



REPORTE DE BONOS SOBERANOS

04 de junio de 2004

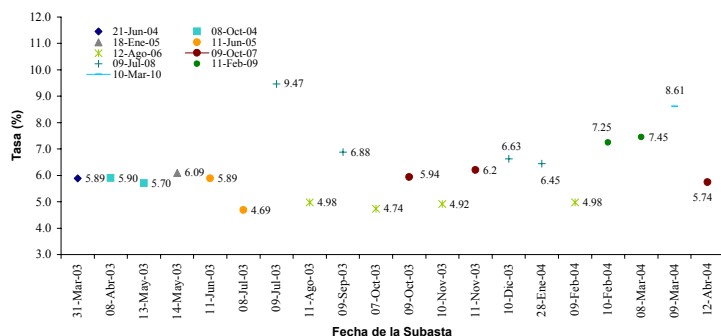
Reporte N° 10; Año 2

Mayo cierra con S/. 394,9 MM negociados

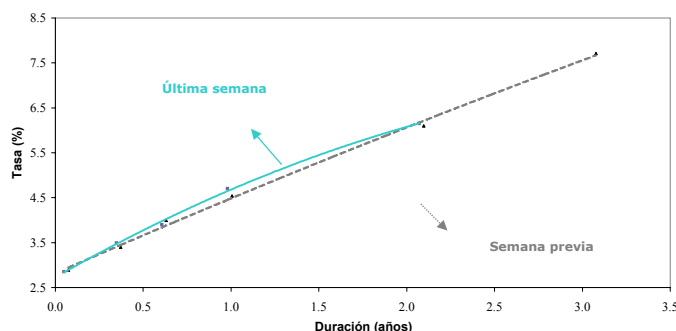
En la segunda quincena de mayo se negociaron S/. 198,4 MM; S/. 23,2 MM en el primer nivel y S/. 175,2 MM en el segundo nivel. Dicho monto fue superior en S/. 85,4 MM al registrado en similar periodo del mes de abril. Con los S/. 196,5 MM negociados en la primera quincena, el monto total transado en el mes ascendió a S/. 394,9 MM, determinándose así un monto de negociación promedio diario de S/. 18,8 MM y un monto promedio por operación de S/. 2,9 MM, similares a los registrados en el mes previo. Los bonos más negociados en mayo fueron el 21JUN2004, con S/. 147,2 MM, el 18ENE2005, con S/. 81,0 MM, y el 08OCT2004, con S/. 65,3 MM. En este sentido, resulta clara la preferencia actual del mercado por los plazos cortos. Respecto a los rendimientos de los bonos, éstos registraron durante todo el mes una alta volatilidad, lo que determinó una apertura de los diferenciales entre puntas de compra y de venta en el mercado secundario para los plazos cortos y medios, y la ausencia de puntas para los plazos largos. Sin embargo, a pesar de la coyuntura poco favorable para los inversionistas, la negociación secundaria no se vio afectada, al registrarse montos operados por encima de los esperados.

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



Emissiones en el Mercado Primario y Referencias

Bonos Soberanos

Bono	Plazo Orig. (años)	Monto (S/. MM)	Tasa Cupón	Duración (años)	Precio (%)	Años al Venc.
21JUN2004	3.00	445.00	12.85%	0.13	100.82	0.09
08OCT2004	1.50	225.00	5.90%	0.43	100.94	0.39
18ENE2005	3.00	464.00	7.94%	0.68	102.64	0.67
11JUN2005	2.00	297.00	5.89%	1.06	101.71	1.06
12AGO2006	3.00	422.00	4.98%	2.15	99.33	2.23
09OCT2007	4.00	256.30	5.94%	3.14	95.11	3.39
09JUL2008	5.00	365.17	9.47%	3.49	105.07	4.14
11FEB2009	5.00	186.12	7.25%	4.05	---	4.74
09AGO2009*	7.00	49.20	VAC + 7.97%	---	---	5.23
10MAR2010	6.00	62.22	8.61%	4.66	---	5.81
10JUN2010	7.00	75.00	VAC + 6.70%	---	---	6.06
11DIC2013	10.00	75.00	VAC + 5.79%	---	---	9.57
30ENE2014	10.00	106.85	VAC + 5.80%	---	---	9.71
14ABR2016	12.00	150.00	VAC + 5.90%	---	---	11.91
TOTAL		3178.9				

AAA Corporativos

Empresa	Fecha	Monto (S/. MM)	Plazo	Tasa	Pbs.**
Wong	05-May-05	52.2	5 a	4.75%+VA	---
Luz del Sur	27-Abr-04	34.8	3 a	5.56%	1
Edelnor	21-Abr-04	20.0	10 a	5.44%+VA	---
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
Edgel	27-Feb-04	30.0	4 a	5.89%	0
Edelnor	16-Ene-04	30.0	4 a	5.78%	13
Edelnor	16-Ene-04	20.0	5 a	6.16%	-15
Edgel	15-Ene-04	51.9	2 a	3.97%	-5
Edgel	12-Dic-03	50	3 a	4.75%	0
Luz del Sur	12-Dic-03	34.8	2 a	4.01%	-6
Luz del Sur	05-Dic-03	34.8	3 a	4.72%	-1
Luz del Sur	26-Nov-03	52.185	3 a	4.81%	-1
TdP	24-Nov-03	50.0	7 a	5.00%+VA	---
Red de Energía	07-Nov-03	69.5	10 a	5.13%+VA	---

CDBCRP y Letras del Tesoro***

Fecha	Monto (S/. MM)	Tasa	Plazo	Intebanc. S/.
18-May-04	174.0	2.57%	7 d	2.40%
12-May-04	45.0	2.54%	7 d	2.45%
11-May-04	120.0	2.55%	7 d	2.45%
19-Abr-04	50.0	4.57%	2 a	2.50%
19-Abr-04	50.0	3.47%	1 a	2.50%
19-Abr-04	100.0	2.59%	7 d	2.50%
13-Abr-04	40.0	3.04%	180 d	2.44%
13-Abr-04	100.0	2.57%	7 d	2.44%
12-Abr-04	170.0	2.56%	7 d	2.41%
07-Abr-04	50.0	3.51%	1 a	2.40%
07-Abr-04	50.0	3.09%	180 d	2.40%
29-Mar-04	40.0	3.40%	1 a	2.47%
29-Mar-04	100.0	2.59%	7 d	2.47%
23-Mar-04	25.0	3.85%	1,5 a	3.44%
22-Mar-04	120.0	3.43%	1 a	2.48%
22-Mar-04	80.0	4.38%	2 a	2.48%

Bonos Soberanos Negociados en el Mercado Secundario y Referencia

Bonos Soberanos ****

Del 16 al 30 de abril				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
09-Jul-08	1.00	3.49	6.55%	
18-Ene-05	1.00	0.68	3.40%	
11-Jun-05	1.00	1.06	3.90%	
08-Oct-04	1.00	0.43	3.20%	
12-Ago-06	1.00	2.15	5.05%	
11-Jun-05	1.00	1.06	4.00%	
12-Ago-06	1.00	2.15	5.08%	
11-Jun-05	2.00	1.06	3.75%	
21-Jun-04	1.00	0.13	2.75%	
08-Oct-04	6.00	0.43	3.15%	
21-Jun-04	3.00	0.13	2.87%	
19.0				
Segundo Nivel				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
11-Dic-13	4.00	---	/AC+5.80%	
21-Jun-04	4.00	0.13	2.98%	
18-Ene-05	4.00	0.68	3.41%	
09-Jul-08	2.00	3.49	6.58%	
11-Jun-05	3.00	1.06	3.73%	
11-Feb-09	23.00	4.05	7.38%	
21-Jun-04	20.00	0.13	2.85%	
14-Abr-16	4.00	---	/AC+5.87%	
09-Jul-08	8.00	3.49	6.41%	
12-Ago-06	13.00	2.15	4.77%	
09-Oct-07	8.00	3.14	5.75%	
94.0				
TOTAL	113.0			

Del 16 al 31 de mayo				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
12-Ago-06	1.00	2.09	6.05%	
12-Ago-06	1.00	2.09	6.05%	
21-Jun-04	3.20	0.07	2.88%	
12-Ago-06	7.00	2.10	6.10%	
12-Ago-06	7.00	2.10	6.11%	
11-Jun-05	1.00	1.01	4.50%	
12-Ago-06	1.00	2.11	5.95%	
12-Ago-06	1.00	2.11	5.97%	
12-Ago-06	1.00	2.11	6.00%	
23.2				
Medio Secundario				
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
08-Oct-04	11.50	0.36	3.48%	
18-Ene-05	14.00	0.62	3.90%	
12-Ago-06	4.00	2.09	6.15%	
11-Jun-05	2.00	1.00	4.70%	
21-Jun-04	50.00	0.07	2.88%	
21-Jun-04	45.50	0.08	2.83%	
11-Jun-05	4.00	1.01	4.54%	
18-Ene-05	5.00	0.64	3.97%	
12-Ago-06	5.38	2.11	6.08%	
08-Oct-04	19.80	0.39	3.39%	
09-Oct-07	14.00	3.09	7.73%	
175.2				
TOTAL	198.4			

CDBCRP

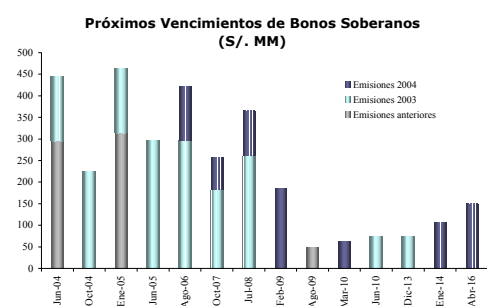
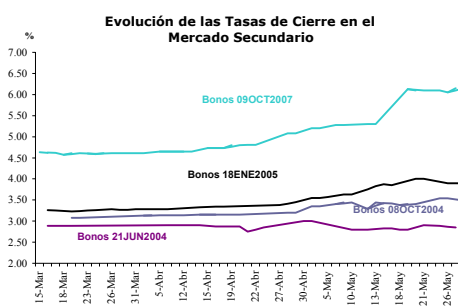
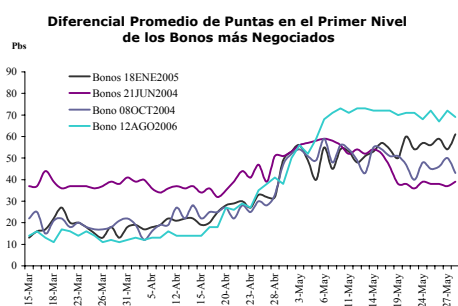
Del 16 al 30 de abril				
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
22-Mar-06	3.0	1.89	4.70%	
19-Sep-05	4.3	1.39	4.25%	
25-Abr-05	1.0	0.99	3.70%	
10-Feb-05	3.0	0.78	3.39%	
7-May-04	3.0	0.02	2.65%	
15-Mar-05	7.0	0.89	3.44%	
14-Jul-04	2.0	0.23	2.80%	
8-Jul-04	2.0	0.21	2.80%	
26-Abr-04	5.0	0.02	2.64%	
25-Abr-05	3.0	1.02	3.50%	
13-Ene-05	4.0	0.75	3.21%	
8-Nov-04	2.0	0.56	3.18%	
12-Ago-04	2.0	0.32	2.95%	
19-Abr-04	5.0	0.01	2.40%	
TOTAL	46.3			

Del 16 al 31 de mayo				
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	
11-Oct-04	2.0	0.36	3.54%	
19-Oct-04	10.0	0.39	3.58%	
10-Nov-04	4.0	0.45	3.70%	
8-Nov-04	9.0	0.45	3.69%	
14-Jul-04	18.0	0.13	2.88%	
8-Jul-04	16.0	0.11	2.81%	
11-Jun-04	5.0	0.04	2.66%	
23-Dic-04	4.0	0.58	3.80%	
15-Mar-05	5.0	0.82	4.10%	
10-Nov-04	5.0	0.47	3.60%	
8-Nov-04	12.0	0.47	3.56%	
11-Oct-04	6.0	0.40	3.38%	
14-Jul-04	5.0	0.15	2.85%	
8-Jul-04	5.0	0.14	2.80%	
TOTAL	106.0			

Operaciones de Soberanos en el Mercado Secundario Acumuladas en 2004

Año 2004	Monto Acumulado (S/. MM)	N° de Operacs.	Promedio por Operación (S/. MM)
Primer Nivel	216.8	128.0	1.7
Segundo Nivel	2568.6	902.0	2.8
Mercado Secundario	2785.4	1030.0	2.7

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



*: 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