

Mercado Nacional y Regional

14 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja, afectada por los temores de una inminente alza de los tipos de interés en EE.UU. y por la baja de las cotizaciones internacionales de los metales preciosos. El índice general bajó 1.38% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 1.28%. En la jornada se negociaron S/ 30.1 millones (\$ 8.9 millones) en 245 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas de las que 4 subieron, 27 bajaron y 14 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Backus Johnson (0.71%), Edelnor (0.41%). En contrario, bajaron las acciones de: Unacem (-5.88%), Volcan (-5.77%) Saga Falabella (-14.14%), Poderosa (-8.11%), Banco de Crédito (-6.02%) y Buenaventura (-11.28%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 876	-1.38	-5.10	-33.24
Lima (ISBVL)	13 283	-1.28	-5.00	-34.46
Bogotá (IGBC)	7 954	-0.19	-8.49	-31.64
Buenos Aires (MERVAL)	12 337	-3.46	-6.41	43.81
México (IPC)	41 902	-0.23	-3.93	-2.88
Santiago (IPSA)	3 533	-0.01	-6.52	-8.26
Sao Paulo (IBOVESPA)	44 747	-1.14	-3.80	-10.52

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local debido a una oferta de dólares de inversores extranjeros, mientras que bancos locales redujeron sus posiciones tras vencimientos de contratos a futuro en medio de un panorama externo negativo. Por su parte, el Banco Central de Reserva colocó swap cambiarios venta por S/. 300 millones, luego que se vencieron unos S/. 400 millones de estos instrumentos. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/. 3.375 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 13.33% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Cajas Municipales

Cajas municipales se rehúsan al ingreso de nuevos accionistas. De acuerdo a la Fepomac, esto se debe a que la mayoría de las cajas municipales teme perder fuerza en los directorios. Este hecho traería consigo que las tasas de interés de hasta 7.6% anual por los depósitos puedan extinguirse del portafolio de alternativas de ahorro e inversión. El presidente de la Federación de Cajas Municipales (Fepomac), Pedro Chunga, revela a Día_1 que la mayoría de las juntas de accionistas de las cajas municipales (compuestas en la actualidad por los alcaldes y regidores) no valora la incorporación de nuevos accionistas, como mecanismo para fortalecer el patrimonio de sus instituciones, por el temor a perder poder en el directorio. Chunga argumenta que si bien las juntas de accionistas de dos cajas municipales –de un total de 11– han aprobado abrir el accionariado y el resto trabaja en ello, algunas sopesan más el hecho de la fuerza que pueden perder en la dirección de la entidad, que el capital que esta necesita para expandirse. Esta situación, para Chunga, revela el desalineamiento de intereses que hay entre los actores de las cajas municipales, sobre todo, en una coyuntura de elecciones. Sin peros en la lengua, detalla que mientras los directorios de las cajas, gerencias mancomunadas y trabajadores, están más atentos a hacer competitiva y más rentable la institución, las juntas de accionistas están más preocupadas en el poder que puedan perder.

Fuente: El Comercio

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	420	423	398	391	
Argentina	500	490	498	487	CCC
Brasil	484	501	453	403	BBB-
Colombia	338	342	312	293	BBB+
Ecuador	1 260	1 269	1 202	1 179	NR
México	244	253	233	229	A-
Panamá	227	234	216	215	BBB
Perú	248	256	238	235	A-
Uruguay	281	290	273	281	BBB
Venezuela	2 752	2 649	2 496	2 656	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Nuevo Sol	3.38	-0.13	0.03	1.15	13.27
Real Brasileño	3.88	0.13	2.91	0.74	45.92
Peso Mexicano	17.32	-0.42	2.59	3.81	17.41
Peso Chileno	712.90	0.56	0.91	1.23	17.55
Peso Argentino	9.77	0.00	0.67	1.53	15.43
Peso Colombiano	3 351.55	0.62	1.31	8.98	41.03

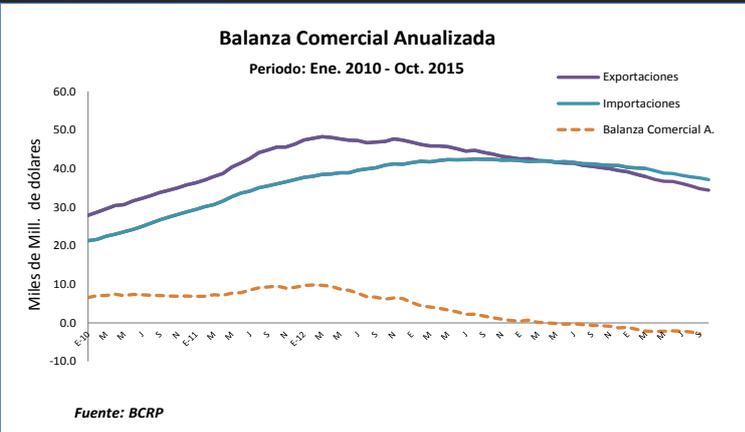
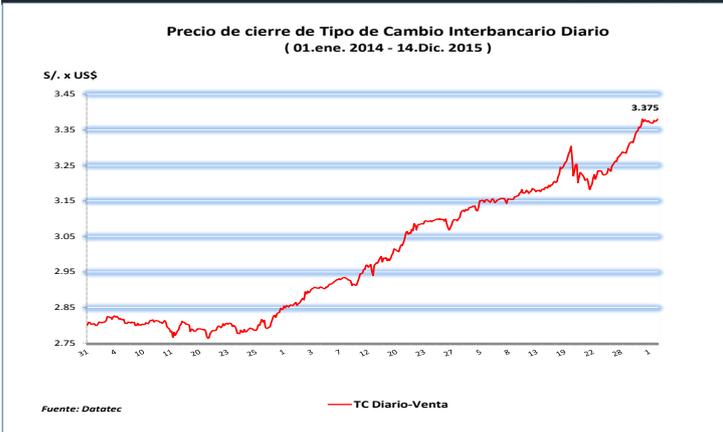
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

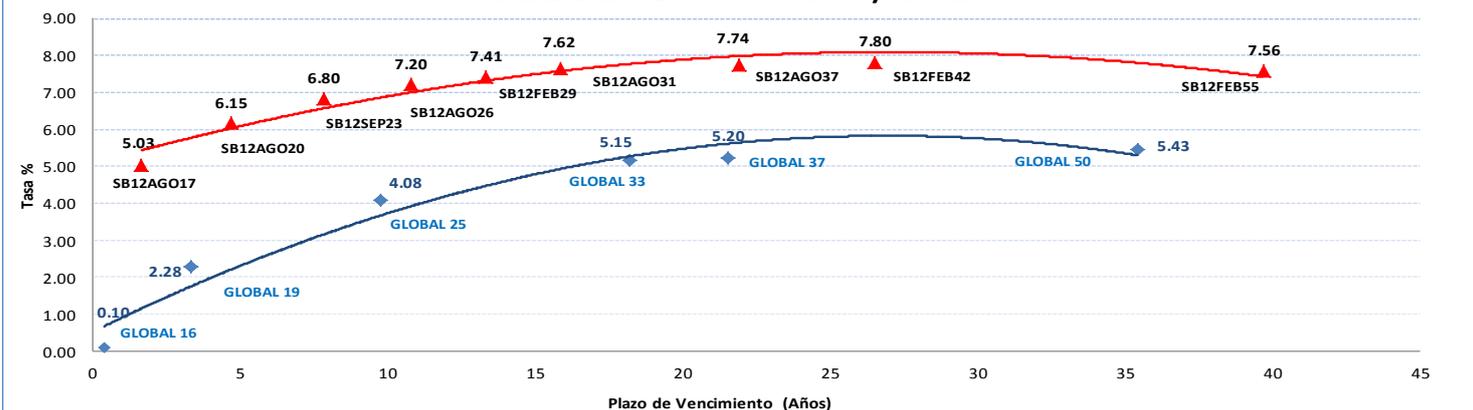
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.88	5.88	5.78	5.88	2.27	2.27	2.31	2.27
Microempresas	34.59	34.59	34.36	34.59	23.1	23.07	25.78	23.07
Consumo	43.40	43.40	42.91	43.40	32.3	32.26	31.98	32.26
Hipotecario	8.98	8.98	8.87	8.98	6.87	6.87	6.81	6.87
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.33	0.38	0.17	0.17	0.15	0.17
Plazo	3.90	3.90	3.94	3.90	0.21	0.21	0.28	0.21
CTS	2.33	2.33	2.56	2.33	1.1	1.10	1.14	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

14 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

El producto interior bruto (PIB) del G20 se incrementó un 0.7 % entre julio y septiembre por tercer trimestre consecutivo, anunció hoy la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Los cambios más relevantes en el tercer trimestre se produjeron en Corea del Sur -que tuvo un crecimiento del 1.3 % en el tercer trimestre frente al 0.3 % en el segundo- y en Canadá -subida del 0.6 % tras la caída del 0.1 %-. La progresión de la economía se ralentizó en los principales bloques económicos: en Estados Unidos pasó del 1 % al 0.5 % y en la zona euro del 0.4 % al 0.3 %. Algo similar ocurrió en el Reino Unido: del 0.7 % al 0.5 %. China siguió en el mismo nivel que en el trimestre precedente (1.8 %). Brasil volvió a repetir con la peor cifra de todos los miembros, ya que su PIB bajó un 1.7 % entre julio y septiembre, cuando entre abril y junio lo había hecho un 2.1 %. En términos interanuales, el PIB en el conjunto de los países que componen el G20 subió un 2.9 % en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el segundo, precisó la OCDE en un comunicado.

Las conversaciones de la ONU sobre el clima alcanzaron el sábado un hito cuando más de 190 países aprobaron el primer acuerdo en el que se solicita a todas las naciones sumar esfuerzos en la lucha contra el calentamiento global. El acuerdo se ha fijado como objetivo de largo plazo garantizar que el calentamiento global se mantenga "muy por debajo" de los dos grados Celsius y "emprender acciones" que limiten el aumento de la temperatura a 1.5 grados Celsius. A fin de alcanzar el objetivo de largo plazo, los países acordaron fijarse cada cinco años metas nacionales para la reducción de gases de efecto invernadero. Según el acuerdo, los países ricos deben mantener su asistencia financiera a las naciones pobres para que éstas reduzcan sus emisiones y se adapten al cambio climático. El convenio también alienta a otras naciones a que hagan aportaciones voluntarias. Esta asistencia allana el camino para que las economías emergentes como China hagan contribuciones aun cuando no están obligadas a hacerlo. El acuerdo no prevé cantidades específicas. Sin embargo, las naciones ricas habían comprometido de antemano un financiamiento contra el cambio climático por 100.000 millones de dólares en los próximos años hasta 2020.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 369	0.60	0.71	-2.55
NASDAQ (EE.UU)	4 952	0.38	0.49	4.56
S&P 500 (EE.UU)	2 022	0.48	-0.05	-1.80
FTSE (Inglaterra)	5 874	-1.32	-3.99	-10.54
DAX (Alemania)	10 139	-1.94	-5.31	3.40
NIKKEI (Japón)	18 883	-1.80	-3.64	8.21
SHANGAI (China)	3 521	2.51	-1.68	8.84

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street puso término hoy con ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió un 0.60%, animado por la recuperación del precio del petróleo y pendientes del inicio de una semana clave sobre el futuro de los tipos de interés. Asimismo, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. El sector tecnológico terminó con una alza del 0.43%, por delante de industrial (0.23%) o el energético (0.03%).

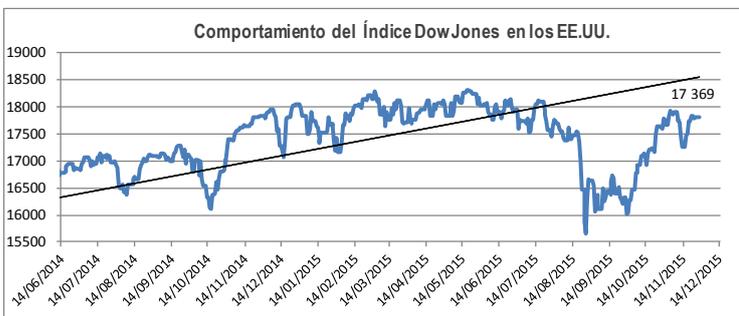
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.0992	0.05	1.42	2.03	-9.14
YEN Japonés (¥/\$)	121.02	0.01	-1.90	-1.30	1.04
LIBRA (\$/£)	1.5142	-0.47	0.58	-0.62	-2.79
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9853	0.27	-1.47	-2.07	-0.91
YUAN Chino (¥/\$)	6.4569	0.03	0.75	1.31	4.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy ante el euro y tuvo un comportamiento mixto frente a otras divisas importantes en vísperas de una reunión de la Reserva Federal en la que los analistas creen que habrá un ligero aumento en las tasas de interés. Por otro lado, la moneda estadounidense ganó valor frente a la japonesa, con un cambio de 121.02 yenes por dólar, así como ante el franco suizo, la libra esterlina. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió un 0.10% hasta 97.685.

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

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.33	4	13	17
Libor 3M	0.51	4	15	27
Libor 6M	0.75	3	14	41
Libor 1 Año	1.07	3	13	47
Prime Rate	3.25	0	0	0



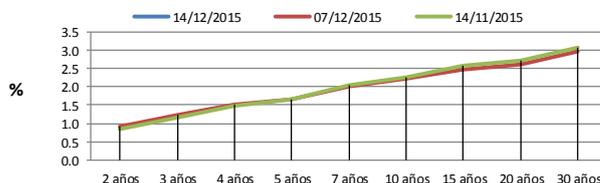
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 059.9	1 074.7	-14.9	-11.7	-24.1	- 125.0
Plata (\$/oz)	13.7	13.9	-0.2	-0.6	-0.6	- 2.0
Cobre (\$/TM)	4 663.5	4 701.0	-37.5	105.8	-165.3	-1 704.5
Zinc (\$/TM)	1 533.5	1 534.0	-0.5	22.5	-69.0	- 633.5
Estaño (\$/TM)	14 707.0	14 579.5	127.5	105.0	-63.0	-4 726.5
Plomo (\$/TM)	1 738.0	1 725.3	12.8	56.8	138.5	- 105.0
Aluminio (\$/TM)	1 500.5	1 486.5	14.0	22.5	21.8	- 324.5
Molibdeno (\$/lb)	5.1	5.1	-	0.4	0.4	- 4.5
WTI (\$/barril)	36.3	35.6	0.7	-1.3	-4.4	- 17.0
Brent (\$/barril)	37.2	37.3	-0.2	-2.8	-5.0	- 18.6

Precios Spot

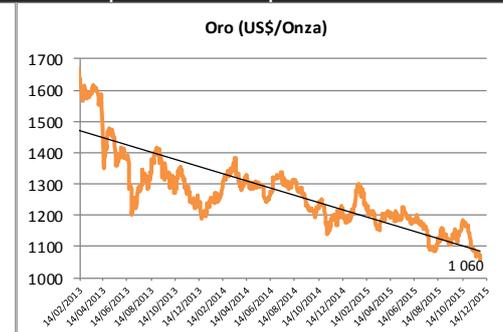
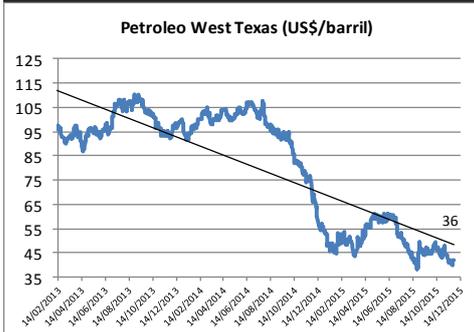
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	0.95	7	28	40
3 Años	1.25	9	18	27
5 Años	1.66	10	0	14
10 Años	2.22	9	5	14
15 Años	2.45	9	9	16
20 Años	2.59	8	13	15
30 Años	2.95	8	20	22

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

Analista: María Alejandra Ramírez
mariaalejandra@bn.com.pe