



REPORTE DE BONOS SOBERANOS

20 de octubre de 2004

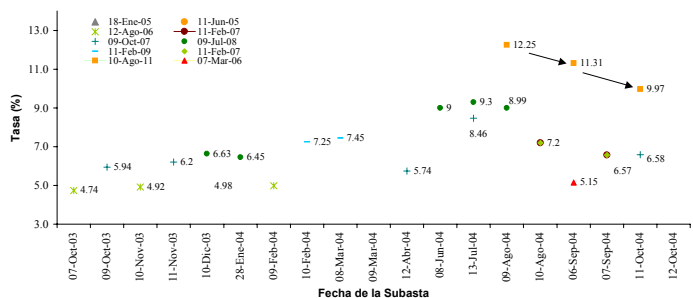
Reporte N° 19; Año 2

Gobierno realiza Décima Colocación

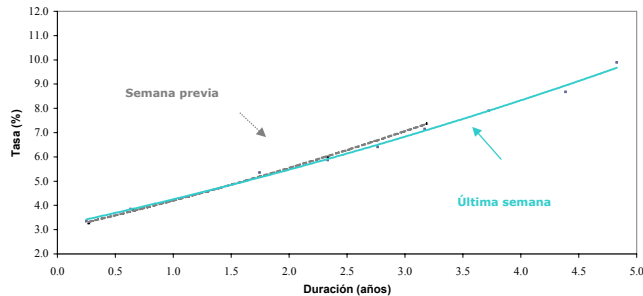
Los días lunes y martes de la semana pasada, el Gobierno realizó cuatro subastas en el marco de la Décima Colocación, en las que fueron reabiertas tres series y colocada una nueva referencia. El día lunes 11 se efectuaron las subastas simultáneas de los bonos 09OCT2007 y 10AGO2011. Se colocaron S/. 62,5 MM de los bonos 09OCT2007 a un rendimiento de 6,58%, y S/. 45 MM de los bonos 10AGO2011 a un rendimiento de 9,97%. El día martes 12 se efectuaron las subastas simultáneas de los bonos 10MAR2010 y de los bonos 13OCT2024 (nueva referencia ajustada a la inflación de 20 años de plazo). Se colocaron S/. 45,0 MM de los bonos 10MAR2010 a un rendimiento de 8,70%, y S/. 73,0 MM de los bonos 13OCT2024 a una tasa de corte de VAC + 6,8399%. En las cuatro subastas realizadas, se registraron excesos de demanda que determinaron la realización de segundas vueltas. Con respecto al mercado secundario, en la primera quincena de octubre se negociaron S/. 289,3 MM entre el primer y el segundo nivel del mercado. Los bonos más negociados, sin considerar las series subastadas (dada la posterior distribución que realizan los bancos Creadores de Mercado), fueron el 18ENE2005 con S/. 31,0 MM, y el 11FEB2007 y el 11JUN2005 con S/. 15,0 MM cada uno. El nivel de negociación de dichos bonos fue explicado por la demanda de los bancos, dada la baja duración de las series. Respecto a las tasas de interés, en los últimos días se han mostrado bastante estables, luego de que la Décima Colocación permitiera registrar una importante corrección de la parte larga de la curva de rendimientos.

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	YTM (%)	Precio (%)	Duración (años)
18ENE2005	3.00	464.00	7.94%	3.35	101.10	0.25
11JUN2005	2.00	297.00	5.89%	3.85	101.28	0.63
07MAR2006	1.50	44.97	5.15%	4.85	100.39	1.35
12AGO2006	3.00	422.00	4.98%	5.35	99.36	1.74
11FEB2007	2.50	119.95	7.20%	5.86	103.07	2.34
09OCT2007	4.00	340.80	5.94%	6.41	98.74	2.77
09JUL2008	5.00	448.22	9.47%	7.15	107.44	3.17
11FEB2009	5.00	186.12	7.25%	7.90	97.65	3.72
09AGO2009*	7.00	49.20	VAC + 7.97%	---	---	---
10MAR2010	6.00	137.22	8.61%	8.67	99.73	4.39
10JUN2010	7.00	75.00	VAC + 6.70%	---	---	---
20FEB2011*	6.50	192.30	VAC + 6.70%	---	---	---
10AGO2011	7.00	115.00	12.25%	9.89	111.46	4.83
11DIC2013	10.00	75.00	VAC + 5.79%	---	---	---
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 (S/. MM)	Plazo	Tasa	Pbs.**
TdP	19-Oct-04	60.0	1 a	4.48%	12
TGP	20-Ago-04	236.6	25 A	7.125%+VAC	---
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	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	5.437%+VAC	---
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	5.88%	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 (S/. MM)	Tasa	Plazo	Intebanc. S/.
12-Oct-04	40.0	3.08%	7 d	2.77%
12-Oct-04	100.0	3.05%	0 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%
11-Oct-04	290.0	3.09%	7 d	2.77%
11-Oct-04	100.0	4.21%	270 d	2.77%
11-Oct-04	100.0	4.54%	1 a	2.77%
07-Oct-04	40.0	3.56%	180 d	2.75%
06-Oct-04	60.0	4.04%	270 d	2.79%
21-Sep-04	30.0	4.92%	1,5 a	2.73%
20-Sep-04	70.0	2.63%	7 d	2.71%
20-Sep-04	30.0	4.22%	1 a	2.71%
20-Sep-04	30.0	4.53%	1,33 a	2.71%
17-Sep-04	48.0	3.96%	240 d	2.66%
17-Sep-04	90.0	4.07%	300 d	2.66%
17-Sep-04	60.0	4.59%	1,25 a	2.66%
17-Sep-04	40.0	5.50%	2 a	2.66%
17-Sep-04	30.0	6.55%	3 a	2.66%
16-Sep-04	50.0	3.87%	270 d	2.72%

Bonos Soberanos Negociados en el Mercado Secundario y Referencia

Bonos Soberanos ****

Del 01 al 15 de setiembre				
Primer Nivel	Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
	11-Jun-05	3.00	0.73	3.98%
	11-Jun-05	1.00	0.73	4.09%
	11-Jun-05	1.00	0.73	4.05%
	11-Feb-07	2.33	6.45%	---
	11-Feb-07	1.00	2.33	6.65%
	11-Feb-07	1.00	2.33	6.76%
	11-Jun-05	1.00	0.74	4.24%
	9.0			
Segundo Nivel	Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
	11-Jun-05	74.50	0.73	4.22%
	12-Ago-06	34.00	1.84	6.06%
	18-Ene-05	71.50	0.34	3.53%
	11-Feb-07	67.25	2.33	6.55%
	07-Mar-06	36.00	1.46	5.14%
	09-Oct-07	8.00	2.78	7.04%
	09-Jul-08	26.00	3.26	7.50%
	10-Mar-10	36.00	4.46	9.49%
	10-Ago-11	45.00	4.94	11.09%
	11-Dic-13	5.00	---	6.38%
	30-Ene-14	10.00	---	6.38%
	14-Abr-16	4.00	---	6.75%
	20-Feb-11	7.00	---	6.18%
	424.3			
Mdo Secundario	TOTAL 433.3			

Del 01 al 15 de octubre			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
11-Feb-07	2.00	2.77	5.86%
09-Oct-07	2.00	2.34	6.41%
12-Ago-06	2.00	1.74	5.40%
12-Ago-06	2.00	1.74	5.39%
8.0			
Bono	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
18-Ene-05	31.00	0.25	3.30%
11-Jun-05	15.00	0.63	3.85%
12-Ago-06	7.00	1.74	5.37%
11-Feb-07	13.00	2.34	5.91%
09-Oct-07	49.75	2.77	6.56%
09-Jul-08	11.00	3.17	7.27%
11-Feb-09	2.00	3.72	7.90%
10-Mar-10	52.00	4.39	8.69%
20-Feb-11	5.00	----	5.90%
10-Ago-11	32.00	4.83	9.96%
08-Jun-16	5.00	----	6.43%
13-Oct-24	58.50	----	6.90%
281.3			
TOTAL	289.3		

CDBCRP

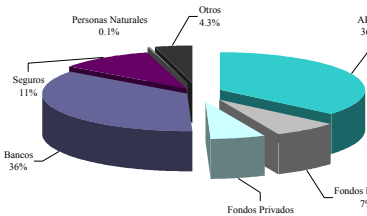
Del 01 al 15 de setiembre				Del 01 al 15 de octubre			
Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa	Vncmto.	Monto (S/. MM)	Duración (años)	Tasa
25-Abr-05	6.5	0.61	3.99%	19-Oct-04	214.0	0.01	2.94%
21-Feb-05	8.5	0.44	3.68%	10-Nov-04	50.0	0.07	3.11%
25-Sep-06	2.0	2.04	6.04%	11-Jul-05	2.0	0.75	4.10%
15-Mar-05	6.0	5.1	3.92%	8-Ago-05	10.0	0.83	4.20%
7-Mar-05	9.0	0.49	3.70%	23-Dic-04	1.0	0.19	3.20%
8-Nov-04	11.0	0.16	3.06%	17-Ene-05	8.5	0.26	3.30%
17-Sep-04	107.4	0.02	2.70%	15-Mar-05	1.0	0.42	3.60%
13-Sep-04	21.0	0.01	2.75%	19-Nov-04	5.0	0.10	3.18%
17-Ene-05	2.0	0.36	3.45%	8-Abr-05	45.0	0.50	3.66%
20-Dic-04	2.0	0.28	3.25%	11-Oct-04	44.0	0.01	2.73%
24-Ago-05	9.0	0.96	4.41%	25-Abr-05	8.5	0.56	3.74%
22-Mar-06	9.0	1.54	5.33%	20-Dic-04	9.5	0.21	3.16%
10-Nov-04	2.0	0.19	3.15%	10-Feb-05	2.0	0.35	3.44%
11-Oct-04	10.0	0.10	2.97%	7-Jun-05	5.0	0.68	3.90%
17-Jun-05	2.0	0.79	4.24%	3-Sep-05	20.0	0.92	4.26%
7-Jun-05	3.0	0.74	4.03%	24-Ago-05	32.0	0.90	4.20%
TOTAL	210.4			TOTAL	457.5		

Operaciones de Soberanos en el Mercado Secundario Acumuladas en 2004

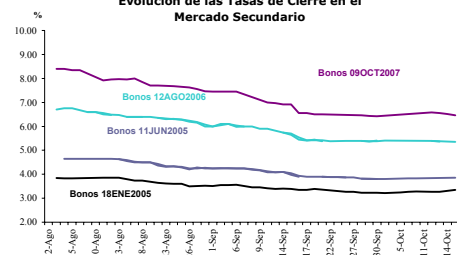
Año 2004	Monto Acumulado (S/. MM)	N° de Operac.	Promedio por Operación (S/. MM)	Promedio diario (S/. MM)
Primer Nivel	334.2	207.0	1.6	1.7
Segundo Nivel	5356.7	1956.0	2.7	26.9
Mercado Secundario	5690.8	2163.0	2.6	28.6

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

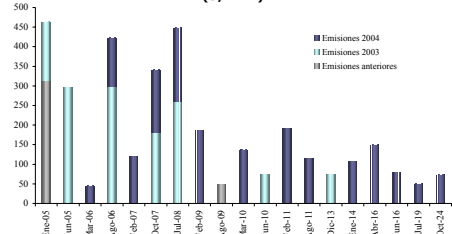
Tenencia de Bonos Soberanos por Inversionista Institucional Al 30.09.04



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