	292.500	28-Ene-15	Fija=5.83	2.00	7.76	388.73	75.25	12.25	9.22%	8.33	11.18
DISCOUNT U\$S Ley Arg.	DICA	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1473.000	28-Ene-15	Fija=8.28	1.03	6.85	141.24	120.78	23.42	6.12%	8.62	10.60
DISCOUNT U\$S Ley N.Y.	DICY	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1545.000	28-Ene-15	Fija=8.28	1.03	6.53	141.24	126.68	28.07	5.57%	8.78	10.60

III. Bono CUASIPAR

CUASIPAR en \$	CUAP	31-Dic-45	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	166.000	26-Ene-15	Fija=3.31	1.24	8.50	424.10	39.14	-	10.14%	11.14	20.28
----------------	------	-----------	------	------	-----------	---	--------	---------	-----------	-----------	------	------	--------	-------	---	--------	-------	-------

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

U.V.P. en U\$S Ley Arg.	TVPA	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	85.000	28-Ene-15	-	-	-	-	-	36.02	-	-	-
U.V.P. en \$ Ley Arg.	TVPP	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	5.450	28-Ene-15	-	-	-	-	-	41.72	-	-	-
U.V.P. en U\$S Ley N.Y.	TVPY	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	91.000	27-Ene-15	-	-	-	-	-	30.41	-	-	-
U.V.P. en EUR. Ley ING.	TVPE	15-Dic-35	-	-	-	-	100.00	96.100	28-Ene-15	-	-	-	-	-	36.89	-	-	-

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	1.22	4.37	305.74	27.31	-	10.90%	12.47	17.28
PAR U\$S Ley Arg.	PAA0	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	610.000	27-Ene-15	Fija=2.5	0.85	3.58	100.85	70.05	-	6.42%	12.76	15.93
PAR U\$S Ley N.Y.	PAY0	31-Dic-38	Sem.	Sem.	31-Mar-15	R	100.00	590.000	27-Ene-15	Fija=2.5	0.85	3.70	100.85	67.75	-	6.68%	12.64	15.93

II. Bonos Discount

DISCOUNT \$ Ley Arg.	DIP0	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	246.000	22-Ene-15	Fija=5.83	2.00	9.24	388.73	63.28	-	11.45%	7.73	11.18
DISCOUNT U\$S Ley Arg.	DIA0	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1450.000	28-Ene-15	Fija=8.28	1.03	6.96	141.24	118.89	-	6.31%	8.57	10.60
DISCOUNT en U\$S Ley N.Y.	DIY0	31-Dic-33	Sem.	Sem.	30-Jun-15	R	100.00	1520.000	22-Ene-15	Fija=8.28	1.03	6.63	141.24	124.63	-	5.76%	8.73	10.60

III. Bono Global

GLOBAL 2017 u\$S Ley N.Y.	GJ17	2-Jun-17	Al vto.	Sem.	02-Jun-15	R	100.00	1120.000	28-Ene-15	Fija=8.75	1.46	6.82	101.46	127.84	24.74	-2.85%	2.19	2.15
---------------------------	------	----------	---------	------	-----------	---	--------	----------	-----------	-----------	------	------	--------	--------	-------	--------	------	------

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	27-Ene-15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-------------------------	------	-----------	---	---	---	---	--------	--------	-----------	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Divisas	Dólar Bancos	
	\$8.6325	\$8.6350

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 (*)

28-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-Mar-15	A+R	8.44	9.200	28-Ene-15	Var.=0.2494	0.00	0.27	9.86	93.32	-	17.09%	0.44	0.45														
Bocon Cons. 7°	PR14	4-Ene-16	4 - Trim.	Trim.	6-Abr-15	A+R	100.00	98.750	28-Ene-15	Var.=19.91	1.53	20.48	101.53	97.26	10.84	28.73%	0.48	0.53														
Bocon Cons. 8°	PR15	4-Oct-22	14 - Trim.	Trim.	6-Abr-15	R	100.00	143.250	28-Ene-15	Var.=19.91	2.69	24.86	178.16	80.41	12.68	29.37%	3.07	4.58														
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	27-Ene-15	Fija=2	0.07	2.05	44.29	97.65	20.90	8.08%	0.41	0.42														
Bocon Cons. 6° 2%	PR13	15-Mar-24	120 Mens.	Mens.	15-Feb-15	A+R	91.70	253.000	28-Ene-15	Fija=2	0.32	2.68	338.39	74.77	13.52	9.56%	3.75	4.47														
BOGAR 2018	NF18	4-Feb-18	156 Mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	36.42	149.500	28-Ene-15	Fija=2	0.26	2.18	163.01	91.71	9.12	8.27%	1.42	1.52														
BOGAR 2020	NO20	4-Oct-20	156 Mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	59.80	199.883EX	29-Dic-14	Fija=2	0.43	2.69	268.84	74.35	-	13.17%	2.69	3.09														
BODEN Y BONAR																																
I. Títulos emitidos en Dólares																																
BODEN 2015	RO15	3-Oct-15	Al vto.	Sem.	3-Abr-15	R	100.00	1227.000	28-Ene-15	Fija=7	2.31	5.01	102.31	138.88	17.70	- 35.32%	0.79	0.65														
BONAR X	AA17	17-Abr-17	Al vto.	Sem.	17-Abr-15	R	100.00	1173.550	28-Ene-15	Fija=7	2.04	5.23	102.04	133.19	19.27	- 6.81%	2.12	2.06														
BONAR 2018 en U\$S	AN18	29-Nov-18	Al Vto.	Sem.	29-May-15	R	100.00	1340.000	27-Ene-15	Fija=9	1.58	5.86	101.58	152.78	-	- 3.83%	3.42	3.36														
BONAR 2024	AY24	7-May-24	6 Anual	Sem.	7-May-15	R	100.00	1214.000	28-Ene-15	Fija=8.75	2.07	6.32	102.07	137.74	18.54	2.51%	5.32	5.53														
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	898.000	28-Ene-15	Fija=1.75	0.46	1.69	100.46	103.52	10.04	- 0.28%	1.71	1.71														
BONAD 2018	AM18	18-Mar-18	Al Vto.	Sem.	18-Mar-15	R	100.00	888.000	28-Ene-15	Fija=2.4	0.49	2.35	100.49	102.33	12.07	1.64%	2.95	2.98														
III. Títulos emitidos en Pesos																																
BONAR 2015 (BADLAR + 300pb	AS15	10-Sep-15	Sem.	Trim.	10-Mar-15	A+R	33.36	42.350	28-Ene-15	Var.=23.26	1.15	18.83	42.39	99.90	8.03	28.42%	0.31	0.34														
BONAR 2016 (BADLAR + 200pb	AS16	29-Sep-16	Al Vto.	Trim.	30-Mar-15	R	100.00	97.200	28-Ene-15	Fija=22.4156	2.15	23.58	102.15	95.15	-	29.14%	1.30	1.44														
BONAR 2017 (BADLAR + 200pb	AM17	28-Mar-17	Al Vto.	Trim.	30-Mar-15	R	100.00	96.500	28-Ene-15	Var.=22.4156	2.15	23.76	102.15	94.47	-	28.83%	1.60	1.81														
BONAR 2019 (BADLAR + 250pb	AMX9	11-Mar-19	Al Vto.	Trim.	11-Mar-15	R	100.00	95.000	28-Ene-15	Var.=22.7759	3.31	24.84	103.31	91.96	-	29.29%	2.42	3.11														
<table><tr><td>(I) Tasas de referencia (TNA %)</td><td>Tasa LIBOR de 180 días 0.3574%</td><td>Tasa LIBOR de 90 días 0.2546%</td><td>Tasa LIBOR de 30 días 0.1705%</td><td>TASA BADLAR 20.6875%</td><td>Divisas</td><td colspan="2">Dólar Bancos</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>\$8.6325</td><td>\$8.6350</td></tr></table>																	(I) Tasas de referencia (TNA %)	Tasa LIBOR de 180 días 0.3574%	Tasa LIBOR de 90 días 0.2546%	Tasa LIBOR de 30 días 0.1705%	TASA BADLAR 20.6875%	Divisas	Dólar Bancos								\$8.6325	\$8.6350
(I) Tasas de referencia (TNA %)	Tasa LIBOR de 180 días 0.3574%	Tasa LIBOR de 90 días 0.2546%	Tasa LIBOR de 30 días 0.1705%	TASA BADLAR 20.6875%	Divisas	Dólar Bancos																										
						\$8.6325	\$8.6350																									

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 (*)

28-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-Mar-15	A+R	8.44	7.981EX	28-Ene-15	CA=0.2494	0.00	0.33	9.86	80.95	-	62.40%	0.40	0.45
BUENOS AIRES Ley 12836	PB17	30-Ene-16	98 - mens.	Mens	28-Feb-15	A+R	12.25	9.515EX	27-Ene-15	CA=0.208	0.00	0.02	13.65	69.69	-	106.17%	0.43	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	23-Ene-15	Fija=2	0.26	2.25	163.01	88.95	-	10.62%	1.40	1.49
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	0.64	2.31	404.64	86.60	-	12.75%	1.38	1.49
IV. Títulos Pesificados y ajustables por CER (moneda original: US\$)																		
CHACO	CCH1	1-Abr-15	Capitalizac.	Mens.	1-Mar-15	A+R	0.88	1.904EX	28-Ene-15	Fija=4	0.00	14.98	7.13	26.72	-	***	-	-
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	876.000	28-Ene-15	Fija=4.24	2.07	4.27	102.07	99.39	6.42	51.02%	0.01	0.02
CHACO Garant. (i)	CHSG2	4-Nov-15	Mens.	Mens.	4-Feb-15	A+R	8.86	89.815EX	29-Dic-14	Fija=4	0.03	2.06	8.89	193.70	-	81.52%	0.70	0.33
CHUBUT Cl.1 Vto. 2019 (i)	PUO19	21-Oct-19	16 - Trim.	Trim.	21-Abr-15	R	100.00	843.000	28-Ene-15	Fija=4	0.12	4.10	100.12	97.51	-	5.05%	2.63	2.73
Ciudad de Bs. As. Clase 7 Vto. 2016 (i,j)	BDC16	9-May-16	Al Vto.	Sem.	9-May-15	R	100.00	900.000	28-Ene-15	Fija=4.75	1.10	4.61	101.10	103.10	-	2.25%	1.22	1.23
Caiudad 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	0.07	0.44	100.07	91.94	-	5.16%	1.77	1.81
Ciudad de Bs. As. Clase 8 Vto. 2016 (i,j)	BD2C6	27-Jun-16	Al Vto.	Sem.	27-Jun-15	R	100.00	860.000	27-Ene-15	Fija=2.48	0.24	2.50	100.24	99.36	-	2.98%	1.36	1.38
Ciudad de Bs. As. Clase 3 Vto. 2018 (i,j)	BDC18	15-Mar-18	4 - Sem.	Sem.	15-Mar-15	R	100.00	902.000	28-Ene-15	Fija=3.98	1.50	3.87	101.50	102.91	-	2.70%	2.22	2.26
Ciudad de Bs. As. Clase 4 Vto. 2019 (i,j)	BDC19	17-May-19	6 - Sem.	Sem.	17-May-15	R	100.00	875.000	28-Ene-15	Fija=3.98	0.83	3.96	100.83	100.50	17.89	3.84%	2.81	2.89
Ciudad de Bs. As. Clase 5 Vto. 2019 (i,j)	BD2C9	20-Dic-19	6 - Sem.	Sem.	20-Jun-15	R	100.00	798.000	28-Ene-15	Fija=1.95	0.23	2.12	100.23	92.20	21.26	4.35%	3.41	3.53
Ciudad de Bs. As. Clase 6 Vto. 2020 (i,j)	BDC20	28-Ene-20	6 - Sem.	Sem.	28-Jul-15	R	100.00	775.000	28-Ene-15	Fija=1.95	0.02	2.17	100.02	89.73	19.76	5.08%	3.50	3.63
BONCOR 2017 (i)	CO17	7-Dic-17	96 - Mens.	Mens.	7-Feb-15	A+R	36.46	345.000	28-Ene-15	Fija=12	0.30	11.03	36.76	108.68	-	5.69%	1.27	1.36
ENTRE RIOS S.1 Vto. 2016 (i,j)	ERG16	6-Ago-16	9 - Trim.	Trim.	6-Feb-15	A+R	78.00	685.000	26-Ene-15	Fija=4.8	0.93	4.78	78.93	100.51	-	4.19%	0.74	0.76
FORMOSA (i)	FORM3	27-Feb-22	40 - trim.	Trim.	27-Feb-15	A+R	72.50	697.000	22-Ene-15	Fija=5	0.65	-	73.15	110.34	-	1.95%	3.24	3.39
MENDOZA Cl.1 Vto. 2016 (i)	PMY16	28-May-16	9 - Trim.	Trim.	28-Feb-15	A+R	66.67	558.000	14-Ene-15	Fija=3	0.36	3.11	67.03	96.41	-	8.73%	0.66	0.69
MENDOZA Cl. 2 Vto. 2018 (i)	PMO18	30-Oct-18	17 - Trim.	Trim.	30-Abr-15	A+R	88.20	697.680EX	27-Ene-15	Fija=2.75	0.01	3.00	88.21	91.59	-	7.64%	1.81	1.96
MENDOZA Cl. 3 Vto. 2018 (i)	PMD18	18-Dic-18	17 - Trim.	Trim.	18-Mar-15	A+R	94.08	755.000	28-Ene-15	Fija=2.75	0.32	2.97	94.40	92.63	-	7.01%	1.84	1.97
NEUQUEN S.1 Vto. 2016 (i,j)	NDG1	12-Jun-16	9 - Trim.	Trim.	12-Mar-15	A+R	66.67	563.000	22-Ene-15	Fija=3	0.28	3.08	66.95	97.39	-	6.92%	0.70	0.73
NEUQUEN S.2 Vto. 2018 (i,j)	NDG21	11-Oct-18	14 - Trim.	Trim.	28-Abr-15	A+R	100.00	855.000	28-Ene-15	Fija=3.9	0.04	3.94	100.04	98.97	-	4.53%	1.87	1.94
TUCUMAN CONSADEP serie 2 (i)	TUCS2	5-Sep-15	20 - Sem.	Sem.	5-Mar-15	A+R	10.00	82.000	27-Ene-15	L180=0.31	0.01	0.33	10.01	94.84	-	17.73%	0.30	0.34
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	1260.000	28-Ene-15	Fija=11.75	3.82	8.27	103.82	140.55	-	33.78%	0.97	0.65
BUENOS AIRES 2018 9.375% (e,g)	BP18	14-Sep-18	Al vto.	Sem.	14-Mar-15	R	100.00	1171.000	16-Ene-15	Fija=9.38	3.59	7.10	103.59	130.91	-	0.44%	3.09	3.14
BUENOS AIRES 2021 10.875% (e,g)	BP21	26-Ene-21	3 - Anual	Sem.	26-Jul-15	R	100.00	1196.000	28-Ene-15	Fija=10.88	0.18	7.86	100.18	138.26	-	1.69%	4.22	4.35
BUENOS AIRES 2028 9.625% (e,g)	BP28	18-Abr-28	Anual	Sem.	18-Abr-15	R	100.00	1154.000	26-Ene-15	Fija=9.625	2.78	7.36	102.78	130.03	-	6.10%	7.56	8.95
Desc. Corto Pzo. - Bs. As. (g)	BDED	15-Abr-17	10 - Sem.	Sem.	15-Abr-15	A+R	50.00	645.000	28-Ene-15	Fija=9.25	1.37	6.31	51.37	145.39	19.01	20.03%	1.40	1.16
Par Mediano Pzo. - Bs. As. (g)	BPMD	1-May-20	6 - Sem.	Sem.	1-May-15	R	100.00	911.000	27-Ene-15	Fija=3	0.76	2.86	100.76	104.71	-	2.07%	3.68	3.80
Par Largo Pzo. - Bs. As. (g)	BPLD	15-May-35	30 - Sem.	Sem.	15-May-15	R	100.00	720.000	28-Ene-15	Fija=4	0.86	4.85	100.86	82.67	-	6.10%	9.04	11.08
MENDOZA (h)	BARX1	4-Sep-18	26 - Sem.	Sem.	4-Mar-15	A+R	38.55	390.000	9-Ene-15	Fija=5.5	0.87	4.79	39.42	114.57	-	2.04%	1.86	1.84
NEUQUÉN Regalías Gdo.II (f)	NRH2	26-Abr-21	33 - Trim.	Trim.	26-Abr-15	A+R	76.00	1123.600EX	21-Ene-15	Fija=7.88	0.10	4.60	76.10	170.99	-	9.11%	3.67	3.06
SALTA Garantizado Regalías (f,g)	SARH	16-Mar-22	34 - Trim.	Trim.	16-Mar-15	A+R	85.30	995.000	21-Ene-15	Fija=9.5	1.04	7.10	86.34	133.47	-	0.12%	3.27	3.32
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	0.76	35.38	100.76	9.17	-	117.86%	1.58	3.80
Par Largo Pzo. - Bs. As. (g)	BPLE	15-May-35	30 - Sem.	Sem.	15-May-15	R	100.00	860.000	28-Ene-15	Fija=4	0.86	4.61	100.86	86.89	-	5.54%	9.20	11.08
FIDEICOMISOS DE PRÉSTAMOS GARANTIZADOS																		
P.G. GLOBAL 2017 T.V.	TPAG5	30-Ene-17	Al vto.	Mens.	28-Feb-15	R	100.00	146.935EX	6-Ene-15	Fija=5	0.07	0.00	256.59	57.26	-	-	-	-

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-Ago-15	R	100.00	1265.320EX	28-Ene-15	Fija=8.5	-	5.80	100.00	146.53	- 11.17%	1.99	1.89
IRSA Clase II Vto. 2020 (b)	OIRY7	20-Jul-20	Al vto.	Sem.	20-Jul-15	R	100.00	1388.500	15-Ene-15	Fija=11.5	0.38	7.17	100.38	160.19	0.34%	4.42	4.50
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	2.57	10.49	102.57	93.10	16.97%	1.06	1.17
TARJETA NARANJA Clase XIII Vto. 2017 (b)	ONY13	28-Ene-17	3 - Anual	Al Vto.	28-Jul-15	R	66.67	993.868EX	23-Ene-15	Fija=9	0.07	5.22	66.73	172.47	- 24.73%	1.71	1.44
BCO. GALICIA Clase 1 Vto. 2018 (c)	OGBY1	4-May-18	Al vto.	Sem.	4-May-15	R	100.00	1292.000	14-Ene-15	Fija=8.75	2.14	5.93	102.14	146.49	- 4.55%	2.96	2.90
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	0.58	9.89	50.58	89.83	18.59%	1.15	1.32
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	3.94	8.04	103.94	123.53	1.87%	2.64	2.72
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	2.63	21.39	102.63	46.97	28.50%	3.65	6.09
4. Petróleo y Gas																	
TGS Clase I Vto. 2017 (b)	OTY11	14-May-17	4 - Anual	Sem.	14-May-15	A+R	75.00	910.000	22-Ene-15	Fija=7.875	1.28	5.67	76.28	138.16	- 16.05%	1.47	1.25
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	1.48	6.12	89.72	126.50	- 5.81%	1.80	1.73
PAE Clase I Vto.2021 (b)	OPNY1	7-May-21	3 - Anual	Sem.	7-May-15	R	100.00	1261.000	21-Ene-15	Fija=7.875	1.86	5.46	101.86	143.37	- 0.41%	4.48	4.53
YPF Clase XXIII Vto. 2024	YPCUO	4-Abr-24	3 Anual	Sem.	4-Abr-15	R	100.00	1290.000	26-Ene-15	Var.=8.75	2.87	5.97	102.87	145.23	2.50%	6.29	6.55
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	3.83	34.04	103.83	27.73	208.09%	0.51	1.44
ARCOR Clase I Vto. 2017 (b)	OAOY2	9-Nov-17	Al vto.	Sem.	9-May-15	R	100.00	1290.000	28-Ene-15	Fija=7.25	1.67	4.91	101.67	146.94	- 7.68%	2.64	2.55
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	1.53	7.56	85.53	141.36	- 2.67%	2.77	2.71
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	860.000	28-Ene-15	Fija=1.9	0.36	1.91	100.36	99.23	6.44%	0.17	0.18
CREDUD Clase XIV Vto. 2018	OCR14	22-May-18	2 - Sem.	Trim.	22-Feb-15	R	100.00	795.000	26-Ene-15	Fija=1.5	0.30	1.63	100.30	91.80	4.47%	2.94	2.98
CRESUD Clase XVI Vto. 2018	CS8HO	19-Nov-18	2 - Anual	Trim.	18-Feb-15	R	100.00	780.000	28-Ene-15	Fija=1.5	0.31	1.67	100.31	90.05	4.65%	3.32	3.41
2. Petróleo y Gas																	
YPF Clase XVIII Vto. 2015	OYP18	30-Abr-15	Al Vto.	Trim.	30-Abr-15	A+R	100.00	855.000	28-Ene-15	Fija=0.1	0.00	0.10	100.00	99.01	4.35%	0.24	0.24
YPF Clase X Vto. 2016	OYPF0	19-Oct-16	2 - Sem.	Trim.	19-Abr-15	R	100.00	1376.460EX	14-Ene-15	Fija=6.25	0.24	3.93	100.24	159.02	- 23.25%	1.53	1.41
YPF Clase XIX Vto. 2017	OYP19	30-Abr-17	Al Vto.	Trim.	30-Abr-15	R	100.00	810.000	28-Ene-15	Fija=1.29	0.01	1.38	100.01	93.79	4.27%	2.19	2.21
YPF Clase XXII Vto. 2020	YPCNO	29-Jul-20	7 - Anual	Trim.	29-Abr-15	R	85.71	768.000	28-Ene-15	Fija=3.5	0.03	3.37	85.75	103.72	2.21%	2.82	2.90
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	0.60	7.20	25.60	97.24	28.41%	0.13	0.15
													Divisas		Dolar Bancos		
															\$8.6325	\$8.6350	

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)

28-Ene-15

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

	Valor al 28-Ene-15	Variación Diaria al 27-Ene-15	Variación Semanal al 23-Ene-15	Variación Mensual al 30-Dic-14	Variación anual al 30-Dic-14	Ponderación*
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en pesos	3,650.355	0.18%	0.00%	2.46%	2.46%	8.00%
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en dólares	1,976.237	0.31%	-0.01%	5.65%	5.65%	34.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en pesos	4,749.511	-0.05%	1.01%	6.50%	6.50%	13.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en dólares	4,292.734	0.04%	-0.07%	5.34%	5.34%	44.88%
Indice de Bonos General	4,086.906	0.13%	0.10%	5.37%	5.37%	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)

28-Ene-15

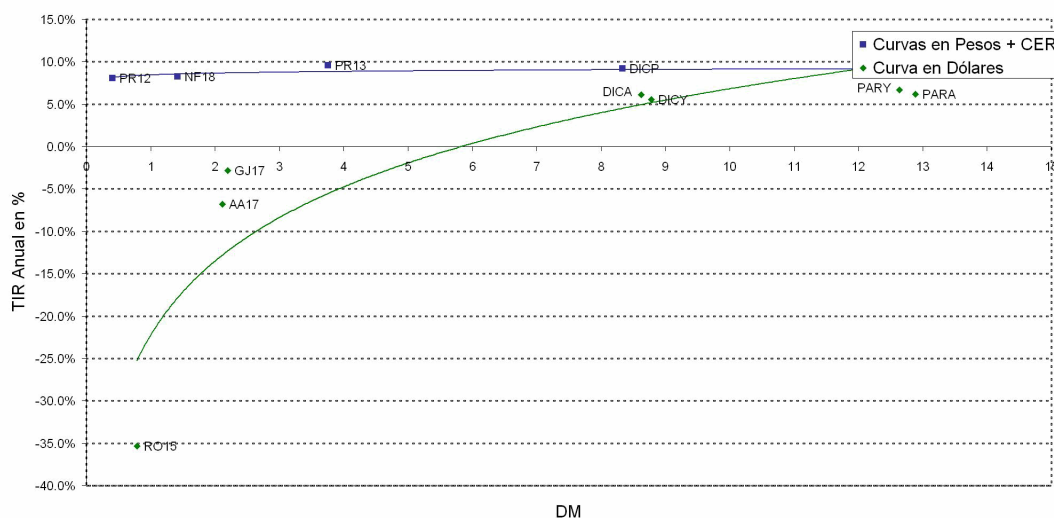
Indice de Bonos IAMC (Base 1/1/95=100)

	Valor al 28-Ene-15	Variación Diaria al 27-Ene-15	Variación Semanal al 23-Ene-15	Variación Mensual al 30-Dic-14	Variación Anual al 30-Dic-14	Ponderación*
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en pesos	1,265.728	0.15%	-0.09%	1.51%	1.51%	8.00%
Subíndice de Bonos Cortos emitidos en dólares	246.500	0.28%	-0.10%	4.67%	4.67%	34.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en pesos	1,182.250	-0.08%	0.92%	5.51%	5.51%	13.06%
Subíndice de Bonos Largos emitidos en dólares	498.747	0.01%	-0.15%	4.36%	4.36%	44.88%
Indice de Bonos General	474.483	0.10%	0.01%	4.40%	4.40%	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

Anexo A												Análisis de opciones		28/01/2015	
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 Febrero - 20/02/2015 - 23 días - Tasa Baibar 24.95%															
APBR Cotización Subyacente: 42.050 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 94.58%															
PBRC30.4FE	12.600	-24.55%	11.000	12.600	188	225,430	29.96%	12.424	0.939	3.18%	106.72%	0.919			
PBRC34.4FE	9.000	-28.00%	7.600	9.000	220	181,560	21.40%	9.085	0.848	3.92%	91.12%	0.855			
PBRC38.4FE	6.200	-31.11%	5.500	7.800	584	350,075	14.74%	6.297	0.714	4.77%	91.90%	0.718			
PBRC42.4FE	3.800	-36.67%	3.110	4.200	1,745	647,106	9.04%	4.149	0.560	5.68%	86.27%	0.557			
PBRC46.4FE	2.240	-44.00%	2.000	2.650	1,662	386,864	5.33%	2.609	0.411	6.62%	85.61%	0.392			
PBRC50.4FE	1.250	-43.69%	1.050	1.499	553	68,093	2.97%	1.578	0.284	7.56%	85.24%	0.255			
PBRC54.4FE	0.500	-56.52%	0.500	0.650	170	9,495	1.19%	0.923	0.186	8.50%	78.15%	0.131			
PBRC58.4FE	0.300	-48.28%	0.200	0.400	248	8,140	0.71%	0.524	0.118	9.42%	82.50%	0.082			
PBRC66.4FE	0.150	0.00%	0.150	0.150	70	1,050	0.36%	0.159	0.042	11.21%	93.67%	0.041			
PBRC82.4FE	0.150	-97.07%	0.150	0.150	10	150	0.36%	0.012	0.004	14.55%	128.56%	0.031			
PBRC102.4F	0.080	-20.00%	0.080	0.080	10	80	0.19%	0.000	0.000	-	148.39%	0.016			
CECO2 Cotización Subyacente: 3.080 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 61.51%															
CECC3.00FE	0.320	28.00%	0.180	0.320	259	6,983	10.39%	0.257	0.637	7.62%	82.76%	0.620			
COME Cotización Subyacente: 1.860 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 63.85%															
COMC1.20FE	0.700	-12.50%	0.700	0.700	180	12,600	37.63%	0.679	0.998	2.73%	134.50%	0.934			
COMC1.30FE	0.590	-7.81%	0.590	0.640	243	14,392	31.72%	0.581	0.992	3.17%	95.02%	0.953			
COMC1.50FE	0.390	-22.00%	0.390	0.450	556	22,726	20.97%	0.393	0.935	4.43%	58.67%	0.949			
COMC1.60FE	0.290	-16.67%	0.290	0.333	480	15,343	15.59%	0.307	0.867	5.25%	42.32%	0.946			
COMC1.70FE	0.210	-19.23%	0.200	0.250	2,924	61,965	11.29%	0.231	0.769	6.21%	48.45%	0.823			
COMC1.80FE	0.150	-16.67%	0.142	0.165	3,365	52,244	8.06%	0.166	0.649	7.26%	54.45%	0.664			
COMC1.90FE	0.087	-33.08%	0.080	0.100	587	5,309	4.68%	0.115	0.519	8.39%	48.88%	0.507			
COMC2.00FE	0.055	-26.67%	0.050	0.072	6,230	39,150	2.96%	0.076	0.394	9.58%	51.86%	0.357			
COMC2.10FE	0.037	-26.00%	0.037	0.045	735	2,984	1.99%	0.049	0.284	10.80%	56.21%	0.251			
COMC2.20FE	0.020	-20.00%	0.020	0.021	800	1,611	1.08%	0.030	0.195	12.04%	55.55%	0.156			
COMC2.40FE	0.010	-50.00%	0.010	0.010	300	300	0.54%	0.010	0.081	14.54%	63.38%	0.079			
EDN Cotización Subyacente: 6.340 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 52.88%															
EDNC7.15FE	0.130	-35.00%	0.120	0.200	611	9,405	2.05%	0.111	0.238	13.58%	56.64%	0.256			
EDNC8.15FE	0.050	0.00%	0.050	0.050	20	100	0.79%	0.015	0.045	19.13%	68.69%	0.102			
ERAR Cotización Subyacente: 6.220 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 53.05%															
ERAC4.57FE	1.950	34.48%	1.950	1.950	40	7,800	31.35%	1.724	0.993	3.58%	153.14%	0.849			
ERAC5.62FE	0.780	4.00%	0.770	0.850	370	29,545	12.54%	0.771	0.827	6.67%	55.15%	0.819			
ERAC6.12FE	0.375	4.17%	0.280	0.450	1,642	62,154	6.03%	0.435	0.620	8.87%	42.98%	0.637			
ERAC6.37FE	0.238	-11.85%	0.200	0.300	3,948	101,519	3.83%	0.310	0.503	10.10%	41.61%	0.491			
ERAC6.62FE	0.195	30.00%	0.160	0.195	231	4,396	3.14%	0.213	0.390	11.40%	50.09%	0.381			
ERAC7.12FE	0.050	-16.67%	0.050	0.080	3,261	20,703	0.80%	0.091	0.206	14.11%	43.13%	0.149			
ERAC7.37FE	0.025	-28.57%	0.025	0.025	100	250	0.40%	0.056	0.140	15.50%	42.64%	0.085			
FRAN Cotización Subyacente: 60.100 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 64.84%															
FRAC38.0FE	23.500	2.17%	23.500	23.500	1	2,350	39.10%	22.705	0.998	2.64%	145.38%	0.930			
GGAL Cotización Subyacente: 20.500 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 51.70%															
GFGC17.0FE	3.400	-2.86%	3.300	3.400	90	30,100	16.59%	3.831	0.947	5.07%	0.00%	1.000			
GFGC17.5FE	2.950	-2.64%	2.950	2.950	51	15,045	14.39%	3.381	0.919	5.57%	0.00%	1.000			
GFGC18.0FE	2.600	-3.70%	2.440	2.650	348	88,624	12.68%	2.950	0.882	6.13%	0.00%	1.000			
GFGC18.5FE	2.140	-2.73%	2.100	2.140	200	42,400	10.44%	2.542	0.835	6.73%	0.00%	1.000			
GFGC19.0FE	1.750	-7.89%	1.630	1.900	2,467	422,803	8.54%	2.164	0.779	7.38%	0.00%	1.000			
GFGC20.0FE	0.955	-15.49%	0.880	1.200	8,285	817,333	4.66%	1.505	0.647	8.81%	21.17%	0.784			
GFGC21.0FE	0.520	-13.04%	0.474	0.650	19,420	1,047,331	2.54%	0.991	0.501	10.37%	28.93%	0.470			
GFGC22.0FE	0.290	-14.71%	0.250	0.321	5,224	149,949	1.41%	0.616	0.362	12.04%	34.13%	0.277			
GFGC23.0FE	0.170	-14.57%	0.140	0.170	1,427	21,577	0.83%	0.363	0.244	13.77%	38.62%	0.167			
GFGC24.0FE	0.085	-15.00%	0.080	0.090	802	6,817	0.41%	0.203	0.154	15.54%	40.45%	0.091			
GFGC25.0FE	0.070	0.00%	0.055	0.070	1,117	7,655	0.34%	0.108	0.092	17.34%	46.74%	0.069			
INDU Cotización Subyacente: 3.200 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 67.82%															
INDC3.00FE	0.350	40.00%	0.350	0.350	30	1,050	10.94%	0.356	0.711	6.38%	65.47%	0.715			
PAMP Cotización Subyacente: 5.750 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 61.81%															
PAMC4.54FE	1.130	7.62%	1.000	1.130	396	43,050	19.65%	1.300	0.955	4.22%	0.00%	1.000			
PAMC4.74FE	0.690	-1.43%	0.690	0.690	55	3,795	12.00%	1.119	0.922	4.74%	0.00%	1.000			
PAMC4.94FE	0.700	4.48%	0.600	0.820	2,403	159,786	12.17%	0.948	0.875	5.31%	0.00%	1.000			
PAMC5.34FE	0.480	26.32%	0.380	0.499	540	24,577	8.35%	0.645	0.743	6.63%	0.00%	1.000			
PAMC5.54FE	0.350	40.00%	0.250	0.350	332	9,499	6.09%	0.517	0.662	7.36%	28.12%	0.783			
PAMC6.14FE	0.110	0.00%	0.100	0.110	150	1,600	1.91%	0.239	0.405	9.75%	38.21%	0.321			
PESA Cotización Subyacente: 5.820 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 55.65%															
PSAC5.55FE	0.500	-16.67%	0.500	0.500	130	6,500	8.59%	0.527	0.699	7.72%	50.38%	0.713			
TRAN Cotización Subyacente: 4.050 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 71.68%															

Anexo A												Análisis de opciones		28/01/2015	
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			
TRAC3.00FE	1.150	-4.17%	1.100	1.200	597	70,080	28.40%	1.108	0.967	3.53%	105.23%	0.907			
TRAC3.45FE	0.700	40.00%	0.700	0.700	4	280	17.28%	0.713	0.856	4.86%	65.68%	0.874			
TRAC4.60FE	0.180	20.00%	0.150	0.200	489	7,785	4.44%	0.127	0.300	9.53%	86.01%	0.343			
TS Cotización Subyacente: 174.000 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 49.12%															
TS.C168.FE	13.000	-18.50%	13.000	13.000	7	9,100	7.47%	13.425	0.682	8.84%	46.40%	0.689			
TS.C178.FE	5.550	-40.00%	5.550	9.500	49	33,640	3.19%	8.065	0.503	10.85%	34.80%	0.487			
TS.C198.FE	1.500	0.00%	1.500	1.500	6	900	0.86%	2.243	0.198	15.33%	42.66%	0.159			
YPFD Cotización Subyacente: 297.000 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 68.47%															
YPFC300.FE	12.000	-28.14%	10.000	14.000	19	22,410	4.04%	21.310	0.548	7.64%	37.20%	0.544			
YPFC320.FE	6.000	-25.00%	6.000	6.000	1	600	2.02%	13.322	0.400	8.93%	42.35%	0.311			
YPFC340.FE	2.000	-33.33%	2.000	2.200	63	13,625	0.67%	7.925	0.273	10.25%	40.86%	0.135			
YPFC440.FE	0.500	-83.33%	0.500	0.500	8	400	0.17%	0.319	0.018	16.94%	73.10%	0.026			
Vencimiento Abril - 17/04/2015 - 79 días - Tasa Baibar 24.95%															
ALUA Cotización Subyacente: 8.060 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 45.77%															
ALUC6.986A	1.800	0.00%	1.800	1.800	12	2,160	22.33%	1.597	0.848	4.28%	65.94%	0.787			
APBR Cotización Subyacente: 42.050 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 94.58%															
PBRC26.4AB	18.000	-21.74%	18.000	23.000	4	7,700	42.81%	17.892	0.919	2.16%	98.12%	0.913			
PBRC30.4AB	15.900	-18.46%	15.700	15.900	11	17,470	37.81%	14.923	0.859	2.42%	115.49%	0.834			
PBRC38.4AB	10.500	-18.60%	9.500	10.500	37	37,630	24.97%	10.081	0.709	2.96%	100.78%	0.707			
PBRC42.4AB	8.000	-23.81%	7.500	8.001	51	40,381	19.02%	8.199	0.628	3.22%	91.92%	0.627			
PBRC46.4AB	6.000	-25.00%	5.500	6.200	50	29,066	14.27%	6.634	0.549	3.48%	86.46%	0.538			
PBRC50.4AB	4.001	-28.55%	3.950	4.500	329	137,117	9.51%	5.348	0.475	3.73%	77.33%	0.433			
PBRC54.4AB	3.001	-28.55%	3.001	3.500	41	14,300	7.14%	4.301	0.407	3.98%	77.23%	0.352			
CAPX Cotización Subyacente: 8.700 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 37.25%															
CAPC7.70AB	2.200	-	2.000	2.200	20	4,280	25.29%	1.523	0.865	4.94%	93.49%	0.733			
COME Cotización Subyacente: 1.860 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 63.85%															
COMC1.50AB	0.500	-5.66%	0.480	0.530	1,204	60,206	26.88%	0.488	0.854	3.25%	69.55%	0.839			
COMC2.00AB	0.185	-11.90%	0.184	0.210	2,681	51,885	9.95%	0.207	0.536	4.82%	57.56%	0.527			
ERAR Cotización Subyacente: 6.220 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 53.05%															
ERAC6.37AB	0.700	7.69%	0.700	0.700	27	1,890	11.25%	0.705	0.598	5.28%	52.60%	0.598			
GGAL Cotización Subyacente: 20.500 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 51.70%															
GFGC20.0AB	2.050	-18.00%	2.050	2.475	18	4,033	10.00%	2.784	0.673	4.96%	29.72%	0.739			
GFGC22.0AB	1.200	10.09%	1.100	1.400	166	19,580	5.85%	1.832	0.522	5.84%	35.19%	0.495			
PAMP Cotización Subyacente: 5.750 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 61.81%															
PAMC5.54AB	0.700	7.69%	0.700	0.700	80	5,600	12.17%	0.917	0.678	4.25%	38.76%	0.725			
PAMC5.74AB	0.650	-	0.600	0.650	200	12,250	11.30%	0.814	0.633	4.47%	45.61%	0.645			
TGN04 Cotización Subyacente: 3.590 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 41.36%															
TGNC3.00AB	1.150	0.00%	1.150	1.150	66	7,590	32.03%	0.784	0.904	4.14%	120.86%	0.757			
TRAN Cotización Subyacente: 4.050 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 71.68%															
TRAC3.30AB	1.100	-	1.100	1.100	100	11,000	27.16%	1.075	0.827	3.11%	76.69%	0.817			
YPFD Cotización Subyacente: 297.000 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 68.47%															
YPFC280.AB	39.000	-	39.000	39.000	1	3,900	13.13%	53.967	0.697	3.83%	36.08%	0.775			
YPFC320.AB	22.000	-18.52%	22.000	22.000	1	2,200	7.41%	35.322	0.539	4.53%	44.43%	0.504			
Vencimiento Junio - 19/06/2015 - 142 días - Tasa Baibar 24.95%															
APBR Cotización Subyacente: 42.050 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 94.58%															
PBRC26.4JU	21.000	-	21.000	21.000	3	6,300	49.94%	19.805	0.894	1.90%	117.42%	0.872			
COME Cotización Subyacente: 1.860 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 63.85%															
COMC1.50JU	0.650	-	0.650	0.650	30	1,950	34.95%	0.579	0.837	2.69%	86.85%	0.802			
ERAR Cotización Subyacente: 6.220 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 53.05%															
ERAC4.57JU	2.300	-4.17%	2.300	2.400	60	14,200	36.98%	2.168	0.917	2.63%	71.32%	0.871			
GGAL Cotización Subyacente: 20.500 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 51.70%															
GFGC15.0JU	8.200	2.50%	8.000	8.200	13	10,520	40.00%	7.169	0.923	2.64%	91.12%	0.842			
TS Cotización Subyacente: 174.000 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 49.12%															
TS.C148.JU	48.000	-4.00%	48.000	48.000	1	4,800	27.59%	45.079	0.841	3.25%	59.51%	0.811			
Opciones de Venta															
Vencimiento Febrero - 20/02/2015 - 23 días - Tasa Baibar 24.95%															
APBR Cotización Subyacente: 42.050 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 94.58%															
PBRV38.4FE	2.000	70.94%	1.800	2.000	68	12,875	4.76%	2.040	-0.286	5.89%	93.48%	-0.284			
PBRV42.4FE	3.550	97.22%	3.000	3.600	131	43,975	8.44%	3.828	-0.440	4.83%	87.95%	-0.442			
PBRV46.4FE	6.500	71.05%	6.500	6.500	28	18,200	15.46%	6.225	-0.589	3.98%	101.22%	-0.577			
PBRV50.4FE	10.000	33.33%	10.000	10.000	2	2,000	23.78%	9.131	-0.716	3.30%	117.66%	-0.658			

Anexo A Análisis de opciones												28/01/2015
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
ERAR Cotización Subyacente: 6.220 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 53.05%												
ERAV5.62FE	0.100	0.00%	0.100	0.100	10	100	1.61%	0.083	-0.173	13.04%	57.27%	-0.189
GGAL Cotización Subyacente: 20.500 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 51.70%												
GFGV11.0FE	0.040	0.00%	0.040	0.040	80	320	0.20%	0.000	0.000	-	126.40%	-0.016
GFGV15.0FE	0.060	50.00%	0.060	0.060	215	1,290	0.29%	0.004	-0.005	23.54%	76.14%	-0.036
GFGV18.0FE	0.165	17.86%	0.160	0.172	211	3,473	0.80%	0.165	-0.118	14.72%	51.70%	-0.118
GFGV19.0FE	0.350	16.67%	0.350	0.420	137	5,055	1.71%	0.363	-0.221	12.48%	50.85%	-0.218
GFGV20.0FE	0.800	45.45%	0.550	0.800	90	5,950	3.90%	0.688	-0.353	10.52%	57.47%	-0.362
GFGV21.0FE	1.100	10.00%	1.100	1.100	11	1,210	5.37%	1.159	-0.499	8.83%	48.87%	-0.502
PAMP Cotización Subyacente: 5.750 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 61.81%												
PAMV5.34FE	0.100	0.00%	0.100	0.100	61	610	1.74%	0.150	-0.257	9.81%	50.64%	-0.222
PAMV5.54FE	0.280	-	0.280	0.280	30	840	4.87%	0.220	-0.338	8.84%	73.05%	-0.352
PESA Cotización Subyacente: 5.820 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 55.65%												
PSAV7.15FE	1.250	-3.85%	1.250	1.250	10	1,250	21.48%	1.254	-0.900	4.18%	54.19%	-0.906
Vencimiento Abril - 17/04/2015 - 79 días - Tasa Baibar 24.95%												
GGAL Cotización Subyacente: 20.500 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 51.70%												
GFGV19.0AB	0.700	-6.67%	0.700	0.700	100	7,000	3.41%	0.861	-0.254	6.06%	46.40%	-0.239
PAMP Cotización Subyacente: 5.750 Volatilidad Histórica del subyacente 40 ruedas: 61.81%												
PAMV5.34AB	0.400	-33.33%	0.400	0.400	50	2,000	6.96%	0.335	-0.278	4.78%	69.00%	-0.288
PAMV5.54AB	0.620	-4.62%	0.620	0.620	30	1,860	10.78%	0.412	-0.322	4.50%	83.21%	-0.333

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>)

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