

La Bolsa de Valores de Lima cerró a la baja en línea con el mercado estadounidense. El índice general cayó 1.30%, a 12,525 puntos y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 1.20%, a 17,436 puntos. En la jornada se negociaron S/220.1 millones (US\$ 71.3 millones) en 463 operaciones. A nivel de empresas bajaron las acciones de: Atacocha (-7.14%), BBVA (-4.29%), Cerro Verde (-2.44%), Ferreycorp (-1.42%), Minsur (-5.93%), Volcan (-1.82%), Milpo (-0.53%), Buenaventura (-0.90%), Edegel (-0.52%). Contrariamente subieron Alicorp (0.18%), Unacem (0.43%) y Credicorp (0.58%).

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2015 |
|-----------------------|--------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 12 525 | -1.30 | -9.03 | -15.34 |
| Lima (ISBVL) | 17 436 | -1.20 | -8.91 | -13.96 |
| Bogotá (IGBC) | 9 913 | 0.00 | -5.46 | -14.80 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 11 385 | 0.00 | 20.65 | 32.71 |
| México (IPC) | 43 953 | -0.04 | 0.92 | 1.87 |
| Santiago (IPSA) | 3 878 | -0.18 | -2.90 | 0.71 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 51 908 | -0.11 | 1.31 | 3.80 |

Fuente: Maximix

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció impulsado por las noticias de la Reserva Federal de Estados Unidos de la semana pasada sobre las tasas de interés, y por un mayor oferta de dólares de parte de las empresas locales para el pago de impuestos y obligaciones en moneda nacional. Al final de la jornada el tipo de cambio venta cerró en S/ 3.075 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 3.26% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Perú mercado con menor riesgo en América Latina

Los cambios que han tenido las economías de los países latinoamericanos durante los últimos meses y los bajonazos en los precios de algunos commodities (como sucedió en el caso del petróleo) se han visto reflejados en los indicadores que miden el riesgo de cada una de las naciones de América Latina.

De acuerdo con el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (Embi), medido por la entidad financiera JP Morgan, Perú, México, Panamá, Colombia y Uruguay se destacan entre nueve países de América Latina por reportar los riesgos más bajos durante la última medición, con 211, 218, 233, 236 y 238 puntos, respectivamente. El Embi es la diferencia que existe entre el interés que deberían pagar los bonos de un país emergente frente a los de Estados Unidos, que son considerados de cero riesgo. Según este significado, Perú es el mercado con los menores intereses que se le cobran a los bonos del país y el que menos posibilidades tiene de no cumplir en los términos acordados con el pago de su deuda externa.

Fuente: Gestión

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasif. Fitch |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|---------------|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 409 | 414 | 421 | 390 | |
| Argentina | 602 | 604 | 581 | 650 | RD |
| Brasil | 333 | 344 | 344 | 302 | BBB |
| Colombia | 230 | 230 | 232 | 194 | BBB |
| Ecuador | 844 | 840 | 814 | 750 | B |
| México | 200 | 207 | 215 | 180 | BBB+ |
| Panamá | 205 | 227 | 220 | 179 | BBB |
| Perú | 193 | 201 | 198 | 167 | BBB+ |
| Uruguay | 240 | 230 | 231 | 198 | BBB- |
| Venezuela | 2 840 | 2 734 | 3 056 | 2 777 | CCC |

Fuente: Bloomberg

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2015 |
| Nuevo Sol | 3.08 | -0.28 | -0.68 | -0.43 | 3.22 |
| Real Brasileño | 3.13 | -3.05 | -3.49 | 9.16 | 17.86 |
| Peso Mexicano | 14.93 | -0.85 | -3.18 | -0.68 | 1.20 |
| Peso Chileno | 624.34 | -1.37 | -2.45 | 1.35 | 2.95 |
| Peso Argentino | 8.80 | 0.00 | 0.18 | 1.08 | 3.93 |
| Peso Colombiano | 2 561.50 | -0.43 | -4.70 | 4.20 | 7.78 |

Fuente: Bloomberg

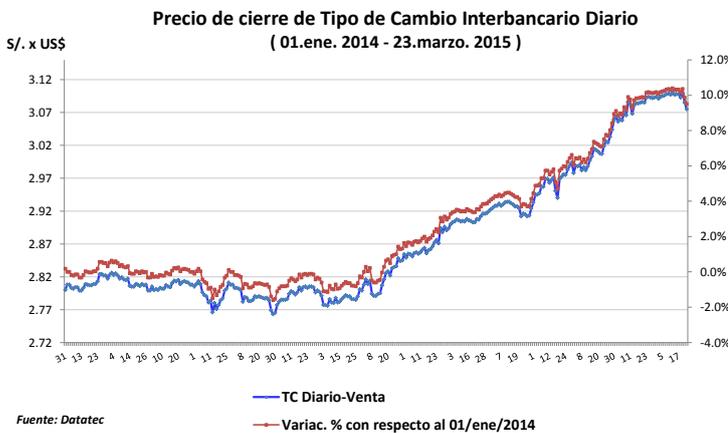
Tasas de Interés Diaria del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|------|-------------------|-------|-------|
| | | 1 d | 30 d | 360 d | | 1 d | 30 d | 360 d |
| Corporativo | 5.15 | 5.17 | 5.11 | 5.84 | 3.02 | 3.69 | 3.47 | 2.26 |
| Microempresas | 34.04 | 34.17 | 32.58 | 32.63 | 15.3 | 15.33 | 18.73 | 19.48 |
| Consumo | 40.92 | 40.94 | 40.68 | 42.94 | 30.8 | 30.74 | 29.50 | 26.78 |
| Hipotecario | 8.64 | 8.66 | 8.92 | 9.21 | 7.46 | 7.52 | 7.75 | 8.62 |

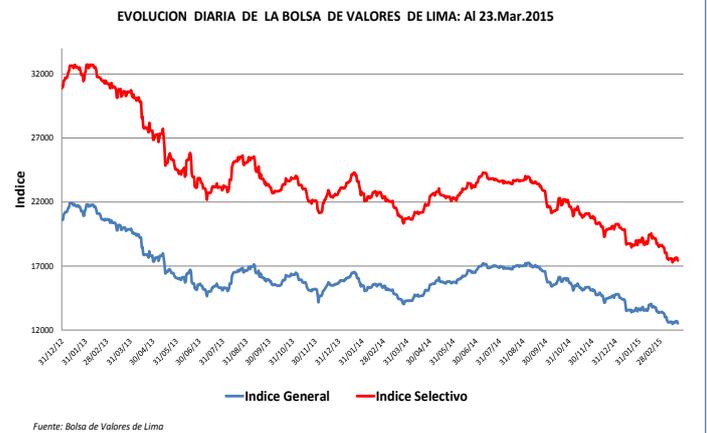
| Tasas Pasivas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|------|-----------------|------|-------|------|-------------------|------|-------|
| | | 1 d | 30 d | 360 d | | 1 d | 30 d | 360 d |
| Ahorro | 0.40 | 0.40 | 0.40 | 0.31 | 0.20 | 0.20 | 0.22 | |
| Plazo | 3.43 | 3.42 | 3.38 | 3.79 | 0.21 | 0.22 | 0.32 | 0.10 |
| CTS | 4.23 | 4.25 | 4.37 | 3.46 | 1.9 | 1.89 | 1.96 | 1.73 |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

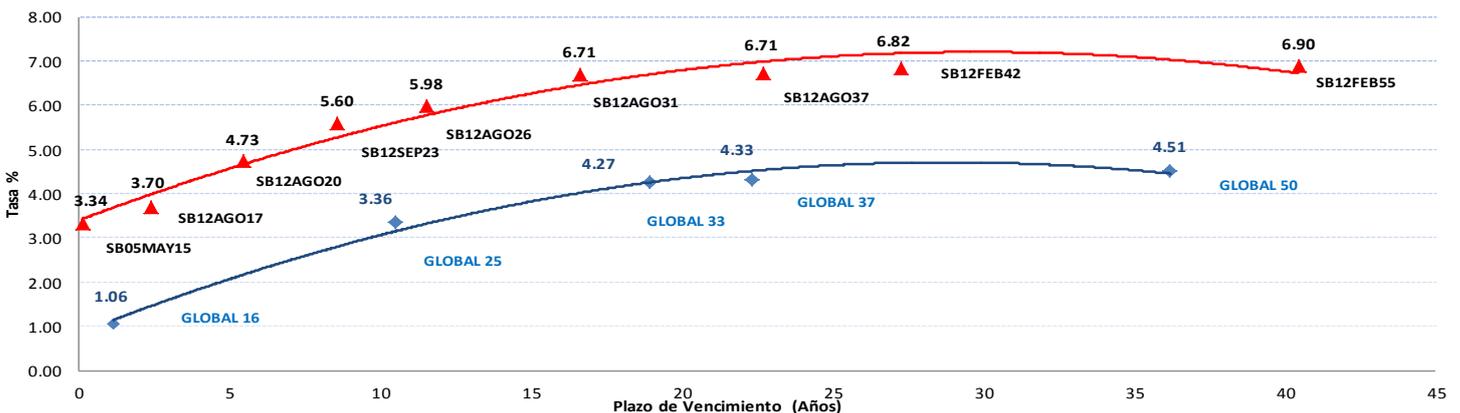


Fuente: Datatec



Fuente: Bolsa de Valores de Lima

Rendimiento Bonos Globales y Soberanos



Mercado Internacional

23 de marzo de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los índices de inflación en Europa avanzarán lentamente --incluso a tasas negativas-- en los próximos meses, pero se acelerará a fin de año gracias a la entrada en vigor de la última medida de alivio cuantitativo del BCE, dijo Mario Draghi, presidente de este organismo. Fue lo que dijo Draghi en un debate de la audiencia trimestral del Parlamento Europeo acerca de la salud de la economía europea, a la luz del programa de "relajación cuantitativa" que hoy inaugura su tercera semana. "Uno de los factores clave para la recuperación económica de la zona euro es que la inflación no esté demasiado baja durante demasiado tiempo", explicó a la Comisión de Asuntos Económicos y Monetarios en Bruselas. Desde Frankfurt se difundieron datos semanales relacionadas con el programa "QE", que mostró un aumento significativo en las suscripciones. "En este momento no tenemos ninguna razón para pensar que no hay suficientes existencias para comprar", dijo Draghi.

Un dólar fortalecido será cierto tipo de lastre para el crecimiento de la economía estadounidense este año, pero esta es lo suficientemente sólida como para lidiar con la situación, dijo un importante banquero central el martes. El presidente de la Reserva Federal de San Francisco, John Williams, dijo que aún espera que la economía estadounidense se expanda alrededor de un 2.5 por ciento en el 2015, incluso con el dólar apreciado. Williams se dirigía a una conferencia económica en Sidney por videoconferencia. Agregó que la subida de la moneda se debe en parte a las políticas de estímulo que son implementadas por los bancos centrales de Europa y Japón, lo que a su vez era un punto positivo para el crecimiento global y por lo tanto para Estados Unidos. Williams dijo que espera que la Fed comience a subir las tasas de interés en algún momento de este año, en parte debido a que la economía se está acercando al empleo pleno.

| Bolsas Internacionales | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2015 |
|------------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 18 116 | -0.06 | -0.13 | 1.64 |
| NASDAQ (EE.UU) | 5 011 | -0.31 | 1.11 | 5.80 |
| S&P 500 (EE.UU) | 2 104 | -0.17 | -0.28 | 2.21 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 038 | 0.22 | 1.77 | 7.18 |
| DAX (Alemania) | 11 896 | -1.19 | 7.65 | 21.32 |
| NIKKEI (Japón) | 19 754 | 0.99 | 7.76 | 13.20 |
| SHANGAI (China) | 3 688 | 1.95 | 13.58 | 14.01 |

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Las acciones cerraron con ligeras caídas el lunes en la bolsa de Nueva York, tras los fuertes avances de la semana previa, porque los inversores sopesaron las fluctuaciones del dólar y su impacto en otros mercados, incluidos los precios del petróleo. Los mercados bursátiles pasaron el día entre ganancias modestas y pérdidas leves, siguiendo el movimiento de las acciones del sector energético a la par de una debilidad del dólar y preocupaciones por un exceso de oferta petrolera. El índice S&P 500 del sector energético subió un 0.2 por ciento y llegó a avanzar un 0.9 por ciento.

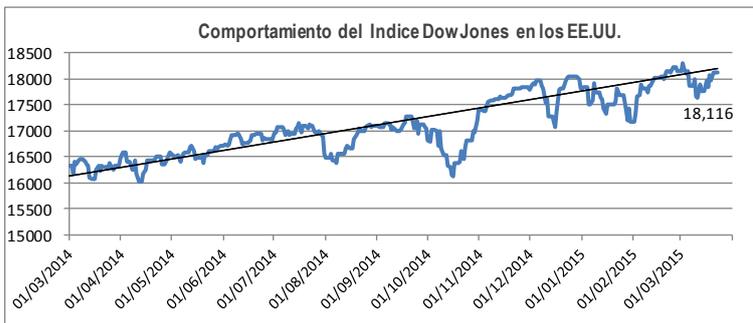
| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2015 |
| EURO (\$/€) | 1.0946 | 1.16 | 3.58 | -3.82 | -9.52 |
| YEN Japones (¥/\$) | 119.7 | -0.26 | -1.33 | 0.59 | -0.04 |
| LIBRA (\$/£) | 1.4952 | 0.02 | 0.83 | -2.90 | -4.01 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.9662 | -0.92 | -4.11 | 2.98 | -2.83 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.2144 | 0.16 | -0.76 | -0.67 | 0.14 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció el lunes por segunda sesión consecutiva frente a una canasta de monedas, después de que los operadores desarmaron posiciones alcistas ante la probabilidad de que la Reserva Federal mantenga su política monetaria expansiva en el corto plazo. Por su parte, el euro siguió fortaleciéndose frente al dólar después de que el presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, dijo que esperaba que los precios al consumidor suban gradualmente para fin de año incluso si se mantienen muy bajos o negativos en los próximos meses.

| 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 | 0 | -25 |
| JAPÓN | 0.10 | 0 | 0 | 0 |

| Tasas | Hoy | Variación (en pbs) | | |
|-------------|------|--------------------|-------|----------|
| | | 1 semana | 1 mes | 12 meses |
| Libor 1M | 0.17 | -0 | 0 | 2 |
| Libor 3M | 0.27 | -0 | 0 | 3 |
| Libor 6M | 0.40 | -1 | 1 | 7 |
| Libor 1 Año | 0.70 | -2 | 2 | 13 |
| Prime Rate | 3.25 | 0 | 0 | 0 |

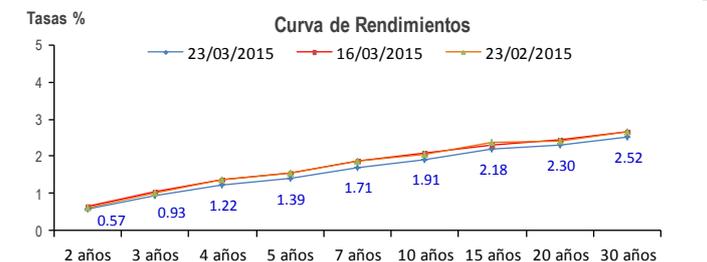


| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2015 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 189.5 | 1 182.63 | 6.9 | 34.7 | -12.4 | 4.7 |
| Plata (\$/oz) | 17.0 | 16.7 | 0.2 | 1.3 | 0.8 | 1.3 |
| Cobre (\$/TM) | 6 149.5 | 6 073.5 | 76.0 | 285.3 | 441.5 | -218.5 |
| Zinc (\$/TM) | 2 077.3 | 2 053.8 | 23.5 | 86.0 | 46.3 | -89.8 |
| Estañio (\$/TM) | 17 611.0 | 17 261.0 | 350.0 | 108.0 | -257.0 | -1 822.5 |
| Plomo (\$/TM) | 1 847.3 | 1 789.5 | 57.8 | 105.3 | 93.0 | 4.3 |
| Aluminio (\$/TM) | 1 787.8 | 1 791.8 | -4.0 | 15.3 | 13.3 | -37.3 |
| Molibdeno (\$/lb) | 8.4 | 8.4 | - | 0.3 | 0.4 | -1.2 |
| WTI (\$/barril) | 46.9 | 45.7 | 1.1 | 3.0 | -3.5 | -6.4 |
| Brent (\$/barril) | 53.8 | 53.2 | 0.6 | 1.2 | -6.0 | -2.0 |

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
| | | 1 mes | YTD 2015 | 1 año |
| 2 Años | 0.57 | -6 | -10 | 14 |
| 3 Años | 0.93 | -13 | -15 | 3 |
| 5 Años | 1.39 | -20 | -26 | -32 |
| 10 Años | 1.91 | -20 | -26 | -83 |
| 15 Años | 2.18 | -23 | -18 | -97 |
| 20 Años | 2.30 | -17 | -16 | -111 |
| 30 Años | 2.52 | -20 | -24 | -109 |



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.