

Mercado Nacional y Regional

5 de enero de 2015

La Bolsa de Valores de Lima cerró a la baja, en la primera sesión operativa del año, contagiada por el retroceso de las plazas externas en medio de una caída de los precios del crudo. El índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado, cayó 1.23%, a 20,016 puntos. El índice general cedió 1.71%, a 14,541 puntos. En la jornada se negociaron S/56.1 millones (\$18.8 millones) en 504 operaciones. A nivel sectorial, las acciones mineras de gran peso en el mercado bajaron 1.41% y los papeles industriales cedieron 1.17%. Los títulos de la productora de zinc y plata Volcán cayeron 1.39%, igualmente los valores de la cuprífera Cerro Verde 2.5%. Sin embargo, las acciones de firmas auríferas como Buenaventura repuntaron un 0.09%, en línea con los precios del oro ante el temor por el futuro de Grecia en la zona euro y los bajos precios del crudo. En el sector industrial, las acciones de la cementera Unacem bajaron 2.73%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2014
Lima (IGBVL)	14,541	-1.71	-1.41	-7.70
Lima (ISBVL)	20,016	-1.23	-1.44	-12.51
Bogotá (IGBC)	10,862	-4.89	-7.54	-16.90
Buenos Aires (MERVAL)	8,124	-6.26	-15.21	50.69
México (IPC)	41,099	-2.41	-4.93	-3.81
Santiago (IPSA)	3,798	-1.38	-4.29	2.67
Sao Paulo (IBOVESPA)	47,517	-2.05	-8.61	-7.75

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio Venta

El día lunes la moneda peruana se depreció impulsada por las mayores compras de dólares de inversionistas extranjeros y de empresas ante un retroceso de los mercados externos influenciados por el declive de los precios del petróleo en el mercado internacional, en el mismo sentido los bancos demandaron dólares para aumentar sus posiciones. Para atenuar la caída de la moneda peruana el Banco Central de Reserva del Perú colocó swaps cambiarios de venta por 1,600 millones de soles. Al final de la jornada el tipo de cambio venta cerró en S/ 2.989 por unidad. Cabe señalar que la moneda peruana, alcanzó una depreciación para el año 2014 de 6.36% (Datatec).

Medidas para impulsar la desdolarización del crédito

El Banco Central de Reserva del Perú ha aprobado cambios a las normas de encaje con la finalidad de acelerar la desdolarización de los créditos de empresas y familias. Estos cambios rigen desde enero de 2015. En primer lugar, se han aprobado medidas para inyectar liquidez en moneda nacional para que las entidades financieras cuenten con recursos para reemplazar los créditos en dólares. Entre estas medidas se encuentran:

- Introducción de una nueva modalidad de operaciones de reporte para inyectar moneda nacional a cambio de un menor requerimiento de encaje en moneda extranjera, hasta por un monto equivalente a 10% de sus obligaciones sujetas a encaje en dicha moneda. Con esta medida se puede inyectar gradualmente hasta S/ 9 000 millones para incrementar los créditos en soles.
- Reducción de la tasa de encaje en moneda nacional de 9.5% a 9.0%, con lo que se libera fondos por S/ 306 millones.
- Reducción del requerimiento de fondos en las cuentas corrientes de las entidades financieras en el BCRP de 2.5% a 2.0%, lo que permite liberar fondos por S/ 259 millones

Fuente: INEI

Riesgo País (Embi+)*	Spread				Clasif. Fitch
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	409	391	382	362	
Argentina	739	721	728	715	RD
Brasil	270	260	258	245	BBB
Colombia	215	203	191	195	BBB
Ecuador	895	885	880	640	B
México	200	189	193	177	BBB+
Panamá	202	196	179	189	BBB
Perú	193	188	132	173	BBB+
Uruguay	231	215	226	202	BBB-
Venezuela	2,600	2,425	2,423	2,196	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2014
Nuevo Sol	2.99	0.48	0.02	1.15	6.89
Real Brasileño	2.71	0.44	0.03	4.54	14.56
Peso Mexicano	14.95	0.72	1.20	4.08	14.64
Peso Chileno	617.00	0.59	1.64	0.84	17.42
Peso Argentino	8.56	0.09	0.13	0.08	31.33
Peso Colombiano	2,429.60	2.34	1.84	4.83	25.92

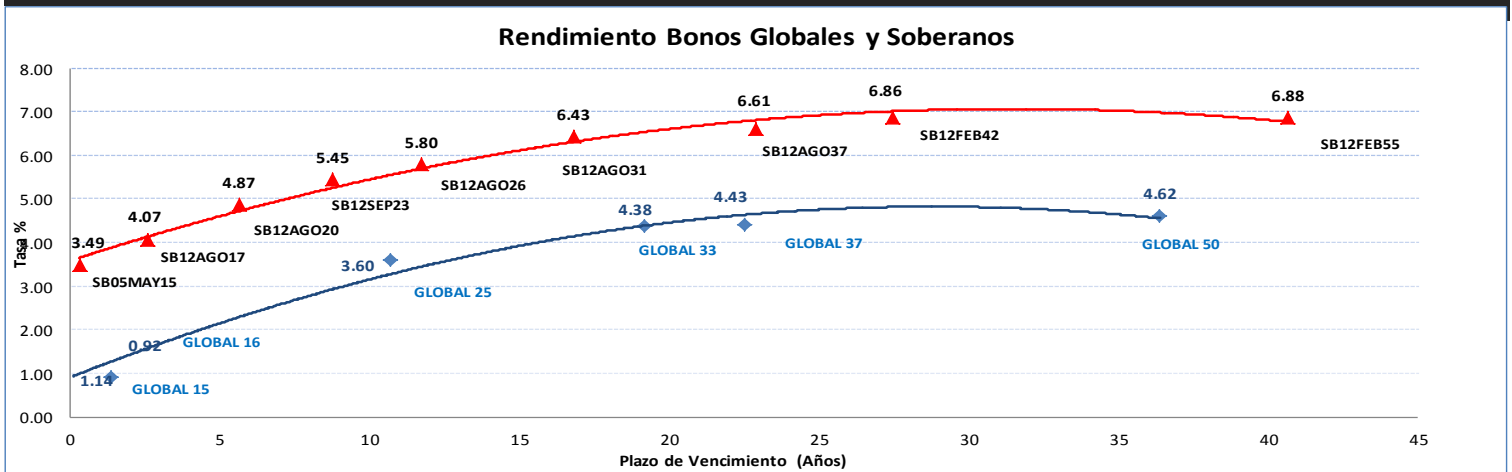
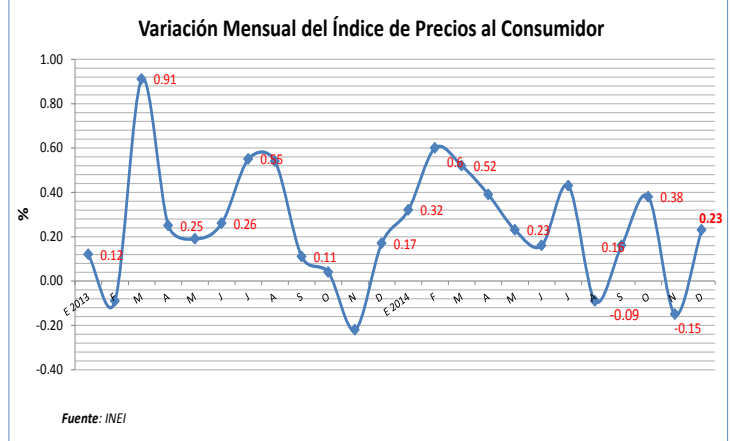
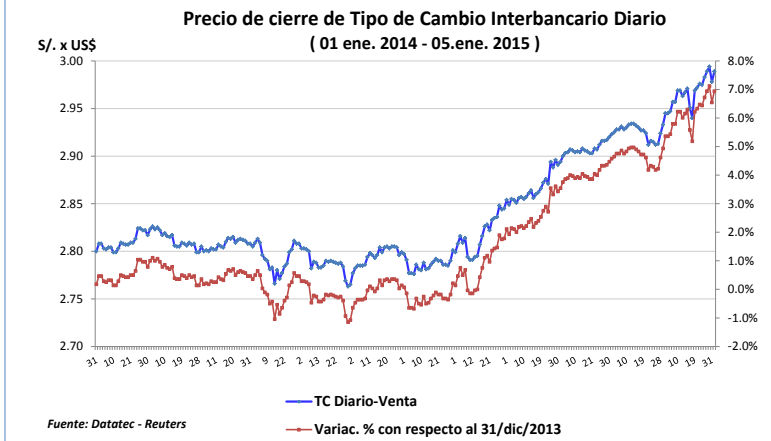
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diaria del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		1 d	30 d	360 d		1 d	30 d	360 d
Corporativo	5.62	5.61	5.70	5.59	2.47	2.47	2.49	2.51
Microempresas	32.82	32.96	32.77	32.88	16.7	16.91	16.99	19.23
Consumo	43.55	43.31	42.38	42.71	27.2	27.26	28.00	26.06
Hipotecario	8.97	8.96	9.00	9.10	7.55	7.56	7.52	8.41
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	0.40	0.41	0.40	0.39	0.19	0.19	0.19	0.27
Plazo	3.82	3.81	3.61	3.83	0.17	0.17	0.20	0.13
CTS	2.97	2.58	2.26	2.65	1.83	1.55	1.18	1.65

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

5 de enero de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las discusiones al interior de la Reserva Federal en torno al alza de las tasas de interés se realizarían de acuerdo a lo previsto, cerca de mediados de 2015, dijo el lunes el presidente de la FED de San Francisco, John Williams, al cierre de la conferencia anual de la American Economic Association en Boston. El presidente de la FED de San Francisco dijo que la economía estadounidense ha mostrado "algunos signos muy alentadores" en los últimos trimestres. El más reciente, destacó, ha sido la rápida disminución de los precios de la energía. Williams calificó esto como "una gran ventaja". Los comentarios de Williams se producen mientras Yellen y la FED sientan las bases para el primer ciclo de ajuste del banco central desde el 2004. La FED cambió su orientación sobre las tasas de interés el mes pasado en su reunión de política monetaria, agregando un punto en su comunicado donde indica estar cada vez más cerca de decidir un aumento de las tasas.

La inflación anual en la mayor economía de Europa, Alemania, se desaceleró a su menor nivel en más de cinco años en diciembre, lo que aumentaría la presión sobre el jefe del Banco Central Europeo, Mario Draghi, para que anuncie nuevas medidas este mes a fin de evitar una espiral deflacionaria en la zona euro. Datos preliminares mostraron el lunes que la inflación anual-armonizada de Alemania para su comparación con otros países europeos se desaceleró a apenas 0.1 por ciento, desde un 0.5 por ciento en noviembre. La inflación alemana anual en términos no armonizados avanzó 0.1 por ciento en diciembre en relación al año pasado, y respecto a un 0.6 por ciento en el mes anterior. La desaceleración, que fue impulsada por la caída en los precios de la energía, reforzó las expectativas de que el BCE decidirá en una reunión este mes comprar la deuda de los gobiernos de la zona euro, con el fin de llevar la inflación de nuevo hacia su objetivo de apenas por debajo del 2 por ciento.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2014
DOW JONES (EE.UU)	17,502	-1.86	-2.55	5.58
NASDAQ (EE.UU)	4,653	-1.57	-2.68	11.40
S&P 500 (EE.UU)	2,021	-1.83	-2.64	9.32
FTSE (Inglaterra)	6,417	-2.00	-4.83	-4.92
DAX (Alemania)	9,473	-2.99	-6.09	-0.83
NIKKEI (Japón)	17,409	-0.24	-2.86	6.86
SHANGAI (China)	3,351	3.58	14.05	58.34

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2014
EURO (\$/€)	1.1933	-0.57	-1.80	-2.85	-13.17
YEN Japones (¥/\$)	119.64	-0.71	-0.85	-1.50	13.61
LIBRA (\$/£)	1.525	-0.51	-1.72	-2.12	-7.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0069	0.52	1.73	2.87	12.77
YUAN Chino (¥/\$)	6.2201	0.20	-0.07	1.10	2.74

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0	0	0
ZONA EURO	0.05	0	0	-20
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	1.00	0	0	0
JAPÓN	0.10	0	0	0

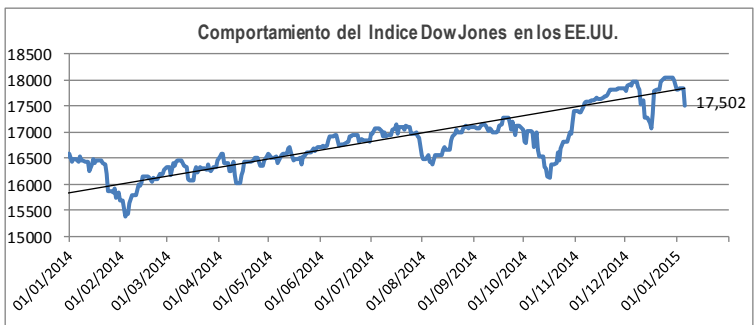
Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

El índice S&P 500 tuvo el lunes su peor jornada en casi tres meses, en un descenso generalizado en la bolsa de Nueva York que encabezó el sector energético en medio de preocupaciones por el crecimiento económico global que se combinaron con el persistente descenso de los precios del petróleo. Los precios de los futuros del petróleo cayeron a su nivel más bajo desde 2009 en medio de un exceso de suministro y una demanda decepcionante. El crudo referencial estadounidense CLC1 bajó más de un 3.0% y llegó a caer bajo los 50 dólares por barril.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar que mide el desempeño de la divisa estadounidense contra una canasta de monedas subió 0.44%, tocando máximos de nueve años contra el euro, debido a las perspectivas de medidas adicionales de estímulo monetario por parte del Banco Central Europeo. Por su parte, el euro se depreció a su mínimo nivel en casi nueve años, afectado por el temor a que unas elecciones anticipadas en Grecia lleven al poder a un partido de izquierda que ha prometido cancelar las medidas de austeridad y desconocer una buena parte de la deuda pública del país. Las expectativas de una mayor expansión monetaria en la zona euro, una tendencia opuesta al panorama de política monetaria de Estados Unidos, también pesaban sobre la moneda europea.

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.17	-0	1	0
Libor 3M	0.26	-0	2	2
Libor 6M	0.36	1	3	2
Libor 1 Año	0.63	0	6	5
Prime Rate	3.25	0	0	0

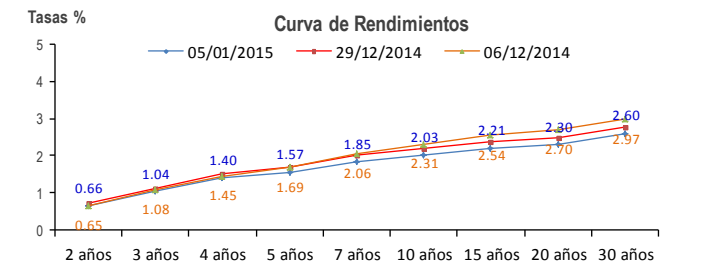


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2014
Oro (\$/oz)	1,204.8	1,189.23	15.6	21.5	12.3	-0.8
Plata (\$/oz)	16.2	15.7	0.4	0.4	-0.1	-3.3
Cobre (\$/TM)	6,213.5	6,321.0	-107.5	-157.5	-301.5	-1,162.3
Zinc (\$/TM)	2,173.0	2,194.8	-21.8	38.8	-56.3	120.0
Estañio (\$/TM)	19,515.0	19,676.0	-161.0	243.0	-676.0	-2,820.0
Plomo (\$/TM)	1,830.3	1,859.3	-29.0	9.8	-201.8	-360.3
Aluminio (\$/TM)	1,787.3	1,805.3	-18.0	-46.3	-190.5	32.5
Molibdeno (\$/lb)	9.6	9.6	-	-	-0.3	-0.2
WTI (\$/barril)	50.0	52.69	-2.7	-3.6	-15.8	-48.4
Brent (\$/barril)	52.4	55.7	-3.3	-3.9	-15.9	-58.5

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 mes	YTD 2013	1 año
2 Años	0.66	1	41	26
3 Años	1.04	-3	69	26
5 Años	1.57	-12	84	-17
10 Años	2.03	-27	28	-96
15 Años	2.21	-33	-7	-123
20 Años	2.30	-41	-16	-143
30 Años	2.60	-37	-35	-133



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

DEPARTAMENTO DE FINANZAS

Analista: Miguel J. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe