

Mercado Nacional y Regional

10 de mayo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, en línea con los mercados externos ante un avance de los precios del petróleo. El índice general subió 2.34% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 3.26%. En la jornada se negociaron S/ 37.4 millones (US\$ 11.2 millones) en 738 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas de las que 26 subieron, 7 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Refinería La Pampilla (15.12%), Sider (15.05%), Alacocha (8.43%), Milpo (7.14%), Volcan (7.02%), Casa Grande (5.34%), Ferreycorp (4.38%), Graña y Montero (3.22%) y Southern Copper (0.54%). En contrario, bajaron las acciones de: Corona (-4.95%), Panoro (-2.94%), Trevali Mining (-2.56%), Gloria (-2.33%) y Pomalca (-2.02%).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	13 452	2.34	16.72	36.59
Lima (ISBVL)	20 183	3.26	22.09	56.43
Bogotá (IGBC)	9 860	2.68	0.59	15.35
Buenos Aires (MERVAL)	13 457	1.40	10.10	15.26
México (IPC)	45 676	0.94	1.82	6.28
Santiago (IPSA)	4 005	0.47	1.99	8.82
Sao Paulo (IBOVESPA)	53 071	4.08	5.52	22.42

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció marginalmente, luego de que una oferta inicial de dólares de empresas para el pago de sus obligaciones y ante el avance de los mercados externos fue contrarrestada por una demanda de divisas de bancos. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiario venta por S/ 285 millones. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.324 y máximo de S/ 3.337, además de un precio promedio de 3.3337 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.336 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.28% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Inclusión Financiera

El BBVA Research presentó su Reporte 2016 del Índice de Inclusión Financiera, en el cual se revela que Perú ha mejorado 11 puestos en comparación con lo obtenido en el 2011, y se ubicó así en el lugar 68 en un ranking de 137 países. En el ámbito latinoamericano, el Perú ocupó el octavo puesto y es el tercero dentro de los integrantes de la Alianza del Pacífico. En lo que el país destaca es en acceso, ocupando el puesto 5 en la tabla general, lo cual se debe a la cantidad de agentes corresponsales que hay en el territorio, según lo afirmado por David Tuesta, economista jefe de inclusión financiera de BBVA Research. Sin embargo, en lo que corresponde a barreras para acceder a productos financieros, como créditos o ahorros, se ubica en el lugar 129. Ello se debe a que las personas consideran que hay altos costos en el sistema financiero y tampoco sienten confianza en este. Asimismo, la excesiva documentación solicitada y la lejanía a un punto de acceso financiero son también obstáculos para la bancarización, pero mucho menos significativos, según el estudio. Tuesta manifestó que esos factores se repiten en todos los departamentos del país. Cabe señalar que la información trabajada en el estudio es al 2014.

Fuente: BBVA Research

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	394	397	390	411	
Argentina	566	565	550	450	B
Brasil	387	394	392	440	BB
Colombia	293	299	288	315	BBB+
Ecuador	958	960	931	1 127	NR
México	219	221	217	234	A-
Panamá	212	212	208	219	BBB
Perú	210	210	207	240	A-
Uruguay	265	267	271	280	BBB
Venezuela	2 948	2 964	2 991	3 311	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.33	0.02	0.13	-1.01	-2.32
Real Brasileño	3.48	-1.14	-2.31	-3.18	-12.23
Peso Mexicano	17.99	-1.17	2.15	1.20	4.54
Peso Chileno	678.72	0.51	1.47	-0.63	-4.22
Peso Argentino	14.23	-0.02	0.21	-1.71	10.05
Peso Colombiano	2 974.25	0.55	2.08	-3.75	-6.31

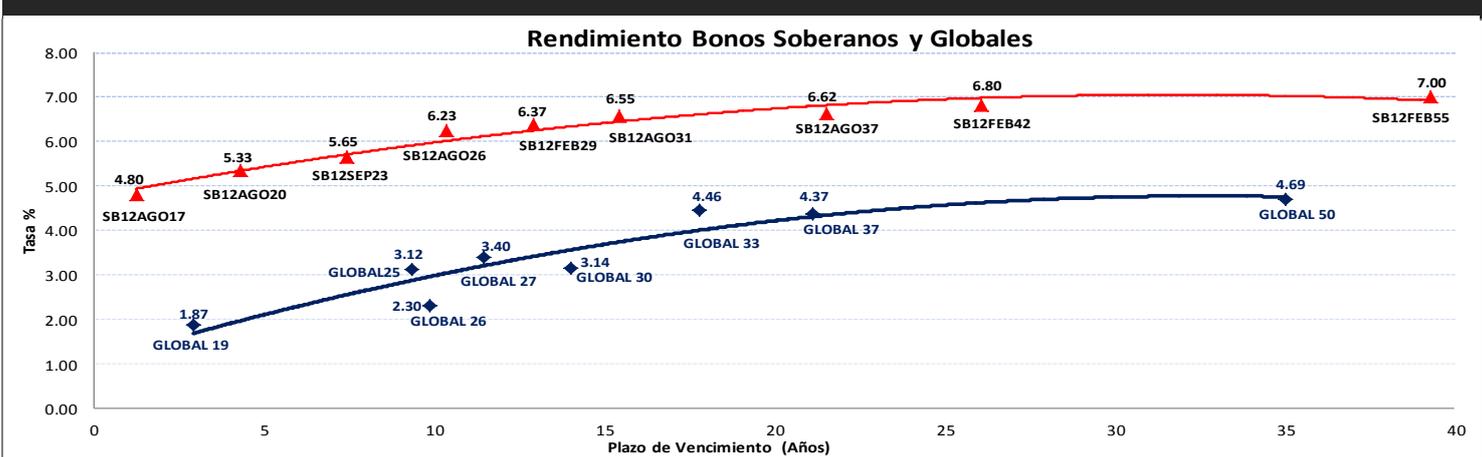
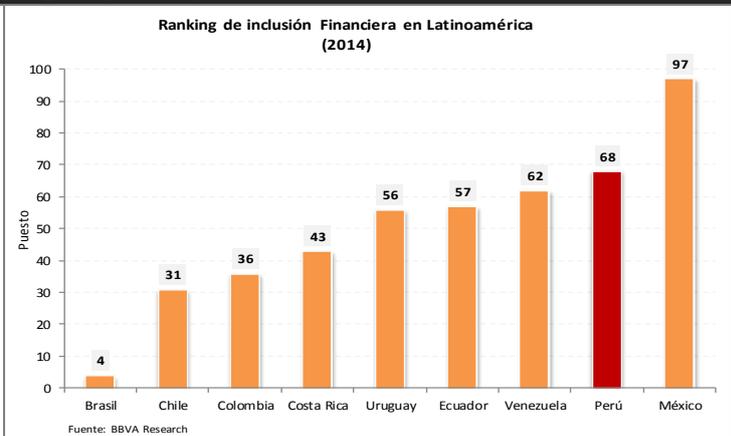
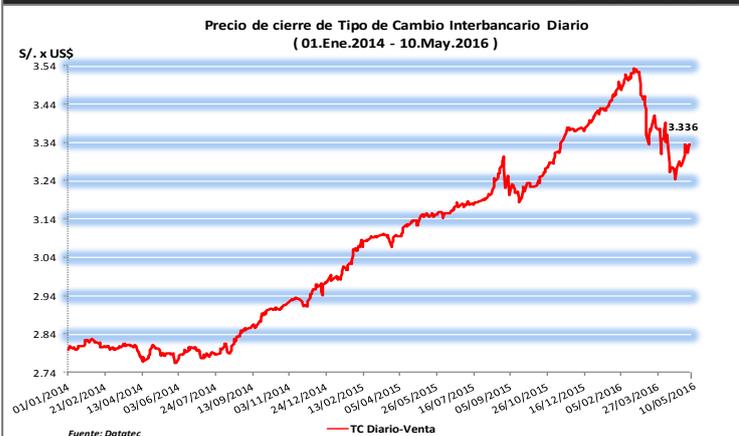
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.13	6.12	6.30	5.02	2.03	2.05	2.39	3.12
Microempresas	35.29	35.30	35.30	35.60	15.37	15.38	16.90	20.80
Consumo	42.33	42.30	42.75	42.59	31.95	31.94	32.22	30.69
Hipotecario	9.17	9.16	9.11	8.37	6.77	6.76	6.82	7.14
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.49	0.85	0.34	0.17	0.17	0.17	0.19
Plazo	4.80	4.81	4.85	3.86	0.29	0.29	0.26	0.11
CTS	3.25	3.45	3.44	2.44	1.53	1.36	1.62	1.16

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.

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Miguel Luciano Ramos
mluciano@bn.com.pe

Mercado Internacional

10 de mayo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los inventarios mayoristas en Estados Unidos apenas subieron en marzo, cuando las ventas registraron su mayor incremento en casi un año, lo que sugiere que tendrán un impacto bajo en la estimación de crecimiento económico del primer trimestre. El Departamento de Comercio dijo que los inventarios mayoristas se elevaron un 0.1%. El dato de febrero fue revisado a la baja para mostrar un declive de 0.6% en vez del retroceso de 0.5% reportado previamente. El aumento de los inventarios mayoristas de marzo cumplió con las expectativas de analistas consultados en un sondeo de Reuters. En tanto, las ventas mayoristas avanzaron un 0.7% en marzo, el mayor incremento desde abril del año pasado, tras caer un 0.2% en febrero. Pese al ritmo de ventas razonablemente sólido de marzo, tomaría a los mayoristas 1.36 meses para vaciar sus almacenes, sin cambios respecto a febrero.

Los estados de la UE están avanzando en las conversaciones sobre limitar la cantidad de deuda soberana que los bancos pueden acumular, a pesar de los temores de algunos países de que esta política pueda afectar a los mercados de bonos y a la estabilidad financiera de los bancos. En un documento preparado como base para las discusiones de los responsables de gobierno en Bruselas el martes, la presidencia holandesa de la Unión Europea dice que el equipo quizás necesite regular la acumulación de los bancos de deuda soberana antes de que las decisiones se lleven al plano global. Los bonos soberanos de la UE se tratan como libres de riesgo y están exentos de límites de exposición como los que rigen para las tenencias de deuda corporativa y doméstica que los bancos poseen. "Una serie de estados miembros han expresado la necesidad de enmendar el tratamiento regulatorio de la exposición a la deuda soberana de la unión bancaria, teniendo en cuenta el aumento del nivel de los efectos indirectos y el riesgo compartido que es inherente a la unión bancaria y su diseño institucional", indicó el documento holandés. La Comisión Europea, el ejecutivo de la UE, quería esperar a las decisiones tomadas a nivel global por el Comité de Basilea, un organismo de supervisores bancarios de unos 30 países, pero el documento holandés señaló que los miembros del bloque deberían avanzar.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 928	1.26	2.12	2.89
NASDAQ (EE.UU)	4 810	1.26	-0.49	-3.94
S&P 500 (EE.UU)	2 084	1.25	2.08	1.98
FTSE (Inglaterra)	6 157	0.68	-0.70	-1.37
DAX (Alemania)	10 045	0.65	3.74	-6.49
NIKKEI (Japón)	16 565	2.15	5.17	-12.97
SHANGAI (China)	2 833	0.02	-6.64	-19.96

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 1.26%, animado por la recuperación del precio del petróleo en los mercados internacionales. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq avanzó 1.26% hasta 4 810 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 1.25% hasta 2 084 unidades. United Technologies (2.30%) lideraba las ganancias en el Dow Jones, por delante de Goldman Sachs (2.24%), Boeing (2.14%), Cisco Systems (1.90%), Caterpillar (1.86%), American Express (1.61%), General Electric (1.54%) y Microsoft (1.50%). Todos terminaron con ganancias, entre los que destacaban el de telecomunicaciones (1.63%), el energético (1.57%), el de materias primas (1.49%), el industrial (1.33%), el financiero (1.29%) y el tecnológico (1.17%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1372	-0.10	-1.08	-0.24	4.70
YEN Japonés (¥/\$)	109.27	0.88	2.50	1.11	-9.11
LIBRA (\$/£)	1.4442	0.24	-0.64	2.22	-2.00
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.976	0.49	2.25	2.35	-2.60
YUAN Chino (¥ /\$)	6.521	0.06	0.40	0.88	0.42

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió frente al euro y el yen, cambiándose mixto ante el resto de divisas en una jornada en la que Wall Street terminó en ganancias. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1372 dólares. La moneda estadounidense se apreció también ante la japonesa, con un cambio de 109.27 yenes por dólar, así como ante el franco suizo y el yuan chino; mientras se depreciaba ante la libra esterlina. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.12%.

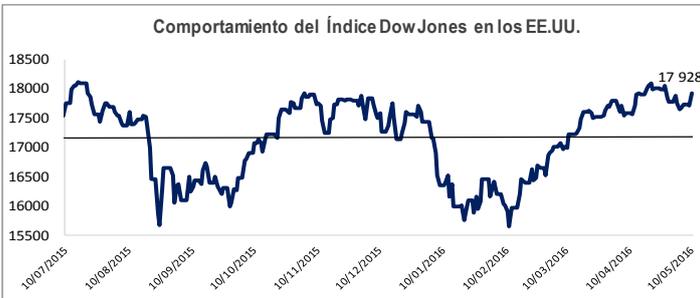
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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



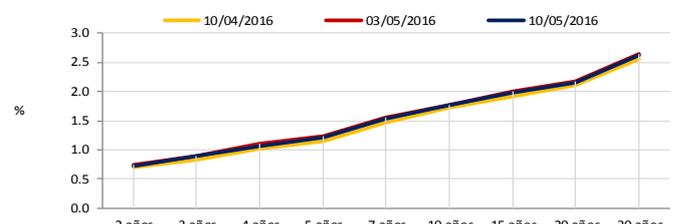
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 265.8	1 263.9	1.9	-20.7	7.9	204.4
Plata (\$/oz)	17.1	17.0	0.1	-0.3	1.2	3.3
Cobre (\$/TM)	4 691.3	4 698.5	-7.3	-237.0	12.8	-14.5
Zinc (\$/TM)	1 841.8	1 830.0	11.8	-47.8	93.8	249.0
Estaño (\$/TM)	17 194.5	17 252.0	-57.5	-108.5	439.5	2 603.5
Plomo (\$/TM)	1 747.3	1 730.0	17.3	-18.5	62.8	-49.8
Aluminio (\$/TM)	1 536.0	1 542.8	-6.8	-80.3	41.3	35.8
Molibdeno (\$/lb)	6.4	6.4	-	0.5	0.8	1.2
WTI (\$/barril)	44.7	43.4	1.2	1.0	4.3	7.6
Brent (\$/barril)	45.2	43.0	2.2	0.6	3.3	9.4

Precios Spot

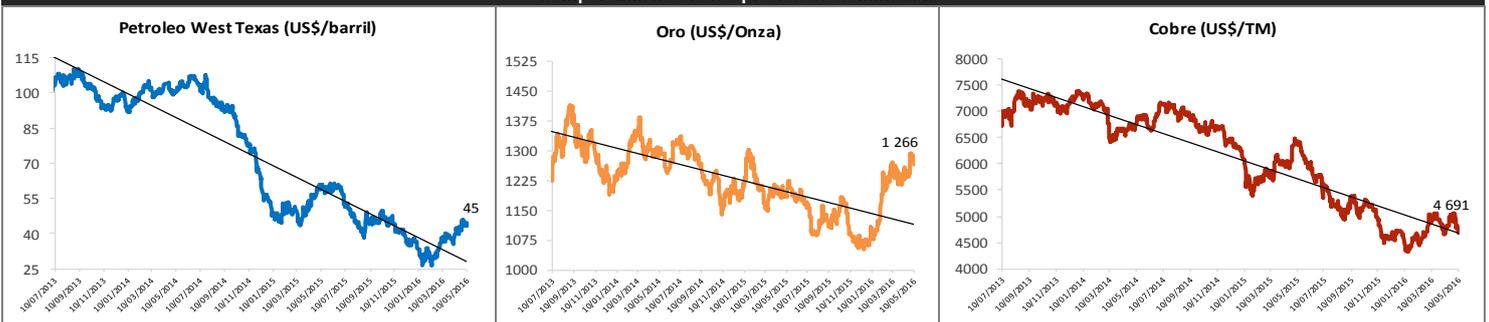
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.73	73	6	11
3 Años	0.89	89	-19	-11
5 Años	1.21	121	-44	-39
10 Años	1.76	176	-41	-52
15 Años	1.98	198	-39	-63
20 Años	2.15	215	-31	-65
30 Años	2.61	261	-14	-43

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.