

**Mercado Nacional y Regional**

2 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con pérdidas, en medio de una fuerte caída de los mercados internacionales afectados por un descenso de los precios del petróleo. El índice general bajó 1.65% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.72%. En la jornada se negociaron S/ 19.8 millones (US\$ 5.7 millones) en 365 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Panoro (-18.82%), Southern Copper (-5.49%), Ferreyros (-4.10%), Milpo (-1.38%), Alicorp (-0.96%) y Buenaventura (-0.20%). En contrario, subieron las acciones de: Volcan (5.00%), Aceros Arequipa (1.67%) y Casa Grande (1.56%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 275	-1.65	-5.82	-5.82
Lima (ISBVL)	12 105	-0.72	-6.17	-6.17
Bogotá (IGBC)	8 495	-1.50	-0.61	-0.61
Buenos Aires (MERVAL)	11 075	-1.57	-5.14	-5.14
México (IPC)	43 092	-1.23	0.27	0.27
Santiago (IPSA)	3 633	-2.00	-1.29	-1.29
Sao Paulo (IBOVESPA)	38 596	-4.87	-10.97	-10.97

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a compras de dólares de inversores extranjeros y empresas, en medio de un retroceso de los mercados externos golpeados por un descenso de los precios del petróleo. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 55 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 220 millones y certificados de depósito reajutable por S/ 285 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.498 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 2.46% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

**Rentabilidad Patrimonial de las AFP**

Las AFP logran una mayor rentabilidad de 18.3%, la mayor de los últimos tres años. Las ganancias netas obtenidas por las AFP sumaron S/ 465.7 millones en el 2015, mayores a 8.5% al ejercicio previo. Este incremento es explicado principalmente por el aumento de los ingresos por comisiones, que sumaron S/ 1 199 millones, mayores en 4.9% a los obtenidos en el 2014. Asimismo, la reducción de los gastos en ventas (6%) y de las cargas de personal (7%), contribuyeron a la mejora de los resultados. Sin embargo, el ritmo de crecimiento anual de estas ganancias fue menor al reportado en el 2014 (40.1%), debido a factores coyunturales y las dificultades para reducir los costos. Los fondos de pensiones que administran las AFP dieron retornos promedio de 5.9% para el fondo 1, de 5.4% para el fondo 2, y de 2.4% para el fondo 3, según MC&F Consultores. Los mayores rendimientos que lograron las AFP para sus afiliados en cada uno de estos fondos, fueron 8%, 7% y 4.3%, respectivamente. En base al ranking de utilidades, AFP Integra lidera los mayores beneficios netos con S/ 177.8 millones; le sigue, Prima AFP con S/ 164 millones. Contrariamente Hábitat, la cual obtuvo pérdidas en su reciente ingreso al mercado.

Fuente: Semana Económica

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	457	442	451	410	
Argentina	487	488	513	439	CCC
Brasil	530	513	511	521	BB+
Colombia	406	385	377	321	BBB+
Ecuador	1 573	1 536	1 573	1 265	NR
México	285	273	267	232	A-
Panamá	258	248	250	219	BBB
Perú	289	276	279	247	A-
Uruguay	332	318	320	281	BBB
Venezuela	3 690	3 637	3 713	2 781	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.49	0.34	0.90	2.36	2.36
Real Brasileño	3.99	0.67	-1.51	0.74	0.74
Peso Mexicano	18.48	1.35	0.09	7.04	7.38
Peso Chileno	713.44	0.19	-0.59	0.68	0.68
Peso Argentino	14.14	0.12	2.09	9.31	9.31
Peso Colombiano	3 394.08	2.00	0.85	6.92	6.92

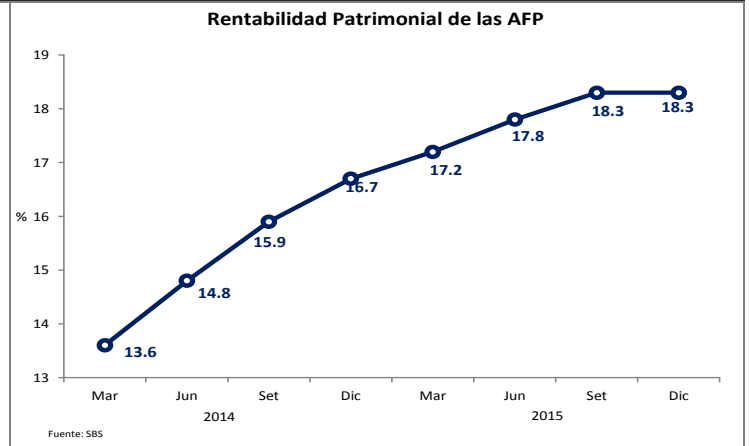
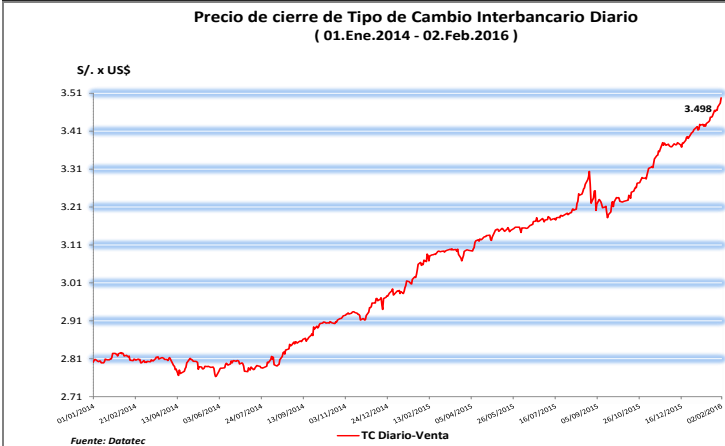
Fuente: Bloomberg

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

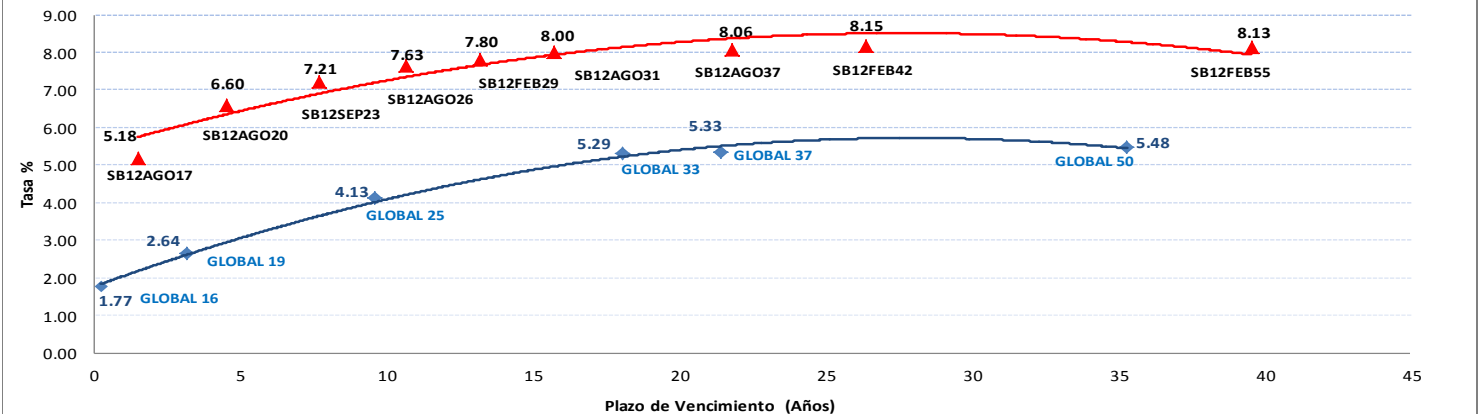
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.25	6.24	6.18	5.24	2.75	2.73	2.33	2.83
Microempresas	34.67	34.73	34.89	32.27	26.81	26.72	23.36	18.20
Consumo	44.35	44.41	44.03	41.66	31.83	31.83	32.07	28.63
Hipotecario	9.01	9.01	8.95	8.95	6.75	6.73	6.71	7.70
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.43	0.39	0.40	0.18	0.18	0.17	0.20
Plazo	4.05	4.04	3.96	3.55	0.20	0.20	0.18	0.29
CTS	3.30	3.31	2.80	3.89	1.67	1.68	1.39	2.10

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



**Rendimiento Bonos Soberanos y Globales**



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.

**Mercado Internacional**

2 de febrero de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La reserva Federal de Estados Unidos (Fed) podría seguir adelante con su programa de alza de tasas de interés, debido a la fortaleza de los fundamentos de la economía local, mencionó un destacado miembro del banco central estadounidense, minimizando el impacto de la volatilidad de los mercados financieros. "Mi postura es que el comité debería seguir con el ajuste gradual de las tasas", dijo la presidenta del banco de la Fed de Kansas City, Esther George, quien este año vota en el comité que fija la política monetaria de la entidad. George destacó que su postura podría variar si hubiera un "cambio sustancial" en el panorama económico estadounidense, y que le está prestando atención a la volatilidad de los mercados financieros y a la posibilidad de que la pérdida de puestos de trabajo en el sector energético pueda actuar como un lastre en la economía. Pero los movimientos de los mercados financieros "no son del todo inesperados, ni necesariamente preocupantes", remarcó. "Los fundamentos de la economía estadounidense en la actualidad parecen lo suficientemente fuertes como para sostener el crecimiento", sostuvo George en un discurso en Kansas City. George agregó que ella piensa que la Fed "empezó tarde" con su alza de tasas de un cuarto de punto porcentual en diciembre, tras dejarla en un nivel cercano a cero durante siete años. No dijo cuántas alzas están garantizadas este año, pero remarcó que respalda que el incremento sea "gradual".

Los precios de la producción industrial en los 19 países que comparten el euro cayeron más de lo esperado en diciembre, en otra muestra de los retos que enfrenta el Banco Central Europeo (BCE) para acercar la inflación a su objetivo a medio plazo. El índice de precios al productor bajó un 0.8% en diciembre en comparación con el mes previo y un 3.0% en relación al mismo periodo del año anterior, informó Eurostat, la oficina de estadísticas de la Unión Europea. El presidente del BCE, Mario Draghi, se ha comprometido con el alza de la inflación, rechazando las críticas a la política de alivio monetario de la entidad y argumentando que el lento crecimiento de los precios está dañando a la economía de la zona euro. El mandato del BCE es mantener la inflación justo por debajo del 2% anual. Por otra parte, en una inusual muestra de buenas noticias para la zona euro, golpeada por años de estancamiento económico y crisis, el desempleo descendió más de lo esperado, hasta el 10.4 de la población laboral, desde el 11.4% de hace un año.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 154	-1.80	-7.30	-7.30
NASDAQ (EE.UU)	4 517	-2.24	-9.79	-9.79
S&P 500 (EE.UU)	1 903	-1.87	-6.89	-6.89
FTSE (Inglaterra)	5 922	-2.28	-5.13	-5.13
DAX (Alemania)	9 581	-1.81	-10.82	-10.82
NIKKEI (Japón)	17 751	-0.64	-6.74	-6.74
SHANGAI (China)	2 750	2.26	-22.31	-22.31

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con fuertes pérdidas, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 1.80%, arrastrado por una nueva caída del precio del petróleo en los mercados internacionales. El barril de Texas, de referencia en Estados Unidos, cayó un 5.5 % y cerró en Nueva York por debajo de 30 dólares, mientras que el crudo Brent de referencia en Europa y otros mercados, bajó un 4.99% y terminó en Londres a 32.72 dólares. Los inversores estuvieron pendientes de nuevos resultados empresariales, como la petrolera Exxon Mobil, que decepcionó antes de la apertura con sus cuentas del cierre 2015 y sus acciones bajaron 2.18%. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el energético (-3.68%), el financiero (-2.85%), el de materias primas (-2.70%), el tecnológico (-2.17%) y el industrial (-1.96%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.0919	0.28	0.45	0.58	0.52
YEN Japonés ( ¥/\$ )	119.97	-0.84	1.31	-0.48	-0.21
LIBRA ( \$/£ )	1.441	-0.16	0.42	-2.28	-2.21
FRANCO Suizo ( #/\$ )	1.019	-0.12	0.18	1.72	1.65
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.580	0.02	-0.04	1.33	1.33

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

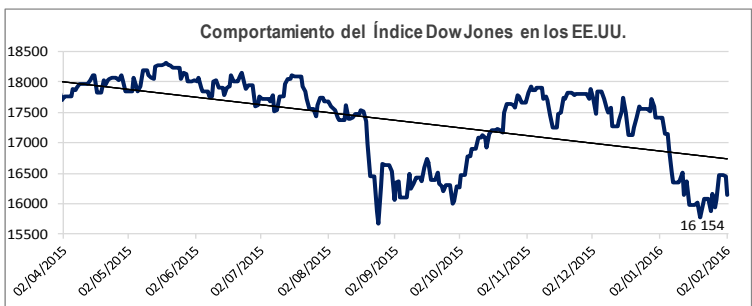
El dólar experimentó su mayor caída diaria contra el yen y retrocedió ante el euro, porque el desplome de los precios del petróleo se sumó a las preocupaciones sobre el crecimiento económico mundial. Según analistas, la aversión al riesgo impulsó al euro y al yen. Junto al desplome de los precios del petróleo, el rendimiento de los bonos referenciales del Tesoro de Estados Unidos a 10 años alcanzó un 1,853 por ciento, su nivel más bajo en más de nueve años, mientras que los índices bursátiles globales también cayeron. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.18%, a 98.837.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.05	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	-20	-20	-20

**Principales Proyecciones Internacionales**

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016	###
- Mundo	3.4	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.4	2.5	2.6	2.6
- Eurozona	0.9	1.5	1.7	1.7
- Alemania	1.6	1.5	1.7	1.7
- China	7.3	6.9	6.3	6.0
- Japón	0.0	0.6	1.0	0.3

Fuente: FMI - Enero 2016



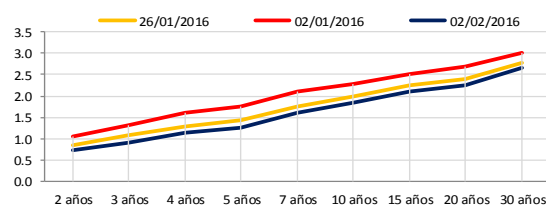
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 129.1	1 128.4	0.7	9.1	67.6	67.6
Plata (\$/oz)	14.3	14.4	-0.0	-0.2	0.5	0.4
Cobre (\$/TM)	4 554.5	4 571.0	-16.5	8.8	-151.3	-151.3
Zinc (\$/TM)	1 678.0	1 652.0	26.0	87.5	85.3	85.3
Estaño (\$/TM)	14 785.0	14 854.0	-69.0	1,043.0	194.0	194.0
Plomo (\$/TM)	1 759.8	1 734.5	25.3	109.0	-37.3	-37.3
Aluminio (\$/TM)	1 504.3	1 524.3	-20.0	10.3	4.0	4.0
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	0.3	0.3
WTI (\$/barril)	29.9	31.6	-1.7	-1.6	-7.2	-7.2
Brent (\$/barril)	32.0	33.5	-1.5	2.1	-4.1	-3.8

Precios Spot

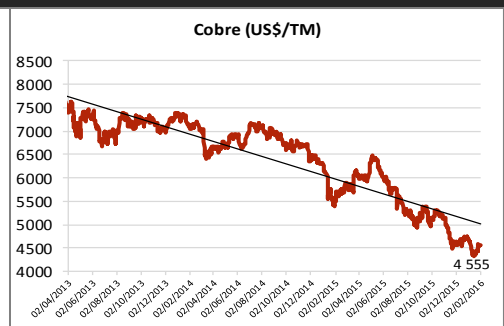
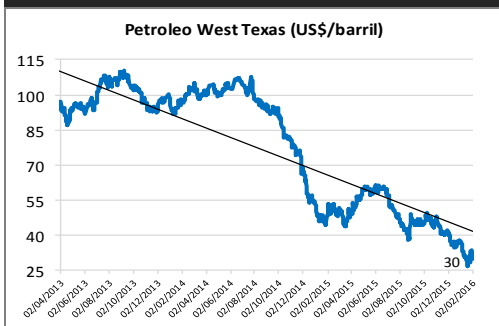
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.72	-8	5	26
3 Años	0.90	-9	-17	14
5 Años	1.26	-10	-39	8
10 Años	1.85	-10	-33	18
15 Años	2.10	-11	-26	11
20 Años	2.26	-11	-20	22
30 Años	2.66	-11	-10	41

**Curva de Rendimientos**



**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