

REPORTE DE BONOS

27 de julio de 2020

Disclaimer:

Este reporte ha sido elaborado por Burplaza S.A. Considera que la información aquí contenida proviene de fuentes confiables. Su objetivo es brindar información y no representa una oferta de compra o venta de activos o instrumentos de ningún tipo. Todas las opiniones y estimaciones expresadas en este documento están sujetas a cambios sin previo aviso.

Precios del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio		Vencimiento
				Monto	%					Renta	Amortización	

BONOS DENOMINADOS EN DÓLARES - COTIZACIÓN EN DÓLARES - EN PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

A020D (*)	45,60	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,44	102,44	44,51%	8,000%	31-dic-2020	8,00	31-dic-2020	100,00	31-dic-2020
AA21D (**)	45,75	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	1,83	101,83	44,93%	6,875%	22-oct-2020	3,44	22-abr-2021	100,00	22-abr-2021
AY24D (*)	38,30	u\$s	n/c	n/c	83,34	83,34%	1,64	84,98	45,07%	8,750%	31-dic-2020	7,29	31-dic-2020	16,66	7-may-2024
A2E2D (**)	47,00	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,03	100,03	46,99%	5,625%	26-ene-2021	2,81	26-ene-2022	100,00	26-ene-2022
AA25D (*)	42,50	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	1,60	101,60	41,83%	5,750%	31-dic-2020	5,75	18-abr-2023	33,00	18-abr-2025
AA26D (**)	43,00	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,00	102,00	42,16%	7,500%	22-oct-2020	3,75	22-abr-2026	100,00	22-abr-2026
A2E7D (**)	43,55	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,04	100,04	43,53%	6,875%	26-ene-2021	3,44	26-ene-2027	100,00	26-ene-2027
A2E8D (**)	42,50	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,28	100,28	42,38%	5,875%	11-ene-2021	2,94	11-ene-2028	100,00	11-ene-2028
DICAD (*)	68,00	u\$s	n/c	n/c	140,20	100,00%	6,71	146,91	46,29%	8,280%	31-dic-2020	0,00	30-jun-2024	7,01	31-dic-2033
DICYD (**)	74,00	u\$s	n/c	n/c	140,20	100,00%	0,90	141,11	52,44%	8,280%	31-dic-2020	5,80	30-jun-2024	7,01	31-dic-2033
AA37D (*)	42,85	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,12	102,12	41,96%	7,625%	31-dic-2020	7,63	18-abr-2035	33,00	18-abr-2037
PARAD (*)	41,50	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	1,23	101,23	41,00%	3,750%	31-dic-2020	1,88	30-sep-2029	5,00	31-dic-2038
PARYD (**)	44,30	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	1,23	101,23	43,76%	3,750%	30-sep-2020	1,88	30-sep-2029	5,00	31-dic-2038
AA46D (**)	30,25	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,03	102,03	29,65%	7,625%	22-oct-2020	3,81	22-abr-2046	100,00	22-abr-2046
AC17D (**)	43,39	u\$s	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,59	100,59	43,13%	7,125%	28-dic-2020	3,56	28-jun-2117	100,00	28-jun-2117

NOTAS Y ACLARACIONES:

(*) El gobierno presentó el 16.07.2020 un proyecto de ley para el canje de estos títulos. Las cotizaciones corresponden a las de BYMA de plazo 48hs. Si no cotizó se toma el último precio de cierre

(**) La oferta hecha por el gobierno para el canje de deuda legislación extranjera vence el 04.08.2020. Los cálculos de indicadores corresponden al 28.07.2020

Precios del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio		Vencimiento
				Monto	%					Renta	Amortización	

BONOS DENOMINADOS EN DÓLARES - COTIZACIÓN EN PESOS ^(a) - EN PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

A020 (*)	5.181,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,44	102,44	44,14%	8,000%	31-dic-2020	8,00	31-dic-2020	100,00	31-dic-2020
AA21 (**)	4.660,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	1,83	101,83	39,94%	6,875%	22-oct-2020	3,44	22-abr-2021	100,00	22-abr-2021
AY24 (*)	4.388,00	pesos	n/c	n/c	83,34	83,34%	1,64	84,98	45,07%	8,750%	31-dic-2020	7,29	31-dic-2020	16,66	7-may-2024
A2E2 (**)	5.300,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,03	100,03	46,25%	5,625%	26-ene-2021	2,81	26-ene-2022	100,00	26-ene-2022
AA25 (*)	4.837,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	1,60	101,60	41,56%	5,750%	31-dic-2020	5,75	18-abr-2023	33,00	18-abr-2025
AA26 (**)	4.777,50	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,00	102,00	40,88%	7,500%	22-oct-2020	3,75	22-abr-2026	100,00	22-abr-2026
A2E7 (**)	5.000,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,04	100,04	43,62%	6,875%	26-ene-2021	3,44	26-ene-2027	100,00	26-ene-2027
A2E8 (**)	4.660,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,28	100,28	40,56%	5,875%	11-ene-2021	2,94	11-ene-2028	100,00	11-ene-2028
DICA (*)	7.760,00	pesos	n/c	n/c	140,20	100,00%	0,90	141,11	48,00%	8,280%	31-dic-2020	11,61	30-jun-2024	7,01	31-dic-2033
DICY (**)	8.450,00	pesos	n/c	n/c	140,20	100,00%	0,90	141,11	52,27%	8,280%	31-dic-2020	5,80	30-jun-2024	7,01	31-dic-2033
AA37 (*)	4.851,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,12	102,12	41,46%	7,625%	31-dic-2020	7,63	18-abr-2035	33,00	18-abr-2037
PARA (*)	4.700,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	1,23	101,23	40,52%	3,750%	31-dic-2020	1,88	30-sep-2029	5,00	31-dic-2038
AA46 (**)	3.150,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	2,03	102,03	26,95%	7,625%	22-oct-2020	3,81	22-abr-2046	100,00	22-abr-2046
AC17 (**)	5.000,00	pesos	n/c	n/c	100,00	100,00%	0,59	100,59	43,38%	7,125%	28-dic-2020	3,56	28-jun-2117	100,00	28-jun-2117

NOTAS Y ACLARACIONES:

(*) El gobierno presentó el 16.07.2020 un proyecto de ley para el canje de estos títulos. Las cotizaciones corresponden a las de BYMA de plazo 48hs. Si no cotizó se toma el último precio de cierre

(**) La oferta hecha por el gobierno para el canje de deuda legislación extranjera vence el 04.08.2020. Los cálculos de indicadores corresponden al 28.07.2020

(a) Dólar bolsa (AY24/AY24D): **\$/u\$s 114,57** La TIR está expresada en u\$s.

Precios del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio		Vencimiento
				Monto	%					Renta	Amortización	

BONOS DENOMINADOS EN PESOS A TASA FIJA

TO21	84,50	pesos	47,21%	1,0x	100,00	100,00%	5,81	105,81	79,86%	18,20%	3-oct-2020	9,10	3-oct-2021	100,00	3-oct-2021
TO23	56,60	pesos	50,82%	2,2x	100,00	100,00%	4,49	104,49	54,17%	16,00%	17-oct-2020	8,00	17-oct-2023	100,00	17-oct-2023
TO26	41,84	pesos	52,64%	2,6x	100,00	100,00%	4,35	104,35	40,10%	15,50%	17-oct-2020	7,75	17-oct-2026	100,00	17-oct-2026

BONOS DENOMINADOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER ^(a)

PR13	655,00	pesos	3,83% + CER	1,8x	675,75	36,92%	0,49	676,23	96,86%	2,00%	15-ago-2020	1,13 + CER	15-ago-2020	15,19 + CER	15-mar-2024
DICP	1.753,00	pesos	7,41% + CER	6,6x	1.917,21	100,00%	8,69	1.925,90	91,02%	5,83%	31-dic-2020	55,89 + CER	30-jun-2024	95,86 + CER	31-dic-2033
PARP	745,00	pesos	8,47% + CER	11,0x	1.509,69	100,00%	8,76	1.518,45	49,06%	1,77%	30-sep-2020	13,36 + CER	30-sep-2029	75,48 + CER	31-dic-2038
CUAP	1.070,00	pesos	8,57% + CER	12,3x	2.096,34	100,00%	5,40	2.101,74	50,91%	3,31%	31-dic-2020	34,69 + CER	30-jun-2036	104,82 + CER	31-dic-2045

BONOS DENOMINADOS EN PESOS A TASA BADLAR ^(b)

PR15	118,10	pesos	38,95%	1,0x	121,07	69,00%	2,15	123,22	95,85%	29,41%	5-oct-2020	8,88	5-oct-2020	12,28	4-oct-2022
------	--------	-------	--------	------	--------	--------	------	--------	--------	--------	------------	------	------------	-------	------------

TITULOS VINCULADOS AL PBI DENOMINADO EN PESOS ^(d)

TVPP	2,29	pesos	n/c	n/c	0,00	0,00%	---	---	---	---	---	---	no paga	no paga	no paga
------	------	-------	-----	-----	------	-------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---------	---------	---------

TITULOS VINCULADOS AL PBI DENOMINADO EN DÓLARES ^(d)

TVPA ^(c)	78,50	pesos	n/c	n/c	0,00	0,00%	---	---	---	---	---	---	no paga	no paga	no paga
---------------------	-------	-------	-----	-----	------	-------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---------	---------	---------

NOTAS Y ACLARACIONES:

(*) El gobierno presentó el 16.07.2020 un proyecto de ley para el canje de estos títulos. Las cotizaciones corresponden a las de BYMA de plazo 48hs. Si no cotizó se toma el último precio de cierre

(**) La oferta hecha por el gobierno para el canje de deuda legislación extranjera vence el 04.08.2020. Los cálculos de indicadores corresponden al 28.07.2020

(a) Los cálculos contemplan el ajuste por CER correspondiente sólo hasta el día de la fecha del análisis, o sea, no contempla estimaciones futuras del CER.

(b) Tasa Badlar Privada estimada: **30,00%**

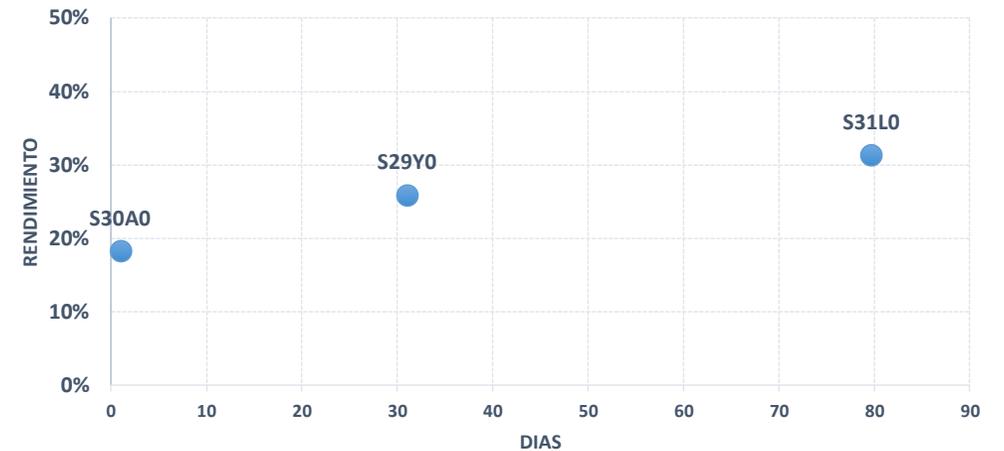
(d) Ver en la sección específica dedicada a estos bonos la estimación del crecimiento futuro del PBI considerada en este análisis. Las fechas de vencimiento son estimadas atento a las condiciones de emisión.

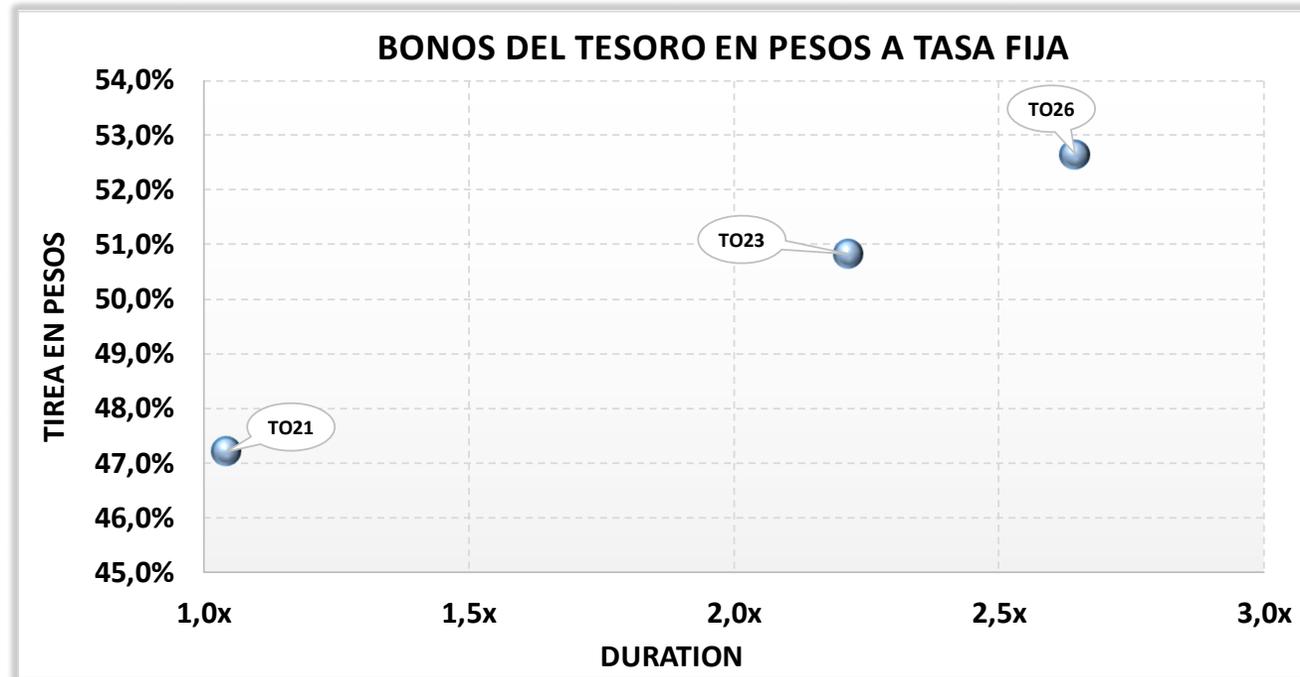
Precios del	Plazo en días	Rendimiento
24-jul-20		

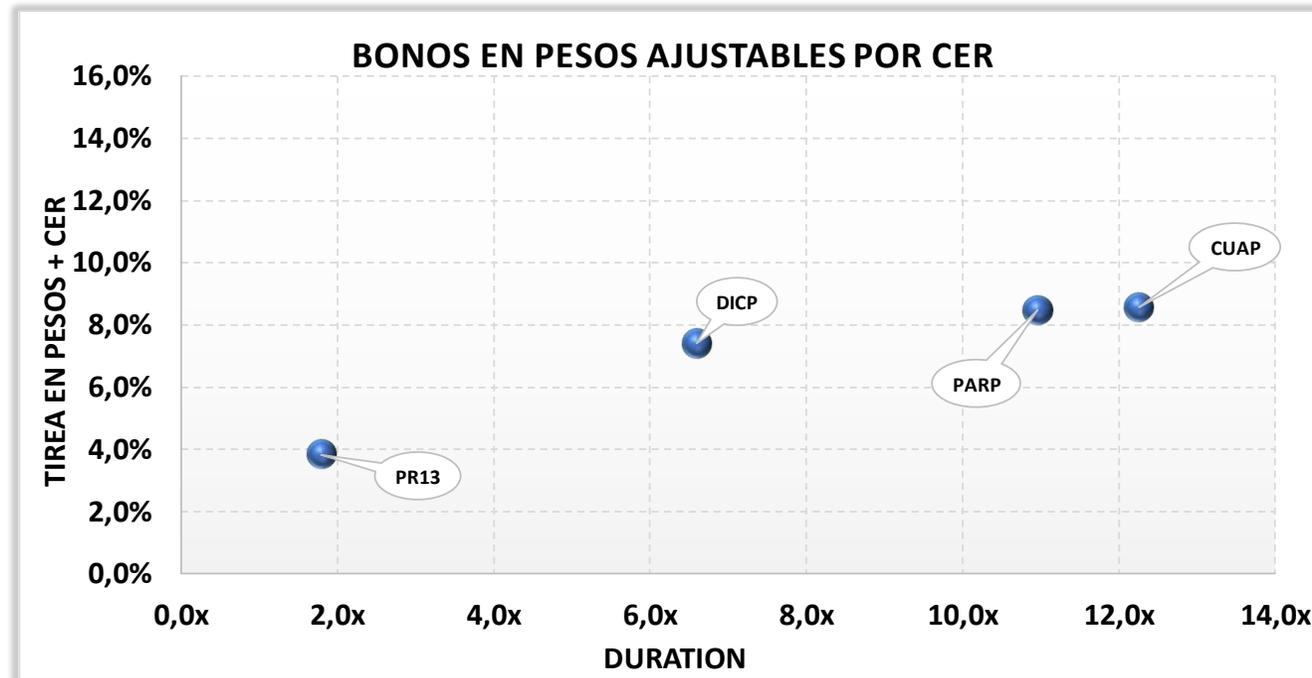
LECAP - LETRAS DEL TESORO CAPITALIZABLES EN PESOS

S30A0	157,89	1	18,3%
S29Y0	135,55	31	25,8%
S31L0	161,20	80	31,3%

Los precios corresponden a los de cierre en BYMA del plazo 48hs., y están expresados en pesos por cada V\$N 100.

LECAP REPERFILADAS - CURVA DE RENDIMIENTOS






AGOSTO 2020 - SEPTIEMBRE 2020

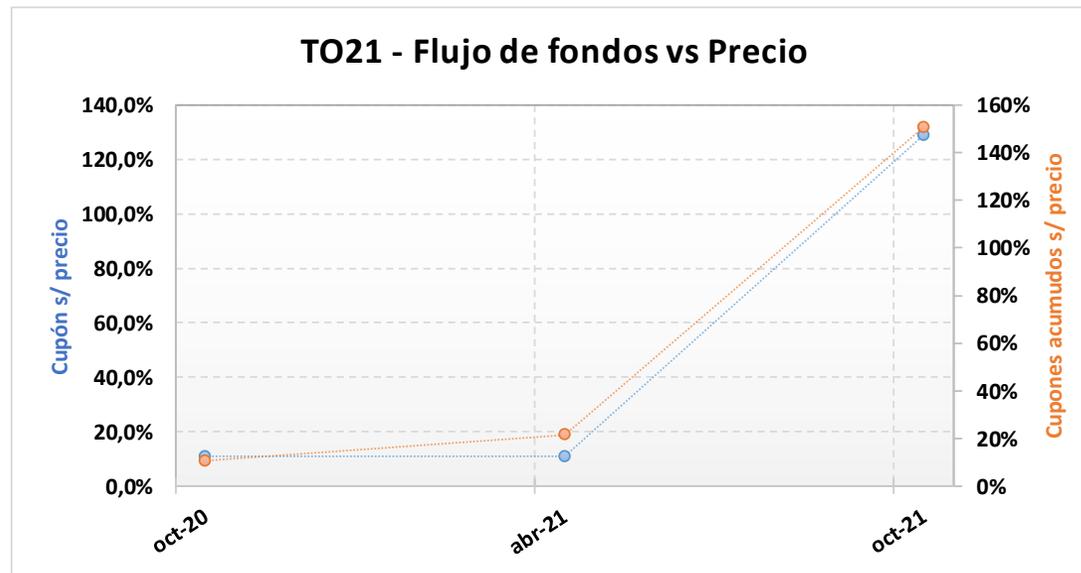
FECHA	DENOMINACION	CODIGO BCBA	MONEDA	QUÉ PAGA	TIPO	CAPITAL	INTERÉS	TOTAL
15-ago-20	BOCON SERIE 6	PR13	\$	R + A	CER + SPREAD	6,4540	0,5323	6,9862
15-sep-20	BOCON SERIE 6	PR13	\$	R + A	CER + SPREAD	6,4540	0,5215	6,9755
30-sep-20	BONO PAR	PARP	\$	R	CER + SPREAD STEP	-	5,6762	5,6762

Los importes de los servicios correspondientes a las especies emitidas con cláusula de ajuste de capital están calculados con ajuste hasta el 28.07.20

Los importes de los servicios están expresados cada 100 VN.

TO21 – Bono del Tesoro Nacional en Pesos a Tasa Fija Vto. 3-Oct-2021.

Precio del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA en \$	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio		Vencimiento		
				Monto	%					Renta	Amortización			
84,50	pesos	47,21%	1,04x	100,00	100,00%	5,81	105,81	79,86%	18,200%	3-oct-2020	9,10	3-oct-2021	100,00	3-oct-2021



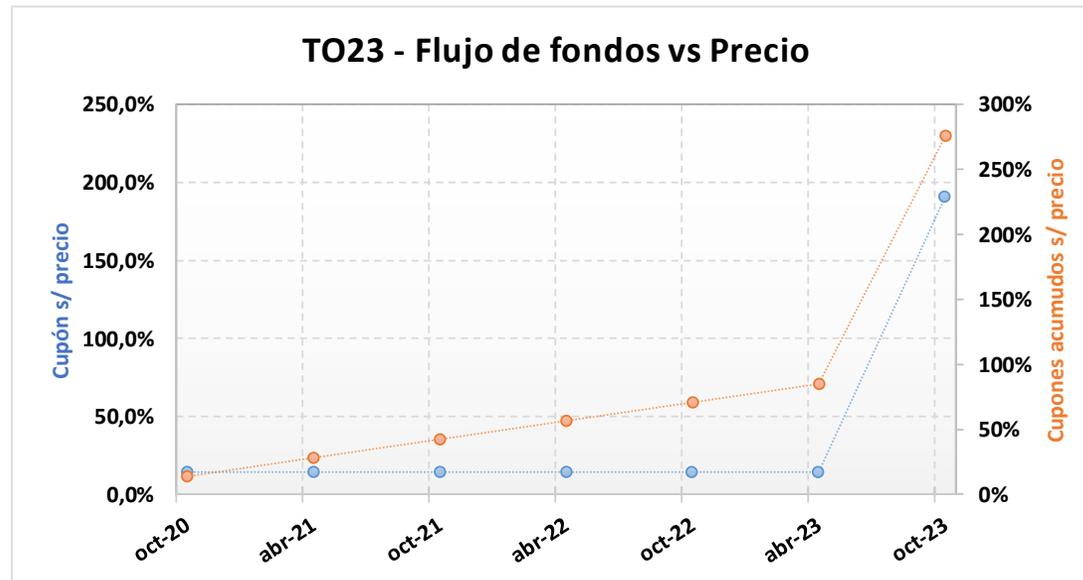
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

78,50	58,03%	1,034x
79,50	56,11%	1,036x
80,50	54,24%	1,037x
81,50	52,42%	1,038x
82,50	50,64%	1,039x
83,50	48,90%	1,041x
84,50	47,21%	1,042x
85,50	45,56%	1,043x
86,50	43,94%	1,044x
87,50	42,37%	1,045x
88,50	40,83%	1,046x
89,50	39,33%	1,047x
90,50	37,86%	1,048x

TO23 – Bono del Tesoro Nacional en Pesos a Tasa Fija Vto. 17-Oct-2023.

Precio del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA en \$	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio				Vencimiento
				Monto	%					Renta		Amortización		
56,60	pesos	50,82%	2,22x	100,00	100,00%	4,49	104,49	54,17%	16,000%	17-oct-2020	8,00	17-oct-2023	100,00	17-oct-2023



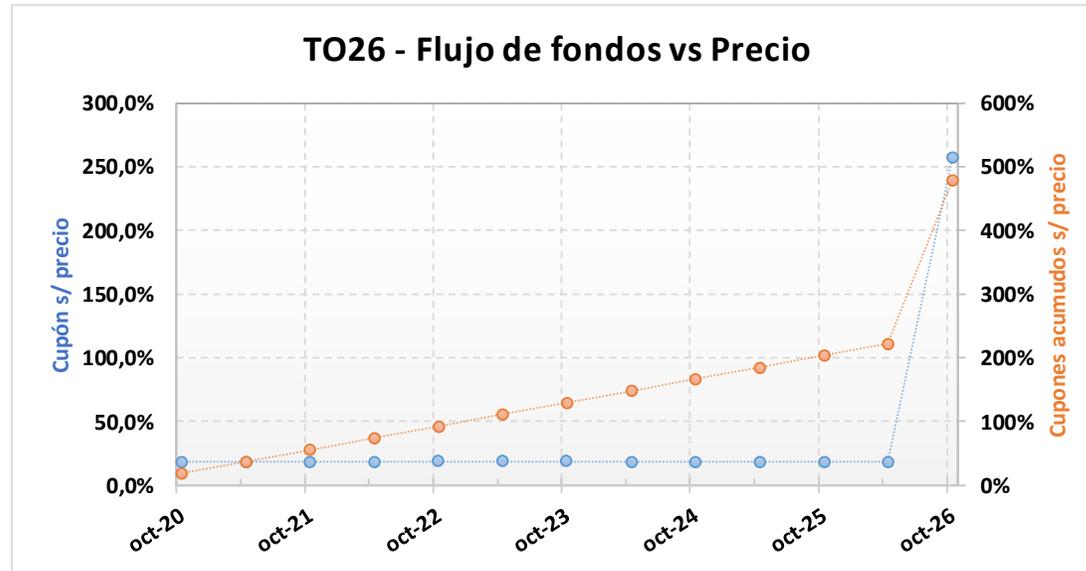
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

50,60	58,78%	2,144x
51,60	57,34%	2,157x
52,60	55,95%	2,170x
53,60	54,61%	2,182x
54,60	53,30%	2,194x
55,60	52,04%	2,205x
56,60	50,82%	2,216x
57,60	49,64%	2,227x
58,60	48,49%	2,238x
59,60	47,37%	2,248x
60,60	46,29%	2,258x
61,60	45,23%	2,268x
62,60	44,21%	2,277x

TO26 – Bono del Tesoro Nacional en Pesos a Tasa Fija Vto. 17-Oct-2026.

Precio del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA en \$	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio			Vencimiento	
				Monto	%					Renta		Amortización		
41,84	pesos	52,64%	2,64x	100,00	100,00%	4,35	104,35	40,10%	15,500%	17-oct-2020	7,75	17-oct-2026	100,00	17-oct-2026



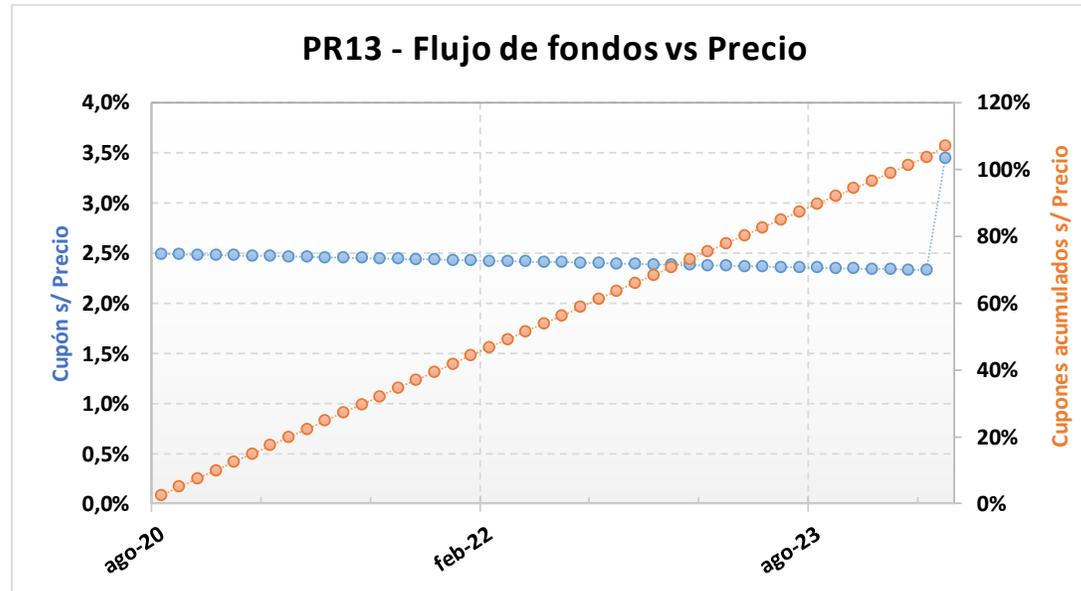
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

35,84	62,39%	2,364x
36,84	60,53%	2,414x
37,84	58,77%	2,462x
38,84	57,12%	2,510x
39,84	55,55%	2,555x
40,84	54,06%	2,600x
41,84	52,64%	2,643x
42,84	51,30%	2,685x
43,84	50,01%	2,726x
44,84	48,78%	2,766x
45,84	47,61%	2,805x
46,84	46,49%	2,842x
47,84	45,41%	2,879x

PR13 – Bonos de Consolidación. 6^{ta}. Serie.

Precio del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA en \$ + CER	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio				Vencimiento
				Monto	%					Renta		Amortización		
655,00	pesos	3,83% + CER	1,80x	675,75	36,92%	0,49	676,23	96,86%	2,000%	15-ago-2020	1,13 + CER	15-ago-2020	15,19 + CER	15-mar-2024



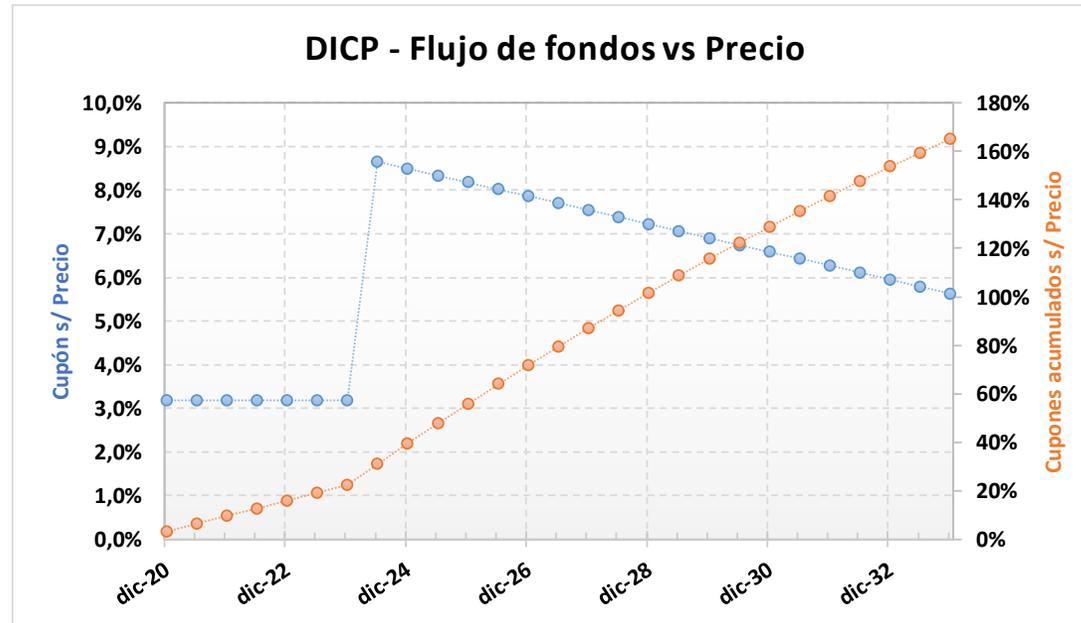
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

643,00	4,91%	1,78x
645,00	4,73%	1,79x
647,00	4,55%	1,79x
649,00	4,37%	1,79x
651,00	4,19%	1,79x
653,00	4,01%	1,79x
655,00	3,83%	1,80x
657,00	3,66%	1,80x
659,00	3,48%	1,80x
661,00	3,31%	1,80x
663,00	3,14%	1,80x
665,00	2,96%	1,81x
667,00	2,79%	1,81x

DICP – Bono Discount (ajustable por CER)

Precio del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA en \$ + CER	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio			Vencimiento	
				Monto	%					Renta		Amortización		
1.753,00	pesos	7,41% + CER	6,59x	1.917,21	100,00%	8,69	1.925,90	91,02%	5,830%	31-dic-2020	55,89 + CER	30-jun-2024	95,86 + CER	31-dic-2033



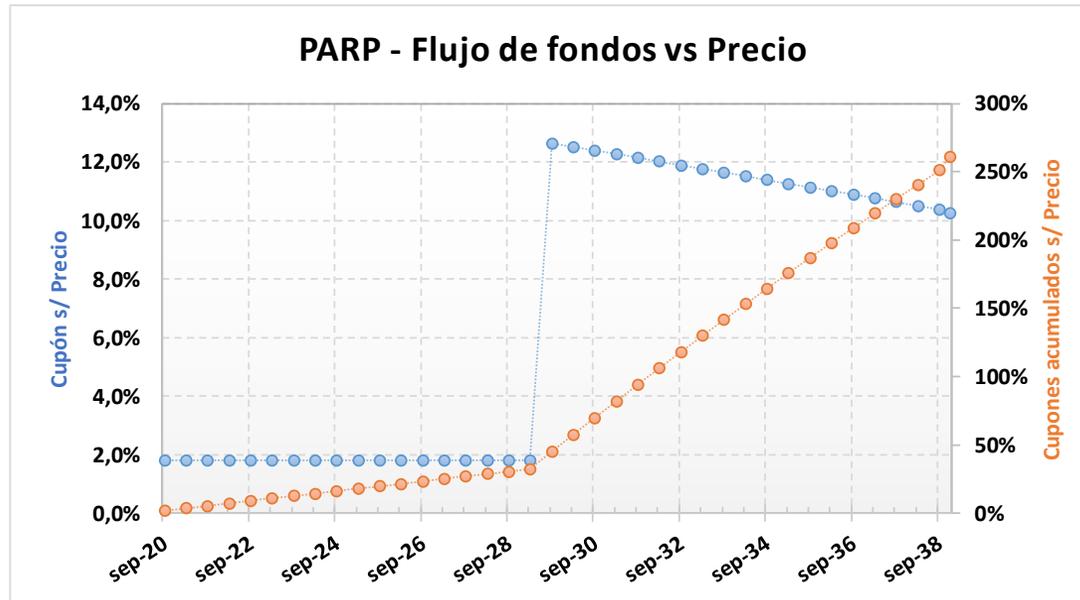
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

1.693,0	7,98%	6,53x
1.703,0	7,89%	6,54x
1.713,0	7,79%	6,55x
1.723,0	7,69%	6,56x
1.733,0	7,60%	6,57x
1.743,0	7,50%	6,58x
1.753,0	7,41%	6,59x
1.763,0	7,32%	6,60x
1.773,0	7,23%	6,61x
1.783,0	7,14%	6,62x
1.793,0	7,05%	6,63x
1.803,0	6,96%	6,64x
1.813,0	6,87%	6,65x

PARP – Bono Par (ajustable por CER)

Precio del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA en \$ + CER	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio		Vencimiento		
				Monto	%					Renta	Amortización			
745,00	pesos	8,47% + CER	10,97x	1.509,69	100,00%	8,76	1.518,45	49,06%	1,770%	30-sep-2020	13,36 + CER	30-sep-2029	75,48 + CER	31-dic-2038



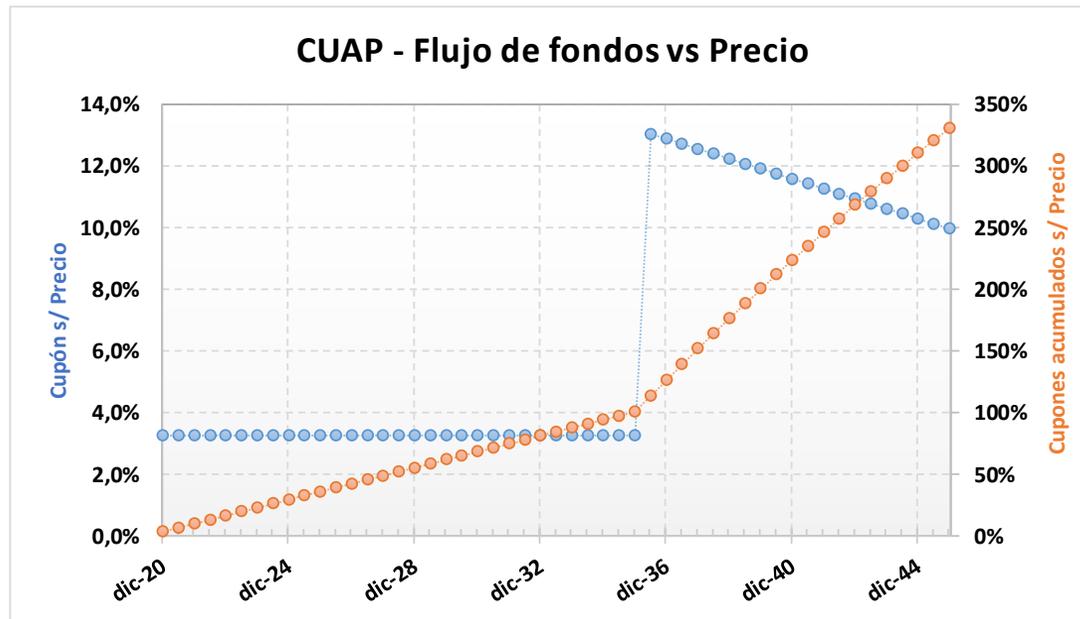
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

715,00	8,88%	10,88x
720,00	8,81%	10,90x
725,00	8,74%	10,91x
730,00	8,67%	10,92x
735,00	8,60%	10,94x
740,00	8,54%	10,95x
745,00	8,47%	10,97x
750,00	8,40%	10,98x
755,00	8,34%	10,99x
760,00	8,27%	11,01x
765,00	8,21%	11,02x
770,00	8,15%	11,03x
775,00	8,08%	11,05x

CUAP – Bono Cuasipar en Pesos (ajustable por CER)

Precio del	Moneda de cotización	TIREA en \$ + CER	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio			Vencimiento	
				Monto	%					Renta		Amortización		
24-jul-20	pesos	8,57% + CER	12,25x	2.096,34	100,00%	5,40	2.101,74	50,91%	3,310%	31-dic-2020	34,69 + CER	30-jun-2036	104,82 + CER	31-dic-2045



ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

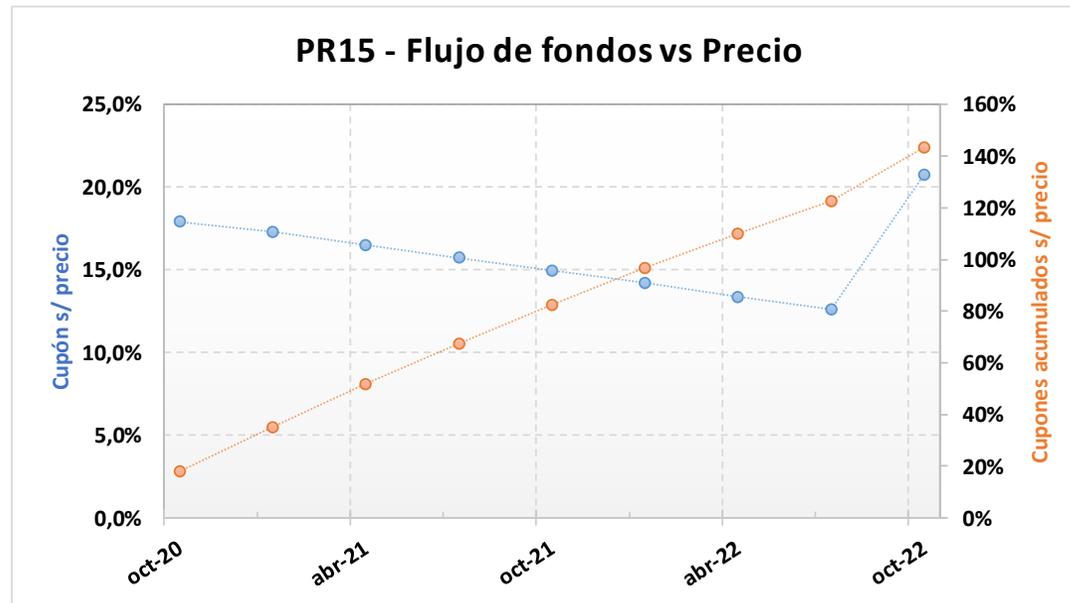
PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

1.010,00	9,09%	11,97x
1.020,00	9,00%	12,02x
1.030,00	8,91%	12,07x
1.040,00	8,82%	12,11x
1.050,00	8,73%	12,16x
1.060,00	8,65%	12,21x
1.070,00	8,57%	12,25x
1.080,00	8,48%	12,29x
1.090,00	8,40%	12,34x
1.100,00	8,32%	12,38x
1.110,00	8,24%	12,42x
1.120,00	8,17%	12,47x
1.130,00	8,09%	12,51x

PR15 – Bonos de consolidación – Serie 8

Precio del 24-jul-20	Moneda de cotización	TIREA en pesos	Duration	Capital residual		Intereses corridos	Valor técnico	Paridad	Tasa de cupón	Próximo servicio		Vencimiento		
				Monto	%					Renta	Amortización			
118,10	pesos	38,95%	1,02x	121,07	100,00%	2,15	123,22	95,85%	29,406%	5-oct-2020	8,88	5-oct-2020	12,28	4-oct-2022

Tasa Badlar Privada estimada: 30,00%



ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

PRECIO	TIREA	DURATION
--------	-------	----------

88,00	88,78%	0,898x
93,00	77,66%	0,922x
98,00	67,96%	0,945x
103,00	59,44%	0,966x
108,00	51,88%	0,986x
113,00	45,13%	1,005x
118,10	38,95%	1,024x
123,00	33,59%	1,041x
128,00	28,61%	1,057x
133,00	24,06%	1,073x
138,00	19,89%	1,088x
143,00	16,06%	1,102x
148,00	12,52%	1,116x