

Mercado Nacional y Regional

16 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con índices mixtos, debido a la subida de los mercados financieros globales, luego que la Reserva Federal de Estados Unidos decidiera elevar su tasa de interés por primera vez en casi una década, tal como esperaba el mercado. El índice general subió 0.28% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado bajó 0.13%. En la jornada se negociaron S/ 80.4 millones (\$ 23.8 millones) en 237 operaciones. Cotizaron acciones de 27 empresas, de las que 10 subieron, 6 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Rimac Seguros (4.17%), Buenaventura (2.14%), Telefónica (3.13%), Hudbay Minerals(2.05%) y Tahoe (3.70%). En contrario, bajaron las acciones de: Southern Perú (-2.94%), Unión Andina (-3.03%), Alicorp (-1.68%), Enersur (-1.11%) e Intercorp (-1.32%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 926	0.28	-4.27	-32.90
Lima (ISBVL)	13 192	-0.13	-5.23	-34.90
Bogotá (IGBC)	8 412	2.79	-3.21	-27.69
Buenos Aires (MERVAL)	12 036	-2.20	-12.46	40.30
México (IPC)	43 430	1.22	-0.43	0.66
Santiago (IPSA)	3 620	1.38	-3.73	-6.01
Sao Paulo (IBOVESPA)	45 016	0.32	-3.91	-9.98

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a un recorte de las posiciones en dólares de los bancos, mientras que los inversores mantuvieron cautela antes de conocer la decisión de la Reserva Federal de Estados Unidos sobre su tasa clave. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/. 3.368 por unidad. En lo que va del año, el nuevo sol alcanza una depreciación acumulada de 13.10% (Data&c). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Datos Nacionales

Fondo de Estabilización Fiscal

El ministro de Economía, Alonso Segura, cuestionó que la mayoría de candidatos pretendan gastar todo el Fondo de Estabilización Fiscal, que dispone de US\$ 9 150 millones (4.6% del PBI), pero lo cierto es que este Gobierno lo empezará a utilizar dada la coyuntura. Segura adelantó que este mes ya se contempla empezar a utilizar parte de los recursos de este fondo para cubrir gastos imprevistos, dada la estrategia de financiamiento que se ha trazado el Gobierno. El ministro ya había adelantado que la caída de ingresos sufrida por el Estado en los últimos años "ya ha gatillado" los requisitos para que el Ejecutivo disponga de parte de los recursos del FEF, incluso, se habló de usar el 0.7% de este fondo el próximo año.

Inversión Pública

La inversión pública a nivel de los gobiernos regionales se incrementó en noviembre de este año, tras situarse en S/731 millones de soles, mostrando un crecimiento de 28.1%, informó hoy el BCR a través de un reporte. Esos recursos se orientaron al desarrollo de obras y a la adquisición de equipo y maquinaria para contribuir con el mejor desempeño de las economías regionales y cerrar la brecha en infraestructura. La formación bruta de capital en los gobiernos regionales, efectivamente, ascendió a S/731 millones en noviembre pasado, mayor a los S/548 millones verificados en el mismo mes del año pasado, según información del ente emisor.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	412	409	396	389	
Argentina	482	487	495	485	CCC
Brasil	499	465	458	410	BB+
Colombia	325	325	311	288	BBB+
Ecuador	1 232	1 210	1 213	1 270	NR
México	230	230	234	223	A-
Panamá	221	222	218	218	BBB
Perú	243	242	237	229	A-
Uruguay	277	275	276	275	BBB
Venezuela	2 772	2 687	2 365	2 746	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Sol	3.37	-0.12	0.02	0.71	13.09
Real Brasileño	3.88	0.29	3.57	1.69	46.15
Peso Mexicano	16.98	-0.75	-0.49	1.27	15.13
Peso Chileno	708.20	-0.34	0.54	-0.70	16.78
Peso Argentino	9.80	0.17	0.70	1.76	15.76
Peso Colombiano	3 335.55	0.57	1.61	8.43	40.35

Fuente: Bloomberg

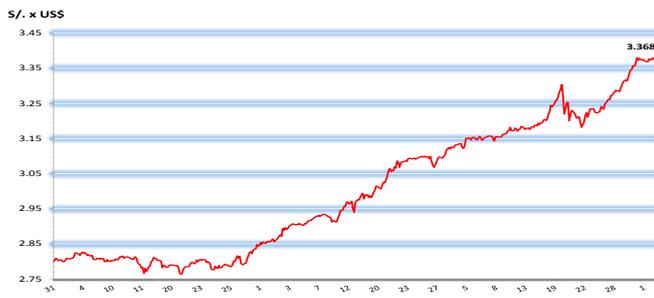
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.87	5.88	5.74	5.43	2.23	2.25	2.32	2.66
Microempresas	34.93	34.86	34.61	33.34	23.2	23.40	25.14	17.23
Consumo	43.46	43.47	43.53	43.18	32.4	32.39	32.12	27.65
Hipotecario	8.94	8.96	8.94	8.96	6.75	6.79	6.82	7.49
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.37	0.38	0.34	0.38	0.17	0.17	0.15	0.19
Plazo	3.90	3.89	3.94	3.73	0.20	0.21	0.29	0.17
CTS	2.31	2.31	2.34	2.24	1.1	1.10	1.10	1.18

Fuente: SBS

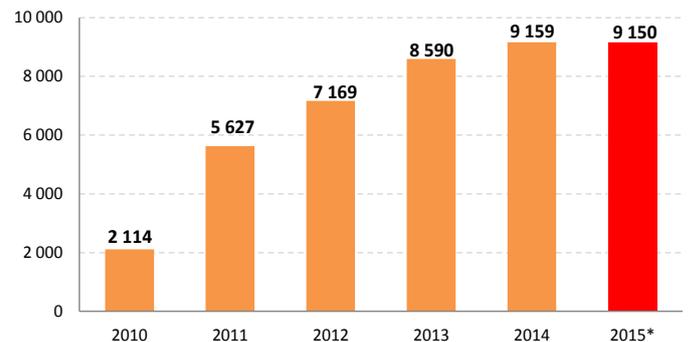
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (01.ene.2014 - 16.Dic.2015)



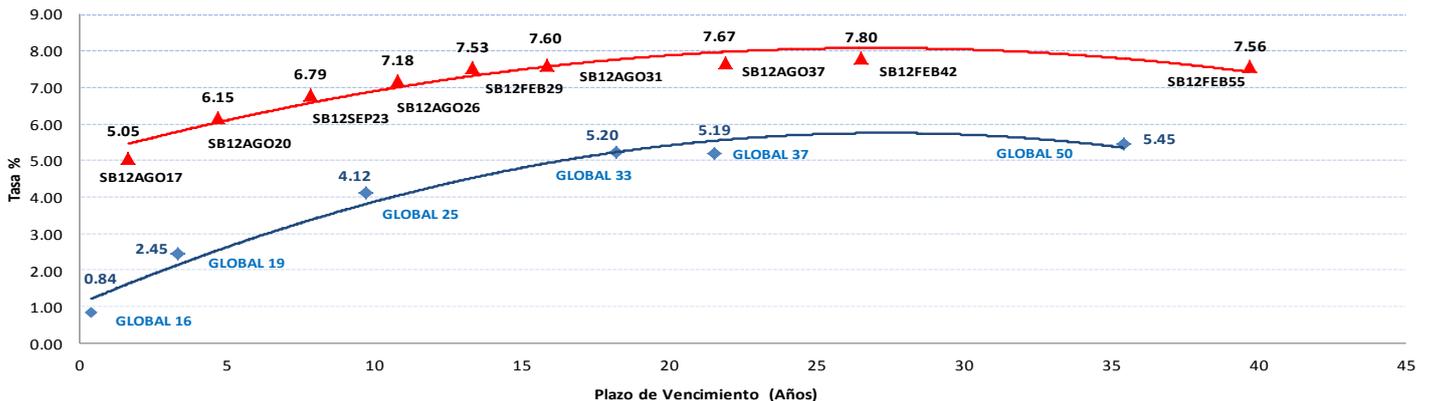
Fuente: Data&c

Fondo de Estabilización Fiscal 2013 - 2015* (Millones de US\$)



FUENTE: MEF

Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

16 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal (Fed), máxima autoridad monetaria de Estados Unidos, ha decidido hoy dar un paso al frente y comenzar a endurecer su política económica con una subida de los tipos de interés desde su mínimo del 0 - 0.25% al 0.25 - 0.50%, en señal de su confianza en que la economía ya dejó atrás la mayoría de los problemas de la crisis financiera del 2007-2009. "El Comité juzga que ha habido una mejora considerable del mercado del trabajo este año y está razonablemente confiado de que la inflación subirá en el medio plazo a su objetivo de 2%", dijo la Fed en su comunicado, sobre la decisión que se adoptó de manera unánime. Con esta decisión, el banco central estadounidense pone fin a casi una década de dinero a coste cero y apuesta por pasar a la acción en un movimiento ampliamente esperado por el mercado. Los directores de la Fed han expresado claramente su deseo de volver a las tasas de interés "normales". La Fed dijo que espera para fines de 2016 tasas del 1.4%. El objetivo es de 3% en dos años, un aumento que dependerá sin embargo de los niveles de empleo e inflación en Estados Unidos.

El Banco Popular de China (central) pronosticó, en un informe publicado hoy, que la segunda economía mundial crecerá un 6.8% en 2016, una décima menos que la expansión estimada por la institución para este ejercicio. La recuperación del mercado inmobiliario y la mejora de la demanda externa apuntalarán, según el ente regulador, el crecimiento de la potencia asiática y compensarán las presiones bajistas que afronta el país. El exceso de capacidad de la industria, el repunte de la morosidad o la caída de los beneficios empresariales son los principales lastres del país asiático, según el banco central, que, sin embargo, espera un impacto "positivo" de las políticas macroeconómicas. La previsión de crecimiento del banco central para el próximo año coincide con la de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), pero es más optimista que las del Fondo Monetario Internacional, que la sitúa en un 6.3%, el Banco Mundial o el Banco Asiático de Desarrollo, que anticipan ambas un 6.7%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU.)	17 749	1.28	1.52	-0.42
NASDAQ (EE.UU.)	5 071	1.52	1.74	7.08
S&P 500 (EE.UU.)	2 073	1.45	0.97	0.69
FTSE (Inglaterra)	6 061	0.72	-1.39	-7.69
DAX (Alemania)	10 469	0.18	-2.28	6.77
NIKKEI (Japón)	19 050	2.61	-1.77	9.16
SHANGAI (China)	3 516	0.17	-2.52	8.70

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.0912	-0.16	-1.02	2.11	-9.80
YEN Japonés (¥/\$)	122.21	0.44	0.63	-0.79	2.03
LIBRA (\$/£)	1.5004	-0.23	-1.17	-1.31	-3.68
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9901	-0.14	0.70	-1.95	-0.42
YUAN Chino (¥/\$)	6.4726	0.04	0.68	1.61	4.30

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	25	25	25
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

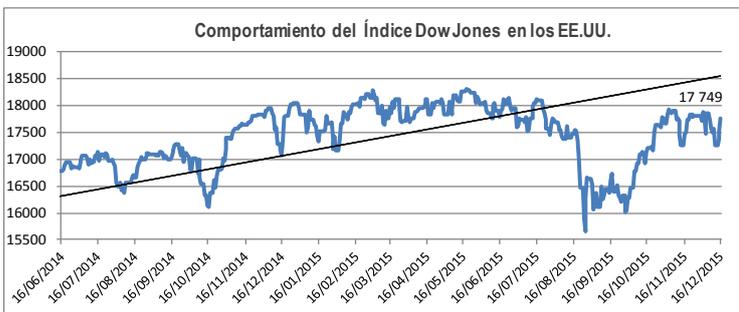
Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con importantes ganancias y Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 1.28%, debido a que la Reserva Federal anunció un aumento del rango de la tasa de fondos federales por primera vez en casi una década, una decisión que apuntaló la confianza en la economía estadounidense. Asimismo, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. Los analistas anticipan que esta medida fortalecerá aún más a la divisa estadounidense, que se encuentra ya con una fuerte apreciación respecto a otras monedas. También creen que si siguen aumentando las tasas de interés en Estados Unidos el año próximo, habrá más posibilidades de un fortalecimiento mayor para el dólar, aunque no descartan medidas del Banco Central Europeo o en el de Japón si sigue la tendencia.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció hoy ante el euro y el yen, y tuvo un comportamiento mixto frente a las otras principales divisas, en una sesión volátil luego que la Reserva Federal estadounidense subió su tasa de interés clave por primera vez en casi una década, dando paso a un ciclo de endurecimiento monetario que los operadores consideraban sería agresivo. Por otro lado, la moneda estadounidense ganó valor frente a la japonesa, con un cambio de 122.21 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el yuan chino; pero retrocedió ante el franco suizo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió un 0.21%, a 98 558.

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.35	6	15	19
Libor 3M	0.53	4	16	28
Libor 6M	0.76	3	15	41
Libor 1 Año	1.07	3	14	48
Prime Rate	3.50	25	25	25

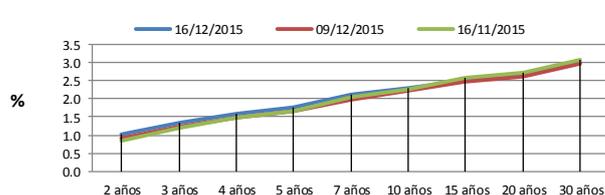


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 072.3	1 061.2	11.1	-0.5	-10.4	-112.6
Plata (\$/oz)	14.2	13.8	0.4	0.0	-0.1	-1.5
Cobre (\$/TM)	4 605.0	4 553.0	52.0	22.5	-89.0	-1 763.0
Zinc (\$/TM)	1 500.0	1 483.8	16.3	-15.0	-65.8	-667.0
Estaño (\$/TM)	14 632.0	14 530.0	100.0	91.0	-88.0	-4 801.5
Plomo (\$/TM)	1 659.0	1 703.0	-44.0	-36.5	71.5	-184.0
Aluminio (\$/TM)	1 486.0	1 471.8	14.3	-1.5	35.0	-339.0
Molibdeno (\$/lb)	5.1	5.1	-	0.4	0.4	-4.5
WTI (\$/barril)	35.5	37.4	-1.8	-1.6	-6.2	-17.8
Brent (\$/barril)	36.1	36.9	-0.8	-3.5	-6.6	-19.6

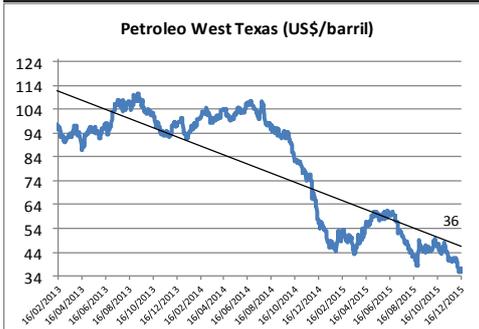
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	1.01	4	34	45
3 Años	1.34	5	27	35
5 Años	1.75	9	10	23
10 Años	2.30	3	13	24
15 Años	2.52	3	16	25
20 Años	2.65	2	19	25
30 Años	3.01	2	25	26

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.banconacion.com.pe