

**Mercado Nacional y Regional**

7 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con descensos en línea con el desplome de las plazas bursátiles en el mundo, afectada por la volatilidad de los mercados accionarios en China tras una nueva devaluación de su moneda. El índice general bajó 1.65% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 1.58%. En la jornada se negociaron S/ 60.9 millones (\$ 17.8 millones) en 215 operaciones. Cotizaron acciones de 34 empresas de las que 6 subieron, 18 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Graña y Montero (-6.84%), Cementos Pacasmayo (-5.21%), Unión Andina (-4.62%), Buenaventura (-4.37%) y Credicorp (-4.10%). En contrario, subieron las acciones de: Siderúrgica del Perú (4.21%) y Banco Financiero (3.64%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 455	-1.65	-7.17	-4.00
Lima (ISBVL)	12 404	-1.58	-8.52	-3.86
Bogotá (IGBC)	8 159	-2.32	3.82	-4.54
Buenos Aires (MERVAL)	11 390	-0.29	-12.86	-2.44
México (IPC)	40 662	-2.47	-3.73	-5.39
Santiago (IPSA)	3 558	-1.58	-0.90	-3.33
Sao Paulo (IBOVESPA)	40 695	-2.58	-8.43	-6.13

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se depreció en el mercado local, con un nuevo máximo de casi 10 años por compras de dólares de empresas y de inversores extranjeros ante una caída de los precios del petróleo y por una constante preocupación por la economía de China. Por su parte, el Banco Central de Reserva colocó swap cambiarios venta por S/ 800 millones, de los 500 millones que vencieron en la jornada. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.428 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.41% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64% .

**Exportaciones**

En el 2016, las exportaciones peruanas caerán 2.8% debido a que ninguno de los sectores exportadores logrará resultados positivos y con ello se acumularán cinco años consecutivos de contracción, señaló la Asociación de Exportadores (Adex). "Por un lado las exportaciones tradicionales, en la que se incluye las mineras en las que el Gobierno pone sus esperanzas para el crecimiento, retrocederán en 3.2%, mientras las no tradicionales, que son las que generan empleo, caerán 2.1%", indicó el gremio exportador. De esta manera, el monto exportado por el Perú en el 2016 será de US\$ 32 246 millones, lejos de los US\$ 48 211 millones que se logró acumular en el 2012. Lamentó que la falta de una política exportadora del Gobierno ha llevado a que en estos momentos la única medida para reactivar en algo al sector es restituir el drawback a 5%, pues le daría un respiro a la situación financiera de las empresas que están por quebrar. Adex también presentó el resultado de las exportaciones hasta noviembre del 2015, las mismas que cayeron 11.9% en dicho mes con lo que se acumula un retroceso de 14.7% en los once meses del año anterior. Con ello, la caída del 2015 será de 14.1% .

Fuente: Adex - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	424	418	410	398	
Argentina	457	448	439	498	CCC
Brasil	510	505	521	453	BB+
Colombia	352	332	321	312	BBB+
Ecuador	1 388	1 378	1 265	1 202	NR
México	240	232	232	233	A-
Panamá	224	221	219	216	BBB
Perú	254	247	247	238	A-
Uruguay	291	287	281	273	BBB
Venezuela	3 027	3 027	2 781	2 496	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	0.53	0.28	1.50	0.28
Real Brasileño	4.04	0.50	2.11	6.54	2.11
Peso Mexicano	17.85	1.75	3.71	4.82	3.71
Peso Chileno	721.76	0.93	1.86	2.24	1.86
Peso Argentino	13.89	0.26	7.37	43.13	7.37
Peso Colombiano	3 279.90	0.75	3.32	-0.86	3.32

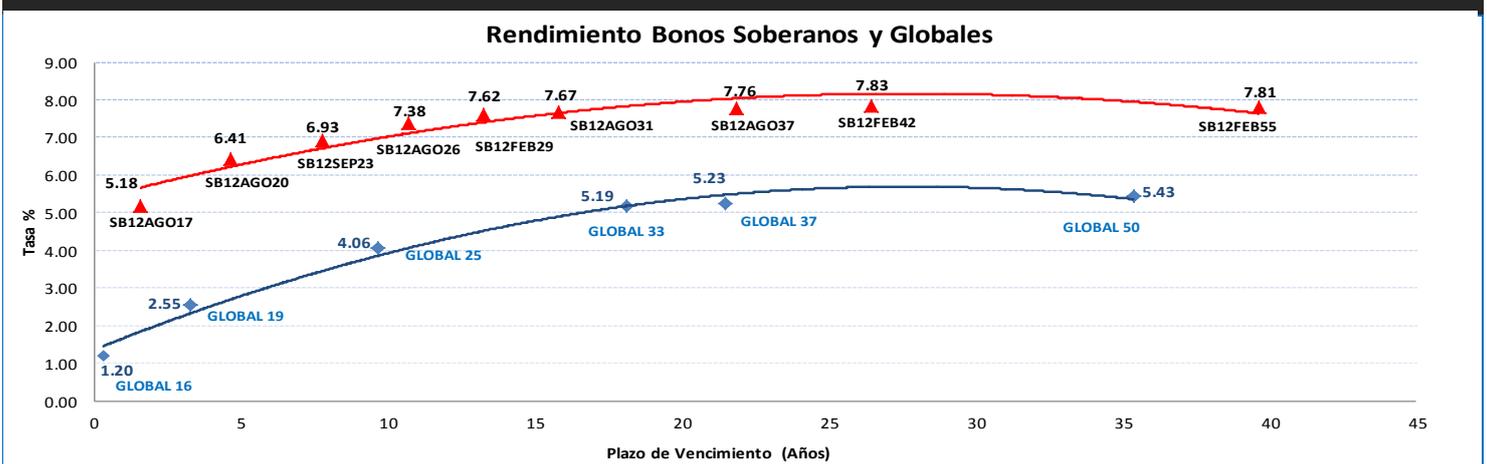
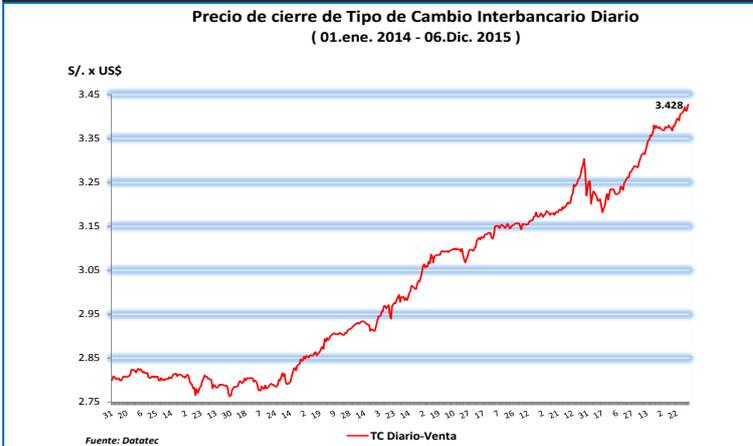
Fuente: Bloomberg

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

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.21	6.20	5.82	5.51	2.42	2.41	2.33	2.51
Microempresas	35.04	35.00	34.32	32.88	22.9	22.96	23.26	16.61
Consumo	44.55	44.60	42.84	43.42	32.1	32.06	32.13	27.14
Hipotecario	8.92	8.95	9.01	8.96	6.70	6.71	6.90	7.53
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.39	0.39	0.17	0.17	0.16	0.19
Plazo	4.02	4.01	3.90	3.84	0.19	0.18	0.21	0.19
CTS	2.75	2.72	2.32	3.46	1.49	1.48	1.10	2.03

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



**Mercado Internacional**

7 de enero de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La crisis de 2015 en Brasil se sigue plasmando en números que traen nuevos dolores de cabeza a la presidenta, Dilma Rousseff. El Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas (IBGE) dio a conocer el número final de la inflación brasileña en 2015: 10.67%, su nivel más alto desde 2002, muy por encima de la meta fijada inicialmente por el gobierno, de 4.5%. Esta cifra era esperada por los mercados, que preveían un 10.72%, y fue levemente inferior a las últimas previsiones del Banco Central de Brasil, que pronosticó un 10.8% en su informe trimestral a fines de diciembre. En 2014, la inflación había sido de 6.41%. En los dos últimos meses del año, el alza de los precios al consumidor fue de 1.01% (noviembre) y de 0.96%, (diciembre), los mayores aumentos para esos meses desde 2002. Para 2016, el Banco Central prevé una tasa anual de 9.2% durante el primer trimestre y una caída progresiva el resto del año, para cerrar en 6.2% en diciembre. En 2017, se estima que la inflación será de 4.8%. Brasil, primera economía de América Latina, lucha desde hace cinco años contra una desaceleración económica que se convirtió en crisis en 2015. El gigante sudamericano entró en recesión en el segundo trimestre, lo que redujo su capacidad de ahorro y lo condujo a reducir cinco veces en el año su meta presupuestaria, que pasó de un superávit de 1.2% del PIB a un déficit que podría llegar a 2%, es decir, de unos 31 000 millones de dólares.

El Banco Popular de China (PBOC) fijó el punto medio de la tasa de referencia del yuan en 6.5636 unidades por dólar antes de la apertura del mercado, una cotización mayor que la referencia anterior de 6.5646 unidades y por sobre el cierre de la sesión previa de 6.5929. Es la primera vez que el PBOC ha subido el punto medio frente al dólar en 9 sesiones, después de que el jueves permitió la mayor caída del yuan en cinco meses, presionando a las monedas regionales y golpeando a los mercados bursátiles debido a que los inversores temieron que la decisión provocara devaluaciones competitivas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 514	-2.32	-6.00	-5.23
NASDAQ (EE.UU)	4 689	-3.03	-8.02	-6.35
S&P 500 (EE.UU)	1 943	-2.37	-5.84	-4.93
FTSE (Inglaterra)	5 954	-1.96	-2.95	-4.62
DAX (Alemania)	9 980	-2.29	-6.50	-7.10
NIKKEI (Japón)	17 767	-2.33	-8.85	-6.65
SHANGAI (China)	3 125	-7.04	-9.94	-11.70

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cierra con fuertes pérdidas y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 2.32% arrastrado por el pánico vivido en las Bolsas mundiales provocado tras el nuevo cierre prematuro de las Bolsas chinas, suspendiéndose la sesión después de media hora de cotización tras la apertura, cuando el índice compuesto de Shanghai cayó un 7.21%, disparando las alarmas por segunda vez esta semana. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el de materias primas (-3.11%), el energético (-3.01%), el tecnológico (-2.89%), financiero (-2.54%) y el sanitario (-2.30%).

**Monedas**

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.0932	1.40	0.64	0.37	0.64
YEN Japonés ( ¥/\$ )	117.67	-0.68	-2.12	-4.28	-2.12
LIBRA (\$/£)	1.4618	-0.09	-0.80	-2.60	-0.80
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9933	-1.38	-0.88	0.08	-0.88
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.5929	0.52	1.53	2.74	1.53

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

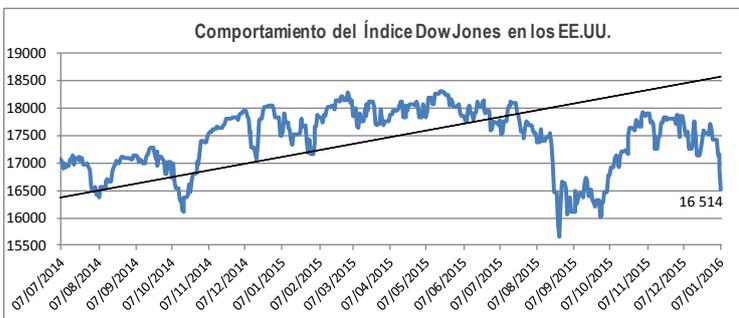
El dólar se depreció ante las principales divisas internacionales en una sesión de fuertes turbulencias en los mercados financieros que fue aprovechada por los operadores de divisas para la toma de beneficios. Esta incertidumbre impulsó a los operadores de divisas a aprovechar la coyuntura y tomar beneficios por el alto valor del dólar, ante la posibilidad de que persistan las mismas condiciones.

**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	-1	13	26
Libor 3M	0.62	1	13	37
Libor 6M	0.85	1	13	49
Libor 1 Año	1.17	-1	12	54
Prime Rate	3.50	0	25	25



**COMMODITIES**

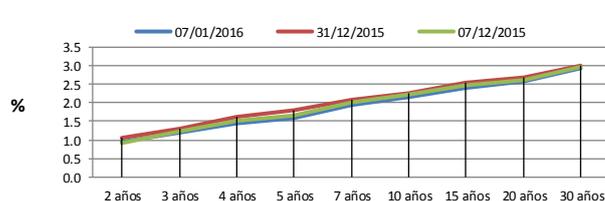
Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016	
Oro (\$/oz)	1 109.0	1 093.7	15.3	47.6	34.0	47.6
Plata (\$/oz)	14.3	14.0	0.3	0.5	0.1	0.5
Cobre (\$/TM)	4 524.0	4 619.5	-95.5	-181.8	-67.8	-181.8
Zinc (\$/TM)	1 492.0	1 529.8	-37.8	-100.8	-20.5	-100.8
Estaño (\$/TM)	13 727.0	13 822.0	-95.0	-864.0	-655.0	-864.0
Plomo (\$/TM)	1 655.0	1 672.8	-17.8	-142.0	-38.3	-142.0
Aluminio (\$/TM)	1 469.8	1 469.8	-	-30.5	-0.3	-30.5
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.6	-
WTI (\$/barril)	33.3	34.0	-0.7	-3.8	-4.2	-3.8
Brent (\$/barril)	32.4	33.0	-0.5	-3.3	-7.2	-3.3

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

**Treasuries**

Hoy	Variación (en pbs)			
	1 día	YTD 2016	1 año	
2 Años	0.95	-3	28	34
3 Años	1.21	-4	13	23
5 Años	1.60	-4	-5	12
10 Años	2.15	-3	-3	18
15 Años	2.41	-2	5	25
20 Años	2.57	-2	12	34
30 Años	2.93	-1	17	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

**GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD**

Analista: Miguel Luciano Ramirez  
mluciano@bn.com.pe