

**Mercado Nacional y Regional**

29 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, debido al aumento de los precios de los metales y en línea con los mercados externos en una jornada marcada por una leve recuperación de los precios del petróleo. El índice general subió 0.87% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.67%. En la jornada se negociaron S/ 54.2 millones (\$ 15.9 millones) en 376 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Milpo (6.67%), Trealvi Mining (5.97%), Cerro Verde (2.84%), Ferreycorp (1.54%), Graña y Montero (1.52%) y Alicorp (0.35). En contrario, bajaron las acciones de: Sider (-12.04%), Atacocha (-4.76%) y Pomalca (-1.02).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 823	0.87	-3.92	-33.60
Lima (ISBVL)	12 864	0.67	-6.00	-36.52
Bogotá (IGBC)	8 530	-0.46	3.41	-26.69
Buenos Aires (MERVAL)	11 698	-0.13	-11.14	36.36
México (IPC)	43 392	-0.01	-1.94	0.57
Santiago (IPSA)	3 665	0.25	-1.46	-4.84
Sao Paulo (IBOVESPA)	43 654	-0.25	-4.84	-12.70

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	404	414	418	385	
Argentina	437	444	475	491	CCC
Brasil	512	520	521	409	BB+
Colombia	313	324	324	287	BBB+
Ecuador	1 261	1 267	1 284	1 192	NR
México	226	235	235	216	A-
Panamá	215	223	221	220	BBB
Perú	242	250	250	228	A-
Uruguay	278	286	282	274	BBB
Venezuela	2 755	2 842	2 992	2 442	CCC

Fuente: Bloomberg

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se depreció en el mercado local, con un nuevo mínimo de casi 10 años, debido a compras de dólares de empresas e inversores extranjeros por coberturas, en medio de un avance global de la divisa estadounidense. Para evitar una mayor alza de dólar, el Banco Central de Reserva, vendió 60 millones de dólares al contado. Asimismo, vencieron swap cambiarios (S/ 750 millones) y CDR (S/ 450 millones). En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.407 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 14.41% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2014, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 6.36%.

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Sol	3.41	0.19	0.41	1.11	14.31
Real Brasileño	3.87	0.18	-3.10	0.51	45.45
Peso Mexicano	17.26	0.03	0.38	3.79	16.98
Peso Chileno	707.30	-0.08	1.45	-1.20	16.63
Peso Argentino	12.94	-0.14	-0.28	33.88	52.84
Peso Colombiano	3 166.88	-0.27	-4.43	1.89	33.26

Fuente: Bloomberg

**Producción Manufacturera**

La producción manufacturera disminuyó por segundo año consecutivo, afectando así a la mayoría de ramas industriales y este panorama complicado continuará el 2016, pues no se ve que se disipen los factores que este año han jugado en contra, tanto de la economía nacional como de la industria, advirtió la Sociedad Nacional de Industrias (SNI). El Instituto de Estudios Económicos y Sociales de SNI señaló que la manufactura, que viene cayendo 17 meses consecutivos (con excepción de abril). Asimismo, el gremio industrial espera que el PBI nacional crezca alrededor de 3% el próximo año. Además, el IEES sostuvo que entre los factores que afectarán a la industria el 2016 están el fenómeno de El Niño, el aumento de la volatilidad del tipo de cambio debido al incremento de la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos, la menor cotización de los precios de los minerales, menores pedidos de exportación por un entorno internacional adverso e incertidumbre por las elecciones.

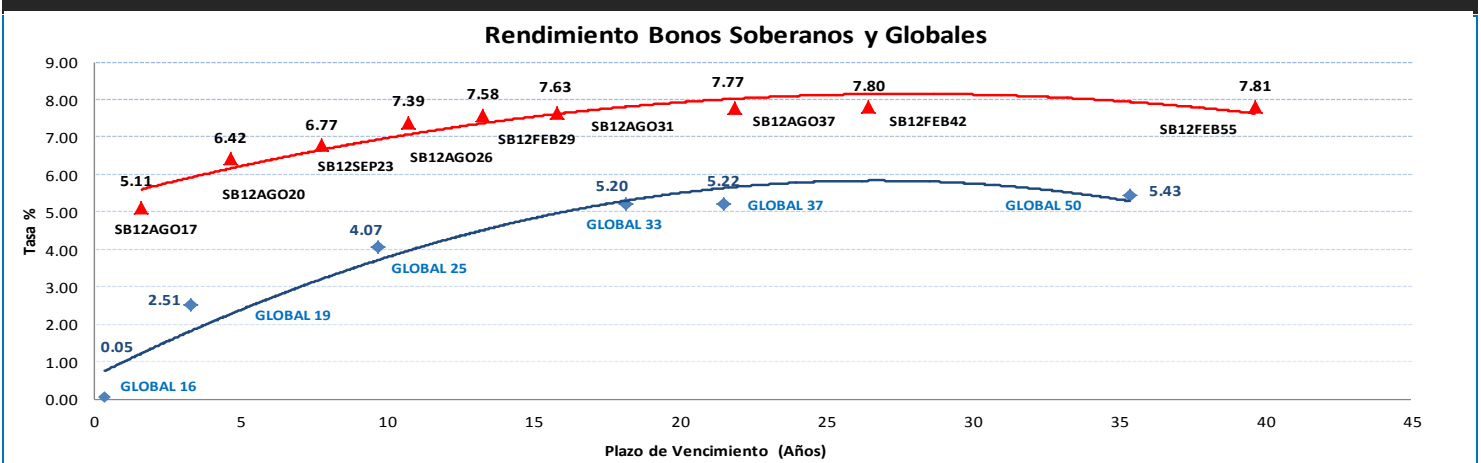
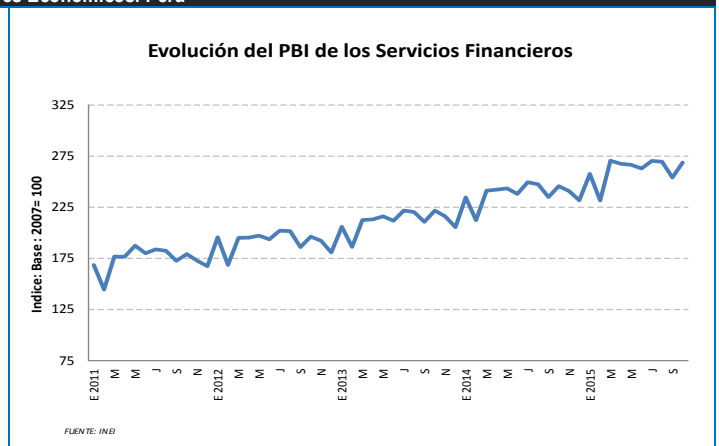
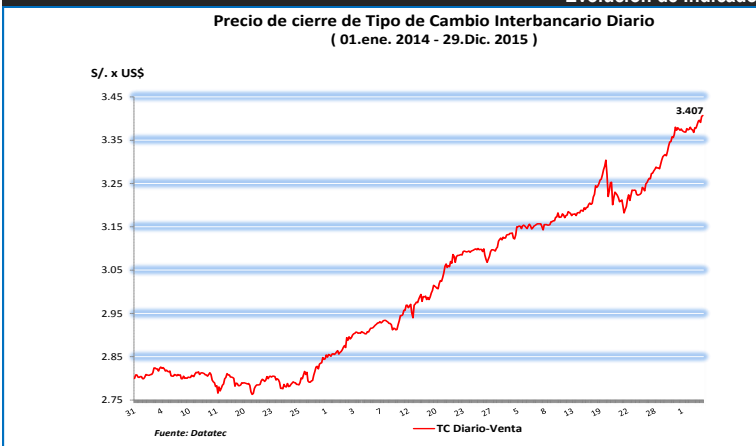
Fuente: SIN

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.99	5.96	5.77	5.61	2.34	2.44	2.21	2.47
Microempresas	35.07	35.05	34.45	32.96	22.8	22.81	23.76	16.91
Consumo	44.32	44.34	43.07	43.31	32.1	32.17	31.93	27.26
Hipotecario	8.95	8.95	9.05	8.96	6.71	6.71	6.97	7.56
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.38	0.39	0.41	0.17	0.17	0.16	0.19
Plazo	3.94	3.92	3.90	3.81	0.18	0.19	0.24	0.17
CTS	2.28	2.26	2.34	2.58	1.13	1.12	1.10	1.55

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



**Mercado Internacional**

29 de diciembre de 2015

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Banco Central de China señaló que aplicará un nuevo sistema para evaluar los riesgos macro-prudenciales en el mercado financiero en 2016 a medida que los activos bancarios del país se diversifican cada vez más. El sistema de Evaluación Macro-Prudencial reemplazará al régimen actual de "ajustes dinámicos en diferentes requisitos de reserva y el manejo deseable de los préstamos" que está en vigor desde 2011, mencionó el Banco Central. El nuevo sistema de evaluación cubrirá la adecuación de capital de los bancos y los ratios de apalancamiento, liquidez y riesgos de deuda externa. También monitoreará la fijación de las tasas de interés por parte de los bancos para impedir una "competencia viciosa". Asimismo, el Banco Central evaluará un rango más amplio de productos de crédito, incluyendo inversiones de bancos en bonos y acciones y otras inversiones, en lugar de solo los préstamos bancarios. Las nuevas medidas "mejorarán aún más el marco de política macro-prudencial, protegerán más efectivamente de los riesgos sistémicos, jugarán un papel contracíclico y se adaptarán a la tendencia de activos diversificados", indicó el Banco Central.

El primer ministro de Italia, Matteo Renzi, ha defendido que su Gobierno ha logrado que Italia haya mejorado económicamente. Al hacer balance del año, ha defendido que 2015 ha sido más positivo que 2014. Lo ha justificado con las reformas que ha llevado a cabo -sobre todo la ley electoral, aunque también la laboral y la educativa, entre otras-, el crecimiento del PIB, la gran bajada de impuestos que ha aprobado para 2016 y el protagonismo internacional de Italia, que "ha vuelto a ser líder en Europa". Además, señaló que la banca italiana es mucho más sólida que la europea y ha negado que exista en los bancos del país un riesgo sistémico. Asimismo, señaló que: "No cambiaría el sistema bancario por el alemán". Además, ensalzó que gracias a sus reformas, Italia ha curado la inestabilidad política que ha sufrido históricamente. Renzi ha recomendado el crecimiento y la flexibilidad para salir de la crisis económica en la Unión Europea.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 721	1.10	-0.44	-0.57
NASDAQ (EE.UU)	5 108	1.33	-0.38	7.85
S&P 500 (EE.UU)	2 078	1.06	-0.56	0.95
FTSE (Inglaterra)	6 315	0.96	-0.95	-3.83
DAX (Alemania)	10 860	1.94	-3.84	10.76
NIKKEI (Japón)	18 982	0.58	-4.53	8.78
SHANGAI (China)	3 564	0.85	3.71	10.17

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con fuertes ganancias y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 1.10% debido a la leve recuperación del precio del petróleo en los mercados internacionales. En el mismo sentido, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que lideraron las ganancias fueron: el tecnológico (1.36%), el sanitario (1.18%), el financiero (0.92%), el industrial (0.92%), el de materias primas (0.63%) y el energético (0.51%).

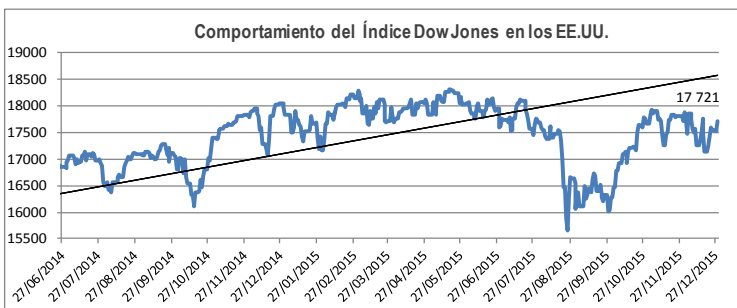
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO ( \$/€)	1.092	-0.44	-0.34	3.09	-9.74
YEN Japonés ( ¥/\$)	120.46	0.05	-0.50	-1.87	0.57
LIBRA (\$/£)	1.4818	-0.42	-0.07	-1.43	-4.87
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9931	0.48	0.61	-3.55	-0.12
YUAN Chino ( ¥/\$)	6.4845	-0.06	0.09	1.38	4.50

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar subió frente a las principales divisas internacionales, en una jornada de optimismo en Wall Street. Asimismo, el dólar ganó valor frente al euro debido a que los inversores optaron por activos más riesgosos después de una recuperación en los precios del petróleo, reforzando así la confianza y menguando la demanda por la moneda europea.

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

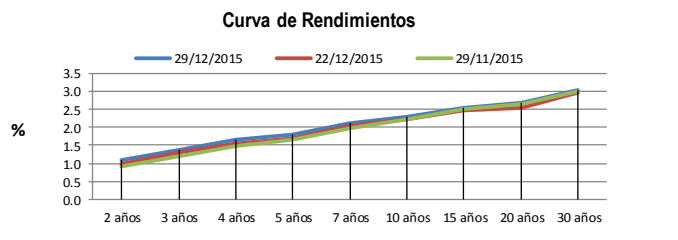


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 069.1	1 069.4	-0.3	-3.4	11.7	- 115.8
Plata (\$/oz)	14.0	13.9	0.0	-0.3	-0.1	- 1.7
Cobre (\$/TM)	4 727.3	4 690.5	36.8	73.3	136.3	- 1 640.8
Zinc (\$/TM)	1 586.3	1 534.3	52.0	87.0	54.0	- 580.8
Estaño (\$/TM)	14 727.0	14 570.0	157.0	55.0	-305.0	- 4 706.5
Plomo (\$/TM)	1 776.5	1 753.3	23.3	64.3	159.5	- 66.5
Aluminio (\$/TM)	1 528.3	1 532.0	-3.8	11.0	78.3	- 296.8
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.5	- 4.4
WTI (\$/barril)	37.9	36.8	1.1	2.7	-3.8	- 15.4
Brent (\$/barril)	36.4	35.0	1.3	1.5	-6.7	- 19.4

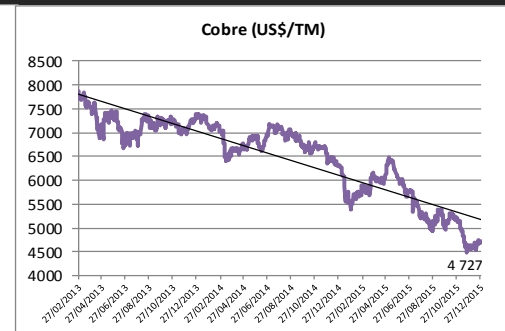
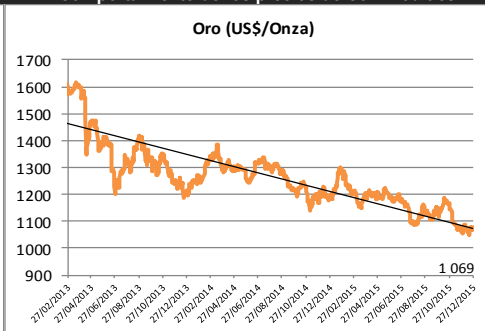
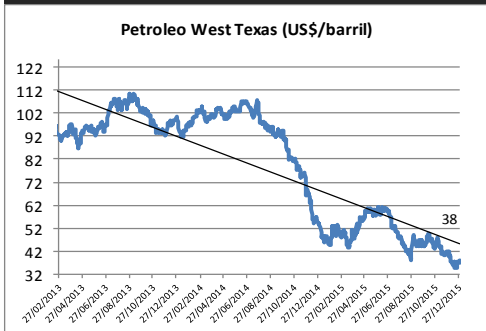
Precios Spot - Preliminar

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2015	1 año
2 Años	1.10	4	43	38
3 Años	1.37	5	30	25
5 Años	1.81	9	16	10
10 Años	2.31	7	13	10
15 Años	2.55	9	19	16
20 Años	2.69	9	23	21
30 Años	3.04	9	28	26



**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 A. Luciano Ramírez  
mluciano@bn.com.pe