

La Bolsa de Valores de Lima cerró con resultados mixtos y toma de ganancias. El índice general ganó 0.33%, a 13,800 puntos y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado, cedió 0.26%, a 19,167 puntos. En la jornada se negociaron S/.34.2 millones (US\$ 1.1.0 millones) en 713 operaciones. A nivel de empresas, algunos papeles como los de Volcán y Cerro Verde, que repuntaron en sesiones previas cayeron un 4.92% y 0.29% respectivamente. En cambio, los valores de la cuprífera Southern Copper subieron 0.65%, en línea con el avance de los precios del cobre. En el sector industrial local, las acciones de la cementera Unacem cedieron un 1.18% y los títulos de la constructora Graña y Montero bajaron 1.54%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	13,800	0.33	-5.09	-6.72
Lima (ISBVL)	19,167	-0.26	-4.27	-5.42
Bogotá (IGBC)	11,039	1.07	1.63	-5.12
Buenos Aires (MERVAL)	9,102	1.61	12.95	6.09
México (IPC)	42,454	1.78	2.72	-1.60
Santiago (IPSA)	3,931	0.35	4.09	2.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	49,234	-0.14	2.57	-1.55

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció marginalmente y revirtió su baja cerrando el jueves con leves ganancias impulsado por algunos bancos que vendieron dólares en medio del buen desempeño de los mercados globales, sumándose una intervención oficial. El Banco Central de Reserva colocó Swap Cambiario Venta por 300 millones de soles, sin afectar la liquidez de los de bancos. Al final de la jornada el tipo de cambio venta cerró en S/. 3.058 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 2.69% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Perú está más diversificado que Chile ante desaceleración de China

Perú es menos vulnerable que Chile ante una eventual desaceleración de la economía China, pues sus exportaciones representan sólo el 4% de su Producto Bruto Interno (PBI) versus el 7% del país sureño, señaló la agencia calificadora Moody's. El escenario central de Moody's apunta a un crecimiento en China de 7% para este año y el 2016. Advirtió que algunos sectores de productos básicos en la región también son particularmente vulnerables, especialmente la minería, pero consideró mucho menos probable un escenario de estrés con un crecimiento chino de sólo 5%. "En estas dos situaciones, Chile tiene la mayor vulnerabilidad en la región, seguido por Venezuela, Uruguay, Perú y Brasil, con exportaciones que representan alrededor del 4% de su PBI". Agregó que China representa más del 40% de la demanda mundial de aluminio, cobre, níquel y zinc, por lo que las empresas mineras en Chile y Perú están particularmente expuestas a una desaceleración en el crecimiento de China. Añadió que Venezuela y Ecuador reciben financiamiento preferencial y sustancial de China, lo que equivale a más del 10% de su PBI, que es otra vulnerabilidad potencial.

Fuente: Moody's

Riesgo País (Embi+) *	Spread				Clasif. Fitch
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	405	416	428	425	
Argentina	716	728	729	759	RD
Brasil	300	309	299	289	BBB
Colombia	212	221	232	228	BBB
Ecuador	804	845	906	971	B
México	201	207	219	209	BBB+
Panamá	196	193	208	219	BBB
Perú	193	199	198	202	BBB+
Uruguay	214	214	220	233	BBB-
Venezuela	2,902	2,915	3,265	2,879	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
Nuevo Sol	3.06	-0.05	0.53	2.32	2.67
Real Brasileño	2.75	0.13	5.41	1.65	3.30
Peso Mexicano	14.79	-0.71	-0.05	-0.72	0.25
Peso Chileno	624.10	-0.43	-0.56	1.21	2.91
Peso Argentino	8.65	0.01	0.17	1.18	2.22
Peso Colombiano	2,377.39	-0.59	-1.43	-2.97	0.04

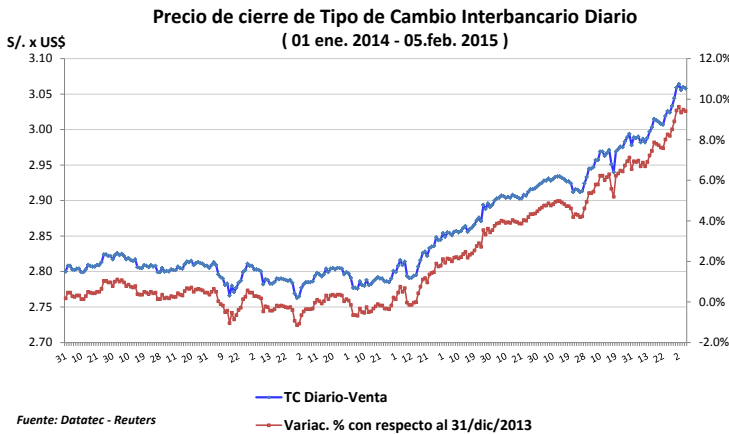
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diaria del Sistema Bancario (Prom.)

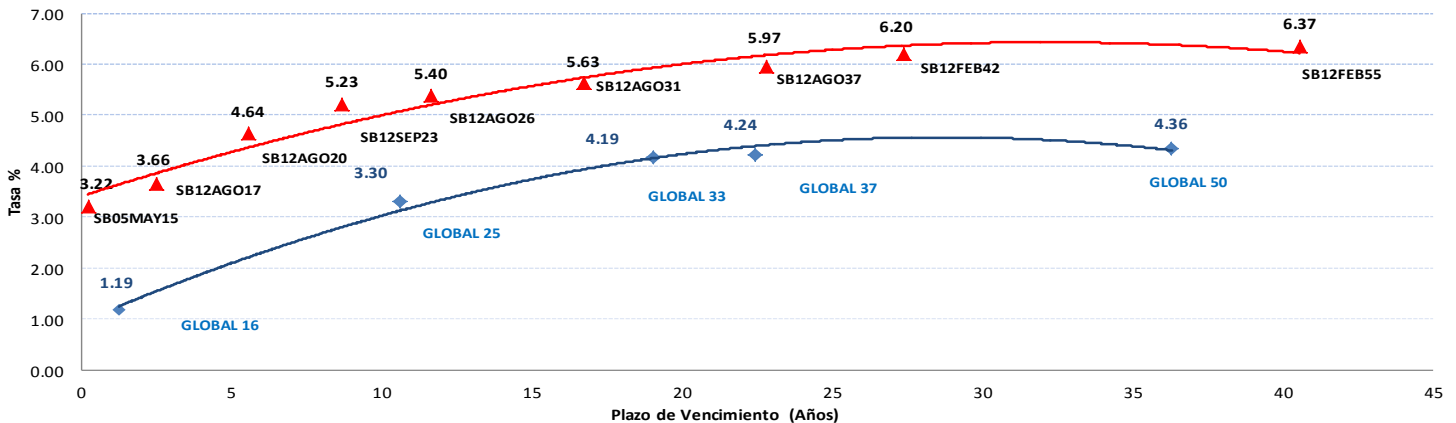
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		1 d	30 d	360 d		1 d	30 d	360 d
Corporativo	5.24	5.26	5.55	6.04	2.73	2.59	2.47	3.32
Microempresas	32.23	32.35	32.78	32.83	18.3	18.52	16.75	19.00
Consumo	41.83	42.08	43.59	42.98	28.5	28.41	27.30	26.98
Hipotecario	8.96	8.97	8.97	9.20	7.65	7.66	7.55	8.58
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.40	0.33	0.19	0.19	0.19	0.22
Plazo	3.58	3.61	3.82	3.95	0.28	0.28	0.18	0.12
CTS	3.87	3.87	3.07	3.44	2.11	2.14	1.88	1.77

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Globales y Soberanos



Mercado Internacional

5 de febrero de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

El déficit comercial de Estados Unidos aumentó con fuerza en diciembre de 2014 y alcanzó su mayor nivel desde 2012 debido a un aumento de las importaciones pese a menores costos de energía, lo que podría hacer que las estimaciones de crecimiento del cuarto trimestre sean revisadas a la baja. El Departamento de Comercio dijo que el déficit comercial subió un 17.1%, a 46,600 millones de dólares, el mayor desde noviembre del 2012 y la más importante alza porcentual desde julio del 2009. El saldo comercial negativo de noviembre fue revisado al alza, a 39,800 millones de dólares, desde los 39,000 millones de dólares informados previamente. La sorpresiva alza de diciembre en la brecha comercial sugiere una revisión a la baja para la estimación del producto interno bruto (PIB) del cuarto trimestre. El Gobierno informó la semana pasada que el PIB se expandió a una tasa anual de un 2.6% y que el comercio habría sustraído un estimado de 1.02 puntos porcentuales al crecimiento. En diciembre, las importaciones subieron un 2.2% y las exportaciones estadounidenses cayeron un 0.8%.

El nuevo ministro izquierdista de Finanzas de Grecia chocó abiertamente el jueves con su poderoso homólogo alemán, mientras los costos del crédito se dispararon para Atenas y las acciones de sus bancos se hundieron tras la decisión del Banco Central Europeo de frenar la financiación de los prestamistas del país. Tras las francas conversaciones mantenidas en Berlín, el ministro de Finanzas germano, Wolfgang Schäuble, afirmó que le dijo a su par griego, Yanis Varoufakis, que no es realista hacer promesas electorales que afectan a otros países, y que "habían acordado estar en desacuerdo". Un desafiante Varoufakis, cuyo Gobierno de izquierda fue elegido en una plataforma que propuso acabar con las medidas de austeridad y negociar una condonación de la deuda, le contradujo en una conferencia de prensa conjunta, asegurando que "ni siquiera estuvimos de acuerdo en estar en desacuerdo". Schäuble dijo que, aunque respeta la elección de los volantes griegos, es esencial que el nuevo Gobierno cumpla los acuerdos alcanzados con la Unión Europea y trabaje con el Fondo Monetario Internacional, el BCE y la Comisión Europea.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17,885	1.20	2.19	0.35
NASDAQ (EE.UU)	4,765	1.03	3.75	0.61
S&P 500 (EE.UU)	2,063	1.03	2.99	0.18
FTSE (Inglaterra)	6,866	0.09	7.84	4.57
DAX (Alemania)	10,905	-0.05	15.16	11.22
NIKKEI (Japón)	17,505	-0.98	3.68	0.31
SHANGAI (China)	3,137	-1.18	-6.41	-3.03

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Las acciones cerraron con sólidas ganancias el jueves en la bolsa de Nueva York lideradas por el sector energético, que rebotó junto a los precios del petróleo, y por noticias de que Pfizer comprará Hospira Inc. por 15,000 millones de dólares. El índice de acciones de energía de S&P subió un 1.5% por un fuerte rebote de los precios del petróleo. El crudo estadounidense CLC1 subió un 4.2% a 50.48 dólares, por un incremento de la violencia en Libia y expectativas de un aumento de la demanda en China. Adicionalmente, algunos de los temores por la eurozona se aplacaron.

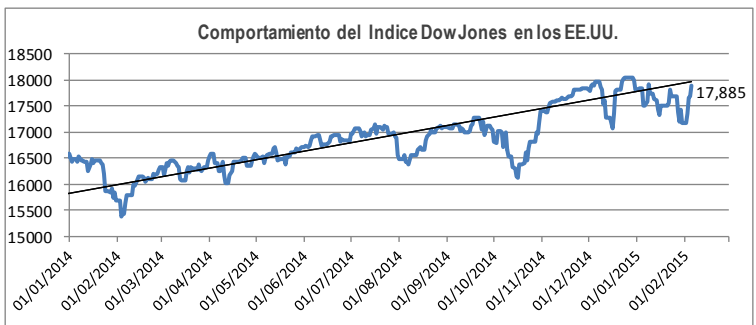
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.1477	1.16	1.39	-3.47	-5.13
YEN Japones (¥/\$)	117.53	0.21	-0.64	-0.73	-1.88
LIBRA (\$/£)	1.5328	0.96	1.73	1.17	-1.60
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9212	-0.55	-0.28	-8.81	-7.35
YUAN Chino (¥/\$)	6.2529	0.08	0.10	0.64	0.76

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió contra el euro, que también se apreció frente al franco suizo, porque los operadores adoptaron una postura más optimista respecto a los acontecimientos que rodean a Grecia y la negociación por su deuda. La percepción de que el banco central suizo estaba comprando euros debilitó al franco suizo y ayudó al euro a revertir las pérdidas que registró el miércoles, cuando el Banco Central Europeo (BCE) decidió cancelar la aceptación de bonos griegos como garantía a cambio de financiamiento. El dólar también resultó golpeado por datos que mostraron que el déficit comercial de Estados Unidos en diciembre se amplió a su mayor nivel desde el 2012.

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	0.75	0	-25	-25
JAPÓN	0.10	0	0	0

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.17	0	1	2
Libor 3M	0.26	0	0	2
Libor 6M	0.36	0	-0	3
Libor 1 Año	0.63	1	-1	7
Prime Rate	3.25	0	0	0

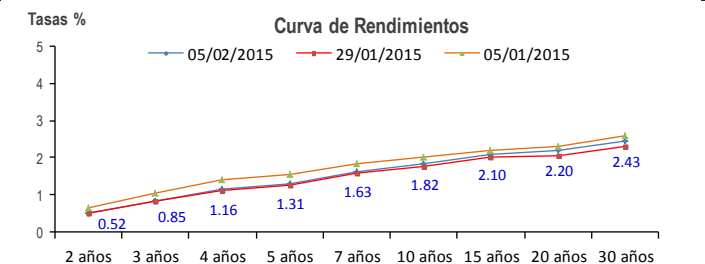


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1,264.8	1,269.22	-4.4	7.4	46.4	80.0
Plata (\$/oz)	17.3	17.4	-0.1	0.3	0.7	1.6
Cobre (\$/TM)	5,743.5	5,732.8	10.8	310.5	-477.5	-624.5
Zinc (\$/TM)	2,135.8	2,131.0	4.8	53.5	-27.3	-31.3
Estaño (\$/TM)	18,931.3	18,963.0	-31.8	-205.8	-853.8	-502.3
Plomo (\$/TM)	1,832.3	1,853.5	-21.3	-14.0	2.5	-10.8
Aluminio (\$/TM)	1,871.0	1,862.0	9.0	63.0	115.8	46.0
Molibdeno (\$/lb)	8.9	9.1	-0.3	-0.3	-0.7	-0.7
WTI (\$/barril)	50.5	48.5	2.0	6.0	2.6	-2.8
Brent (\$/barril)	56.1	53.2	2.9	9.2	5.8	0.3

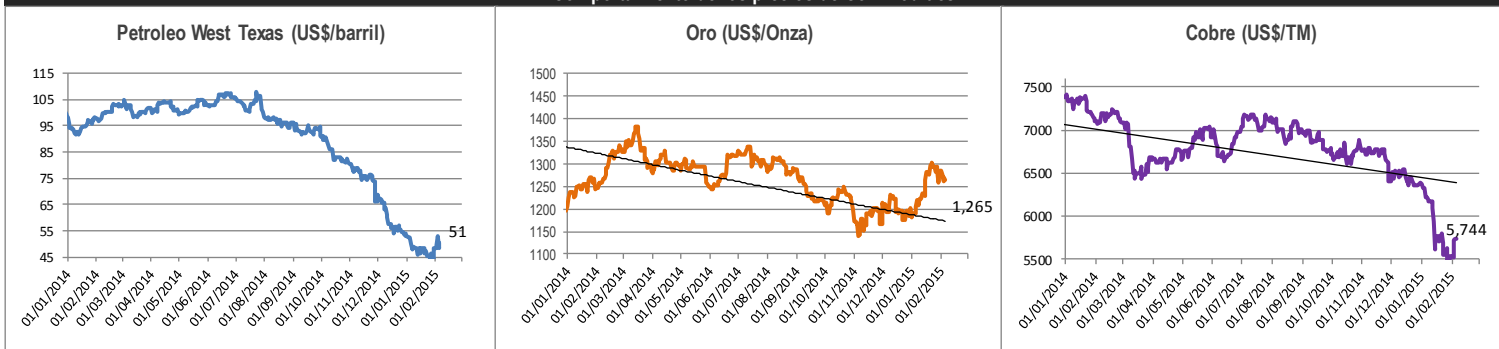
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 mes	YTD 2015	1 año
2 Años	0.52	-11	-14	21
3 Años	0.85	-14	-22	21
5 Años	1.31	-18	-35	-19
10 Años	1.82	-12	-35	-85
15 Años	2.10	-2	-26	-103
20 Años	2.20	-1	-26	-126
30 Años	2.43	-7	-32	-122



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