



jueves, 19 de enero de 2023

INFORME ESPECIAL

Este reporte es privado y confidencial. Fue preparado para el uso exclusivo de sus suscriptores. Queda totalmente prohibido su distribución, reenvío, copia o reproducción sin previo consentimiento de Research for Traders.

Licitación de deuda en pesos

El Tesoro captó ARS 416,5 Bn y tiene prácticamente cubiertos los compromisos de enero

Economía logró sortear con tranquilidad el primer test del año para la deuda en pesos, después de captar un monto mayor al esperado para cubrir los compromisos del mes de enero.

El Tesoro captó ARS 345.173 M en efectivo (valor adjudicado de ARS 398.525 M) a través de la colocación de una LELITE, LEDES S28A3 y S31Y3, LECER X19Y3, y BONTE TB27P.

También se colocaron dos títulos *dollar linked* (una nueva Letra con vencimiento el 31 de octubre, y el bono T3V3) por un monto en efectivo equivalente de ARS 71.283 M (valor adjudicado de USD 404 M).

En definitiva, se captaron ARS 416.456 M en efectivo (valor adjudicado de ARS 472.118 M), los cuales sirvieron para cubrir los vencimientos de enero.

Según la Oficina del Presupuesto del Congreso (OPC) este mes hay vencimientos por un total de ARS 416,7 Bn (sin tomar en cuenta los Adelantos Transitorios del BCRA y otros), de los cuales ARS 407,5 Bn corresponden a amortizaciones de capital y ARS 9,2 Bn a intereses.

VENCIMIENTOS DE ENERO DE 2023: En millones de ARS

Especie	Fecha	Capital	Intereses
BONTE \$ FGS	05-ene	-	3,374
BOCON (PR13)	15-ene	1,010	26
BONTE 2024 (TB24)	18-ene	-	1,648
LECER (X20E3)	20-ene	255,079	-
LELITES	20-ene	53,341	-
BONCER 2024 (T2X4)	26-ene	-	6,752
Bono del Consenso Fiscal	31-ene	272	135
LEDES (S31E3)	31-ene	98,838	-
Adelantos Transitorios	varios	42,000	-
Otros	varios		645
TOTAL		450,540	12,580

Fuente: Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC)



En la licitación de ayer:

- Se emitió una nueva LELITE para Fondos Comunes de Inversión (FCI) con vencimiento el 17 de febrero de 2023 por un monto nominal de ARS 60.175 M, a un precio de ARS 949,38 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 69,50%.
- Se reabrió la emisión de las LEDES S28A3 por un monto nominal de ARS 195.821 M, a un precio de ARS 818,00 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 82,87%. El nuevo monto en circulación es de ARS 1.061.805 M.
- Se reabrió la emisión del bono *dollar linked* T3V3D con vencimiento el 28 de abril por un monto nominal de USD 25 M, a un precio de USD 1.000,00 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 0%. El nuevo monto en circulación es de USD 108 M.
- Se reabrió la emisión del BONTE TB27 con vencimiento el 19 de mayo de 2023 por un monto nominal de ARS 10.255 M, a un precio de ARS 1.658 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 4,91%. El nuevo monto en circulación es de ARS 506.501 M.
- Se reabrió la emisión de LEDE S31Y3 por un monto nominal de ARS 100.537 M, a un precio de ARS 762,70 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 86,69%. El nuevo monto en circulación es de ARS 610.939 M.
- Se emitió una Letra vinculada al dólar (*dollar linked*) con vencimiento el 31 de octubre de 2023 por un monto nominal de USD 379 M, a un precio de USD 966,56 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 4,85%.
- Por último, se reabrió la emisión del Bono a tasa Badlar TB27P con vencimiento el 23 de noviembre de 2027 por un monto nominal de ARS 31.736 M, a un precio de ARS 1.077 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 48,72%. El nuevo monto en circulación es de ARS 164.465 M.



La próxima licitación de deuda en ARS será el viernes 27 de enero, y lo que se recaude quedará como fondeo extra neto para cubrir los vencimientos de febrero.

Para el mes de febrero, el Gobierno tiene compromisos por ARS 558,1 Bn (sin tomar en cuenta los Adelantos Transitorios del BCRA y otros), de los cuales ARS 511,5 Bn corresponden a amortizaciones de capital y ARS 46,6 Bn a intereses.

VENCIMIENTOS DE FEBRERO DE 2023: En millones de ARS

Especie	Fecha	Capital	Intereses
BONTE 2023 (TB23)	06-feb	91,548	16,820
BONCER 2023 (T2X3)	13-feb	-	11,929
BOCON (PR13)	15-feb	1,067	26
BONTE 2031 (TB31)	17-feb	295	1,866
LECER (X17F3)	17-feb	227,984	-
BONTE BADLAR	23-feb	-	15,841
Bono del Consenso Fiscal	28-feb	282	133
BONTE DLK (T3V3D)	28-feb	5,334	-
LEDES (S28F3)	28-feb	184,950	-
Adelantos Transitorios	varios	87,000	-
Otros	varios	-	681
TOTAL		598,460	47,296

Fuente: Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC)



¿Tiene algún comentario y/o pregunta?

Contáctenos:



Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.

This report is for information purposes only and is not intended to recommend the purchase or sale of any security or investment. It contains information available in the market and such sources presumed to be reliable. However, no guarantees can be made about the integrity or accuracy of it. All opinions and estimates herein reflect the current judgment of the author as of the date of the report and it may be subject to change without notice. The value of any investment may fluctuate as a result of market changes. The information in this report is not a prediction of results and no assurances are given with respect thereto. If any information from the report can be considered as a recommendation, such information is impersonal and not suitable to the investment needs of any specific person. Therefore, it does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in assets mentioned. Before making an investment, potential investors should ensure that they understand the terms and the associated risks. We strongly recommend looking for professional advice. Research for Traders receives no compensation as a result of transactions on assets mentioned in the report. It is not allowed to forward this mail with its contents and/or attachments as it is private information for those who are sent to them. Therefore, it may not be reproduced in whole or in part without prior approval of Research for Traders.

Copyright 2011 © Research for Traders. All rights reserved.