

La Bolsa de Valores de Lima cerró a la baja presionada por acciones mineras e industriales en medio de las preocupaciones sobre la debilidad de la economía de China. El índice general cedió 0.50%, a 13,553 puntos y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado, bajó 0.60%, a 18,804 puntos. En la jornada se negociaron S/41.3 millones (US\$ 13.5 millones) en 409 operaciones. A nivel de empresas, las acciones de la productora de zinc y plata Volcan bajaron un 1.72% y los títulos de Rio Alto Mining perdieron un 2.06%. En el rubro industrial, los papeles de la constructora Graña y Montero cedieron 1.8%, mientras que los valores de la siderúrgica Sider retrocedieron 5.0%. Los valores del holding financiero Credicorp retrocedieron 3.57%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	13,553	-0.50	-5.78	-8.39
Lima (ISBVL)	18,804	-0.60	-5.26	-7.21
Bogotá (IGBC)	10,693	-2.33	-2.03	-8.09
Buenos Aires (MERVAL)	9,017	-1.13	6.59	5.11
México (IPC)	42,635	-0.41	0.60	-1.18
Santiago (IPSA)	3,905	-0.46	3.24	1.42
Sao Paulo (IBOVESPA)	48,510	-1.77	-0.68	-2.99

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció impulsada por una fuerte demanda de divisas de empresas y de inversores extranjeros ante la fortaleza global del dólar, en medio de las preocupaciones sobre la debilidad económica de China. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva vendió 200 millones de dólares, su mayor oferta del billete verde en tres meses, acumulando en el año ventas oficiales de divisas por 650 millones de dólares. Asimismo, la autoridad monetaria colocó el martes swaps cambiarios por 300 millones de soles. Al final de la jornada el tipo de cambio venta cerró en S/. 3.086 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 3.63% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Crecimiento de Perú

La capacidad de crecimiento de Perú se vería afectada por una "preocupante" caída del precio del cobre; sin embargo, la economía se expandiría por encima del 4 por ciento este año, dijo el martes el ministro del sector, Alonso Segura. Perú, un importante exportador mundial de metales, enfrenta una desaceleración ante la caída de su producción minera y una ralentización de las inversiones, en medio de un retroceso de los precios globales de las materias primas.

El Gobierno ha estimado una expansión económica del 4.8 por ciento para este año impulsado por una reactivación de los sectores primarios, desde el rango de entre un 2.3 y 2.4 por ciento de expansión estimada para el año pasado. "Evidentemente la capacidad que tiene la economía peruana de crecer es diferente cuando el cobre se cae en dos meses en 17 por ciento y se le viene cayendo por cuarto año consecutivo, que cuando subía a un ritmo de 20 por ciento anual", afirmó Segura.

Perú es el tercer productor mundial de cobre, zinc y plata, y tiene a la minería como uno de los motores de su economía porque sus exportaciones representan el 60 por ciento de sus envíos totales.

Fuente: MEF

Riesgo País (Embi+) *	Spread				Clasif. Fitch
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	403	397	408	413	
Argentina	715	708	728	723	RD
Brasil	304	292	306	283	BBB
Colombia	218	211	209	221	BBB
Ecuador	757	757	782	931	B
México	200	197	195	201	BBB+
Panamá	190	193	189	213	BBB
Perú	190	186	193	194	BBB+
Uruguay	209	207	204	232	BBB-
Venezuela	2,655	2,651	2,939	2,795	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
Nuevo Sol	3.08	0.55	0.93	3.28	3.51
Real Brasileño	2.83	2.22	5.09	7.58	6.58
Peso Mexicano	14.96	0.81	2.06	2.41	1.38
Peso Chileno	625.46	0.26	-0.39	1.74	3.13
Peso Argentino	8.67	0.08	0.11	0.94	2.44
Peso Colombiano	2,382.00	0.67	1.02	-1.45	0.23

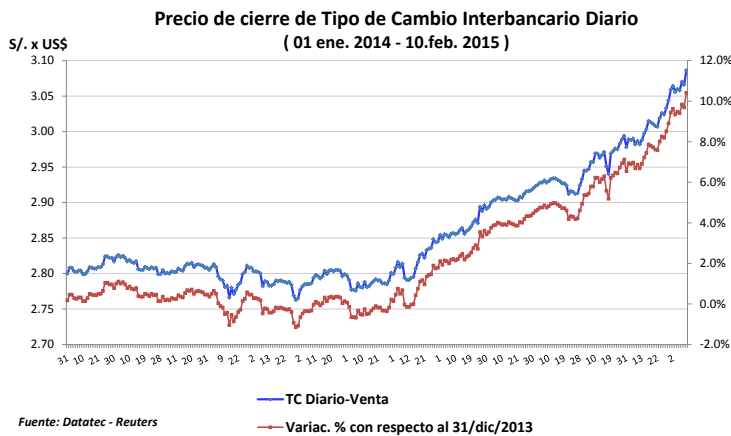
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diaria del Sistema Bancario (Prom.)

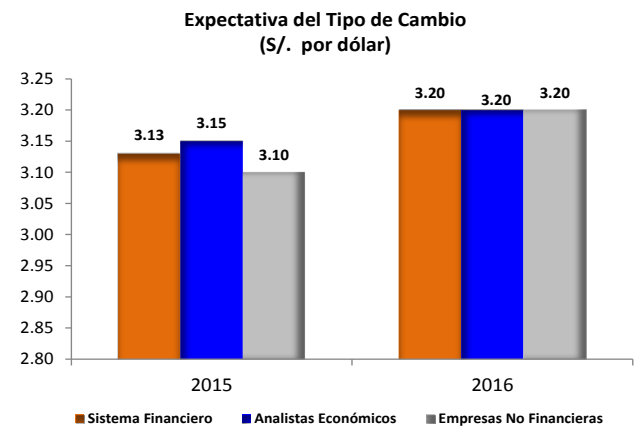
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		1 d	30 d	360 d		1 d	30 d	360 d
Corporativo	5.22	5.23	5.50	5.91	3.53	3.52	2.53	3.57
Microempresas	32.37	32.34	32.82	33.07	18.6	18.31	16.73	18.82
Consumo	41.48	41.66	43.37	42.55	28.9	28.74	27.32	27.30
Hipotecario	8.94	8.94	8.95	9.17	7.70	7.70	7.54	8.57
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
		1 d	30 d	360 d		1 d	30 d	360 d
Ahorro	0.40	0.39	0.40	0.32	0.20	0.19	0.19	0.22
Plazo	3.51	3.53	3.83	3.96	0.30	0.29	0.18	0.12
CTS	3.90	3.91	3.36	3.60	2.05	2.08	2.03	1.64

Fuente: SBS

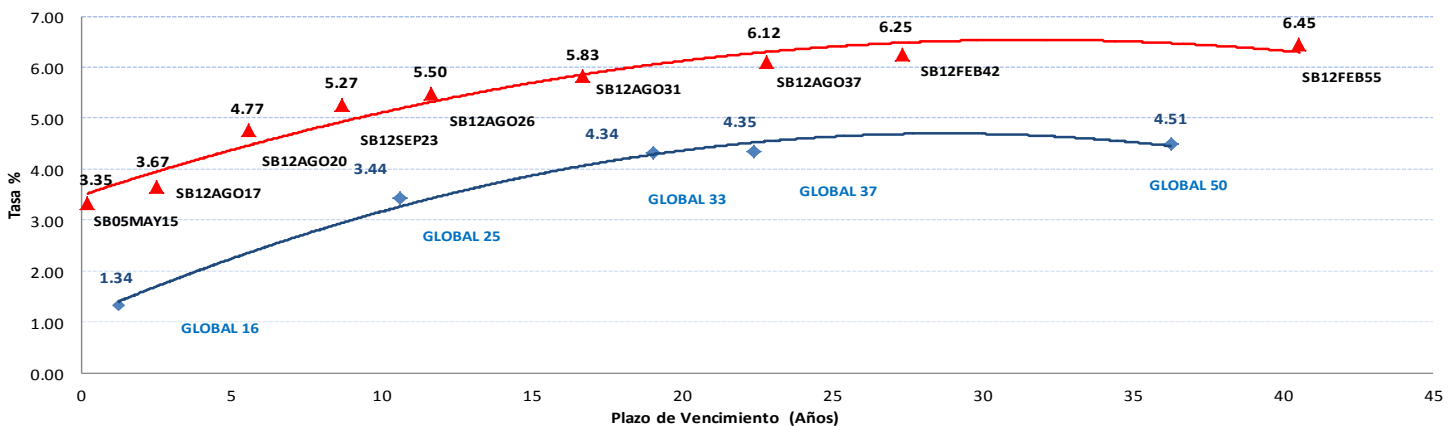
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datalec - Reuters



Rendimiento Bonos Globales y Soberanos



Mercado Internacional

10 de febrero de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

La inflación anual al consumidor de China tocó un mínimo de cinco años en enero, en tanto, la deflación de los precios a los productores se profundizó, subrayando la persistente debilidad en la economía y poniendo más presión sobre los funcionarios para que redoblen sus esfuerzos para fomentar el crecimiento. Los riesgos de una deflación están aumentando a medida que la segunda mayor economía enfrenta obstáculos derivados de una desaceleración del mercado inmobiliario y un exceso generalizado de la capacidad industrial, y la situación podría haber empeorado por la caída de los precios globales de las materias primas. El índice de precios al consumidor (IPC) subió un 0.8% en enero respecto a diciembre, dijo la Oficina Nacional de Estadísticas. Esa fue su menor lectura desde noviembre del 2009, cuando los precios al consumidor subieron un 0.6% respecto al año previo. "Esto posiblemente será el punto bajo del IPC dado que el petróleo se está recuperando. Sin embargo, los datos aumentarán las expectativas de un recorte de tasas y vemos un recorte en marzo", dijo Dariusz Kowalczyk, economista de Credit Agricole en Hong Kong.

Si Grecia no logra un nuevo acuerdo de deuda con la zona euro, podría buscar ayuda en otro lado, sostuvo el ministro de Defensa griego, Panos Kammenos. Ese es su plan B: conseguir dinero de otras fuentes. "Lo que queremos es un acuerdo. Pero si no hay acuerdo -ojalá que sí- y si vemos que Alemania sigue rígida y quiere separar Europa, entonces tenemos la obligación de ir a un plan B", dijo a la televisión griega el martes. Kammenos es el líder de Independientes Griegos, un partido nacionalista contrario al rescate que es socio minoritario de la agrupación de izquierda Syriza, del primer ministro Alexis Tsipras. "Podría ser quizás Estados Unidos, podría ser Rusia, podría ser China u otros países", dijo. Grecia busca prescindir de buena parte de la deuda impuesta por prestamistas internacionales, mientras la zona euro, particularmente Alemania, no flexibiliza sus pedidos de recortes de presupuesto y reformas económicas para ese país.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17,869	0.79	0.74	0.26
NASDAQ (EE.UU)	4,788	1.30	1.78	1.09
S&P 500 (EE.UU)	2,069	1.07	1.16	0.47
FTSE (Inglaterra)	6,829	-0.12	5.04	4.01
DAX (Alemania)	10,754	0.85	11.46	9.67
NIKKEI (Japón)	17,653	-0.33	2.65	1.16
SHANGAI (China)	3,142	1.50	-4.38	-2.88

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Las acciones cerraron en alza el martes en la bolsa de Nueva York por esperanzas de solución en las negociaciones por la deuda griega, mientras que Apple ayudó a las subidas de los índices S&P 500 y Nasdaq al convertirse en la primera compañía estadounidense en valer más de 700,000 millones de dólares. Las acciones de Apple Inc. cerraron con una subida del 1.9 por ciento, después de colocar bonos en francos suizos. El de servicios públicos fue el sector de mejor desempeño del S&P 500, tras la caída sufrida el día anterior, y el sector energético recortó pérdidas pese al descenso de los precios del petróleo.

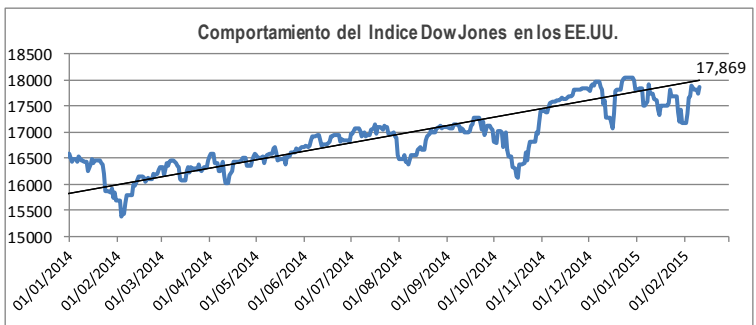
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.1321	-0.04	-1.39	-4.40	-6.42
YEN Japones (¥/\$)	119.43	0.67	1.58	0.78	-0.29
LIBRA (\$/£)	1.5254	0.26	0.58	0.62	-2.07
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9264	0.29	0.27	-8.67	-6.83
YUAN Chino (¥/\$)	6.2417	-0.09	-0.26	0.53	0.58

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó el martes a máximos de un mes contra el yen, apoyado en un aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, mientras que el euro se vio presionado por la incertidumbre sobre un nuevo acuerdo de deuda con Grecia. El euro se hundió en las primeras operaciones en Europa, pero recuperó algunas de sus pérdidas luego de un reporte que indicó que los funcionarios europeos presentarían una propuesta para dar a Atenas otros seis meses a fin de que pueda negociar un acuerdo.

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	1	0	2
Libor 6M	0.37	2	1	4
Libor 1 Año	0.66	4	3	11
Prime Rate	3.25	0	0	0

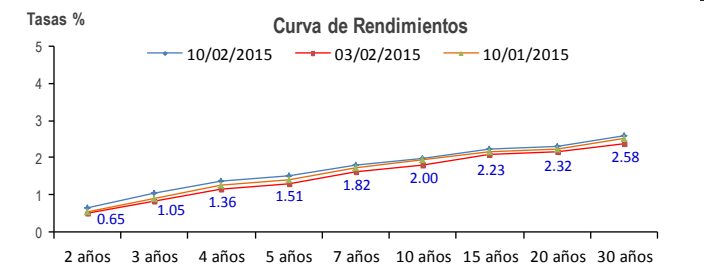


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1,233.6	1,238.99	-5.3	-26.8	11.1	48.8
Plata (\$/oz)	16.9	17.0	-0.1	-0.4	0.4	1.2
Cobre (\$/TM)	5,604.8	5,687.5	-82.8	-114.3	-561.8	-763.3
Zinc (\$/TM)	2,102.3	2,149.5	-47.3	-46.0	-43.3	-64.8
Estaño (\$/TM)	18,173.0	18,222.0	-49.0	-814.0	-1,375.0	-1,260.5
Plomo (\$/TM)	1,817.8	1,837.5	-19.8	-18.0	-38.3	-25.3
Aluminio (\$/TM)	1,815.8	1,859.0	-43.3	-58.3	26.0	-9.3
Molibdeno (\$/lb)	8.9	8.9	-	-0.3	-0.7	-0.7
WTI (\$/barril)	50.0	52.9	-2.8	-3.0	1.7	-3.3
Brent (\$/barril)	56.3	57.2	-0.9	0.7	6.9	0.5

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 mes	YTD 2015	1 año
2 Años	0.65	9	-1	34
3 Años	1.05	13	-2	41
5 Años	1.51	9	-14	4
10 Años	2.00	5	-18	-67
15 Años	2.23	8	-13	-90
20 Años	2.32	7	-14	-114
30 Años	2.58	5	-18	-107



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