

**Mercado Nacional y Regional**

4 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con un fuerte repunte, beneficiado por el avance de las mineras ante una recuperación de los precios de los metales. El índice general subió 2.87% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 3.50%. En la jornada se negociaron S/ 21.6 millones (US\$ 6.2 millones) en 527 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Graña y Montero (17.14%), Cerro Verde (11.26%), Sider (10.09%), Casa Grande (8.57%), Southern Copper (6.45%), Milpo (6.67%), Buenaventura (5.33%), Ferreyros (5.00%), Aceros Arequipa (3.70%) y Alicorp (0.98%). En contrario, bajaron las acciones de: Gloria (-2.54%) y Backus (-0.09%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 683	2.87	-0.15	-1.68
Lima (ISBVL)	13 017	3.50	1.92	0.89
Bogotá (IGBC)	8 669	0.68	2.23	1.43
Buenos Aires (MERVAL)	11 422	2.70	-0.91	-2.17
México (IPC)	43 752	1.14	4.07	1.80
Santiago (IPSA)	3 666	2.11	1.11	-0.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	40 822	3.11	-3.77	-5.83

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se apreció en el mercado local, ante una menor demanda de los inversionistas institucionales locales, en medio de un avance de los precios de los metales tras conocerse débiles datos de la economía de Estados Unidos. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios venta por S/ 240 millones de soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.477 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.85% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

**Cajas Municipales**

Las cajas municipales cerraron el 2015 con indicadores positivos debido al aumento de sus ingresos financieros (6.8%), que totalizaron S/ 3 104 millones, provenientes de la expansión de los créditos. Las ganancias que se obtuvieron durante este periodo sumaron los S/ 355.4 millones, con un crecimiento del 22% respecto al año anterior, según la superintendencia de banca, seguros y AFP. El ritmo de crecimiento de las utilidades se duplicó en el 2015. De las 12 cajas que operan en el mercado, ocho elevaron utilidades, de las que cinco obtuvieron ganancias por encima del 30% al mejorar su eficiencia. Asimismo, una caja redujo sus utilidades y tres arrojaron pérdidas. El presidente de la Caja Municipal de Arequipa, José Málaga, señala que hay por lo menos seis cajas municipales que cuentan con las condiciones necesarias para realizar adquisiciones. La Caja Arequipa lideró las ganancias en el 2015 con S/ 90.7 millones. La rentabilidad de las cajas municipales subió de 14.2% en el 2014 a 15.4% en el 2015. Sin embargo, la morosidad de sus préstamos continuó aumentando de 5.8% a 6% en el 2015.

Fuente: SBS - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	451	452	440	410	
Argentina	472	474	507	437	CCC
Brasil	523	525	499	497	BB+
Colombia	399	399	373	320	BBB+
Ecuador	1 595	1 565	1 490	1 329	NR
México	278	280	262	225	A-
Panamá	255	254	247	216	BBB
Perú	285	285	273	240	A-
Uruguay	329	325	315	279	BBB
Venezuela	3 547	3 627	3 578	2 944	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.48	-0.40	0.32	1.88	1.83
Real Brasileño	3.89	-0.15	-4.41	-2.93	-1.78
Peso Mexicano	18.28	0.61	-0.25	5.44	6.24
Peso Chileno	697.28	-1.36	-1.81	-2.34	-1.60
Peso Argentino	14.23	0.52	2.77	4.40	10.08
Peso Colombiano	3 319.70	-1.64	1.16	3.36	4.57

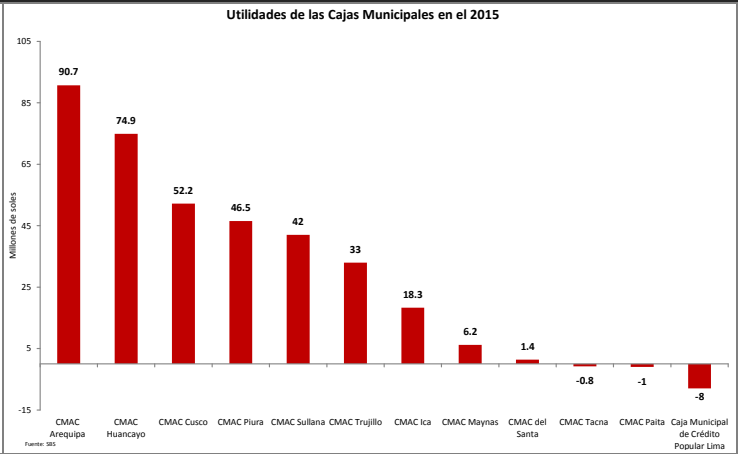
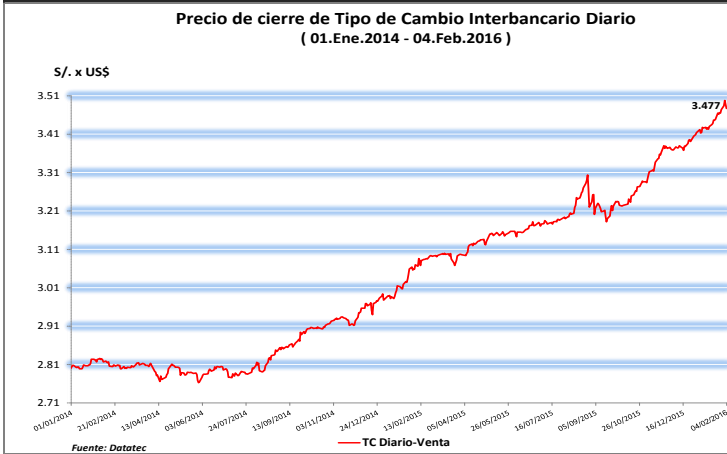
Fuente: Bloomberg

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

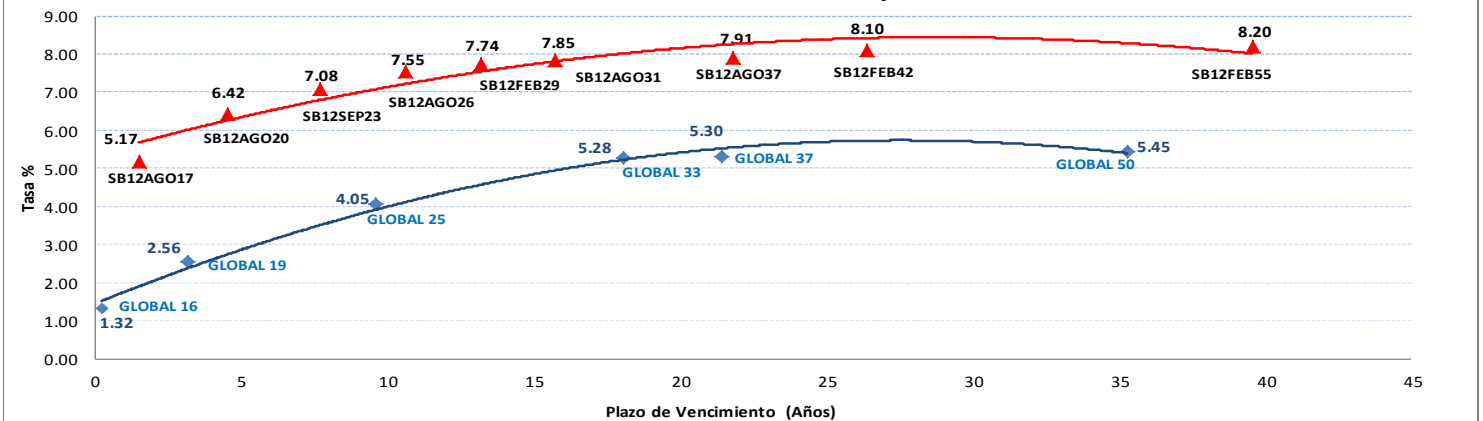
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.23	6.24	6.20	5.23	2.69	3.01	2.41	3.52
Microempresas	34.68	34.70	34.95	32.34	26.95	26.95	23.15	18.31
Consumo	44.00	44.10	44.42	41.66	31.92	31.84	32.07	28.74
Hipotecario	9.00	8.99	8.95	8.94	6.80	6.77	6.71	7.70
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.47	0.39	0.39	0.18	0.18	0.17	0.19
Plazo	4.04	4.04	3.99	3.53	0.20	0.20	0.18	0.29
CTS	3.37	3.32	2.71	3.91	1.66	1.69	1.46	2.08

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre  
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Luciano Ramírez  
mluciano@bn.com.pe

**Mercado Internacional**

4 de febrero de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La Comisión Europea (CE) rebajó una décima sus previsiones de crecimiento para la Unión Europea (UE) y la eurozona para 2016, cuyas economías avanzarán un 1.9% y un 1.7% del PIB, respectivamente. Las perspectivas de la CE muestran que la economía europea, que entra en su cuarto año de recuperación, continúa creciendo o al menos manteniendo el mismo ritmo frente a 2015 impulsada principalmente por el consumo. Al mismo tiempo la mayor parte de la economía global está luchando con importantes desafíos, por lo que los riesgos para el crecimiento de las economías europeas aumentan, como la desaceleración de China y de otros mercados emergentes, un débil comercio mundial e incertidumbres geopolíticas, entre otros. En cuanto a las perspectivas en el mercado laboral europeo, la CE predijo una modesta mejora. La tasa de desempleo en la eurozona bajará desde el 11% registrado en 2015 al 10.5% en 2016, mientras que en el conjunto de la UE descenderá desde el 9.5% con el que cerró 2015 al 9.0% este año. Los déficits públicos, por su parte, bajarán más en la eurozona gracias a una actividad económica más fuerte y, en menor medida, por menores gastos en intereses. El déficit pasará, según los cálculos de la CE, del 2.2% del PIB de 2015 en la eurozona, y del 2.5% en la UE, al 1.9% del PIB en el primer caso y al 2.2% en el segundo durante el presente año. La deuda pública igualmente se reducirá, según el Ejecutivo comunitario, desde el 93.5% del PIB en el caso de la eurozona, al 92.7% este año. En el caso de la UE, pasará del 87.2% del PIB al 86.9%. La inflación anual de la eurozona se situará en 2016 en el 0.5%.

La directora gerente del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde, dijo el jueves que los bajos precios del petróleo y otras materias primas se mantendrán por algún tiempo y que el organismo multilateral está considerando fortalecer y ampliar una serie de instrumentos financieros preventivos. En un discurso en la Universidad de Maryland, la funcionaria mencionó que las economías avanzadas deberían tomar medidas para respaldar al crecimiento con una política monetaria expansiva y gasto en infraestructura, mientras que las emergentes podrían ayudar impulsando sus ingresos que no provengan de las materias primas y permitiendo políticas cambiarias más flexibles. Lagarde hizo un llamado para tender una red de seguridad financiera más fuerte que ayude a limitar el efecto de una desaceleración económica en China.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 417	0.49	-4.32	-5.79
NASDAQ (EE.UU)	4 510	0.12	-7.81	-9.94
S&P 500 (EE.UU)	1 915	0.15	-5.02	-6.29
FTSE (Inglaterra)	5 899	1.06	-3.89	-5.50
DAX (Alemania)	9 393	-0.44	-8.89	-12.56
NIKKEI (Japón)	17 045	-0.85	-7.23	-10.45
SHANGAI (China)	2 781	1.53	-15.41	-21.42

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró al alza, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 0.49%, en una jornada de gran volatilidad en la que los inversores estuvieron pendientes del precio del petróleo, que al final de la jornada cayó 0.6%. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que lideraron las ganancias fueron: el de materias primas (3.63%), el industrial (1.30%), el financiero (0.88%), el energético (0.86%) y el tecnológico (0.37%), mientras el sanitario descendió 0.80%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.1209	0.94	2.46	4.29	3.19
YEN Japonés ( ¥/\$ )	116.78	-0.95	-1.72	-1.92	-2.86
LIBRA ( \$/£ )	1.4589	-0.10	1.58	-0.59	-1.00
FRANCO Suizo ( f/\$ )	0.993	-1.10	-2.02	-1.53	-0.88
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.570	-0.11	-0.09	0.82	1.17

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

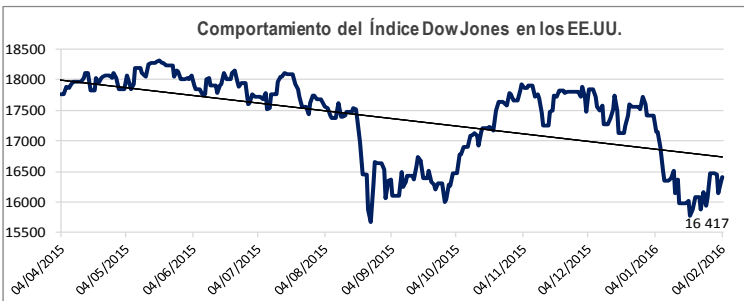
El dólar bajó frente al resto de divisas internacionales porque los operadores deshicieron posiciones alcistas ante las crecientes dudas de que la Reserva Federal de Estados Unidos pueda subir las tasas de interés este año. El euro se apreció 0.94% frente al dólar para tocar los 1.1209 dólares; mientras que el billete verde cayó 0.95% frente al yen, alcanzando un mínimo de dos semanas de 116.78 yenes. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.81%, a 96.51.

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	2017
- 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**

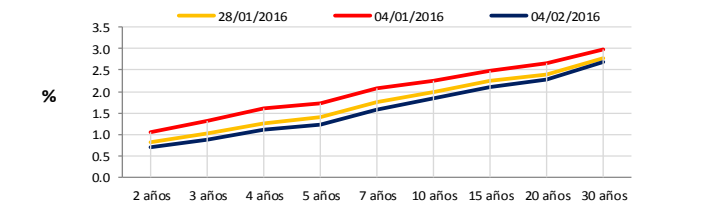
	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 155.6	1 142.7	12.9	40.3	77.9	94.2
Plata (\$/oz)	14.9	14.7	0.2	0.6	0.9	1.0
Cobre (\$/TM)	4 691.8	4 638.5	53.3	152.0	49.0	-14.0
Zinc (\$/TM)	1 718.3	1 699.5	18.8	141.3	163.0	125.5
Estaño (\$/TM)	15 040.0	14 929.0	111.0	750.0	852.0	449.0
Plomo (\$/TM)	1 805.3	1 798.0	7.3	133.3	99.3	8.3
Aluminio (\$/TM)	1 535.0	1 527.0	8.0	19.5	78.5	34.8
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	0.3	0.3
WTI (\$/barril)	31.7	32.3	-0.6	-1.5	-4.3	-5.3
Brent (\$/barril)	34.0	35.3	-1.3	1.0	-1.6	-1.8

Precios Spot

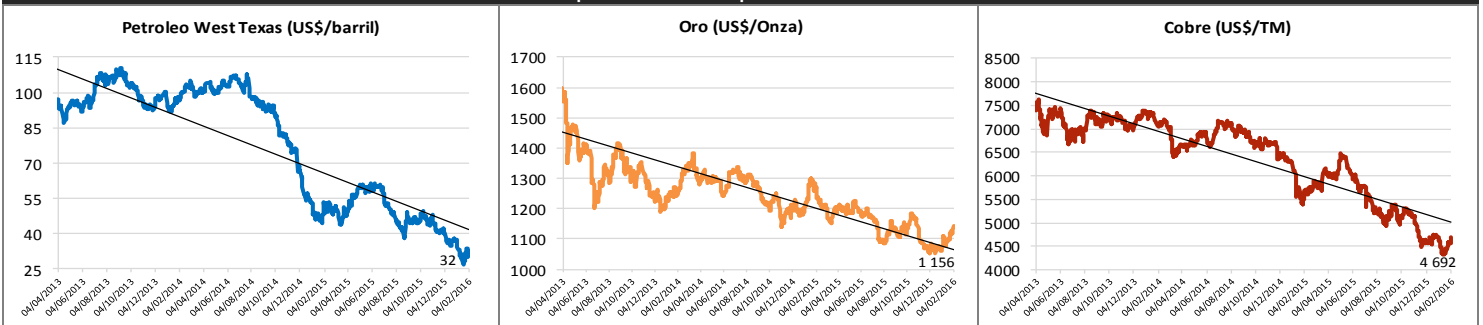
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.70	-2	3	21
3 Años	0.87	-4	-20	7
5 Años	1.23	-4	-42	-2
10 Años	1.84	-5	-33	9
15 Años	2.10	-5	-26	8
20 Años	2.27	-4	-18	16
30 Años	2.68	-4	-8	33

**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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

www.banconacion.com.pe