

Mercado Nacional y Regional

4 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con descensos en línea con los mercados externos en medio de una caída de los precios de los metales básicos producto de la difusión débiles datos fabriles de China, que ahondaron los temores sobre la evolución de esa economía. El índice general bajó 0.56% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.32%. En la jornada se negociaron S/ 17.2 millones (\$ 5.0 millones) en 167 operaciones. Cotizaron acciones de 24 empresas, de las que 2 subieron, 10 bajaron y otras 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Telefónica (-4.73%), Luz del Sur (-2.73%), Minera Volcán clase B (-2.63%), Currency Hedged Eurozone ETF (-2.50%), Credicorp (-2.45%), Backus (-2.34%), Alicorp (-1.72%) y Enersur (1.23%). En contrario, subieron las acciones de: Corporación Lindley de inversión (11.64%) y ADR de Minas Buenaventura (7.23%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 793	-0.56	-4.43	-0.56
Lima (ISBVL)	12 861	-0.32	-5.42	-0.32
Bogotá (IGBC)	8 401	-1.71	4.34	-1.71
Buenos Aires (MERVAL)	11 518	-1.35	-11.88	-1.35
México (IPC)	42 114	-2.01	-2.05	-2.01
Santiago (IPSA)	3 621	-1.60	0.23	-1.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	42 141	-2.79	-7.10	-2.79

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, un nuevo máximo de casi 10 años, en una jornada marcada por el desplome de las acciones de China tras la difusión de un débil dato fabril en ese país. Para evitar una caída del sol, el Banco Central de Reserva, vendió 80 millones de dólares al contado. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.422 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.23% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64% .

Economía

Todo apunta a que la economía cerró el último trimestre del 2015 con mejores resultados y con una tendencia ascendente, que se espera se mantenga durante el verano. Incluso el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) adelantó que el PBI de noviembre habría sido mayor al 3.01% de octubre. El jefe del ente estadístico, Anibal Sánchez comentó que en noviembre del 2015 sectores clave como el minero y pesquero crecieron 17% y 49% respectivamente, lo que auguraría un mejor desempeño de la economía. "Si esperamos que (el PBI de noviembre) sea de alguna manera mejor que el de octubre, por una razón bastante importante, la pesca está creciendo casi en 49% en noviembre y esto tiene un impacto directo en el sector fabril primario de la industria manufacturera total", dijo. Sánchez también mencionó que en noviembre la producción de electricidad creció 8.28%, la mayor tasa vista durante todo el 2015, debido a una mejor dinámica de la minería y la manufactura. Tanto el Banco Central de Reserva (BCR) como el Ministerio de Economía esperan que el mejor desempeño del último trimestre del 2015 se sostenga durante el verano y se consolide la recuperación el 2016..

Fuente: INEI - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	415	410	414	396	
Argentina	446	439	444	500	CCC
Brasil	533	521	520	435	BB+
Colombia	325	321	324	293	BBB+
Ecuador	1 271	1 265	1 267	1 149	NR
México	234	232	235	224	A-
Panamá	223	219	223	213	BBB
Perú	250	247	250	227	A-
Uruguay	284	281	286	271	BBB
Venezuela	2 851	2 781	2 842	2 698	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	0.25	0.68	1.64	0.25
Real Brasileño	4.04	2.00	4.70	7.64	2.00
Peso Mexicano	17.31	0.27	0.33	3.95	0.59
Peso Chileno	717.88	1.31	1.41	2.41	1.31
Peso Argentino	13.19	1.97	1.78	35.72	1.97
Peso Colombiano	3 219.18	1.41	1.38	0.49	1.41

Fuente: Bloomberg

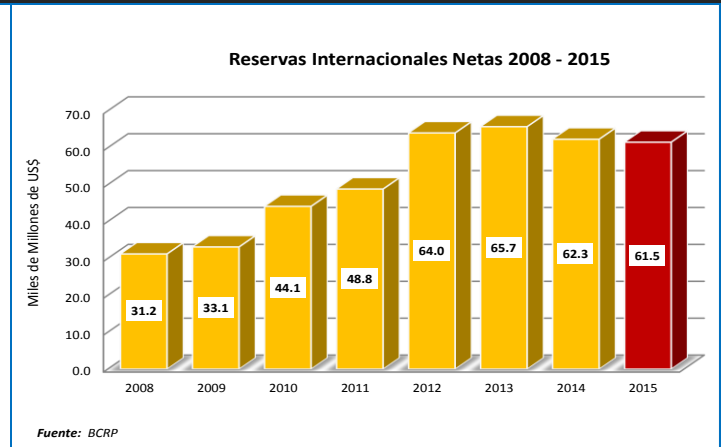
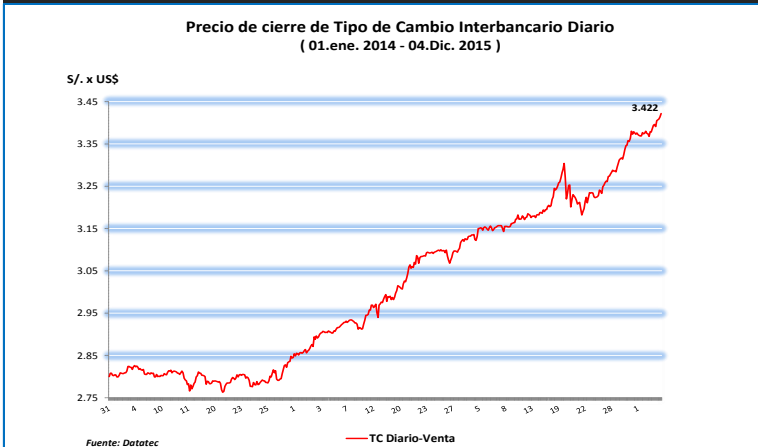
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.22	6.18	5.85	5.50	2.33	2.33	2.34	2.53
Microempresas	34.94	34.89	34.30	32.82	23.1	23.36	23.31	16.73
Consumo	44.35	44.03	42.79	43.37	32.1	32.07	32.03	27.32
Hipotecario	8.96	8.95	9.01	8.95	6.71	6.71	6.92	7.54

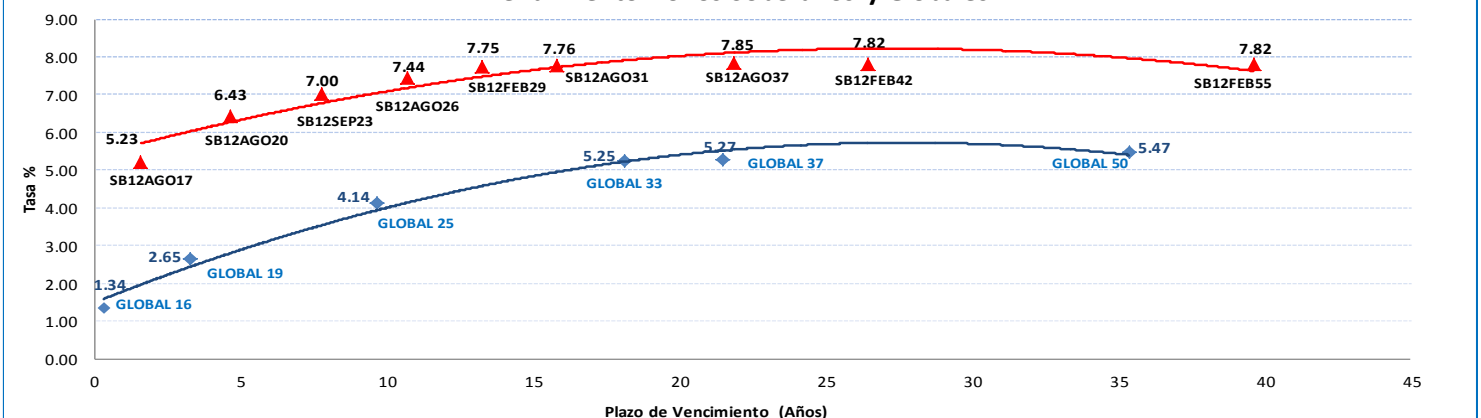
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.39	0.39	0.39	0.40	0.17	0.17	0.17	0.19
Plazo	3.97	3.96	3.90	3.83	0.18	0.18	0.22	0.18
CTS	2.73	2.80	2.33	3.36	1.46	1.39	1.10	2.03

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

4 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones chinas se hundieron un 7% hoy, en la primera sesión del 2016, luego de que un débil dato sobre la actividad fabril y la depreciación del yuan avivaron las preocupaciones sobre el enfriamiento de la economía, lo que forzó a las bolsas a suspender las operaciones por primera vez. Las pérdidas iniciales se transformaron rápidamente en un derrumbe durante la tarde y las operaciones fueron canceladas desde las 0530 GMT, unos 90 minutos antes del cierre habitual. La onda liquidadora se intensificó tras una breve suspensión inicial de 15 minutos durante las primeras horas de la tarde, cuando los principales índices habían perdido un 5 por ciento, y la actividad en las bolsas de Shanghai y Shenzhen fue cancelada por el resto del día poco después. Fue la primera vez que se activaron los llamados "interruptores" de los mercados chinos, que buscan contener la volatilidad. Un sondeo privado publicado previamente en el día indicó que la actividad manufacturera de China se contrajo por décimo mes consecutivo en diciembre, y a un ritmo más veloz que en noviembre. El Índice de Gerentes de Compra (PMI) de Caixin/Markit cayó a 48.2 en diciembre, por debajo de las expectativas del mercado de 49 y del 48.6 de noviembre.

El sector manufacturero de Estados Unidos se contrajo nuevamente en diciembre, debido a que el impacto de un dólar firme socavó la rentabilidad de las exportaciones, mientras que el gasto en construcción cayó en noviembre por primera vez en casi un año y medio, lo que apuntó a un crecimiento económico moderado en el cuarto trimestre de 2015. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento señaló que su índice de actividad fabril nacional cayó a 48.2 el mes pasado, desde 48.6 en noviembre y alcanza ahora su menor nivel desde junio del 2009. Una medición por encima de 50 indica expansión en el sector de las manufacturas, mientras que una lectura inferior a 50 señala contracción. La lectura se ubicó apenas abajo de la expectativa de 49.0 arrojada por un sondeo de Reuters a 80 economistas. El indicador de empleo del índice retrocedió a 48.1 desde 51.3 un mes antes, frente a una expectativa de 50.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 149	-1.58	-3.91	-1.58
NASDAQ (EE.UU)	4 903	-2.08	-4.65	-2.08
S&P 500 (EE.UU)	2 013	-1.53	-3.78	-1.53
FTSE (Inglaterra)	6 093	-2.39	-2.32	-2.39
DAX (Alemania)	10 283	-4.28	-4.36	-4.28
NIKKEI (Japón)	18 451	-3.06	-5.40	-3.06
SHANGAI (China)	3 296	-6.86	-6.49	-6.86

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 1.58% debido a los malos datos de la actividad industrial de China recibidos, con caídas de hasta 7% en sus mercados que obligaron a suspender la sesión. 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 financiero (-1.85%), el sanitario (-1.85%), el tecnológico (-1.82%), el industrial (-1.70%), el de materias primas (-1.21%) y el energético (-0.38%).

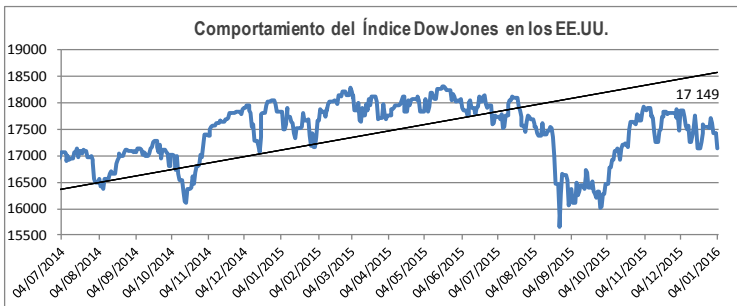
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0831	-0.23	-1.25	-0.44	-0.29
YEN Japonés (¥/\$)	119.44	-0.92	-0.80	-2.99	-0.65
LIBRA (\$/£)	1.4716	-0.20	-1.11	-2.62	-0.14
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0021	0.07	1.39	0.56	0.00
YUAN Chino (¥/\$)	6.5335	0.61	0.69	2.08	0.61

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó ante el euro y se cambió mixto frente a las principales divisas internacionales en un sesión de pérdidas en un Wall Street arrastrado por el desastre bursátil en China. Asimismo, el dólar se apreció ante la libra esterlina, el franco suizo y el yuan chino. Por contra, el dólar perdió ante la moneda japonesa, con un tipo de cambio de 119.44 yenes por dólar.

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	15	26
Libor 3M	0.61	1	15	36
Libor 6M	0.85	2	15	48
Libor 1 Año	1.18	3	16	55
Prime Rate	3.50	0	25	25

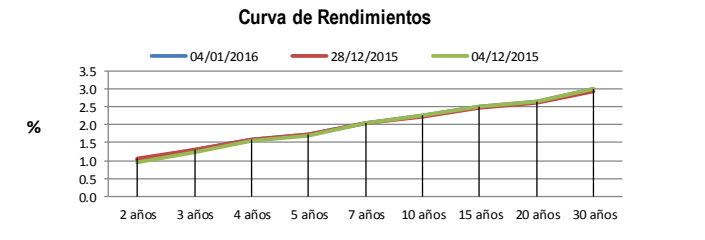


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 074.6	1 061.4	13.1	5.2	-12.3	13.1
Plata (\$/oz)	13.9	13.8	0.1	-0.1	-0.7	0.0
Cobre (\$/TM)	4 611.3	4 705.8	-94.5	-79.3	0.3	-94.5
Zinc (\$/TM)	1 549.8	1 592.8	-43.0	15.5	18.3	-43.0
Eslañón (\$/TM)	14 442.0	14 591.0	-149.0	-128.0	-439.0	-149.0
Plomo (\$/TM)	1 742.3	1 797.0	-54.8	-11.0	59.8	-54.8
Aluminio (\$/TM)	1 467.5	1 500.3	-32.8	-64.5	-38.3	-32.8
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.6	-
WTI (\$/barril)	36.8	37.0	-0.3	-0.1	-3.2	-0.3
Brent (\$/barril)	36.2	36.1	0.1	1.2	-5.8	0.5

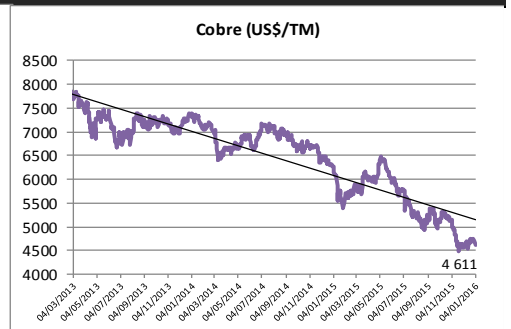
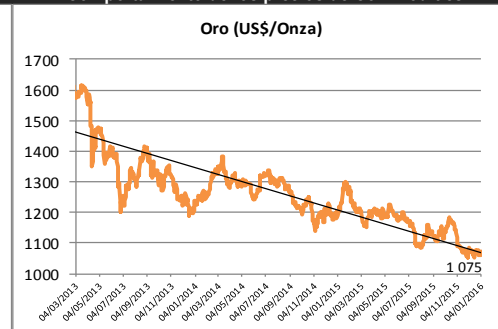
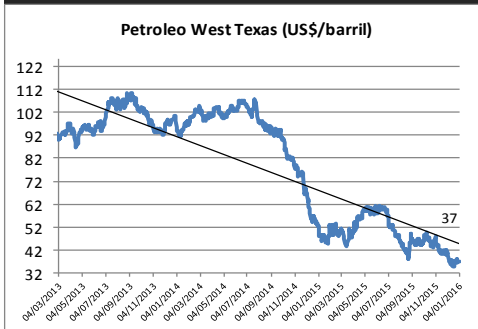
Precios Spot - Preliminar

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.04	-1	37	37
3 Años	1.30	-1	23	25
5 Años	1.74	-3	8	13
10 Años	2.25	-3	7	13
15 Años	2.50	-3	13	20
20 Años	2.65	-3	19	26
30 Años	2.99	-3	24	30



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

Manuel Agustín Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe