

Mercado Nacional y Regional

4 de abril de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, por las bajas de acciones de los sectores minería, construcción e industria, en medio del temor del avance de la candidata presidencial Verónica Mendoza. El índice general bajó 1.36% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 2.83%. En la jornada se negociaron S/ 38.8 millones (US\$ 11.6 millones) en 622 operaciones. Cotizaron acciones de 29 empresas de las que 2 subieron, 23 bajaron y 4 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Volcan (-13.27%), Sider (-10.48%), Atacocha (-10.38%), Aceros Arequipa (-6.32%), Refinería La Pampilla (-4.58%), Cementos Pacasmayo (-2.94%), Telefónica (-2.07%), Southern Copper (-1.83%), Graña y Montero (-1.79%), Backus (-0.36%), Alicorp (-0.33%), Casa Grande (-0.15%) y Credicorp (-0.04%). En contrario, subieron las acciones de: Financial Select (4.12%) y Panoro (3.00%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 729	-1.36	3.99	19.09
Lima (ISBVL)	16 800	-2.83	8.14	30.22
Bogotá (IGBC)	9 894	0.04	3.16	15.75
Buenos Aires (MERVAL)	12 784	-3.00	-3.65	9.50
México (IPC)	45 678	-0.84	1.85	6.28
Santiago (IPSA)	3 950	0.07	2.91	7.33
Sao Paulo (IBOVESPA)	48 780	-3.52	-0.62	12.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, en medio del avance de una candidata presidencial de izquierda en los sondeos de intención de voto, y en línea con un retroceso de los mercados externos. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios venta por S/ 105 millones, de los S/ 195 millones que se vencieron. Según el ente emisor, el dólar mostró un nivel mínimo de S/ 3.340 y máximo de S/ 3.364, además de un precio promedio de 3.3545 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.349 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.90% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Tarjetas de Crédito

El consumo de tarjetas con plástico creció a una tasa anual de 23% al cierre de febrero, un ritmo menor alcanzado al de enero (23.4%) y diciembre último (23.9%), debido a un menor dinamismo en el uso de las tarjetas de crédito, señala la Asociación de Bancos. Asimismo, el saldo de las tarjetas llegaron a S/ 19 068 millones febrero del 2016, debido a las atractivas ofertas para la consolidación de deuda que influenciaron en un menor avance. Marcello Mundaca, jefe de Negocios de Comparabien.com indica que el menor crecimiento del saldo de las tarjetas de crédito se explicaría en buena parte por una mayor cautela de los consumidores. "Como el entorno está un poco movido por el tema electoral, la gente decide no endeudarse o prefiere mantener su deuda antes que elevarla", señaló. El monto utilizado como porcentaje de la línea total autorizada para los plásticos, se desaceleró a 31.74% en enero y a 31.70% en febrero. El número de tarjetas otorgadas a los peruanos hasta la fecha suma 8.2 millones, cifra que representa un incremento de 197 532 con respecto a hace doce meses. En lo que va del año se han entregado 5 085 nuevos plásticos. Cabe indicar que en el 2015 las tarjetas de crédito fueron el producto financiero con mejor desempeño en el segmento de personas llegando incluso a subir un 24.3% a fines de agosto.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	399	397	394	410	
Argentina	442	443	450	459	CCC
Brasil	413	404	419	447	BB+
Colombia	299	295	302	331	BBB+
Ecuador	1 076	1 075	1 132	1 329	NR
México	225	223	225	238	A-
Panamá	208	208	206	210	BBB
Perú	232	229	234	240	A-
Uruguay	277	277	276	282	BBB
Venezuela	3 170	3 121	3 251	3 134	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.35	0.23	-0.53	-3.12	-1.88
Real Brasileño	3.62	1.97	-0.10	-3.44	-8.51
Peso Mexicano	17.49	0.85	0.30	-1.62	1.62
Peso Chileno	670.36	0.18	-1.29	-1.44	-5.40
Peso Argentino	14.72	-0.52	1.92	-3.23	13.79
Peso Colombiano	3 063.79	0.88	1.23	-2.96	-3.49

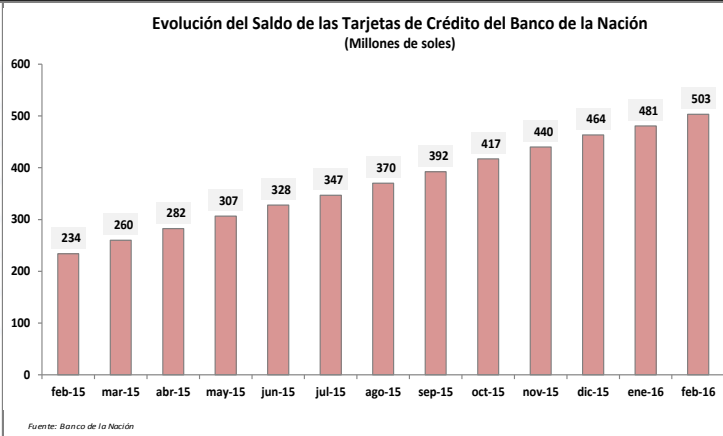
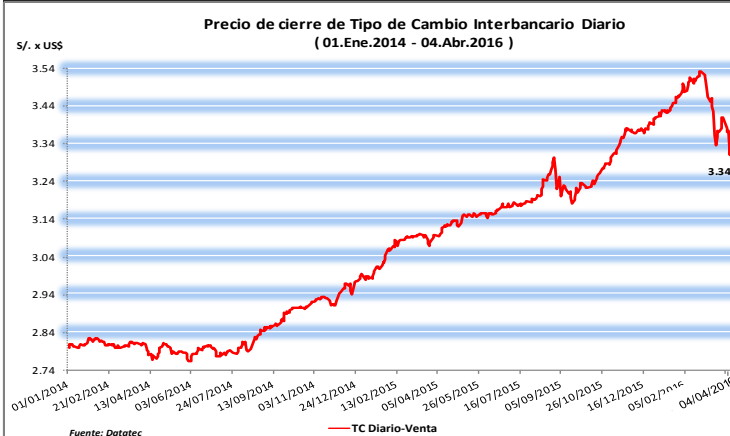
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

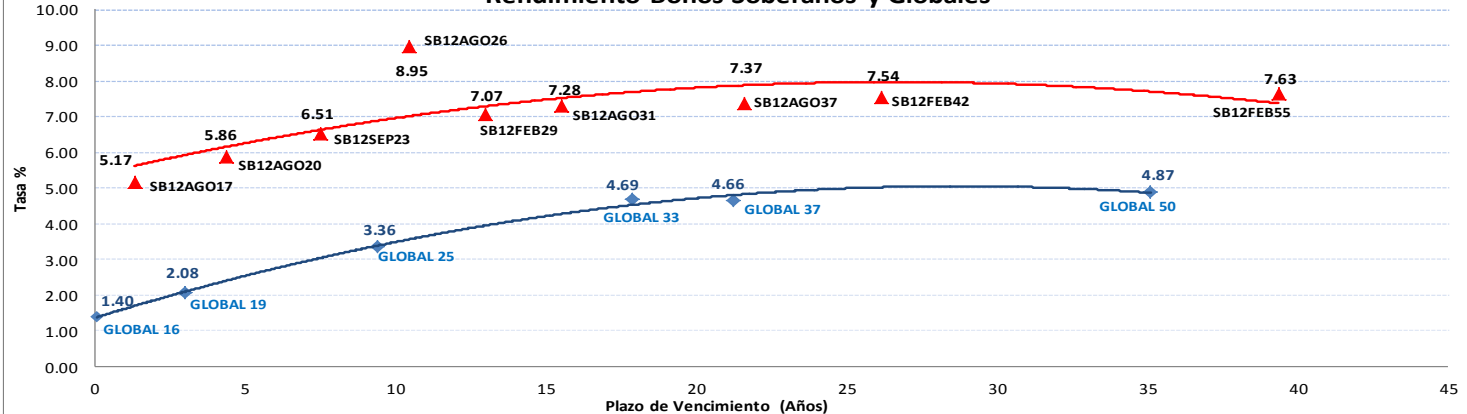
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.28	6.29	5.92	5.09	2.41	2.47	2.17	2.42
Microempresas	35.21	35.24	35.12	34.88	17.12	17.11	26.48	18.78
Consumo	42.84	42.65	42.63	40.82	31.97	31.94	32.23	30.73
Hipotecario	9.12	9.12	9.13	8.52	6.68	6.68	6.64	7.24
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.89	0.89	1.12	0.41	0.17	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.78	4.76	4.38	3.52	0.25	0.25	0.21	0.14
CTS	3.43	3.44	3.49	4.04	1.65	1.65	1.72	1.78

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

4 de abril de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los efectos en los mercados globales por los trastornos económicos que eventualmente se produzcan en China aumentarán en los próximos años, en la medida que crezca la influencia financiera del país y se amplíe el uso del yuan, indicó el Fondo Monetario Internacional. En su Informe de Estabilidad Financiera Global, el Fondo dijo que los acontecimientos en los mercados emergentes ahora representan entre un tercio y un 40 por ciento de la variación entre los retornos de las bolsas y las fluctuaciones de los tipos de cambio a nivel mundial. La desaceleración en el crecimiento económico y la producción industrial de China repercutió en los mercados financieros el año pasado, causando que los precios de materias primas y acciones se hundieran tanto en mercados emergentes como en economías avanzadas. El FMI señaló que los mercados se han vuelto extremadamente sensibles a las señales económicas desde China y que los encargados de las políticas no deben enviar mensajes encontrados. "A medida que crece el rol de China en el sistema financiero, comunicaciones claras y oportunas de sus decisiones políticas, transparencia en cuanto a sus objetivos de política y estrategias consistentes con el logro de éstas serán cada vez más importantes para evitar reacciones volátiles en los mercados con repercusiones más amplias", dijo el FMI en el informe, divulgado el lunes. El FMI dijo que su modelo de rentabilidad en otros 13 mercados emergentes y 25 economías avanzadas encontró que los impactos por China se volvieron estadísticamente significativos poco después de la crisis financiera de 2007-2009. Las sorpresas de crecimiento procedentes de otras grandes economías de mercado no compartían la naturaleza significativa del impacto de China sobre los precios globales de las acciones. "Más allá del crecimiento sostenido en importancia de la economía china, es probable que también crezca el tamaño de los efectos secundarios en los mercados financieros debido a la transición a un sistema financiero más basado en el mercado y a un declive en la segmentación del mercado", dijo el FMI.

La confianza en la zona euro subió en abril por primera vez este año, pero no se benefició mucho de una estabilización en la economía global ni de los estímulos del Banco Central Europeo, según el resultado de una encuesta difundida el lunes. El índice del grupo de investigación Sentix, con sede en Fráncfort, que analiza la confianza entre los inversores y analistas en la zona euro, se elevó a 5.7 desde 5.5 en marzo. Sin embargo, este primer aumento desde diciembre resultó inferior a lo esperado. Los analistas consultados por Reuters esperaban un dabo de 6.4. "La imagen de una recuperación moderada... parece un poco anémica a pesar de un mayor estímulo del BCE", dijo Sentix en un comunicado. En marzo, el BCE recortó los tipos de interés y amplió su programa de compra de activos, pero el presidente del banco, Mario Draghi, frenó parte del impacto en los mercados al sugerir que no habría más recortes.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 737	-0.31	4.29	1.79
NASDAQ (EE.UU)	4 892	-0.46	3.71	-2.31
S&P 500 (EE.UU)	2 066	-0.32	3.31	1.09
FTSE (Inglaterra)	6 165	0.30	-0.56	-1.24
DAX (Alemania)	9 822	0.28	-0.02	-8.57
NIKKEI (Japón)	16 123	-0.25	-5.24	-15.29
SHANGAI (China)	3 010	0.00	4.71	-14.97

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con leves pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.31%, arrastrado por una nueva caída del precio del petróleo en los mercados internacionales. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq retrocedió 0.46% hasta 4 892 unidades y el selectivo S&P 500 cedió 0.32% hasta 2 066 unidades. Nike (-2.63%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de General Electric (-2.22%), Caterpillar (-1.39%), Intel (-1.39%), Goldman Sachs (-1.38%), JPMorgan Chase (-1.15%), Cisco Systems (-1.02%), Chevron (-0.88%) y American Express (-0.79%). Los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el de materias primas (-1.65%), el energético (-0.96%), el industrial (-0.85%), el financiero (-0.65%) y el tecnológico (-0.33%); mientras solo el sector sanitario avanzaba 0.86%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1391	0.00	1.73	3.51	4.87
YEN Japonés (¥/\$)	111.34	-0.31	-1.87	-2.11	-7.39
LIBRA (\$/£)	1.4264	0.26	0.07	0.25	-3.20
FRANCO Suizo (\$/₣)	0.959	0.09	-1.53	-3.40	-4.31
YUAN Chino (¥/\$)	6.482	0.00	-0.11	-0.40	-0.18

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se mantuvo inalterable ante el euro, pero retrocedió ante el yen y se cambió mixto ante el resto de divisas, en una jornada en que Wall Street cerró con pérdidas arrastrado por una nueva caída del precio del petróleo en los mercados internacionales. Al término de la sesión en Nueva York, por un dólar se cambiaba a 0.8778 euros y por un euro se pagaban 1.1391 dólares. El dólar bajó ante la moneda japonesa, con un cambio de 111.34 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina. Por contra, la moneda estadounidense subió ante el franco suizo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.11%.

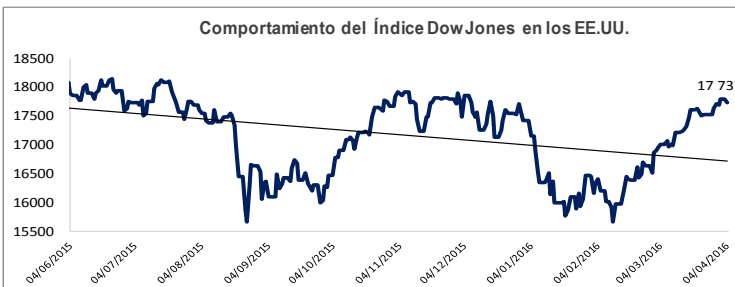
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	-5	-5
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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

(*) Proyecciones



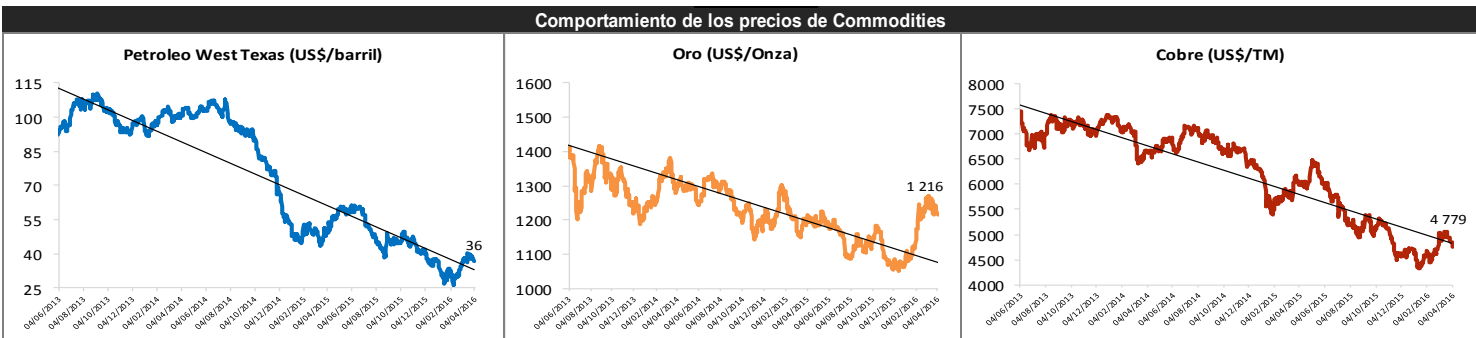
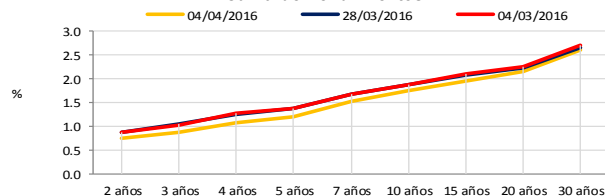
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.74	1	7	26
3 Años	0.87	1	-21	9
5 Años	1.21	-1	-45	-5
10 Años	1.76	-1	-41	-8
15 Años	1.96	-1	-40	-15
20 Años	2.16	-1	-30	-8
30 Años	2.60	-0	-16	11

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 215.6	1 222.5	-6.9	-6.2	-43.7	154.2
Plata (\$/oz)	14.9	15.1	-0.1	-0.3	-0.6	1.1
Cobre (\$/TM)	4 779.3	4 859.8	-80.5	-197.8	-257.5	73.5
Zinc (\$/TM)	1 845.5	1 864.3	-18.8	58.8	-6.0	252.8
Estañó (\$/TM)	16 664.0	16 743.0	-79.0	-720.5	-474.5	2 073.0
Plomo (\$/TM)	1 705.8	1 739.8	-34.0	-46.8	-170.0	-91.3
Aluminio (\$/TM)	1 516.5	1 523.3	-6.8	49.3	-88.3	16.3
Molibdeno (\$/lb)	5.4	5.4	-	0.1	-0.1	0.2
WTI (\$/barril)	35.7	36.8	-1.1	-3.7	-0.2	-1.3
Brent (\$/barril)	36.7	37.9	-1.2	-2.6	-1.7	0.9

Precios Spot

Curva de Rendimientos



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: Miguel Leonardo Ramírez
miuliano@bn.com.pe