

Mercado Nacional y Regional

18 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja, con moderadas pérdidas y ante un volumen reducido de negocios afectada por la baja de los mercados financieros globales. El índice general bajó 2.01% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 1.18%. En la jornada se negociaron S/ 28.0 millones (\$ 8.3 millones) en 267 operaciones. Cotizaron acciones de 31 empresas, de las que 5 subieron, 13 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Pomalca (4.28%) Southern Copper (0.57%), Currency Hedged (3.25%) y Tahoe (1.83%). En contrario, bajaron las acciones de: Cerro Verde (6.73%), Buenaventura (-9.06%), Credicorp (-5.43%) Y Casa Grande (-5.41%)

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 676	-2.01	-6.18	-34.60
Lima (ISBVL)	12 916	-1.18	-6.15	-36.27
Bogotá (IGBC)	8 499	-0.09	-0.04	-26.95
Buenos Aires (MERVAL)	11 405	-4.47	-17.20	32.94
México (IPC)	42 937	-1.30	-3.53	-0.48
Santiago (IPSA)	3 626	-1.00	-3.72	-5.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	43 911	-2.98	-7.43	-12.19

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado en línea con la recuperación de los metales en el mercado internacional. Por su parte, el Banco Central de Reserva, colocó swaps cambiarios venta por S/. 650 millones, de los S/. 600 millones que vencieron en la sesión. También vencieron Certificados de Depósitos Reajustable (CDR) por S/. 384 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/. 3.378 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 13.43% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Proyecciones

El Banco Central de Reserva (BCR) actualizó a la baja sus proyecciones de crecimiento de la economía peruana. Así, este año el PBI se expandiría 2.9% y no 3.1%. La entidad monetaria pintó un difícil horizonte en medio de una caída de la inversión local y de los precios de los minerales que exporta. En su último reporte de inflación, el BCR indicó en un reporte que la expansión económica para el 2016 será de un 4.0%, menor al 4.2% previsto antes. Asimismo, se señaló un crecimiento del 4.8% para el 2017. El presidente del Banco Central, Julio Velarde, indicó que la producción primaria, principalmente minera, está sosteniendo el avance de la economía local y que el sector de productos elaborados como la manufactura y construcción se están desacelerando. Añadió que la demanda interna también se está debilitando debido al retroceso de la inversión pública e inversión privada, que caerán este año un 11.2% y 5.5%, respectivamente. Entre otros indicadores, el banco redujo su estimado de déficit fiscal para este año, a 2.1% del Producto Bruto Interno (PBI), desde el 2.2% proyectado en septiembre. Y para el 2016 prevé un déficit fiscal del 2.9% del PBI, mayor al 2.7% estimado anteriormente. El organismo revisó su meta de déficit comercial para el 2015 a US\$ 2 857 millones, mayor que el saldo negativo de US\$ 2 107 millones proyectado en septiembre. Para el 2016, espera un déficit comercial de US\$ 2 574 millones, desde el US\$ 2 037 millones anterior.

Fuente: BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	420	411	423	382	
Argentina	485	475	490	471	CCC
Brasil	524	498	501	395	BB+
Colombia	330	321	342	291	BBB+
Ecuador	1 259	1 237	1 269	1 278	NR
México	238	231	253	224	A-
Panamá	224	222	234	220	BBB
Perú	252	243	256	229	A-
Uruguay	287	281	290	276	BBB
Venezuela	2 961	2 851	2 649	2 710	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Sol	3.37	-0.14	-0.17	0.44	13.23
Real Brasileño	3.98	2.69	2.83	5.78	49.85
Peso Mexicano	17.14	0.52	-1.47	2.40	16.17
Peso Chileno	699.00	-1.31	-1.40	-2.22	15.26
Peso Argentino	13.13	-1.51	34.40	36.12	55.13
Peso Colombiano	3 328.50	-0.55	-0.08	7.25	40.06

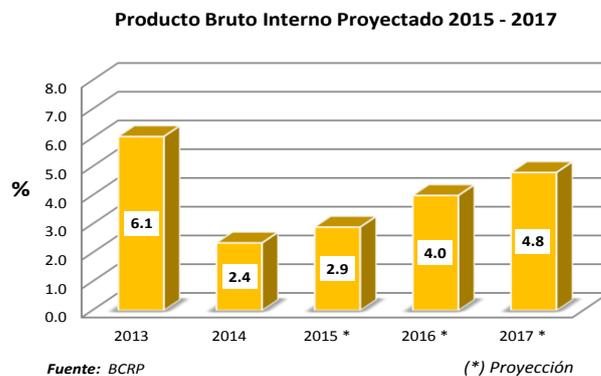
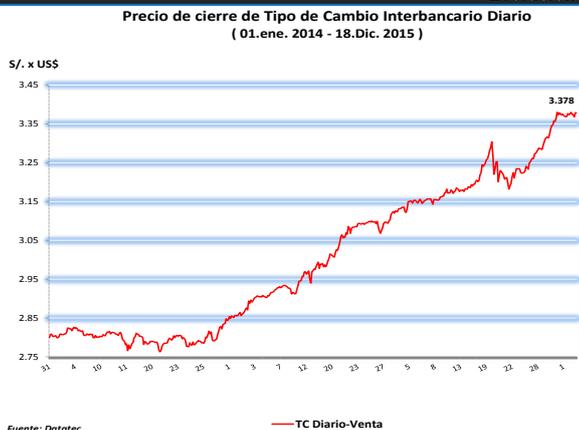
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

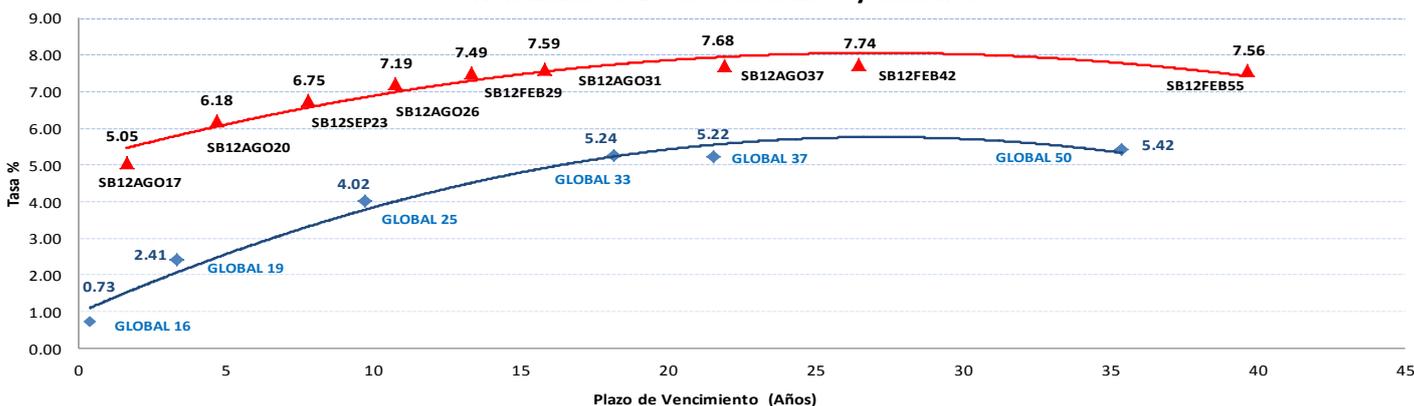
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d -360d
Corporativo	5.88	5.86	5.65	5.43	2.26	2.27	2.40 2.50
Microempresas	35.07	34.95	34.41	33.23	23.2	23.26	25.09 17.37
Consumo	43.47	43.45	43.39	43.18	32.3	32.31	32.15 27.60
Hipotecario	8.94	8.94	8.94	8.96	6.74	6.75	6.84 7.52
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d -360d	
Ahorro	0.37	0.37	0.34	0.39	0.17	0.17	0.15 0.19
Plazo	3.90	3.90	3.92	3.76	0.20	0.20	0.28 0.16
CTS	2.31	2.31	2.31	2.19	1.09	1.09	1.09 1.19

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

18 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

La canciller alemana, Angela Merkel, y el primer ministro italiano, Matteo Renzi, dejaron hoy patente su desacuerdo respecto al modo y la velocidad con que se debe continuar la integración de los países que comparten el euro durante la cumbre de líderes europeos en Bruselas. Merkel y Renzi mostraron ante sus colegas su falta de sintonía y entendimiento respecto a los siguientes pasos a dar en la construcción de la conocida como la Unión Bancaria, un proyecto puesto en marcha al calor de la crisis económica y financiera que golpeó con dureza a la eurozona. La canciller alemana "repitió" las líneas ya defendidas por su ministro de Finanzas, Wolfgang Schäuble, a nivel ministerial: Alemania no apoyará la creación de un sistema de garantía de depósitos europeo antes de que se reduzcan los riesgos financieros, explicaron a Efe diversas fuentes. Merkel transmitió que "Alemania no está completamente en contra de un esquema de garantía de depósitos, sino que ha hecho hincapié en que hay que establecer una secuencia (de pasos adelante) y reducir primero riesgos de los sistemas bancarios", dijeron fuentes diplomáticas a Efe. Renzi se ha mostrado a favor de avanzar en la construcción del sistema de garantías de depósitos con una mayor rapidez y profundidad, postura que ha respaldado también el nuevo primer ministro portugués, el socialista António Costa, que participa en su primera cumbre europea. Renzi, por su parte, ha defendido en una rueda de prensa que la banca italiana es más sólida que la alemana y dijo que si él fuera supervisor germano estaría "preocupado" por el estado de las entidades regionales del país.

El Banco de Japón mantuvo el viernes su objetivo de base monetaria bajo su programa de estímulo, pero decidió ampliar los tipos de activos que compra, apuntando a los bonos soberanos a más largo plazo y aumentando sus compras de activos de riesgo. En una votación dividida, el Banco de Japón estableció un nuevo programa para la compra de fondos cotizados en bolsa y dijo que extendería el vencimiento de los bonos soberanos que adquiere a alrededor de 12 años, a partir del próximo año. El BOJ dijo que las nuevas medidas fueron adoptadas para complementar los efectos de su programa existente de flexibilización cuantitativa y cualitativa.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 129	-2.10	-3.43	-3.90
NASDAQ (EE.UU)	4 923	-1.59	-3.00	3.95
S&P 500 (EE.UU)	2 006	-1.78	-3.74	-2.59
FTSE (Inglaterra)	6 052	-0.82	-3.61	-7.82
DAX (Alemania)	10 608	-1.21	-3.21	8.19
NIKKEI (Japón)	18 987	-1.90	-3.37	8.80
SHANGAI (China)	3 579	-0.03	0.29	10.64

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes pérdidas y Dow Jones de Industriales, su principal indicador, cedió un 2.10%, debido a una nueva caída del precio del petróleo en los mercados internacionales, alcanzando el tercer mínimo anual consecutivo. Asimismo, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. Todos los sectores en Wall Street terminaron con pérdidas, entre los que destacaron el financiero (1.95 %), el tecnológico (-1.60 %), el industrial (-1.36 %), el energético (-0.71 %) y el de materias primas (-0.27 %).

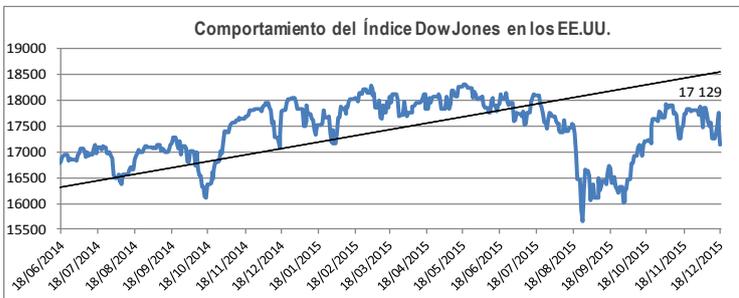
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.0868	0.39	-1.07	1.95	-10.17
YEN Japonés (¥/\$)	121.38	-0.96	0.31	-1.83	1.34
LIBRA (\$/£)	1.4894	-0.05	-2.10	-2.25	-4.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9948	-0.14	1.24	-2.45	0.05
YUAN Chino (¥/\$)	6.4827	-0.02	0.43	1.53	4.47

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió posiciones respecto a otras divisas principales este viernes, apartándose de máximos de dos semanas debido a una jornada en la que Wall Street sufrió fuertes pérdidas arrastrado por la caída de los precios del petróleo. Asimismo, la moneda estadounidense perdió valor frente a la japonesa, con un cambio de 121.38 yenes por dólar, así como ante el franco suizo y el yuan chino.

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

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.41	8	21	25
Libor 3M	0.59	7	22	34
Libor 6M	0.81	6	21	46
Libor 1 Año	1.11	5	18	51
Prime Rate	3.50	25	25	25

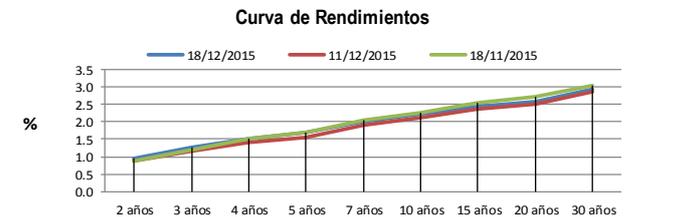


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 066.2	1 051.1	15.0	-8.6	-4.5	-118.7
Plata (\$/oz)	14.1	13.7	0.4	0.2	-0.1	-1.6
Cobre (\$/TM)	4 685.0	4 543.0	142.0	-16.0	51.8	-1 683.0
Zinc (\$/TM)	1 497.5	1 475.8	21.8	-36.5	2.3	-669.5
Estaño (\$/TM)	14 805.0	14 615.0	190.0	225.5	195.0	-4 628.5
Plomo (\$/TM)	1 689.0	1 614.8	74.3	-36.3	108.8	-154.0
Aluminio (\$/TM)	1 506.5	1 486.5	20.0	20.0	50.8	-318.5
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	0.1	0.5	-4.4
WTI (\$/barril)	34.7	35.0	-0.2	-0.9	-6.0	-18.5
Brent (\$/barril)	35.1	35.3	-0.3	-2.3	-7.1	-20.7

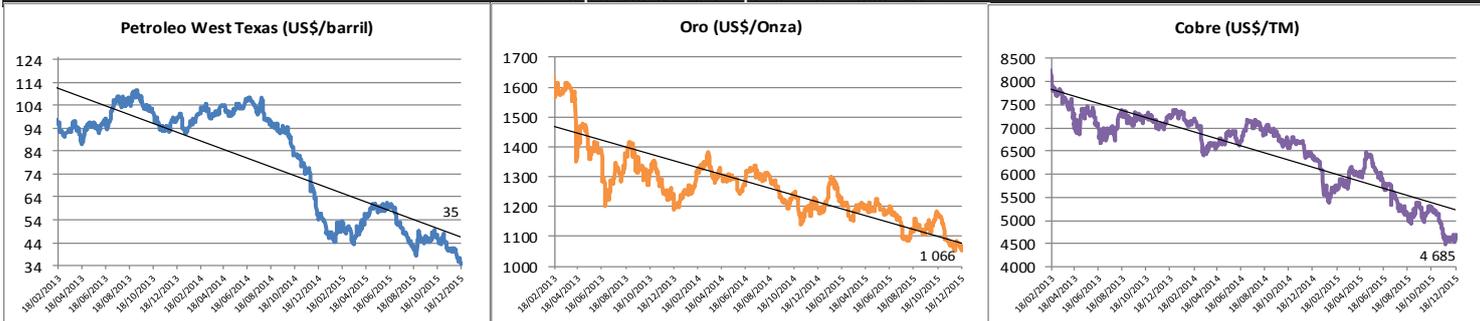
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	0.96	-3	29	32
3 Años	1.29	-3	21	19
5 Años	1.68	-3	2	1
10 Años	2.21	-2	3	-0
15 Años	2.43	-1	7	2
20 Años	2.56	-1	10	4
30 Años	2.92	-0	17	10



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: Rafael J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe