



REPORTE DE BONOS SOBERANOS

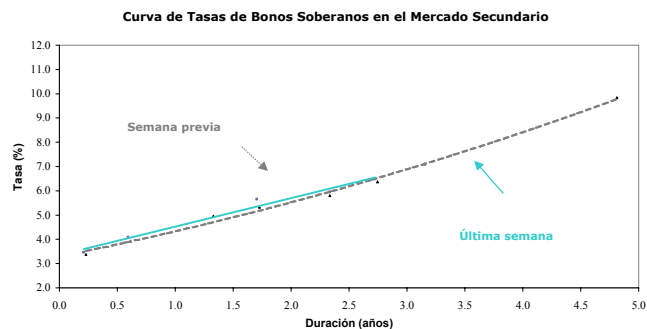
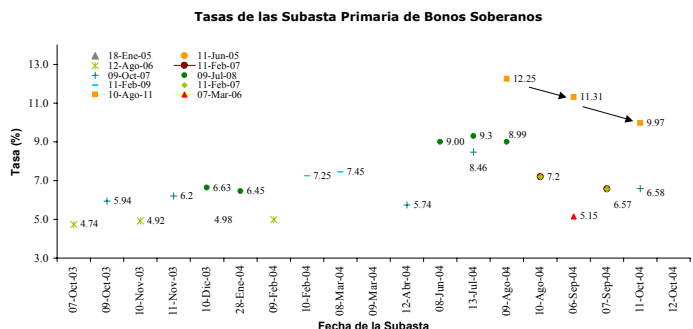
08 de noviembre de 2004

Reporte N° 20; Año 2

S/. 438,1 MM negociados en octubre

En la segunda quincena de octubre se negociaron S/. 148,9 MM en el mercado, de los cuales S/. 6,0 MM se transaron en el primer nivel y S/. 142,9 MM en el segundo nivel. Dicho monto fue menor al registrado en similar período del mes de setiembre (S/. 337,5 MM). Los bonos más negociados en el período de análisis fueron el 11JUN2005 con S/. 26,0 MM, el 11FEB2007 con S/. 25,0 MM y el 18ENE2005 con S/. 23,0 MM, lo que evidenciaria la preferencia de plazos cortos por parte de los inversionistas. Tomando en cuenta los S/. 289,3 MM negociados en la primera quincena, el monto total transado en el mes ascendió a S/. 438,1 MM. Es importante señalar que si bien en octubre se registró un menor volumen de negociación respecto a setiembre, (S/. 21,9 MM de promedio diario negociado frente a S/. 35,0 MM), el monto promedio por operación fue mayor (S/. 2,8 MM frente S/. 2,2 MM). Respecto a las tasas de interés del mercado, durante el mes de octubre, el tramo corto de la curva (hasta un año de plazo) registró un incremento promedio de 27 puntos básicos, explicado por la subida efectuada por el BCRP de las tasas de referencia de corto plazo. Por su parte, el tramo medio registró estabilidad en los niveles de tasas, mientras que el tramo largo continuó registrando una ligera tendencia a la baja, asociada al desempeño del nuevo sol frente al dólar.

Subastas Primarias y Curva de Tasas de Bonos Soberanos



Emisiones en el Mercado Primario y Referencias

Bonos Soberanos

Bono	Plazo Orig. (años)	Monto (\$./ MM)	Tasa Cupón	YTM (%)	Precio	Duración (años)
18ENE2005	3.00	464.00	7.94%	3.47	100.88	0.21
11JUN2005	2.00	297.00	5.89%	4.09	101.05	0.59
07MAR2006	1.50	44.97	5.15%	5.07	100.09	1.31
12AGO2006	3.00	422.00	4.98%	5.65	98.88	1.71
11FEB2007	2.50	119.95	7.20%	5.95	102.86	2.33
09OCT2007	4.00	340.80	5.94%	6.49	98.55	2.73
09JUL2008	5.00	448.22	9.47%	7.10	107.54	3.13
11FEB2009	5.00	186.12	7.25%	7.63	98.64	3.69
09AGO2009*	7.00	49.20	VAC + 7.97%	---	---	---
10MAR2010	6.00	137.22	8.61%	8.58	100.13	4.35
10JUN2010	7.00	75.00	VAC + 6.70%	---	---	---
20FEB2011*	6.50	192.30	VAC + 6.70%	---	---	---
10AGO2011	7.00	115.00	12.25%	9.83	111.72	4.79
11DIC2013	10.00	75.00	VAC + 5.80%	---	---	---
30ENE2014	10.00	106.85	VAC + 5.80%	---	---	---
14ABR2016	12.00	150.00	VAC + 5.90%	---	---	---
08JUN2016	12.00	80.43	VAC + 6.84%	---	---	---
13JUL2019	15.00	49.78	VAC + 7.40%	---	---	---
13OCT2024	20.00	73.00	VAC + 6.84%	---	---	---
TOTAL		3426.8				

AAA Corporativos

Empresa	Fecha	Monto (\$./ MM)	Plazo	Tasa	Pbs.**
TGP	19-Oct-04	60.0	1 a	4.48%	12
TGP	20-Ago-04	236.6	25 a	7.125%+VAC	---
TGP	08-Jul-04	30.0	1 a	4.68%	2
TGP	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	6.50%+VAC	---
Edgel	17-Jun-04	20.0	4 a	8.50%	-35
Edelnor	08-Jun-04	20.0	10 a	6.50%+VAC	---
Edelnor	08-Jun-04	20.0	5 a	8.56%	-78
Wong	05-May-05	52.2	5 a	4.75%+VAC	---
Luz del Sur	27-Abr-04	34.8	3 a	5.56%	1
Edelnor	21-Abr-04	20.0	10 a	5.43%+VAC	---
TGP	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	5.88%	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

CDBCRP y Letras del Tesoro***

Fecha	Monto (\$./ MM)	Tasa	Plazo	Intebanc. S/.
26-Oct-04	50.0	3.13%	7 d	3.04%
26-Oct-04	40.0	4.17%	210 d	3.04%
26-Oct-04	30.0	5.88%	2 a	3.04%
25-Oct-04	90.0	4.63%	1 a	3.00%
25-Oct-04	60.0	5.27%	1.5 a	3.00%
21-Oct-04	50.0	3.92%	1 a	3.00%
20-Oct-04	30.1	5.14%	1.5 a	3.00%
19-Oct-04	160.0	3.11%	7 d	2.96%
19-Oct-04	100.0	4.50%	1 a	2.96%
19-Oct-04	75.0	5.05%	1.5 a	2.96%
19-Oct-04	50.0	6.65%	3 a	2.96%
18-Oct-04	135.0	3.12%	7 d	3.00%
18-Oct-04	75.0	4.12%	270 d	3.00%
18-Oct-04	75.0	4.47%	1 a	3.00%
18-Oct-04	50.0	5.58%	2 a	3.00%
12-Oct-04	40.0	3.08%	7 d	2.77%
12-Oct-04	100.0	3.05%	7 d	2.77%
12-Oct-04	65.0	3.18%	30 d	2.77%
12-Oct-04	80.0	4.84%	1,17 a	2.77%

Bonos Soberanos Negociados en el Mercado Secundario y Referencia

Bonos Soberanos ****

Del 16 al 30 de setiembre				
Bono	Monto (\$./ MM)	Duración (años)	Tasa	
11-Jun-05	2.00	0.72	3.98%	
09-Oct-07	1.00	1.44	5.03%	
11-Jun-05	1.00	0.72	3.93%	
12-Ago-06	2.00	1.83	5.40%	
11-Feb-07	2.00	2.24	6.10%	
18-Ene-05	1.00	0.34	3.39%	
18-Ene-05	1.00	0.34	3.40%	
12-Ago-06	2.00	1.82	5.50%	
11-Feb-07	2.00	2.22	6.20%	
14.0				
Bono	Monto (\$./ MM)	Duración (años)	Tasa	
18-Ene-05	20.00	0.26	3.22%	
07-Mar-06	1.00	1.44	5.03%	
09-Oct-07	5.00	2.76	6.82%	
10-Mar-10	25.00	4.45	9.22%	
11-Feb-07	34.00	2.22	6.08%	
09-Jul-08	15.00	3.76	7.20%	
11-Feb-09	39.00	3.79	8.36%	
18-Ene-05	51.00	0.32	3.34%	
11-Jun-05	49.00	0.70	4.01%	
12-Ago-06	19.00	1.81	5.52%	
20-Feb-11	25.50	-----	6.08%	
30-Ene-14	4.00	-----	6.30%	
09-Jul-08	36.00	3.24	7.53%	
TOTAL	337.5			

Mcto Secundario

Del 16 al 31 de octubre				
Bono	Monto (\$./ MM)	Duración (años)	Tasa	
12-Ago-06	1.00	1.71	5.45%	
18-Ene-05	1.00	0.21	3.45%	
18-Ene-05	1.00	0.21	3.46%	
12-Ago-06	2.00	1.71	5.33%	
11-Feb-07	1.00	2.34	5.78%	
6.0				
Bono	Monto (\$./ MM)	Duración (años)	Tasa	
18-Ene-05	21.00	0.21	3.37%	
11-Jun-05	26.00	0.59	3.96%	
07-Mar-06	1.00	1.31	4.95%	
12-Ago-06	14.00	1.71	5.35%	
11-Feb-07	24.00	2.33	5.83%	
09-Oct-07	21.88	2.73	6.38%	
09-Jul-08	4.00	3.13	7.12%	
20-Feb-11	5.00	-----	5.95%	
10-Ago-11	11.00	4.79	9.86%	
14-Abr-16	10.00	-----	6.25%	
08-Jun-16	5.00	-----	6.40%	
TOTAL	142.9			

CDBCRP

Del 16 al 30 de setiembre				
Vncmto.	Monto (\$./ MM)	Duración (años)	Tasa	
23-May-05	15.9	0.65	3.83%	
25-Sep-06	11.0	2.02	5.48%	
22-Mar-06	10.0	1.50	4.87%	
19-Sep-05	3.5	0.99	4.27%	
10-Feb-05	57.0	0.37	3.39%	
11-Oct-04	45.0	0.03	2.77%	
7-Jun-05	30.0	0.70	3.90%	
15-Mar-05	10.0	0.47	3.60%	
17-Ene-05	11.0	0.31	3.28%	
8-Nov-04	1.0	0.11	2.75%	
8-Abr-05	9.8	0.54	3.66%	
24-Ago-05	4.0	0.93	4.14%	
6-Oct-04	19.0	0.03	2.72%	
2-Sep-05	4.0	0.96	4.24%	
11-Jul-05	8.0	0.82	4.08%	
21-Sep-04	39.4	0.00	2.64%	
TOTAL	278.6			

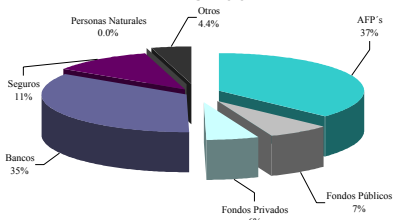
Del 16 al 31 de octubre				
Vncmto.	Monto (\$./ MM)	Duración (años)	Tasa	
20-Dic-04	16.0	0.14	3.19%	
23-Dic-05	29.5	1.17	4.85%	
17-Ene-05	56.3	0.23	3.36%	
15-Mar-05	4.0	0.39	3.68%	
8-Abr-05	3.0	0.45	3.92%	
25-Abr-05	4.2	0.50	4.00%	
23-May-05	4.3	0.58	3.99%	
9-May-05	4.0	0.54	3.90%	
25-Oct-05	2.0	1.01	4.57%	
19-Nov-04	53.0	0.07	3.15%	
11-Jul-05	12.0	0.72	4.01%	
11-Oct-05	35.0	0.98	4.47%	
26-Oct-04	101.0	0.01	3.00%	
17-Jun-05	2.0	0.66	3.95%	
21-Feb-05	43.0	0.34	3.43%	
07-Mar-05	2.0	0.39	3.55%	
TOTAL	371.3			

Operaciones de Soberanos en el Mercado Secundario Acumuladas en 2004

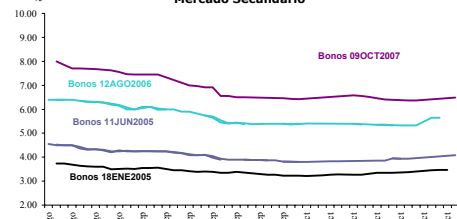
Año 2004	Monto Acumulado (\$./ MM)	Nº de Operac.	Promedio por Operación (\$./ MM)	Promedio diario (\$./ MM)
Primer Nivel	340.2	213.0	1.6	1.6
Segundo Nivel	5499.5	2022.0	2.7	26.3
Mercado Secundario	5839.7	2235.0	2.6	27.9

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

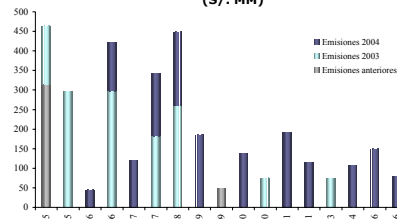
Tenencia de Bonos Soberanos por Inversionista Institucional A1 31.10.04



Evolución de las Tasas de Cierre en el Mercado Secundario



Próximos Vencimientos de Bonos Soberanos (\$./ 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