

Mercado Nacional y Regional

6 de mayo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores minería y financiero. El índice general subió 0.53% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 0.32%. En la jornada se negociaron S/ 44.3 millones (US\$ 13.3 millones) en 618 operaciones. Cotizaron acciones de 53 empresas de las que 20 subieron, 22 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Raura (42.86%), Morococha (8.77%), Banco de Crédito (5.32%), Buenaventura (4.06%), Alacocha (4.00%) y Sider (1.03%). En contrario, bajaron las acciones de: Cartavio (-4.00%), Ferreycorp (-3.51%), Unión Andina de Cementos (-3.51%) y Milpo (-3.13%).

|                       | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2016 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL)          | 13 332        | 0.53     | 13.86     | 35.37    |
| Lima (ISBVL)          | 19 862        | -0.32    | 20.11     | 53.95    |
| Bogotá (IGBC)         | 9 603         | 0.22     | -1.78     | 12.35    |
| Buenos Aires (MERVAL) | 13 454        | 0.79     | 9.72      | 15.24    |
| México (IPC)          | 45 210        | 0.14     | -0.16     | 5.19     |
| Santiago (IPSA)       | 4 003         | -0.28    | 3.08      | 8.77     |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 51 718        | 0.09     | 7.53      | 19.30    |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una mayor oferta de dólares de inversores extranjeros e institucionales ante un avance de los precios de los metales, tras la difusión de un débil reporte de empleo en Estados Unidos en abril. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.310 y máximo de S/ 3.319, además de un precio promedio de 3.3135 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.312 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.99% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Balanza Comercial

El Banco Central de Reserva (BCR) informó que la balanza comercial anotó en marzo un déficit de US\$ 45 millones, menor al del mes previo debido a un aumento de las exportaciones de metales. En marzo de 2016, las exportaciones llegaron a US\$ 2 757 millones, de las cuales US\$ 1 974 millones fueron de productos tradicionales y US\$ 776 millones de productos no tradicionales. Asimismo, el volumen exportado se incrementó 12%, lo que se explica principalmente por los mayores embarques de productos tradicionales (cobre, oro, café y harina de pescado). En el mes bajo análisis se registraron compras al exterior por US\$ 2 802 millones, compuesto principalmente por la adquisición de insumos (US\$ 1 162 millones), seguidas de bienes de capital (US\$ 882 millones) y de bienes de consumo (US\$ 727 millones). Cabe señalar que el BCR ha previsto para este 2016 un déficit comercial de US\$ 1 508 millones y para el 2017 un déficit de US\$ 1 151 millones, por la esperada caída de los precios de los minerales.

Fuente: BCR

| Riesgo País (Embi+) | Spread     |            |            |            | Clasif. Fitch Riesgo Sober. |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|
|                     | Hoy        | -1d        | -7d        | -30d       |                             |
| Mdos. Emergentes    | 395        | 399        | 383        | 404        |                             |
| Argentina           | 559        | 569        | 544        | 442        | WD                          |
| Brasil              | 390        | 397        | 385        | 430        | BB                          |
| Colombia            | 295        | 299        | 281        | 304        | BBB+                        |
| Ecuador             | 949        | 955        | 941        | 1 107      | NR                          |
| México              | 218        | 221        | 214        | 228        | A-                          |
| Panamá              | 209        | 212        | 204        | 214        | BBB                         |
| <b>Perú</b>         | <b>208</b> | <b>211</b> | <b>203</b> | <b>236</b> | <b>A-</b>                   |
| Uruguay             | 269        | 272        | 268        | 276        | BBB                         |
| Venezuela           | 2 973      | 2 997      | 2 858      | 3 258      | CCC                         |

Fuente: Bloomberg

| Monedas         | Cotización por US\$ | Variación % |       |       | YTD 2016 |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
|                 |                     | -1d         | -7d   | -30d  |          |
| Sol             | 3.31                | -0.30       | 0.78  | -2.23 | -3.01    |
| Real Brasileño  | 3.50                | -0.93       | 1.92  | -3.84 | -11.59   |
| Peso Mexicano   | 17.87               | -0.14       | 4.02  | 1.21  | 3.84     |
| Peso Chileno    | 664.78              | -0.24       | 0.66  | -1.44 | -6.18    |
| Peso Argentino  | 14.21               | -0.20       | -0.32 | -2.76 | 9.91     |
| Peso Colombiano | 2 957.96            | 0.14        | 3.79  | -4.00 | -6.82    |

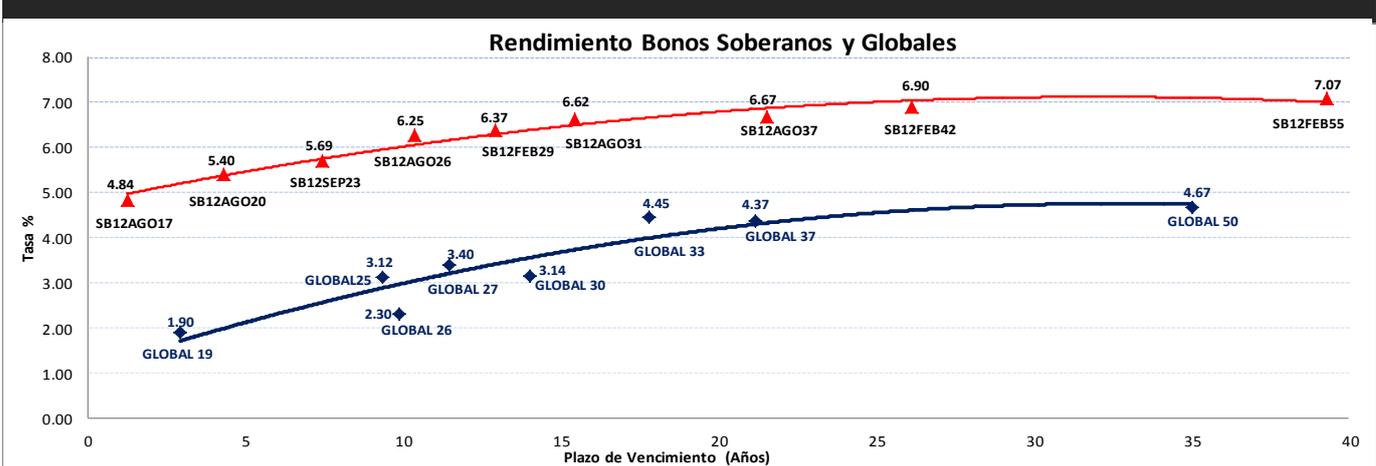
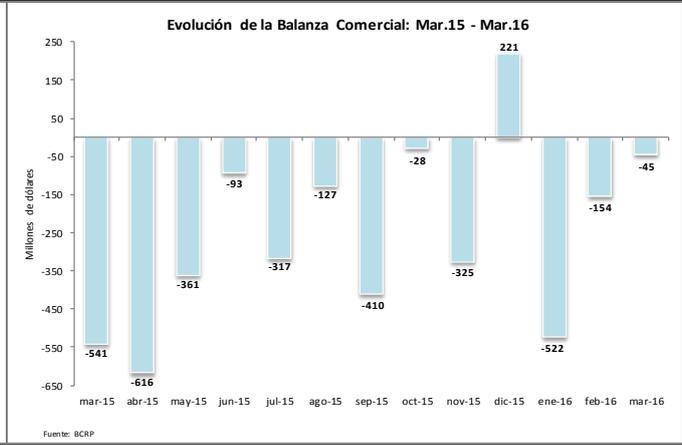
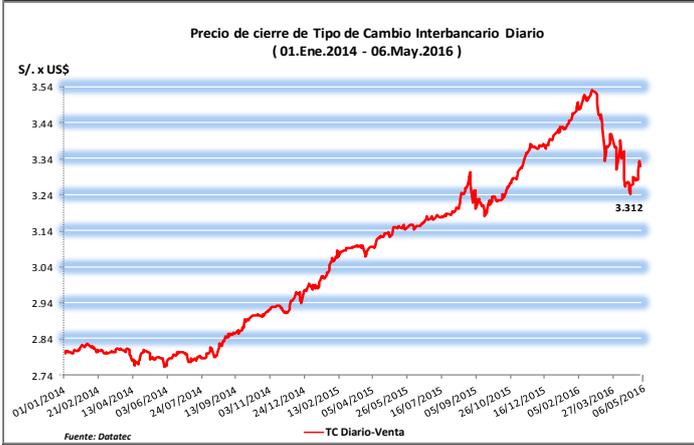
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Hoy   | Moneda Nacional |       |       | Hoy   | Moneda Extranjera |       |       |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|
|               |       | -1d             | -30d  | -360d |       | -1d               | -30d  | -360d |
| Corporativo   | 6.07  | 6.08            | 6.28  | 5.08  | 2.07  | 2.08              | 2.41  | 2.78  |
| Microempresas | 35.27 | 35.28           | 35.31 | 35.41 | 15.53 | 14.94             | 17.39 | 21.35 |
| Consumo       | 42.34 | 42.26           | 42.77 | 42.15 | 31.87 | 31.89             | 32.14 | 30.58 |
| Hipotecario   | 9.16  | 9.13            | 9.10  | 8.39  | 6.78  | 6.82              | 6.79  | 7.13  |
| Tasas Pasivas | Hoy   | Moneda Nacional |       |       | Hoy   | Moneda Extranjera |       |       |
| Ahorro        | 0.50  | 0.51            | 0.89  | 0.36  | 0.17  | 0.16              | 0.17  | 0.19  |
| Plazo         | 4.81  | 4.80            | 4.82  | 3.81  | 0.29  | 0.28              | 0.26  | 0.11  |
| CTS           | 3.62  | 0.00            | 3.39  | 3.07  | 1.35  | 0.00              | 1.64  | 1.47  |

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**

6 de mayo de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La economía de Estados Unidos creó en abril la menor cantidad de empleos en siete meses y los estadounidenses salieron de la fuerza laboral en gran número, señales de debilidad que hicieron que los economistas ahora consideren sólo un alza de tasas de interés por parte de la Reserva Federal este año. Las nóminas no agrícolas subieron en 160 000 puestos de trabajo el mes pasado debido a que el empleo en construcción apenas avanzó y el sector minorista recortó posiciones, señaló el Departamento del Trabajo. Ese fue el menor avance desde septiembre de 2015 y se ubicó por debajo del promedio de creación de empleo del primer trimestre de 200 000. En febrero y marzo, se agregaron 19 000 puestos de trabajo menos a lo informado previamente. No obstante, hubo algunos aspectos positivos en el reporte de empleo. La ganancia promedio por hora destacó en el reporte, con un alza de ocho centavos, o un 0.3%, el mes pasado. Eso llevó al aumento interanual al 2.5%, desde un 2.3% en marzo, pero aún por debajo del avance del 3% que economistas ven necesario para que la inflación se acelere hacia la meta de la Fed. El Banco Central de China dijo que afinará su política de manera preventiva y oportuna, ya que la economía del gigante asiático aún enfrenta presiones a la baja pese a las señales de estabilización. El Banco Popular de China seguirá con una postura prudente y mantendrá el yuan básicamente estable, indicó el Banco en su informe sobre la aplicación de política monetaria en el primer trimestre. El Banco Central informó que podría crear "un entorno monetario y financiero adecuado para ajustes, transformaciones y modernizaciones estructurales", y que tomará medidas para protegerse de los riesgos financieros sistémicos. Asimismo, se comprometió a dejar que el mercado desempeñe un papel más importante en la determinación de la tasa de cambio del yuan y a mejorar la flexibilidad a dos vías de la moneda.

| Bolsas Internacionales | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2016 |
|------------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU)      | 17 741 | 0.45     | 1.13      | 1.81      |
| NASDAQ (EE.UU)         | 4 736  | 0.40     | -2.31     | -5.42     |
| S&P 500 (EE.UU)        | 2 057  | 0.32     | 0.75      | 0.65      |
| FTSE (Inglaterra)      | 6 126  | 0.14     | -0.18     | -1.87     |
| DAX (Alemania)         | 9 870  | 0.18     | 3.56      | -8.13     |
| NIKKEI (Japón)         | 16 107 | -0.25    | 2.27      | -15.38    |
| SHANGAI (China)        | 2 913  | -2.82    | -3.16     | -17.69    |

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con leves alzas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.45%, impulsado por el ascenso del petróleo y pese a mal dato sobre el mercado laboral en Estados Unidos. El índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.40% hasta 4 736 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 0.32% hasta 2 057 unidades. Walmart (1.55%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de IBM (1.52%), Cisco Systems (1.22%), Procter & Gamble (1.01%), McDonald's (1.00%), DuPont (0.93%), American Express (0.92%), Microsoft (0.90%) y Boeing (0.89%). Al final los sectores en Wall Street terminaron divididos entre los avances del de materias primas (1.08%), el industrial (0.64%), el tecnológico (0.58%) y el financiero (0.43%); y los descensos del sanitario (-0.53%) y el energético (-0.14%).

| Monedas              | Cierre Spot | Variación % |       |       |          |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
|                      |             | 1 d         | 7 d   | 30 d  | YTD 2016 |
| EURO ( \$/€ )        | 1.1404      | -0.01       | -0.41 | 0.04  | 4.99     |
| YEN Japonés ( ¥/\$ ) | 107.12      | -0.13       | 0.58  | -2.43 | -10.90   |
| LIBRA (\$/£)         | 1.4427      | -0.40       | -1.27 | 2.15  | -2.10    |
| FRANCO Suizo (f/\$)  | 0.973       | 0.50        | 1.31  | 1.75  | -2.95    |
| YUAN Chino ( ¥ /\$ ) | 6.496       | -0.22       | 0.28  | 0.23  | 0.04     |

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar subió frente al euro, pero cayó ante el yen y se cambió mixto ante el resto de divisas, en una jornada en la que Wall Street terminó en ganancias gracias al precio del petróleo y pese a los datos de empleo. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1404 dólares. El dólar cayó ante la moneda japonesa, con un cambio de 107.12 yenes por dólar, así mismo ante el yuan chino; mientras se apreciaba ante la libra esterlina y el franco suizo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 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                  | 0     | -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                        | 3.1  | 3.2   | 3.5   |
| - Estados Unidos | 2.4                        | 2.4  | 2.4   | 2.5   |
| - Eurozona       | 0.9                        | 1.6  | 1.5   | 1.6   |
| - Alemania       | 1.6                        | 1.5  | 1.5   | 1.6   |
| - China          | 7.3                        | 6.9  | 6.5   | 6.2   |
| - Japón          | 0.0                        | 0.5  | 0.5   | -0.1  |

Fuente: FMI - Abril 2016

(\*) Proyecciones



**COMMODITIES**

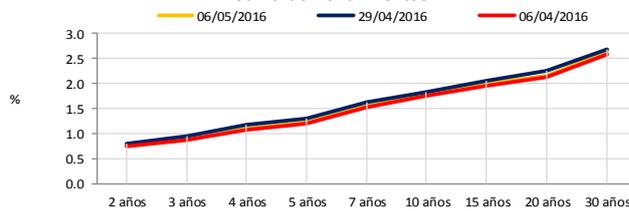
|                   | Hoy      | Ayer     | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2016 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz)       | 1 287.9  | 1 277.7  | 10.2     | -5.1     | 47.5      | 226.5    |
| Plata (\$/oz)     | 17.5     | 17.3     | 0.1      | -0.4     | 2.2       | 3.6      |
| Cobre (\$/TM)     | 4 825.5  | 4 802.3  | 23.3     | -238.5   | 160.0     | 119.8    |
| Zinc (\$/TM)      | 1 883.5  | 1 855.5  | 28.0     | -49.5    | 142.3     | 290.8    |
| Estaño (\$/TM)    | 17 476.0 | 17 401.0 | 75.0     | 216.0    | 786.0     | 2 885.0  |
| Plomo (\$/TM)     | 1 753.8  | 1 737.0  | 16.8     | -52.3    | 58.0      | -43.3    |
| Aluminio (\$/TM)  | 1 581.8  | 1 592.3  | -10.5    | -88.0    | 97.5      | 81.5     |
| Molibdeno (\$/lb) | 6.4      | 6.4      | -        | 0.5      | 0.9       | 1.2      |
| WTI (\$/barril)   | 44.7     | 44.3     | 0.3      | -1.3     | 7.4       | 7.6      |
| Brent (\$/barril) | 44.9     | 44.7     | 0.1      | -1.5     | 6.2       | 9.1      |

Precios Spot

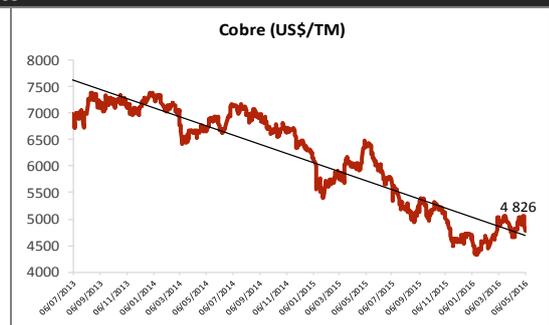
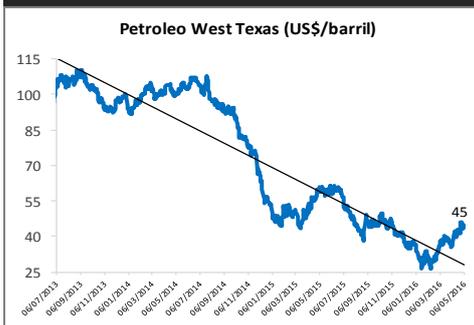
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) |          |       |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
|            |           | 1 día              | YTD 2016 | 1 año |
| 2 Años     | 0.74      | 2                  | 7        | 10    |
| 3 Años     | 0.88      | 2                  | -19      | -13   |
| 5 Años     | 1.23      | 3                  | -42      | -33   |
| 10 Años    | 1.78      | 3                  | -39      | -40   |
| 15 Años    | 2.00      | 2                  | -37      | -49   |
| 20 Años    | 2.17      | 2                  | -29      | -50   |
| 30 Años    | 2.63      | 2                  | -13      | -28   |

**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

Analista: Rogelio Espinoza Riquelme  
miguellano@bn.com.pe