

Mercado Nacional y Regional

14 de enero de 2015

La bolsa de valores de Lima cerró a la baja, en línea con el retroceso de los precios de los metales y luego de que el Banco Mundial presentara una revisión a la baja para el crecimiento de la economía global. El índice general cedió 3.68%, a 13,502 puntos y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado, cayó 3.55%, a 18,686 puntos. En la jornada se negociaron S/37.9 millones (\$12.7 millones) en 611 operaciones. En esta coyuntura, las acciones mineras, las de mayor peso en la bolsa, cayeron 4.46% y las industriales retrocedieron 3.68%. Las acciones de la productora de zinc y plata Volcan, las más líquidas del mercado, perdieron un 6.45%, asimismo la cuprífera Cerro Verde bajó 7.95%. Los valores de la productora de metales preciosos Buenaventura retrocedieron un 7.46%, pese al avance de los precios del oro. En el rubro industrial, las acciones de la constructora Graña y Montero se desplomaron un 6.86% y los papeles de la cementera Unacem un 4.44%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2014
Lima (IGBVL)	13,502	-3.68	-6.38	-14.29
Lima (ISBVL)	18,686	-3.55	-5.16	-18.32
Bogotá (IGBC)	10,570	-1.97	2.99	-19.14
Buenos Aires (MERVAL)	8,425	2.41	11.13	56.28
México (IPC)	40,984	-1.19	1.61	-4.08
Santiago (IPSA)	3,749	-0.99	-0.10	1.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	47,646	-0.82	1.33	-7.50

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en un nuevo mínimo de más de cinco años debido a un aumento de las posiciones en dólares de los bancos ante el vencimiento de certificados y swaps cambiarios, en medio del retroceso de los mercados externos. Para atenuar la caída del sol el Banco Central de Reserva del Perú colocó colocó swaps cambiarios por 1,200 millones de soles y Certificados de Depósito reajustables por 300 millones. Al final de la jornada el tipo de cambio venta cerró en S/. 2.996 por unidad. En lo que va del mes del mes, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 0.60% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Precio del Petróleo impulsará el PBI

La reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales impulsará el Producto Bruto Interno (PBI) del Perú en 0.5 puntos porcentuales este año, gracias a la mayor liquidez con que contarán las familias peruanas y las empresas del país, enfatizó el ministro de Economía y Finanzas, Alonso Segura.

"Desde hace seis meses el precio del petróleo se ha desplomado y nadie sabe cuando va a terminar esta caída, pero, a diferencia de otros países de la región, este escenario nos ayuda porque otorga un impulso al crecimiento de medio punto del PBI".

Si bien reconoció que esta baja en la cotización del petróleo genera que algunos proyectos de exploración y explotación de hidrocarburos se vuelvan poco rentables, dijo que la caída en su precio nos conviene en términos netos. Recordó que las medidas que se han venido tomando para trasladar a los consumidores finales la fuerte rebaja del precio del petróleo permitirán que las familias y empresas peruanas tengan un ahorro anual de 3,000 millones de soles.

Fuente: Banco Mundial

Riesgo País (Embi+) *	Spread				Clasif. Fitch
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	428	424	418	429	
Argentina	720	723	743	781	RD
Brasil	289	289	282	305	BBB
Colombia	230	233	230	237	BBB
Ecuador	962	987	948	950	B
México	212	206	204	218	BBB+
Panamá	224	214	215	228	BBB
Perú	205	199	196	215	BBB+
Uruguay	245	241	234	247	BBB-
Venezuela	3,138	2,998	2,740	2,977	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2014
		1 d	7 d	30 d	
Nuevo Sol	3.00	0.27	0.20	0.99	7.14
Real Brasileño	2.62	-1.01	-2.48	-2.95	10.77
Peso Mexicano	14.49	-0.86	-1.54	-1.85	11.14
Peso Chileno	626.15	1.17	1.78	1.14	19.16
Peso Argentino	8.59	0.03	0.14	0.51	31.82
Peso Colombiano	2,425.90	-0.64	-0.08	-0.12	25.73

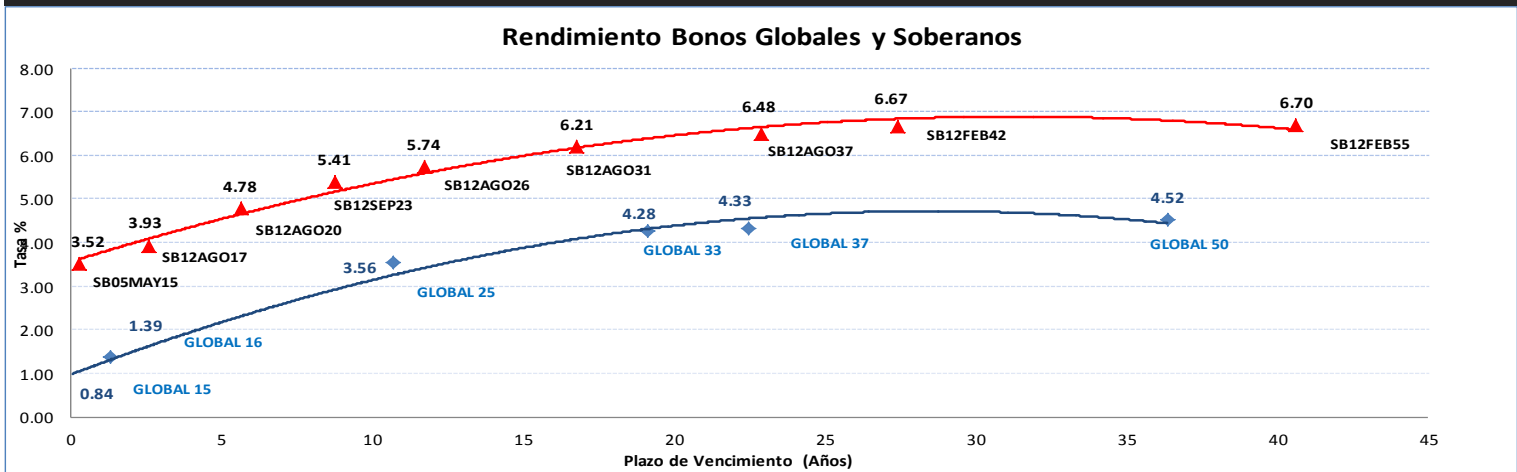
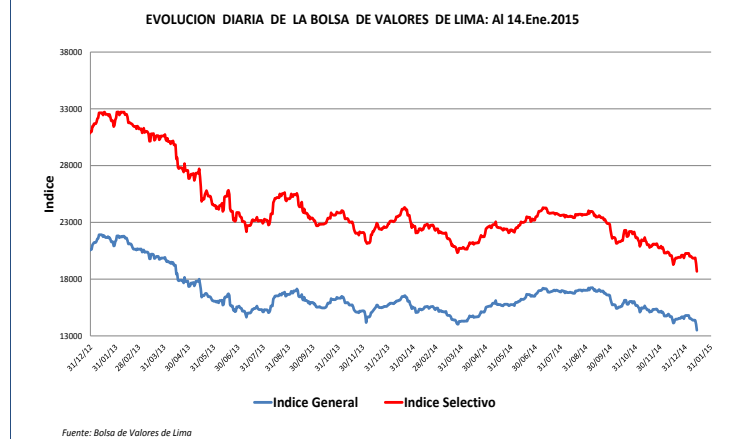
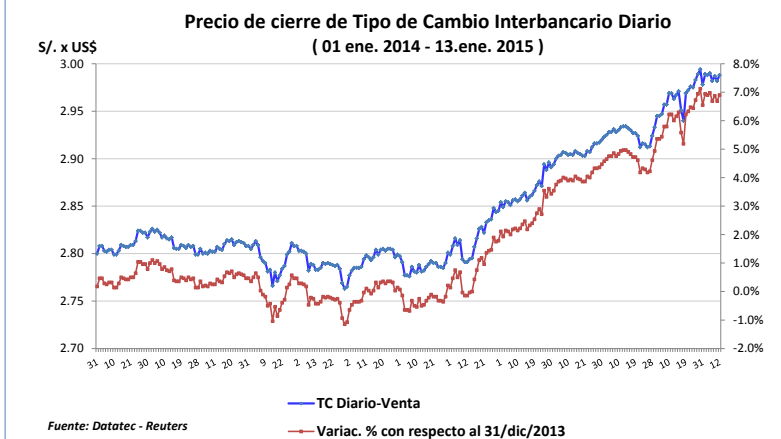
Fuente: Bloomberg

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	5.54	5.48	5.36	5.60	2.47	2.50	2.67	2.54
Microempresas	32.91	32.93	33.23	33.46	16.9	16.69	17.19	19.65
Consumo	43.48	43.44	43.16	43.30	27.1	27.24	27.74	26.42
Hipotecario	8.96	8.95	8.97	9.10	7.57	7.56	7.52	8.52
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
		1 d	30 d	360 d		1 d	30 d	360 d
Ahorro	0.37	0.37	0.39	0.38	0.19	0.19	0.19	0.27
Plazo	3.84	3.84	3.67	3.88	0.20	0.19	0.19	0.13
CTS	3.26	3.27	2.24	2.79	2.06	2.06	1.18	1.68

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

14 de enero de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas minoristas en Estados Unidos registraron en diciembre su mayor declive en 11 meses debido a una caída de la demanda en casi todos los frentes, lo que contrajo las expectativas sobre una fuerte aceleración de la demanda del consumidor en el cuarto trimestre de 2014. El Departamento de Comercio dijo el miércoles que las ventas minoristas bajaron un 0.9 por ciento el mes pasado tras un incremento del 0.4 por ciento de noviembre. Se trató del mayor declive de ventas minoristas desde enero de 2014, fue mayor a la baja de 0.1 por ciento esperada por economistas e implicó un ritmo más lento de gasto del consumidor a fines de 2014. Aún así, los economistas consideraron el declive como temporal, citando el fortalecimiento del mercado laboral y menores precios de la gasolina. "Este no es el inicio de un colapso en la actividad y eso no se condice con la fortaleza del crecimiento del empleo y de la confianza del consumidor. Las ventas minoristas se fortalecerán nuevamente en poco tiempo más", dijo Paul Diggie, economista de Capital Economics, en Londres.

Una repentina caída en los precios del crudo ha llevado alimentos más baratos a muchos de los más pobres del mundo, pero desde los barrios bajos de Manila hasta los campos de labranza de Malauí, los beneficios no son universales. A nivel global, 805 millones de personas aún enfrentan hambre crónica, según la Organización de Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO por su sigla en inglés). Mientras que los pobres en las ciudades podrían ver una reducción en los precios de los alimentos, los que viven en áreas rurales, que no están integrados en los mercados masivos, tal vez no. El precio del crudo cayó a la mitad el año pasado, el segundo mayor declive anual de la historia, registrando un mínimo de cinco años y medios. Los precios del petróleo repercuten en los de los alimentos, que disminuyeron por tercer año consecutivo en el 2014. "Para muchos pobres que gastan mucho de su presupuesto en alimentos, esta es una buena noticia", dijo Shenggen Fan, director general del Instituto Internacional de Investigación de Políticas Alimenticias. "Hay una alta correlación entre los precios del crudo y los alimentos", agregó.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2014
DOW JONES (EE.UU)	17,427	-1.06	1.43	5.13
NASDAQ (EE.UU)	4,639	-0.48	0.74	11.08
S&P 500 (EE.UU)	2,011	-0.58	1.09	8.81
FTSE (Inglaterra)	6,388	-2.35	3.33	-5.34
DAX (Alemania)	9,817	-1.25	5.18	2.77
NIKKEI (Japón)	16,796	-1.71	-1.77	3.10
SHANGAI (China)	3,222	-0.40	9.11	52.29

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Las acciones cayeron el miércoles por cuarta sesión consecutiva en la bolsa de Nueva York tras un pronóstico económico del Banco Mundial y un nuevo descenso de los precios del cobre que alentaron el temor por la debilidad de la economía mundial, pero un rebote tardío alejó al mercado de los mínimos de la jornada. El índice S&P del sector energético cerró con una subida del 0.1% tras caer hasta un 2.6%. Rebotó tarde cuando los precios del crudo CL1 LCOc1 tuvieron su mayor alza en más de dos años antes de un vencimiento de opciones, pero siguen cerca de mínimos de seis años.

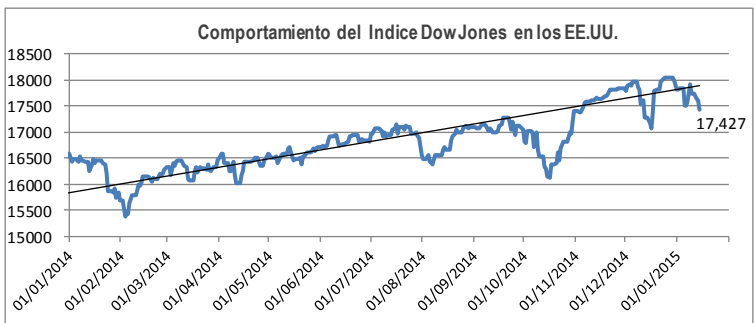
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2014
EURO (\$/€)	1.1789	0.14	-0.42	-5.21	-14.22
YEN Japones (¥/\$)	117.33	-0.51	-1.62	-0.42	11.41
LIBRA (\$/£)	1.5234	0.49	0.82	-2.58	-7.99
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0187	-0.14	0.43	5.50	14.09
YUAN Chino (¥/\$)	6.1969	-0.04	-0.26	0.06	2.36

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó a un mínimo de cuatro semanas frente al yen tras datos que mostraron una sorpresiva caída en las ventas minoristas en Estados Unidos, lo que plantea dudas sobre el panorama de las tasas de interés de la Reserva Federal para este año. Las débiles ventas minoristas y el flojo dato de salarios en Estados Unidos la semana pasada han llevado a los mercados a cuestionar el momento de la potencial alza de tasas de interés por parte de la Reserva Federal", dijo Mark McCormick, estratega de monedas de Credit Agricole en Nueva York. Asimismo, el euro también repuntó frente al dólar tras el débil dato de ventas minoristas.

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

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.17	-0	1	1
Libor 3M	0.25	0	1	2
Libor 6M	0.36	-0	2	2
Libor 1 Año	0.62	-1	2	5
Prime Rate	3.25	0	0	0

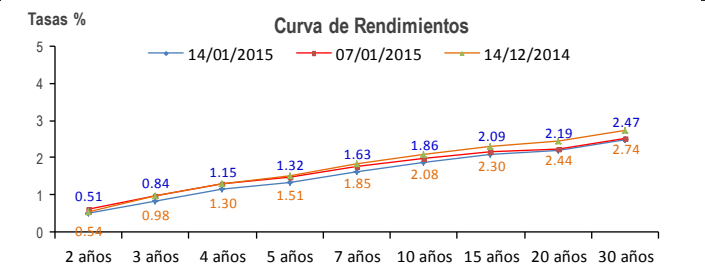


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2014
Oro (\$/oz)	1,228.7	1,230.75	-2.0	17.2	35.5	23.1
Plata (\$/oz)	16.9	17.1	-0.2	0.3	0.7	-2.6
Cobre (\$/TM)	5,619.0	5,939.5	-320.5	-563.5	-828.5	-1,756.8
Zinc (\$/TM)	2,024.0	2,070.5	-46.5	-98.5	-134.8	-29.0
Estaño (\$/TM)	19,335.0	19,504.0	-169.0	-359.0	-1,073.0	-3,000.0
Plomo (\$/TM)	1,750.0	1,813.3	-63.3	-84.5	-203.0	-440.5
Aluminio (\$/TM)	1,765.5	1,779.3	-13.8	3.8	-130.3	10.8
Molibdeno (\$/lb)	9.6	9.6	-	-	0.4	-0.2
WTI (\$/barril)	48.5	45.89	2.6	-0.2	-7.4	-49.9
Brent (\$/barril)	47.6	46.3	1.3	-2.5	-12.2	-63.2

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 mes	YTD 2013	1 año
2 Años	0.51	-8	25	12
3 Años	0.84	-19	49	5
5 Años	1.32	-25	60	-33
10 Años	1.86	-26	10	-102
15 Años	2.09	-23	-18	-122
20 Años	2.19	-26	-27	-142
30 Años	2.47	-28	-48	-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