

Mercado Nacional y Regional

2 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, en línea con los mercados internacionales, debido a un avance de los precios de los metales ante las expectativas de un crecimiento de la economía global. El índice general subió 2.63% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.15%. En la jornada se negociaron S/ 75.3 millones (US\$ 21.4 millones) en 429 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Sider (10.00%), Buenaventura (6.67%), Southern Copper (6.47%), Credicorp (5.40%), Minsur (5.26%), Milpo (4.49%), Intergroup (3.39%) y Cerro Verde (0.58%). En contrario, bajaron las acciones de: Refinería La Pampilla (-4.41%), Graña y Montero (-1.56%) y Cementos Pacasmayo (-0.86%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 056	2.63	17.24	12.26
Lima (ISBVL)	14 928	1.15	22.43	15.71
Bogotá (IGBC)	9 460	1.78	9.68	10.67
Buenos Aires (MERVAL)	13 221	-0.01	17.50	13.24
México (IPC)	44 616	0.91	2.26	3.81
Santiago (IPSA)	3 767	0.59	1.61	2.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	44 893	1.75	10.66	3.56

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por ventas de dólares de inversores extranjeros que esperan mayores estímulos económicos en China y de bancos que activaron un 'stop loss' para evitar mayores pérdidas. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios venta por S/ 600 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.493 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 2.31% (DataTec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Ranking de zonas más atractivas para la inversión minera

El Perú cayó diez posiciones en el ranking de las zonas más atractivas para la inversión minera en el mundo, elaborado por el Instituto Fraser, al pasar del puesto 26 al 36. Sin embargo, el Perú se ubicó como la segunda mejor zona de América Latina para la inversión en minería en el 2015, detrás de Chile, país que salió del 'top ten' de la tabla, que consideró a 109 jurisdicciones, 13 menos que el 2014. Perú desplazó a México, que retrocedió 12 lugares hasta el puesto 37 del índice de atracción minera. Le siguen Colombia (55), Brasil (56), Nicaragua (65), Argentina (71), Panamá (74) y República Dominicana (81) como las plazas regionales que destacaron en la evaluación. El Instituto Fraser construye tres índices en función de los indicadores que ellos han identificados como los determinantes en la toma de decisiones del inversionista minero. Estos son: Índice de Potencial Minero, que mide la percepción de los encuestados sobre el potencial minero de un país o región (entendido como la riqueza geológica que tiene un territorio). Perú se ubica en el puesto 25. Índice de Potencial de Políticas, que sirve como tarjeta de presentación de los países sobre cuán atractivas son sus diversas políticas orientadas a la exploración minera. Perú ocupa la ubicación 55. Índice Compuesto de Potencial Minero y Potencial de Políticas. Este índice busca mostrar que tan atractivos son cada uno de los países/regiones para la inversión minera.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	424	420	448	442	
Argentina	465	463	459	488	CCC
Brasil	480	496	506	513	BB+
Colombia	346	355	369	385	BBB+
Ecuador	1 324	1 302	1 464	1 536	NR
México	247	249	267	273	A-
Panamá	218	232	246	248	BBB
Perú	242	249	275	276	A-
Uruguay	285	290	320	318	BBB
Venezuela	3 168	3 260	3 505	3 637	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.49	-0.70	-1.01	0.31	2.32
Real Brasileño	3.89	-1.02	-1.61	-1.75	-1.68
Peso Mexicano	17.83	-0.48	-2.13	-2.23	3.59
Peso Chileno	686.31	-0.92	-1.40	-3.62	-3.15
Peso Argentino	15.66	-0.85	2.00	10.89	21.06
Peso Colombiano	3 205.46	-0.73	-4.04	-3.67	0.98

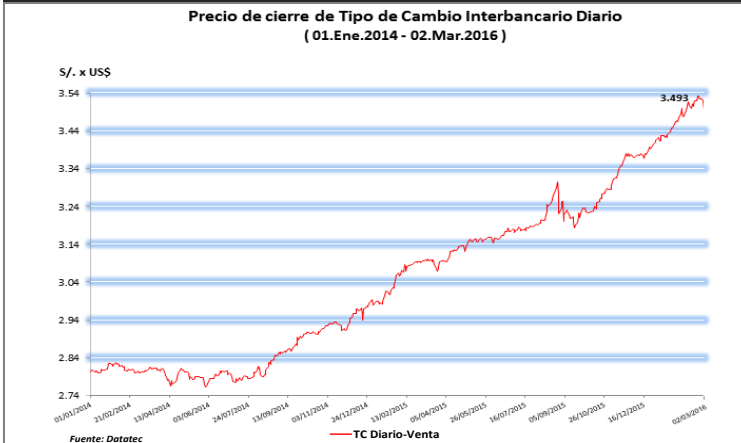
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.00	6.00	6.24	5.17	2.15	2.13	2.73	3.61
Microempresas	35.20	35.18	34.73	32.35	26.73	26.73	26.72	15.79
Consumo	42.54	42.50	44.41	40.76	32.29	32.29	31.83	30.16
Hipotecario	9.13	9.11	9.01	8.86	6.63	6.64	6.73	7.64
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	1.12	1.09	0.43	0.40	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.30	4.24	4.04	3.35	0.21	0.20	0.20	0.28
CTS	3.56	3.54	3.31	4.30	1.71	1.65	1.68	2.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

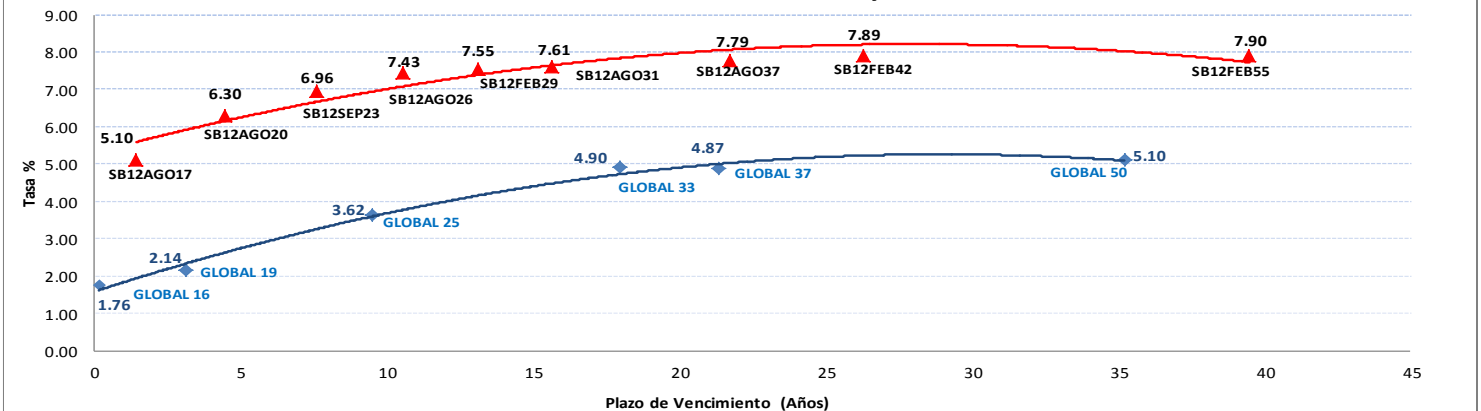


Índice de zonas más atractivas en Latinoamérica

Puesto alcanzado por año	2013	2014	2015
Chile	4	9	11
Perú	34	26	36
México	31	24	37
Colombia	63	61	55
Brasil	45	40	56
Nicaragua	86	54	65
Panamá	59	62	74
Ecuador	105	97	92
Bolivia	102	99	91
Uruguay	111	82	99
Honduras	108	115	107
Venezuela	112	122	108

Fuente: Fraser Institute

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 marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad económica de Estados Unidos siguió expandiéndose en la mayoría de los distritos desde inicios de enero hasta finales de febrero, pero las condiciones variaron considerablemente entre regiones y sectores, indicó la Reserva Federal. El panorama dispar ilustra las dificultades a las que se enfrentan las autoridades de la Fed cuando se reúnan para decidir el curso de las tasas de interés el 15 y 16 de marzo. El gasto del consumidor subió en la mayoría de los distritos, señaló la Fed en su Libro Beige de información económica recolectada entre empresas del país. La actividad manufacturera se mantuvo estable ya que siguió limitada por la fortaleza del dólar, la débil demanda del sector de energía y un debilitamiento del panorama mundial. Las autoridades de la Fed, que se han abstenido de subir las tasas de interés tras un incremento inicial desde cerca de cero por ciento en diciembre, evitarían un alza este mes ya que siguen evaluando cuánto impactarán en la economía local una desaceleración del crecimiento mundial, el endurecimiento de las condiciones financieras y las menores expectativas de inflación. Según el Libro Beige, las condiciones del mercado laboral siguieron mejorando pero el crecimiento de los salarios "varió considerablemente entre los distritos". Las ventas de autos "variaron significativamente", pese a estar en niveles elevados, y los precios al consumidor en general se mantuvieron estables. Cabe indicar que el Libro Beige fue preparado por la Fed de Kansas City con información reunida antes del 22 de febrero.

Los bancos de la zona euro pueden resistir tasas de interés ultra bajas y de hecho se benefician de los esfuerzos del Banco Central Europeo (BCE) para impulsar el crecimiento y la inflación, mencionó un alto funcionario del organismo, al preparar el camino para el anuncio de más estímulos la próxima semana. El miembro del consejo de gobierno del BCE Benoît Cœuré reconoció que las utilidades de los bancos están débiles, lo que afecta a su capacidad de generar capital, pero añadió que muchas firmas se habían sobrepuesto a las tasas de interés negativas del Banco Central y reportaron ganancias gracias a las políticas de alivio monetario. Se espera que el BCE recorte su tasa de depósitos bancarios para llevarla más aún al terreno negativo tras su encuentro del 10 de marzo, pese a que los bancos han señalado que los tipos negativos presionan sus márgenes, limitando su capacidad de ofrecer créditos y haciendo contraproducente el alivio monetario.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 899	0.20	2.74	-3.02
NASDAQ (EE.UU)	4 703	0.29	1.80	-6.07
S&P 500 (EE.UU)	1 986	0.41	2.43	-2.81
FTSE (Inglaterra)	6 147	-0.09	1.43	-1.53
DAX (Alemania)	9 777	0.61	0.19	-9.00
NIKKEI (Japón)	16 747	4.11	-6.26	-12.02
SHANGAI (China)	2 850	4.26	5.98	-19.48

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con leves ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.20%, gracias a la subida del petróleo y tras publicarse el Libro Beige de la Reserva Federal. Según datos provisionales al cierre de las operaciones, ese indicador avanzó 34.65 puntos y terminó en 16 899 unidades, el selectivo S&P 500 avanzó 0.41% hasta 1 986 y el índice compuesto del mercado Nasdaq progresó 0.29% hasta 4 703 unidades. Asimismo, los sectores que encabezaron las ganancias fueron: de materias primas (1.48%), el energético (1.03%) y el financiero (0.51%); mientras que descendían los sectores tecnológico (-0.21%), industrial (-0.21%) y sanitario (-0.08%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0868	0.00	-1.32	-0.18	0.06
YEN Japonés (¥/\$)	113.48	-0.46	1.16	-6.21	-5.61
LIBRA (\$/£)	1.4078	0.90	1.08	-2.46	-4.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.997	-0.06	0.81	-2.26	-0.53
YUAN Chino (¥/\$)	6.551	-0.02	0.30	-0.42	0.88

Comentario de Principales Divisas Internacionales

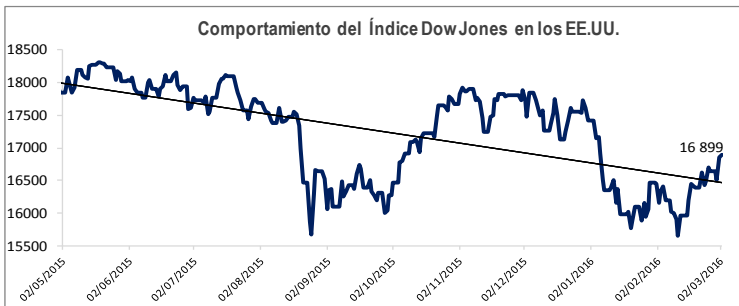
El dólar bajó frente al euro y las principales divisas internacionales, debido a una jornada de ganancias para Wall Street gracias a la confianza económica derivada de la publicación del libro beige de la Reserva Federal y los precios del petróleo. La moneda estadounidense se depreció también frente a la japonesa, con un cambio de 113.48 yenes, así como ante la libra esterlina, el franco suizo y el yuan chino. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó en 0.14%.

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	0	0	-20

Principales Proyecciones

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016	2017
- Mundo	3.4	3.0	3.0	3.3
- Estados Unidos	2.4	2.4	2.0	2.2
- Eurozona	0.9	1.5	1.4	1.7
- Alemania	1.6	1.7	1.3	1.7
- China	7.3	6.9	6.5	6.2
- Japón	0.0	0.4	0.8	0.6

Fuente: OCDE - Febrero 2016

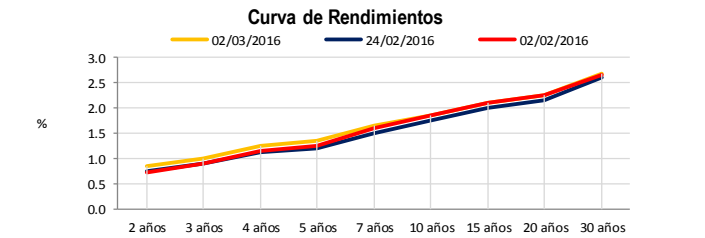


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 240.0	1 232.1	7.9	11.2	111.6	178.6
Plata (\$/oz)	14.9	14.8	0.1	-0.3	0.6	1.1
Cobre (\$/TM)	4 797.5	4 728.0	69.5	150.5	226.5	91.8
Zinc (\$/TM)	1 810.3	1 779.8	30.5	63.3	158.3	217.5
Esterño (\$/TM)	16 279.5	16 155.0	124.5	114.5	1 425.5	1 688.5
Plomo (\$/TM)	1 821.0	1 779.3	41.8	135.8	86.5	24.0
Aluminio (\$/TM)	1 605.5	1 587.3	18.3	28.3	81.3	105.3
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	-	0.3
WTI (\$/barril)	34.7	34.4	0.3	4.3	3.0	-2.4
Brent (\$/barril)	36.7	36.2	0.5	2.9	3.3	1.0

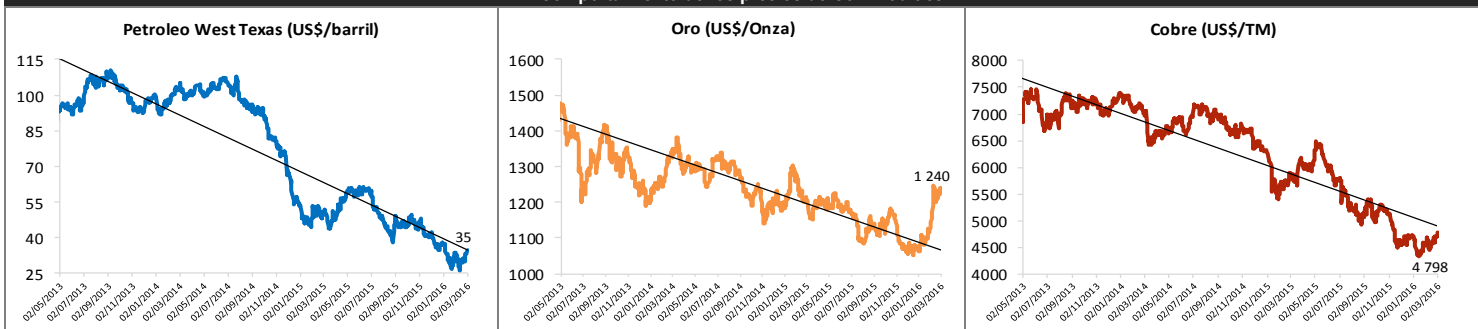
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.85	7	18	16
3 Años	0.99	9	-8	-9
5 Años	1.34	13	-31	-27
10 Años	1.84	11	-33	-28
15 Años	2.09	9	-27	-28
20 Años	2.24	8	-21	-26
30 Años	2.69	7	-7	-3



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.