

Mercado Nacional y Regional

8 de abril de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores de construcción y manufactura. El índice general subió 1.01% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 4.27%. En la jornada se negociaron S/ 44.9 millones (US\$ 13.2 millones) en 1 090 operaciones. Cotizaron acciones de 42 empresas, de las que veinticuatro subieron, trece bajaron y cinco se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Volcan (18.80%), Atacocha (15.26%), Milpo (12.85%), Refinería La Pampilla (12.77%) y Aceros Arequipa (7.60%). En contrario, bajaron las acciones de: Energía Perú (-4.59%), Southern Copper (-4.58%), Austral Group (-4.44%), Panoro (-3.88%) y Candente Copper (-3.45%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 525	1.01	0.24	17.02
Lima (ISBVL)	16 531	4.27	1.87	28.13
Bogotá (IGBC)	9 802	0.83	2.12	14.68
Buenos Aires (MERVAL)	12 222	3.02	-7.89	4.68
México (IPC)	44 859	-0.43	0.82	4.38
Santiago (IPSA)	3 927	0.94	2.99	6.70
Sao Paulo (IBOVESPA)	50 293	3.67	3.34	16.02

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, porque algunos bancos ofertaron dólares ante el vencimiento de contratos a futuro y el avance de las plazas globales, aunque la mayoría de los participantes del mercado mantuvieron la cautela de cara a la elección presidencial del domingo. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios venta por S/ 75 millones, de los S/ 104 millones que vencieron. Según el ente emisor, el dólar mostró un nivel mínimo de S/ 3.370 y máximo de S/ 3.397, además de un precio promedio de 3.3867 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.360 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.58% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Déficit Fiscal

El Perú es el quinto país de la región en el que se deterioró más el déficit fiscal en el 2015, según el Informe Macroeconómico de América Latina y el Caribe 2016, "Tiempo de decisiones: América Latina y el Caribe ante sus desafíos". El estudio concluye que las finanzas públicas siguieron deteriorándose durante el 2015 en el país típico de la región: en promedio, el déficit primario (estructural) superó el 2% del PBI (el déficit global superó el 4% del PBI); mientras que la relación deuda pública/PBI llegó a 50%, con un aumento de más de cinco puntos porcentuales desde la gran recesión. El factor principal que explica este deterioro fiscal es la caída de los ingresos. Según el informe del BID, la caída de los precios de las materias primas contribuyó a la reducción de los ingresos fiscales en aquellos países donde la recaudación depende fuertemente de la explotación de las materias primas no renovables. Se observa en el caso del Perú la caída de los ingresos por esta fuente ha sido un 50% (de alrededor de 4% del PBI a 2%). El BID concluye que en la mayoría de los países se requiere un ajuste fiscal para asegurar la sostenibilidad en el mediano plazo de las finanzas públicas. Cabe señalar que el MEF en el mes de febrero del presente año, lanzó un programa de reducción gradual del déficit fiscal que llevará a que este converja hacia el 1% del PBI. Además, el déficit fiscal del Perú llegó a 2.1% del PBI y el déficit estructural a 1.8% del PBI en el año 2015, según el BCR.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	411	415	397	410	
Argentina	450	453	443	442	CCC
Brasil	440	449	404	442	BB+
Colombia	315	320	295	325	BBB+
Ecuador	1 127	1 128	1 075	1 294	NR
México	234	239	223	240	A-
Panamá	219	222	208	214	BBB
Perú	240	245	229	236	A-
Uruguay	280	284	277	281	BBB
Venezuela	3 311	3 339	3 121	3 123	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.37	-0.72	0.79	-2.08	-1.33
Real Brasileño	3.59	-2.67	1.03	-2.56	-9.35
Peso Mexicano	17.78	-0.56	2.52	0.08	3.31
Peso Chileno	683.01	-0.01	2.07	0.73	-3.61
Peso Argentino	14.48	0.12	-2.12	-5.77	11.96
Peso Colombiano	3 090.01	-0.56	1.74	-2.97	-2.66

Fuente: Bloomberg

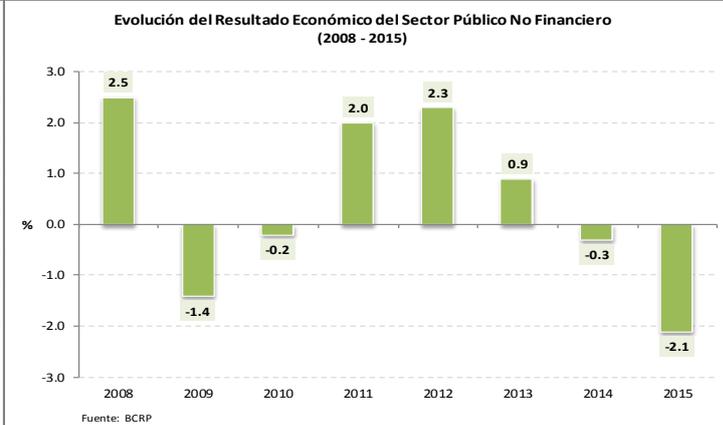
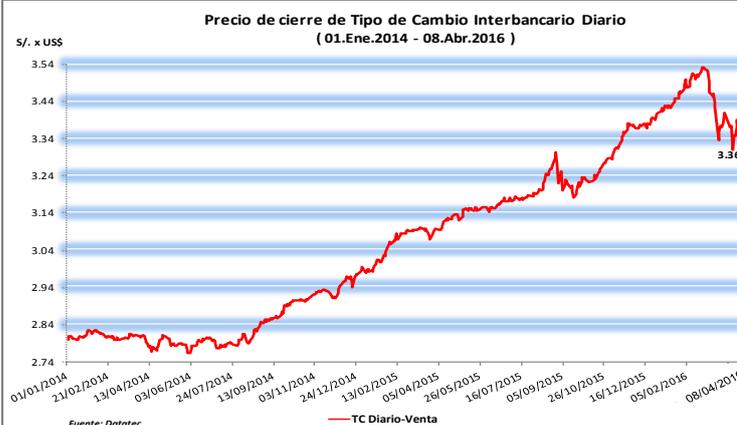
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Corporativo	6.30	6.28	6.09	5.01	2.39	2.43
Microempresas	35.30	35.30	35.30	35.14	16.90	16.85
Consumo	42.75	42.80	42.82	41.22	32.22	32.19
Hipotecario	9.11	9.10	9.13	8.47	6.82	6.80

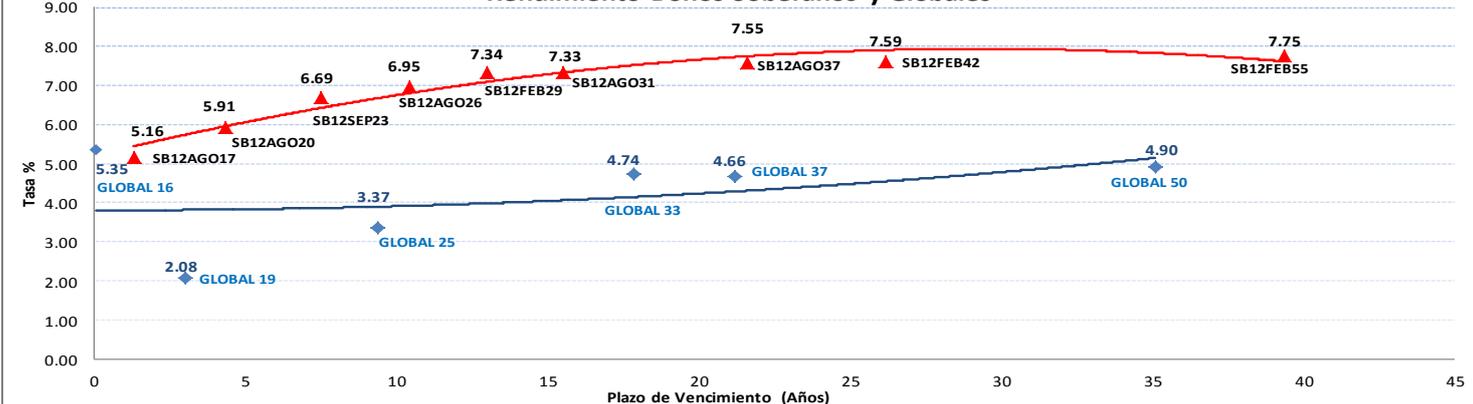
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Ahorro	0.85	0.87	1.15	0.41	0.17	0.17
Plazo	4.85	4.84	4.44	3.53	0.26	0.26
CTS	3.44	3.44	3.52	4.11	1.62	1.63

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Ana María Laguarda, Luciano Ramírez
mlaurano@bn.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los indicadores económicos de China mostraron señales de mejora en el primer trimestre, pero en el marco del débil panorama económico mundial y la volatilidad en los mercados ese repunte no tuvo una base sólida de sustentación, dijo el primer ministro Li Keqiang el viernes, citado por la televisión estatal. Li señaló que la situación económica general fue mejor que la esperada y agregó que confía en que el Gobierno podrá mantener el crecimiento a velocidad media y alta, a pesar de las dificultades. "En el primer trimestre de este año, los indicadores económicos de China mostraron más mejoras", dijo Li, aunque agregó: "La base de esta mejora no es sólida por el impacto de la debilidad de la economía mundial y la volatilidad de los mercados". Li efectuó las declaraciones durante un encuentro con el ministro de Relaciones Exteriores de Alemania, Frank-Walter Steinmeier, que se encuentra de visita en Pekín. Funcionarios chinos de alto rango dijeron que la economía está presentando señales de mejora y que están cediendo las salidas de capitales. El Gobierno chino difundirá la próxima semana datos económicos clave, entre ellos el producto interno bruto del primer trimestre. Funcionarios chinos de alto rango dijeron que la economía está presentando señales de mejora y que están cediendo las salidas de capitales. La expansión china se desaceleró al 6.8% en los últimos tres meses del 2015, su ritmo más débil desde la crisis financiera que comenzó en 2007 y 2008.

Las exportaciones alemanas subieron más que lo previsto en febrero, una señal de que la demanda en el extranjero de bienes producidos en la mayor economía europea está mejorando. Las exportaciones ajustadas estacionalmente subieron un 1.3% en febrero tras dos meses consecutivos de caídas, según datos de la Oficina Federal de Estadísticas. Este fue su incremento más sólido desde setiembre. Las importaciones crecieron un 0.4%, lo que elevó el superávit comercial alemán a 19 800 millones de euros. Los datos comerciales superaron las expectativas del mercado. Los economistas encuestados por Reuters esperaban un rebote más débil de las exportaciones con una subida del 0.5%, y una caída de las importaciones de un 0.3%.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 577	0.20	3.39	0.87
NASDAQ (EE.UU)	4 851	0.05	3.77	-3.13
S&P 500 (EE.UU)	2 048	0.28	2.93	0.18
FTSE (Inglaterra)	6 204	1.10	0.95	-0.61
DAX (Alemania)	9 622	0.96	-1.04	-10.43
NIKKEI (Japón)	15 822	0.46	-4.93	-16.88
SHANGAI (China)	2 985	-0.78	4.28	-15.66

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con leves ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.20%, debido a la subida de los precios del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq progresó 0.05% hasta 4 851 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.28% hasta 2 048 unidades. Chevron lideró las ganancias en el Dow Jones, con una subida de 1.62%, por delante de Coca Cola (1.10%) y American Express (1.09%). Los sectores que encabezaron las ganancias fueron: el energético (2.64%), el de materiales básicos (1.99%) y el de telecomunicaciones (1.02%); mientras retrocedieron los sectores consumo cíclico (-0.54%) y salud (-0.25%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1399	0.18	0.07	3.63	4.94
YEN Japonés (¥/\$)	108.07	-0.13	-3.24	-4.66	-10.11
LIBRA (\$/£)	1.4128	0.51	-0.70	-0.63	-4.13
FRANCO Suizo (f/\$)	0.954	-0.23	-0.46	-4.39	-4.84
YUAN Chino (¥/\$)	6.464	0.02	-0.28	-0.76	-0.46

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante las principales divisas en una jornada de ganancias en Wall Street gracias al repunte del precio de petróleo. Al término de la sesión en Nueva York, por un dólar se cambiaba a 0.8773 euros y por un euro se pagaban 1.1399 dólares. El dólar se depreció ante la moneda japonesa, con un cambio de 108.07 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo. La moneda estadounidense se apreció ante el yuan chino, con un cambio de 6.464 yuanes por dólar. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.30%.

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	-5	-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	3.0	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

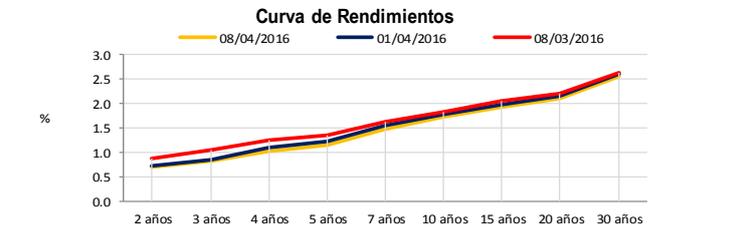


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 239.4	1 240.5	-1.1	16.8	-13.9	177.9
Plata (\$/oz)	15.4	15.2	0.1	0.3	0.1	1.5
Cobre (\$/TM)	4 663.8	4 665.5	-1.8	-196.0	-281.3	-42.0
Zinc (\$/TM)	1 745.0	1 741.3	3.8	-119.3	-44.8	152.3
Estaño (\$/TM)	16 911.0	16 690.0	221.0	168.0	26.0	2 320.0
Plomo (\$/TM)	1 693.8	1 695.8	-2.0	-46.0	-158.3	-103.3
Aluminio (\$/TM)	1 503.5	1 484.3	19.3	-19.8	-75.8	3.3
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.4	0.1	0.1	-0.0	0.3
WTI (\$/barril)	39.7	37.3	2.5	2.9	1.4	2.7
Brent (\$/barril)	41.0	38.7	2.3	3.2	1.1	5.3

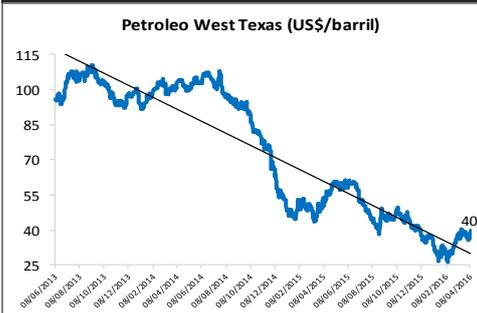
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.70	1	3	15
3 Años	0.83	1	-24	-8
5 Años	1.15	2	-50	-25
10 Años	1.72	3	-46	-24
15 Años	1.92	3	-44	-31
20 Años	2.11	4	-35	-23
30 Años	2.55	4	-20	-5



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: Roger J. Leandri Román
mailto:misaiano@bn.com.pe