



FIRST

CAPITAL MARKETS

Informe Semanal

Del 23 al 27 de Febrero



Contenido

Contenido	2
I. Resumen de mercados.....	3
1. Cotizaciones y evolución semanal de mercados	3
II. Renta Fija	4
A. Instrumentos de corto plazo.....	4
1. Lebac y Nobac	4
2. Caucciones y Cheques de Pago Diferido	4
3. Tasas de interés Sistema Bancario.....	5
4. Curvas de rendimiento de instrumentos de corto plazo	5
B. Fideicomisos Financieros	6
1. Colocaciones últimas 4 semanas	6
2. Curvas de rendimiento Bonos A y B (últimas 4 semanas y Dur<24m).....	6
C. Bonos	7
1. Bonos Soberanos	7
2. Bonos Provinciales	9
D. Deuda Corporativa.....	11
III. Renta Variable.....	12
1. Evolución Merval	12
2. Cotizaciones Merval.....	12
IV. Fondos	13
1. Resumen patrimonial por tipo de inversión	13
V. Monedas.....	14
1. Mercado Spot	14
2. Futuros.....	15
Contacto.....	16

I. Resumen de mercados

1. Cotizaciones y evolución semanal de mercados

	27/02/2015	20/02/2015	Variación
Tasas			
Caución (14 días)	22,64%	22,73%	-9 bp
CHPD (30 días)	22,13%	22,43%	-30 bp
Lebacs (90 días)	26,33%	26,56%	-23 bp
Call Bancario	19,69%	23,91%	-422 bp
Badlar Privados	21,06%	19,94%	113 bp
Tasa Implícita Rofex	25,01%	25,18%	-17 bp
Monedas			
Dólar Oficial	8,73	8,70	0,26%
Dólar Bolsa	12,34	12,21	1,06%
Euro / Dólar	1,12	1,13	-1,23%
Real / Dólar	2,89	2,87	0,69%
Mercados			
Merval	9601,61	9436,74	1,75%
S&P 500	2104,50	2110,30	-0,27%
Nasdaq	4963,53	4955,97	0,15%
Dow Jones	18132,70	18140,44	-0,04%
Commodities			
Soja (USD/Ton.)	376,26	370,11	1,66%
Maíz (USD/Ton.)	149,60	153,44	-2,50%
Trigo (USD/Ton.)	184,92	193,92	-4,64%
Petróleo WTI (USD/Barril)	49,42	48,80	1,27%
Oro (USD/Onza Troy)	1219,49	1199,64	1,65%

Fuente: Bolsar, BCRA, Rofex, Bloomberg, CBOT

II. Renta Fija

A. Instrumentos de corto plazo

1. Lebac y Nobac

Licitación primaria de Letras \$ Internas

SUBASTA	PLAZO	VENCIMIENTO	TASA IMPLÍCITA	TIPO	PRECIO DE CORTE	MONTO ACEPTADO
24/02/2015	119	24/06/2015	27,24	\$ INTERNAS	91,8434	3.640.760.000
24/02/2015	140	15/07/2015	27,85	\$ INTERNAS	90,3488	2.629.915.000
24/02/2015	196	09/09/2015	28,42	\$ INTERNAS	86,7599	3.771.232.000
24/02/2015	252	04/11/2015	28,65	\$ INTERNAS	83,4862	1.826.623.000
24/02/2015	294	16/12/2015	28,80	\$ INTERNAS	81,1703	1.121.010.000
24/02/2015	357	17/02/2016	28,94	\$ INTERNAS	77,9377	2.691.185.000
24/02/2015	91	27/05/2015	26,33	\$ INTERNAS	93,8399	2.122.735.000

Licitación primaria de Letras USD

Subasta	Plazo	Vencimiento	Tasa implícita	Tipo	Precio de corte	Monto Aceptado
24/02/2015	35	25/03/2015	3,25	USD	99,6893	48.200.000
24/02/2015	91	20/05/2015	3,90	USD	99,037	5.300.000
24/02/2015	182	19/08/2015	4,00	USD	98,0445	13.000.000
24/02/2015	357	10/02/2016	4,20	USD	96,0541	2.000.000

Licitación primaria de Notas \$ Internas

No hubo licitación

2. Caucciones y Cheques de Pago Diferido

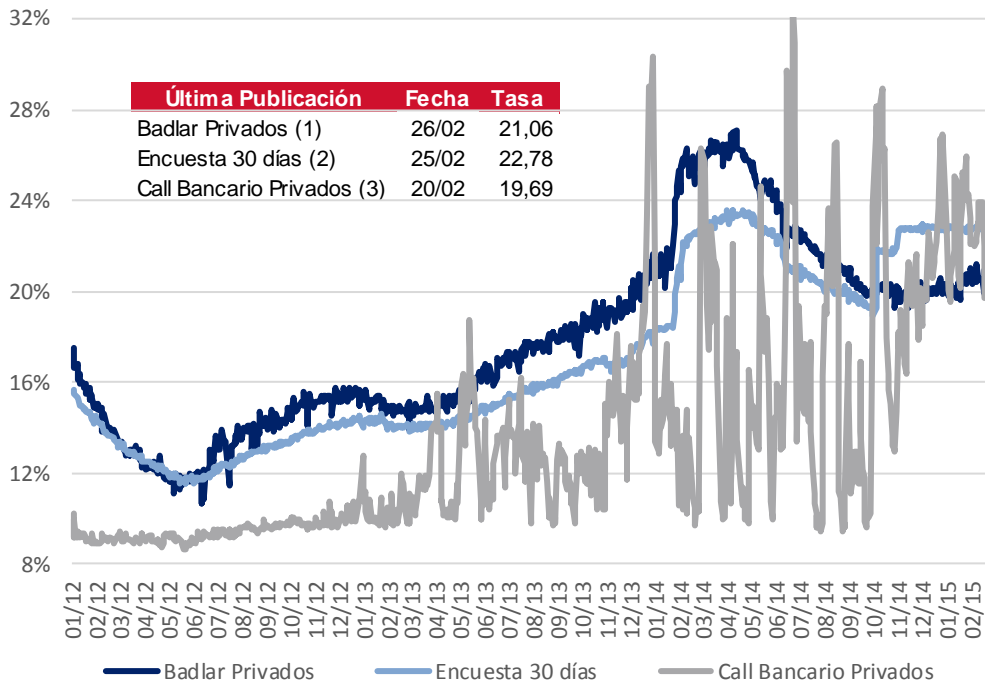
Evolución de Tasas promedio en función del plazo

Tasas al	Días									
27/02/2015	7	14	30	60	90	120	150	180	270	360
Caucciones	20,68%	22,64%	23,00%							
CHPD	23,00%	23,20%	22,13%	24,95%	23,45%	26,39%	25,95%	26,52%	26,75%	

Fuente: BOLSAR

3. Tasas de interés Sistema Bancario

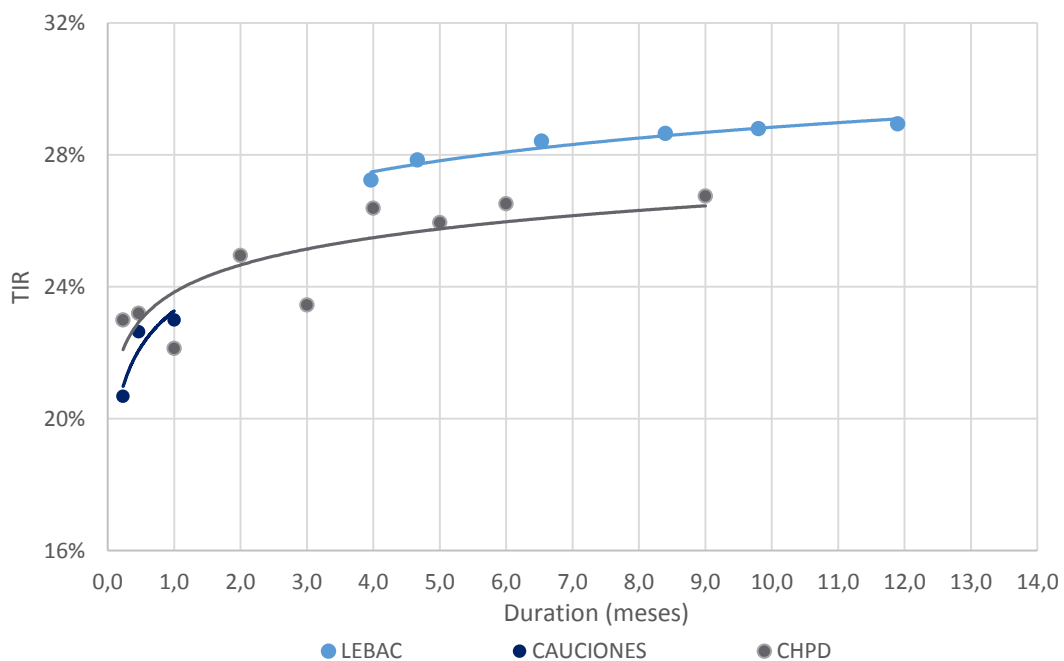
Evolución Badlar Promedio Bancos Privados y Call Bancario



- (1) Depósitos Bancos Privados de más de \$1.000.000 de 30 a 35 días de plazo
- (2) Plazo fijo Bancos Privados de \$100.000 a \$499.999 de 30 a 44 días de plazo
- (3) Call en pesos entre Bancos Privados

Fuente: BCRA

4. Curvas de rendimiento de instrumentos de corto plazo



Fuente. Elaboración propia en base a BCRA y BOLSAR

B. Fideicomisos Financieros

1. Colocaciones últimas 4 semanas

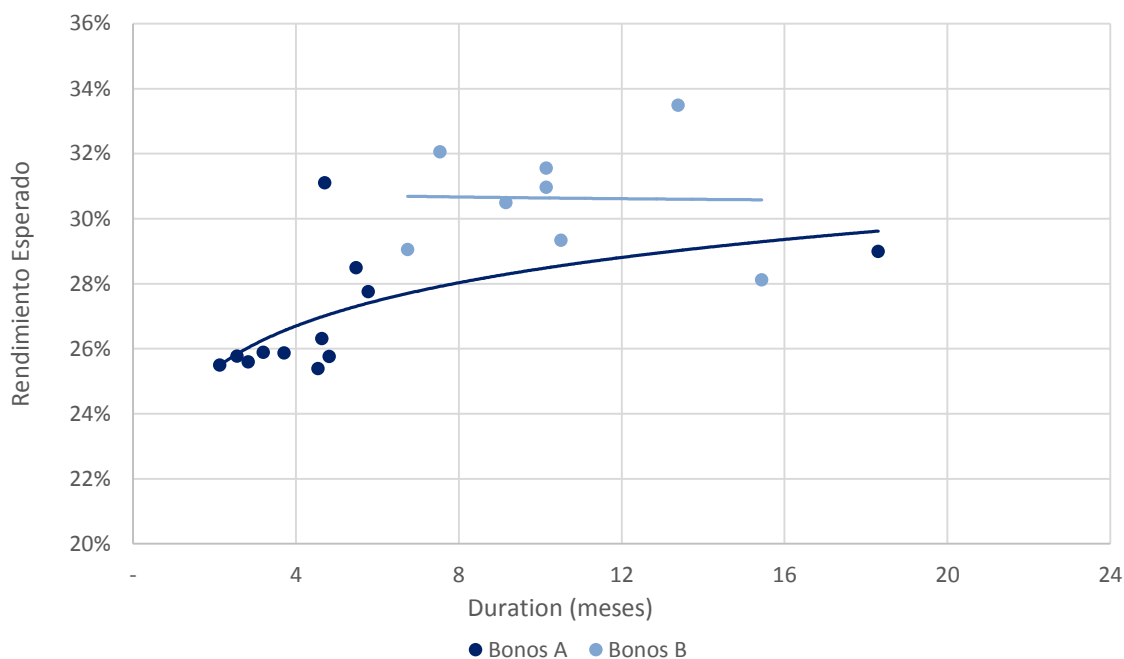
Fideicomiso	Monto Total (\$ Mill.)	Cupón VDF Clase A (TNA)	Calif.	Bonos A		Bonos B		Fecha Colocación
				DUR	R. E.	DUR	R. E.	
1 Megabono 129	142,2	B+2%(22%-29,5%)	AAA	3,2	25,9%	9,2	30,5%	05/02/2015
2 Garbarino 108	282,2	B+2%(21,5%-29%)	AA / AA	3,7	25,9%	10,2	31,6%	06/02/2015
3 CMR Falabella L	112,2	B+2,5%(23%-30%)	AAA	2,8	25,6%			06/02/2015
4 Credipaz 11	60,0	B+3%(23%-32%)	AA / AA	4,7	31,1%	11,7		11/02/2015
5 Best Consumer Finance XX)	109,5	B+3%(20%-29%)	AAA	5,8	27,8%	15,4	28,1%	11/02/2015
6 FF de Infraestructura Eléctrii	82,9	B+4%(26%-33%)	A	18,3	29,0%			20/02/2015
7 Secubono 115	116,5	B+2%(22,5%-30%)	AAA	4,8	25,8%	10,5	29,3%	23/02/2015
8 Credishopp VI	36,8	B+3%(26%-32%)	AA	5,5	28,5%	13,4	33,5%	24/02/2015
9 Lucaioli XII	60,2	B+2,5%(22,5%-29,5%)	AAA	2,1	25,5%			24/02/2015
10 Garbarino 110	207,9	B+2%(21,25%-28,75%)	AA / AA	4,6	26,3%	10,2	31,0%	26/02/2015
11 Secubono Credinea 114	103,5	B+2%(22,5%-30%)	AAA	2,6	25,8%	6,7	29,1%	27/02/2015
12 Ribeiro LXXV	144,3	B+2,5%(23%-30%)	AAA	4,5	25,4%	7,5	32,1%	27/02/2015

* RE: Rendimiento esperado considerando Badlar constante durante la vida del Bono para las emisiones en pesos.

Nota: En aquellos casos que no se emitieron Bonos B se exhibe el cuadrante en blanco y cuando se emitieron Bonos B pero no se adjudicaron ofertas figura "NA".

Fuente. Elaboración propia en base a BCBA y BCR

2. Curvas de rendimiento Bonos A y B (últimas 4 semanas y Dur<24m)



Fuente. Elaboración propia en base a BCBA y BCR

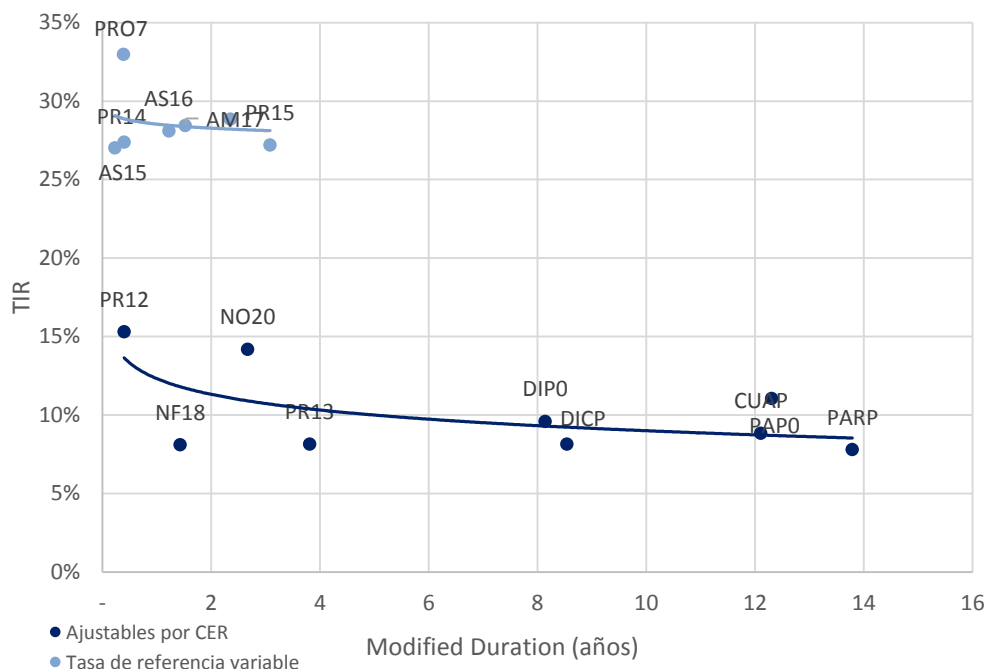
C. Bonos

1. Bonos Soberanos

Cotizaciones de Bonos Soberanos emitidos en Pesos

Bonos Soberanos (en Pesos) al 27/02/2015	Maturity	Cupon (%)	Próximo Vto.	TIR	MD	Cotización
Ajustables por CER						
PAR \$ Ley Arg.	PARP	31/12/38	Fija=1.18	31/03/15	R 7,8%	13,8 126,25
DISCOUNT \$ Ley Arg.	DICP	31/12/33	Fija=5.83	30/06/15	R 8,2%	8,5 325,00
CUASIPAR en \$	CUAP	31/12/45	Fija=3.31	30/06/15	R 8,8%	12,1 196,00
PAR \$ Ley Arg.	PAP0	31/12/38	Fija=1.18	31/03/15	R 11,1%	12,3 83,50
DISCOUNT \$ Ley Arg.	DIP0	31/12/33	Fija=5.83	30/06/15	R 9,6%	8,1 289,00
Bocon Prov. 4º 2%	PR12	03/01/16	Fija=2	03/04/15	A+R 15,3%	0,4 35,00
Bocon Cons. 6º 2%	PR13	15/03/24	Fija=2	15/03/15	A+R 8,2%	3,8 267,00
BOGAR 2018	NF18	04/02/18	Fija=2	04/04/15	A+R 8,1%	1,4 143,50
BOGAR 2020	NO20	04/10/20	Fija=2	04/04/15	A+R 14,2%	2,7 193,60
Tasa de referencia variable						
Bocon Prov. 4º en \$	PRO7	01/01/16	Var.=0.2494	01/04/15	A+R 33,0%	0,4 7,92
Bocon Cons. 7º	PR14	04/01/16	Var.=19.91	06/04/15	A+R 27,4%	0,4 101,30
Bocon Cons. 8º	PR15	04/10/22	Var.=19.91	06/04/15	R 27,2%	3,1 154,60
BONAR 2015	AS15	10/09/15	Var.=23.23	10/03/15	R 27,0%	0,2 43,35
BONAR 2016	AS16	29/09/16	Fija=22.4042	30/03/15	R 28,1%	1,2 100,40
BONAR 2017	AM17	28/03/17	Var.=22.4042	30/03/15	R 28,5%	1,5 99,10
BONAR 2019	AMX9	11/03/19	Var.=22.7522	11/03/15	R 28,9%	2,4 98,00

Curva de rendimientos Bonos Soberanos emitidos en Pesos

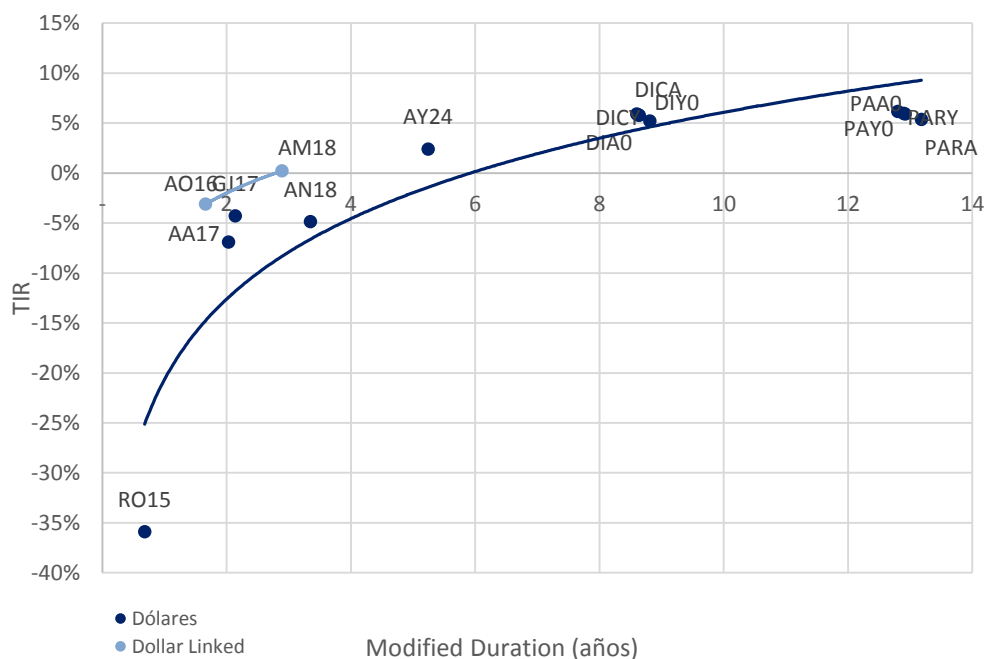


Fuente. Elaboración propia en base a IAMC

Cotizaciones de Bonos Soberanos emitidos en Dólares

Bonos Soberanos (en Dólares) al 27/02/2015	Maturity	Cupon (%)	Próximo Vto.	TIR	MD	Cotización
Dólares						
PAR U\$S Ley Arg.	PARA	31/12/38	Fija=2.5	31/03/15	R 5,4%	13,2 709,00
PAR U\$S Ley N.Y.	PARY	31/12/38	Fija=2.5	31/03/15	R 6,0%	12,9 655,00
DISCOUNT U\$S Ley Arg.	DICA	31/12/33	Fija=8.28	30/06/15	R 5,8%	8,6 1.541,00
DISCOUNT U\$S Ley N.Y.	DICY	31/12/33	Fija=8.28	30/06/15	R 5,2%	8,8 1.621,00
PAR U\$S Ley Arg.	PAA0	31/12/38	Fija=2.5	31/03/15	R 5,9%	12,9 660,00
PAR U\$S Ley N.Y.	PAY0	31/12/38	Fija=2.5	31/03/15	R 6,2%	12,8 640,00
DISCOUNT U\$S Ley Arg.	DIA0	31/12/33	Fija=8.28	30/06/15	R 5,8%	8,6 1.535,00
DISCOUNT en U\$S Ley N.Y.	DIY0	31/12/33	Fija=8.28	30/06/15	R 5,9%	8,6 1.525,00
GLOBAL 2017 u\$S Ley N.Y.	GJ17	02/06/17	Fija=8.75	02/06/15	R -4,3%	2,1 1.165,00
BODEN 2015	RO15	03/10/15	Fija=7	03/04/15	R -35,9%	0,7 1.203,00
BONAR X	AA17	17/04/17	Fija=7	17/04/15	R -6,9%	2,0 1.182,00
BONAR 2018 en U\$S	AN18	29/11/18	Fija=9	29/05/15	R -4,9%	3,4 1.400,00
BONAR 2024	AY24	07/05/24	Fija=8.75	07/05/15	R 2,4%	5,2 1.237,00
Dollar Linked						
BONAD 2016	AO16	28/10/16	Fija=1.75	28/04/15	R -3,1%	1,7 951,50
BONAD 2018	AM18	18/03/18	Fija=2.4	18/03/15	R 0,2%	2,9 937,00

Curva de rendimientos Bonos Soberanos emitidos en Dólares



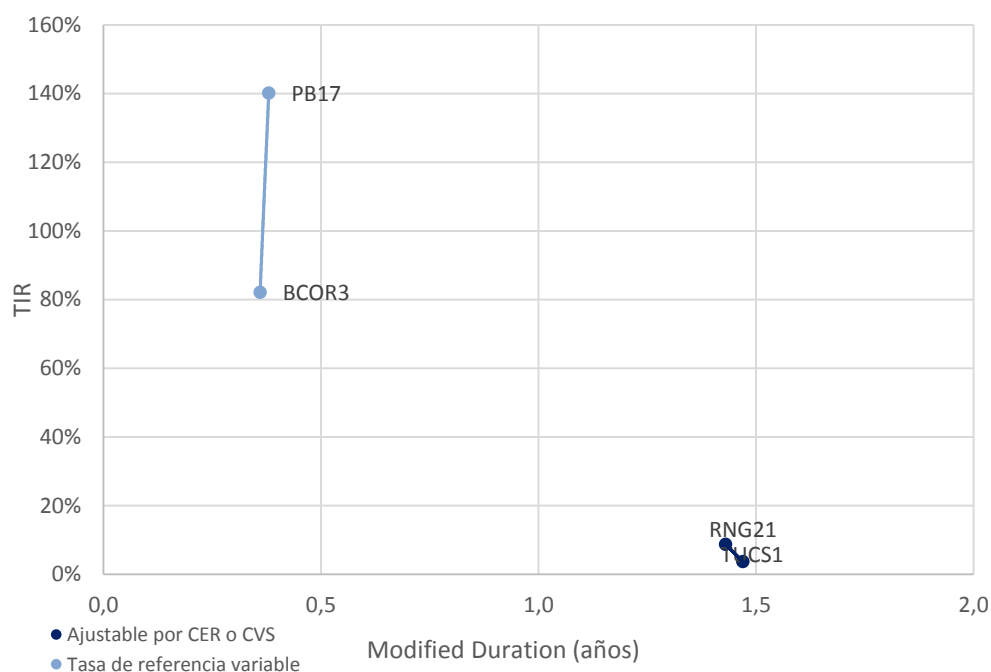
Fuente. Elaboración propia en base a IAMC

2. Bonos Provinciales

Cotizaciones de Bonos Provinciales emitidos en Pesos

Bonos Provinciales (en Pesos) al 27/02/2015	Maturity	Cupon (%)	Próximo Vto.	TIR	MD	Cotización
Ajustable por CER						
TUCUMAN CONSADEP serie 1	TUCS1	04/02/18	Fija=2	04/04/15 A+R	8,7%	1,4 142,33
Ajustable por CVS						
RIO NEGRO BOGAR 2	RNG21	04/02/18	Fija=2	04/04/15 A+R	3,7%	1,5 373,22
Tasa de referencia variable						
CORRIENTES serie 1	BCOR3	01/01/16	CA=0.2494	01/04/15 A+R	82,2%	0,4 7,00
BUENOS AIRES Ley 12836	PB17	30/01/16	CA=0.208	30/03/15 A+R	140,1%	0,4 8,38

Curva de rendimientos Bonos Provinciales emitidos en Pesos

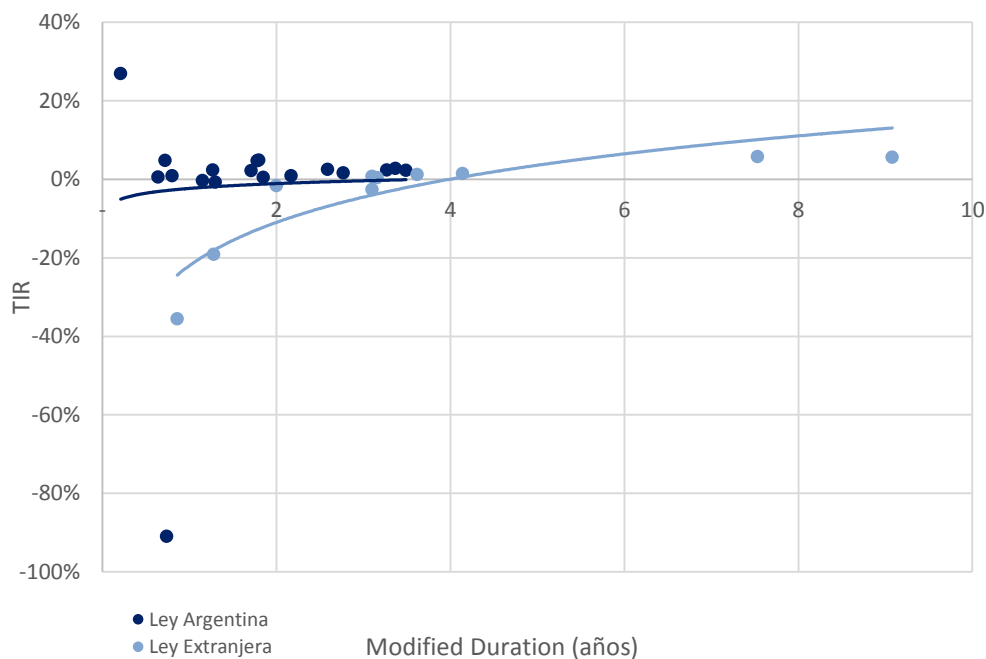


Fuente. Elaboración propia en base a IAMC

Cotizaciones de Bonos Provinciales emitidos en Dólares

Bonos Provinciales (en Dólares) al 27/02/2015	Maturity	Cupon (%)	Próximo Vto.	TIR	MD	Cotización
Ley Argentina - Dólar Linked						
CHACO Garant.	CHSG2	04/11/15	Fija=4	04/04/15 A+R	-90,9%	0,7 72,03
CHUBUT Cl.1 Vto. 2019	PUO19	21/10/19	Fija=4	21/04/15 R	2,6%	2,6 910,00
C.A.B.A. Clase 7 Vto. 2016	BDC16	09/05/16	Fija=4.75	09/05/15 R	-0,3%	1,2 938,00
C.A.B.A. Clase X Vto. 2016	BD4C6	27/11/16	Fija=0.4	27/05/15 R	2,3%	1,7 846,00
C.A.B.A. Clase 8 Vto. 2018	BD2C6	27/06/16	Fija=2.48	27/06/15 R	-0,6%	1,3 913,00
C.A.B.A. Clase 3 Vto. 2018	BDC18	15/03/18	Fija=3.98	15/03/15 R	0,9%	2,2 949,00
C.A.B.A. Clase 4 Vto. 2019	BDC19	17/05/19	Fija=3.98	17/05/15 R	1,7%	2,8 940,00
C.A.B.A. Clase 5 Vto. 2019	BD2C9	20/12/19	Fija=1.95	20/06/15 R	2,8%	3,4 851,00
C.A.B.A. Clase 6 Vto. 2020	BDC20	28/01/20	Fija=1.95	28/07/15 R	2,4%	3,5 862,00
BONCOR 2017	CO17	07/12/17	Fija=12	07/03/15 A+R	2,4%	1,3 352,00
ENTRE RIOS S.1 Vto. 2016	ERG16	06/08/16	Fija=4.8	06/05/15 A+R	1,0%	0,8 605,00
FORMOSA	FORM3	27/02/22	Fija=5	27/05/15 A+R	2,5%	3,3 665,00
MENDOZA Cl.1 Vto. 2016	PMY16	28/05/16	Fija=3	28/05/15 A+R	4,9%	0,7 478,94
MENDOZA Cl. 2 Vto. 2018	PMO18	30/10/18	Fija=2.75	30/04/15 A+R	4,8%	1,8 745,00
MENDOZA Cl. 3 Vto. 2018	PMD18	18/12/18	Fija=2.75	18/03/15 A+R	5,0%	1,8 795,00
NEUQUEN S.1 Vto. 2016	NDG1	12/06/16	Fija=3	12/03/15 A+R	0,6%	0,6 595,00
NEUQUEN S.2 Vto. 2018	NDG21	11/10/18	Fija=3.9	28/04/15 A+R	0,5%	1,9 932,00
TUCUMAN CONSADEP serie 2	TUCS2	05/09/15	L180=0.31	05/03/15 A+R	27,0%	0,2 82,50
Ley Extranjera						
BUENOS AIRES 2015 11.75%	BP15	05/10/15	Fija=11.75	05/04/15 R	-35,5%	0,9 1.250,00
BUENOS AIRES 2018 9.375%	BP18	14/09/18	Fija=9.38	14/03/15 R	0,8%	3,1 1.130,13
BUENOS AIRES 2021 10.875%	BP21	26/01/21	Fija=10.88	26/07/15 R	1,5%	4,1 1.220,00
BUENOS AIRES 2028 9.625%	BP28	18/04/28	Fija=9.625	18/04/15 R	5,9%	7,5 1.195,00
Desc. Corto Pzo. - Bs. As.	BDED	15/04/17	Fija=9.25	15/04/15 A+R	-19,0%	1,3 631,00
Par Mediano Pzo. - Bs. As.	BPMD	01/05/20	Fija=3	01/05/15 R	1,3%	3,6 950,00
Par Largo Pzo. - Bs. As.	BPLD	15/05/35	Fija=4	15/05/15 R	5,7%	9,1 760,00
MENDOZA	BARX1	04/09/18	Fija=5.5	04/09/15 A+R	-1,5%	2,0 342,61
NEUQUÉN Regalías Gdo.II	NRH2	26/04/21	Fija=7.88	26/04/15 A+R	-2,5%	3,1 902,60
SALTA Garantizado Regalías	SARH	16/03/22	Fija=9.5	16/03/15 A+R	0,5%	3,2 995,00

Curva de rendimientos Bonos Provinciales emitidos en Dólares



Fuente. Elaboración propia en base a IAMC

D. Deuda Corporativa

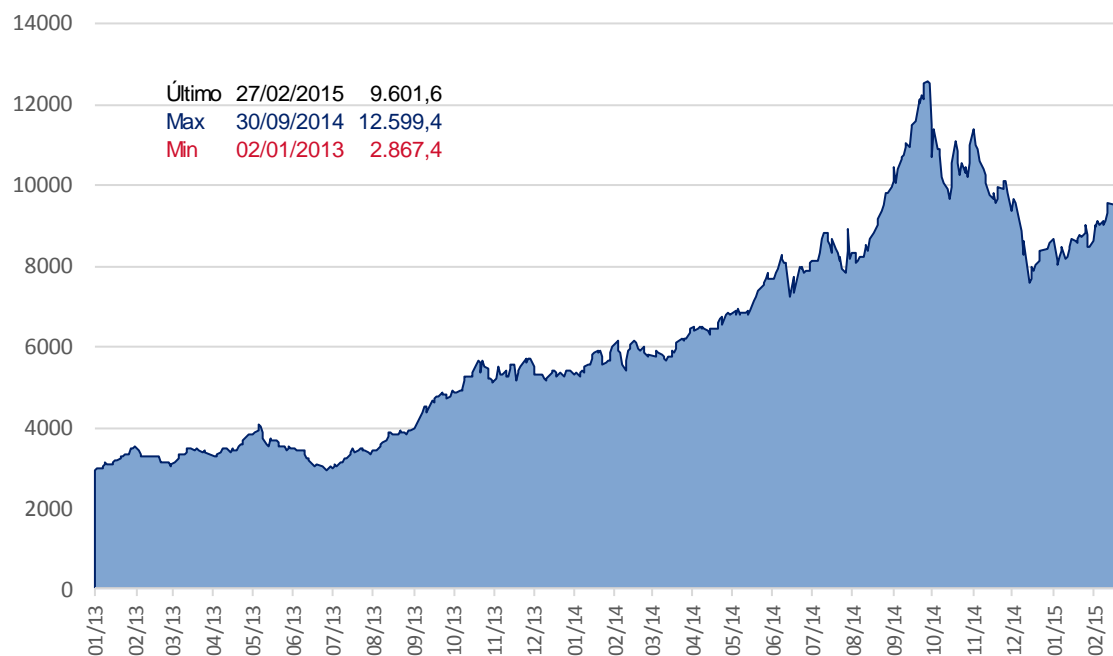
Colocaciones de las últimas 4 semanas

Emisor	Fecha de	Mda	Monto Colocado	Plazo	Tipo	Resulta	Dur	Calif.			
BANCO HIPOTECARIO S.A.	Serie XXIV	02-feb-15	AR	27.505.000	12 meses	ON	Factor	95,0%	10,80	A1+	FIX SCR S.A.
	Serie XXV	02-feb-15	AR	308.300.000	18 meses	ON	Fija	27,5%	15,24	AA	FIX SCR S.A.
	Serie XXVI	02-feb-15	AR	Desierta	36 meses	ON	Factor	Desierta	Desierta	AA	FIX SCR S.A.
BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	Clase 13	03-feb-15	AR	165.800.000	12 meses	ON	Fija	28,9%	10,92	A1+	FIX SCR S.A.
	Clase 14	03-feb-15	AR	Desierta	18 meses	ON	Margen	Desierta	Desierta	AA	FIX SCR S.A.
GENERACION INDEPENDENCIA	Clase III	04-feb-15	AR	68.500.000	24 meses	ON	Margen	6,5%	19,32	Baa3	Moody's
YPF S.A.	Adicional Clase XXVI	04-feb-15	USD	175.000.000	60 meses	ON	Precio	101,2%	38,16	S/C	S/C
	Adicional Clase XXVIII	04-feb-15	USD	325.000.000	111 meses	ON	Precio	98,8%	67,08	S/C	S/C
	Clase XXXVI	06-feb-15	AR	950.000.000	60 meses	ON	Margen	4,7%	37,69	AA	FIX SCR S.A.
	Clase XXXVII	06-feb-15	AR	250.000.000	24 meses	ON	Margen	3,5%	19,55	AA	FIX SCR S.A.
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	Clase 14	10-feb-15	AR	134.300.000	9 meses	ON	Fija	25,8%	8,44	A1+	FIX SCR S.A.
	Clase 15	10-feb-15	AR	144.875.000	21 meses	ON	Margen	4,0%	17,75	AA	FIX SCR S.A.
TARJETAS CUYANAS S.A.	Clase XIX/Serie I	18-feb-15	AR	221.400.000	9 meses	ON	Fija	27,5%	8,32	A1	FIX SCR S.A.
	Clase XIX/Serie II	18-feb-15	AR	75.555.555	24 meses	ON	Margen	5,0%	19,64	AA-	FIX SCR S.A.
TOYOTA CIA FCIERA DE ARGENTINA S.A.	Clase 15	20-feb-15	AR	100.000.000	21 meses	ON	Fija	27,5%	15,29	Aaa	Moody's
PETROLERA PAMPA S.A.	Clase 4	24-feb-15	AR	51.027.077	18 meses	ON	Fija	27,5%	15,84	BBB	FIX SCR S.A.
	Clase 5	24-feb-15	USD	18.549.000	21 meses	ON	Fija	5,0%	20,04	BBB	FIX SCR S.A.
	Clase 11	24-feb-15	AR	89.940.000	12 meses	VCP	Fija	28,0%	10,92	A2	FIX SCR S.A.
EMPRENDIMIENTO INDUSTRIAL MEDITERRANEO S.A.	Serie I	24-feb-15	AR	10.000.000	36 meses	ON PYME	Precio	95,5%	16,56	A-	Eval. Lat. S.A.

Fuente. Elaboración propia en base a BCBA y BCR.

III. Renta Variable

1. Evolución Merval



Fuente. Elaboración propia en base a Bolsar

2. Cotizaciones Merval

Panel Merval

Panel Líder Merval	Última Cotización 27/02/2015	Var % Semanal	Var % MTD	Var % YTD	Var % Anual	Min 52 sem	Max 52 sem	Cap Bursatil (millones)
Aluar	9,65	4,6%	20,5%	14,2%	139,9%	3,70	10,05	24.125
Petroleo Brasileiro	39,60	-1,4%	4,9%	-10,2%	-30,9%	33,70	137,00	516.562
Banco Macro	60,00	-5,4%	27,1%	21,2%	165,2%	22,57	67,00	35.669
Sociedad Comercial del Plata	2,47	7,4%	28,0%	34,2%	137,5%	0,88	2,48	3.359
Edenor	8,00	16,4%	32,0%	46,8%	150,0%	3,10	8,80	7.252
Siderar	6,83	3,5%	8,2%	13,3%	102,0%	3,17	7,50	30.852
BBVA Francés	68,00	-1,2%	16,8%	27,8%	180,8%	23,27	74,00	36.508
Grupo Financiero Galicia	25,00	2,0%	25,6%	35,1%	151,8%	9,88	26,00	24.005
Pampa Holding	6,17	4,8%	13,8%	39,9%	208,5%	1,90	6,50	8.109
Transener	4,92	10,3%	21,5%	46,4%	287,4%	1,25	5,20	1.072
Tenaris	170,10	-2,2%	-1,4%	-6,5%	-18,8%	159,00	344,92	200.809
YPF	308,00	-1,9%	6,6%	-2,2%	10,8%	243,50	561,00	121.140

Fuente. Elaboración propia en base a IAMC

IV. Fondos

1. Resumen patrimonial por tipo de inversión

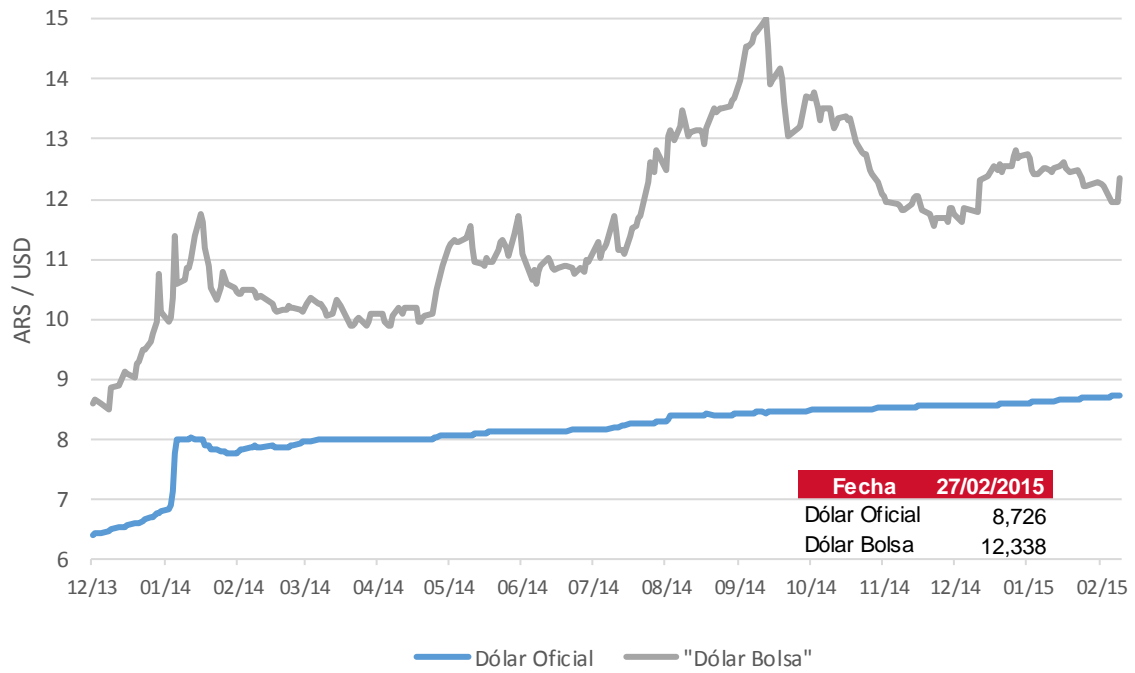
Tipo de Inversión	Renta Variable	Renta Fija	Renta Mixta	PyMEs	Infraes.	Retorno Total	Mercado de Dinero	Total
Patrimonio al 27/02/2015 (millones)	5.134	77.158	11.811	5.586	7.729	1.709	39.062	148.188
Cantidad de Cuotapartes (millones)	1.725	57.841	10.119	4.949	13.927	714	38.331	127.605
Valor Promedio (mil cuotas)	2.976	1.334	1.167	1.129	555	2.393	1.019	1.161
Δ% Patrimonio Semanal	2,9%	-0,1%	1,8%	2,4%	1,5%	2,1%	-1,0%	0,1%
Δ% Cantidad Cuotapartes Semanal	1,0%	-1,6%	1,4%	5,6%	0,6%	1,7%	4,3%	0,9%
Δ% Valor Promedio Semanal	1,8%	1,5%	0,3%	-3,1%	0,9%	0,4%	-5,0%	-0,8%
Δ% Patrimonio YTD	19,4%	13,9%	6,3%	3,5%	0,2%	11,8%	4,9%	9,7%
Δ% Cantidad Cuotapartes YTD	8,4%	11,4%	5,3%	3,7%	-3,8%	12,6%	10,5%	8,4%
Δ% Valor Promedio YTD	10,2%	2,3%	0,9%	-0,2%	4,1%	-0,7%	-5,1%	1,2%

Fuente: Elaboración propia en base a CAFCI

V. Monedas

1. Mercado Spot

Evolución del Dólar Oficial vs. Dólar Bolsa



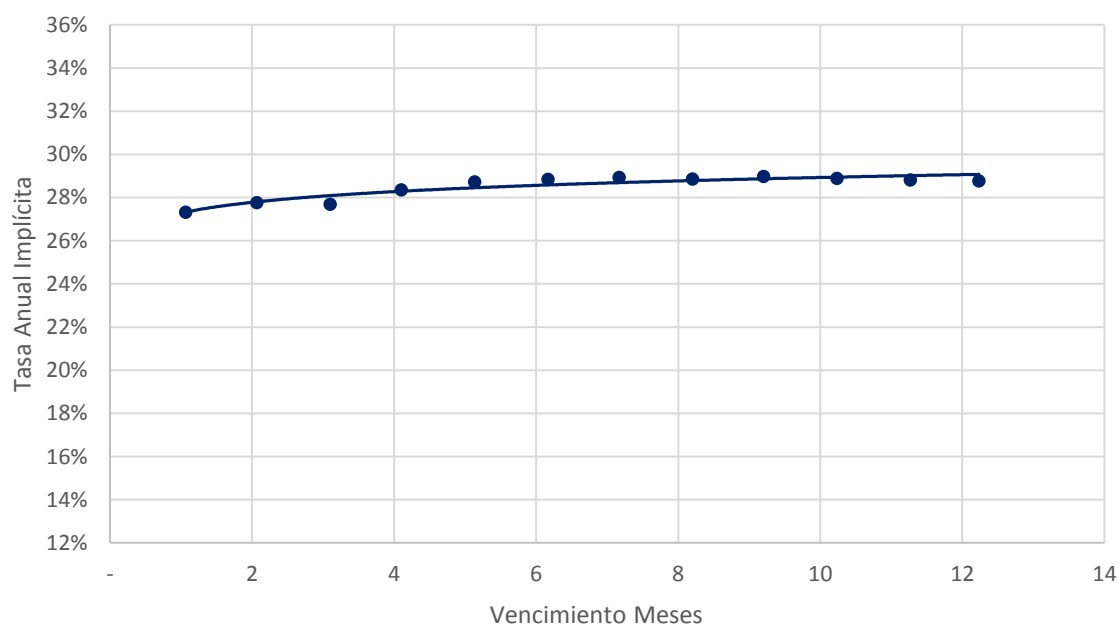
Fuente: BCRA y BOLSAR

2. Futuros

Cotización de futuros en ROFEX

Vto	ROFEX 27/02/2015			
	Precio	Tasa Implícita	TEA Implícita	TNA Implícita
03/2015	8,911	2,14%	27,32%	24,41%
04/2015	9,095	4,25%	27,76%	25,01%
05/2015	9,285	6,43%	27,69%	25,22%
06/2015	9,490	8,78%	28,36%	26,04%
07/2015	9,705	11,24%	28,72%	26,64%
08/2015	9,920	13,71%	28,84%	27,04%
09/2015	10,133	16,15%	28,93%	27,41%
10/2015	10,350	18,63%	28,86%	27,65%
11/2015	10,575	21,21%	28,97%	28,05%
12/2015	10,800	23,79%	28,89%	28,29%
01/2016	11,030	26,43%	28,82%	28,54%
02/2016	11,250	28,95%	28,77%	28,79%

Curva de rendimiento implícito de futuros en ROFEX



Fuente: Elaboración propia en base a ROFEX

Contacto

Para mayor información sobre la Newsletter o sobre First Capital Markets, por favor contáctenos:

BUENOS AIRES

Ortiz de Ocampo 3302 Módulo 1 - PB 2
C1425DSV Ciudad de Buenos Aires
República Argentina
(+54 11) 5235-1032

Alexis Avcharian

alexis.avcharian@firstcma.com

+54 11 5235 9117

Rodrigo Terre

rodrigo.terre@firstcma.com

+54 11 5235 9116

Carolina Trucco

carolina.trucco@firstcma.com

+54 11 5235 9111

ROSARIO

Madres de Plaza 25 de Mayo 3020 – Piso 3
S2013SWJ Rosario
República Argentina
(+54 341) 527-1288

Pedro A. Cristiá, CFA

pedro.cristia@firstcma.com

+54 341 527.0619