

La Bolsa de Valores de Lima cerró en alza el viernes, en su mejor nivel de un mes ante el avance de los mercados externos. El índice general avanzó 2.14%, a 13,972 puntos y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado, aumentó 2.34%, a 19,438 puntos. En la jornada se negociaron S/.68.2 millones (US\$ 22.1 millones) en 522 operaciones. A nivel de empresas, las acciones de la productora de zinc y plata Volcan subieron un 6.89% y los valores de la productora de metales preciosos Buenaventura un 7.59%. De otro lado, los valores del holding financiero Credicorp avanzaron un 0.73%. En el mismo sentido, la Refinería La Pampilla 9.20%, BBVA Continental 1.18%, Standar & Poors 0.29% y Ferreycorp 2.07%.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2015 |
|-----------------------|--------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 13,972 | 2.14 | 3.48 | -5.56 |
| Lima (ISBVL) | 19,438 | 2.34 | 4.03 | -4.08 |
| Bogotá (IGBC) | 10,688 | 1.29 | 1.11 | -8.14 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 9,562 | 2.57 | 13.50 | 11.46 |
| México (IPC) | 43,072 | 0.06 | 5.10 | -0.17 |
| Santiago (IPSA) | 3,983 | 0.49 | 6.25 | 3.44 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 50,636 | 2.23 | 6.28 | 1.26 |

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en una jornada volátil, en la que empresas compraron dólares por coberturas y de bancos que aumentaron sus posiciones en la divisa estadounidense, pese al avance de los mercados externos que registraron un desempeño positivo tras la divulgación de débiles datos de la economía estadounidense. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva vendió 90 millones de dólares, a un tipo de cambio promedio de 3.082 unidades por dólar. Las ventas oficiales de divisas suman 915 millones de dólares en lo que va del año. Al final de la jornada el tipo de cambio venta cerró en S/. 3.081 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 3.46% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

BCRP mantiene tasa de interés de referencia en 3.25%

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 3.25 por ciento.

Este nivel de la tasa de referencia es compatible con una proyección de inflación que converge a 2.0 por ciento en el 2015 y toma en cuenta que: i) la actividad económica continúa por debajo de su potencial; ii) las expectativas de inflación permanecen ancladas dentro del rango meta; y iii) los indicadores internacionales recientes muestran señales mixtas de recuperación de la economía mundial, así como una mayor volatilidad en los mercados financieros y cambiarios.

En febrero se ha continuado con la reducción de la tasa de encaje en moneda nacional de 9.0 a 8.5 por ciento.

En la misma sesión el Directorio también acordó mantener las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.

Fuente: BCRP

| Riesgo País (Embi+) * | Spread | | | | Clasif. Fitch |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|---------------|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 392 | 399 | 396 | 428 | |
| Argentina | 700 | 716 | 707 | 720 | RD |
| Brasil | 305 | 310 | 294 | 289 | BBB |
| Colombia | 209 | 212 | 210 | 230 | BBB |
| Ecuador | 787 | 804 | 777 | 962 | B |
| México | 190 | 198 | 194 | 212 | BBB+ |
| Panamá | 195 | 194 | 192 | 224 | BBB |
| Perú | 183 | 189 | 187 | 205 | BBB+ |
| Uruguay | 211 | 216 | 205 | 245 | BBB- |
| Venezuela | 2,622 | 2,739 | 2,965 | 3,138 | CCC |

Fuente: Bloomberg

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | YTD 2015 |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | |
| Nuevo Sol | 3.08 | 0.41 | 0.35 | 2.84 | 3.42 |
| Real Brasileño | 2.83 | 0.39 | 1.90 | 8.34 | 6.66 |
| Peso Mexicano | 14.89 | -0.21 | 0.25 | 2.74 | 0.91 |
| Peso Chileno | 618.59 | -0.66 | -1.33 | -1.21 | 2.00 |
| Peso Argentino | 8.68 | 0.03 | 0.27 | 1.03 | 2.57 |
| Peso Colombiano | 2,384.60 | -0.15 | 0.13 | -1.70 | 0.34 |

Fuente: Bloomberg

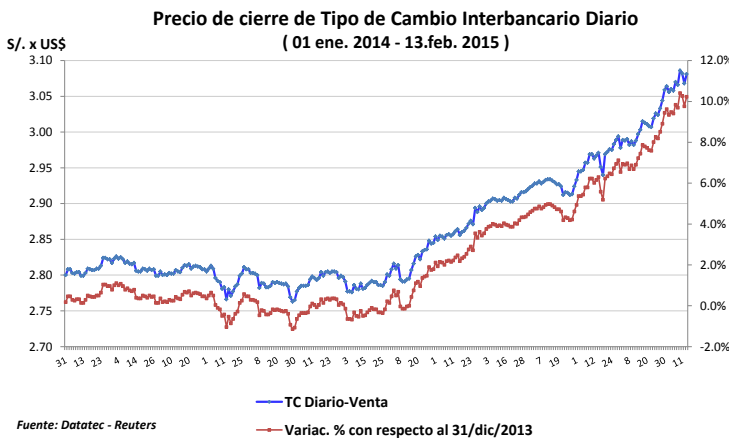
Tasas de Interés Diaria del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|------|-------------------|-------|-------|
| | | 1 d | 30 d | 360 d | | 1 d | 30 d | 360 d |
| Corporativo | 5.09 | 5.19 | 5.54 | 5.85 | 3.46 | 3.52 | 2.47 | 3.39 |
| Microempresas | 32.60 | 32.49 | 32.91 | 33.16 | 18.9 | 18.59 | 16.90 | 18.89 |
| Consumo | 41.18 | 41.18 | 43.48 | 42.32 | 29.2 | 29.07 | 27.14 | 27.29 |
| Hipotecario | 8.94 | 8.94 | 8.96 | 9.16 | 7.76 | 7.78 | 7.57 | 8.55 |

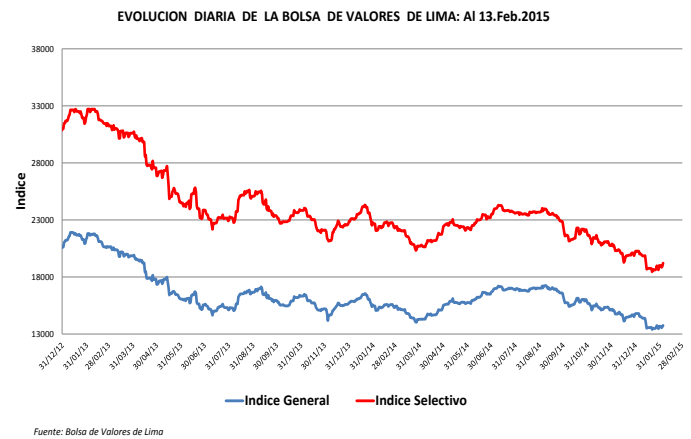
| Tasas Pasivas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|------|-----------------|------|-------|------|-------------------|------|-------|
| | | 1 d | 30 d | 360 d | | 1 d | 30 d | 360 d |
| Ahorro | 0.39 | 0.39 | 0.37 | 0.32 | 0.20 | 0.20 | 0.19 | 0.22 |
| Plazo | 3.44 | 3.46 | 3.84 | 3.70 | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.12 |
| CTS | 3.99 | 3.99 | 3.26 | 3.42 | 1.87 | 1.95 | 2.06 | 1.70 |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

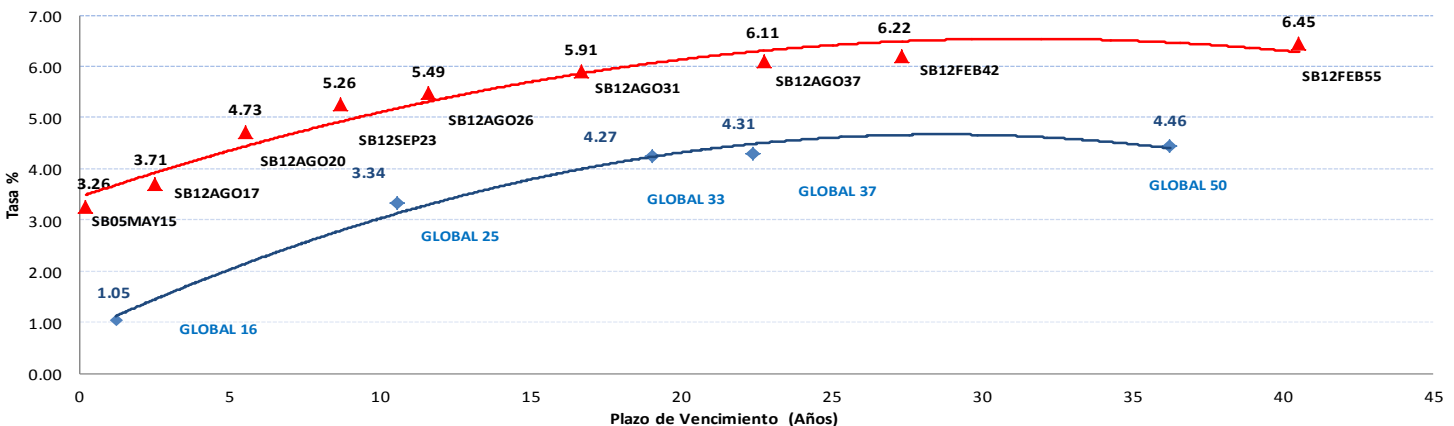


Fuente: Datatec - Reuters



Fuente: Bolsa de Valores de Lima

Rendimiento Bonos Globales y Soberanos



Mercado Internacional

13 de febrero de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza del consumidor de Estados Unidos cayó inesperadamente en febrero desde un máximo en 11 años, en medio de preocupaciones sobre una desaceleración del crecimiento económico, lo que sugiere que una reciente debilidad en el gasto podría durar un tiempo. El retroceso de la confianza tuvo lugar pese a un fuerte aumento del empleo en los últimos tres meses, de señales de aceleración en el incremento de los salarios y de precios más bajos de la gasolina, todos factores que los economistas esperaban que impulsaran al gasto del consumidor en los próximos meses. "En la situación actual, el retroceso de la confianza, junto al declive en las ventas minoristas, apunta a un crecimiento más lento del gasto del consumidor en el primer trimestre". La Universidad de Michigan dijo el viernes que su índice preliminar de confianza del consumidor bajó a 93.6 a comienzos de febrero frente a una lectura final de 98.1 en enero. Aún así, el índice se ubicó en su segundo nivel más alto desde enero de 2007. Economistas consultados por Reuters esperaban que el índice de confianza se mantuviera estable en 98.1.

El crecimiento económico de la zona euro se aceleró inesperadamente durante el último trimestre del 2014 debido a que la mayor economía del bloque, Alemania, se expandió a más del doble de la tasa prevista. Una estimación preliminar mostró el viernes que la economía de los 18 países que comparten el euro se expandió un 0.3 por ciento entre octubre y diciembre del 2014 frente a los tres meses previos, dijo la oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat. El mercado esperaba una expansión del 0.2 por ciento -la misma tasa del tercer trimestre-, según la mediana de los pronósticos de 51 economistas consultados en un sondeo. Alemania claramente tuvo un mejor desempeño que los otros países, con un crecimiento del 0.7 por ciento trimestral, superando con creces las expectativas de una expansión del 0.3 por ciento. La demanda interna sacó a Alemania de su pausa de mediados de año y le permitió registrar un crecimiento del 1.6 por ciento para todo 2014. Eurostat dijo que una aceleración significativa del gasto había ayudado a superar la desaceleración germana del verano boreal.

| Bolsas Internacionales | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2015 |
|------------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 18,019 | 0.26 | 3.40 | 1.10 |
| NASDAQ (EE.UU) | 4,894 | 0.75 | 5.49 | 3.33 |
| S&P 500 (EE.UU) | 2,097 | 0.41 | 4.26 | 1.85 |
| FTSE (Inglaterra) | 6,874 | 0.67 | 7.59 | 4.68 |
| DAX (Alemania) | 10,963 | 0.40 | 11.68 | 11.81 |
| NIKKEI (Japón) | 17,913 | -0.37 | 6.65 | 2.65 |
| SHANGAI (China) | 3,204 | 0.96 | -0.58 | -0.95 |

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

El índice S&P 500 cerró en un máximo histórico el viernes en la bolsa de Nueva York gracias al impulso de las acciones del sector energético, que subieron por el alza del petróleo, mientras que el Nasdaq tocó su nivel más alto en 15 años. Asimismo, las acciones repuntaron en la semana tras un acuerdo de cese del fuego entre Ucrania y Rusia, y un aparente avance en un arreglo por la deuda griega en la zona euro.

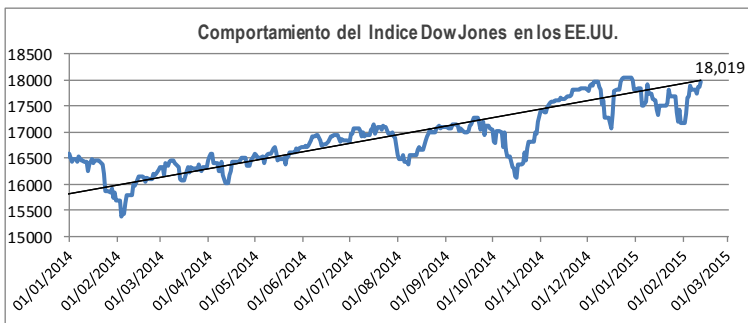
| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2015 |
| EURO (\$/€) | 1.1394 | -0.08 | 0.69 | -3.35 | -5.82 |
| YEN Japones (¥/\$) | 118.75 | -0.30 | -0.31 | 1.21 | -0.86 |
| LIBRA (\$/£) | 1.5395 | 0.07 | 1.00 | 1.06 | -1.17 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.9322 | 0.14 | 0.58 | -8.49 | -6.25 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.2405 | -0.08 | -0.07 | 0.70 | 0.56 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el viernes por segunda sesión consecutiva frente al yen, presionado por débiles datos económicos en Estados Unidos y con los inversores reduciendo posiciones largas antes de un fin de semana de tres días. Los débiles datos minoristas y de solicitudes de seguros de desempleo del jueves tampoco ayudaron a la causa del dólar, y este sentimiento se contagió al viernes cuando se publicaron las cifras de confianza del consumidor en Estados Unidos. Por su parte, un dato mejor al esperado de crecimiento de Alemania en el cuarto trimestre ayudó a mantener una sensación de mayor estabilidad en torno a la moneda única, pero los números de Grecia eran menos positivos.

| 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 | 0.38 | 2 | 2 | 5 |
| Libor 1 Año | 0.67 | 4 | 5 | 12 |
| Prime Rate | 3.25 | 0 | 0 | 0 |

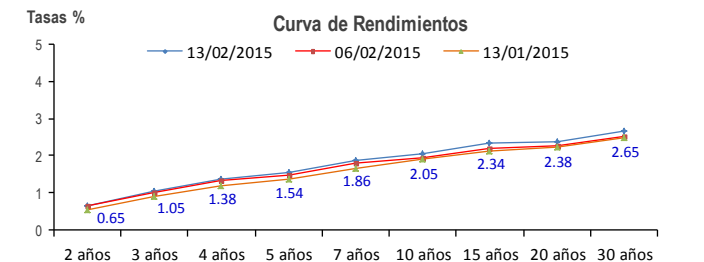


| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2015 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1,229.4 | 1,222.15 | 7.3 | -4.5 | 0.7 | 44.6 |
| Plata (\$/oz) | 17.4 | 16.9 | 0.5 | 0.6 | 0.5 | 1.7 |
| Cobre (\$/TM) | 5,754.0 | 5,752.3 | 1.8 | 84.0 | 135.0 | -614.0 |
| Zinc (\$/TM) | 2,140.8 | 2,135.8 | 5.0 | -11.8 | 116.8 | -26.3 |
| Estañio (\$/TM) | 18,249.0 | 17,981.0 | 268.0 | -222.0 | -1,086.0 | -1,184.5 |
| Plomo (\$/TM) | 1,835.5 | 1,819.8 | 15.8 | -3.3 | 85.5 | -7.5 |
| Aluminio (\$/TM) | 1,822.5 | 1,826.4 | -3.9 | -33.8 | 57.0 | -2.5 |
| Molibdeno (\$/lb) | 8.9 | 8.9 | - | - | -0.7 | -0.7 |
| WTI (\$/barril) | 52.8 | 51.2 | 1.6 | 1.1 | 4.3 | -0.5 |
| Brent (\$/barril) | 59.4 | 57.0 | 2.4 | 1.9 | 11.8 | 3.7 |

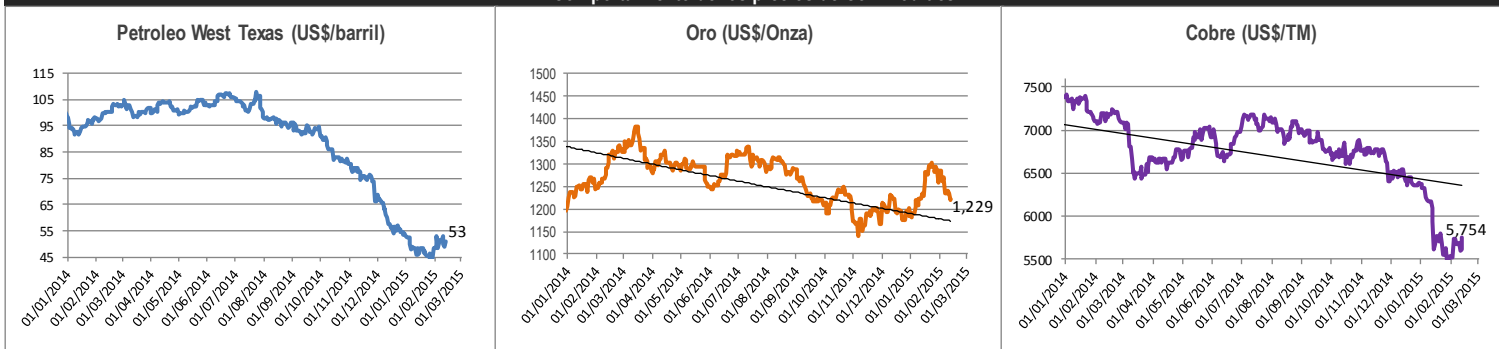
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
| | | 1 mes | YTD 2015 | 1 año |
| 2 Años | 0.65 | 14 | -2 | 33 |
| 3 Años | 1.05 | 20 | -3 | 35 |
| 5 Años | 1.54 | 22 | -12 | 4 |
| 10 Años | 2.05 | 20 | -12 | -68 |
| 15 Años | 2.34 | 25 | -2 | -87 |
| 20 Años | 2.38 | 19 | -8 | -110 |
| 30 Años | 2.65 | 18 | -10 | -105 |



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.