

Mercado Nacional y Regional

7 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, por una toma de posiciones en acciones mineras en medio de un avance de los precios de los metales preciosos. El índice general subió 1.25% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 3.36%. En la jornada se negociaron S/ 32.0 millones (US\$ 9.3 millones) en 877 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Refinería La Pampilla (15.11%), Atacocha (10.00%), Casa Grande (9.52%), Buenaventura (8.55%), Milpo (8.00%), Aceros Arequipa (7.69%), Minsur (7.41%), Sider (5.56%), Gloria (4.35%), Pomaica (4.19%), Ferreyros (3.85%), Volcan (3.56%) y Graña y Montero (1.92%). En contrario, bajaron las acciones de: Credicorp (-1.47%) y Alicorp (-0.17%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 420	1.25	17.74	15.95
Lima (ISBVL)	16 058	3.36	23.39	24.46
Bogotá (IGBC)	9 700	1.14	11.40	13.48
Buenos Aires (MERVAL)	13 236	-0.25	16.10	13.37
México (IPC)	44 967	0.26	4.02	4.63
Santiago (IPSA)	3 838	-0.01	4.97	4.29
Sao Paulo (IBOVESPA)	49 246	0.33	21.32	13.60

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, apoyada por ventas de dólares de inversores extranjeros y de algunas empresas en medio de un avance de los precios del petróleo. El Banco Central de Reserva colocó swap cambiarios por S/ 175 millones, de los S/ 600 millones que vencieron en la sesión. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.451 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.08% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Expectativas Macroeconómicas

De acuerdo a la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del Banco Central de Reserva (BCR) de febrero 2016, el crecimiento económico esperado para el presente año se elevó a 3.2% según los analistas económicos, 3.3% para entidades financieras y a 3.5% para empresas no financieras. En tanto, la previsión para el 2017 se mantuvieron en 4.0% y, para 2018 se ubican entre 4.0% y 4.5%. Las expectativas de inflación en febrero se ubicaron en 3.5% para el año 2016, y en un rango entre 3.0% y 3.5% para 2017. Para el año 2018, la inflación estaría en el rango meta del ente monetario. Asimismo, el sondeo del BCR señala también que el tipo de cambio esperado para el cierre del año 2016 de los encuestados en febrero se ubico entre S/ 3.60 y S/ 3.65 por dólar. Para el año 2017, se prevé un tipo de cambio de S/ 3.70 por dólar, mientras que para el 2018 el tipo de cambio fluctuaría entre S/ 3.70 y S/ 3.75 por dólar.

Fuente: BCRP

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	409	410	439	449	
Argentina	457	459	462	471	CCC
Brasil	452	447	503	521	BB+
Colombia	329	331	373	400	BBB+
Ecuador	1 295	1 329	1 406	1 603	NR
México	238	238	261	277	A-
Panamá	209	210	242	257	BBB
Perú	240	240	263	285	A-
Uruguay	279	282	306	326	BBB
Venezuela	3 129	3 134	3 216	3 457	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.45	-0.16	-2.00	-0.82	1.11
Real Brasileño	3.79	0.86	-5.74	-3.04	-4.43
Peso Mexicano	17.75	-0.14	-2.13	-3.74	3.15
Peso Chileno	679.09	-0.16	-2.43	-3.64	-4.16
Peso Argentino	15.40	1.26	-2.77	7.18	19.07
Peso Colombiano	3 114.33	-1.36	-5.42	-6.57	-1.90

Fuente: Bloomberg

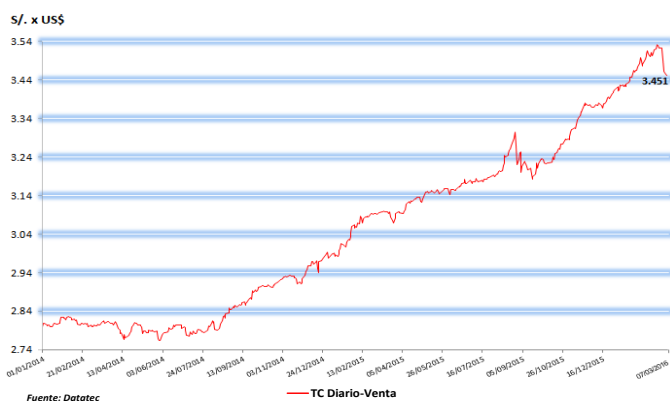
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.92	5.92	6.22	5.39	2.18	2.17	2.69	3.71
Microempresas	35.20	35.12	34.67	33.40	26.59	26.48	27.32	15.34
Consumo	42.65	42.63	43.89	40.95	32.25	32.23	31.96	30.44
Hipotecario	9.12	9.13	9.00	8.73	6.66	6.64	6.83	7.65
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.13	1.12	0.47	0.40	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.40	4.38	4.04	3.38	0.21	0.21	0.20	0.25
CTS	3.51	3.49	3.39	4.24	1.70	1.72	1.66	1.98

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(01.Ene.2014 - 07.Mar.2016)



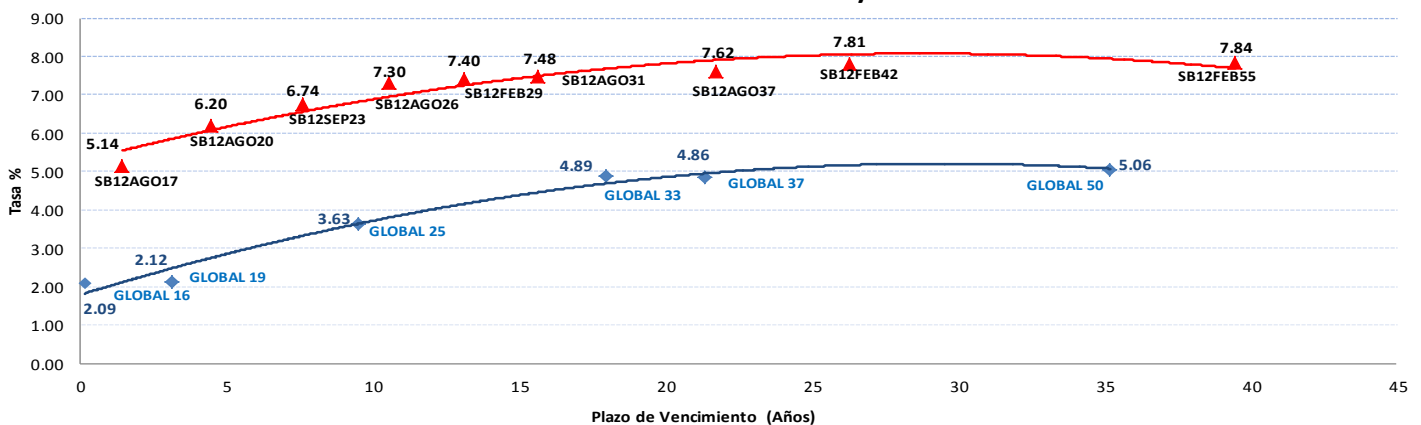
Fuente: Datatec

EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: FEBRERO 2016

Indicadores	PBI	Inflación	Tipo de Cambio
Analistas Económicos			
2016	3.2	3.5	3.65
2017	4.0	3.0	3.70
2018	4.2	2.9	3.75
Sistema Financiero			
2016	3.3	3.5	3.65
2017	4.0	3.2	3.70
2018	4.0	3.0	3.70
Empresas No Financieras			
2016	3.5	3.5	3.60
2017	4.0	3.5	3.70
2018	4.5	3.0	3.70

Fuente: BCRP

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gobernador del Banco de Japón (BOJ), Haruhiko Kuroda, dijo que el Banco Central analizará los efectos de las tasas de interés negativas en la economía del país, lo que sugiere que realizarán próximamente una expansión a los estímulos. Kuroda también mantuvo su optimismo sobre las perspectivas económicas de Japón, contrarrestando las críticas que apuntan a que la decisión tomada en enero por el banco central de adoptar tasas negativas tuvo poco efecto positivo en los mercados. "El declive de las tasas de interés en yenes y el hecho de que una mayor flexibilización monetaria es posible -en igualdad de condiciones- tiene un impacto positivo en los precios de los activos", dijo Kuroda en un seminario. "Por el momento, estos efectos están siendo superados por la excesiva aversión al riesgo entre los inversores de todo el mundo", agregó. Kuroda reiteró la disposición del Banco de Japón de realizar nuevos alivios monetarios, ya sea mediante la aceleración de las compras de activos o llevando las tasas más profundamente en territorio negativo, si es necesario para alcanzar su objetivo de inflación del 2%. Sin embargo, agregó que las actuales tasas negativas tendrían un efecto de estímulo "muy poderoso" sobre la economía, al reducir los costos de los préstamos y empujar a las empresas a impulsar la inversión.

En la reunión de política monetaria que celebrará la Reserva Federal la próxima semana se espera una dura batalla para fijar el camino correcto para las tasas de interés, aumentando la presión sobre la presidenta de la institución, Janet Yellen, a mitad de su mandato. Las líneas internas de batalla en la Fed quedaron al descubierto, después de que dos de los funcionarios más influyentes del Banco Central hicieron lecturas enfrentadas sobre la economía estadounidense y la respuesta apropiada de la política monetaria en comparencias simultáneas realizadas en Washington, D.C. La gobernadora de la Fed Lael Brainard, que ha emergido como una líder de la facción más moderada de la institución, presentó sus argumentos en favor de la "paciencia" a la hora de subir las tasas de interés. El vicepresidente de la Fed, Stanley Fischer, que ha sonado de forma consistente con un tono más estricto que muchos de sus colegas, advirtió que la inflación está mostrando signos de aceleración, las palabras que suelen usar los responsables de política para indicar su preferencia por un alza de tasas. "Es muy posible que en el presente podríamos estar viendo los primeros indicios de un incremento en la tasa de inflación", comentó Fischer, agregando que una inflación más veloz es "algo que quisiéramos que pase". La profunda diferencia de estas visiones puso de manifiesto los retos que enfrentará Yellen la próxima semana, cuando los funcionarios se reúnan el martes y miércoles para decidir cuál es la mejor forma de fomentar la recuperación económica. Brainard y otros funcionarios más cautos centran su atención en el arrastre generado por la debilidad en el exterior y los riesgos bajistas a la economía estadounidense; Fischer y el ala más estricta de la Fed destacan, por su parte, la fortaleza de la economía de Estados Unidos.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD % 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 074	0.40	5.36	-2.01
NASDAQ (EE.UU)	4 708	-0.19	7.91	-5.97
S&P 500 (EE.UU)	2 002	0.09	6.47	-2.06
FTSE (Inglaterra)	6 182	-0.27	5.72	-0.96
DAX (Alemania)	9 779	-0.46	5.31	-8.97
NIKKEI (Japón)	16 911	-0.61	0.55	-11.15
SHANGAI (China)	2 897	0.81	4.84	-18.14

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1014	0.08	1.30	-1.29	1.40
YEN Japonés (¥/\$)	113.46	-0.25	0.68	-2.92	-5.62
LIBRA (\$/£)	1.4265	0.25	2.50	-1.64	-3.20
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.996	0.28	-0.29	0.45	-0.66
YUAN Chino (¥/\$)	6.517	0.14	-0.54	-0.87	0.36

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.40%, animado por el avance de los precios del petróleo. Asimismo, el selectivo S&P 500 avanzó 0.09% hasta 2 002 unidades, y el índice compuesto del mercado Nasdaq cedió 0.19% hasta 4 708 unidades. Caterpillar (3.82%) se situaba al frente de los avances en el Dow Jones, por delante de DuPont (2.72%), Chevron (2.65%), Exxon Mobil (1.98%), IBM (1.94%) y Walmart (1.72%). Al otro lado de la tabla lideraba las pérdidas Nike (-2.66%), Visa (-2.45%), Microsoft (-1.35%), Goldman Sachs (-1.10%), Apple (-0.98%) y JPMorgan Chase (-0.45%). Los sectores que encabezaban las ganancias fueron: el de materias primas (2.09%), el energético (1.32%), el sanitario (1.00%) y el industrial (0.24%), mientras que bajaban el tecnológico (-0.37%) y el financiero (-0.12%).

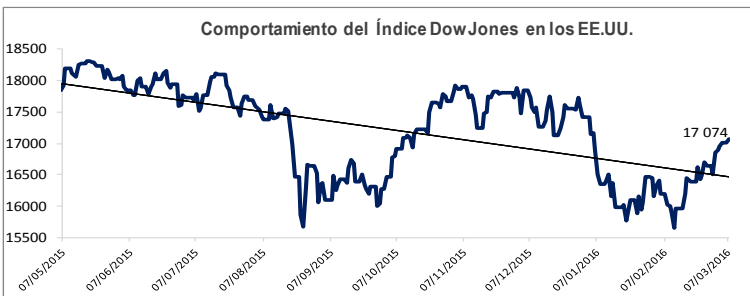
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó frente a las principales divisas internacionales, ante las expectativas de la subida de los tipos de interés de Estados Unidos en un futuro próximo. El euro subió 0.08%, con un cambio de 1.10 dólares. La moneda estadounidense se depreció también frente al yen japonés, con un cambio de 113.46 yenes, así como ante la libra esterlina, aunque ganó posición frente al yuan chino, con un cambio de 6.517 yuanes. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó en 0.25%.

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

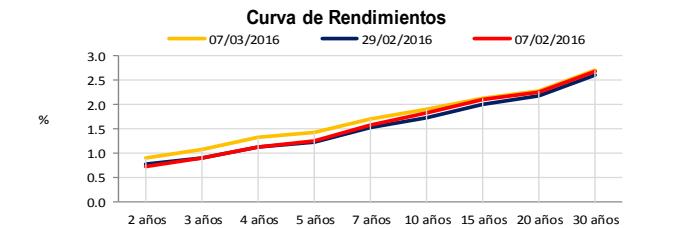


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30c	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 267.4	1 259.3	8.1	28.6	93.5	205.9
Plata (\$/oz)	15.6	15.5	0.1	0.7	0.6	1.8
Cobre (\$/TM)	5 007.8	5 036.8	-29.0	302.3	374.5	302.0
Zinc (\$/TM)	1 803.5	1 851.5	-48.0	44.8	126.0	210.8
Estaño (\$/TM)	17 423.0	17 138.5	284.5	1,447.0	2,221.0	2 832.0
Plomo (\$/TM)	1 881.5	1 875.8	5.8	126.3	110.0	84.5
Aluminio (\$/TM)	1 604.0	1 604.8	-0.8	7.8	109.0	103.8
Molibdeno (\$/lb)	5.6	5.6	-	0.1	0.1	0.4
WTI (\$/barril)	37.9	35.9	2.0	4.2	7.0	0.9
Brent (\$/barril)	40.2	38.4	1.8	4.3	6.5	4.5

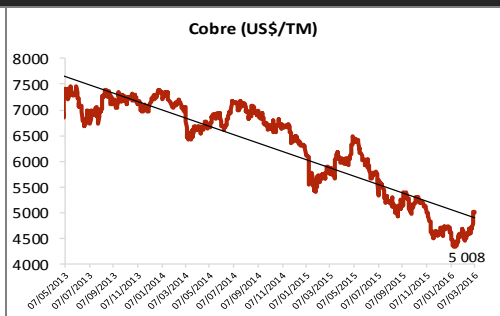
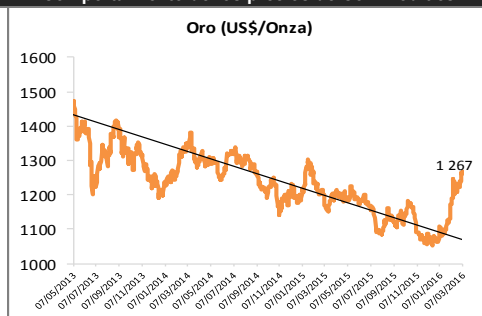
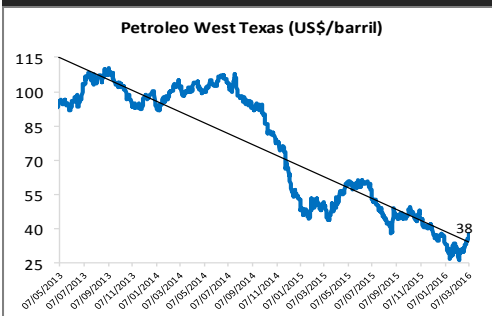
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.91	4	24	18
3 Años	1.08	5	0	-7
5 Años	1.42	4	-24	-28
10 Años	1.91	3	-27	-34
15 Años	2.13	2	-23	-36
20 Años	2.27	1	-19	-37
30 Años	2.71	1	-5	-14



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.