

Argentina amplia valor de bônus e consolida ano recorde em captação

por Getulio Bittencourt
de Nova York

A República da Argentina aumentou ontem de US\$ 750 milhões para US\$ 1 bilhão seu Eurobônus global de dez anos liderado conjuntamente por Salomon Brothers, Merrill Lynch e Banco Rio de La Plata. Ao mesmo tempo a Bear Stearns & Co. começou o programa de Euronotas do Banco del Sud com um papel de US\$ 50 milhões por três anos.

Com isso a captação recorde da Argentina no eumercado em 1993 salta para US\$ 5,824 bilhões, nominalmente o seu maior número em todos os tempos. O México, por sua vez, aproxima-se da nova fronteira de US\$ 9 bilhões com as duas tranches do programa de Euronotas em pesos mexicanos que a Merrill Lynch estruturou para o Banco Nacional de México (Banamex), saltando para US\$ 8,764 bilhões, também nominalmente seu maior número em todos os tempos.

O Eurobônus global da

Bônus C registra maior alta entre papéis do Brasil

por Getulio Bittencourt
de Nova York

A mesa do banco australiano ANZ Grindlays em Londres mostra que o Bônus C do Brasil subiu quatro pontos nas últimas quatro semanas, ante três pontos do Bônus Idu e do Bônus de Saída (Exit Bond). Mas, depois de subir em Londres, o Bônus Idu cedeu à tarde em Nova York, com vendas de japoneses e do banco de investimentos Lehman Brothers. Na mesa do Citibank, fechou o dia em 80 com 80,5 centavos por dólar.

No mercado de balcão dos EUA com ADR — recibos de depósito americano — nível 1 do Brasil, de acordo com a Bear Stearns & Co., a Telebrás fechou a US\$ 33,875 com US\$ 33,875, e volume em torno de 600 mil. A Companhia Siderúrgica Nacional fechou a US\$ 22 com US\$ 22,5, e volume de cerca de 130 mil. A Cemig, a US\$ 15 com US\$ 15,5, e volume em torno de 70 mil a 80 mil. A Copene, a US\$ 12,5 com US\$ 13, e volume de cerca de 120 mil. A Indústrias de Papel Simão, a US\$ 7,5 com US\$ 8, e volume de cerca de 40 mil.

Na Bolsa de Valores de Nova York, de acordo com o Bloomberg Business News, o ADR nível 3 da Aracruz Celulose fechou em alta de um quarto de dólar, a US\$ 12,125, com volume de 63,9 mil. As ações do Brazil Fund perderam meio dólar, para fechar a US\$ 18,25, com volume de 79,3 mil. As ações do Brazilian Equity Fund cederam um quarto de dólar, para fechar a US\$ 14, com volume de 7,4 mil.

TELCEL 9%

Uma terceira emissão latina veio ontem ao Eumercado, ampliando a captação recorde da Venezuela neste ano para US\$ 2,173 bilhões. Foi o papel de US\$ 50 milhões por três anos da Telcel International, liderado pelo Chase Manhattan Bank, com prêmio de 450 pontos-base sobre a Letra do Tesouro dos EUA de mesmo prazo.

A Telcel é uma empresa de telefonia celular que tem entre seus principais acionistas a BellSouth dos EUA e o grupo venezuelano Cisnerca. O papel será listado em Luxemburgo, tem uma tranche 144-A para colocações privadas nos EUA, e foi emitido com cupom de 9%, ao par. Seu código comum no Euroclear-Cedel é 4783859. Para minimizar o risco Venezuela, o emissor é uma subsidiária nas Ilhas Caymã.

A empresa pagou comissões de 1,125% ao sindicato, que incluiu como co-administradores Citibank, Crédit Suisse First Boston, JP Morgan, Merrill Lynch e Swiss Bank Corporation.

Argentina é um título de múltiplos registros, que é vendido como se fosse um bônus Yankee nos EUA, um Eurobônus na Europa e América Latina, um bônus Dragão na Ásia, um bônus Samurai no Japão e um bônus local na Argentina, sempre com as mesmas características. A colocação na Argentina foi liderada pelo Banco Rio de La Plata, que pertence à Companhia Naviera Pérez Companc, e representou 30% do total.

COMPRADORES

“O sindicato quebrou em apenas vinte minutos, e o papel está indo muito bem no mercado cinza (início do mercado secundário), onde subiu um oitavo de ponto, refletindo a demanda inatendida a despeito do aumento da emissão”, ressalta Chris Gilfond, o vice-presidente da Salomon Brothers que acompanhou o negócio em Nova York. “O desenho do bônus, com seu prazo longo, foi atraente para investidores institucionais nos EUA. Também houve vendas fortes no Japão e para novos compradores de papel latino na Ásia e na Europa continental”, acrescentou.

Informa um oficial na mesa de sindicalizações de Merrill Lynch em Londres que “vendemos 10% do papel na rede de varejo, o que é um volume considerável dado o total da emissão e seu prazo. O restante foi para investidores institucionais. Houve vendas nos EUA, em Londres, na Europa continental e na Ásia”.

Da parcela de vendas locais coordenada pelo Banco Rio de La Plata, “nós colocamos 30% com profissionais de mercado, e os outros 70% com investidores finais, clientes privados”, disse a este jornal seu gerente geral em Nova York, Bernardo Lanardonne. “A recepção foi muito boa, na

quarta-feira já estávamos com os livros fechados”, acrescentou.

O papel da Argentina saiu a 280 pontos-base (centésimos de ponto) acima da Letra do Tesouro dos EUA de prazo comparável, com cupom de 8,375%, a 99,368% do valor de face, que corresponde a um retorno semestral de 8,47%. Seu número Cusip ID é 040114AH3 e será listado nas bolsas de valores de Luxemburgo, Buenos Aires e Hong Cong.

A República pagou comissões de 1,25% ao sindicato, que incluiu como colíderes Banque Paribas, Goldman Sachs, JP Morgan e Nomura Securities; e como co-administradores, Banco Nacional de México (Banamex), Banco Español de Crédito, Bankers Trust, Chase Manhattan, Chemical Bank, Crédit Suisse First Boston, Deutsche Bank, Donaldson Lufkin Jenrette, Lehman Brothers, Morgan Stanley, Nikko Securities, Banco Santander, Swiss Bank Corporation, UBS Ltd. e Yamaichi International.

BANCO DEL SUD 8,125%

A Bear Stearns & Co. lançou a primeira tranche de US\$ 50 milhões do seu programa de Euronotas de prazo médio no valor total de US\$ 150 milhões para o Banco Del Sud, o décimo quinto banco da Argentina a um prêmio de 375 pontos-base sobre a Letra do Tesouro dos EUA de três anos. O papel tem cupom de 8,125%, e foi emitido a 99,773% do valor de face, que corresponde a um retorno semestral de 8,21%.

“O Banco del Sud é uma instituição de primeira linha e tem uma participação de 29% do Banco Nacional de México (Banamex) em seu capital, que facilitou a colocação”, argumenta Pablo Beloff, vice-presidente na Bear Stearns. “Nós colocamos as notas com capital euro-

peu e latino-americano, e com fundos dos EUA através de contas no exterior. A distribuição do Crédit Lyonnais foi mais para o varejo europeu.”

A Euronota será registrada nas bolsas de valores de Luxemburgo e Buenos Aires, em denominações de US\$ 10 mil e múltiplos de US\$ 5 mil. O Banco del Sud pagou comissões de 1% ao sindicato, que incluiu como co-administradores Crédit Lyonnais, Banque Indosuez e Sud Acciones y Valores Sociedad de Bolsa S.A.

BANAMEX EM PESOS

A Merrill Lynch já colocou duas tranches de seu programa de Euronotas globais em pesos mexicanos para o Banco Nacional de México (Banamex), no valor total de 3 bilhões de pesos. A segunda tranche foi lançada no início deste mês, em valor correspondente a US\$ 100 milhões por três anos, com cupom de 11,25%, ao par. Está registrada na Bolsa de Valores de Luxemburgo e seu código comum no Euroclear-Cedel é 4773080.

Antes disso a Merrill Lynch colocava em agosto uma tranche inicial com quatro diferentes cupons, no valor total de US\$ 325 milhões. Uma parcela saiu com prêmio de 50 pontos-base sobre o título do governo mexicano Cetes de três meses. O mesmo prêmio foi aplicado sobre as parcelas com seis meses e um ano de prazo. Uma quarta parcela com prazo de dois anos saiu com cupom de 14,75%.

“Nós estamos abrindo um novo caminho de captações, permitindo que o Banamex lance Euronotas em pesos mexicanos nos mercados internacionais, atraindo novos tipos de investidores interessados em jogar com a moeda”, disse a este jornal um diretor gerente da Merrill Lynch em Nova York, Mario Covo.

TÍTULOS DA AMÉRICA LATINA (Em centavos por dólar de 9 de dezembro, 1993)		
	Compra	Venda
Argentina		
Par Bond	66	66,375
FRB	86	86,375
Brasil		
NMB 1993 (ex-PFA) Wfi	67,5	69
Bônus O (Wfi)	64,25	65,5
Bônus El Wfi	72	73
DOB Wfi	64,5	66
Exit Bond	62,25	62,75
Idu Bond	81,5	82
México		
Par Bond	82,375	82,75
Discount Bond	93,125	93,5
Venezuela		
Par Bond	71,375	71,875
DOB	70	70,375

Fonte: ANZ Grindlays Bank.