

Reporte mensual

Resumen ejecutivo

| Indices bursátiles | Bolsa | Merval | M. AR |
|--------------------|--------------|-----------|-----------|
| Valor | 1.449.313,87 | 33.466,03 | 29.705,51 |
| Var. % mensual | -0,79 | -2,96 | -4,41 |

| Volatilidad anualizada | Bolsa | Merval | Dow Jones |
|------------------------|-------|--------|-----------|
| Nivel en % | 25,85 | 29,63 | 10,33 |

Capitalización bursátil de empresas locales en \$

Valor al 29/3/2019 1.775.934.804.457

| Montos negociados en millones de \$ | Acciones | Valores Públicos | Otros | Monto Total |
|-------------------------------------|----------|------------------|---------|-------------|
| Promedio diario | 801,8 | 15.708,3 | 3.775,7 | 20.285,8 |
| Var. % mensual | 7,94 | 30,99 | 19,16 | 27,56 |

Durante el tercer mes de 2019 el índice Merval registró una baja de 2,96%, ubicándose en los 33.466,03 puntos. Si se lo mide en dólares, el indicador registró una pérdida mensual de 12,35%, dado que el peso argentino se depreció un 10,72% respecto a la moneda de Estados Unidos, para cerrar el mes con una paridad de \$43,281 por dólar.

En el plano internacional, las bolsas de la región tuvieron comportamientos negativos durante marzo. El índice Bovespa, de la bolsa de Brasil, mostró una baja de 0,18% en moneda local y de 4,57% en dólares. El Mexbol de la Bolsa de México registró una ganancia de 1,07% en moneda local, mientras que en dólares fue de 0,32%. El índice IGBVL, de la Bolsa de Lima, marcó una suba mensual de 2,34% en soles y de 1,84% medido en dólares. Por su parte, el índice Dow Jones, de la bolsa de Nueva York, registró en marzo una suba de 0,05% cerrando el mes en 25.928,68 puntos.

El monto total operado durante marzo en BYMA totalizó \$385.430 millones, con un promedio diario de \$20.285 millones; un 27,56% por encima del monto promedio registrado en febrero de 2019.

La negociación en acciones totalizó el mes en \$15.234 millones, con un promedio diario de \$801,82 millones, un 7,94% por encima de los valores registrados en el mes precedente.

Las acciones, en su conjunto, tuvieron una tendencia negativa, con 18 papeles en suba, 57 en baja y dos sin cambios a lo largo de las 19 ruedas de marzo. En cuanto al panel líder, 13 acciones obtuvieron rendimientos negativos mientras que las restantes 7 operaron en alza a lo largo del mes.

Por su parte, la negociación de títulos públicos ascendió en el mes a \$298.457 millones, que significaron \$15.708 millones de promedio diario, un 30,99% por encima de lo registrado el mes anterior. El bono más operado fue el AY24, con un monto promedio diario de \$3.066 millones.

Monthly report

Executive summary

| Stock Market Indexes | Bolsa | Merval | M. AR |
|----------------------|--------------|-----------|-----------|
| Value | 1,449,313.87 | 33,466.03 | 29,705.51 |
| Monthly % chg | -0.79 | -2.96 | -4.41 |

| Annualized Volatility | Bolsa | Merval | Dow Jones |
|-----------------------|-------|--------|-----------|
| % Level | 25.85 | 29.63 | 10.33 |

Local Corporations Market Cap in AR\$

Value as to 3/29/2019 1,775,934,804,457

| Turnover in AR\$ million | Stocks | Gvmt Bonds | Other | Total Amount |
|--------------------------|--------|------------|---------|--------------|
| Daily Avge | 801.8 | 15,708.3 | 3,775.7 | 20,285.8 |
| Monthly % chg | 7.94 | 30.99 | 19.16 | 27.56 |

Throughout the third month of the year, the Merval Index fell by 2.96%, standing at 33,466.03 points. If gauged in US Dollars, the Merval Index had a monthly decrease of 12.35%, as the Argentine Peso depreciated by 10.72% vis-à-vis the US currency, to close the month at AR \$43.281 per US Dollar.

In the international scenario, the stock exchanges of the region had negative behaviours during March. The Bovespa index, of the Brazilian stock exchange, showed a decrease of 0.18% in local currency and 4.57% if gauged in US dollars. The Mexbol of the Mexican Stock Exchange recorded a positive change of 1.07% in local currency, and 0.32% if gauged in US dollars. The IGBVL index, of the Lima Stock Exchange, marked a monthly gain of 2.34% in local currency; in US dollars, it grew by 1.84%.

The Dow Jones, of the New York Stock Exchange, grew throughout March by 0.05% and closed the month at 25,928.68 points.

Total trading value for March in the Stock Market Corp. BYMA was AR \$385,430 billion, with a daily average of AR \$20,285 billion — 27.56% above the daily average trading value for February.

Total equity trading value amounted in the third month of the year to AR \$15.234 billion, with a daily average of AR \$801.82 million; 7.94% above the figures for the preceding month.

Overall, stocks showed a negative trend, with 18 stocks up, 57 stocks down and two unchanged throughout the 19 trading sessions of March. As for blue chips, 13 stocks had negative changes and seven showed positive changes through the month.

As for Government bonds, throughout the month the trading value amounted to AR \$298.457 billion, accounting for an AR \$15.708 billion daily average —30.99% above the preceding month's level. The most traded bond was AY24 with a daily average trading value of AR \$3,066 million.

Reporte mensual

Índices bursátiles

| 29 de marzo de 2019 | Bolsa | Merval | M. AR |
|------------------------------|--------------|-----------|-----------|
| Valor | 1.449.313,87 | 33.466,03 | 29.705,51 |
| Var. % mensual | -0,79 | -2,96 | -4,41 |
| Var. % desde 31.12.18 | 10,82 | 10,48 | 7,24 |
| Var. % Interanual | 7,29 | 7,56 | -2,02 |
| Máximo desde 31.12.18 | 1.567.250,6 | 37.686,0 | 34.537,4 |
| Var. % respecto al máximo | -7,53 | -11,20 | -13,99 |
| Fecha del máximo | 12-feb | 12-feb | 12-feb |
| Mínimo desde 31.12.18 | 1.327.708,2 | 31.065,1 | 28.266,1 |
| Var. % respecto al mínimo | 9,16 | 7,73 | 5,09 |
| Fecha del mínimo | 3-ene | 3-ene | 3-ene |

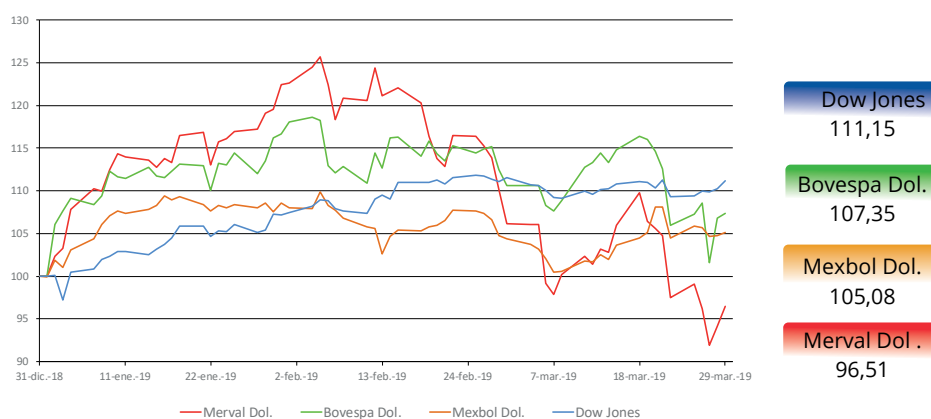
Índices internacionales

| 29 de marzo de 2019 | Bovespa | Chile | Merval | México | Perú | Dow | Nasdaq | S&P 500 | Ibex35 |
|-----------------------------------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|
| Valor | 95.414,6 | 5.259,4 | 33.466,0 | 43.281,3 | 21.098,1 | 25.928,7 | 7.729,3 | 2.834,4 | 9.240,3 |
| Valor en dólares | 24.316,9 | 7,7 | 773,2 | 2.228,5 | 6.364,4 | 25.928,7 | 7.729,3 | 2.834,4 | 10.365,8 |
| Var.% mensual en moneda de origen | -0,18 | -0,53 | -2,96 | 1,07 | 2,34 | 0,05 | 2,61 | 1,79 | -0,40 |
| Var.% mensual en U\$S | -4,57 | -4,12 | -12,35 | 0,32 | 1,84 | 0,05 | 2,61 | 1,79 | -1,73 |
| Var. % desde 31.12.17 | 8,56 | 3,02 | 10,48 | 3,94 | 9,03 | 11,15 | 16,49 | 13,07 | 8,20 |
| Var. % desde 31.12.17 en U\$S | 7,35 | 4,95 | -3,49 | 5,08 | 11,02 | 11,15 | 16,49 | 13,07 | 5,83 |

Fuente: Reuters

Merval, Bovespa y Mexbol dolarizados - Dow Jones

Base 100 al 31/12/2018



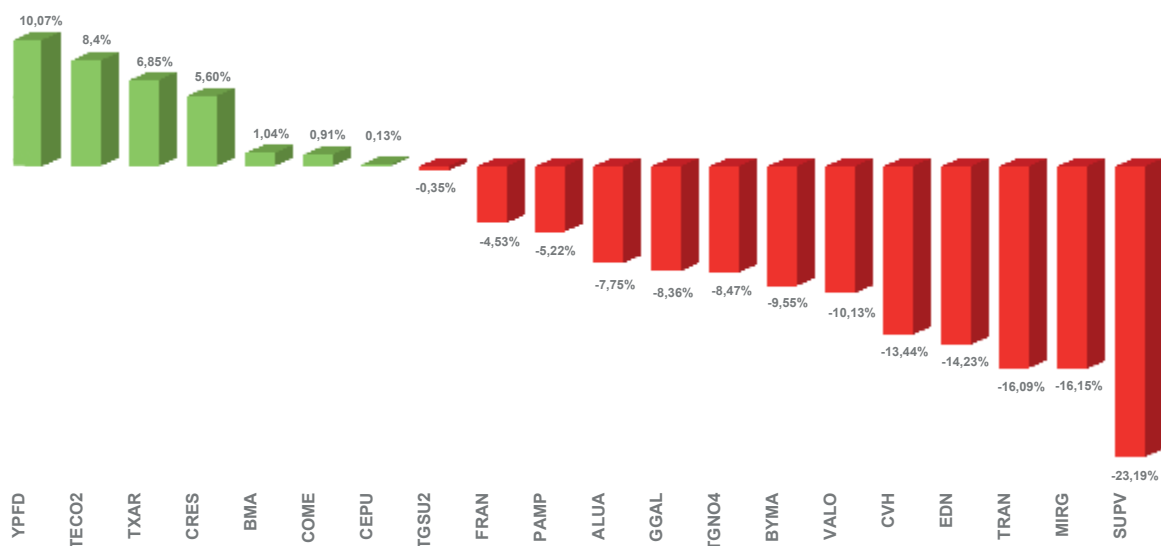
Elaboración: Oficina IyD BCBA con datos de Reuters

Reporte mensual

Acciones

| Especie | Última cotización | Variación | | | Volatilidad | Beta | Promedio diario de negociación en el mes |
|---------|-------------------|-----------|---------|------------|-------------|------|--|
| | | mes | año | interanual | | | |
| ALUA | 17,25 | -7,75% | -0,29% | 39,08% | 33,14% | 0,24 | 10.339.631,5 |
| BMA | 198,75 | 1,04% | 21,23% | -5,06% | 50,66% | 1,45 | 48.543.505,6 |
| BYMA | 322,00 | -9,55% | -14,90% | -18,71% | 28,38% | 0,39 | 35.261.643,5 |
| CEPU | 39,85 | 0,13% | 19,67% | 16,92% | 36,99% | 0,75 | 36.512.150,1 |
| COME | 3,32 | 0,91% | -0,60% | -17,82% | 32,93% | 0,52 | 6.106.978,4 |
| CRES | 50,95 | 5,60% | 13,47% | 31,13% | 23,60% | 0,39 | 8.251.082,8 |
| CVH | 223,75 | -13,44% | -6,16% | -52,38% | 31,98% | 0,61 | 7.570.631,8 |
| EDN | 43,10 | -14,23% | -15,41% | -24,12% | 33,29% | 0,68 | 11.801.756,2 |
| FRAN | 137,95 | -4,53% | -1,99% | -7,66% | 43,03% | 1,17 | 18.433.254,1 |
| GGAL | 110,70 | -8,36% | 7,16% | -15,07% | 45,02% | 1,32 | 174.651.285,1 |
| MIRG | 311,50 | -16,15% | -12,38% | -45,03% | 33,50% | 0,25 | 3.677.347,8 |
| PAMP | 48,10 | -5,22% | 2,89% | -0,31% | 45,68% | 1,20 | 57.136.350,1 |
| SUPV | 53,00 | -23,19% | -16,27% | -56,38% | 51,00% | 1,50 | 67.634.144,6 |
| TECO2 | 126,80 | 8,42% | 6,55% | 1,56% | 33,94% | 0,52 | 6.453.058,7 |
| TGNO4 | 64,80 | -8,47% | 14,59% | 0,27% | 36,25% | 0,78 | 12.033.734,3 |
| TGSU2 | 114,10 | -0,35% | 4,06% | 46,78% | 41,76% | 1,09 | 24.753.949,8 |
| TRAN | 46,15 | -16,09% | 2,44% | -12,48% | 34,37% | 0,83 | 16.018.098,5 |
| TXAR | 15,60 | 6,85% | 18,18% | 15,27% | 36,10% | 0,41 | 13.628.300,2 |
| VALO | 6,21 | -10,13% | 17,84% | -23,43% | 42,66% | 0,77 | 9.895.419,2 |
| YPDF | 610,00 | 10,07% | 21,48% | 42,08% | 40,90% | 1,06 | 50.387.654,3 |

Rendimiento de acciones de Merval / marzo 2019



Reporte mensual

Dividendos pagados

| En efectivo | Fecha de pago | Monto total en \$ | \$ por acción |
|-------------|---------------|-------------------|---------------|
| Boldt S.A. | 1-mar-19 | 75.000.000 | 0,060 |
| Leyden S.A. | 6-mar-19 | 490.555 | 0,010 |

| En acciones | Fecha de pago | Monto total en \$ | Porcentaje por Acción |
|---|---------------|-------------------|-----------------------|
| Compañía Introdutora de Buenos Aires S.A. | 27-mar-19 | 35.000.000 | 0,466 |
| Molinos Juan Semino S.A. | 29-mar-19 | 23.500.000 | 0,14 |

Bonos más negociados

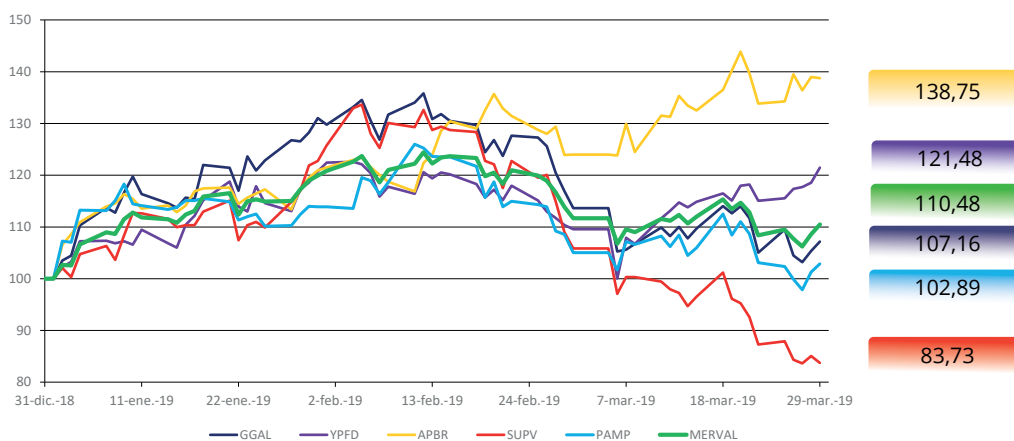
| Código | Cotización (C/100 V.R. en \$) | Valor Técnico (C/100 V.N.) | Paridad | TIR anual (en moneda de emisión) | D.M. | % de Valor Residual | Monto efectivo negociado en \$ | Promedio diario negociado en \$ |
|--------|-------------------------------|----------------------------|---------|----------------------------------|-------|---------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| AY24 | 4.131,00 | 103,573 | 91,80% | 13,37% | 1,958 | 100,00% | 52.130.212.447 | 3.066.483.085 |
| AO20 | 4.210,00 | 103,911 | 93,25% | 13,68% | 1,303 | 100,00% | 8.418.906.784 | 495.229.811 |
| DICP | 943,00 | 1179,002 | 79,98% | 9,72% + CER | 6,612 | 100,00% | 6.582.018.738 | 387.177.573 |
| PARY | 2.520,00 | 100,028 | 57,98% | 9,54% | 9,693 | 100,00% | 5.666.144.491 | 333.302.617 |
| TC20 | 185,45 | 205,157 | 90,39% | 15,97% + CER | 0,958 | 100,00% | 5.436.266.890 | 319.780.405 |

Datos al cierre 29/03/2019

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 01/03/2019 al 27/03/2019

Evolución de índices y precios / marzo 2019

Base 100 al 31-12-2018



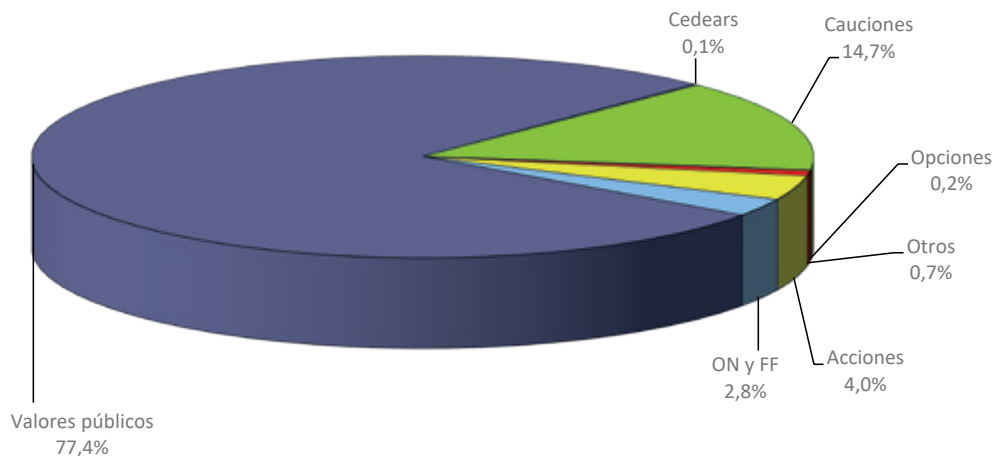
Reporte mensual

Total de montos negociados en millones de pesos

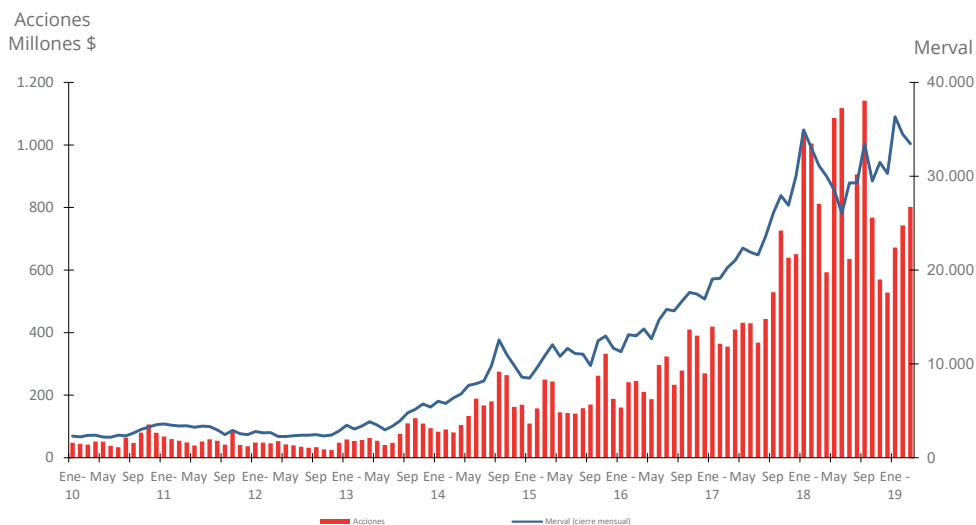
| Marzo 2019 | Acciones | ON y FF | Valores Públicos | Cedears | Cauciones | Opciones | Otros | Total |
|-----------------|-----------|-----------|------------------|---------|-----------|----------|----------|------------|
| Monto negociado | 15.234,76 | 10.944,65 | 298.457,49 | 513,72 | 56.784,68 | 709,38 | 2.785,70 | 385.430,37 |
| Promedio diario | 801,83 | 576,03 | 15.708,29 | 27,04 | 2.988,67 | 37,34 | 146,62 | 20.285,81 |
| Var. % mensual | 2,5 | 19,3 | 24,4 | -54,0 | 16,6 | -31,3 | -16,64 | 21,18 |
| Var. % 12/2017 | 23,3 | 97,8 | 20,8 | 59,9 | 140,5 | 44,4 | 23,53 | 31,39 |

Nota: Cifras provisionarias a Marzo de 2019

Montos negociados datos al 3/19



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) | IV Trim-18 | -1,2% | -6,2% | -2,5% |
| EMAE | ene-19 | 0,6% | -5,7% | -5,7% |
| Índice de producción industrial manufacturero | ene-19 | 4,6% | -11,5% | 4,6% |
| Actividad de la construcción | ene-19 | 4,4% | -15,9% | 4,4% |
| Ventas en supermercados | ene-19 | -23,2% | -10,5% | -23,2% |
| Ventas en centros de compras | ene-19 | -45,9% | -15,1% | -45,9% |

| Intercambio comercial en millones de u\$s | Período | Valor | Var. Interanual (mes en curso) | Var. Interanual del periodo |
|---|-----------|-------|--------------------------------|-----------------------------|
| Exportaciones | Ene - Feb | 9.050 | 3,7% | -0,7% |
| Importaciones | Ene - Feb | 8.218 | -22,9% | -24,8% |
| Saldo | Ene - Feb | 832 | 151,6% | 145,7% |

| Precios | Período | Var. mensual | Acumulado en el año | Var. interanual |
|-----------------------------------|---------|--------------|---------------------|-----------------|
| Precios al consumidor (IPC-SL) | feb-19 | 3,8% | 6,8% | 51,3% |
| Precios mayoristas (IPIM) | feb-19 | 3,4% | 4,0% | 64,5% |
| Costo de las construcciones (ICC) | feb-19 | 1,4% | 2,5% | 43,9% |

| Mercado laboral | Período | Valor | Var. mensual | Valor periodo anterior |
|--------------------|------------|--------|--------------|------------------------|
| Tasa de actividad | IV Trim-18 | 46,5% | N.D. | 46,7% |
| Tasa de empleo | IV Trim-18 | 42,2% | N.D. | 42,5% |
| Tasa de desempleo | IV Trim-18 | 9,1% | N.D. | 9,0% |
| Índice de salarios | ene-19 | 175,20 | 3,12% | 169,90 |

Reporte mensual

Indicadores económicos

| Finanzas públicas en millones de pesos | Período | Valor | Var. mensual | Var. interanual |
|--|---------|---------|--------------|-----------------|
| Ingreso | feb-19 | 256.589 | -8,9% | 48,4% |
| Gasto primario | feb-19 | 249.863 | -5,7% | 29,3% |
| Gasto total | feb-19 | 261.495 | -23,5% | 30,3% |
| Resultado primario | feb-19 | 6.726 | -59,6% | 133,3% |
| Resultado financiero | feb-19 | -4.906 | 91,8% | 82,3% |

| Tasas de interés de referencia | Período | Valor | Var. mensual | Var. interanual |
|---|---------|--------|--------------|-----------------|
| Badlar (total bancos informantes) | mar-19 | 41,88% | 15,12% | 109,38% |
| Tasa de Política Monetaria | mar-19 | 66,93% | 33,51% | 145,60% |
| Prestamos entre entidades financieras en \$ | mar-19 | 58,17% | 23,50% | 117,05% |
| TM20 (en \$ de bancos privados) | mar-19 | 46,88% | 22,35% | 107,76% |
| Unidad de Valor Adquisitivo - UVA | mar-19 | 33,97 | 3,38% | 50,24% |

| Recaudación impositiva en millones de pesos | Período | Valor | Var. mensual | Var. interanual |
|---|---------|---------|--------------|-----------------|
| Total | feb-19 | 330.891 | -9,1% | 40,4% |
| Ganancias | feb-19 | 69.441 | -2,6% | 52,9% |
| IVA | feb-19 | 103.782 | -9,6% | 33,6% |
| Derechos de exportación | feb-19 | 17.592 | 13,0% | 212,9% |
| Créditos y débitos en Cta. Cte. | feb-19 | 24.835 | 2,0% | 47,3% |

| Monetario y de intercambio | Período | Valor | Var. mensual | Var. interanual |
|----------------------------------|-----------|--------|--------------|-----------------|
| Reservas del BCRA en mill. u\$s | 28-mar-19 | 66.408 | -2,36% | 7,6% |
| Tipo de cambio real multilateral | mar-19 | 123,53 | 6,0% | 32,8% |

| Indicadores privados | Período | Valor | Var. mensual | Var. interanual |
|--|---------|--------|--------------|-----------------|
| Riesgo País | mar-19 | 787 | 12,91% | 87,38% |
| Encuesta de expectativas de inflación (Di Tella) (1) | mar-19 | 40,0% | N.D. | N.D. |
| Índice de Confianza del consumidor (Di Tella) | mar-19 | 34,79 | -3,5% | -20,59% |
| Índice Líder (Di Tella) | feb-19 | 122,32 | 0,7% | -17,5% |

* 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 29/03/2019

Corrobore los datos en www.bolsar.com.

| | | | | |
|--|---|--|--|---|
| <p>1</p> <p>Vencimientos de Presentación de Estados Contables</p> <p>Pago de renta y amortización-PROR3</p> | <p>2</p> <p>Feriado Bursátil: Día del Veterano y de los Caídos en la Guerra de Malvinas</p> | <p>3</p> <p>Pago de renta – AA22; TO21; RICLO; BZS90</p> | <p>4</p> <p>Pago de renta – NO20; RNG22; CHSG1; RNG23; PR15; YPCUO; NLC20; NLC30; NLC40</p> <p>Pago de amortización – NO20; RNG22; CHSG1; RNG23</p> | <p>5</p> <p>Pago de renta – RICNO; RIH20; RICMO; GPWBO; RIP10; RIP20</p> |
| <p>8</p> <p>Pago de renta – RN20; JHC70; RIQ20; RIQ10; JHCIO; SSC10; AO20</p> <p>Pago de amortización y renta – JHCHO</p> | <p>9</p> <p>Pago de renta – RIS10; BACCO; RIS20</p> <p>Pago de amortización y renta – YCA50</p> | <p>10</p> <p>Pago de renta – RIH10; RIR10; RIR20; T4020</p> <p>Pago de amortización y renta – MI31</p> | <p>11</p> <p>Vencimientos de Presentación de Estados Contables</p> <p>Pago de renta – MRC10; TN370</p> | <p>12</p> <p>Pago de renta – PBA25; BH400</p> <p>Pago de amortización – U12A9; CSBNO</p> <p>Pago de amortización y renta – S12A9</p> |
| <p>15</p> <p>Pago de renta – BTCKO; XNC40; CVC40</p> <p>Pago de amortización y renta – TNZ20; BMCKO; CGFPO; CGFDO; PR13; TCA9</p> | | <p>17</p> <p>Pago de renta – TO23; TO26</p> <p>Pago de amortización y renta – TFU27</p> | <p>18</p> <p>Feriado Bursátil: Jueves Santo</p> <p>Vencimiento Opciones sobre Acciones</p> <p>Pago de renta – BP28; AA25; AA37; RNA21; YCAHO; YCAIO; BXC70; BXC80; BOC90; BOC80</p> <p>Pago de amortización y renta – BOCAO</p> | <p>19</p> <p>Feriado Bursátil: Viernes Santo</p> <p>Pago de renta – BOC40; BOC50</p> |
| <p>22</p> <p>Pago de renta – BNCEO; THCAO; YCAA0; XA21; XA26; XA46; AA21; AA26; AA46; CNN20</p> <p>Pago de amortización y renta – PSSPO; PUO19; NVC30; XA19; AA19</p> | <p>23</p> <p>Pago de renta – BDC22; RIK30; RIK10; RIK20; RIK40; BCIUJ; BCIUI</p> | <p>24</p> <p>Pago de renta – THC80; DTC20; TCR20; CMC40</p> <p>Pago de amortización y renta – CF2AO</p> | <p>25</p> <p>Vencimiento Opciones sobre Títulos Públicos</p> <p>Pago de renta – ODNX9; LDC50; CNL20; GPYAO</p> | <p>26</p> <p>Pago de renta – PUL26; TCQ20; BNCL0; BNCMO; RICA0; BY520</p> <p>Pago de amortización – U26A9</p> <p>Pago de amortización y renta – NRH2</p> |
| <p>29</p> <p>Pago de renta – TC25P; PAC10; WNC30; WNC40; TC20; SV5JO; SV5KO; BDCEO; RB350; LTC20; YPCNO; RB410; RB420</p> <p>Pago de amortización y renta – CO26; BAA19; TDEC</p> | <p>30</p> <p>Vencimientos de Presentación de Estados Contables</p> <p>Pago de renta – CLC40; GL820</p> <p>Pago de amortización y renta – LBA19; S30A9; OYP17</p> | | | |