

Reporte mensual

Resumen ejecutivo

Indices bursátiles	Bolsa	Burcap	Merval	M. AR
Valor	493.583,63	32.748,84	11.656,81	10.185,37
Var. % mensual	5,21	7,37	7,92	2,20

Volatilidad anualizada	Bolsa	Burcap	Merval	Dow Jones
Nivel en %	25,89	31,23	32,17	10,63

Capitalización bursátil de empresas locales en \$

Valor al 30/06/2015 610.207.483.509

Montos negociados en millones de \$	Acciones	Valores Públicos	Otros	Monto Total
Promedio diario	143,0	1.693,1	692,9	2.529,1
Var. % mensual	-1,36	4,38	-3,58	1,74

Durante el sexto mes del año el índice Merval registró una suba del 7,92%, ubicándose en los 11.656,81 puntos. Si se lo mide en dólares, el indicador registró una suba mensual del 6,77%, dado que el peso argentino se depreció un 1,08% respecto a la moneda de Estados Unidos, para cerrar el mes con una paridad de \$9,0865 por dólar.

En el plano internacional, las bolsas de la región tuvieron comportamientos mixtos durante junio. El índice Bovespa, de la bolsa de Brasil, mostró una suba del 0,61% en moneda local y del 3,05% si se los mide en dólares. El Mexbol de la Bolsa de México registró un crecimiento del 0,78% en moneda local y una caída del 1,52% si se lo considera en dólares. El índice IGBVL, de la Bolsa de Lima, marcó una pérdida mensual del 0,51% en moneda local; en dólares la merma fue del 0,83%.

Por su parte, el índice Dow Jones, de la bolsa de Nueva York, registró en junio una baja del 2,17% y cerró el mes en 17.619,51 puntos.

El monto total operado durante junio en el Mercado de Valores totalizó \$55.640 millones, con un promedio diario de \$2.529 millones; un 1,74% por encima del monto promedio registrado en mayo.

La negociación en acciones totalizó en el sexto mes del año \$3.146 millones, con un promedio diario de \$143 millones, un 1,36% por debajo de los valores registrados en el mes precedente.

Las acciones, en su conjunto, tuvieron resultados ligeramente positivos, con 35 papeles en alza, 32 en baja y 8 sin cambios, a lo largo de las 22 ruedas de junio. En cuanto al panel líder, las 7 especies obtuvieron resultados positivos mientras las restantes 4 cerraron el mes con caídas en su precio.

Por su parte, la negociación de títulos públicos ascendió en el mes a \$37.248 millones, que significaron \$1.693 millones de promedio diario, un 4,38% por encima de lo registrado el mes anterior. El bono más operado fue el RO15, con un monto promedio diario de \$507,88 millones.

Monthly report

Executive summary

Stock Market Indexes	Bolsa	Burcap	Merval	M. AR
Value	493,583.63	32,748.84	11,656.81	10,185.37
Monthly % chg	5.21	7.37	7.92	2.20

Annualized Volatility	Bolsa	Burcap	Merval	Dow Jones
% Level	25.89	31.23	32.17	10.63

Local Corporations Market Cap in AR\$

Value as to 06/30/2015	610,207,483,509
------------------------	-----------------

Turnover in AR\$ million	Stocks	Gvmt Bonds	Other	Total Amount
Daily Avge	143.0	1693.1	692.9	2,529.1
Monthly % chg	-1.36	4.38	-3.58	1.74

Throughout the sixth month of the year, the Merval Index grew by 7.92%, up to 11,656.81 points. If gauged in US Dollars, the Merval Index had a monthly increase of 6.77%, as the Argentine Peso depreciated by 1.08% vis-à-vis the US currency, to close the month at AR \$9.0865 per US Dollar.

In the international scenario, the stock exchanges of the region had a mixed performance rates throughout June. The Brazilian Bovespa index grew by 0.61% in local currency terms —gauged in US dollars by 3.05%. The Mexican Mexbol showed a positive change by 0.78% in local currency terms, and a negative 1.52% if gauged in US Dollars. The IGBVL Index, of Lima Stock Exchange, had a monthly loss of 0.51% in local currency terms, and by 0.83% if measured in US Dollars.

The Dow Jones, of the New York Stock Exchange, fell throughout June by 2.17% and closed the month at 17,619.51 points.

Total trading value for June in the Stock Market Corp. Merval was AR \$55.640 billion, with a daily average of AR \$2.529 billion —1.74% above the daily average trading value for May.

Total equity trading value amounted in the sixth month of the year to AR \$3.15 billion, with a daily average of AR \$143 million; 1.36% below the figures for the preceding month.

All in all, stocks showed a positive performance rates, with 35 stocks up, 32 down, and 8 unchanged throughout the 22 trading sessions of June. As for blue chips, 7 corporations had positive performance rates while the remaining 4 had negative changes in the stock price.

As for Government bonds, throughout the month the trading value amounted to AR \$37.25 billion, accounting for an AR \$1.693 billion daily average —4.38% above the preceding month's level. The most liquid bond was RO15 with a daily average trading value of AR \$507.88 million.

Reporte mensual

Índices bursátiles

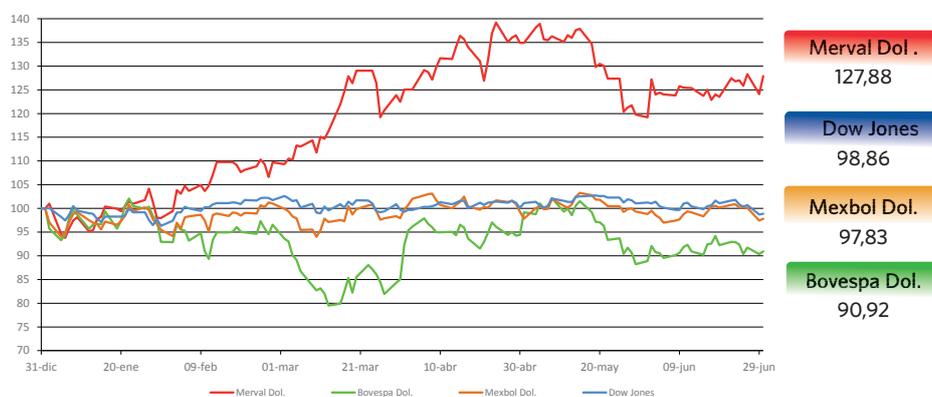
30 de junio de 2015	Bolsa	Burcap	Merval	M. AR
Valor	493.583,63	32.748,84	11.656,81	10.185,37
Var. % mensual	5,21	7,37	7,92	2,20
Var. % desde 31.12.14	19,05	29,83	35,88	30,08
Var. % Interanual	32,11	40,22	51,15	60,36
Máximo desde 31.12.14	524.049,5	35.035,6	12.421,7	12.152,2
Var. % respecto al máximo	-5,81	-6,53	-6,16	-16,18
Fecha del máximo	24-abr	24-abr	05-may	20-mar
Mínimo desde 31.12.14	392.002,8	24.377,2	8.057,9	7.592,0
Var. % respecto al mínimo	25,91	34,34	44,66	34,16
Fecha del mínimo	06-ene	06-ene	06-ene	06-ene

Índices internacionales

30 de junio de 2015	Bovespa	Chile	Merval	México	Perú	Dow	Nasdaq	S&P 500	Ibex35
Valor	53.080,9	3.897,1	11.656,8	45.053,7	13.113,2	17.619,5	4.986,9	2.063,1	10.769,5
Valor en dólares	17.111,8	6,1	1.282,9	2.862,8	4.141,1	17.619,5	4.986,9	2.063,1	11.991,8
Var.% mensual en moneda de origen	0,61	-3,67	7,92	0,78	-0,51	-2,17	-1,64	-2,10	-3,99
Var.% mensual en U\$S	3,05	-6,80	6,77	-1,52	-0,83	-2,17	-1,64	-2,10	-2,70
Var. % desde 31.12.14	6,15	1,20	35,88	4,42	-11,36	-1,14	5,30	0,20	4,77
Var. % desde 31.12.14 en U\$S	-9,08	-3,95	27,88	-2,17	-16,61	-1,14	5,30	0,20	-3,56

Fuente: Reuters

Merval, Bovespa y Mexbol dolarizados - Dow Jones



Elaboración: Oficina IyD BCBA con datos de Reuters

Reporte mensual

Acciones

Especie	Última cotización	Variación			Volatilidad	Beta	Participación en el Merval	Promedio diario de negociación en el mes
		mes	año	interanual				
ALUA	8,47	-4,40%	12,27%	132,37%	34,89%	0,71	4,53%	3.184.124,5
APBR	58,15	19,90%	31,86%	-22,36%	53,07%	1,38	23,15%	25.139.462,2
BMA	59,60	1,02%	20,40%	61,08%	44,28%	0,92	4,23%	3.575.915,5
COME	3,10	-1,59%	68,48%	198,08%	53,37%	1,12	9,02%	8.933.931,6
EDN	8,25	-2,94%	51,38%	32,21%	36,60%	0,69	3,61%	1.901.994,1
ERAR	6,20	-9,49%	5,12%	73,67%	35,53%	0,78	7,39%	5.989.279,7
FRAN	69,60	8,58%	30,83%	77,79%	47,39%	0,97	3,81%	5.010.767,7
GGAL	24,60	4,24%	33,36%	67,26%	45,28%	0,93	12,49%	18.074.487,2
PAMP	7,07	5,84%	60,32%	79,90%	47,13%	1,06	8,34%	9.861.748,0
TS	175,50	4,46%	-2,17%	-24,89%	31,21%	0,65	10,43%	13.606.962,8
YPFD	353,00	8,28%	12,06%	6,37%	26,78%	0,63	13,01%	24.541.806,1

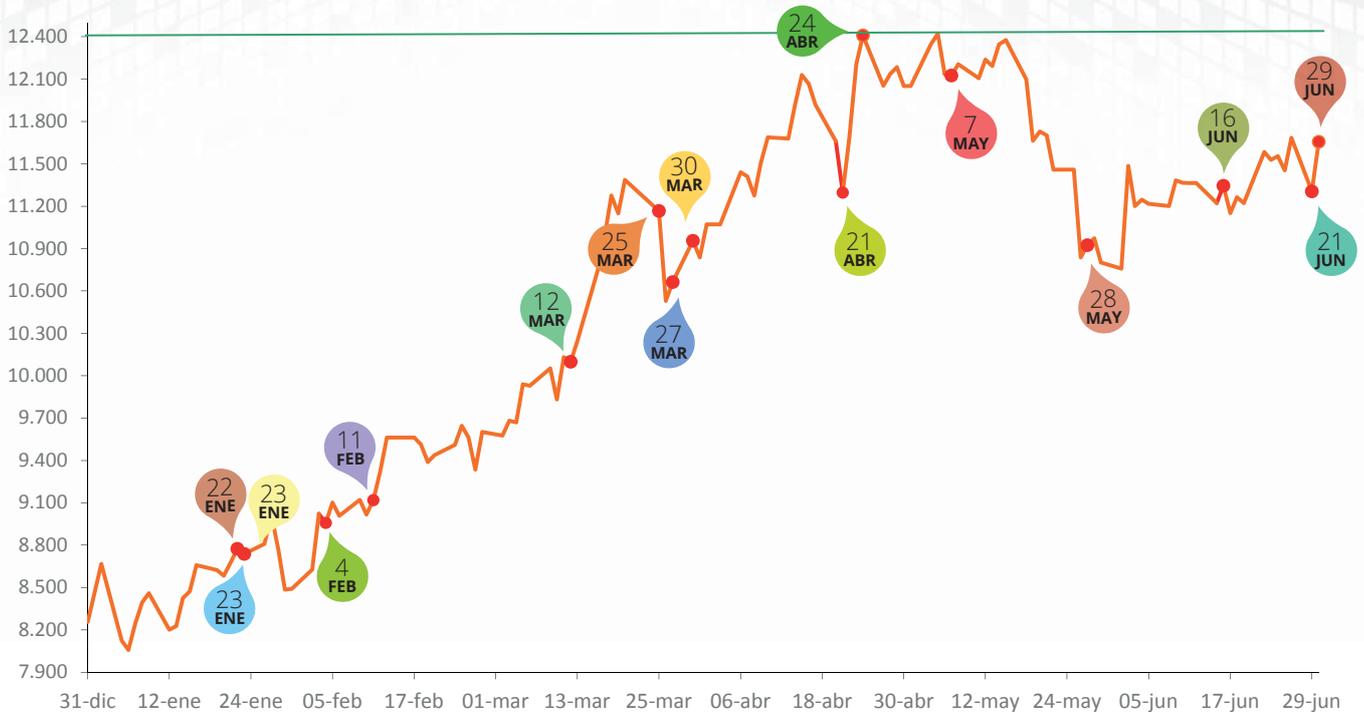
Evolución de índices y precios
 Junio 2015 - Base 100 al 31-12-2014



Elaboración: Oficina IyD BCBA con datos de Reuters

Reporte mensual

Índice Merval Año 2015



- 22 ENE** **QE a la europea:** El Banco Central Europeo informó que comenzará en marzo un programa de compra de activos (principalmente deudas soberanas), que se sumará a los ya existentes, por hasta 60.000 millones de euros mensuales hasta septiembre de 2016, con posibilidad de extenderlo.
- 23 ENE** Luego del anuncio del Presidente del BCE sobre el QE europeo, el Euro cayó más de 2% y tocó mínimos desde 2003 frente al dólar.
- 23 ENE** El INDEC informó que el Estimador Mensual de Actividad Industrial (EMI) cayó en términos anuales un 2,5% en 2014 y en diciembre alcanzó 17 meses de caída interanual ininterrumpida.
- 4 FEB** YPF colocó deuda en los mercados internacionales por u\$s500 millones. Los títulos, con vencimiento en 2018 y 2024, fueron colocados a una tasa de un 8,5 por ciento y un 8,95 por ciento respectivamente. La firma habría recibido ofertas por hasta 1.000 millones de dólares, aunque muchas de ellas pretendían tasas más altas que las que YPF estaba dispuesta a pagar.
- 11 FEB** El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires colocó deuda en el mercado internacional por u\$s500 millones, con vencimiento en 2021, a una tasa de interés de 8,95%; similar al rendimiento exigido para las Obligaciones Negociables emitidas por YPF una semana antes.
- 12 MAR** El Juez estadounidense Thomas Griesa rechazó el pedido del Citibank para poder gestionar los pagos de sus clientes de los servicios de deuda del canje argentino bajo ley nacional.
- 25 MAR** El juez emitió una orden donde prohíbe que Euroclear gire el dinero por servicios financieros a los tenedores de bonos correspondientes a los Canje 2005 y 2010.
- 27 MAR** La Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso la suspensión preventiva de Citibank Argentina para operar en el mercado de capitales local por considerar que, no actuó de acuerdo con la legislación local vigente en relación al cobro en sus cuentas custodia de la renta de los Bonos Par legislación Argentina.
- 30 MAR** Caja de Valores actuará en reemplazo del Citi para recibir los pagos por la renta de los Bonos Par. Los poseedores de cuentas en el banco estadounidense podrán cobrarlos a través de cuentas en Caja de Valores.
- 21 ABR** El Gobierno Argentino colocó u\$s1.415,9 millones en títulos Bonar 2024. Las ofertas totalizaron u\$s1.878,7 millones. La tasa de corte fue de 8,956%.
- 24 ABR** Con ofertas por u\$s 5.100 millones, YPF colocó u\$s 1.500 millones a 8,62%, y un plazo apenas superior a los 10 años en los mercados internacionales.
- 7 MAY** El Tesoro Nacional colocó BONAC 2016 por VNO\$5.263.490.783. Fue la tercer colocación del año en estos Bonos.
- 28 MAY** El Resultado Primario del Sector Público Nacional para el mes de marzo marcó un déficit de \$17.428,6 millones. El rojo en el Resultado Financiero fue de \$27.894,7 millones, lo que implicó un deterioro del 540%.
- 16 JUN** El precandidato a Presidente por el Frente para la Victoria, Daniel Scioli, confirmó que Carlos Zannini, Secretario legal y Técnico del gobierno nacional, será su compañero de fórmula.
- 21 JUN** Se venció el plazo para presentar las listas que competirán en las PASO de Agosto para definir los candidatos a Presidente de la República. Daniel Scioli será el único precandidato por el oficialismo nacional.
- 29 JUN** **Grecia:** Más cerca de ingresar en default tras el fracaso de las negociaciones con la denominada "troika", todas las instituciones financieras en Grecia permanecerán cerradas hasta el 6 de julio. El monto de dinero en efectivo que cada persona podrá sacar de los cajeros automáticos queda limitado a €60 diarios.

Reporte mensual

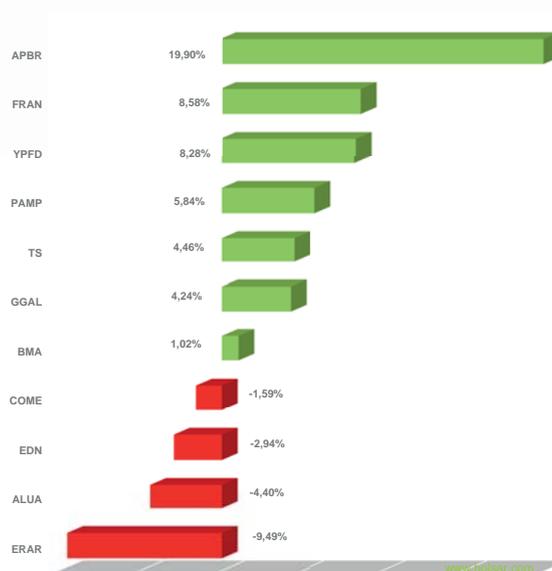
Dividendos pagados

En efectivo	Fecha de pago	Monto total en \$	% por acción
Consultatio S.A.	08-jun-15	50.000.000	0,1220
Rigolleau S.A.	30-jun-15	4.986.586	0,0688
Carlos Casado S.A. *	30-jun-15	u\$s500.000	u\$s0,005

En acciones	Fecha de pago	Monto total en \$	% por Acción
Longvie S.A.	26-jun-15	14.993.514	17,40%

* Los accionistas podrán percibir el dividendo en dólares estadounidenses en el extranjero o en Pesos en la República Argentina, de acuerdo al Tipo de Cambio Vendedor de cierre del día 29/06/2015 del Banco de la Nación Argentina.

Rendimiento de acciones del Merval - Junio 2015



www.bolsar.com

Bonos más negociados

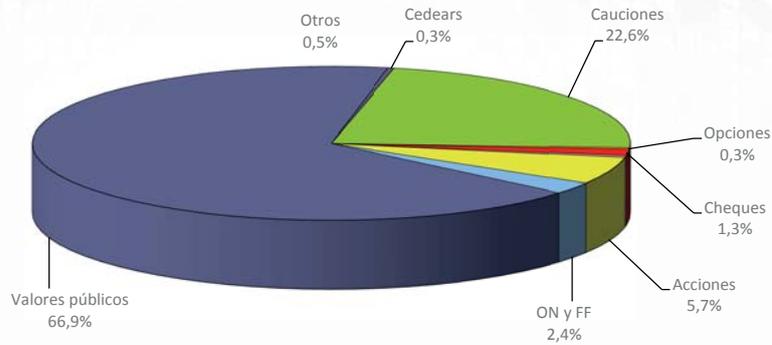
Código	Cotización (C/100 V.R. en \$)	Valor Técnico (C/100 V.N.)	Paridad	TIR anual	Valor Residual	Monto efectivo negociado en \$	Promedio diario negociado en \$
RO15	1.319,00	101,808	142,53%	-	100,00%	9.649.705.007	507.879.211
AA17	1.280,00	101,536	138,68%	-11,70%	100,00%	4.346.148.107	228.744.637
AY24	1.265,00	101,434	137,20%	2,30%	100,00%	3.839.631.737	202.085.881
DICA	1.525,00	140,397	119,49%	6,22%	100,00%	1.686.860.098	88.782.110
AO16	930,00	100,331	101,97%	0,24%	100,00%	644.779.372	33.935.756

Datos al cierre 30/06/2015

Para los cálculos de Paridad y TIR de los Bonos nominados en dólares se considera la cotización en AR\$ y el Tipo de Cambio de Referencia del BCRA Montos negociados del 01/06/2015 al 25/06/2015

Reporte mensual

Montos negociados datos al 06/15



Total de montos negociados en millones de pesos

Junio 2015	Acciones	ON y FF	Valores Públicos	Cedears	Cauciones	Opciones	Cheques	Otros	Total
Monto negociado	3.146,84	1.351,28	37.248,92	183,00	12.558,03	192,06	707,59	252,49	55.640,21
Promedio diario	143,04	61,42	1.693,13	8,32	570,82	8,73	32,16	11,48	2.529,10
Var. % mensual	14,2	1,9	20,9	-6,3	9,2	23,0	75,8	224,77	17,8
Var. % 12/2014	3,0	-11,7	20,6	107,5	89,0	113,3	58,3	-70,97	28,9

Nota: Cifras provisionarias a junio de 2015

Montos promedios diarios en acciones e Índice Merval



www.bolsar.com

Reporte mensual

Indicadores económicos

Actividad (*)	Período	Variación		Acumulado en el año
		Período / anterior	Interanual	
PBI (base de 2004)	I Trim-15	0,2%	1,1%	0,5%
EMAE	abr-15	0,1%	1,7%	N.D.
Estimador mensual industrial	may-15	0,2%	-0,3%	-1,5%
Actividad de la construcción	abr-15	4,2%	10,4%	6,7%
Ventas en supermercados	may-15	5,3%	26,2%	N.D.
Ventas en centros de compras	may-15	1,5%	22,6%	N.D.

Intercambio comercial en millones de u\$s	Período	Valor	Var. Interanual (mes en curso)	Var. Interanual del periodo
Exportaciones	Ene - May	23.947	-25,9%	-18,9%
Importaciones	Ene - May	23.171	-15,7%	-15,0%
Saldo	Ene - May	776	-65,7%	-72,4%

Precios	Período	Valor	Var. mensual	Var. interanual
Precios al consumidor (IPCNU)	may-15	119,82	1,0%	N.D.
Precios mayoristas (IPIM)	may-15	872,44	1,4%	13,5%
Costo de las construcciones (ICC)	may-15	1.164,60	1,2%	23,1%

Mercado laboral	Período	Valor	Var. Interanual	Valor periodo anterior
Tasa de actividad	I Trim-15	44,6%	N.D.	45,2%
Tasa de empleo	I Trim-15	41,4%	N.D.	42,1%
Tasa de desempleo	I Trim-15	7,1%	N.D.	6,9%
Índice de salarios	mar-15	208,04	32,71%	201,67

Reporte mensual

Indicadores económicos

Finanzas públicas en millones de pesos	Período	Valor	Var. mensual	Var. interanual
Ingreso	mar-15	110.582	2,2%	20,3%
Gasto primario	mar-15	128.010	5,1%	44,8%
Gasto total	mar-15	138.476	11,1%	43,8%
Resultado primario	mar-15	-17.429	-28,6%	-588,3%
Resultado financiero	mar-15	-27.895	-70,2%	-538,9%

Tasas de interés de referencia	Período	Valor	Var. mensual	Var. interanual
Badlar (total bancos informantes)	jun-15	19,13%	5,52%	-12,57%
Call 7 días (promedio ponderado por montos)	jun-15	18,93%	-20,13%	-26,85%
Prestamos entre entidades financieras en \$	jun-15	16,78%	-20,44%	-13,99%

Recaudación impositiva en millones de pesos	Período	Valor	Var. mensual	Var. interanual
Total	may-15	138.139	22,6%	31,5%
Ganancias	may-15	44.919	110,6%	53,6%
IVA	may-15	32.448	-3,4%	25,9%
Derechos de exportación	may-15	7.951	-14,4%	-9,5%
Créditos y débitos en Cta. Cte.	may-15	8.172	6,6%	25,2%

Monetario y de intercambio	Período	Valor	Var. mensual	Var. interanual
Reservas del BCRA en mill. u\$s	29-jun-15	33.834	1,66%	15,6%
Tipo de cambio real multilateral	may-15	330,82	0,9%	-15,4%

Indicadores privados	Período	Valor	Var. mensual	Var. interanual
Riesgo País	jun-15	617	2,66%	-14,78%
Encuesta de expectativas de inflación (Di Tella) (1)	jun-15	30,0%	N.D.	N.D.
Índice de Confianza del consumidor (Di Tella)	jun-15	54,88	-0,2%	30,92%
Índice Líder (Di Tella)	abr-15	224,41	1,0%	17,6%

* Series desestacionalizadas

Acumulado del año (Variación acumulada del año respecto al acumulado del mismo período del año anterior)

Para las **Ventas en Supermercados y Centros de Compra** se consideran los datos a Precios Constantes

(1) El dato de encuesta de expectativas de inflación de la Universidad Torcuato Di Tella corresponde a la mediana de respuesta

(2) El dato del índice de demanda laboral de la Universidad Torcuato Di Tella corresponde a Capital y GBA

Reporte mensual

Calendario del próximo mes

Datos provisorios al 29/06/2015

Corrobore los datos en www.bolsar.com.

		<p>1</p> <p>Pago de renta y amortización - BCOR3; BPJM2; PRO7; PRO8; PROR2; PROR3; SALT2</p> <p>Pago de amortización - L01L5; U01L5; W01L5</p> <p>Pago de renta - LDC30;</p> <p>Pago de Dividendos en efectivo - Nuevo Continente S.A. (NCON)</p> <p>Asamblea de Petrolera del Cono Sur S.A. y Petróleo Brasileiro S.A.</p>	<p>2</p> <p>Pago de renta y amortización - CG7AO; CG7BO</p>	<p>3</p> <p>Pago de renta - MTCFO; RICLO; TGC40; TNT10; TNT20</p> <p>Pago de renta y amortización - PR12; PROR1; PSSIO; TGC30</p> <p>Asamblea de Ferrum S.A.</p>
<p>6</p> <p>Pago de renta y amortización - CHSG1; CHSG2; FTC80; NF18; NO20; PR14; RNG13; RNG21; RNG22; TUCS1; PSE2</p> <p>Pago de renta - MS3AO; PR15; RNG23; RICMO; RICNO; RIH20; MPCBO</p>	<p>7</p> <p>Pago de renta y amortización - CO17</p> <p>Pago de renta - LDC10; LDC20</p>	<p>8</p> <p>Pago de renta - BRO15; GNCFO; RICFO; SNS10</p> <p>Pago de renta y amortización - BZS50</p> <p>Pago de amortización - L08L5; U08L5; W08L5</p> <p>Asamblea de Ragsa S.A.</p>	<p>9</p> <p>Feriado Bursátil: Día de la Independencia</p> <p>Pago de renta - BG120; GB110</p>	<p>10</p> <p>Pago de renta - RIH10; RJ10</p>
<p>13</p> <p>Pago de amortización - OHPX0; TNR10; MPC80; OCCGA4; OCGB4</p> <p>Pago de renta - TNR20; RJ20; GLS50; MPC70;</p>	<p>14</p>	<p>15</p> <p>Pago de renta - BBO15; QCC50; QCC60; RCC60; RCC70; RICGO</p> <p>Pago de amortización - L15L5; U15L5; W15L5</p> <p>Pago de renta y amortización - PR13</p>	<p>16</p> <p>Pago de renta y amortización - BAO17; BB2L5</p> <p>Pago de renta - CHS40; CNB20; GNCEO</p> <p>Pago de amortización - LB2L5; LBL15</p> <p>Asamblea de Medanito S.A.</p>	<p>17</p> <p>Pago de renta - BADER; BDC50</p> <p>Pago de renta y amortización - BLL15; CG5BO</p> <p>Pago de amortización - CLL15</p>
<p>20</p> <p>Pago de renta - BFCOA; BFCBO; BVC80; OYPFO; BD2C8; BD7C6; BSCDO; OIRX7</p> <p>Pago de renta y amortización - RBSQO; BBL15; GLS30; LTDL5</p> <p>Asamblea de Transportadora de Gas del Norte S.A.</p>	<p>21</p> <p>Pago de renta - GL30; PUO19; TRCGO</p> <p>Pago de renta y amortización - OAEA1; OAEC1</p>	<p>22</p> <p>Pago de renta - GPIBO; LTPD16; PMO16; RCC30; TNU10; TNU20</p> <p>Pago de amortización - L22L5; U22L5; W22L5</p>	<p>23</p> <p>Pago de renta y amortización - BEL15; GLS40; L2DL5; PSSGO</p> <p>Pago de renta - GF610; GF620; GRCIO; GRCJO; RIK10; RIK20; RIK30; RIK40</p>	<p>24</p> <p>Pago de renta - BTCFO; SA18P; TRCLO; TRCMO</p>
<p>27</p> <p>Pago de renta - BP21; TNCVO</p> <p>Pago de renta y amortización - CG6AO; NRH2; CG6BO</p>	<p>28</p> <p>Vencimiento de Opciones sobre Títulos Públicos</p> <p>Pago de renta - BCC50; BDC20; MBCNO; MBCOO; ONX13; RGC20; RHC20</p> <p>Pago de amortización - LM2L5; LML15</p> <p>Pago de renta y amortización - NDG21; RBSRO</p>	<p>29</p> <p>Pago de amortización - L29L5; W29L5</p> <p>Pago de renta - MLS20; YPCNO</p> <p>Pago de renta y amortización - TDEC</p>	<p>30</p> <p>Pago de renta - BCIU3; BCIU4; BHCHO; BHSMO; CLC20; CLC30; CLC40; CPC40; GE17; GF510; GF520; GRCDO; LTPO6; OYP17; OYP19; PPC60;</p> <p>Pago de renta y amortización - BMC70; OE3U2; PB17; PMO18; RBSPO; TNQ20</p>	<p>31</p> <p>Pago de renta - BTCEO; GE31; GRCEO; TCCIO; TCCJO; TYCFO</p> <p>Pago de renta y amortización - GF510</p> <p>Pago de amortización - GRCDO</p>