

Mercado Nacional y Regional

23 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza por segunda vez consecutiva, apoyada por las ganancias de acciones mineras en línea con la subida de las cotizaciones internacionales de los metales. El índice general subió 1.66% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.20%. En la jornada se negociaron S/ 46.6 millones (\$ 13.7 millones) en 206 operaciones. Cotizaron acciones de 31 empresas, de las que 9 subieron, 9 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Buenaventura (7.69%), Southern Copper (6.41%), La Pampilla (3.45%), Cartavio (3.45%) y Trevali Mining (3.20%). En contrario, bajaron las acciones de: Casa Grande (-3.71%), Falabella (-10.70%), Centenario (-2.61%) y Minsur (-12.70%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 868	1.66	-5.32	-33.30
Lima (ISBVL)	12 994	0.20	-5.89	-35.88
Bogotá (IGBC)	8 646	2.89	0.78	-25.69
Buenos Aires (MERVAL)	12 041	5.26	-10.47	40.35
México (IPC)	43 580	0.58	-2.68	1.01
Santiago (IPSA)	3 661	1.47	-3.79	-4.93
Sao Paulo (IBOVESPA)	44 015	1.25	-8.59	-11.98

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, en una jornada de cierta volatilidad, ante una mayor demanda de la moneda extranjera como activo refugio. Para atenuar la subida del dólar, el Banco Central de Reserva, vendió US\$ 23.0 millones de dólares al contado a un tipo de cambio promedio de 3.3973 soles por dólar. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/. 3.396 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 14.04% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Sistema Bancario: Créditos

La cartera de créditos del sistema bancario ascendió a más de S/.226 000 millones al cierre de noviembre, monto que representó un aumento del 10% en comparación al mismo periodo del 2014, detalló Asbanc. Así, se replicó el ritmo de expansión observado en setiembre y octubre. El desempeño en noviembre está ligado al incremento anualizado de los préstamos en moneda nacional (36%), mientras que aquellos denominados en dólares cayeron en 20%. En consecuencia, la dolarización de los créditos llegó a 33%, porcentaje inferior al observado al cierre del 2014 (42%), indicó el gremio bancario. La preferencia por adquirir préstamos en soles responde a que las personas no quieren verse afectadas por la volatilidad del tipo de cambio (que se encuentra en alza). Así, la solarización de los créditos bancarios continúa en aumento. Hasta el término del undécimo mes del año, se observó una expansión de 9% en el 2015. De esta manera se ha llegado al 67% de predilección por la moneda nacional. Finalmente, la tasa de morosidad en el mencionado mes reportó una ligera alza (0.03%), ubicándose en 2.62%.

Fuente: Asbanc

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	413	418	412	376	
Argentina	465	475	482	465	CCC
Brasil	516	521	499	410	BB+
Colombia	320	324	325	283	BBB+
Ecuador	1 270	1 284	1 232	1 236	NR
México	231	235	230	217	A-
Panamá	219	221	221	216	BBB
Perú	246	250	243	231	A-
Uruguay	281	282	277	274	BBB
Venezuela	2 883	2 992	2 772	2 400	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2015
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.40	0.10	0.77	0.48	13.96
Real Brasileño	3.94	-1.20	1.47	5.60	48.30
Peso Mexicano	17.22	0.18	1.41	4.08	16.75
Peso Chileno	699.65	0.35	-1.21	-2.16	15.37
Peso Argentino	13.00	0.18	32.65	34.41	53.56
Peso Colombiano	3 313.52	0.00	-0.66	7.08	39.43

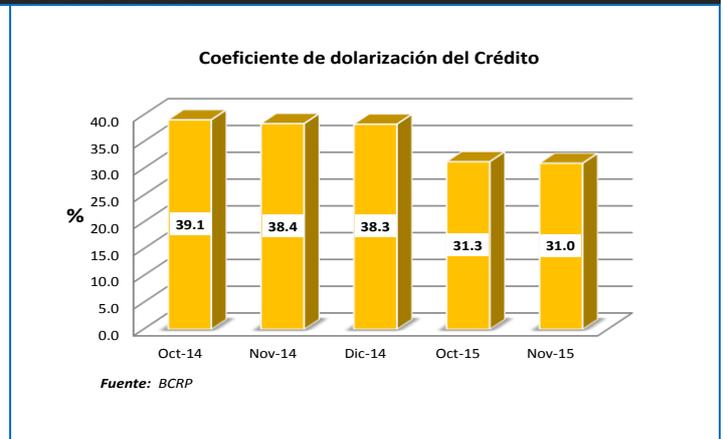
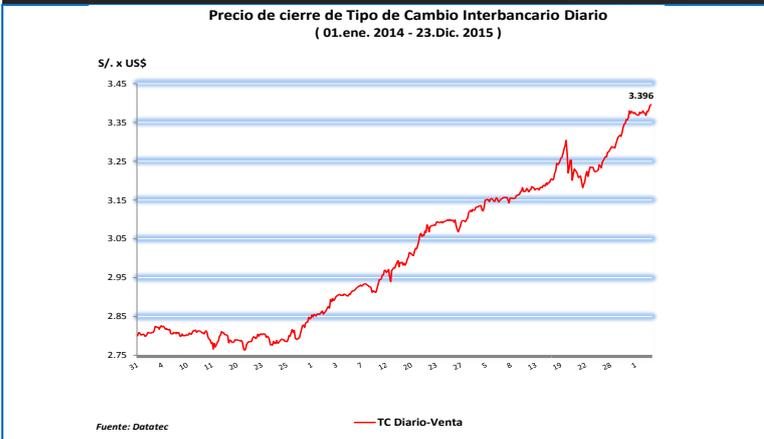
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

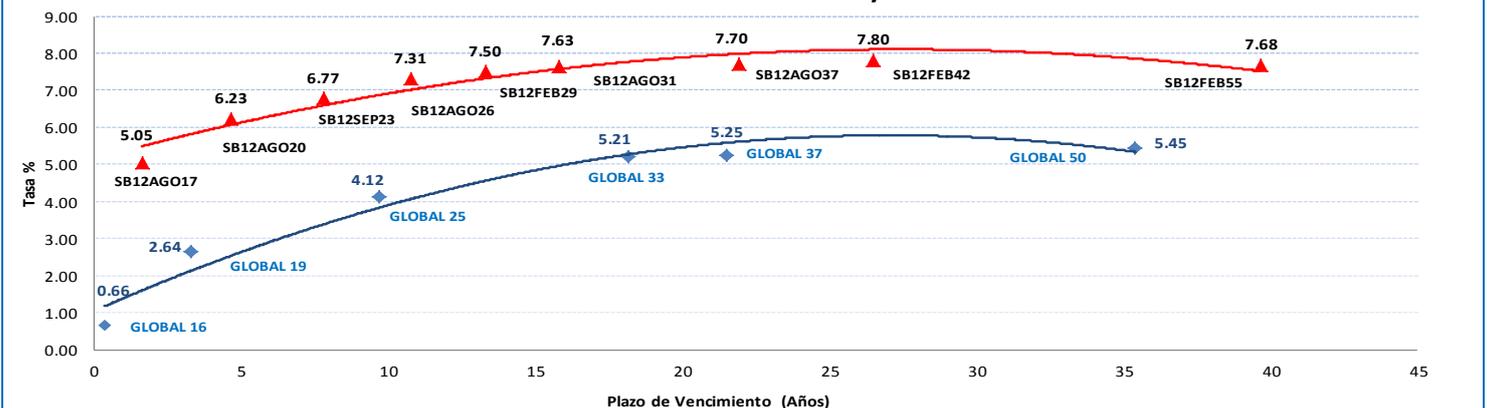
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.01	5.97	5.68	5.49	2.40	2.38	2.27	2.42
Microempresas	35.11	35.08	34.41	33.18	23.0	23.21	25.19	17.20
Consumo	43.67	43.58	43.27	43.35	32.3	32.27	32.02	27.41
Hipotecario	8.95	8.94	8.99	8.96	6.70	6.71	6.88	7.52
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.37	0.34	0.39		0.17	0.17	0.15
Plazo	3.90	3.89	3.90	3.79	0.19	0.19	0.27	0.16
CTS	2.26	2.27	2.35	2.18	1.06	1.09	1.10	1.22

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

23 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

La OPEP calcula que el petróleo comenzará a recuperarse tras el descenso sufrido este año, que lo ha situado en su valor más bajo en una década (más de 30 dólares por barril), e inicie una tendencia alcista que lo lleve hasta los 80 dólares en 2020 y los 160 en 2040. Este cálculo, hecho público hoy por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) en su informe "Previsiones Mundiales del Petróleo 2015", se hace previendo que la economía mundial crezca entre un 3.5% y un 3.7% anual en el periodo 2016-2020 y luego entre un 3.6% y un 3.3% en las dos décadas siguientes. Las estimaciones de precio del grupo petrolero se refieren a su barril de referencia, una mezcla de doce calidades de crudo de sus Estados miembros, y es un valor nominal, es decir, sin incorporar la inflación. "Este comportamiento refleja una gradual mejora en las condiciones del mercado cuando la creciente demanda y un crecimiento menor del previsto de la oferta 'No OPEP', elimine la actual sobreoferta y conduzca a un mercado más equilibrado. Esto, a su vez, respaldará los precios", estima la organización. Ante esta situación, los analistas de algunos bancos de inversión, como Goldman Sachs, no descartan que la actual oleada bajista pueda hundir la cotización del crudo hasta los 20 dólares. Pero según el informe que la OPEP ha publicado hoy, el esperado aumento de los precios en los próximos años irá de la mano de una creciente demanda energética, especialmente en los países emergentes de Asia, como China e India.

Un indicador clave de las expectativas de inflación a largo plazo de la eurozona cayó a su nivel más bajo desde octubre el miércoles, presionado por la brusca caída esta semana de los precios del petróleo hasta mínimos de 11 años. La tasa de inflación implícita a cinco años, que muestra dónde esperan los inversores que estén en 2020 las previsiones de crecimiento de los precios para 2025, cayó hasta el 1.6625 por ciento, aunque la rentabilidad en el mercado de bonos de la eurozona permaneció firme. Incluso aunque la medida ha sido criticada por ser demasiado sensible a los movimientos a corto plazo en los precios del petróleo y por estar basada en instrumentos no líquidos, es seguida muy de cerca por los inversores y por el Banco Central Europeo (BCE).

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 603	1.06	-1.07	-1.24
NASDAQ (EE.UU)	5 001	0.00	-1.99	5.60
S&P 500 (EE.UU)	2 064	1.24	-1.07	0.26
FTSE (Inglaterra)	6 241	2.60	-1.02	-4.95
DAX (Alemania)	10 728	2.28	-3.29	9.40
NIKKEI (Japón)	18 887	0.00	-5.00	8.23
SHANGAI (China)	3 636	-0.43	0.71	12.41

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza por tercera vez consecutiva y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 1.06% gracias a la subida de los precios del petróleo y a los datos sobre el gasto de consumo de los publicados por el Departamento de Comercio, que registró un aumento del 0.3% en noviembre, una subida menor que la de octubre, pero por encima de lo previsto. En el mismo sentido, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. De las 30 compañías que cotizan en el Dow Jones, Chevron gozó de las mayores ganancias (3.92%), seguida de otra, Exxon (3.30%). Contrariamente, Disney (-1.11%) y Nike (-2.29%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.0912	-0.41	0.00	2.59	-9.80
YEN Japonés (¥/\$)	120.92	-0.12	-1.06	-1.56	0.95
LIBRA (\$/£)	1.4871	0.29	-0.89	-1.67	-4.53
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9907	0.36	0.06	-2.69	-0.36
YUAN Chino (¥/\$)	6.4776	-0.01	0.08	1.38	4.38

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se debilitó frente a las principales divisas, en una jornada en la que Wall Street experimentó subidas por tercera jornada consecutiva, arrastrado por el rebote del precio del petróleo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, retrocedió 0.35%. Por su parte, el dólar frente al euro se fortaleció presionado por los buenos datos económicos en Estados Unidos.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	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	0.42	7	21	25
Libor 3M	0.59	7	21	34
Libor 6M	0.82	6	20	47
Libor 1 Año	1.13	6	18	51
Prime Rate	3.50	0	25	25

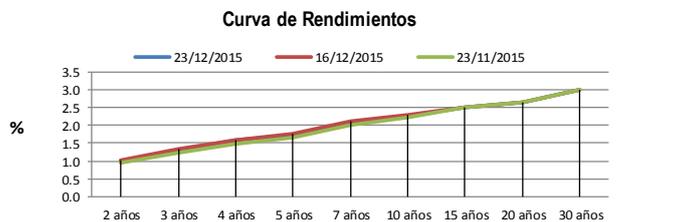


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 070.5	1 072.5	-2.0	-1.8	1.3	-114.4
Plata (\$/oz)	14.3	14.3	0.1	0.1	0.2	-1.4
Cobre (\$/TM)	4 715.5	4 654.0	61.5	110.5	203.0	-1 652.5
Zinc (\$/TM)	1 540.3	1 499.3	41.0	40.3	9.3	-626.8
Estaño (\$/TM)	14 638.0	14 672.0	-34.0	6.0	252.0	-4 795.5
Plomo (\$/TM)	1 744.3	1 712.3	32.0	85.3	174.3	-98.8
Aluminio (\$/TM)	1 545.3	1 517.3	28.0	59.3	119.8	-279.8
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	0.1	0.5	-4.4
WTI (\$/barril)	36.9	35.2	1.7	1.4	-3.2	-16.4
Brent (\$/barril)	36.2	34.9	1.3	0.0	-7.0	-19.6

Prezios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	0.99	1	32	24
3 Años	1.31	1	24	15
5 Años	1.72	2	7	-4
10 Años	2.26	2	8	-1
15 Años	2.50	3	14	4
20 Años	2.64	9	19	8
30 Años	2.99	3	24	14



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: Miguel Ángel Ramírez
mailto:mramirez@bn.com.pe