



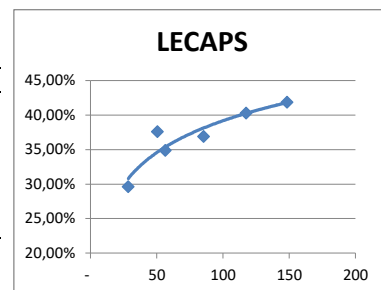
miércoles, 2 de enero de 2019

Instrumento	Emisor	Plazo	Día de Licitación	Tasa de Interés Bruta Estimada	Riesgo
Lecaps	Tesoro Nacional	118 días	8/1/2019	44,00% - 46,00%	Bajo
Cheques de Pago Diferido	Empresas con SGR	desde 30 días	Todos los Días	50,00% a 58,00%	Bajo
Caución Bursátil	Acciones y bonos en gtia	7 a 30 días	Todos los Días	45,00% a 47,00%	Bajo
Lanzamiento Cubierto	Acciones Locales/Cedears	2 meses	Todos los Días	50% / 90%	Medio

Todas las inversiones pueden complementarse con cobertura cambiaria con operaciones de dólar futuro que actualmente tienen una tasa implícita anual del 47,09%. Los rendimientos mostrados en el cuadro anterior corresponden a utilidades brutas anuales estimadas.

Mercado secundario de Lecaps

LECAPS	Precio	Vencimiento	Días al Vto.	Tasa cap.	TNA
LTPE9	114,80	31/1/2019	28	4,00%	29,61%
L2PF9	105,60	22/2/2019	50	4,00%	37,57%
LTPF9	115,30	28/2/2019	56	4,00%	34,84%
LTPM9	112,13	29/3/2019	85	2,85%	36,86%
LTPA9	112,38	30/4/2019	117	4,00%	40,25%
LTPY9	109,35	31/5/2019	148	3,75%	41,82%



Renta fija Soberana

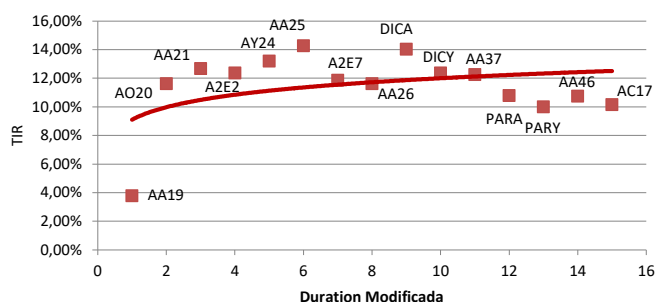
Bonos en Pesos a tasa Badlar / Lebacs	Código	Ultimo precio	Vencimiento	Amortización	Pago Intereses	Cupón	TIR	Paridad
Bonar 2019 (B+250pbs)	AMX9	\$105,00	11/3/2019	Al vencimiento	Trimestral	Badlar + 250 pbs	46,98%	101,59%
Bonar 2020 (B+325pbs)	AM20	\$103,00	1/3/2020	Al vencimiento	Trimestral	Badlar + 325 pbs	64,84%	98,51%
Bonte 2020 (tasa PM)	TJ20	\$112,00	22/6/2020	Al vencimiento	Trimestral	Tasa Pol. Monet.	59,30%	109,50%
Bonar 2018 (B+275pbs)	AA22	\$96,00	3/4/2022	Al vencimiento	Trimestral	Badlar + 200 pbs	64,39%	95,87%
Bonos en Pesos + CER	Código	Ultimo precio	Vencimiento	Amortización	Pago Intereses	Cupón	TIR	Paridad
Boncer 2020	TC20	\$156,00	28/4/2020	Al vencimiento	Semestral	2,25%	17,45%	83,56%
PR13	PR13	\$410,00	15/3/2024	120 meses ajustado por CER a partir de 15/04/2014	Mensual	2,00%	13,92%	76,62%
Discount	DICP	\$870,00	31/12/2033	20 cuotas semestrales ajustados por CER a partir de 30/06/2024	Semestral	5,83%	8,78%	81,81%
Par	PARP	\$330,00	31/12/2038	20 cuotas semestrales ajustados por CER a partir de 30/06/2024	Semestral	1,18%	9,83%	39,31%

Bonos en dólares	Código	Ultimo precio	Precio Serie D	Vencimiento	Amortización	Pago Intereses	Cupón	TIR*	Paridad
Rep. Arg. USD 6,25% 2019	AA19	\$3.942,50	USD 102,00	22/4/2019	Al vencimiento	Semestral	6,25%	3,78%	100,74%
Bonar 20	AO20	\$3.680,00	USD 96,75	8/8/2020	Al vencimiento	Semestral	8,00%	11,61%	94,94%
Arg 2021	AA21	\$3.548,00	USD 90,80	22/4/2021	Al vencimiento	Semestral	6,875%	12,67%	89,57%
Rep. Arg. USD 5,625% 2022	A2E2	\$3.322,00	USD 86,50	26/1/2022	Al vencimiento	Semestral	5,625%	12,36%	84,42%
Bonar 24	AY24	\$3.517,00	USD 92,45	7/5/2024	Al vencimiento	Semestral	8,75%	13,19%	91,25%
Bonar 25	AA25	\$2.729,50	USD 14,37	18/4/2025	Al vencimiento	Semestral	5,75%	14,27%	70,94%
Arg 2026	AA26	\$3.190,00	USD 82,00	22/4/2026	Al vencimiento	Semestral	7,50%	11,85%	80,79%
Rep. Arg. USD 6,875% 2027	A2E7	\$3.020,00	USD 80,00	26/1/2027	Al vencimiento	Semestral	6,88%	11,61%	77,66%
Discount Ley Arg	DICA	\$3.837,00	USD 101,00	31/12/2033	20 cuotas semestrales a partir de 30/06/2024	Semestral	8,28%	14,02%	71,97%
Discount Ley NY	DICY	\$421,00		31/12/2033	20 cuotas semestrales a partir de 30/06/2024	Semestral	8,28%	12,36%	78,92%

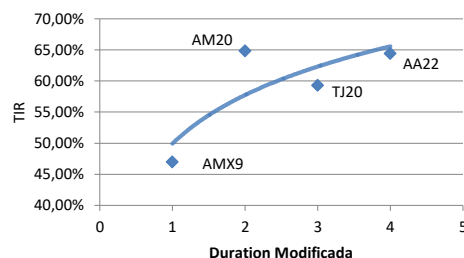
Bonar 2037	AA37	\$2.690,00	USD 70,80	18/4/2037	Al vencimiento	Semestral	5,77%	12,25%	69,43%
Par Ley Arg	PARA	\$1.960,00	USD 51,70	31/12/2038	20 cuotas semestrales a partir de 30/09/2029	Semestral	2,50%	10,79%	51,36%
Par Ley NY	PARY	\$2.133,00	USD 55,55	31/12/2038	20 cuotas semestrales a partir de 30/06/2029	Semestral	2,50%	10,00%	55,14%
Arg 2046	AA46	\$2.900,00	USD 76,00	22/4/2046	Al vencimiento	Semestral	7,63%	10,74%	74,86%
Arg 2117	AC17	\$2.730,00	USD 72,00	28/6/2117	Al vencimiento	Semestral	7,13%	10,15%	71,91%

* Estimada por dólar oficial - Bancos Vendedor: \$ 37,55

Curva de Bonos Soberanos



Curva de Bonos en Pesos a Tasa Lebac y Badlar



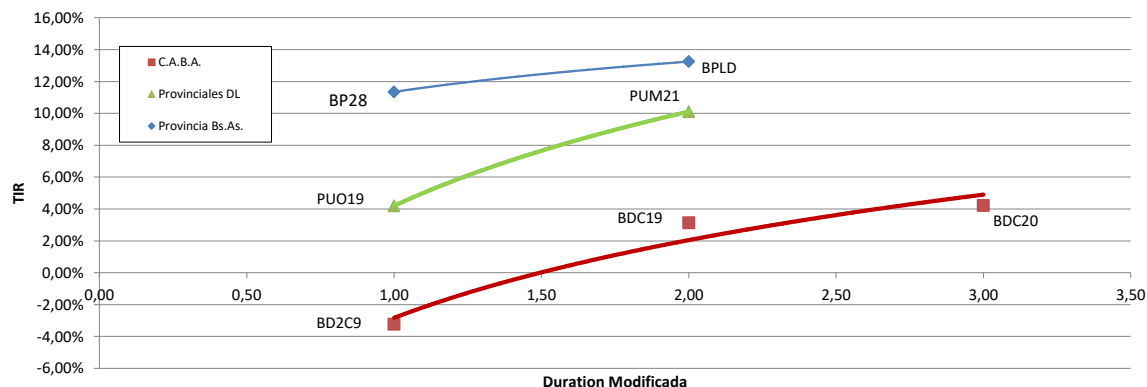
Dollar Linked

Bonos en dólares pagaderos en pesos al TC oficial	Código	Ultimo precio	Vencimiento	Amortización	Pago Intereses	Cupón	TIR	Paridad
Ciudad de Bs. As. Clase 4	BDC19	\$655,50	17/5/2019	6 cuotas semestrales	Sem.	3,98%	-3,23%	102,69%
Ciudad de Bs. As. Clase 5	BD2C9	\$1.262,00	20/12/2019	6 cuotas semestrales	Sem.	1,95%	3,13%	99,20%
Ciudad de Bs. As. Clase 6	BDC20	\$1.900,00	29/1/2020	6 cuotas semestrales	Sem.	1,95%	4,22%	98,79%
Chubut 2019	PUO19	\$961,00	21/10/2019	16 cuotas trimestrales	Trim.	4,00%	4,20%	99,95%
Chubut 2021	PUM21	\$2.000,00	30/3/2021	16 cuotas trimestrales	Trim.	4,50%	10,11%	94,04%

Bonos Provinciales en dólares

Bonos en dólares	Código	Ultimo precio	Vencimiento	Amortización	Pago Intereses	Cupón	TIR	Paridad
Buenos Aires 2028	BP28	\$3.602,43	18/3/2028	Anual	Sem.	9,63%	11,35%	92,55%
Par Largo Plazo Bs. As.	BPLD	\$2.181,00	15/5/2035	30 cuotas semestrales	Sem.	4,00%	13,25%	56,86%

Curva dollar linked - Provinciales



Disclaimer: El presente informe es confeccionado por Corsiglia y Cía. S.A. y tiene como objetivo brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación por parte de nuestra compañía para la compra o venta de los títulos valores y/o de los instrumentos financieros mencionados en él.