

Mercado Nacional y Regional

28 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja, registrando su mayor caída porcentual diaria de más de cuatro meses ante un retroceso de acciones mineras e industriales en medio de una disminución de los precios del petróleo y de algunos metales. El índice general bajó 1.37% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 1.89%. En la jornada se negociaron S/ 40.3 millones (\$ 11.9 millones) en 268 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Milpo (-11.77%), Minsur (9.09%), Volcán (-3.81%), Graña y Montero (-2.96%) y Atacocha (-4.76%). En contrario, subieron las acciones de: Pomalca (2.60%) y Ferreyros (0.77%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 738	-1.37	-4.75	-34.18
Lima (ISBVL)	12 778	-1.89	-6.63	-36.95
Bogotá (IGBC)	8 569	-0.33	3.88	-26.35
Buenos Aires (MERVAL)	11 714	-2.72	-11.03	36.54
México (IPC)	43 396	-0.30	-1.93	0.58
Santiago (IPSA)	3 655	0.00	-1.71	-5.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	43 764	-0.57	-4.60	-12.48

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, nuevo máximo de casi diez años, en medio de una mayor demanda de dólares de empresas y de algunos bancos ante el vencimiento de swap cambiarios (S/ 1 200 millones). Para evitar una mayor alza de dólar, el Banco Central de Reserva, vendió 59 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de S/ 3.4027. Asimismo, la autoridad monetaria colocó swaps cambiarios venta por S/ 910 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.405 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 14.34% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Proyecciones

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) señaló que la economía peruana se expandiría 3.3% en el cuarto trimestre, en línea con su estimado de 2.8% de crecimiento para el 2015. El ministro Alonso Segura indicó que, según datos de consenso, el PBI del Perú se expandiría 3.5% el próximo año, mientras que las economías de la Alianza del Pacífico, México, Chile y Colombia, va a estar acelerándose en 2.5%, América Latina podría caer en recesión. "La economía peruana se está acelerando, es una de las que va a tener mejor desempeño que las otras. Una vez pasada la incertidumbre (electoral), las decisiones que se aguantan un poco también se aceleran", indicó, augurando un mejor desempeño económico en el 2016 y 2017. Respecto al entorno internacional, el titular del MEF indicó que los choques externos y los precios de las materias primas se estabilizarán. Preciso que el crecimiento de China de 6.8% no es "algo de qué preocuparse" y que Estados Unidos subirá un par de veces su tasa de interés.

Fuente: MEF

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	414	413	422	385	
Argentina	444	467	478	491	CCC
Brasil	520	517	545	409	BB+
Colombia	324	321	329	287	BBB+
Ecuador	1 267	1 269	1 294	1 192	NR
México	235	232	238	216	A-
Panamá	223	219	226	220	BBB
Perú	<b>250</b>	<b>247</b>	<b>253</b>	<b>228</b>	<b>A-</b>
Uruguay	286	282	287	274	BBB
Venezuela	2 842	2 883	3 006	2 442	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Sol	3.40	0.13	0.38	0.92	14.10
Real Brasileño	3.86	-2.20	-3.86	0.33	45.19
Peso Mexicano	17.25	0.42	0.52	3.76	16.95
Peso Chileno	707.90	1.11	2.19	-1.12	16.73
Peso Argentino	12.96	-1.27	1.23	34.07	53.05
Peso Colombiano	3 175.50	0.85	-4.64	2.17	33.62

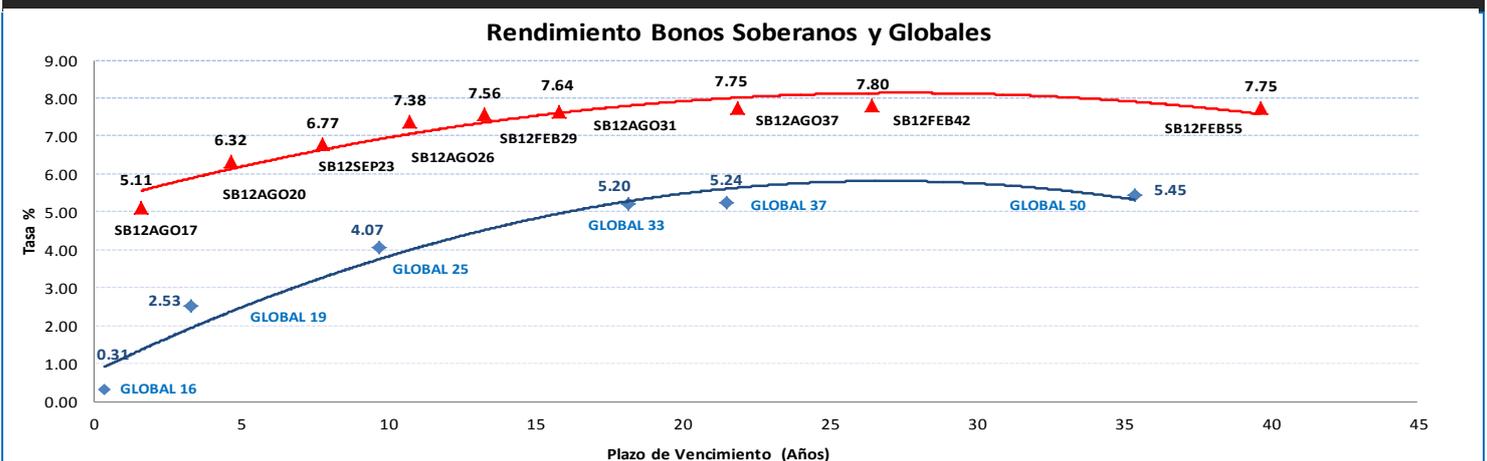
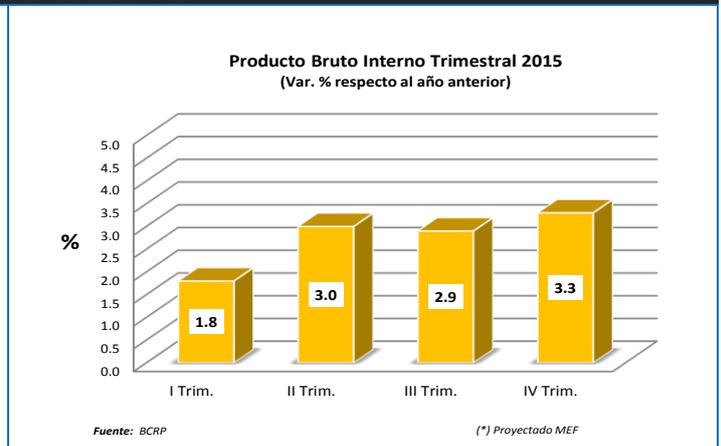
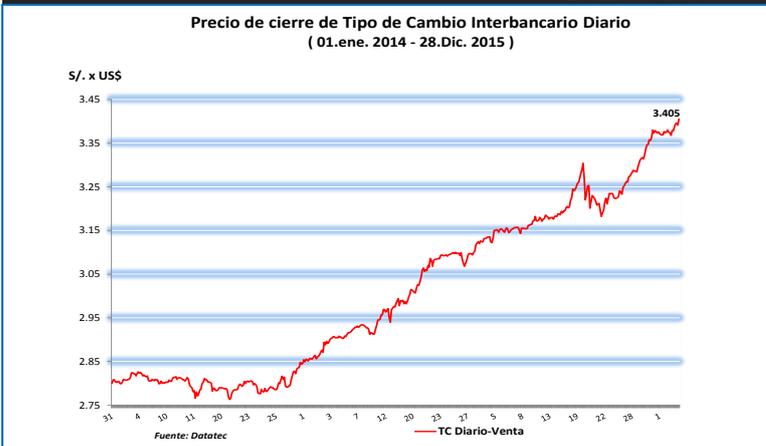
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.96	5.98	5.77	5.61	2.44	2.42	2.21	2.47
Microempresas	35.05	35.05	34.45	32.96	22.8	22.99	23.76	16.91
Consumo	44.34	43.80	43.07	43.31	32.2	32.16	31.93	27.26
Hipotecario	8.95	8.95	9.05	8.96	6.71	6.70	6.97	7.56
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.38	0.38	0.39	0.41	0.17	0.17	0.16	0.19
Plazo	3.92	3.91	3.90	3.81	0.19	0.19	0.24	0.17
CTS	2.26	2.28	2.34	2.58	1.12	1.06	1.10	1.55

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



**Mercado Internacional**

28 de diciembre de 2015

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Banco Popular de China (Central) se comprometió hoy a adoptar un enfoque más flexible dentro de una "política monetaria prudente" para garantizar un crecimiento "razonable" de la oferta de dinero en la segunda economía del mundo. Así lo manifestó el ente regulador en un comunicado al cierre de su reunión trimestral, la primera tras el cónclave económico que las autoridades chinas terminaron el pasado lunes con la promesa de flexibilizar la política monetaria e incrementar el déficit público. Para llevarlo a la práctica, el regulador señaló que utilizará una "amplia combinación" de herramientas monetarias para mantener una liquidez "moderada" en el mercado y ayudar a conseguir un crecimiento "razonable" en la oferta monetaria y la financiación social. Además, el emisor anunció que subirá la "ratio" de financiación directa, sin mediación intermediarios como los bancos, para bajar los costes de captación de fondos de las empresas. En el apartado de las reformas, el banco central de la segunda economía mundial anunció que seguirá presionando para afianzar la liberalización de los tipos de interés y la reforma del mecanismo de formación del tipo de cambio adoptadas ambas este año. Asimismo, el banco central señaló que espera que la tasa de cambio de su moneda permanezca "básicamente estable en un nivel razonable y equilibrado".

Los precios de los bonos del Tesoro estadounidense se negociaban estables en una sesión con bajo volumen de operaciones, mientras los rendimientos de la deuda a dos años subían a máximos de cinco años y medio de cara a una subasta de 26 000 millones de dólares prevista para más tarde en el día. El mercado espera que una subasta de bonos del Tesoro a 2 años sea bien recibida, dada la sólida demanda del papel en diciembre 2013 y diciembre 2014. El Departamento del Tesoro venderá 90 000 millones de dólares en deuda esta semana. El mercado espera que una subasta de bonos del Tesoro a 2 años sea bien recibida, dada la sólida demanda del papel en diciembre del 2013 y diciembre del 2014. El Departamento del Tesoro venderá US\$90.000 millones en deuda esta semana.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 528	-0.14	-1.52	-1.65
NASDAQ (EE.UU)	5 041	-0.15	-1.69	6.44
S&P 500 (EE.UU)	2 057	-0.22	-1.61	-0.12
FTSE (Inglaterra)	6 255	0.00	-1.89	-4.74
DAX (Alemania)	10 654	-0.69	-5.67	8.65
NIKKEI (Japón)	18 873	0.56	-5.08	8.15
SHANGAI (China)	3 534	-2.59	2.84	9.25

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con caídas y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 0.14% debido al persistente descenso de los precios del petróleo, que llevó a que los inversores se desprendieran de valores como Exxon Mobil y Chevron. En el mismo sentido, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia ante la caída de las acciones de Apple en 1.12%. Así, 6 de los 10 sectores del S&P 500 terminaron con caídas. El sector consumo discrecionalmente avanzó 0.26% y lideró avances gracias a una subida de 1.87% de las acciones de Amazon.com, mientras el sector energía bajó 1.79%

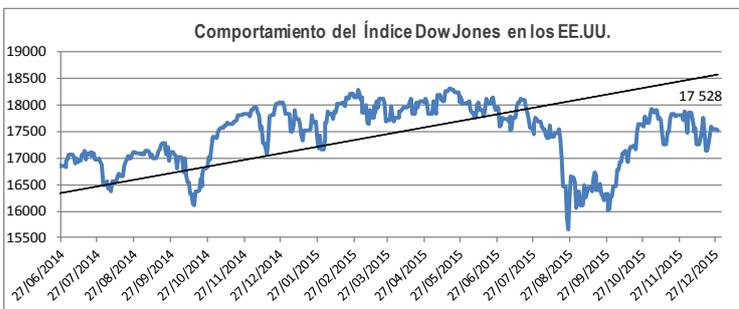
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO ( \$/€)	1.0968	-0.09	0.49	3.54	-9.34
YEN Japonés ( ¥/\$)	120.40	0.14	-0.66	-1.92	0.52
LIBRA (\$/£)	1.4881	0.29	-0.03	-1.01	-4.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9884	-0.02	-0.40	-4.01	-0.59
YUAN Chino ( ¥/\$)	6.4885	0.40	0.12	1.44	4.56

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se mantuvo cerca de mínimos frente a las principales divisas, ya que operadores que habían tomado posiciones alcistas en el billete verde recogieron ganancias antes de fin de año. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, retrocedió 0.07% a 97.811.

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	1	18	25
Libor 3M	0.60	2	19	35
Libor 6M	0.83	2	17	47
Libor 1 Año	1.15	3	17	52
Prime Rate	3.50	0	25	25

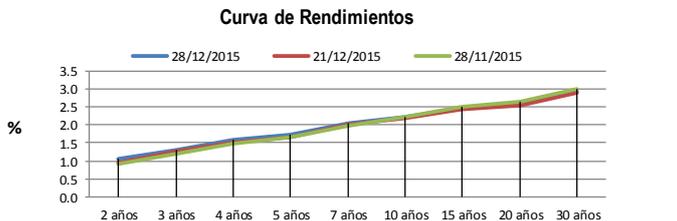


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 069.4	1 075.9	-6.5	-8.9	12.0	-115.5
Plata (\$/oz)	13.9	14.4	-0.4	-0.3	-0.2	-1.8
Cobre (\$/TM)	4 690.5	4 690.5	-	-42.5	99.5	-1 677.5
Zinc (\$/TM)	1 534.3	1 534.3	-	19.8	2.0	-632.8
Estaño (\$/TM)	14 570.0	14 570.0	-	-117.0	-462.0	-4 863.5
Plomo (\$/TM)	1 753.3	1 753.3	-	16.8	136.3	-89.8
Aluminio (\$/TM)	1 532.0	1 532.0	-	11.3	82.0	-293.0
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.5	-4.4
WTI (\$/barril)	36.8	37.5	-0.7	2.1	-4.9	-16.5
Brent (\$/barril)	35.0	36.5	-1.5	0.3	-8.0	-20.7

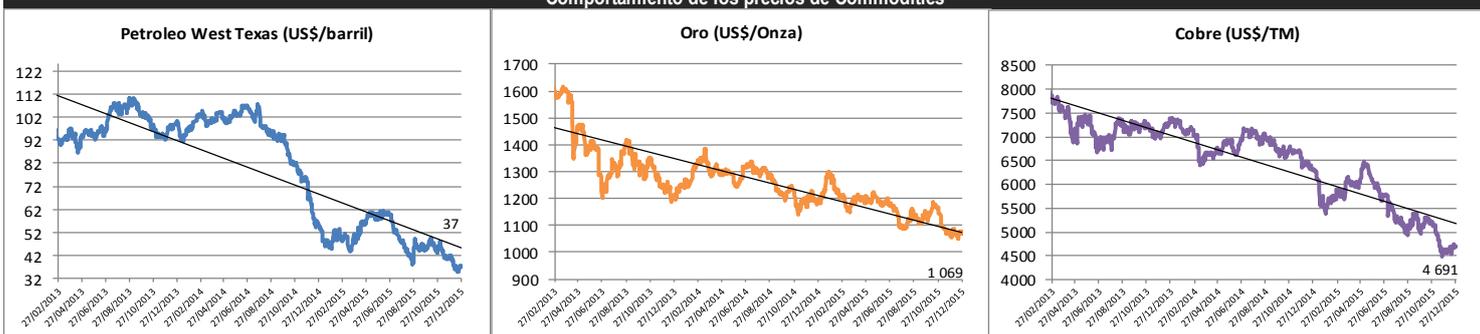
Precios Spot - Pretrímir

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	1.06	5	39	31
3 Años	1.32	0	25	15
5 Años	1.72	1	7	-4
10 Años	2.23	-1	6	-2
15 Años	2.46	-2	10	3
20 Años	2.60	-2	14	7
30 Años	2.94	-2	19	13



**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**

Reportes de Mercado  
mailto:informacion@bn.com.pe