



REPORTE DE BONOS SOBERANOS

31 de agosto de 2004

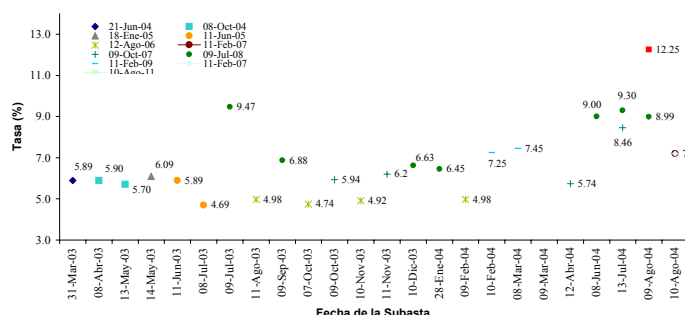
Reporte N° 16; Año 2

Agosto cierra con S/. 483,0 MM negociados

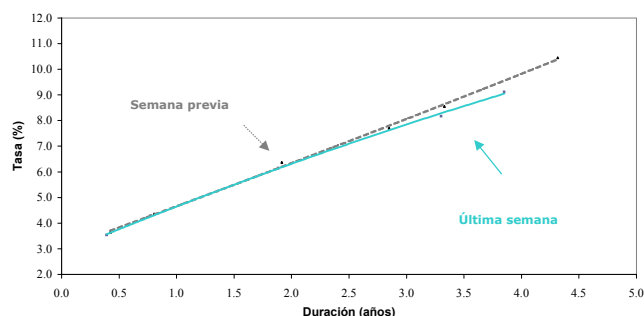
Durante la segunda quincena de agosto se negociaron S/. 318,2 MM, de los cuales S/. 17,2 MM se transaron en el primer nivel y S/. 301,0 MM en el segundo nivel. Dicho monto fue mayor en S/. 129,6 MM al registrado en similar periodo del mes de julio. Así, con los S/. 164,8 MM negociados en la primera quincena de agosto, el monto total transado en el mes ascendió a S/. 483,0 MM, lo que determinó un monto de negociación promedio diario de S/. 23,0 MM y un monto promedio por operación de S/. 1,9 MM. Estos niveles fueron inferiores a los registrados en julio (S/. 25,2 MM y S/. 2,6 MM, respectivamente). Los bonos más negociados en agosto fueron el 12AGO2006, con S/. 93,5 MM, el 09JUL2008, con S/. 67,0 MM, y el 11JUN2005, con S/. 63,5 MM. El nivel de negociación de los bonos 12AGO2006 (1,89 años de duración) y 11JUN2005 (0,77 años de duración) se explicaría por la preferencia que muestran los mercados por bonos con baja duración, ante escenarios de tipos de referencia al alza. El significativo nivel de negociación de los bonos 09JUL2008, por su parte, se explicaría por el elevado monto en circulación que registra la serie (S/. 448,2 MM), el cual asegura su liquidez. Respecto a los rendimientos del mercado, durante el mes de agosto mostraron una tendencia a la baja (35 pbs. en los tramos cortos y 90 pbs. en los tramos medios y largos), estando este comportamiento asociado al desempeño de la moneda local. El exitoso intercambio de los bonos 08OCT2004, realizado por el Gobierno en la tercera semana del mes, reforzó dicha tendencia.

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	32.70	5.90%	0.11	100.35	0.12
18ENE2005	3.00	464.00	7.94%	0.39	101.67	0.39
11JUN2005	2.00	297.00	5.89%	0.77	101.18	0.79
12AGO2006	3.00	422.00	4.98%	1.89	97.65	1.96
11FEB2007	2.50	44.95	7.20%	2.33	100.71	2.46
09OCT2007	4.00	278.30	5.94%	2.82	96.27	3.12
09JUL2008	5.00	448.22	9.47%	3.30	101.70	3.87
11FEB2009	5.00	186.12	7.25%	3.85	98.51	4.46
09AGO2009*	7.00	49.20	VAC + 7.97%	4.29	92.85	4.95
10MAR2010	6.00	62.22	8.61%	4.29	92.85	5.54
10JUN2010	7.00	75.00	VAC + 6.70%	---	---	5.79
20FEB2011*	6.50	192.30	VAC + 6.70%	---	---	6.49
10AGO2011	7.00	25.00	12.25%	4.88	100.01	6.96
11DIC2013	10.00	75.00	VAC + 5.79%	---	---	9.30
30ENE2014	10.00	106.85	VAC + 5.80%	---	---	9.43
14ABR2016	12.00	150.00	VAC + 5.90%	---	---	11.64
08JUN2016	12.00	80.43	VAC + 6.84%	---	---	11.79
13JUL2019	15.00	49.78	VAC + 7.40%	---	---	14.88
TOTAL		3039.1				

AAA Corporativos

Empresa	Fecha	Monto (S/. MM)	Plazo	Tasa	Pbs.**
TGP	20-Ago-04	236.6	25 A	VAC+7.125	---
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%	---
Etegel	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
Edelnor	21-Abr-04	20.0	10 a	VAC+5.437	---
TdP	19-Abr-04	30.0	3 a	5.31%	1
Luz del Sur	16-Abr-04	52.0	3 a	5.41%	10
Bco. Financiero	01-Abr-04	105.0	2 a	4.50%	95
Etegel	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
Etegel	15-Ene-04	51.9	2 a	3.97%	-5
Etegel	12-Dic-03	50	3 a	4.75%	0

CDBCRP y Letras del Tesoro***

Fecha	Monto (S/. MM)	Tasa	Plazo	Intebanc. S/.
26-Ago-04	60.0	2.81%	7 d	2.57%
26-Ago-04	80.0	4.17%	270 d	2.57%
26-Ago-04	80.0	4.54%	1 a	2.57%
24-Ago-04	100.0	2.83%	7 d	2.68%
24-Ago-04	60.0	4.10%	210 d	2.68%
24-Ago-04	40.0	4.64%	1 a	2.68%
23-Ago-04	13.0	2.85%	8 d	2.76%
23-Ago-04	40.0	4.27%	270 d	2.76%
17-Ago-04	120.0	2.84%	7 d	2.73%
17-Ago-04	35.0	4.26%	240 d	2.73%
17-Ago-04	30.0	4.41%	300 d	2.73%
16-Ago-04	224.5	2.86%	7 d	2.75%
16-Ago-04	60.0	4.50%	270 d	2.75%
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	30.0	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%

Bonos Soberanos Negociados en el Mercado Secundario y Referencia

Bonos Soberanos****

Del 16 al 31 de julio			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
18-Ene-05	2.00	0.48	3.87%
11-Jun-05	3.00	0.86	4.63%
08-Oct-04	2.00	0.20	3.23%

Segundo Nivel			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
08-Oct-04	19.20	0.18	3.24%
11-Jun-05	30.50	0.84	4.61%
12-Ago-06	15.00	1.91	6.65%
18-Ene-05	12.00	0.45	3.91%
18-Ene-05	12.50	0.45	3.95%
11-Jun-05	40.50	0.87	4.61%
09-Oct-07	4.00	2.92	8.40%
09-Jul-08	21.00	3.39	9.23%
09-Oct-07	14.90	2.92	8.55%
12-Ago-06	11.00	1.93	6.53%
09-Jul-08	1.00	3.39	9.25%
TOTAL	181.6		

Mcdo Secundario	TOTAL	188.6
------------------------	--------------	--------------

Del 16 al 31 de agosto			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
11-Jun-05	1.00	0.78	4.20%
12-Ago-06	1.00	1.89	6.27%
11-Jun-05	1.00	0.78	4.34%
18-Ene-05	1.00	0.40	3.60%
09-Jul-08	1.00	3.31	8.45%
12-Ago-06	1.00	1.90	6.36%
09-Jul-08	1.00	3.32	8.55%
12-Ago-06	7.00	1.91	6.39%
11-Jun-05	1.00	0.80	4.50%
08-Oct-04	1.20	0.14	1.00%
08-Oct-04	1.00	0.14	2.85%

Del 16 al 31 de agosto			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
09-Jul-08	47.00	3.31	8.49%
11-Jun-05	39.50	0.79	4.43%
12-Ago-06	64.50	1.90	6.35%
09-Oct-07	43.00	2.83	7.69%
11-Feb-09	4.00	3.86	9.12%
18-Ene-05	17.00	0.40	3.63%
30-Ene-14	2.00	---	6.53%
20-Feb-11	43.00	---	6.40%
11-Feb-07	15.00	2.33	6.94%
10-Mar-10	2.00	4.30	10.50%
08-Oct-04	24.00	0.13	1.78%
TOTAL	301.0		

CDBCRP

Del 16 al 31 de julio			
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
12-Ago-04	22.0	0.04	2.57%
22-Mar-06	2.0	1.65	6.05%
8-Nov-04	2.0	0.28	3.40%
12-Ago-04	17.0	0.04	2.58%
19-Oct-04	3.0	0.24	3.25%
23-Dic-05	3.0	1.42	5.37%
14-Oct-04	3.6	0.23	3.27%
13-Sep-04	7.0	0.15	3.04%
26-Jul-04	5.0	0.01	2.45%
10-Nov-04	2.0	0.31	3.39%
8-Nov-04	2.0	0.30	3.39%

TOTAL	68.6
--------------	-------------

Del 16 al 31 de agosto			
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
31-Ago-04	2.5	0.02	2.85%
20-Dic-04	0.8	0.32	3.28%
10-Feb-05	9.5	0.46	3.87%
21-Feb-05	1.0	0.49	3.71%
8-Abr-05	11.0	0.62	4.18%
8-Ago-05	1.1	0.95	4.32%
14-Oct-04	8.8	0.14	3.12%
21-Feb-05	5.0	0.50	3.88%
13-Sep-04	43.8	0.06	2.83%
19-Sep-05	3.9	1.07	4.80%
19-Sep-05	2.0	1.08	4.65%
13-Sep-04	4.0	0.07	2.95%
8-Ago-05	6.0	0.97	4.65%
17-Ago-04	8.0	0.00	2.74%

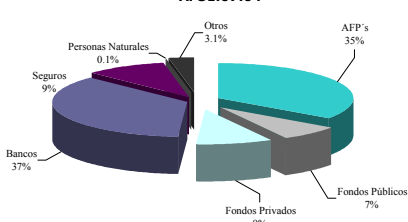
TOTAL	107.4
--------------	--------------

Operaciones de Soberanos en el Mercado Secundario Acumuladas en 2004

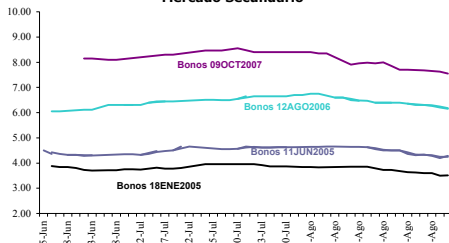
Año 2004	Monto Acumulado (S/. MM)	Nº de Operacs.	Promedio por Operación (S/. MM)	Promedio diario (S/. MM)
Primer Nivel	303.2	180.0	1.7	1.8
Segundo Nivel	4327.7	1552.0	2.8	25.9
 Mercado Secundario	4630.8	1732.0	2.7	27.7

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

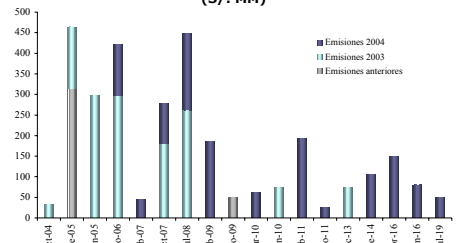
Tenencia de Bonos Soberanos por Inversionista Institucional
Al 31.07.04



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