

Mercado Nacional y Regional

9 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) finalizó la jornada con resultados mixtos y un escaso movimiento financiero, en medio de las ganancias de acciones de consumo masivo y las pérdidas de papeles mineros. El índice general bajó 0.09% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado subió 0.29%. En la jornada se negociaron S/ 16.4 millones (\$ 4.8 millones) en 169 operaciones. Cotizaron acciones de 34 empresas de las que 9 subieron, 16 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Panoro (-5.0%), Santa Luisa (-2.50%), Tahoe (-3.59%). En contrario, subieron las acciones de: Alicorp (3.51%), Buenaventura (3.49%), Pacamayto (2.62%), Cartavio (2.29%) y Telefónica (2.19%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	10 176	-0.09	-3.55	-31.22
Lima (ISBVL)	13 599	0.29	-4.17	-32.89
Bogotá (IGBC)	7 935	0.97	-13.44	-31.80
Buenos Aires (MERVAL)	13 303	1.78	3.35	55.06
México (IPC)	42 398	0.38	-4.68	-1.73
Santiago (IPSA)	3 559	-0.86	-7.08	-7.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	46 108	3.75	-0.19	-7.80

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local por una oferta de dólares de empresas que necesitan soles para pagar un bono de fin de año, mientras que algunos bancos redujeron sus posiciones en divisas ante un retroceso global del dólar. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/. 3.374 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 13.30% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

PRESUPUESTO PÚBLICO

El Congreso de la República publicó en el diario oficial El Peruano la Ley de Presupuesto del Año Fiscal 2016, que asciende a 138,491 millones de nuevos soles y que priorizará recursos para enfrentar la inseguridad ciudadana, impulsar obras de infraestructura y consolidar la inclusión social, entre otros aspectos. Además de la Ley 30372, se publicaron la Ley N° 30373 – Ley de Equilibrio Financiero de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2016 y la Ley 30374 – Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2016. Cabe recordar que la Ley de Presupuesto permite el otorgamiento de una bonificación especial a favor de personal administrativo y jurisdiccional del Poder Judicial y el Ministerio Público de los decretos legislativos 276 y 728. Asimismo, se exonera al fuero militar de las restricciones económicas vigentes para la implementación del cuarto tramo de aumento de sueldos. Además, se incorporó una disposición que permitirá financiar pagos no mayores de 50,000 soles para la atención de las sentencias judiciales con calidad de cosa juzgada que permitan dar solución a las demandas de trabajadores y extrabajadores del Estado, asignando 125 millones 465,000 soles.

Fuente: ANDINA

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	396	398	395	387	
Argentina	495	498	499	495	CCC
Brasil	458	453	440	403	BBB-
Colombia	311	312	293	280	BBB+
Ecuador	1 213	1 202	1 176	1 175	NR
México	234	233	222	216	A-
Panamá	218	216	216	204	BBB
Perú	237	238	233	219	A-
Uruguay	276	273	271	266	BBB
Venezuela	2 365	2 496	2 659	2 681	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Nuevo Sol	3.37	-0.12	0.05	1.70	13.06
Real Brasileño	3.75	-1.21	-2.21	-1.29	41.11
Peso Mexicano	17.07	0.25	3.03	1.75	15.70
Peso Chileno	704.40	-0.22	0.04	0.26	16.15
Peso Argentino	9.73	0.31	0.46	1.55	14.96
Peso Colombiano	3 282.70	-0.78	3.81	12.19	38.13

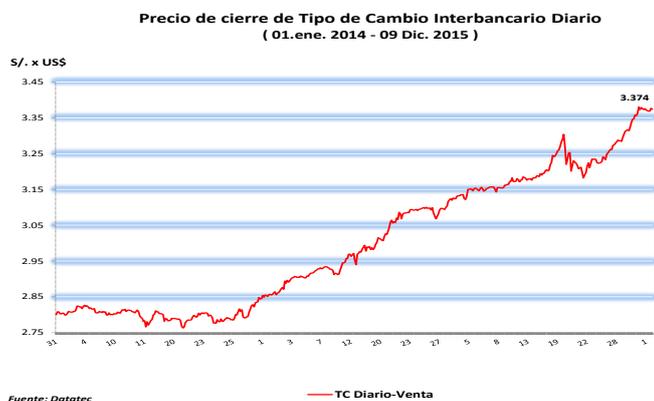
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.79	5.82	5.80	5.33	2.35	2.33	2.10	2.67
Microempresas	34.36	34.32	34.06	33.13	23.1	23.26	24.65	17.04
Consumo	42.98	42.84	42.93	42.92	32.2	32.13	32.06	27.81
Hipotecario	9.01	9.01	8.86	8.99	6.89	6.90	6.81	7.50
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.34	0.39	0.16	0.16	0.15	0.19
Plazo	3.91	3.90	3.98	3.66	0.21	0.21	0.27	0.19
CTS	2.33	2.32	3.51	2.25	1.11	1.10	1.56	1.18

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

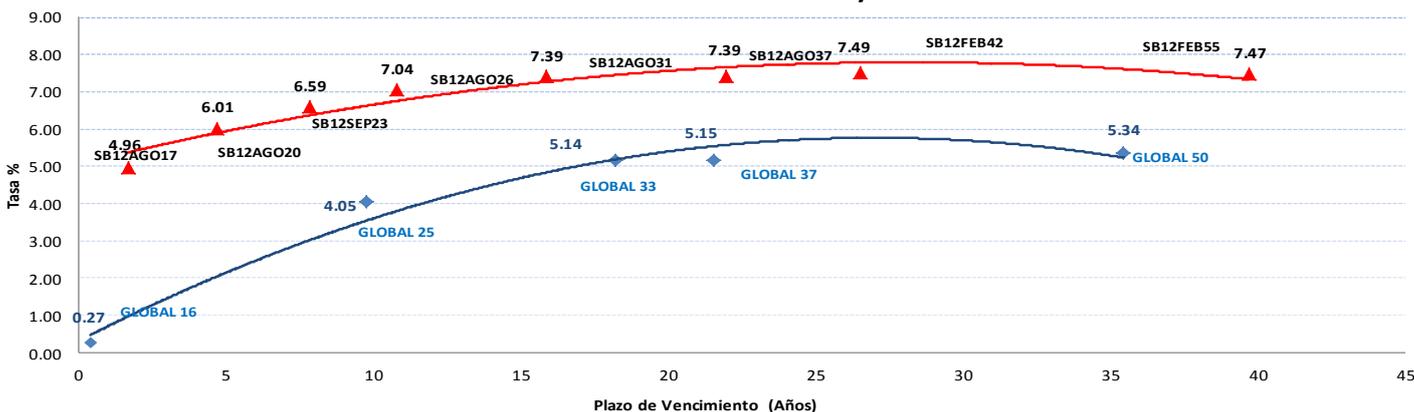


PRESUPUESTO DEL SECTOR PÚBLICO PARA EL AÑO FISCAL 2015 - 2016

GOBIERNO CENTRAL	2016	2015
	MILLONES DE SOLES	MILLONES DE SOLES
Correspondiente al Gobierno Nacional	104 304	95 373
Gastos corrientes	64 342	59 655
Gastos de capital	28 680	24 971
Servicio de la deuda	11 282	10 747
Correspondiente a los Gobiernos Regionales	19 328	19 438
Gastos corrientes	15 717	14 751
Gastos de capital	3 422	4 528
Servicio de la deuda	189	158
Correspondiente a los Gobiernos Locales	14 859	15 811
Gastos corrientes	9 697	9 484
Gastos de capital	4 902	6 125
Servicio de la deuda	260	202
TOTAL S/.	138 491	130 621

FUENTE: EL PERUANO

Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

9 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

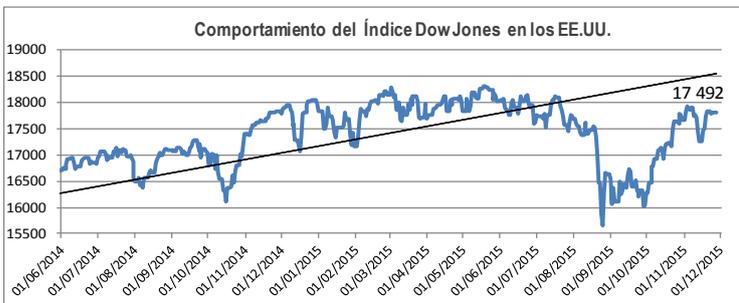
La agencia Moody's anunció hoy que podría revisar a la baja la calificación de riesgo de Brasil, lo que implicaría la pérdida del llamado "grado de inversión", como consecuencia del juicio político abierto por el Congreso en contra de la presidenta Dilma Rousseff. "El inicio del proceso de destitución contra la presidenta a principios de diciembre causa más dudas en la perspectiva de cooperación entre el Congreso y la Presidencia de cara a aprobar importantes medidas de consolidación fiscal para el 2016", señaló la agencia en un comunicado divulgado este miércoles. De acuerdo con la agencia de calificación de riesgo, esta coyuntura podría agravar la situación económica del país, por lo que Brasil perdería la calificación que se otorga a los buenos pagadores, de la que gozaba desde el 2008. De acuerdo con Moody's, el empeoramiento de los indicadores económicos de Brasil, que se encuentra en su tercer trimestre de recesión técnica, afecta a las perspectivas de recuperación para el año próximo. La agencia informó que tendrá en consideración la aprobación del presupuesto para el 2016, así como la adopción de medidas tales como la subida de algunos impuestos, en su próxima evaluación del país.

La economía europea no ha conseguido en 2015 acelerar su ritmo de crecimiento aún 8 años después de la crisis económica y financiera, y con una recuperación que se asienta con lentitud, lucha contra una inflación extremadamente baja, la ralentización de mercados emergentes y riesgos geopolíticos. El PIB de la eurozona cerrará el año con un aumento del 1,6 % y en el conjunto de la UE con un incremento del 1,9 %, y en los próximos dos ejercicios el avance solo será de una décima en ambas áreas, según las previsiones macroeconómicas de la Comisión Europea. Entre los países miembros destaca sobre todo Irlanda, con un crecimiento previsto del 6 % del PIB, y España, que avanza al 3,1 %, a la par que Luxemburgo, pero por debajo de Malta y la República Checa (4,3 % ambos), Polonia y Rumanía (3,5 %) y Eslovaquia (3,2 %). Grecia, aunque no pertenece a la liga de los grandes, ha hecho temblar la eurozona durante prácticamente todo el año y ha vuelto a despertar el temor a una ruptura del área de la moneda común. Por otro lado, Europa es consciente de que los riesgos a las perspectivas económicas han aumentado, no solo por un crecimiento menor en los mercados emergentes y el ajuste en China, sino también por la diferencia entre la estrategia del BCE de unos tipos a la baja y la Reserva Federal de EEUU con unos al alza. Los efectos de la anunciada normalización de la política monetaria y de estímulos por parte de la Reserva Federal en EEUU en los mercados emergentes, podrían tener un impacto más negativo de lo esperado en la inversión y la actividad económica de Europa. Draghi sabe que no puede hacer solo frente a los problemas que aquejan la economía europea, y por eso ha pedido insistentemente que se sigan acometiendo reformas estructurales y se implementen políticas fiscales que apoyen la recuperación frente a la política fiscal neutral de Bruselas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 492	-0.43	-1.34	-1.86
NASDAQ (EE.UU)	5 023	-1.48	-1.42	6.06
S&P 500 (EE.UU)	2 048	-0.77	-1.49	-0.55
FTSE (Inglaterra)	6 127	-0.14	-2.68	-6.69
DAX (Alemania)	10 592	-0.76	-2.06	8.03
NIKKEI (Japón)	19 301	-0.98	-1.74	10.60
SHANGAI (China)	3 472	0.07	-4.78	7.35

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2015
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1025	1.22	3.87	2.54	-8.87
YEN Japonés (¥/\$)	121.44	-1.21	-1.47	-1.41	1.39
LIBRA (\$/£)	1.5181	1.15	1.53	0.44	-2.54
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9832	-0.94	-3.45	-2.03	-1.12
YUAN Chino (¥/\$)	6.4291	0.18	0.47	1.05	3.60

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 terminó continúa con una semana de pérdidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0.43%, en una jornada tensa ante la cercana decisión de la Reserva Federal (Fed) sobre las tasas de interés en Estados Unidos y todavía aquejada por la volatilidad de los precios del petróleo. Asimismo, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 cayeron al cierre. Pero no fue el crudo el único referente para los operadores. También los titulares empresariales de la jornada, que vinieron de la mano de Yahoo, que anunció que no se desprenderá de su participación en el gigante chino Alibaba, y de la firma química DuPont, que negocia fusionarse con su rival Dow Chemical.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió hoy terreno ante el euro y ante la mayoría de las principales divisas en una jornada en que, como viene siendo la tónica de la semana, el Dow Jones cerró con pérdidas por la volatilidad del precio del petróleo. Por contra, la moneda estadounidense se depreció igualmente ante la japonesa, con un cambio de 121,44 yenes por dólar, así como ante el franco suizo y la libra esterlina. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, cedió en 1.13%.

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.29	5	10	13
Libor 3M	0.49	6	15	25
Libor 6M	0.72	6	15	38
Libor 1 Año	1.04	6	14	44
Prime Rate	3.25	0	0	0

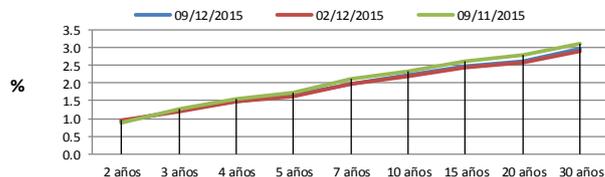
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 072.8	1 075.0	-2.2	19.1	-19.5	-112.1
Plata (\$/oz)	14.2	14.2	-0.0	0.2	-0.4	-1.5
Cobre (\$/TM)	4 582.5	4 591.8	-9.3	15.0	-390.3	-1 785.5
Zinc (\$/TM)	1 515.0	1 512.5	2.5	-15.3	-106.0	-652.0
Estañio (\$/TM)	14 541.0	14 382.0	159.0	-549.0	-53.0	-4 892.5
Plomo (\$/TM)	1 695.5	1 693.3	2.3	45.3	50.0	-147.5
Aluminio (\$/TM)	1 487.5	1 470.0	17.5	9.5	-11.3	-337.5
Molibdeno (\$/lb)	4.7	4.7	-	-0.1	-0.1	-4.9
WTI (\$/barril)	37.2	37.5	-0.4	-2.8	-6.7	-16.1
Brent (\$/barril)	39.7	39.7	-	-2.2	-6.7	-16.1

Precios Spot

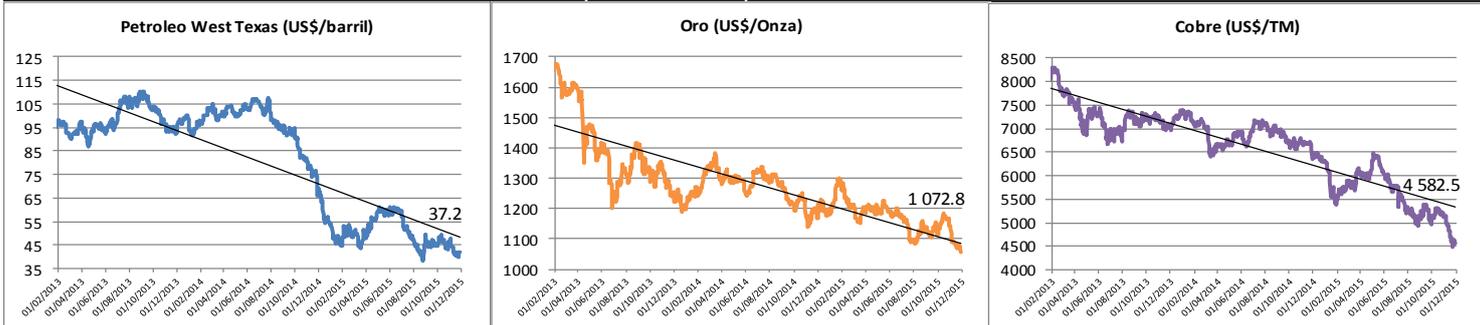
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	0.93	-1	26	31
3 Años	1.23	-1	16	17
5 Años	1.65	-2	-1	2
10 Años	2.22	-0	4	0
15 Años	2.46	0	10	3
20 Años	2.61	1	15	2
30 Años	2.98	2	22	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

www.bancomn.com.pe