



REPORTE DE BONOS SOBERANOS

16 de agosto de 2004

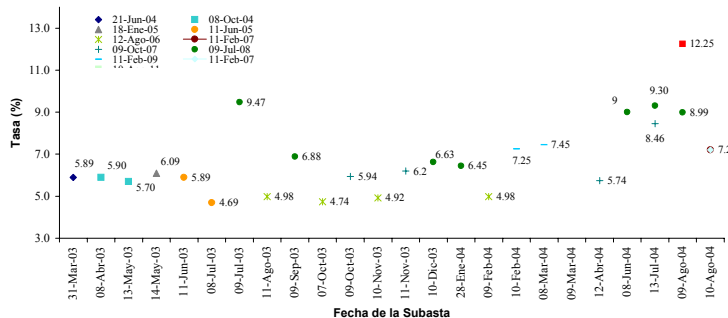
Reporte N° 15; Año 2

Gobierno realiza Octava Colocación de Bonos Soberanos

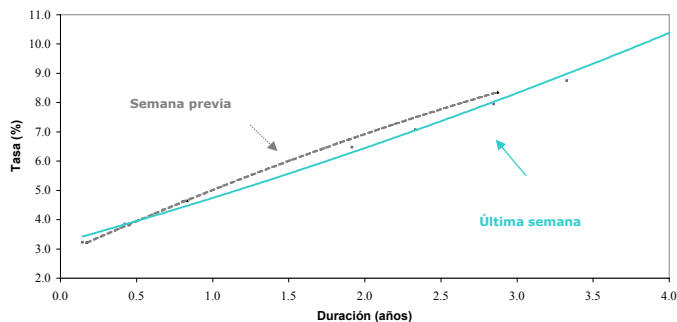
La semana pasada, el Gobierno realizó tres subastas en las que fueron reabiertos los bonos 09JUL2008, y colocados los nuevos bonos 10AGO2011 y 11FEB2007. Se adjudicaron S/. 30,0 MM de los primeros a un precio sobre la par de 101,7471%. Respecto a los segundos, se adjudicaron S/. 25 MM a una tasa de 12,25% y S/. 44,95 MM a una tasa de 7,20%, respectivamente. En las tres subastas realizadas, se registraron exesos de demanda que determinaron la realización de segunda vueltas. Con respecto al mercado secundario, durante la primera quincena de agosto se negociaron S/. 164,8 MM entre el primer y el segundo nivel del mercado. Los bonos más negociados fueron el 18ENE2005, con S/. 31,0 MM, el 10AGO2011, con S/. 24,7 MM, y el 11JUN2005, con S/. 21,0 MM. La negociación de las series 18ENE2005 (0,42 años de duración) y 11JUN2005 (0,81 años de duración) evidenciaría que los agentes siguen manteniendo preferencias por títulos de corto plazo. Por su parte, la negociación de la nueva serie 10AGO2011 se explicaría por la distribución que se realizó en el mercado secundario luego de las subastas. Finalmente, en lo referente a las tasas, a pesar de que el BCRP incrementó su tasa de referencia en 25 puntos básicos a inicio del mes, en el mercado secundario las tasas mostraron una tendencia a la baja. Así, el mercado ya habría descontado dicho incremento.

Subastas Primarias y Curva de Tasas de Bonos Soberanos

Tasas de las Subasta Primaria de Bonos Soberanos



Curva de Tasas de Bonos Soberanos en el Mercado Secundario



Emisiones en el Mercado Primario y Referencias

Bonos Soberanos

Bono	Plazo Orig. (años)	Monto (S/. MM)	Tasa Cupón	Duración (años)	Precio (%)	Años al Venc.
08OCT2004	1.50	225.00	5.90%	0.14	100.36	0.15
18ENE2005	3.00	464.00	7.94%	0.42	101.88	0.42
11JUN2005	2.00	297.00	5.89%	0.81	100.99	0.82
12AGO2006	3.00	422.00	4.98%	1.92	97.26	1.99
11FEB2007	2.50	44.95	7.20%	2.33	100.29	2.49
09OCT2007	4.00	278.30	5.94%	2.85	94.50	3.15
09JUL2008	5.00	448.22	9.47%	3.33	102.32	3.90
11FEB2009	5.00	186.12	7.25%	3.87	89.59	4.49
09AGO2009*	7.00	49.20	VAC + 7.97%	---	4.98	---
10MAR2010	6.00	62.22	8.61%	4.29	89.29	5.57
10JUN2010	7.00	75.00	VAC + 6.70%	---	---	5.82
10AGO2011	7.00	25.00	12.25%	4.88	99.17	6.99
11DIC2013	10.00	75.00	VAC + 5.79%	---	9.33	---
30ENE2014	10.00	106.85	VAC + 5.80%	---	9.46	---
14ABR2016	12.00	150.00	VAC + 5.90%	---	---	11.67
08JUN2016	12.00	80.43	VAC + 6.84%	---	---	11.82
13JUL2019	15.00	49.78	VAC + 7.40%	---	---	14.92
TOTAL		3039.1				

AAA Corporativos

Empresa	Fecha	Monto (S/. MM)	Plazo	Tasa	Pbs.**
TdP	08-Jul-04	30.0	1 a	4.68%	2
TdP	28-Jun-04	30.0	3.5 a	8.13%	-4
CFI	25-Jun-04	50.0	3 a	7.33%	-15
Edelnor	23-Jun-04	40.0	10 a	VAC+6.50%	---
Edelnor	17-Jun-04	20.0	4 a	8.50%	-35
Edelnor	08-Jun-04	20.0	10 a	VAC+6.50%	---
Edelnor	08-Jun-04	20.0	5 a	8.56%	-78
Wong	05-May-05	52.2	5 a	VAC+4.75%	---
Luz del Sur	27-Abr-04	34.8	3 a	5.56%	1
TdP	21-Abr-04	20.0	10 a	VAC+5.44%	---
Luz del Sur	19-Abr-04	30.0	3 a	5.31%	1
TdP	16-Abr-04	52.0	3 a	5.41%	10
Bco. Financiero	01-Abr-04	105.0	2 a	4.50%	95
Edelnor	27-Feb-04	30.0	4 a	5.88%	0
Edelnor	16-Ene-04	30.0	4 a	5.78%	13
Edelnor	16-Ene-04	20.0	5 a	6.16%	-15
Edelnor	15-Ene-04	51.9	2 a	3.97%	-5
Edelnor	12-Dic-03	50	3 a	4.75%	0
Luz del Sur	12-Dic-03	34.8	2 a	4.01%	-6

CDBCRP y Letras del Tesoro***

Fecha	Monto (S/. MM)	Tasa	Plazo	Intebanc. S/.
10-Ago-04	40.0	4.60%	270 d	2.65%
10-Ago-04	71.0	2.83%	7 d	2.65%
09-Ago-04	35.0	4.51%	270 d	2.71%
09-Ago-04	80.0	4.15%	180 d	2.71%
09-Ago-04	50.0	4.01%	150 d	2.71%
09-Ago-04	150.0	2.81%	7 d	2.71%
06-Ago-04	100.0	2.79%	7 d	2.69%
06-Ago-04	50.0	4.18%	180 d	2.69%
20-Jul-04	90.0	2.50%	7 d	2.38%
20-Jul-04	40.0	4.09%	210 d	2.38%
19-Jul-04	75.0	2.54%	7 d	2.35%
19-Jul-04	50.0	3.42%	120 d	2.35%
19-Jul-04	50.0	3.96%	180 d	2.35%
15-Jul-04	65.0	2.63%	7 d	2.50%
15-Jul-04	40.0	3.33%	90 d	2.50%
15-Jul-04	15.0	3.92%	180 d	2.50%
14-Jul-04	166.0	2.61%	7 d	2.48%
14-Jul-04	21.2	2.77%	30 d	2.48%
14-Jul-04	30.0	3.27%	90 d	2.48%

Bonos Soberanos Negociados en el Mercado Secundario y Referencia

Bonos Soberanos****

Del 01 al 15 de julio			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
08-Oct-04	1.00	0.22	3.30%
11-Jun-05	2.00	0.92	4.32%
18-Ene-05	2.00	0.52	3.74%
11-Jun-04	2.00	0.92	4.33%
18-Ene-05	2.00	0.52	3.74%
12-Ago-06	3.00	1.98	6.29%

12.0			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
12-Ago-06	17.50	1.94	6.48%
18-Ene-05	45.00	0.49	3.81%
09-Jul-08	23.05	3.40	9.30%
09-Oct-07	28.00	2.93	8.46%
08-Oct-04	12.00	0.23	3.21%
13-Jul-19	41.00	---	7.42%
09-Jul-08	38.00	3.28	9.12%
09-Oct-07	20.00	2.95	8.30%
12-Ago-06	21.00	1.98	6.33%
11-Jun-05	32.00	0.92	4.33%
11-Feb-09	1.00	3.84	10.00%
TOTAL	278.6		

Mdo Secundario			
TOTAL	290.6		

Del 01 al 15 de agosto			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
12-Ago-06	1.00	1.92	6.50%
18-Ene-05	1.00	0.46	3.82%
18-Ene-05	1.00	0.46	3.83%
08-Oct-04	1.00	0.18	3.23%
18-Ene-05	2.00	0.46	3.84%

8.0			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
08-Oct-04	11.00	0.14	3.24%
09-Jul-08	3.00	3.33	8.78%
09-Oct-07	12.00	2.85	7.98%
11-Dic-13	3.00	---	6.50%**
11-Feb-07	17.05	2.33	7.20%
18-Ene-05	27.00	0.42	3.84%
12-Ago-06	19.00	1.92	6.58%
10-Ago-11	24.73	4.88	12.43%
09-Jul-08	15.00	3.32	8.99%
11-Jun-05	21.00	0.81	4.64%
09-Oct-07	4.00	8.35	8.38%
TOTAL	156.8		

CDBCRP

Del 01 al 15 de julio			
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
12-Ago-04	17.60	0.08	2.90%
15-Mar-05	11.00	0.68	4.29%
11-Oct-04	3.00	0.25	3.23%
19-Jul-04	9.00	0.02	2.58%
13-Sep-04	3.00	0.17	3.05%
14-Jul-04	25.00	0.01	2.41%
11-Oct-04	2.00	0.26	3.15%
10-Nov-04	1.00	0.35	3.25%
10-Feb-05	9.0	0.61	4.05%
10-Nov-04	1.0	0.35	3.30%
8-Jul-04	13.8	0.01	2.56%
14-Jul-04	19.0	0.03	2.53%
13-Sep-04	4.0	0.20	3.13%
5-Jul-04	2.0	0.01	2.55%

TOTAL	120.4		
--------------	--------------	--	--

Del 01 al 15 de agosto			
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
10-Nov-04	2.0	0.25	3.28%
13-Ago-04	5.0	0.00	2.74%
14-Oct-04	2.0	0.18	3.16%
19-Oct-04	3.0	0.19	3.16%
17-Ene-05	8.8	0.44	3.89%
13-Sep-04	4.0	0.11	3.10%
12-Ago-04	3.0	0.02	2.55%
10-Nov-04	1.0	0.27	3.25%
12-Ago-04	5.0	0.03	2.57%
6-Oct-04	5.0	0.18	3.15%
17-Ene-05	3.0	0.46	3.88%
11-Jul-05	2.0	0.95	4.50%

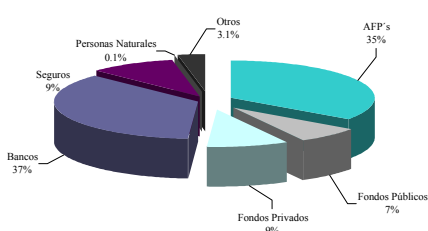
TOTAL	43.8		
--------------	-------------	--	--

Operaciones de Soberanos en el Mercado Secundario Acumuladas en 2004

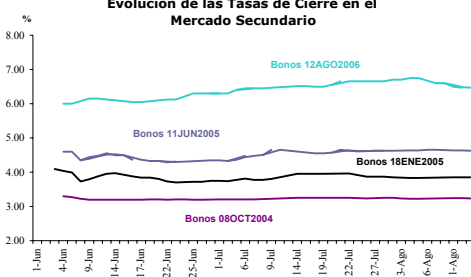
Año 2004	Monto Acumulado (S/. MM)	N° de Operacs.	Promedio por Operación (S/. MM)	Promedio diario (S/. MM)
Primer Nivel	286.0	167.0	1.7	1.8
Segundo Nivel	4026.7	1386.0	2.9	25.8
Mercado Secundario	4312.7	1553.0	2.8	27.6

Tenencia de Bonos Soberanos, Evolución de las Tasas y Perfil de Vencimientos

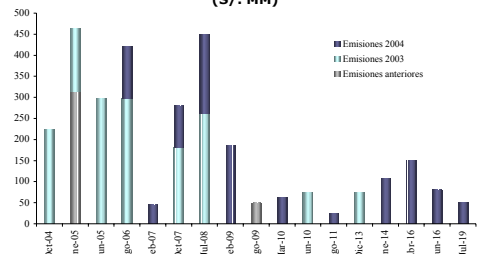
Tenencia de Bonos Soberanos por Inversorista Institucional Al 31.07.04



Evolución de las Tasas de Cierre en el Mercado Secundario



Próximos Vencimientos de Bonos Soberanos (S/. MM)



**: Bonos no emitidos bajo el Programa de Creadores de Mercado

***: Pbs. Puntos básicos sobre la curva de Bonos Soberanos

****: Las Letras del Tesoro se encuentran en negrita

*****: Montos negociados en CIMD, DATATEC Y ELEX