

Mercado Nacional y Regional

5 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con descensos por acciones mineras e industriales líderes, en medio de la cautela de los inversores sobre el débil desempeño de la economía de China, el mayor consumidor de metales del mundo. El índice general bajó 0.98% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.69%. En la jornada se negociaron S/ 62.2 millones (\$ 18.2 millones) en 220 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Austral Group (-7.98%), Volcan (-3.24%), Southern Copper (-2.72%), Edegel (-1.85%), Ferreycorp (-1.48%), Cerro Verde (-1.38%), Alicorp (-0.88%), Cementos Pacasmayo (-0.20). En contrario, subieron las acciones de: Corporación Lindley (14.01%), Backus (2.40%) y Unión Andina de Cementos (1.76%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 697	-0.98	-5.36	-1.54
Lima (ISBVL)	12 772	-0.69	-6.07	-1.01
Bogotá (IGBC)	8 480	0.94	5.32	-0.79
Buenos Aires (MERVAL)	11 527	0.08	-11.81	-1.27
México (IPC)	42 042	-0.17	-2.22	-2.18
Santiago (IPSA)	3 626	0.14	0.37	-1.47
Sao Paulo (IBOVESPA)	42 419	0.66	-6.48	-2.15

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a que los bancos se deshicieron del exceso de dólares de sus arcas en medio de un vencimiento de contratos a futuro en la plaza local y pese al avance global de la divisa estadounidense. Por su parte, el Banco Central de Reserva (BCR) colocó S/ 404.1 millones en swaps cambiarios venta, de los S/ 300 millones que vencieron en la jornada. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.413 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.03% (DataEtc). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Inversión Minera

Las compañías mineras instaladas en Perú invirtieron US\$ 6 777 millones entre enero y noviembre del 2015, lo que significó una reducción de 14% con relación al monto registrado en el 2014 (US\$ 7 888 millones), empujada por mayores descensos en los rubros de equipamiento de planta y exploración minera, reportó el Ministerio de Energía y Minas (MEM). Según el MEM, noviembre del 2015 fue el séptimo mes con mayor inversión minera con US\$ 618.22 millones. Durante noviembre se invirtieron US\$ 41.95 millones en equipamiento de planta, US\$ 31.33 millones en equipamiento minero, y US\$ 35.95 millones en exploración minera. Mientras que la inversión en explotación minera llegó a US\$ 64.01 millones, otros US\$ 135.25 millones en infraestructura minera, US\$ 28.67 millones en labores de preparación y US\$ 281.04 millones en el rubro otros, el cual tuvo un ligero descenso en la inversión de 6.8%, al pasar de US\$ 3 580.89 millones en el 2014 a US\$ 3 336.61 millones en los primeros 11 meses del 2015.

Fuente: MEM - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	410	415	404	396	
Argentina	437	446	437	500	CCC
Brasil	497	533	512	435	BB+
Colombia	320	325	313	293	BBB+
Ecuador	1 329	1 271	1 261	1 149	NR
México	225	234	226	224	A-
Panamá	216	223	215	213	BBB
Perú	240	250	242	227	A-
Uruguay	279	284	278	271	BBB
Venezuela	2 944	2 851	2 755	2 698	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.41	-0.29	0.19	1.34	-0.04
Real Brasileño	4.01	-0.79	3.68	6.78	1.19
Peso Mexicano	17.34	0.16	0.47	4.12	0.75
Peso Chileno	713.97	-0.54	0.94	1.85	0.76
Peso Argentino	13.63	3.40	5.38	40.33	5.44
Peso Colombiano	3 211.68	-0.23	1.41	0.26	1.17

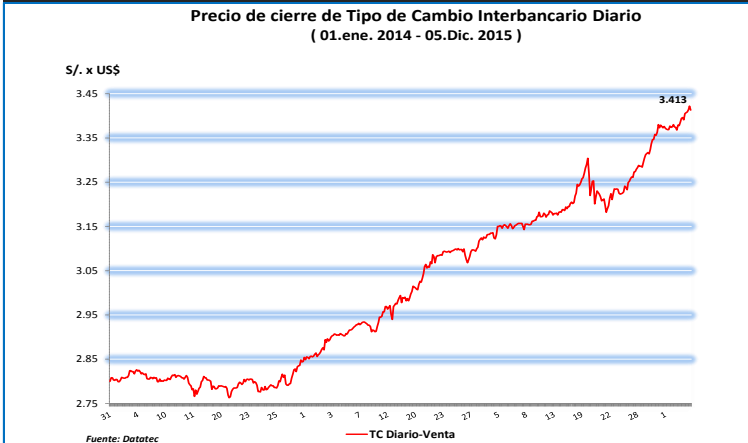
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

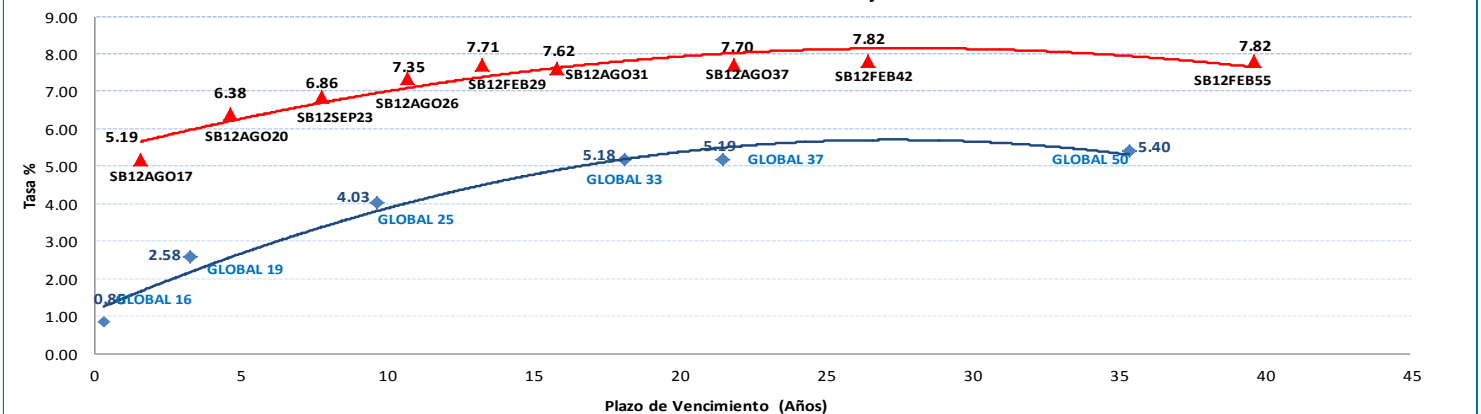
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.20	6.22	5.85	5.50	2.41	2.33	2.34	2.53
Microempresas	39.26	34.94	34.30	32.82	13.8	23.05	23.31	16.73
Consumo	44.42	44.35	42.79	43.37	32.1	32.08	32.03	27.32
Hipotecario	8.95	8.96	9.01	8.95	6.71	6.71	6.92	7.54
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.39	0.40	0.17	0.17	0.17	0.19
Plazo	3.99	3.97	3.90	3.83	0.18	0.18	0.22	0.18
CTS	2.71	2.73	2.33	3.36	1.46	1.46	1.10	2.03

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



**Mercado Internacional**

5 de enero de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Banco Central Chino intervino el martes en el mercado de divisas para apuntalar al yuan, para frenar su depreciación, según dos fuentes conocedoras de la situación, después de que Beijing adoptara un amplio conjunto de medidas para atajar las caídas del mercado de valores del país. La decisión se tomó después de que el Banco Popular de China anunciara la inyección de 130 000 millones de yuanes en el sistema financiero --la mayor inyección en un solo día desde el 8 de septiembre-- porque la caída de las bolsas y la depreciación de la moneda amenazaban con erosionar aún más la confianza en la segunda economía mundial. El Banco Central utilizó a algunos de los mayores bancos estatales como entidades agentes para la compra del yuan y la venta de dólares estadounidenses, lo que ayudó a la moneda china a recuperarse de las fuertes pérdidas del lunes. Pese a las medidas, el Índice Shanghai Composite cerró con un descenso del 0.26% tras recuperarse en parte de las caídas provocadas por los temores sobre cómo responderían los reguladores a la volatilidad en el mercado y las potenciales ventas de grandes accionistas. El índice llegó a fluctuar entre las caídas del 3.2% y las alzas del 1%.

Según datos preliminares oficiales de hoy, la inflación de precios al consumo de la zona euro subió el mes pasado un 0.2%, a pesar de las expectativas que apuntaban a una subida del 0.3% y tras la del 0.2% registrada en noviembre. Estos poco alentadores datos contribuyeron a la presión que se ejerce sobre el Banco Central Europeo para que implemente más medidas de estímulo en la zona euro. Esta evolución más débil de la esperada la explican los analistas por los componentes más volátiles con los que se mide el índice de precios, según una primera estimación de Eurostat. La evolución negativa de los precios de la energía, constante desde hace un año y medio, marcó una clara desaceleración al pasar de -7.3% en noviembre a -5.9% para la primera estimación de diciembre, mes en que el petróleo registró sus precios más bajos en 11 años. Si bien la contracción fue menor a la del mes anterior, los precios de la energía continúan lastRANDO el índice general. Su desaceleración, que debía registrar efectos positivos en el índice, se vio contrarrestada, según los analistas, por la desaceleración de la evolución de precios de los alimentos transformados que en diciembre registró 1.2% cuando en noviembre fue de 1.5%. Pero la baja inflación registrada en diciembre no se debe únicamente a estos dos componentes más volátiles, estimó Teunis Brosens, analista del banco ING, que señaló que la evolución de los precios en los servicios de 1.1% (1.2% en noviembre) fue muy débil. "Con los precios del petróleo languideciendo por debajo de 40 dólares, la inflación parece que se mantendrá baja en los próximos meses", acotó Teunis Brosens. Y a menos de que los precios aumenten "la inflación podrá incluso pasar a territorio negativo brevemente antes del verano".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 159	0.06	-3.86	-1.53
NASDAQ (EE.UU)	4 891	-0.24	-4.88	-2.32
S&P 500 (EE.UU)	2 017	0.20	-3.58	-1.33
FTSE (Inglaterra)	6 137	0.72	-1.62	-1.68
DAX (Alemania)	10 310	0.26	-4.11	-4.03
NIKKEI (Japón)	18 374	-0.42	-5.80	-3.47
SHANGAI (China)	3 288	-0.26	-6.73	-7.11

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró mixto y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 0.06% debido a que frenó la notable caída del día lunes, gracias a la estabilización de la bolsa china tras un desplome sin precedentes que ha dejado en alerta a inversores de todo el mundo. Asimismo, el índice S&P 500 avanzó 0.20%, mientras el índice de Nasdaq retrocedió 0.24%. Asimismo, los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del sanitario (0.52%), telecomunicaciones (0.43%), financiero (0.20%) y industrial (0.08%), y los descensos del tecnológico (-0.42%), energético (-0.19%) o materias primas (-0.17%).

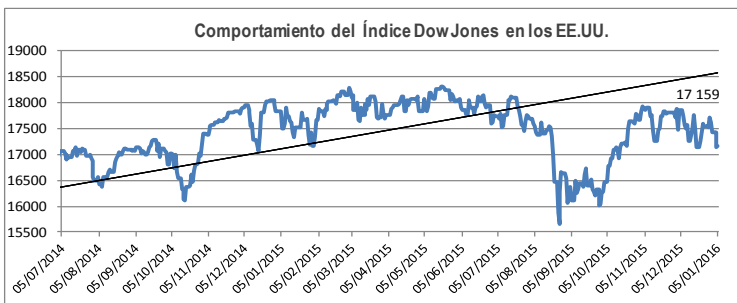
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.0748	-0.77	-1.58	-1.20	-1.05
YEN Japonés ( ¥/\$ )	119.06	-0.32	-1.16	-3.30	-0.96
LIBRA (\$/£)	1.4675	-0.28	-0.97	-2.89	-0.41
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0087	0.66	1.57	1.22	0.66
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.5159	-0.27	0.48	1.80	0.34

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se depreció ante el yen y avanza frente al euro y las principales divisas internacionales en una sesión de cierre mixto en Wall Street tras la estabilización de la Bolsa china. El yen volvió a subir debido a que los inversores optaron una vez más por buscar seguridad en medio del nerviosismo generado por las turbulencias de los mercados chinos y el estancamiento económico, lo que se suma a la inquietud por el reciente quiebre de relaciones entre Irán y Arabia Saudita. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó un 0.5% a 99.393.

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	0.42	0	15	26
Libor 3M	0.61	1	15	36
Libor 6M	0.84	1	15	48
Libor 1 Año	1.17	2	15	54
Prime Rate	3.50	0	25	25



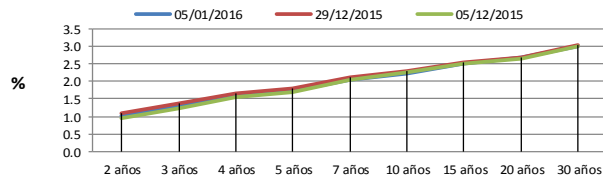
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 077.7	1 074.6	3.1	8.6	-9.2	16.3
Plata (\$/oz)	14.0	13.9	0.1	0.0	-0.6	0.1
Cobre (\$/TM)	4 642.8	4 611.3	31.5	-84.5	31.8	-63.0
Zinc (\$/TM)	1 555.3	1 549.8	5.5	-31.0	23.8	-37.5
Estañó (\$/TM)	14 188.0	14 442.0	-254.0	-539.0	-693.0	-403.0
Plomo (\$/TM)	1 706.0	1 742.3	-36.3	-70.5	23.5	-91.0
Aluminio (\$/TM)	1 456.5	1 467.5	-11.0	-71.8	-49.3	-43.8
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.6	-
WTI (\$/barril)	36.0	36.8	-0.8	-1.9	-4.0	-1.1
Brent (\$/barril)	35.6	36.2	-0.6	-0.8	-6.4	-0.1

Precios Spot - Preliminar

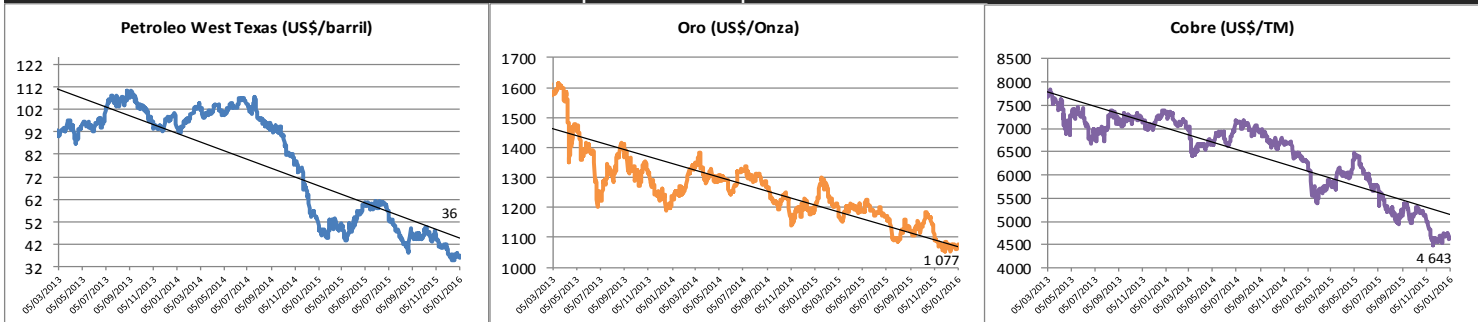
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.02	-2	35	36
3 Años	1.29	-1	22	25
5 Años	1.71	-2	6	15
10 Años	2.24	-1	6	20
15 Años	2.50	0	14	29
20 Años	2.67	2	21	37
30 Años	3.00	1	24	40

**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