



REPORTE DE BONOS SOBERANOS

05 de febrero de 2004

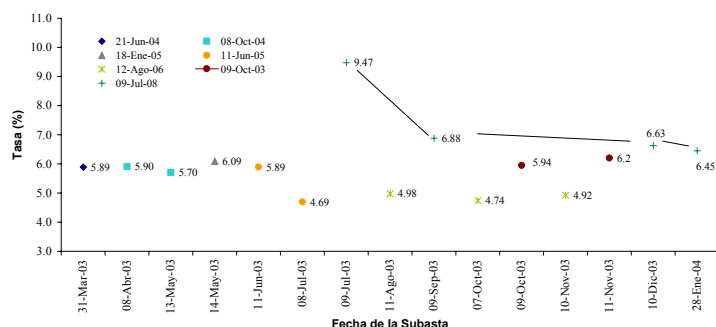
Reporte N° 02; Año 2

Gobierno realiza primera colocación de Bonos Soberanos

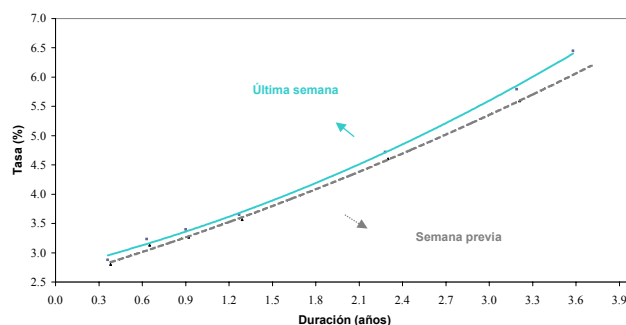
En el marco del Programa de Creadores de Mercado, la semana pasada el Gobierno realizó la Primera Colocación de Bonos Soberanos del año 2004, reabriendo la serie 09JUL2008 y subastando la nueva serie 30ENE2014. Respecto a la primera, se adjudicaron S/. 104,2 MM a una tasa de 6,45%, mientras que de la segunda, S/. 106,9 MM a una tasa VAC + 5,80%. En ambas subastas, los montos demandados superaron a los ofertados, por lo que se realizaron segundas vueltas. Con respecto al mercado secundario, durante la segunda quincena de enero se negociaron S/. 313,6 MM, de los cuales S/. 30,0 MM correspondieron al primer nivel y S/. 283,6 MM al segundo nivel. Tomando en cuenta los S/. 150,5 MM registrados en la primera quincena del mes, el total transado en enero ascendió a S/. 464,1 MM. Así, la negociación promedio diaria de enero ascendió a S/. 22,1 MM, mientras que el monto promedio por operación a S/. 2,0 MM. Los bonos más negociados del mes fueron el 09JUL2008, con S/. 93,0 MM, el 30ENE2014, con S/. 74,5 MM y el 08ENE2004, con S/. 67,9 MM. Por su parte, las tasas de interés mostraron una tendencia al alza en todos sus plazos, comportamiento asociado con el incremento registrado en las tasas internacionales. La subida promedio en los distintos plazos ascendió a 20 puntos básicos.

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)	Años al Venc.
22MAY2004*	2.00	80.0	7.30%	0.27	0.29
21JUN2004	3.00	445.0	12.85%	0.36	0.38
08OCT2004	1.50	225.0	5.90%	0.63	0.67
18ENE2005	3.00	464.0	7.94%	0.90	0.95
11JUN2005	2.00	297.0	5.89%	1.27	1.35
12AGO2006	3.00	297.0	4.98%	2.28	2.52
09OCT2007	4.00	181.8	5.94%	3.19	3.68
09JUL2008	5.00	365.2	9.47%	3.58	4.43
09AGO2009*	7.00	49.2	VAC + 7.97%	----	5.51
10JUN2010	7.00	75.0	VAC + 6.70%	----	6.35
11DIC2013	10.00	75.0	VAC + 5.79%	----	9.85
30ENE2014	10.00	106.9	VAC + 5.80%	----	9.99
TOTAL		2661.0			

AAA Corporativos

Empresa	Fecha	Monto (S/. MM)	Plazo	Tasa	Spread	Ref.**
Edelnor	16-Ene-04	30	4 a	5.78%	13	BS
Edelnor	16-Ene-04	20.0	5 a	6.16%	-15	BS
Edgel	15-Ene-04	51.9	2 a	3.97%	-5	BS
Edgel	12-Dic-03	50	3 a	4.75%	0	BS
Luz del Sur	12-Dic-03	34.8	2 a	4.01%	-6	BS
Luz del Sur	05-Dic-03	34.8	3 a	4.72%	-1	BS
Luz del Sur	26-Nov-03	52.185	3 a	4.81%	-1	BS
TdP	24-Nov-03	50.0	7 a	5.00%+VAC	----	----
Red de Energía	07-Nov-03	69.5	10 a	5.13%+VAC	----	----
Edgel	30-Oct-03	100.0	3 a	4.88%	15	BS
TdP	28-Oct-03	16.5	1 a	3.43%	-7	BS
TdP	28-Oct-03	7.5	270 d	3.28%	0	BS
TdP	28-Oct-03	18.0	120 d	3.08%	8	BS
TdP	28-Oct-03	8.0	30 d	2.87%	7	BS
Luz del Sur	09-Oct-03	52.2	7 a	4.78%+VAC	----	----
Edelnor	11-Sep-03	40.0	4 a	4.47%	-86	BS
Edgel	03-Sep-03	50.0	3 a	4.13%	-26	BS
TdP	20-Ago-03	63.2	5 a	7.94%	0	BS

CDBCRP y Letras del Tesoro***

Fecha	Monto (S/. MM)	Tasa	Plazo	Intebanc. S/.
26-Ene-04	90.0	3.42%	1 a	2.39%
22-Ene-04	25.6	2.62%	46 d	2.39%
21-Ene-04	20.0	2.53%	7 d	2.35%
21-Ene-04	25.0	2.62%	90 d	2.35%
20-Ene-04	90.0	2.85%	120 d	2.29%
19-Ene-04	30.0	2.55%	7 d	2.24%
19-Ene-04	100.0	3.22%	270 d	2.24%
19-Ene-04	100.0	3.38%	1 a	2.24%
19-Ene-04	100.0	3.72%	1.5 a	2.24%
16-Ene-04	50.0	2.72%	90 d	2.27%
13-Ene-04	80.6	3.37%	1 a	2.51%
12-Ene-04	80.0	4.75%	3 a	2.32%
12-Ene-04	100.0	3.30%	1 a	2.32%
12-Ene-04	92.7	3.03%	270 d	2.32%
12-Ene-04	26.5	2.57%	7 d	2.32%
09-Ene-04	150.0	3.52%	1.5 a	2.29%
09-Ene-04	150.0	3.12%	1 a	2.29%
09-Ene-04	70.5	2.53%	7 d	2.29%

Bonos Soberanos Negociados en el Mercado Secundario y Referencia

Bonos Soberanos****

Del 16 al 31 de diciembre				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
09-Oct-07	1.0	3.26	5.96%	
1.0				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
11-Dic-13	2.5	----	5.78%	
11-Jun-05	7.0	1.33	3.66%	
08-Oct-04	6.0	0.70	3.05%	
18-Ene-05	15.6	0.96	3.26%	
12-Ago-06	7.0	2.34	4.67%	
09-Jul-08	3.0	3.66	6.55%	
12-Ago-06	8.0	2.34	4.71%	
09-Oct-07	9.0	3.26	5.94%	
18-Ene-04	6.0	0.07	2.54%	
09-Oct-07	1.0	3.26	6.00%	
63.1				
TOTAL	64.1			

Mcdo Secundario

Del 16 al 31 de enero				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
30-Ene-14	10.00	----	5.80%	
08-Oct-04	3.00	0.63	3.30%	
11-Jun-05	1.00	1.27	3.75%	
09-Jul-08	6.00	3.58	6.45%	
12-Ago-06	1.00	2.27	4.70%	
12-Ago-06	2.00	2.27	4.60%	
11-Jun-05	1.00	1.29	3.56%	
11-Jun-05	3.00	1.29	3.50%	
08-Oct-04	3.00	0.64	3.05%	
30.0				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
21-Jun-04	20.00	0.36	2.82%	
08-Oct-04	16.00	0.63	3.30%	
18-Ene-05	18.00	0.90	3.35%	
11-Jun-05	2.00	1.27	3.80%	
12-Ago-06	12.00	2.28	4.65%	
09-Oct-07	15.00	3.19	5.61%	
09-Jul-08	85.00	3.58	6.45%	
30-Ene-14	64.50	----	5.80%	
08-Oct-04	26.85	0.65	3.10%	
11-Jun-05	23.75	1.29	3.56%	
11-Dic-13	0.50	----	5.79%	
283.6				
TOTAL	313.6			

CDBCRP

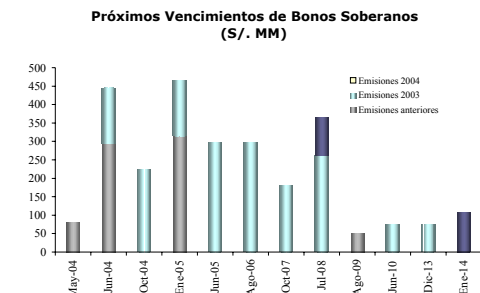
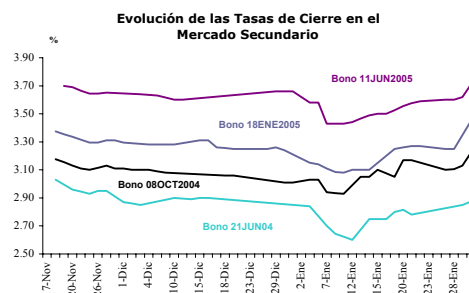
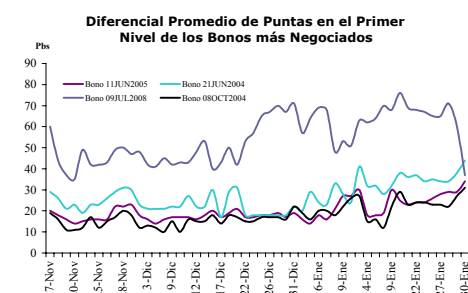
Del 16 al 31 de diciembre				
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
25-Sep-06	18.0	0.07	4.85%	
11-Jun-04	5.0	0.06	2.70%	
11-Jun-04	5.0	0.15	2.70%	
15-Abr-04	6.0	1.15	2.65%	
19-Sep-05	3.0	1.15	3.81%	
10-Feb-05	3.0	1.34	3.35%	
25-Abr-05	6.0	1.34	3.50%	
25-Abr-05	15.0	1.13	3.50%	
10-Feb-05	4.0	1.73	3.29%	
10-Feb-05	1.0	0.30	3.32%	
9-Feb-04	1.4	0.45	2.45%	
9-Ene-04	10.3	0.45	2.42%	
9-Ene-04	21.0	2.74	2.45%	
TOTAL	98.7			

Del 16 al 31 de enero				
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
13-Ene-05	27.0	0.96	3.28%	
20-Dic-04	27.3	0.89	3.32%	
22-Mar-04	3.0	0.14	2.65%	
10-Feb-04	69.0	0.03	2.54%	
25-Sep-06	21.5	2.66	4.77%	
11-Jul-05	7.0	1.45	3.60%	
19-Oct-04	20.5	0.73	3.12%	
28-Ene-04	15.0	0.00	2.45%	
28-Abr-04	16.0	0.01	2.40%	
19-Sep-05	60.5	1.66	3.80%	
23-Dic-04	0.7	0.92	3.25%	
26-Ene-04	9.2	0.02	2.50%	
11-Oct-04	2.0	0.74	3.05%	
14-Jul-04	3.0	0.49	2.76%	
TOTAL	281.7			

Operaciones de Soberanos en el Mercado Secundario Acumuladas en 2003

Año 2004	Monto Acumulado (S/. MM)	N° de Operacs.	Promedio por Operación (S/. MM)
Primer Nivel	59.0	41.0	1.4
Segundo Nivel	405.1	194.0	2.1
Mercado Secundario	464.1	235.0	2.0

Evolución del Diferencial de Puntas, Evolución de las Tasas y Perfil de Vencimientos



*. Bonos no emitidos bajo el Programa de Creadores de Mercado
** CD: Certificado de Depósito del BCRP, EP: Emisión Previa
***: Las Letras del Tesoro se encuentran en negrita
****: Montos negociados en CIMD, DATATEC Y ELEX