

Mercado Nacional y Regional

3 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores positivos, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores de consumo masivo y minería. Cotizaron acciones de 39 empresas, de las que 23 subieron, 5 bajaron y 11 se mantuvieron estables. El índice general subió 0.76% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.32%. En la jornada se negociaron S/ 36.5 millones (US\$ 10.4 millones) en 560 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Casa Grande (9.09%), Buenaventura (4.78%), Aceros Arequipa (4.00%), Refinería La Pampilla (3.85%), Alicorp (3.12%), Volcan (2.82%), Cerro Verde (2.67%), Milpo (2.45%), Cementos Pacasmayo (2.39%), Southern Copper (1.88%) y Backus (1.09%). En contrario, bajaron las acciones de: Pomalca (-1.76%) y Graña y Montero (-1.59%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 140	0.76	20.11	13.11
Lima (ISBVL)	15 125	1.32	24.94	17.23
Bogotá (IGBC)	9 580	1.27	12.76	12.08
Buenos Aires (MERVAL)	13 328	0.81	20.34	14.16
México (IPC)	44 742	0.28	3.83	4.11
Santiago (IPSA)	3 817	1.34	5.08	3.73
Sao Paulo (IBOVESPA)	47 193	5.12	22.27	8.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por ventas de dólares de inversores extranjeros y bancos, que activaron ventas para evitar más pérdidas, operación conocida como "stop loss", en medio de una debilidad global del dólar y tras un repunte de los precios de los metales. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.463 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.44% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Fondos Mutuos

Tras un desalentador inicio de año, los rendimientos de buena parte de las opciones de inversión disponibles en el país se recuperaron en febrero y cerraron el bimestre con una notable mejoría. Así, de acuerdo al reporte de MC&F Consultores al término del segundo mes del año, de los 256 instrumentos de inversión analizados, 239 obtuvieron rendimientos positivos y solo 17 terminaron en pérdidas. En ese periodo, los fondos mutuos volvieron a brillar como los instrumentos financieros más rentables, al lograr ganancias de hasta 16.3%. En el ranking de las 25 opciones de mayor rendimiento en lo que va del año, 16 son precisamente fondos mutuos. El repunte de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) en febrero y la subida de tipo de cambio en los dos primeros meses del 2016 (3.2%) favorecieron sobre todo a los fondos mutuos de renta variable (que invierten acciones) en dólares, que ganaron, en promedio, 15% en el mes y 8.4% en el bimestre. Los fondos internacionales, en cambio, se vieron afectados por desempeños adversos de las bolsas extranjeras en el bimestre y perdieron 1.5%. En términos de monedas, los fondos mutuos en soles y en dólares alcanzaron, en promedio, rentabilidades positivas, de 1.8% y 2.7%, respectivamente.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	420	424	446	457	
Argentina	470	465	462	487	CCC
Brasil	461	480	515	530	BB+
Colombia	341	346	378	406	BBB+
Ecuador	1 347	1 324	1 468	1 573	NR
México	244	247	269	285	A-
Panamá	214	218	248	258	BBB
Perú	245	242	272	289	A-
Uruguay	286	285	315	332	BBB
Venezuela	3 100	3 168	3 368	3 690	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.46	-0.87	-1.84	-0.90	1.44
Real Brasileño	3.80	-2.44	-3.98	-4.79	-4.08
Peso Mexicano	17.92	0.55	-1.12	-3.00	4.16
Peso Chileno	687.02	0.10	-0.72	-3.70	-3.05
Peso Argentino	15.20	-2.90	-1.24	7.54	17.55
Peso Colombiano	3 193.98	-0.36	-3.61	-5.90	0.61

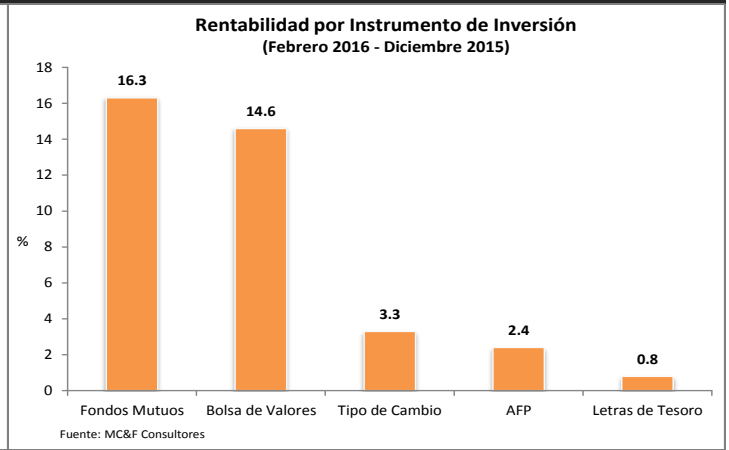
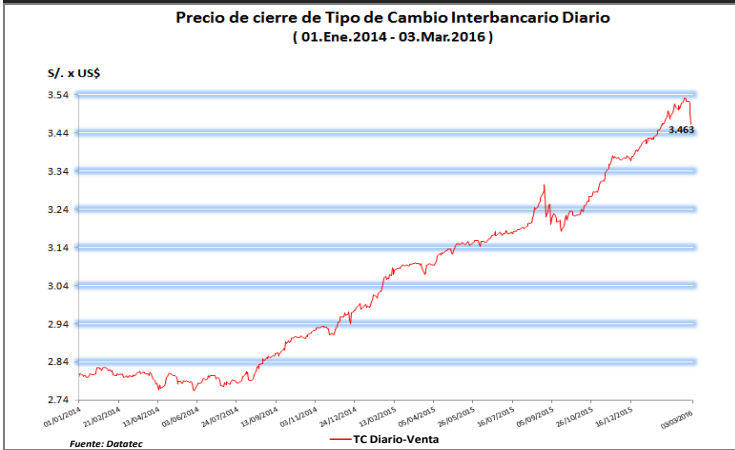
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

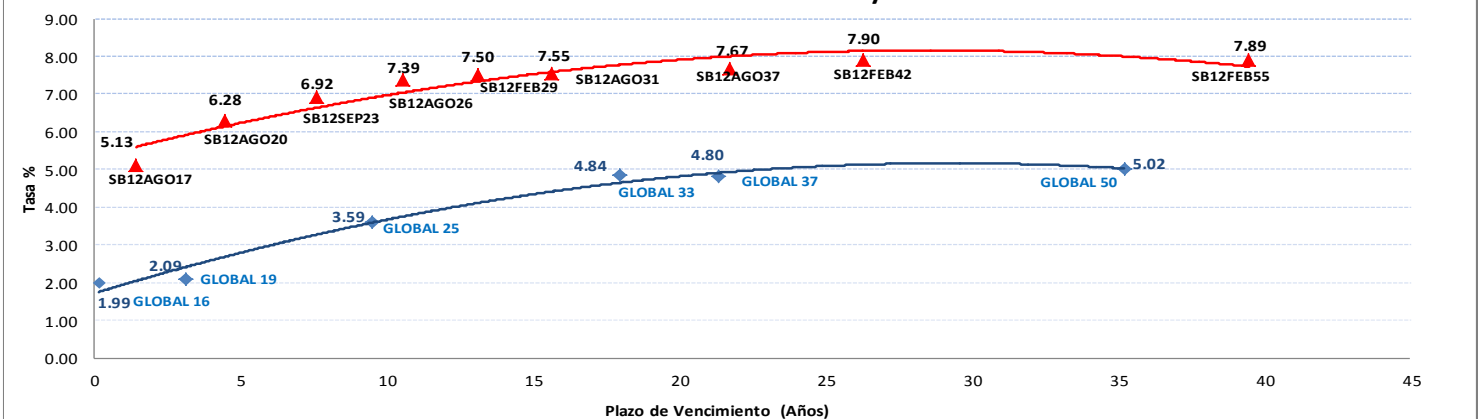
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.94	6.00	6.25	5.29	2.15	2.15	2.75	3.60
Microempresas	35.09	35.20	34.67	32.60	26.72	26.73	26.81	15.70
Consumo	42.56	42.54	44.35	40.76	32.23	32.29	31.83	30.18
Hipotecario	9.11	9.13	9.01	8.83	6.61	6.63	6.75	7.66
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	1.13	1.12	0.47	0.39	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.35	4.30	4.05	3.35	0.21	0.21	0.20	0.27
CTS	3.51	3.56	3.30	4.25	1.72	1.71	1.67	2.09

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

3 de marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de estadounidenses que solicitó subsidio por desempleo subió inesperadamente la semana pasada, pero la tendencia subyacente sigue apuntando a un fortalecimiento del mercado laboral. La resiliencia del mercado laboral se vio apuntalada por otro reporte conocido el jueves que mostró que los despidos anunciados por compañías estadounidenses cayeron un 18% en febrero. Las señales de una fortaleza sostenida en el mercado laboral son la última indicación de que la economía está recuperando impulso tras desacelerarse en el cuarto trimestre. Los pedidos iniciales del beneficio estatal por desempleo aumentaron en 6.000, a una cifra desestacionalizada de 278 000 en la semana que terminó el 27 de febrero, informó el Departamento de Trabajo. Economistas habían previsto una caída a 271 000 para la semana pasada. Los pedidos llevan ya un año por debajo del umbral de 300 000, asociado con unas condiciones saludables del mercado laboral. Se trata del periodo más largo en esta situación desde principios de los años 70. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento indicó que su índice de empleo en la industria de los servicios bajó 2.4 puntos porcentuales, hasta una lectura del 49.7%. Esto contribuyó a un descenso del 0.1% en el índice de actividad no manufacturera, que retrocedió al 53.4 el mes pasado.

El crecimiento de la actividad empresarial en el mundo fue el más bajo en tres años el mes pasado, pese a que las compañías redujeron precios por primera vez desde setiembre. El Índice de Producción Industrial Global de JPMorgan, elaborado con Markit, cayó a 50.6 en febrero desde 52.6 de enero, para llegar a su nivel más bajo desde octubre de 2012, cuando superó la marca de 50 que separa la contracción de la expansión. "El sondeo PMI de febrero destaca una debilidad extendida del crecimiento mundial en el trimestre que abre el 2016", señaló David Hensley, director de JPMorgan. "Los PMI apuntan a lentos avances de la producción tanto en el sector de manufacturas como el de servicios, mientras que el repunte de los nuevos negocios se moderó", añadió. El índice de precios de la producción cayó a 49.7 desde el 50.1 de enero; el descenso de precios no consiguió frenar la desaceleración de nuevos pedidos. El PMI para el sector servicios retrocedió a un mínimo de 40 meses de 50.7 desde 52.8. Una encuesta relacionada mostró que el crecimiento de las manufacturas también se estancó en febrero. Los PMI mundiales combinan cifras de países que incluyen a Estados Unidos, Japón, Alemania, Francia, Reino Unido, China y Rusia.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 944	0.26	4.89	-2.76
NASDAQ (EE.UU)	4 707	0.09	4.22	-5.99
S&P 500 (EE.UU)	1 993	0.35	4.75	-2.47
FTSE (Inglaterra)	6 130	-0.27	3.52	-1.79
DAX (Alemania)	9 752	-0.25	1.78	-9.23
NIKKEI (Japón)	16 960	1.28	-4.45	-10.89
SHANGAI (China)	2 860	0.35	4.01	-19.20

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con leves ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.26%, en espera de los datos de empleo de Estados Unidos. Asimismo, el selectivo S&P 500 avanzó 0.35% hasta 1 993 y el índice compuesto del mercado Nasdaq progresó 0.09% hasta 4 707 unidades. Los operadores parecen haber llegado a la conclusión de que mejor es mostrarse optimistas ante nuevos datos que podrían remar a su favor y en pro de la estabilización de la economía estadounidense. Caterpillar (3.42%) encabezó las ganancias en el Dow Jones, por delante de Disney (1.88%), American Express (1.68%), IBM (1.10%), Home Depot (0.96%) y Apple (0.74%). Asimismo, los sectores que lideraron las ganancias fueron: el energético (1.54%), el de materias primas (1.49%), el financiero (1.12%), el industrial (0.71%) y el tecnológico (0.02%); mientras que sólo descendió el sector sanitario a 0.45%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0957	0.82	-0.55	0.35	0.87
YEN Japonés (¥/\$)	113.69	0.19	0.61	-5.23	-5.43
LIBRA (\$/£)	1.4178	0.71	1.55	-1.61	-3.79
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.992	-0.46	0.18	-2.59	-0.99
YUAN Chino (¥/\$)	6.535	-0.25	0.02	-0.69	0.63

Comentario de Principales Divisas Internacionales

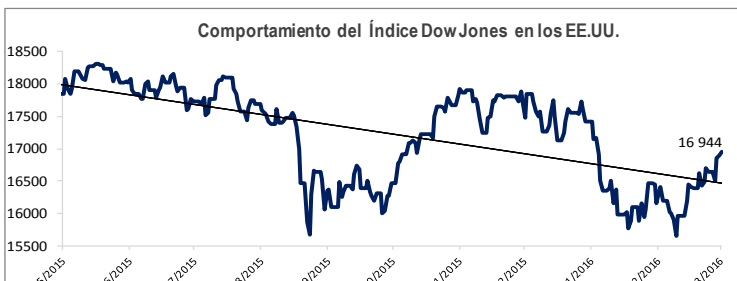
El dólar bajó frente al euro y las principales divisas internacionales, tras la publicación de unos informes económicos poco alentadores de Estados Unidos. La moneda estadounidense se depreció también frente al franco suizo, con un cambio de 0.992 francos, así como ante la libra esterlina y el yuan chino, aunque ganó posición frente al yen japonés, con un cambio de 113.69 yenes. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó en 0.62%.

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

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

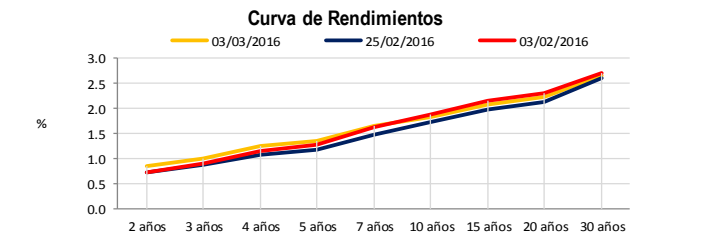


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 264.2	1 240.0	24.3	31.2	135.2	202.8
Plata (\$/oz)	15.2	14.9	0.3	0.1	0.9	1.4
Cobre (\$/TM)	4 864.5	4 797.5	67.0	255.3	310.0	158.8
Zinc (\$/TM)	1 838.8	1 810.3	28.5	114.3	160.8	246.0
Estaño (\$/TM)	16 554.0	16 279.5	274.5	491.0	1 769.0	1 963.0
Plomo (\$/TM)	1 843.0	1 821.0	22.0	155.0	83.3	46.0
Aluminio (\$/TM)	1 598.3	1 605.5	-7.3	23.5	94.0	98.0
Molibdeno (\$/lb)	5.6	5.5	0.1	0.1	0.1	0.4
WTI (\$/barril)	34.6	34.7	-0.1	2.4	4.7	-2.5
Brent (\$/barril)	36.6	36.7	-0.1	2.1	4.6	0.8

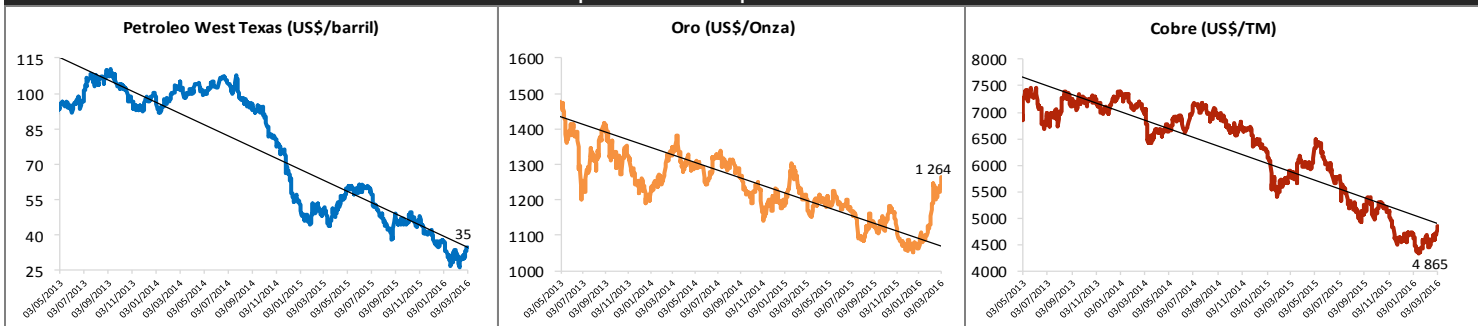
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.85	1	18	19
3 Años	1.00	2	-8	-5
5 Años	1.34	3	-31	-25
10 Años	1.84	1	-34	-28
15 Años	2.08	-2	-29	-30
20 Años	2.22	-4	-24	-29
30 Años	2.66	-4	-9	-6



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.