

Mercado Nacional y Regional

31 de diciembre de 2015

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró la última jornada con leves alzas y un volumen reducido de negocios, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores de manufactura y construcción. El índice general subió 0.50% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.53%. En la jornada se negociaron S/ 8.3 millones (\$ 2.4 millones) en 107 operaciones. Cotizaron acciones de 19 empresas, de las que 9 subieron, 5 bajaron y otras 5 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Peruvian Precious Metals (25.0 %), Aceros Arequipa (6.67%), Unión Andina (3.66%), Cemento Pacasmayo (3.09%), Ferreycorp (1.50%), Graña y Montero (1.03%) y Volcan (0.53%). En contrario, bajaron las acciones de: Buenaventura (-2.44%), Casa Grande (-1.41%) y Edelnor (-1.00%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2015
Lima (IGBVL)	9 849	0.50	-4.40	-33.43
Lima (ISBVL)	12 902	0.53	-5.91	-36.34
Bogotá (IGBC)	8 547	0.00	2.24	-26.54
Buenos Aires (MERVAL)	11 675	0.00	-8.97	36.09
México (IPC)	42 978	-0.08	-2.29	-0.39
Santiago (IPSA)	3 680	0.00	1.28	-4.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	43 350	0.00	-3.77	-13.31

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, un nuevo máximo de casi 10 años, en medio de las expectativas de un alza de la tasa clave estadounidense y ante un descenso de los precios de los metales. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva, vendió 74 millones de dólares al contado. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.414 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 14.64% (Datalec). Con lo cual, el alza anual del dólar es la mayor desde 1998 cuando cayó un 15.8%; la cifra supera la depreciación de 6.43% del 2014.

Inflación

La inflación en Lima Metropolitana fue de 0.45% en diciembre, con lo cual durante el año los precios se incrementaron en un 4.4%, muy lejos del rango meta entre 1% y 3% del Banco Central de Reserva del Perú (BCR), informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). El INEI señaló que durante el año los principales responsables de la alta inflación fueron el alza del precio de las tarifas eléctricas, el agua potable y los tubérculos como la papa. El BCR prevé que la inflación en 2016 será de 2.9 %, la menor de Latinoamérica, con base en las proyecciones más recientes del Latin American Consensus Forecast. Asimismo, el analista de BBVA, señaló que en base a las renovadas presiones a la baja del sol y el eventual impacto del fenómeno climático de El Niño en el abastecimiento de algunos alimentos ubicarían transitoriamente a la inflación por encima de 4.5% en el primer trimestre del 2016. En esa coyuntura, las expectativas inflacionarias se elevarían y el Banco central podría decidir un nuevo aumento de la tasa de interés de referencia, tal como lo hizo en diciembre cuando la ubicó en un 3.75%.

Fuente: INEI - BCR - El Comercio

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	410	405	413	396	
Argentina	439	435	467	493	CCC
Brasil	521	516	517	437	BB+
Colombia	321	316	321	295	BBB+
Ecuador	1 265	1 262	1 269	1 212	NR
México	232	227	232	223	A-
Panamá	219	215	219	219	BBB
Perú	247	243	247	236	A-
Uruguay	281	277	282	271	BBB
Venezuela	2 781	2 776	2 883	2 632	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2015
Sol	3.41	0.11	0.59	1.31	14.58
Real Brasileño	3.96	0.08	0.39	2.68	49.04
Peso Mexicano	17.21	-1.01	-0.18	4.12	16.65
Peso Chileno	708.60	0.05	1.18	0.80	16.84
Peso Argentino	12.93	-0.36	-1.46	33.52	52.76
Peso Colombiano	3 174.50	-0.02	-0.27	1.59	33.58

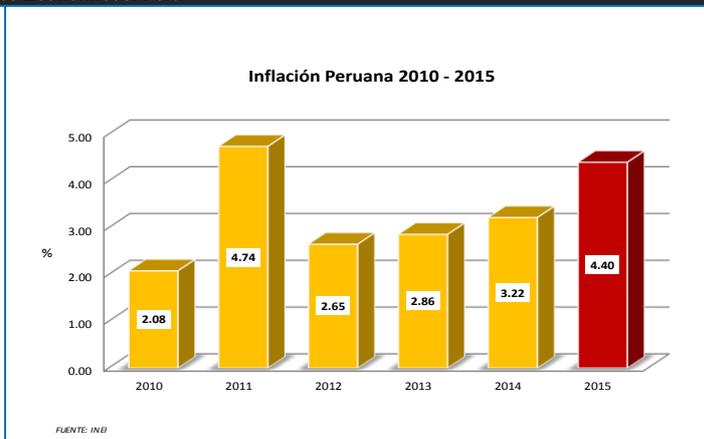
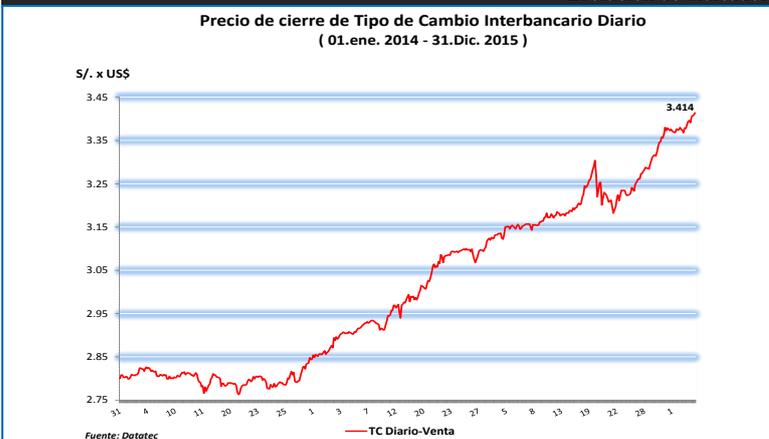
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

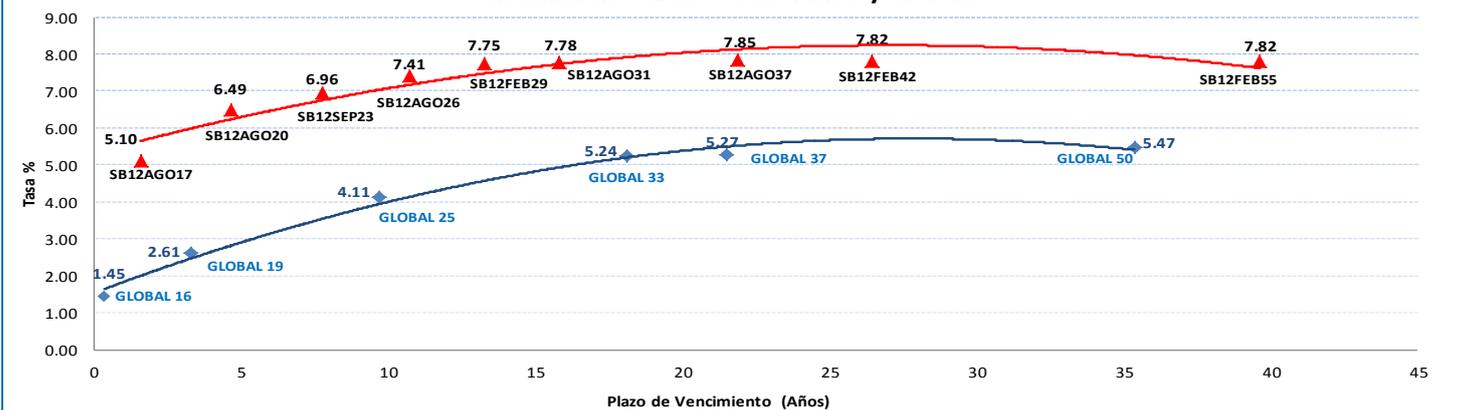
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.18	6.08	5.85	5.62	2.33	2.35	2.29	2.47
Microempresas	34.89	35.03	34.28	32.82	23.4	23.38	22.89	16.71
Consumo	44.03	44.04	42.70	43.55	32.1	32.12	31.83	27.20
Hipotecario	8.95	8.95	9.03	8.97	6.71	6.71	6.97	7.55
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.39	0.40	0.17	0.17	0.16	0.19
Plazo	3.96	3.95	3.90	3.82	0.18	0.18	0.23	0.17
CTS	2.80	2.46	2.34	2.97	1.39	1.20	1.10	1.83

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

31 de diciembre de 2015

HECHOS DE IMPORTANCIA

Diez naciones del sudeste asiático darán inicio hoy a un ambicioso experimento: la integración de sus economías, un intento por aumentar la influencia global y la prosperidad de esta región de 622 millones de habitantes. Este mercado común, que lleva más de una década en construcción y aspira a convertirse en un bloque regional que compila con China y Japón, incluye economías tan diversas como la rica y abierta Singapur y la emergente Myanmar. Estos países, que ya integran la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (Asean), planean impulsar las relaciones económicas entre ellos mediante una mayor reducción de aranceles y un flujo más libre de mano de obra, servicios y capitales a través de una región que se extiende más de 6.000 kilómetros desde el océano Pacífico al Índico. El bloque —que también incluye a Brunei, Camboya, Indonesia, Laos, Malasia, Filipinas, Tailandia y Vietnam— alberga una clase media en rápida expansión, pero también exhibe una pobreza y desigualdad de ingresos generalizadas. Los líderes del grupo esperan que este proyecto, que tomará años para completarse, aumente el bienestar económico de la población en una región que espera que su economía se duplique a casi US\$2.6 billones para 2030.

Los pedidos semanales de subsidios de desempleo en Estados Unidos aumentaron mucho más de lo previsto, según datos publicados por el departamento de Trabajo. El departamento registró la presentación de 287 000 solicitudes durante la semana que terminó el 19 de diciembre, lo que representó un alza de 7.5% respecto de la semana precedente, mientras que los analistas prevían un aumento de 1.1%. Las solicitudes semanales de subsidio de desempleo aumentaron en Estados Unidos en 20 mil la semana pasada, que finalizó el 26 de diciembre. La subida es mayor a la esperada por los analistas y la más pronunciada desde el pasado mes de febrero y el nivel total de solicitudes es el más alto desde la semana del 4 de julio. La media de solicitudes en cuatro semanas, que es un indicador más fiable para determinar la tendencia del mercado laboral del país, aumentó en 4 500 y quedó en 277 000, según el informe. El dato es el más alto desde mediados de julio y lleva a los analistas a vigilar más de cerca el mercado laboral cuando parecía que la recuperación se consolidaba progresivamente.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2015
DOW JONES (EE.UU)	17 425	-1.02	-2.59	-2.23
NASDAQ (EE.UU)	5 007	-1.15	-2.89	5.73
S&P 500 (EE.UU)	2 044	-0.94	-2.79	-0.73
FTSE (Inglaterra)	6 242	-0.51	-2.40	-4.93
DAX (Alemania)	10 743	0.00	-4.60	9.56
NIKKEI (Japón)	19 034	0.00	-4.89	9.07
SHANGAI (China)	3 539	-0.94	2.40	9.41

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 1.02% debido a una gran volatilidad en el mercado de materias primas, donde el precio del petróleo registró fuertes alabajos para terminar la jornada en positivo y ante el dato económico de Estados Unidos que indicaba un aumento más de lo esperado de solicitudes del subsidio de desempleo. En el mismo sentido, el índice compuesto del Nasdaq y el selectivo S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el de materias primas (-0.61%), el financiero (-0.93%), el tecnológico (-1.40%) y el industrial (-0.77%), contrariamente el sector energético (0.41%).

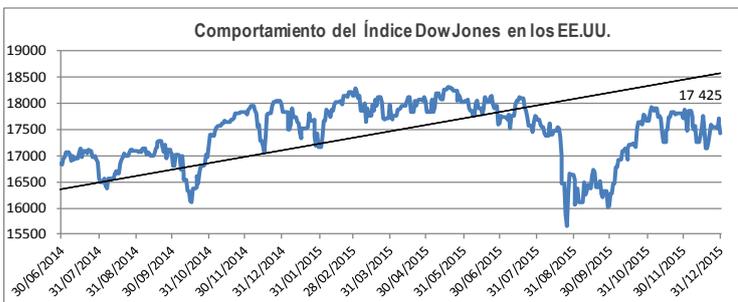
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2015
EURO (\$/€)	1.0862	-0.65	-0.93	2.16	-10.22
YEN Japonés (¥/\$)	120.22	-0.25	-0.17	-2.16	0.37
LIBRA (\$/£)	1.4736	-0.54	-1.17	-2.28	-5.40
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0021	1.35	1.43	-2.32	0.78
YUAN Chino (¥/\$)	6.4937	0.06	0.21	1.54	4.64

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció ante las principales divisas internacionales impulsado por las diferencias entre las posturas sobre política monetaria de la Reserva Federal y otros Bancos Centrales. El dólar estadounidense avanzó una vez más frente al euro y cerró un año con una apreciación del 10.2% respecto a la divisa europea, confirmando la fortaleza que ha venido acumulando durante todo el año. En el mismo sentido, el dólar se apreció frente a la libra esterlina y el franco suizo, pero perdió terreno ante la moneda japonesa, con un cambio de 120.22 yenes por dólar. El índice cerró el mes con pérdidas de un 1.46%, su primer descenso mensual desde agosto, aunque cerró el año con beneficios del 8.96%.

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	0.43	1	19	26
Libor 3M	0.61	1	20	36
Libor 6M	0.85	2	19	48
Libor 1 Año	1.18	3	20	55
Prime Rate	3.50	0	25	25

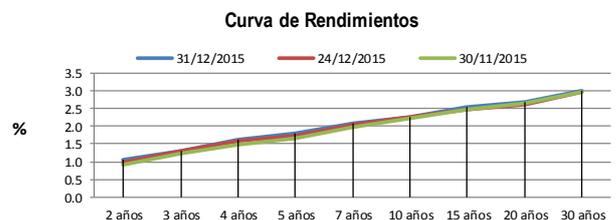


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2015
Oro (\$/oz)	1 061.4	1 061.5	-0.1	-14.7	-7.9	-123.4
Plata (\$/oz)	13.9	13.9	-0.0	-0.5	-0.3	-1.8
Cobre (\$/TM)	4 705.8	4 734.8	-29.0	15.3	62.5	-1 662.3
Zinc (\$/TM)	1 592.8	1 617.5	-24.8	58.5	35.8	-574.3
Estañio (\$/TM)	14 591.0	14 687.0	-96.0	21.0	-621.0	-4 842.5
Plomo (\$/TM)	1 797.0	1 786.0	11.0	43.8	150.5	-46.0
Aluminio (\$/TM)	1 500.3	1 519.5	-19.3	-31.8	38.5	-324.8
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.5	-4.4
WTI (\$/barril)	37.0	36.6	0.4	-0.5	-4.8	-16.2
Brent (\$/barril)	35.8	35.1	0.7	-0.7	-7.7	-20.0

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	1.05	-2	38	38
3 Años	1.31	-3	24	24
5 Años	1.79	0	14	14
10 Años	2.27	-2	10	10
15 Años	2.53	-2	17	17
20 Años	2.68	-1	22	22
30 Años	3.02	-2	26	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 Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe