

Mercado Nacional y Regional

15 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con índices mixtos, debido a una reestructuración de portafolios de cara a la decisión de la Reserva Federal de Estados Unidos sobre el futuro de su tasa de interés de referencia, y ante las ganancias de los sectores minería, finanzas, y alimentación y bebidas. El índice general subió 0.23% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado bajó 0.55%. En la jornada se negociaron S/ 26.3 millones (\$ 7.7 millones) en 290 operaciones. Cotizaron acciones de 39 empresas, de las que 13 subieron, 17 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Southern Copper (3.14%), Alacocha (2.04%), Edelnor (1.02%) y Edegel (1.85%). En contrario, bajaron las acciones de: Volcan (-4.08%), Graña y Montero (-3.85%), Hudbay Minerals (-7.08%), Sider (-3.57%) y Unión Andina (-2.94%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 899	0.23	-4.88	-33.09
Lima (ISBVL)	13 209	-0.55	-5.52	-34.82
Bogotá (IGBC)	8 184	2.90	-5.83	-29.66
Buenos Aires (MERVAL)	12 307	-0.24	-6.64	43.46
México (IPC)	42 905	2.39	-1.63	-0.56
Santiago (IPSA)	3 570	1.06	-5.53	-7.29
Sao Paulo (IBOVESPA)	44 872	0.28	-3.54	-10.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, en una sesión de pocos negocios en la que las ventas de dólares de algunos bancos ante el vencimiento de contratos a futuro compensaron las compras de empresas antes del anuncio de la Reserva Federal de Estados Unidos sobre su tasa de interés. 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% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Producción Nacional

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la economía peruana creció 3.01% en octubre, ligeramente por debajo de expectativas de los agentes económicos. Así, el PBI registra 75 meses de crecimiento continuo. El dato acumulado, de enero a octubre de este año, está en 2.62%. La entidad explicó que esta expansión del PBI se explica en un 75% por el dinamismo de los siguientes sectores: agropecuario, minería, telecomunicaciones y comercio. Los rubros que más crecieron en octubre fueron la actividad agrícola, con una expansión de 3.76%, impulsada por el subsector pecuario y una mayor producción de aves; la minería, que se expandió 15.76%; electricidad, con un crecimiento de 7.21%; comercio (4.03%) y telecomunicaciones y otros servicios de información (6.24%). En tanto, disminuyó la producción en los sectores de manufactura, construcción y pesca. La pesca disminuyó en 8.69% por el menor desembarque de especies para curado (-20.8%), congelado (-18.8%) y consumo de estado fresco (-4%). El sector construcción sigue a la baja y, en octubre, registró una caída de 1.26% debido principalmente a una menor ejecución de obras públicas en los gobiernos locales. El sector hidrocarburos disminuyó en 11.47% debido a los menores niveles de extracción de petróleo crudo por los bajos precios internacionales y la menor demanda externa.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	409	420	398	391	
Argentina	487	500	498	487	CCC
Brasil	465	484	453	403	BBB-
Colombia	325	338	312	293	BBB+
Ecuador	1 210	1 260	1 202	1 179	NR
México	230	244	233	229	A-
Panamá	222	227	216	215	BBB
Perú	242	248	238	235	A-
Uruguay	275	281	273	281	BBB
Venezuela	2 687	2 752	2 496	2 656	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Sol	3.37	-0.04	0.02	1.11	13.22
Real Brasileño	3.87	-0.13	2.02	0.61	45.73
Peso Mexicano	17.11	-1.20	0.51	2.57	16.00
Peso Chileno	710.64	-0.32	0.67	0.91	17.18
Peso Argentino	9.78	0.12	0.84	1.65	15.57
Peso Colombiano	3 316.66	-1.04	0.25	7.85	39.56

Fuente: Bloomberg

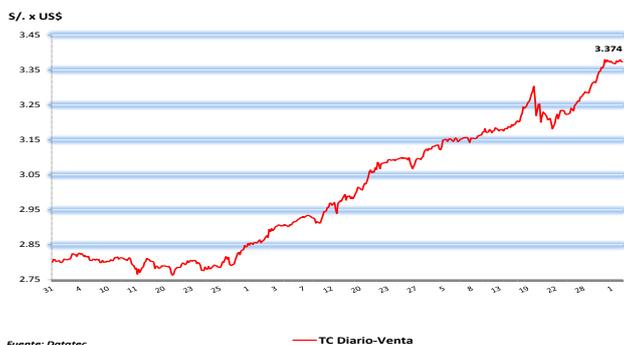
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.88	5.88	5.78	5.43	2.25	2.27	2.31	2.66
Microempresas	34.86	34.59	34.36	33.34	23.4	23.07	25.78	17.23
Consumo	43.47	43.40	42.91	43.18	32.4	32.26	31.98	27.65
Hipotecario	8.96	8.98	8.87	8.96	6.79	6.87	6.81	7.49
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.33	0.38	0.17	0.17	0.15	0.19
Plazo	3.89	3.90	3.94	3.73	0.21	0.21	0.28	0.17
CTS	2.31	2.33	2.56	2.24	1.1	1.10	1.14	1.18

Fuente: SBS

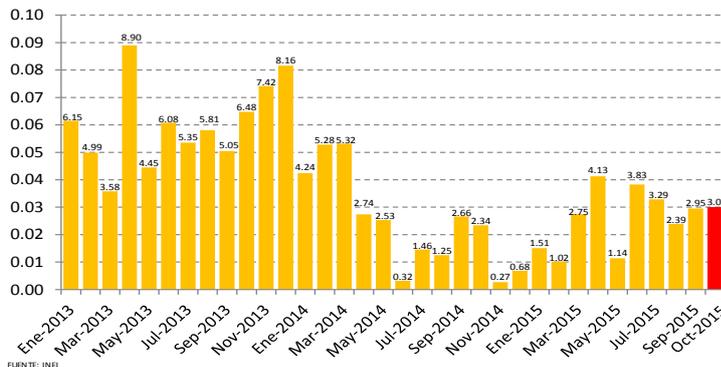
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (01.ene.2014 - 15.Dic.2015)



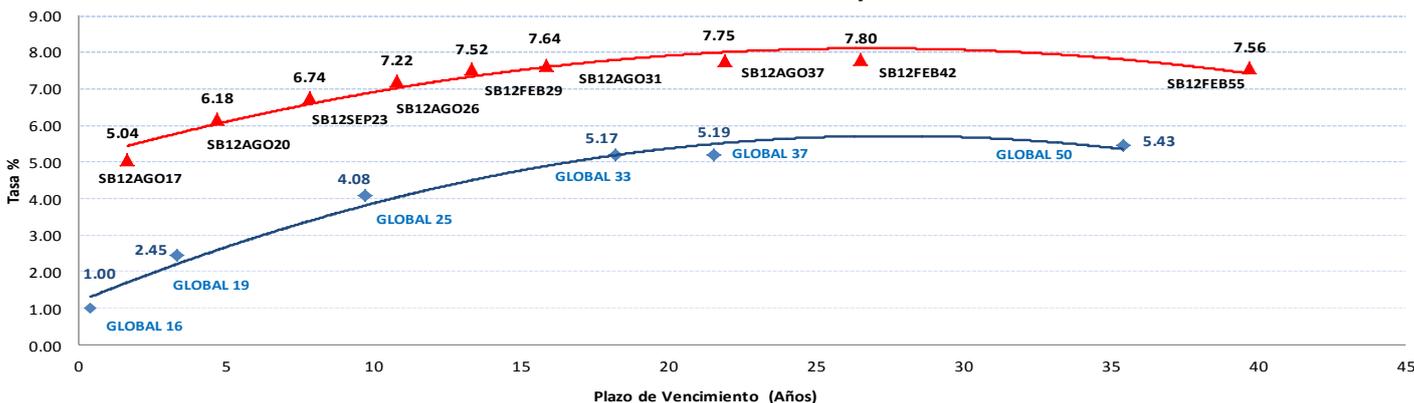
Fuente: Datalec

Evolución Mensual de la Producción Nacional 2013 - 2015 (Variación % respecto a similar periodo del año anterior)



FUENTE: INEI

Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

15 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las presiones de inflación subyacente en Estados Unidos subieron en noviembre, lo que podría dar a la Reserva Federal más confianza para subir las tasas de interés el miércoles, pese a que la debilidad en los valores de la gasolina mantuvo contenidos a los precios en general. El Departamento del Trabajo dijo el martes que el llamado índice de precios al consumidor (IPC) subyacente, que excluye alimentos y energía, subió 0.2% el mes pasado. Fue el tercer mes consecutivo en que esa lectura del IPC aumentó en ese margen y reflejó el alza en precios de alquiler, pasajes aéreos, nuevos vehículos motorizados y precios de salud. En los 12 meses hasta noviembre, el IPC subyacente subió un 2.0 por ciento, el mayor incremento desde mayo de 2014, tras aumentar un 1.9 por ciento en octubre. La Fed tiene un objetivo de inflación de un 2 por ciento y sigue a un índice que opera mucho más abajo que el IPC subyacente. El reporte de inflación fue publicado mientras los funcionarios de la Fed se preparaban para reunirse en una reunión de política monetaria de dos días.

El Parlamento griego aprobó hoy un nuevo paquete de medidas acordadas con los acreedores a cambio del desembolso de 1.000 millones de euros del rescate, que incluye la posibilidad de vender créditos morosos a los denominados fondos "butire". La ley salió adelante únicamente con el apoyo de los 153 diputados de la coalición gubernamental, hubo 138 votos en contra y 9 diputados ausentes. El compendio legal contiene los 13 requisitos previos acordados con las instituciones acreedoras (Comisión Europea, Banco Central Europeo, Mecanismo Europeo de Estabilidad y Fondo Monetario Internacional), entre ellos, la polémica venta de los créditos morosos en poder de la banca helena a estos fondos, en su mayoría en manos extranjeras. Durante el debate, el ministro de finanzas, Euclides Tsakalotos aseguró que todavía se podrá negociar "sobre las deudas de las pymes, para las deudas de consumo, para las hipotecas", ya que el Gobierno ha logrado dejar para febrero la discusión sobre lo que ocurrirá con los créditos no devueltos de las pymes; de consumo o de las viviendas habituales que no están bajo protección contra el desahucio. La oposición, en cambio, reprochó al Ejecutivo que permita la venta de la cartera de préstamos morosos a este tipo de fondos y le responsabilizó de llevar a cabo una política que ha hecho aumentar este tipo de deudas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 525	0.90	1.62	-1.67
NASDAQ (EE.UU)	4 995	0.87	1.37	5.48
S&P 500 (EE.UU)	2 043	1.06	1.01	-0.75
FTSE (Inglaterra)	6 018	2.45	-1.64	-8.35
DAX (Alemania)	10 450	3.07	-2.41	6.58
NIKKEI (Japón)	18 566	-1.68	-5.26	6.39
SHANGAI (China)	3 510	-0.29	-1.97	8.52

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con importantes ganancias, superiores a las del lunes. Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 0.90%, debido al entusiasmo que sumaron hoy los mercados europeos, todos ellos a la espera de que mañana concluya la última reunión del año del comité de mercado abierto de la Fed, donde se espera que anuncie la primera subida de los tipos de interés. Asimismo, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. Todos los sectores cerraron con ganancias, encabezados por el energético (2.41 %), el financiero (1.89 %), el sanitario (1.50 %), el de materias primas (0.77 %), el tecnológico (0.43 %) o el industrial (0.35 %).

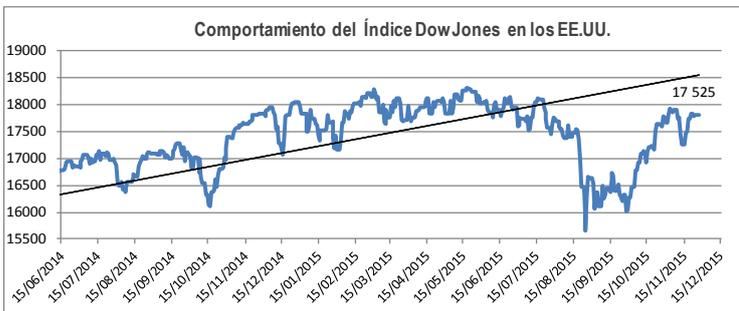
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.093	-0.56	0.35	1.46	-9.65
YEN Japonés (¥/\$)	121.67	0.54	-1.02	-0.77	1.58
LIBRA (\$/£)	1.5039	-0.68	0.21	-1.30	-3.45
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9915	0.63	-0.10	-1.45	-0.28
YUAN Chino (¥/\$)	6.4702	0.21	0.82	1.51	4.27

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar repuntó el martes desde mínimos de casi seis semanas ante el euro y otras importantes divisas, tras la publicación de datos que mostraron un aumento de las presiones inflacionarias subyacentes en Estados Unidos durante noviembre y ante la expectativa de una alza de las tasas de interés de la Reserva Federal. Por otro lado, la moneda estadounidense ganó valor frente a la japonesa, con un cambio de 121.67 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 0.69%, a 98.263.

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

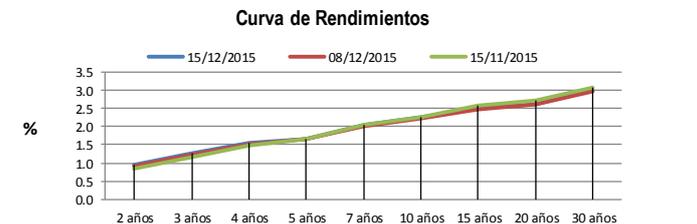
Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.34	5	15	18
Libor 3M	0.52	3	15	27
Libor 6M	0.75	3	14	41
Libor 1 Año	1.06	2	13	46
Prime Rate	3.25	0	0	0



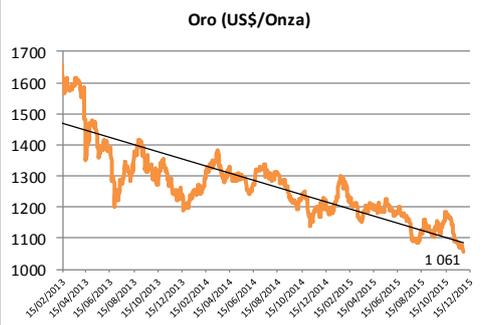
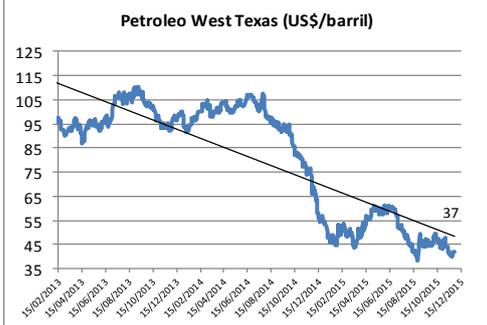
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 061.2	1 059.9	1.4	-13.8	-22.7	- 123.7
Plata (\$/oz)	13.8	13.7	0.1	-0.4	-0.5	- 1.9
Cobre (\$/TM)	4 553.0	4 663.5	-110.5	-38.8	-275.8	-1 815.0
Zinc (\$/TM)	1 483.8	1 533.5	-49.8	-28.8	-118.8	- 683.3
Estaño (\$/TM)	14 532.0	14 707.0	-175.0	150.0	-238.0	-4 901.5
Plomo (\$/TM)	1 703.0	1 738.0	-35.0	9.8	103.5	- 140.0
Aluminio (\$/TM)	1 471.8	1 500.5	-28.8	1.8	-7.0	- 353.3
Molibdeno (\$/lb)	5.1	5.1	-	0.4	0.4	- 4.5
WTI (\$/barril)	37.4	36.3	1.0	-0.2	-3.4	- 15.9
Brent (\$/barril)	36.9	37.2	-0.3	-2.8	-5.3	- 18.9

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	0.97	2	30	39
3 Años	1.29	4	21	26
5 Años	1.66	0	0	8
10 Años	2.27	4	9	15
15 Años	2.49	4	13	17
20 Años	2.63	4	17	17
30 Años	2.99	3	23	24



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