

Mercado Nacional y Regional

2 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) finalizó la jornada con indicadores negativos y un volumen reducido de negocios debido a que los inversores se mostraron cautelosos a un inminente inicio del ciclo alcista de los tipos de interés estadounidenses este mes. El índice general bajó 1.25% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado bajó 0.86%. En la jornada se negociaron S/ 68.3 millones (\$ 20.2 millones) en 212 operaciones. Cotizaron acciones de 33 empresas, de las que 5 subieron, 18 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Poderosa (-14.58%), Graña y Montero (-3.67%), Credicorp (-3.19%), Panoro (-3.06%), Volcan (-1.85%). En contrario, subieron las acciones de: Backus (1.89%), Southern Copper (0.12%).

|                       | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2015 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL)          | 10 173        | -1.25    | -3.53     | -31.24   |
| Lima (ISBVL)          | 13 594        | -0.86    | -4.23     | -32.92   |
| Bogotá (IGBC)         | 8 221         | -1.66    | -10.19    | -29.34   |
| Buenos Aires (MERVAL) | 12 706        | -0.94    | 1.56      | 48.11    |
| México (IPC)          | 43 417        | -1.29    | -2.53     | 0.63     |
| Santiago (IPSA)       | 3 605         | -0.78    | -6.09     | -6.38    |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 44 915        | -0.29    | -2.08     | -10.18   |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, luego de que algunos bancos recortaron sus posiciones en dólares de cara a una mayor oferta de divisas de empresas, que necesitan soles para el pago de gratificaciones de fin de año. Por su parte, el Banco Central de Reserva (BCR) atenuó la demanda de dólares de los bancos renovando Repo CDR por unos S/. 500 millones y colocando swaps cambiarios por S/. 600 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/. 3.370 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 13.16% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS

Durante el tercer trimestre del año, las cuentas externas mostraron una evolución positiva, lo que se reflejó en una ganancia de RIN de US\$ 1,422 millones, su mayor variación desde el primer trimestre del 2013, informó el Scotiabank. El banco Scotiabank previó que las cuentas externas tendrán una relativa estabilidad en el cuarto trimestre del 2015, lo que permitiría mantener las Reservas Internacionales Netas (RIN) en alrededor de US\$ 62,000 millones. Por su parte, la Balanza en Cuenta Corriente (BCC) registraría una ligera recuperación sustentada en un menor déficit de la balanza comercial, señaló el analista senior del Departamento de Estudios Económicos del banco, Pablo Nano. La cuenta financiera continuaría generando un flujo de capitales suficiente para seguir financiando el déficit de la BCC, indicó en el Reporte Semanal del banco. Durante el tercer trimestre del año, las cuentas externas mostraron una evolución positiva, lo que se reflejó en una ganancia de RIN de US\$ 1,422 millones, su mayor variación desde el primer trimestre del 2013.

Fuente: GESTIÓN

| Riesgo País (Embi+) | Spread |       |       |       | Clasif. Fitch<br>Riesgo Sober. |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|--------------------------------|
|                     | Hoy    | -1d   | -7d   | -30d  |                                |
| Mdos. Emergentes    | 395    | 396   | 383   | 384   |                                |
| Argentina           | 499    | 493   | 490   | 494   | CCC                            |
| Brasil              | 440    | 437   | 411   | 394   | BBB-                           |
| Colombia            | 293    | 295   | 286   | 275   | BBB+                           |
| Ecuador             | 1 176  | 1 212 | 1 182 | 1 233 | NR                             |
| México              | 222    | 223   | 215   | 215   | A-                             |
| Panamá              | 216    | 219   | 218   | 211   | BBB                            |
| Perú                | 233    | 236   | 228   | 217   | A-                             |
| Uruguay             | 271    | 271   | 274   | 270   | BBB                            |
| Venezuela           | 2 659  | 2 632 | 2 414 | 2 690 | CCC                            |

Fuente: Bloomberg

| Monedas         | Cotización por US\$ | Variación % |       |       |          |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
|                 |                     | -1d         | -7d   | -30d  | YTD 2015 |
| Nuevo Sol       | 3.37                | -0.09       | -0.32 | 2.41  | 13.01    |
| Real Brasileño  | 3.84                | -0.58       | 2.39  | -0.54 | 44.30    |
| Peso Mexicano   | 16.56               | 0.23        | 0.38  | 0.75  | 12.29    |
| Peso Chileno    | 704.10              | 0.16        | -1.45 | 1.69  | 16.10    |
| Peso Argentino  | 9.69                | 0.02        | 0.10  | 1.40  | 14.43    |
| Peso Colombiano | 3 162.10            | 1.19        | 2.47  | 9.17  | 33.06    |

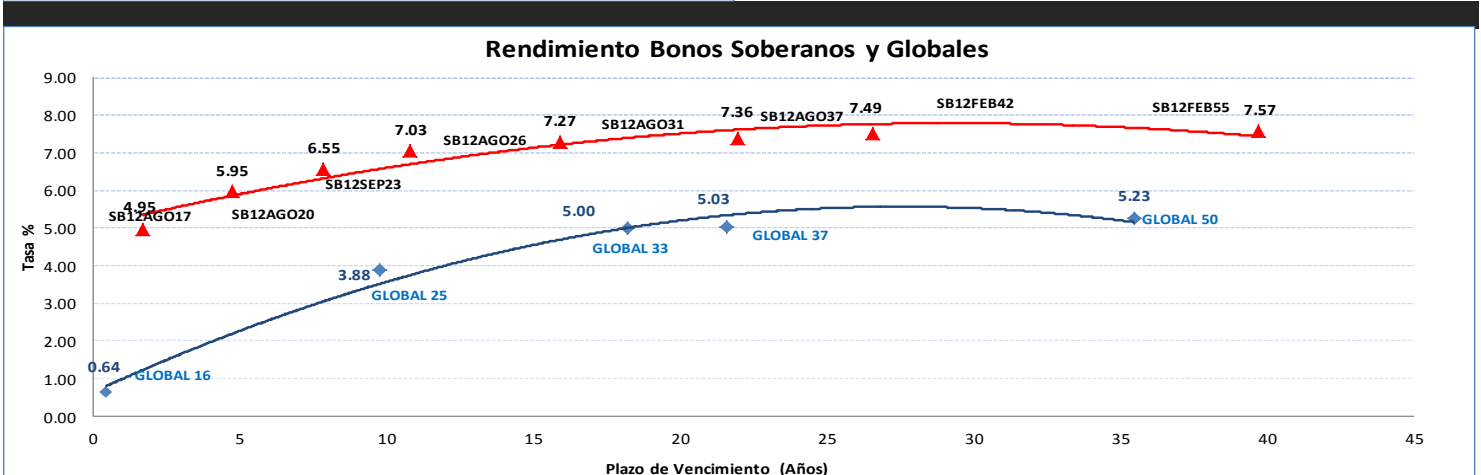
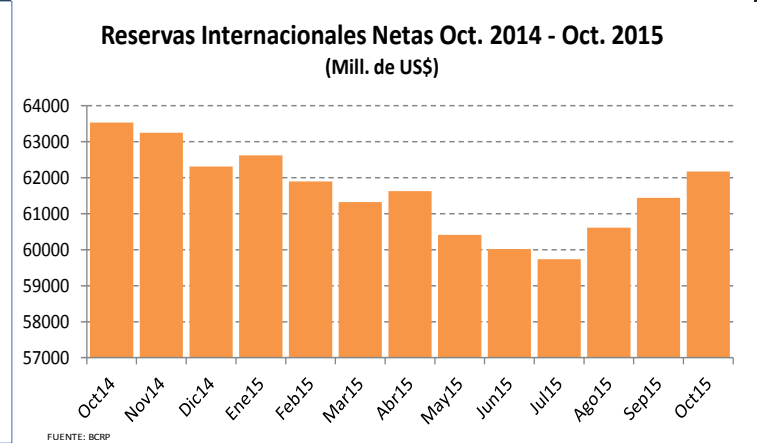
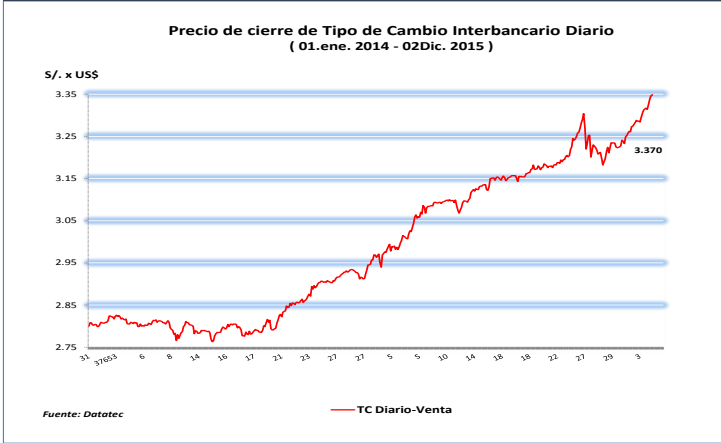
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Hoy   | Moneda Nacional |       |       | Hoy  | Moneda Extranjera |       |       |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|------|-------------------|-------|-------|
|               |       | -1d             | -30d  | -360d |      | -1d               | -30d  | -360d |
| Corporativo   | 5.84  | 5.85            | 5.78  | 5.70  | 2.28 | 2.29              | 1.86  | 2.49  |
| Microempresas | 34.22 | 34.28           | 34.11 | 32.77 | 22.9 | 22.89             | 24.35 | 16.99 |
| Consumo       | 42.76 | 42.70           | 42.74 | 42.38 | 31.9 | 31.83             | 32.05 | 28.00 |
| Hipotecario   | 9.02  | 9.03            | 8.80  | 9.00  | 6.95 | 6.97              | 6.81  | 7.52  |
| Tasas Pasivas | Hoy   | Moneda Nacional |       |       | Hoy  | Moneda Extranjera |       |       |
| Ahorro        | 0.39  | 0.39            | 0.34  | 0.40  | 0.16 | 0.16              | 0.15  | 0.19  |
| Plazo         | 3.90  | 3.90            | 3.93  | 3.61  | 0.22 | 0.23              | 0.25  | 0.20  |
| CTS           | 2.33  | 2.34            | 3.92  | 2.26  | 1.1  | 1.10              | 1.75  | 1.18  |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



**Mercado Internacional**

2 de diciembre de 2015

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Banco Central Europeo (BCE) bajará mañana, previsiblemente, el tipo de interés de depósito y aumentará los estímulos monetarios en la zona del euro para llevar la inflación al 2%. Los mercados descuentan desde hace tiempo que el consejo de gobierno del BCE decidirá en su última reunión del año aplicar más medidas de expansión cuantitativa, por lo que, si no lo hace, creará el riesgo de decepcionar las expectativas. El BCE reducirá el tipo de interés de depósito, por la que remunerará el dinero a los bancos, 20 puntos básicos, hasta el -0.40%, según los expertos. De este modo, el BCE cobrará más a los bancos si dejan su dinero en la entidad para incentivarlos a que concedan créditos al sector privado. El presidente del BCE, Mario Draghi, anunciará previsiblemente un aumento de la cantidad de compra de deuda pública y privada desde 60.000 millones de euros mensuales actuales hasta 75.000 millones de euros, pronosticando la mayor parte de los economistas. El BCE prolongará también el programa de compra de deuda más allá de septiembre de 2016, hasta marzo de 2017, prevé el economista jefe para la zona del euro del Royal Bank of Scotland, Andrew Cates. Draghi justificará estas medidas con una revisión a la baja de los pronósticos de inflación y de crecimiento, según los expertos. Asimismo, el BCE estimó que la economía de la zona del euro crecerá en 2016 un 1.7% y en 2017 un

La presidenta de la Reserva Federal (Fed), Janet Yellen, expresó hoy "confianza" en que la mejoría en el mercado laboral continúe y la inflación repunte en EE.UU., en una nueva alusión a la posible alza de tipos de interés de referencia en la reunión del 15 y 16 de diciembre. "En conjunto, la información económica y financiera recibida desde nuestra reunión de octubre ha sido consistente con nuestras expectativas de mejora continuada del mercado laboral", afirmó Yellen en una conferencia en el Economic Club de Washington. "Y, como he señalado, una mejoría sostenida en el mercado laboral ayuda a fortalecer la confianza en que la inflación volverá al objetivo a medio plazo del 2%", agregó. La jefa de la Fed indicó que ya puede ver que los riesgos externos se han disipado desde el verano y destacó que el gasto del consumidor fue "particularmente sólido" y que su panorama seguía siendo positivo.

|                   | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2015 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 17 730 | -0.89    | -0.56     | -0.52     |
| NASDAQ (EE.UU)    | 5 123  | -0.64    | -0.08     | 8.17      |
| S&P 500 (EE.UU)   | 2 080  | -1.10    | -1.17     | 1.00      |
| FTSE (Inglaterra) | 6 421  | 0.40     | 0.93      | -2.21     |
| DAX (Alemania)    | 11 190 | -0.63    | 2.19      | 14.12     |
| NIKKEI (Japón)    | 19 938 | -0.37    | 6.72      | 14.25     |
| SHANGAI (China)   | 3 537  | 2.33     | 6.37      | 9.34      |

| Monedas              | Cierre Spot | Variación % |       |       |          |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
|                      |             | 1 d         | 7 d   | 30 d  | YTD 2015 |
| EURO (\$/€)          | 1.0614      | -0.17       | -0.09 | -3.65 | -12.27   |
| YEN Japones (¥/\$)   | 123.25      | 0.30        | 0.42  | 2.06  | 2.90     |
| LIBRA (\$/£)         | 1.4952      | -0.85       | -1.17 | -3.02 | -4.01    |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 1.0183      | -0.74       | -0.34 | 3.17  | 2.41     |
| YUAN Chino (¥/\$)    | 6.3992      | 0.06        | 0.15  | 0.98  | 3.12     |

| 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     | 0     |
| INGLATERRA                             | 0.50 | 0                  | 0     | 0     |
| CANADÁ                                 | 0.50 | 0                  | 0     | -50   |
| JAPÓN                                  | 0.10 | 0                  | 0     | 0     |

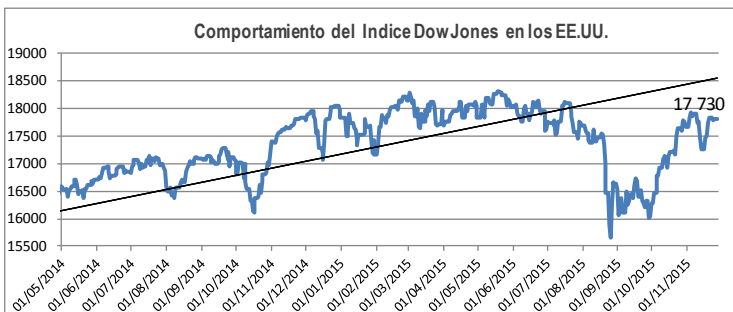
**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró el martes con pérdidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0.89%, en una jornada en la que caía el precio del petróleo y las fuertes pérdidas que provocaron las empresas energéticas. Asimismo, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 retrocedieron al cierre. El desplome del petróleo se disparó como consecuencia de un aumento de las reservas estadounidenses de crudo mayor de lo esperado, un dato que se conoció con un mercado ya nervioso ante la reunión que esta semana mantendrán los países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar amplió ganancias hasta registrar nuevos máximos de ocho meses con respecto a las demás monedas principales este miércoles, pues la publicación de los datos sobre empleo de Estados Unidos contribuía a las expectativas acerca de que la Reserva Federal subirá los tipos de interés en diciembre. Por contra, el billete verde bajó ante el euro, la libra esterlina y el franco suizo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó un 0.50% hasta 100.38, nuevos máximos de ocho meses.

| Tasas       | Hoy  | Variación (en pbs) |       |          |
|-------------|------|--------------------|-------|----------|
|             |      | 1 semana           | 1 mes | 12 meses |
| Libor 1M    | 0.24 | 2                  | 5     | 9        |
| Libor 3M    | 0.42 | 2                  | 9     | 19       |
| Libor 6M    | 0.66 | 2                  | 11    | 34       |
| Libor 1 Año | 0.98 | 2                  | 12    | 42       |
| Prime Rate  | 3.25 | 0                  | 0     | 0        |



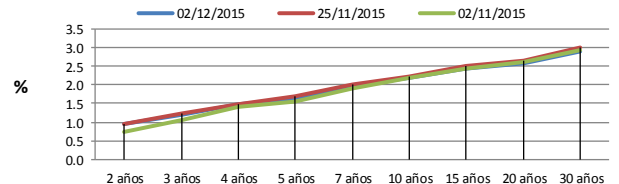
| COMMODITIES       | Hoy      | Ayer     | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2015 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz)       | 1 053.7  | 1 069.3  | -15.6    | -17.5    | -80.1     | -131.2   |
| Plata (\$/oz)     | 14.0     | 14.2     | -0.2     | -0.2     | -1.4      | -1.7     |
| Cobre (\$/TM)     | 4 567.5  | 4 643.3  | -75.8    | 6.0      | -572.8    | -1 800.5 |
| Zinc (\$/TM)      | 1 530.3  | 1 557.0  | -26.8    | -32.3    | -128.8    | -636.8   |
| Estaño (\$/TM)    | 15 090.0 | 15 212.0 | -122.0   | 336.0    | 206.0     | -4 343.5 |
| Plomo (\$/TM)     | 1 650.3  | 1 646.5  | 3.8      | 40.0     | -32.5     | -192.8   |
| Aluminio (\$/TM)  | 1 478.0  | 1 461.8  | 16.3     | 27.8     | 15.5      | -347.0   |
| Molibdeno (\$/lb) | 4.8      | 4.8      | -        | -        | 0.1       | -4.8     |
| WTI (\$/barril)   | 39.9     | 41.9     | -1.9     | -1.9     | -6.2      | -13.3    |
| Brent (\$/barril) | 41.9     | 43.5     | -1.6     | -2.8     | -5.9      | -13.9    |

Precios Spot

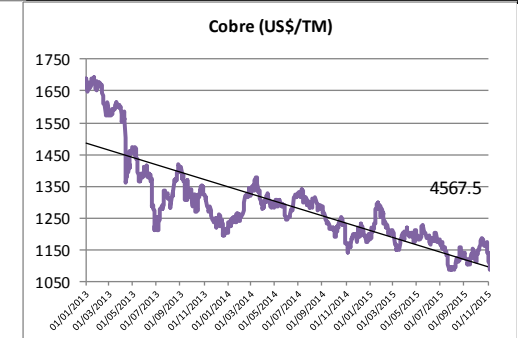
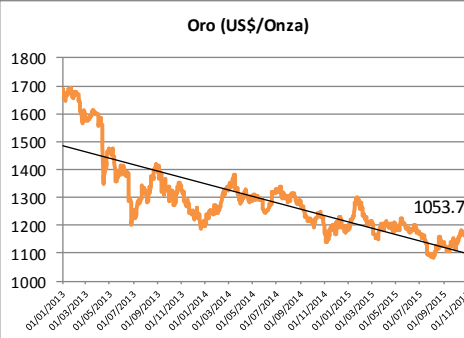
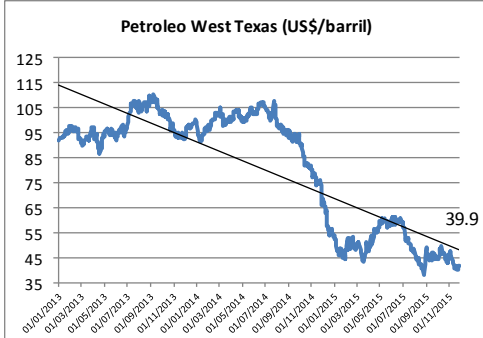
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) |          |       |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
|            |           | 1 día              | YTD 2015 | 1 año |
| 2 Años     | 0.94      | 3                  | 27       | 40    |
| 3 Años     | 1.22      | 3                  | 14       | 27    |
| 5 Años     | 1.64      | 5                  | -2       | 4     |
| 10 Años    | 2.18      | 4                  | 1        | -11   |
| 15 Años    | 2.43      | 2                  | 7        | -14   |
| 20 Años    | 2.56      | 1                  | 10       | -19   |
| 30 Años    | 2.91      | 1                  | 16       | -10   |

**Curva de Rendimientos**



**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 y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre  
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

**GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD**

Correo electrónico: [informacion@bancom.com.pe](mailto:informacion@bancom.com.pe)