

Informe Renta Fija a Nivel Local al 27/01/2025

Moneda	Especie	Emisor	Cupón (TNA)	Legislación	Vencimiento	TIR	Duration	Precio	Cant. Mín.	Intereses	Amortizaciones pendientes
Obligaciones Negociables en Dólares											
USD	ARC1D	Aeropuertos Argentina 2000	8,500%	Nueva York	1/8/2031	7,02%	1,65	\$ 1,083	1.000	01/02, 02/05, 02/08 y 02/11	Trimestralmente desde Feb./2026 en un % variable
USD	RCCJD	Arcor	8,250%	Nueva York	9/10/2027	5,80%	1,35	\$ 0,908	1	09/04 y 09/10	14,285% semestral desde 09/10/2024; 14,29% al vencimiento
USD	RCCMD	Arcor	3,500%	Argentina	22/11/2025	3,11%	0,81	\$ 1,010	1	22/05 y 22/11	Bullet
USD	CP17D	Cía. Gral. de Combustibles	9,500%	Nueva York	8/3/2025	-0,22%	0,11	\$ 0,351	1.000	08/03 y 08/09	13,30% semestral desde 08/09/2022 hasta 08/09/2024; y 33,50% al vencimiento
USD	CS38D	Cresud	8,000%	Argentina	3/3/2026	5,51%	0,92	\$ 1,029	1	03/01 y 03/07	Bullet
USD	MRCLD	Generación Mediterránea	9,500%	Argentina	27/7/2025	9,62%	0,50	\$ 1,001	1	27/01 y 27/07	Bullet
USD	MRCAD	Generación Mediterránea	9,875%	Nueva York	1/12/2027	12,16%	1,51	\$ 0,632	1	01/06 y 01/12	3,5% semestral desde 01/12/2022 hasta 01/06/2023; 7% el 01/12/2023; 10% semestral desde 01/06/2024 hasta 01/06/2027; 14% al vencimiento
USD	IRCFD	IRSA	8,750%	Nueva York	22/6/2028	6,23%	1,95	\$ 0,874	1	22/06 y 22/12	17,50% anual desde 22/06/2024 hasta 22/06/2027; y 30% al vencimiento
USD	IRCGD	IRSA	8,000%	Argentina	25/3/2025	6,98%	0,15	\$ 1,042	1	31/01 y 31/07	Bullet
USD	IRCID	IRSA	5,000%	Argentina	7/12/2025	5,61%	0,85	\$ 1,003	1	07/06 y 07/12	Bullet
USD	LOC2D	Loma Negra	5,000%	Argentina	7/12/2025	3,84%	0,85	\$ 1,017	1	07/06 y 07/12	Bullet
USD	LOC3D	Loma Negra	7,490%	Argentina	11/3/2026	6,40%	1,06	\$ 1,041	1	11/03 y 11/09	Bullet
USD	MTCGD	Mastellone Hnos.	10,950%	Nueva York	30/6/2026	6,56%	1,33	\$ 1,070	1	30/03, 30/06, 30/09 y 30/12	Bullet
USD	MGC9D	Pampa Energía	9,500%	Nueva York	8/12/2026	5,69%	1,30	\$ 0,713	1	08/06 y 08/12	33% el 08/12/2024; 33% el 08/12/2025; 34% al vencimiento
USD	MGCHD	Pampa Energía	4,990%	Argentina	4/11/2025	4,99%	0,76	\$ 1,012	1	04/05 y 04/11	Bullet
USD	PNDGD	Pan American Energy	9,125%	Nueva York	30/4/2027	4,16%	1,19	\$ 1,083	1.000	30/04 y 30/10	20% semestral de 30/04/2025 hasta el vencimiento

Obligaciones Negociables en Dólares (continuación)												
Moneda	Especie	Emisor	Cupón (TNA)	Legislación	Vencimiento	TIR	Duration	Precio	Cant. Mín.	Intereses	Amortizaciones pendientes	
USD	TLC5D	Telecom Argentina	8,500%	Nueva York	6/8/2025	6,17%	0,50	\$ 0,358	1.000	06/02 y 06/08	30% el 06/08/2023; 33% el 06/08/2024; 34% al vencimiento	
USD	YCA6P	YPF	6,500%	Nueva York	28/7/2025	1,48%	0,50	\$ 1,025	1.000	28/01 y 28/07	Bullet	
USD	YMCHD	YPF (Gtizada. c/ Expo.)	9,000%	Nueva York	12/2/2026	4,10%	0,52	\$ 0,402	1	12/02, 12/05, 12/08 y 12/11	7,6923% trimestral desde 12/02/2023	
USD	YMCQD	YPF	5,000%	Argentina	13/2/2026	5,61%	1,02	\$ 1,001	1	13/06 y 13/12	0	
USD	YMCID	YPF	9,000%	Nueva York	30/6/2029	6,69%	2,61	\$ 1,070	1	30/06 y 30/12	14,29% semestral desde 30/06/2026	
USD	YMCJD	YPF	7,000%	Nueva York	30/9/2033	7,29%	5,52	\$ 1,014	1	30/03 y 30/09	25% el 30/09/2030; 25% el 31/03/2031; 25% el 30/09/2032; 25% al vencimiento	

Bonos en Pesos ajustados por CER (Inflación)												
Moneda	Especie	Emisor	Cupón (TNA)	Legislación	Vencimiento	TIR	Duration	Precio	Cant. Mín.	Intereses	Amortizaciones pendientes	
Pesos	T2X5	Tesoro nacional	4,250%	Argentina	14/2/2025	4,21%	0,05	\$ 653,900	1	14/02 y 14/08	Bullet	
Pesos	TC25P	Tesoro nacional	4,000%	Argentina	28/4/2025	5,21%	0,25	\$ 5.792,000	1	27/04 y 27/10	Bullet	
Pesos	TZX25	Tesoro nacional	0,000%	Argentina	30/6/2025	2,80%	0,42	\$ 210,900	1	Cupón Cero	Bullet	
Pesos	TX25	Tesoro nacional	1,800%	Argentina	10/11/2025	5,02%	0,78	\$ 1.105,000	1	09/05 y 09/11	Bullet	
Pesos	TZXD5	Tesoro nacional	0,000%	Argentina	15/12/2025	5,04%	0,88	\$ 184,100	1	Cupón Cero	Bullet	
Pesos	TZX26	Tesoro nacional	0,000%	Argentina	30/6/2026	6,59%	1,42	\$ 237,500	1	Cupón Cero	Bullet	
Pesos	TX26	Tesoro nacional	2,000%	Argentina	9/11/2026	6,02%	1,01	\$ 1.786,000	1	09/05 y 09/11	20% semestral desde 09/11/24	
Pesos	TZXD6	Tesoro nacional	0,000%	Argentina	15/12/2026	7,18%	1,88	\$ 168,750	1	Cupón Cero	Bullet	
Pesos	TZX27	Tesoro nacional	0,000%	Argentina	30/6/2027	7,40%	2,42	\$ 218,800	1	Cupón Cero	Bullet	
Pesos	TZXD7	Tesoro nacional	0,000%	Argentina	15/12/2027	7,89%	2,88	\$ 154,500	1	Cupón Cero	Bullet	
Pesos	TZX28	Tesoro nacional	0,000%	Argentina	30/6/2028	-1,22%	3,42	\$ 200,500	1	Cupón Cero	Bullet	
Pesos	TX28	Tesoro nacional	2,250%	Argentina	9/11/2028	5,89%	1,93	\$ 1.736,000	1	09/05 y 09/11	10% semestral desde 09/05/24	
Pesos	TX31	Tesoro nacional	2,500%	Argentina	30/11/2031	7,71%	4,20	\$ 903,300	1	30/05 y 30/11	10% semestral desde 30/05/27	
Pesos	DICP	Tesoro nacional	5,830%	Argentina	2/1/2034	7,80%	3,88	\$ 38.350,000	1	30/06 y 31/12	5% semestral desde 30/06/24	
Pesos	PARP	Tesoro nacional	1,77% hasta 30/09/29; 2,48% hasta vencimiento	Argentina	31/12/2038	7,76%	7,93	\$ 23.295,000	1	31/03 y 30/09	5% semestral desde 30/09/29	

Letras y Bonos en Pesos vinculados al Dólar Mayorista (Com. A 3500 BCRA)											
Moneda	Especie	Emisor	Cupón (TNA)	Legislación	Vencimiento	TIR	Duration	Precio	Cant. Mín.	Intereses	Amortizaciones pendientes
Pesos	TV25	Estado Nacional	0,500%	Argentina	31/3/2025	22,82%	0,17	\$ 101.610,000	1	31/03 y 30/09	Bullet
Pesos	TZV25	Estado Nacional	0,000%	Argentina	30/6/2025	2,24%	0,42	\$ 103.990,000	1	Cupón cero	Bullet

Bonos duales CER + TNA vs Devaluación del Dólar Mayorista (Com. A 3500 BCRA)											
Moneda	Especie	Emisor	Cupón de la parte CER (TNA)	Legislación	Vencimiento	TIR	Duration	Precio	Cant. Mín.	Intereses	Amortización
Pesos	TDE25	Tesoro Nacional	3,250%	Argentina	31/1/2025	-99,07%	0,01	\$ 133.600,000	1	Cupón Cero	Bullet

Letras y Bonos en Pesos a tasa fija											
Moneda	Especie	Emisor	Cupón (TNA)	Legislación	Vencimiento	TIR	Duration	Precio	Cant. Mín.	Intereses	Amortizaciones pendientes
Pesos	S31E5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	31/1/2025	54,19%	0,01	\$ 172,040	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S14F5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	14/2/2025	38,89%	0,05	\$ 119,395	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S28F5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	28/2/2025	35,56%	0,09	\$ 154,250	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S14M5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	14/3/2025	34,45%	0,13	\$ 121,450	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S31M5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	31/3/2025	34,19%	0,17	\$ 148,000	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S16A5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	16/4/2025	33,79%	0,22	\$ 123,298	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S28A5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	28/4/2025	31,16%	0,25	\$ 122,350	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S16Y5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	16/5/2025	31,35%	0,30	\$ 126,250	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S30Y5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	30/5/2025	29,64%	0,34	\$ 125,000	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S18J5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	18/6/2025	29,15%	0,39	\$ 133,800	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S30J5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	30/6/2025	30,12%	0,43	\$ 131,290	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S31L5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	31/7/2025	29,35%	0,51	\$ 129,766	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S15G5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	15/8/2025	29,59%	0,55	\$ 127,450	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S29G5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	29/8/2025	28,37%	0,59	\$ 136,311	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S12S5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	12/9/2025	28,30%	0,63	\$ 136,153	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	S30S5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	30/9/2025	29,67%	0,68	\$ 134,170	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	T17O5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	17/10/2025	28,10%	0,73	\$ 133,000	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	T15D5	Tesoro Nacional	0,000%	Argentina	15/12/2025	28,37%	0,89	\$ 137,150	1	Cupón cero	Bullet
Pesos	TO26	Tesoro Nacional	15,500%	Argentina	17/10/2026	26,71%	1,50	\$ 91,370	1	Cupón cero	Bullet

Bonos Soberanos en Dólares												
Moneda	Especie	Emisor	Cupón (TNA)	Legislación	Vencimiento	TIR	Duration	Precio	Cant. Mín.	Intereses	Amortizaciones pendientes	
USD	BPJ5D	Estado Nacional	0,000%	Argentina	30/6/2025	-8,84%	0,21	\$ 51,020	1	-	8,33% mens. Desde 31/07/24	
USD	BPY6D	Estado Nacional	3,000%	Argentina	31/5/2026	7,49%	1,07	\$ 96,020	1	Trim. 31/8/24	33% trim. Desde 30/11/25	
USD	BPA7D	Estado Nacional	5,000%	Argentina	31/10/2027	26,93%	0,25	\$ 96,520	1	31/10 y 30/04	50% en 30/4/27 y 31/10/27	
USD	BPB7D	Estado Nacional	5,000%	Argentina	31/10/2027	11,99%	1,21	\$ 93,670	1	31/10 y 30/04	50% en 30/4/27 y 31/10/27	
USD	BPC7D	Estado Nacional	5,000%	Argentina	31/10/2027	10,11%	2,13	\$ 91,610	1	31/10 y 30/04	50% en 30/4/27 y 31/10/27	
USD	BPD7D	Estado Nacional	5,000%	Argentina	31/10/2027	9,03%	2,57	\$ 91,990	1	31/10 y 30/04	50% en 30/4/27 y 31/10/27	
USD	AL29D	Estado Nacional	1,000%	Argentina	9/7/2029	12,88%	2,23	\$ 69,560	1	09/01 y 09/07	10% semestral desde 01/2025	
USD	AL30D	Estado Nacional	0,50% hasta 07/2023; 0,75% hasta 07/2027; 1,75% hasta vencimiento	Argentina	9/7/2030	12,32%	2,65	\$ 65,650	1	09/01 y 09/07	4% en 07/2024 y 8% semestral desde 01/2025	
USD	AL35D	Estado Nacional	1,50% hasta 07/2023; 3,625% hasta 07/2024; 4,125% hasta 07/2027; 4,75% hasta 07/2028; 5,00% hasta el vencimiento	Argentina	9/7/2035	11,07%	6,51	\$ 67,500	1	09/01 y 09/07	10% semestral desde 01/2031	
USD	AE38D	Estado Nacional	3,875% hasta 07/2023; 4,25% hasta 07/2024; 5,00% hasta el vencimiento	Argentina	9/1/2038	11,63%	5,63	\$ 69,860	1	09/01 y 09/07	4,545% semestral desde 07/2027	
USD	AL41D	Estado Nacional	3,50% hasta 07/2029; 4,875% hasta el vencimiento	Argentina	9/7/2041	10,78%	6,96	\$ 63,480	1	09/01 y 09/07	3,571% semestral desde 01/2028	
USD	GD29D	Estado Nacional	Ídem AL29D	Nueva York	9/7/2029	12,19%	2,24	\$ 70,510	1	09/01 y 09/07	Ídem AL29D	
USD	GD30D	Estado Nacional	Ídem AL30D	Nueva York	9/7/2030	11,90%	2,66	\$ 66,300	1	09/01 y 09/07	Ídem AL30D	
USD	GD35D	Estado Nacional	Ídem AL35D	Nueva York	9/7/2035	10,87%	6,52	\$ 68,280	1	09/01 y 09/07	Ídem AL35D	
USD	GD38D	Estado Nacional	Ídem AE38D	Nueva York	9/1/2038	10,98%	5,69	\$ 72,210	1	09/01 y 09/07	Ídem AE38D	
USD	GD41D	Estado Nacional	Ídem AL41D	Nueva York	9/7/2041	10,82%	6,95	\$ 63,300	1	09/01 y 09/07	Ídem AL41D	
USD	GD46D	Estado Nacional	1,50% hasta 09/07/2023; 3,625% hasta 09/07/2024; 4,125% hasta 09/07/2027; 4,375% hasta 09/07/2028; 5,00% hasta el vencimiento	Nueva York	9/7/2046	10,59%	6,61	\$ 65,610	1	09/01 y 09/07	2,273% semestral desde 01/2025	

(*) Las tablas y gráficos son de elaboración propia en base a la información de la base de datos de mercado al cierre del 27/01/2025. Este informe tiene el mero propósito de brindar información, por lo que no constituye ni una oferta ni una recomendación de compra o venta de los instrumentos financieros en él mencionado.

Fuentes:

1) Prospectos de Títulos Públicos: <https://www.argentina.gob.ar/economia/finanzas/estructura-financiera-de-titulos-publicos>

2) Prospectos de Obligaciones Negociables: <https://www.cnv.gov.ar/sitioweb/empresas?seccion=buscador>