aeromar
VALORES

INFORME MENSUAL N.º 2

OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Rendimientos, plazos y estructura de pagos

23 ON corporativas analizadas

NOVIEMBRE 2026

Información al 16 de noviembre de 2026

Documento de orientación para clientes de Aeromar Valores

PANORAMA DEL UNIVERSO ANALIZADO

23
ON corporativas
2 bonos provinciales excluidos

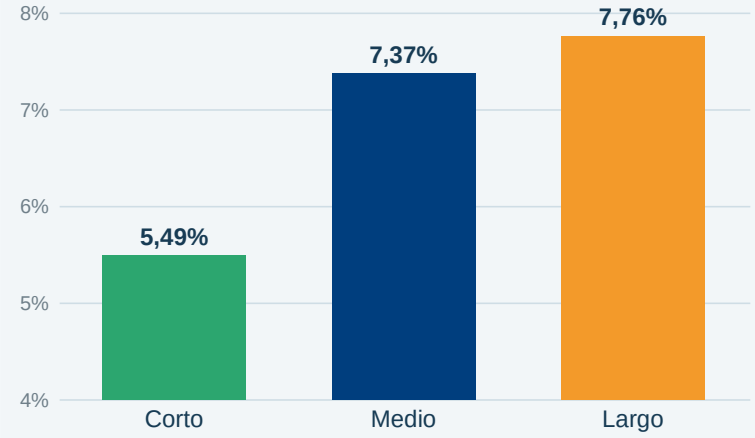
7,14%
TIR mediana
Mediana simple de la muestra

3,09% - 10,15%
Rango de TIR
Valores a vencimiento

2027 - 2037
Vencimientos
Horizonte total de la muestra

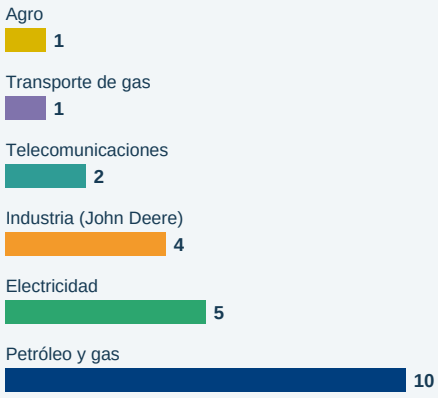
TIR promedio por horizonte

Promedio simple. Corto ≤3 años, medio >3 a 6 años, largo >6 años



Composición sectorial

Cantidad de ON por sector



Cómo leer los indicadores

TIR
Rendimiento anual estimado si se mantiene la ON hasta el vencimiento y el emisor cumple los pagos.

Duration modificada
Aproxima cuánto puede variar el precio ante un cambio de tasas. Una duration mayor implica más sensibilidad.

Precio
Cotización por cada 100 de valor nominal. Un precio sobre la par no implica por sí solo menor o mayor conveniencia.

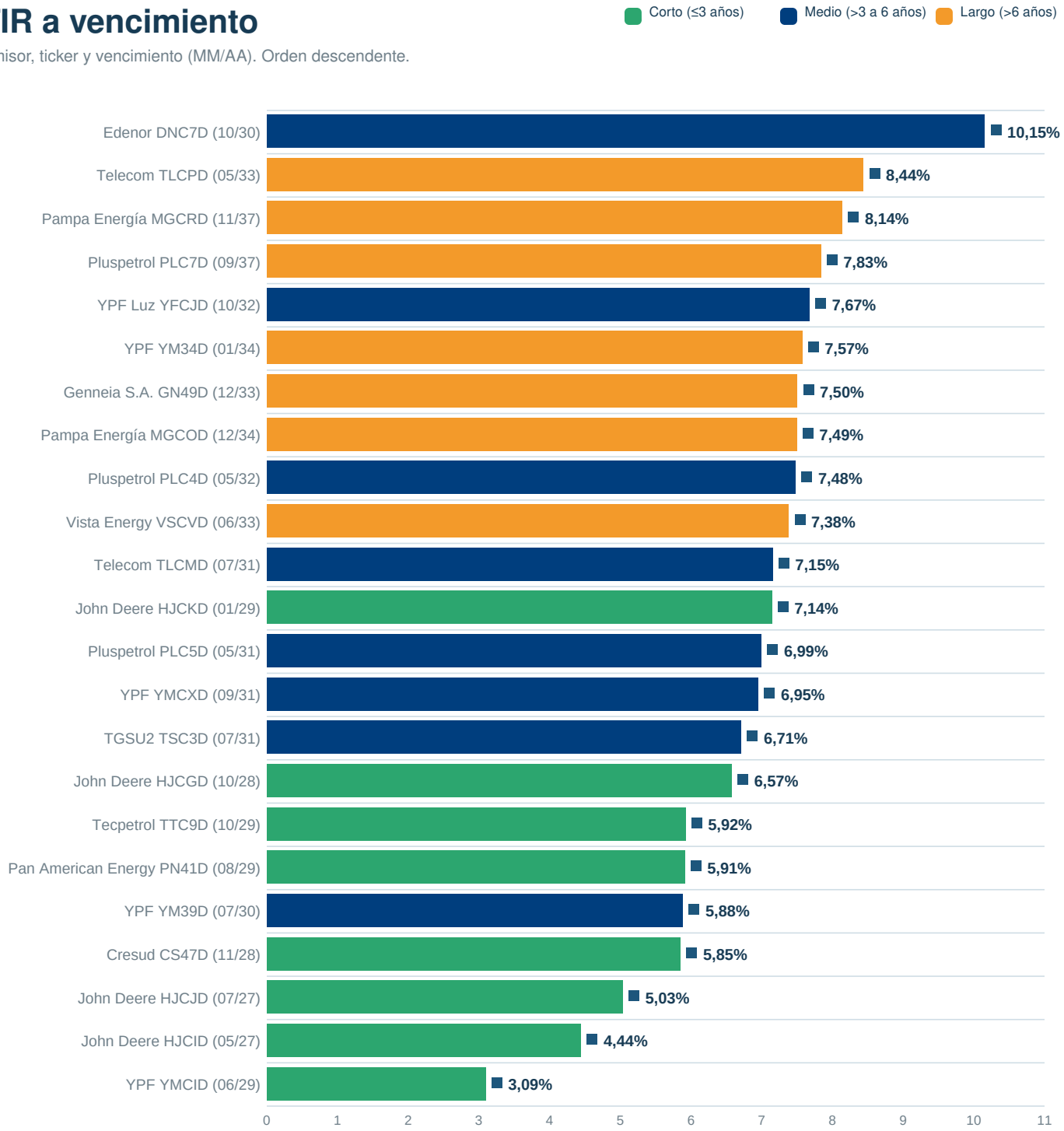
Estructura
Bullet devuelve el capital al vencimiento. Amortizable lo devuelve en cuotas y reduce la exposición gradualmente.

Fuente: Elaboración propia de Aeromar Valores.

RENDIMIENTOS DE MERCADO POR ESPECIE

TIR a vencimiento

Emisor, ticker y vencimiento (MM/AA). Orden descendente.



Fuente: Elaboración propia de Aeromar Valores.

IDEAS PARA ANALIZAR SEGÚN HORIZONTE

Selección orientativa

Dos alternativas por horizonte. La selección combina TIR, plazo, estructura y diversificación de emisor.

Plazo	ON	Emisor	Vto.	TIR	Estructura	Lectura principal
Corto	**HJCKD**	John Deere	16/01/29	**7,14%**	Bullet	Mayor TIR del tramo corto. Estructura bullet y duración modificada de 1,86 años.
Corto	**PN41D**	Pan American Energy	27/08/29	**5,91%**	Bullet	Alternativa de otro emisor para diversificar el tramo corto. TIR de 5,91% y estructura bullet.
Medio	**DNC7D**	Edenor	24/10/30	**10,15%**	Amortizable	Mayor TIR de la muestra. La devolución de capital en cuotas reduce la duración frente al plazo final.
Medio	**YFCJD**	YPF Luz	16/10/32	**7,67%**	Amortizable	Segunda mayor TIR del tramo medio. Amortización gradual y duración modificada de 3,85 años.
Largo	**TLCPD**	Telecom	28/05/33	**8,44%**	Amortizable	Mayor TIR del tramo largo. Devolución gradual de capital y duración modificada de 4,24 años.
Largo	**MGCRD**	Pampa Energía	14/11/37	**8,14%**	Bullet	Alternativa bullet del tramo largo, con mayor sensibilidad a tasas. Mínimo informado: VN 10.000.

Fuente: Elaboración propia de Aeromar Valores.

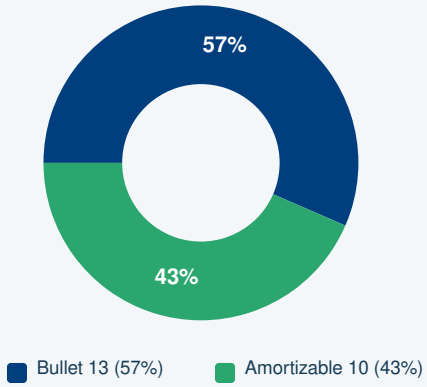
FLUJOS DE PAGO Y ESCALONAMIENTO

Estructura de capital

La estructura modifica el ritmo de recupero de capital y la sensibilidad del precio.

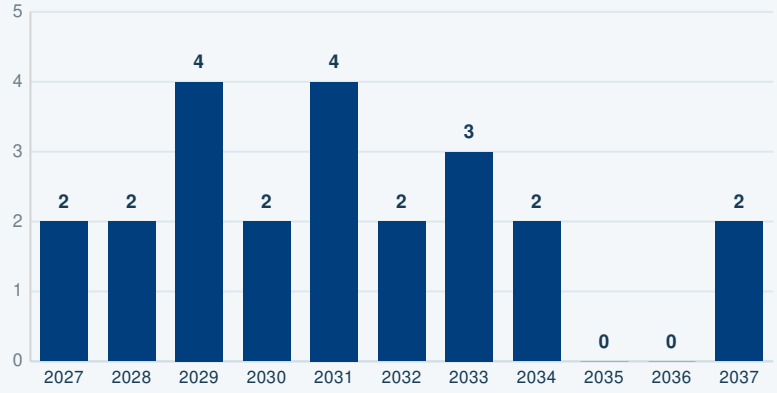
Bullet vs. amortizable

Cantidad de ON



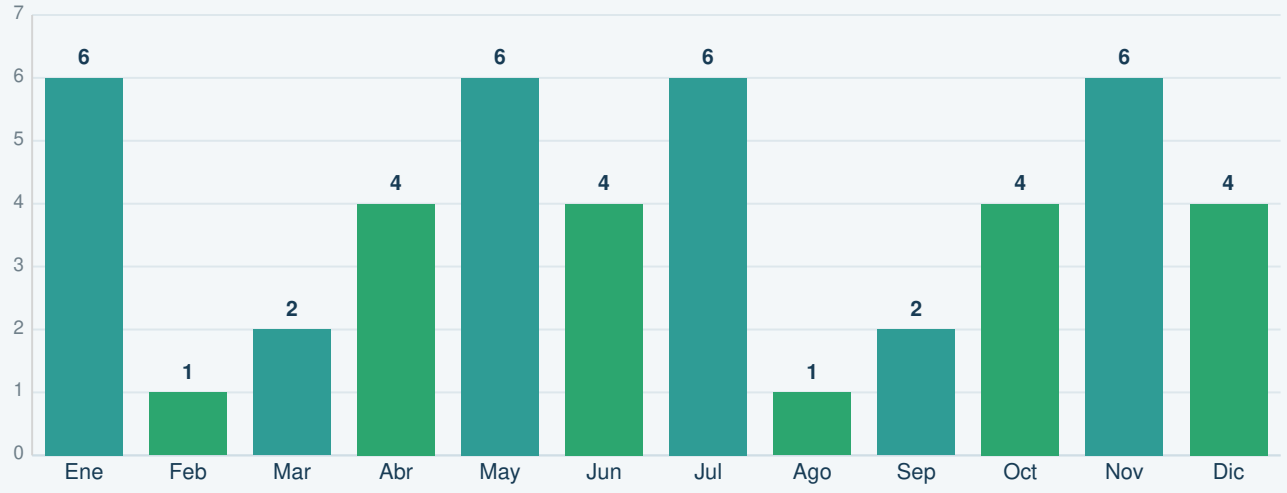
Escalera de vencimientos

Cantidad de ON por año de vencimiento



Calendario de cupones

Cantidad de ON de la muestra que paga intereses en cada mes



El calendario muestra frecuencia, no monto. Para construir renta mensual se deben combinar especies y montos nominales.

Fuente: Elaboración propia de Aeromar Valores.

TABLA COMPARATIVA DEL UNIVERSO DE ON

Datos de mercado y sensibilidad

Corto Medio Largo

Duración modificada estimada con los flujos de cada especie. Precio por cada 100 de valor nominal.

Especie	Emisor	Vto.	Precio	Cupón	TIR	Dur. mod.	Legislación	Estructura
HJCID	John Deere	27/05/27	105,15	7,50%	**4,44%**	0,49	Argentina	Bullet
HJCJD	John Deere	25/07/27	105,00	8,50%	**5,03%**	0,64	Argentina	Bullet
HJCGD	John Deere	21/10/28	100,50	6,50%	**6,57%**	1,73	Argentina	Bullet
CS47D	Cresud	15/11/28	102,30	7,00%	**5,85%**	1,80	Argentina	Bullet
HJCKD	**John Deere**	16/01/29	104,00	7,75%	**7,14%**	1,86	Argentina	Bullet
YMCID	YPF	30/06/29	95,35	9,00%	**3,09%**	1,25	Nueva York	Amortizable
PN41D	**Pan American Energy**	27/08/29	105,90	7,50%	**5,91%**	2,39	Argentina	Bullet
TTC9D	Tecpetrol	24/10/29	103,00	6,80%	**5,92%**	2,56	Argentina	Bullet
YM39D	YPF	22/07/30	112,45	8,75%	**5,88%**	3,00	Argentina	Bullet
DNC7D	**Edenor**	24/10/30	100,20	9,75%	**10,15%**	2,35	Nueva York	Amortizable
PLC5D	Pluspetrol	18/05/31	108,80	8,13%	**6,99%**	3,49	Nueva York	Bullet
TLCMD	Telecom	18/07/31	110,95	9,50%	**7,15%**	2,91	Nueva York	Amortizable
TSC3D	TGSU2	24/07/31	110,20	8,50%	**6,71%**	3,65	Nueva York	Bullet
YMCXD	YPF	11/09/31	108,45	8,75%	**6,95%**	3,35	Nueva York	Amortizable
PLC4D	Pluspetrol	30/05/32	109,10	8,50%	**7,48%**	4,09	Nueva York	Bullet
YFCJD	**YPF Luz**	16/10/32	102,05	7,88%	**7,67%**	3,85	Nueva York	Amortizable
TLCPD	**Telecom**	28/05/33	108,90	9,25%	**8,44%**	4,24	Nueva York	Amortizable
VSCVD	Vista Energy	10/06/33	109,30	8,50%	**7,38%**	4,12	Nueva York	Amortizable
GN49D	Genneia S.A.	02/12/33	105,35	7,75%	**7,50%**	4,45	Nueva York	Amortizable
YM34D	YPF	17/01/34	106,75	8,25%	**7,57%**	4,56	Nueva York	Amortizable
MGCOD	Pampa Energía	16/12/34	106,40	7,88%	**7,49%**	5,56	Nueva York	Bullet
PLC7D	Pluspetrol	30/09/37	100,00	7,55%	**7,83%**	6,53	Nueva York	Amortizable
MGCRD	**Pampa Energía**	14/11/37	98,35	7,75%	**8,14%**	6,99	Nueva York	Bullet

Fuente: Elaboración propia de Aeromar Valores.
Mínimo informado en el Excel: TSC3D y MGCRD, VN 10.000. Duración estimada con sus flujos; legislación según informe anterior.
Los rendimientos no incluyen comisiones, impuestos ni spread. No reemplaza el análisis de crédito ni constituye una recomendación personalizada.