

**Mercado Nacional y Regional**

4 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, impulsada por las mayores alzas de acciones de los sectores minería, industrial y construcción. Cotizaron acciones de 54 empresas de las que 36 subieron, 8 bajaron y 10 se mantuvieron estables. El índice general subió 1.24% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 2.72%. En la jornada se negociaron S/ 45.0 millones (US\$ 13.0 millones) en 667 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Milpo (13.64%), El Brocal (13.41%), Volcan (12.22%), Atacocha (11.11%), Sider (9.09%), Cartavio (6.83%), Casa Grande (5.00%), Graña y Montero (4.84%), Alicorp (1.78%) y Minsur (1.25%). En contrario, bajaron las acciones de: Exalmar (-11.11%), Buenaventura (-3.51%) y Cementos Pacasmayo (-0.21%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 279	1.24	19.82	14.52
Lima (ISBVL)	15 536	2.72	23.53	20.42
Bogotá (IGBC)	9 591	0.11	11.38	12.20
Buenos Aires (MERVAL)	13 269	-0.44	19.31	13.65
México (IPC)	44 849	0.24	3.68	4.35
Santiago (IPSA)	3 838	0.55	6.91	4.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	49 085	4.01	23.99	13.23

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por ventas de dólares de inversores foráneos en medio de un avance de los mercados externos, de los precios de las materias primas y tras una intervención oficial. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 30 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó certificados de depósitos reajustables por S/ 200 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.459 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.32% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

**Balanza Comercial**

El Banco Central de Reserva informó que la balanza comercial anotó en enero un déficit de US\$ 477 millones, debido a que esta siendo golpeada por una caída de los precios de los metales en el mercado externo y una menor demanda de grandes potencias como China. El valor de las exportaciones sumó US\$ 2 432 millones, con lo que el volumen exportado se incrementó 1.3%. Esto responde a mayores embarques de productos tradicionales, los cuales significaron US\$ 1 551 millones, así como de los no tradicionales, que alcanzaron los US\$ 872 millones. Por otro lado, el rubro otros reportó US\$ 9 millones. En el caso de las importaciones sumaron los US\$ 2 908 millones. Asimismo, los insumos comprados registraron US\$ 1 232 millones, mientras que los bienes de capital US\$ 1 022 millones y los de consumo US\$ 648 millones, y otros bienes US\$6 millones. Cabe indicar que las exportaciones mineras son clave en la economía peruana porque representan el 60% de los envíos totales al exterior. Asimismo, el Perú registró un déficit comercial de US\$ 2 864 millones, el mayor de su historia, porque una baja de los precios de los metales redujo los ingresos por exportación de materias primas.

Fuente: BCRP - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	410	420	440	452	
Argentina	459	470	461	474	CCC
Brasil	447	461	506	525	BB+
Colombia	331	341	369	399	BBB+
Ecuador	1 329	1 347	1 405	1 565	NR
México	238	244	261	280	A-
Panamá	210	214	239	254	BBB
Perú	240	245	265	285	A-
Uruguay	282	286	308	325	BBB
Venezuela	3 134	3 100	3 204	3 627	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.46	-0.16	-1.89	-0.95	1.27
Real Brasileño	3.75	-1.22	-6.18	-3.67	-5.25
Peso Mexicano	17.77	-0.83	-2.74	-2.18	3.30
Peso Chileno	680.17	-1.00	-1.67	-3.78	-4.01
Peso Argentino	15.21	0.04	-1.70	7.38	17.59
Peso Colombiano	3 157.11	-1.15	-5.53	-6.45	-0.55

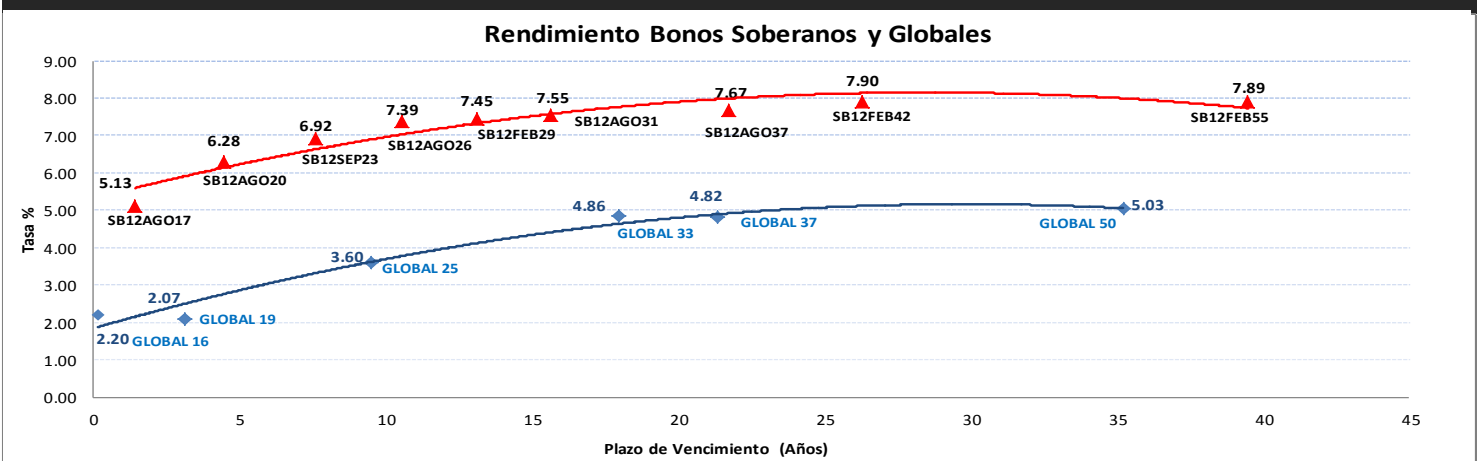
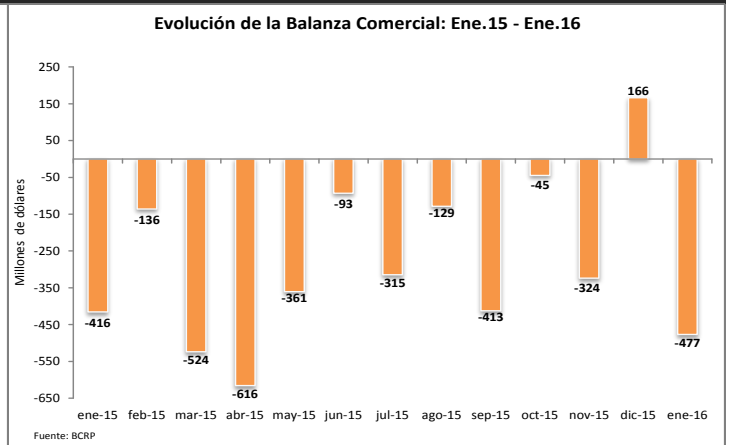
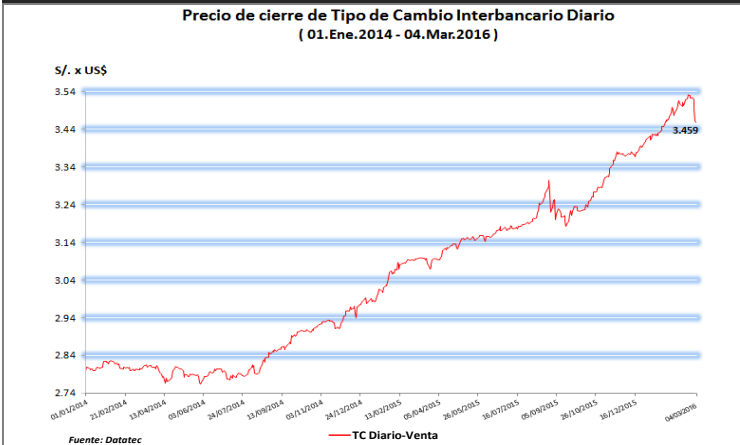
Fuente: Bloomberg

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

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.92	5.94	6.24	5.29	2.17	2.15	3.01	3.62
Microempresas	35.12	35.09	34.70	32.86	26.48	26.72	26.95	15.16
Consumo	42.63	42.56	44.10	40.82	32.23	32.23	31.84	30.23
Hipotecario	9.13	9.11	8.99	8.82	6.64	6.61	6.77	7.66
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.12	1.13	0.47	0.39	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.38	4.35	4.04	3.36	0.21	0.21	0.20	0.27
CTS	3.49	3.51	3.32	4.25	1.72	1.72	1.69	2.02

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



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**

4 de marzo de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El empleo en Estados Unidos creció con fuerza en febrero, la señal más clara hasta ahora de que la fortaleza del mercado laboral puede despejar el temor de que la economía se encamina a una recesión y permitir a la Reserva Federal subir gradualmente este año las tasas de interés. La economía de Estados Unidos creó 242 000 empleos el mes pasado, dijo el Departamento de Trabajo en su informe de Nóminas no Agrícolas. La tasa de desempleo se mantuvo en mínimos de ocho años de 4.9%, pese a que más gente se sumó al mercado laboral. La economía agregó 30 000 empleos más en diciembre y enero de lo reportado inicialmente. La única mancha en el reporte fue una caída de tres centavos en las ganancias promedio por hora, pero se debió sobre todo a una peculiaridad del calendario. "Las preocupaciones sobre el crecimiento global y de Estados Unidos han ido creciendo, pero este informe debería aliviar esas preocupaciones. Esto reduce la preocupación sobre la posibilidad de una recesión, sugiere que la economía estadounidense sigue creciendo y debería ayudar al apetito por el riesgo, además de respaldar al dólar frente al yen y el euro", comentó Vassili Serebriakov, estratega de divisas en BNP Paribas en Nueva York. "Los mercados deberían aumentar la confianza en que la economía está en el buen camino y que la Fed acabará normalizando la situación, pero no creo que este reporte sugiera un alza inmediata de las tasas. Los salarios bajaron, lo que reduce la presión sobre la Fed para que reaccione y suba las tasas en su próxima reunión de marzo", agregó. El informe de las nóminas se agregó a datos como el de gasto del consumidor y de las empresas, sugiriendo que la economía recuperó impulso después de que el crecimiento se desaceleró a una tasa del 1.0% anual en el cuarto trimestre. Las estimaciones de crecimiento para el primer trimestre son de una tasa de alrededor del 2.5%.

Los contratos a futuro de las tasas de interés a corto plazo en Estados Unidos cayeron, después de que un reporte del Gobierno mostró que los empleadores del país crearon en febrero más puestos de trabajo que lo anticipado. Los operadores consideraron el informe como una señal de la fortaleza del mercado laboral que podría llevar a la Reserva Federal a subir su tasa referencial antes de lo previsto inicialmente. Aún así, los operadores aún parecen ver muy pocas probabilidades de que el banco central estadounidense endurezca su política monetaria en su reunión de marzo. Pero buena parte de los contratos a futuro de tasas de interés de corto plazo con vencimiento en marzo, lo que muestra que los operadores apuestan a un aumento del tipo de fondos federales y que la posibilidad es incluso mayor para noviembre.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 007	0.37	4.10	-2.40
NASDAQ (EE.UU)	4 717	0.20	4.72	-5.80
S&P 500 (EE.UU)	2 000	0.33	4.57	-2.15
FTSE (Inglaterra)	6 199	1.13	6.21	-0.69
DAX (Alemania)	9 824	0.74	4.13	-8.55
NIKKEI (Japón)	17 015	0.32	-1.03	-10.61
SHANGAI (China)	2 874	0.50	4.92	-18.79

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con indicadores positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.37%, impulsado por el petróleo y tras un informe de empleo mejor de lo esperado. Asimismo, el selectivo S&P 500 avanzó 0.33% hasta 2 000 unidades, y el índice compuesto del mercado Nasdaq progresó 0.20% hasta 4 717 unidades. DuPont (2.05%) encabezó las ganancias en el Dow Jones, por delante de Caterpillar (1.49%), Apple (1.49%), Boeing (1.22%), Goldman Sachs (0.97%), Walmart (0.94%), United Technologies (0.93%), Procter & Gamble (0.78%) y General Electric (0.73%). Todos los sectores en Wall Street terminaron con avances, entre los que destacaron el de materias primas (2.04%), el energético (1.56%), el financiero (0.71%), el industrial (0.52%) y el tecnológico (0.39%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€)	1.1005	0.44	0.65	-0.90	1.32
YEN Japonés ( ¥/\$)	113.74	0.04	-0.23	-3.53	-5.39
LIBRA (\$/£)	1.4229	0.36	2.58	-2.56	-3.44
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.993	0.05	-0.41	-1.16	-0.94
YUAN Chino ( ¥/\$)	6.508	-0.41	-0.50	-1.05	0.22

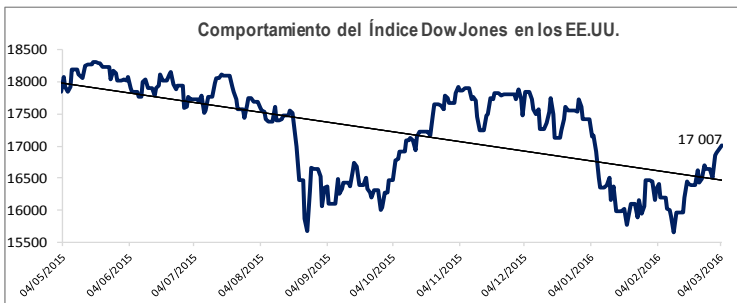
**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar bajó frente al euro y las principales divisas internacionales, a pesar de los buenos datos de empleo del mes pasado de Estados Unidos. El euro subió 0.44%, con un cambio de 1.10 dólares. La moneda estadounidense se depreció también frente al yuan chino, con un cambio de 6.508 yuanes, así como ante la libra esterlina, aunque ganó posición frente al yen japonés, con un cambio de 113.74 yenes. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó en 0.27%.

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

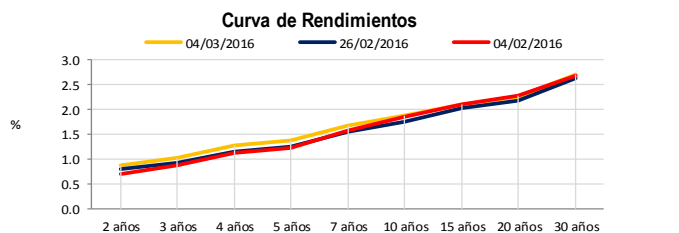


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 259.3	1 264.2	-5.0	36.6	116.6	197.8
Plata (\$/oz)	15.5	15.2	0.3	0.8	0.8	1.7
Cobre (\$/TM)	5 036.8	4 864.5	172.3	322.0	398.3	331.0
Zinc (\$/TM)	1 851.5	1 838.8	12.8	97.0	152.0	258.8
Estaño (\$/TM)	17 138.5	16 554.0	584.5	1,059.5	2,209.5	2 547.5
Plomo (\$/TM)	1 875.8	1 843.0	32.8	127.3	77.8	78.8
Aluminio (\$/TM)	1 604.8	1 598.3	6.5	27.8	77.8	104.5
Molibdeno (\$/lb)	5.6	5.6	-	0.1	0.1	0.4
WTI (\$/barril)	35.9	34.6	1.4	3.1	3.6	-1.1
Brent (\$/barril)	38.4	36.6	1.8	3.6	3.1	2.6

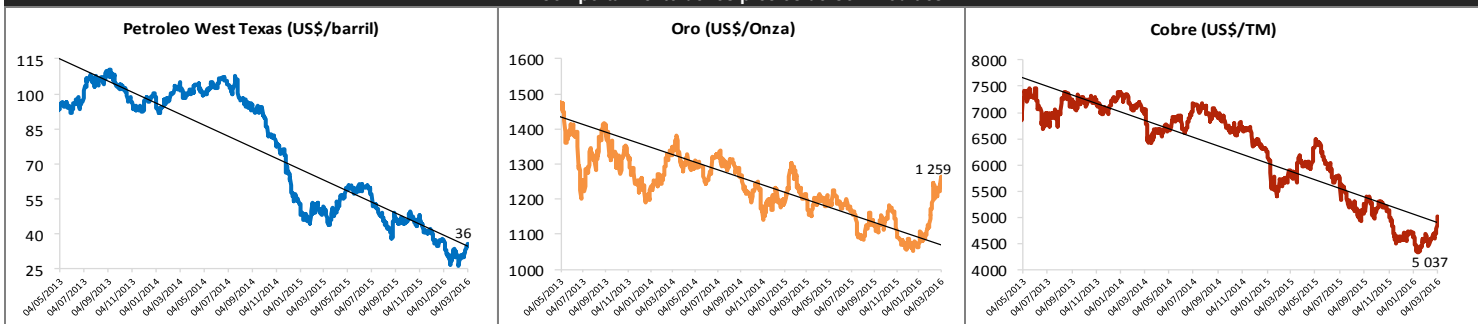
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.87	87	20	22
3 Años	1.03	103	-4	-1
5 Años	1.38	138	-28	-20
10 Años	1.88	188	-30	-24
15 Años	2.11	211	-25	-25
20 Años	2.26	226	-20	-25
30 Años	2.70	270	-6	-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.

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Rogelio J. Luján Ramírez  
mlujan@bn.com.pe