

Mercado Nacional y Regional

8 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, en medio de un retroceso de los mercados internacionales luego de que una caída de las exportaciones chinas profundizaron las preocupaciones sobre la salud de la economía mundial. El índice general bajó 0.32% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.46%. En la jornada se negociaron S/ 32.0 millones (US\$ 9.3 millones) en 948 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Atacocha (-6.82%), Milpo (-4.23%), Buenaventura (-4.19%), Minsur (-3.45%), Volcan (-2.36%), Panoro (-1.79%), Intercorp (-1.34%), Aceros Arequipa (-1.23%) e InRetail (-0.79%). En contrario, subieron las acciones de: Ferreyros (1.48%), Casa Grande (1.30%) y Alicorp (0.18%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 383	-0.32	17.35	15.58
Lima (ISBVL)	15 984	-0.46	22.83	23.89
Bogotá (IGBC)	9 591	-1.12	10.15	12.21
Buenos Aires (MERVAL)	13 405	1.28	17.59	14.82
México (IPC)	44 504	-1.03	2.95	3.55
Santiago (IPSA)	3 821	-0.45	4.49	3.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	49 102	-0.29	20.96	13.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a una mayor demanda de dólares de las empresas por coberturas, luego de que una caída de las exportaciones en China elevó los temores sobre la salud de la economía global. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 2 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swap cambiarios venta por S/ 275 millones y certificados de depósitos reajustables por S/ 174 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.462 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.41% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Cajas Municipales

Las cajas municipales aminoraron el ritmo de acumulación de ganancias en el primer mes del presente año. Las utilidades netas conjuntas sumaron S/ 27.5 millones, con una tasa de crecimiento de 8% en enero con relación al mismo periodo del 2015, dicho avance es inferior al observado en diciembre (22.1%). En enero, los resultados fueron impulsados por una mayor colocación de créditos directos, que se expandieron 7%, o en S/ 245 millones, según la SBS. Ello fue compensado por el aumento de los gastos por obligaciones con el público (1.8%) y por servicios no financieros (19.9%), que totalizaron S/ 45.9 millones y S/ 4.5 millones, respectivamente. Excluyendo a la Caja de Lima, las cajas ediles embolsaron utilidades por S/ 28.1 millones en enero. Así, de las doce entidades financieras que conforman el sistema de cajas ediles, solo cinco lograron incrementar utilidades. Similar número de cajas redujeron sus beneficios netos, y dos acarrearón pérdidas. Las cajas con problemas podrían buscar socios estratégicos o fusionarse. El gerente general de negocios de Caja Arequipa, Wilber Dongo, sostuvo que el éxito de algunas cajas radica en que han adoptado políticas de crédito más estrictas y se han vuelto a enfocar en el nicho del negocio natural: los microcréditos. Asimismo, en el 2015, el aumento de la morosidad se observó principalmente en las pequeñas empresas, puntualizó. "Por ello, las instituciones más pequeñas deben volver a sus orígenes, es decir, a las microempresas", señaló. "Además, deben buscar una mayor eficiencia en costos, reforzar su política crediticia y fortalecer su patrimonio", agregó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	418	409	420	449	
Argentina	460	457	463	471	CCC
Brasil	458	452	496	521	BB+
Colombia	336	329	355	400	BBB+
Ecuador	1 301	1 295	1 302	1 603	NR
México	247	238	249	277	A-
Panamá	220	209	232	257	BBB
Perú	244	240	249	285	A-
Uruguay	287	279	290	326	BBB
Venezuela	3 268	3 129	3 260	3 457	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.47	0.45	-1.43	-0.37	1.57
Real Brasileño	3.76	-0.78	-4.54	-3.80	-5.18
Peso Mexicano	17.93	1.01	0.10	-2.77	4.20
Peso Chileno	683.40	0.63	-1.34	-3.03	-3.56
Peso Argentino	15.45	0.35	-2.14	7.55	19.49
Peso Colombiano	3 204.56	2.90	-0.76	-3.87	0.95

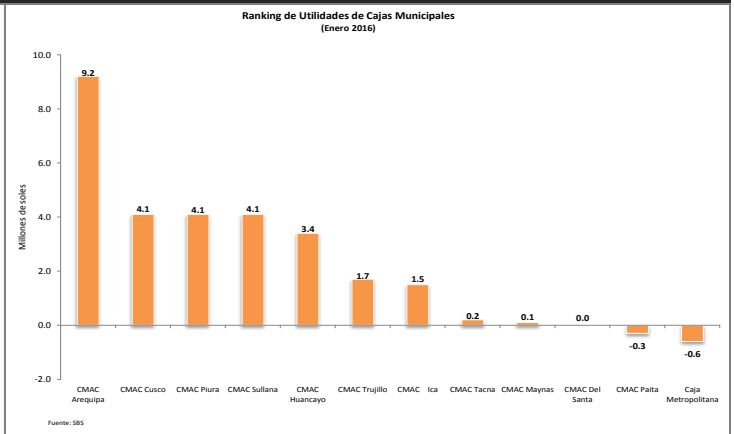
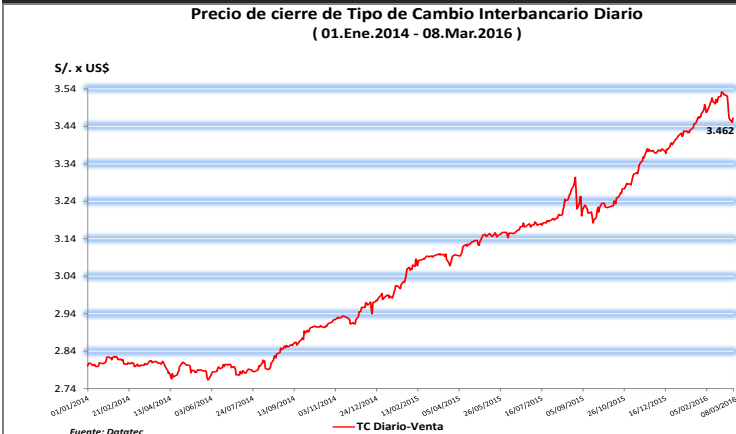
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

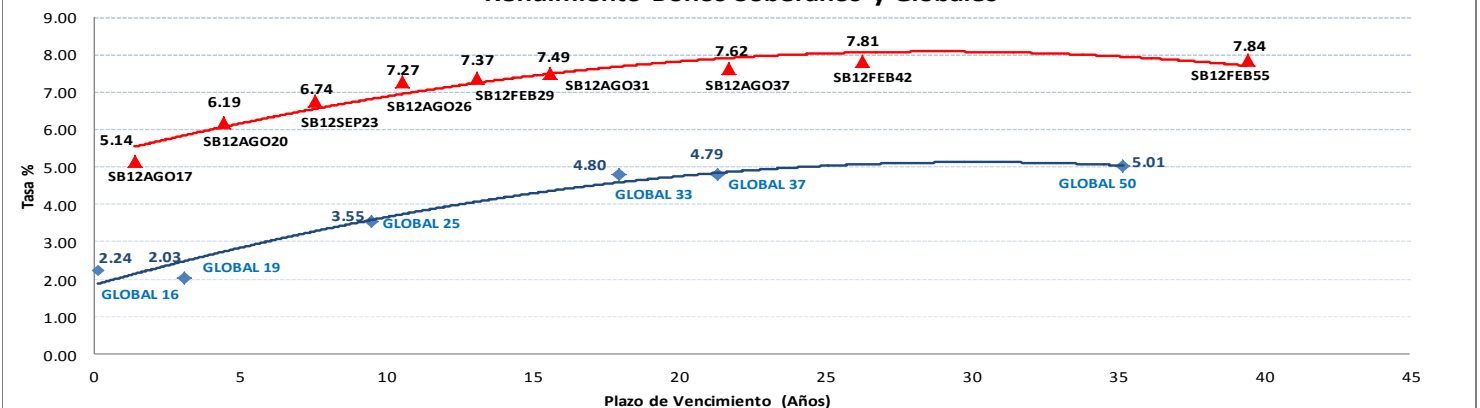
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.03	5.92	6.22	5.39	2.35	2.18	2.69	3.71
Microempresas	35.27	35.20	34.67	33.40	26.55	26.59	27.32	15.34
Consumo	42.79	42.65	43.89	40.95	32.26	32.25	31.96	30.44
Hipotecario	9.12	9.12	9.00	8.73	6.68	6.66	6.83	7.65
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	1.15	1.13	0.47	0.40	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.42	4.40	4.04	3.38	0.22	0.21	0.20	0.25
CTS	3.52	3.51	3.39	4.24	1.69	1.70	1.66	1.98

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**

8 de marzo de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

Las exportaciones chinas sufrieron en febrero su peor derrumbe en siete años pese a la debilidad del yuan, que aumentan la presión para que el país reoriente el eje de su crecimiento hacia el mercado interno. El desempeño comercial de China en febrero resultó peor a lo esperado por los economistas. Las exportaciones cayeron un 25.4% frente al mismo mes del año previo, mientras que las importaciones bajaron un 13.8% en términos denominados en dólares, según cifras oficiales. De acuerdo con la agencia Reuters, no se registraba un descenso de los envíos de esa magnitud desde mayo de 2009. Eso dejó a la segunda mayor economía mundial, con un superávit comercial de US\$ 32 590 millones en el mes, detalló la Administración General de Aduanas. Si se contabiliza en yuanes, la caída de las exportaciones chinas es de 20.6% anual en febrero, mientras que el debilitamiento de las importaciones llega a 8%, lo que dejó un superávit comercial de 209 500 millones de yuanes.

El primer ministro de Italia, Matteo Renzi, aseguró hoy que su país "no tendrá ninguna dificultad" para respetar sus objetivos económicos, después de que la Comisión Europea (CE) haya advertido de sus "desequilibrios macroeconómicos excesivos". "Creo que todos los países tienen desequilibrios respecto a los objetivos de Maastricht y a las reglas más o menos justas introducidas después, como el Pacto Fiscal Europeo (...). Pero Italia está en forma", indicó en Venecia tras un encuentro bilateral con el presidente francés François Hollande. Aseguró que "Italia no tendrá ninguna dificultad" a la hora de respetar sus compromisos porque "la fase de una Italia que no cumple sus deberes se ha acabado". Renzi desmintió además los rumores que apuntan a una corrección de los Presupuestos para este año ya que, según sostuvo, los números ilustrados por el ministro de Economía, Pier Carlo Padoa-Schioppa, "son reales". La CE determinó que las economías de Francia, Italia y Portugal, además de la búlgara y la croata, sufren desequilibrios macroeconómicos excesivos, por lo que estarán sujetas a una supervisión específica del Ejecutivo comunitario. La evaluación responde a la revisión en profundidad llevada a cabo por el Ejecutivo comunitario en dieciocho Estados miembros para determinar si sufren desequilibrios macroeconómicos y, en su caso, su gravedad.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 964	-0.64	4.68	-2.65
NASDAQ (EE.UU)	4 649	-1.26	6.55	-7.16
S&P 500 (EE.UU)	1 979	-1.12	5.28	-3.16
FTSE (Inglaterra)	6 125	-0.92	4.74	-1.87
DAX (Alemania)	9 693	-0.88	4.38	-9.78
NIKKEI (Japón)	16 783	-0.76	-0.22	-11.82
SHANGAI (China)	2 901	0.14	4.99	-18.02

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con indicadores negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.64%, arrastrado por una caída del precio del petróleo y un dato peor de lo esperado sobre la economía china. Asimismo, el índice compuesto del mercado Nasdaq cedió 1.26% hasta 4 649 unidades y el selectivo S&P 500 retrocedió 1.12% hasta 1 979 unidades. Caterpillar (-4.07%) encabezó las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Goldman Sachs (-2.46%), Exxon Mobil (-2.17%), Chevron (-2.13%) y JPMorgan (-1.94%). Los sectores que lideraron las pérdidas fueron: el energético (-4.00%), el de materias primas (-3.90%), el financiero (-1.50%), el industrial (-1.28%), el sanitario (-1.15%) y el tecnológico (-0.92%); mientras que sólo el sector sanitario avanzó 0.26%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.1007	-0.05	1.28	-1.35	1.33
YEN Japonés ( ¥/\$ )	112.62	-0.74	-1.22	-3.64	-6.32
LIBRA ( \$/£ )	1.4216	-0.34	1.89	-1.98	-3.53
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.996	0.03	-0.17	0.47	-0.64
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.504	-0.15	-0.74	-1.07	0.16

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

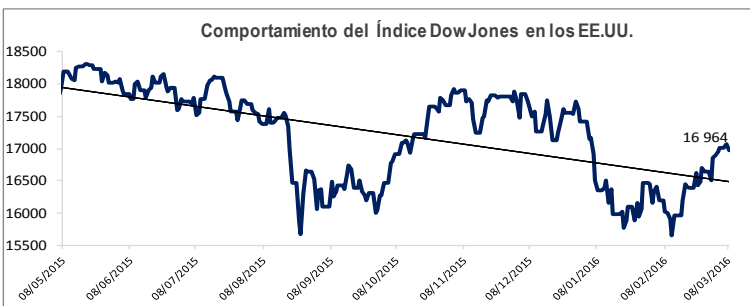
El dólar se cambió mixto frente a las principales divisas internacionales, en medio de una caída de los precios de petróleo y la mala situación de la economía china. La moneda estadounidense se depreció ante la japonesa, con un cambio de 112.62 yenes por dólar. Por contra, el dólar subió frente a la 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 en 0.08%.

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

Principales Proyecciones 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

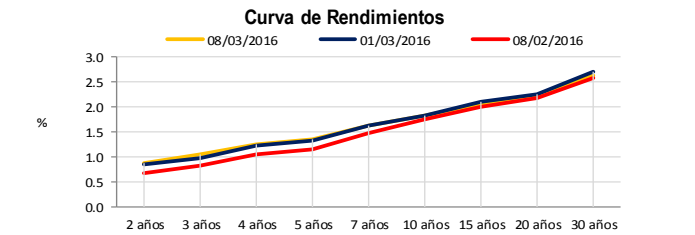


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30c	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 261.4	1 267.4	-5.9	29.4	87.6	200.0
Plata (\$/oz)	15.4	15.6	-0.3	0.5	0.3	1.5
Cobre (\$/TM)	4 878.3	5 007.8	-129.5	150.3	245.0	172.5
Zinc (\$/TM)	1 753.3	1 803.5	-50.3	-26.5	75.8	160.5
Estatío (\$/TM)	16 662.0	17 423.0	-761.0	507.0	1,460.0	2 071.0
Plomo (\$/TM)	1 829.5	1 881.5	-52.0	50.3	58.0	32.5
Aluminio (\$/TM)	1 569.3	1 604.0	-34.8	-18.0	74.3	69.0
Molibdeno (\$/lb)	5.6	5.6	-	0.1	0.1	0.4
WTI (\$/barril)	36.5	37.9	-1.4	2.1	5.6	-0.5
Brent (\$/barril)	39.0	40.2	-1.3	2.7	5.3	3.2

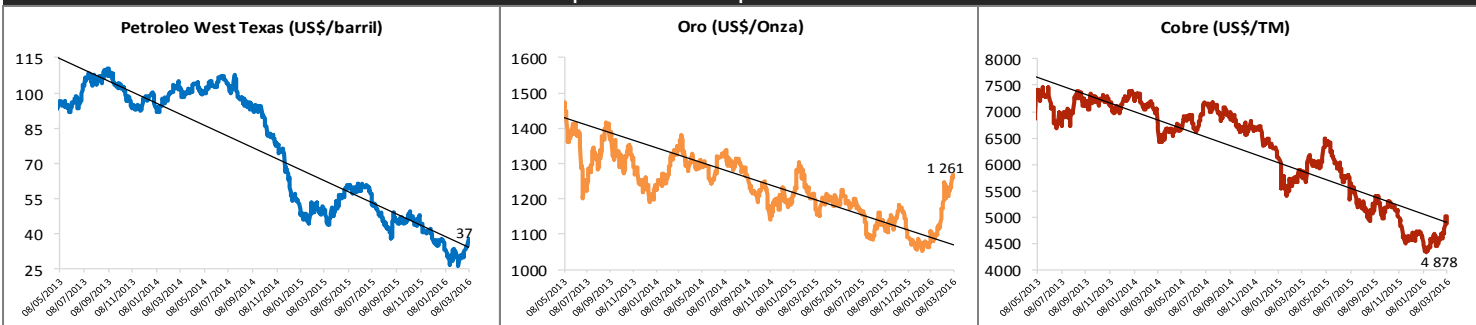
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.87	-4	20	17
3 Años	1.05	-3	-3	-6
5 Años	1.34	-8	-31	-31
10 Años	1.83	-8	-34	-36
15 Años	2.05	-8	-31	-40
20 Años	2.19	-8	-26	-40
30 Años	2.64	-7	-12	-16



**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**

Correo electrónico: [mauricio@bn.com.pe](mailto:mauricio@bn.com.pe)