

Mercado Nacional y Regional

11 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, arrastrado por el sector minero ante un retroceso global de los precios de los metales, en una sesión en la que las pérdidas de los mercados bursátiles en China incrementaron los temores sobre el futuro de su economía. El índice general bajó 1.89% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 1.42%. En la jornada se negociaron S/ 17.4 millones (\$ 5.1 millones) en 196 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Milpo (-7.05%), Intergroup (-4.11%), Buenaventura (-3.9%), Aceros Arequipa (-3.70%), Southern (-3.66%), Pomalca (-2.56%) y Volcan (-0.59%). En contrario, subieron las acciones de: Ferreycorp (0.77%) y Cementos Pacasmayo (1.11%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 152	-1.89	-8.61	-7.07
Lima (ISBVL)	12 099	-1.42	-10.08	-6.22
Bogotá (IGBC)	8 122	0.00	1.92	-4.98
Buenos Aires (MERVAL)	10 956	-3.09	-14.27	-6.16
México (IPC)	40 707	1.10	-3.08	-5.28
Santiago (IPSA)	3 543	-0.44	0.29	-3.72
Sao Paulo (IBOVESPA)	39 950	-1.63	-11.74	-7.84

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, en medio de una mayor demanda de divisas de inversores extranjeros e institucionales ante un alza global de la divisa estadounidense. Para el avance del dólar, el Banco Central de Reserva, colocó swaps cambiarios venta por S/ 300 millones. 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% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64% .

Inflación

El alza de cambio de 14.2% registrada durante 2015, tuvo un impacto de 2.28 puntos porcentuales sobre la inflación, explicando dos tercios del incremento de los precios de la economía peruana en dicho año. De acuerdo con una Nota de Estudio del Banco Central de Reserva del Perú (BCR), ya desde el 2013 se observa una aceleración de la inflación, asociada en parte al aumento del tipo de cambio. En 2014, el alza del dólar (6.35%) explicó 1.02 puntos porcentuales de la inflación de dicho año que fue de 2.51%. Asimismo, se ha observado que cuando el dólar cae en 1%, la inflación solo se retrae en 0.08%, mientras que cuando dicha moneda se incrementa en 1%, la inflación sube en 0.16%, siendo mayor su efecto.

Por otro lado, la encuesta mensual de Expectativas Macroeconómicas de diciembre 2015, realizada por el Banco Central de Reserva, revela que se elevaron las expectativas de inflación para la economía peruana entre 3.3% y 3.5% para este año; cifra por encima del rango meta establecido (entre 1% y 3%). La cifra se mantiene en 3.4% para los analistas económicos participantes, mientras que para los agentes del sistema financiero y las empresas no financieras, la tasa de inflación sería de 3.5% y 3.3%, respectivamente.

Fuente: BCR - Gestión - Perú 21

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	429	430	415	423	
Argentina	455	455	446	490	CCC
Brasil	506	512	533	501	BB+
Colombia	354	355	325	342	BBB+
Ecuador	1 500	1 449	1 271	1 269	NR
México	247	252	234	253	A-
Panamá	230	235	223	234	BBB
Perú	263	259	250	256	A-
Uruguay	299	298	284	290	BBB
Venezuela	3 134	3 037	2 851	2 649	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.43	0.01	0.12	1.39	0.37
Real Brasileño	4.05	0.72	0.34	4.67	2.34
Peso Mexicano	17.88	-0.29	3.32	2.83	3.93
Peso Chileno	731.46	0.51	1.89	3.18	3.23
Peso Argentino	13.71	-1.22	3.93	40.27	5.99
Peso Colombiano	3 265.01	-0.06	1.42	-1.98	2.85

Fuente: Bloomberg

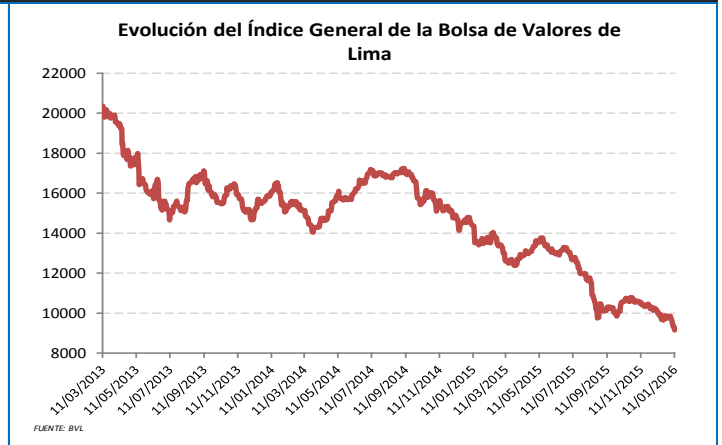
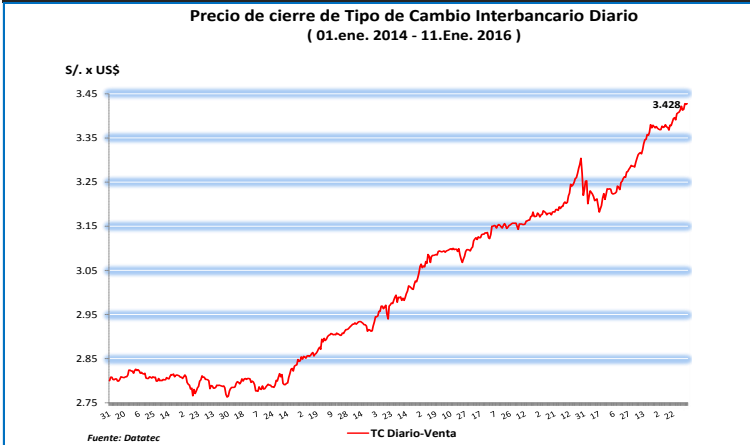
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.20	6.20	6.18	5.51	2.47	2.33	2.72	
Microempresas	35.12	35.10	34.89	33.15	24.9	22.83	23.36	
Consumo	44.78	44.61	44.03	43.52	32.1	32.06	32.07	
Hipotecario	8.92	8.92	8.95	8.93	6.66	6.67	6.71	

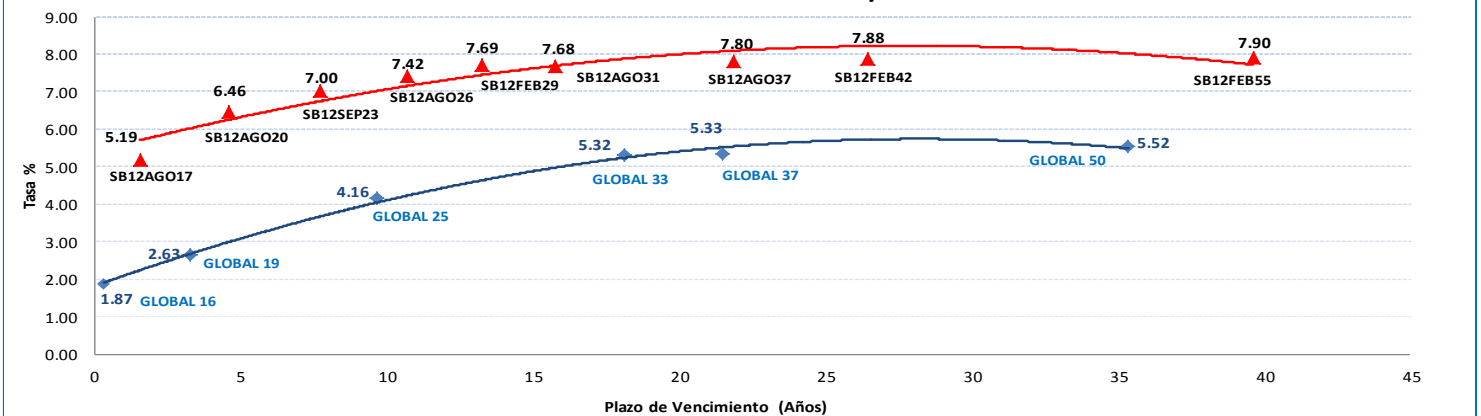
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.35	0.39	0.39	0.37	0.17	0.17	0.19	
Plazo	4.03	4.02	3.96	3.83	0.19	0.19	0.18	
CTS	2.86	2.75	2.80	3.41	1.52	1.49	1.39	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

11 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El jefe de la Reserva Federal de Atlanta, Dennis Lockhart, sostuvo que: Los riesgos globales, incluyendo una desaceleración en China y los continuos bajos precios del petróleo, son ahora los mayores problemas para lo que de otra forma sería un alentador panorama para la economía de Estados Unidos. En un discurso en el Rotary Club de Atlanta, Lockhart mencionó que se mantiene medianamente optimista de que el sólido consumo interno ayudará a impulsar el crecimiento del Producto Interno Bruto hasta un 2.5% este año, lo suficiente como para llevar a la economía al pleno empleo y hacer avanzar los precios hacia la meta de inflación de 2%. "Los riesgos a la baja se relacionan principalmente a la influencia del resto del mundo sobre nuestra economía", señaló Lockhart, citando la reciente liquidación mundial en los mercados bursátiles generada por preocupaciones sobre la economía de China y, aseguró, agravada por tensiones en el Golfo Pérsico y Corea del Norte. Asimismo, Lockhart indicó que el comportamiento de la inflación es un elemento clave. Aunque los funcionarios de la Fed han dicho que están confiados en que la inflación aumentará una vez que los precios del petróleo se estabilicen y que el dólar frene su racha alcista, la velocidad con que ello ocurra será fundamental para la discusión de la política monetaria.

El Banco Central de China tiene planes de mantener al yuan básicamente estable contra la cesta de principales monedas y las fluctuaciones de la divisa asiática ante el dólar estadounidense se incrementarán, señaló el jefe del organismo. Asimismo, Ma Jun mencionó que el yuan tampoco estará estrictamente vinculado a la cesta cambiaria. China elevó el medio rango de cotización doméstica del yuan, y la moneda avanzó con fuerza ante el dólar en el exterior, en una medida que fue calificada por operadores como una intervención agresiva de Pekín que de todas formas causó un derrumbe de las bolsas chinas por las dudas surgidas en torno a las políticas de sus autoridades. El yuan sólo puede oscilar en un 2% desde su punto medio de negociación, de acuerdo a las normas del banco central chino.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 399	0.32	-5.02	-5.89
NASDAQ (EE.UU)	4 638	-0.12	-5.99	-7.38
S&P 500 (EE.UU)	1 924	0.09	-4.41	-5.88
FTSE (Inglaterra)	5 872	-0.69	-1.36	-5.94
DAX (Alemania)	9 825	-0.25	-4.98	-8.54
NIKKEI (Japón)	17 698	0.00	-7.97	-7.02
SHANGAI (China)	3 017	-5.33	-12.17	-14.76

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cierra mixto y el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 0.32%, en el mismo sentido el selectivo S&P 500 avanzó un 0.09%, mientras que el índice compuesto de Nasdaq bajó un 0.12%, debido a un nuevo desplome del precio del petróleo. Asimismo, los inversores también siguieron con preocupación las noticias procedentes de China, donde sus principales bolsas volvieron a desplomarse, Shanghai y Shenzhen acumulan caídas de entre el 15% y el 20% en lo que va de año. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el energético (-2.10%), el de materias primas (-1.54%) y el sanitario (-1.25%); mientras el tecnológico (0.60%), el de telecomunicaciones (0.35%) y el financiero (0.25%).

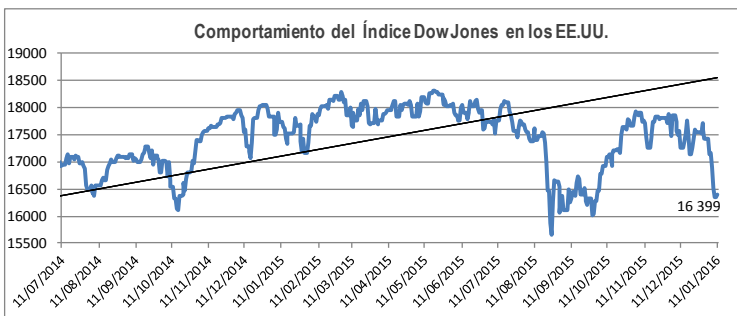
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0859	-0.58	0.26	-1.16	-0.03
YEN Japonés (¥/\$)	117.76	0.43	-1.41	-2.69	-2.05
LIBRA (\$/£)	1.4543	0.18	-1.18	-4.40	-1.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0015	0.67	-0.06	1.92	-0.06
YUAN Chino (¥/\$)	6.5711	-0.36	0.58	1.80	1.19

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió frente al euro y se cambió mixto ante el resto de divisas internacionales en una jornada de cierre mixto para Wall Street. El euro se depreció por segunda sesión consecutiva contra el dólar, mientras que el yen retrocedió por primera vez en seis días, debido a que la inestabilidad de los mercados bursátiles a nivel global llevó a los inversores a buscar otras monedas para obtener mejores retornos. Asimismo, el yuan chino se apreció con fuerza en los mercados cambiarios extranjeros y registró su mayor alza diaria en cuatro meses frente al dólar tras reportes de otra ronda de intervención agresiva por parte de Pekín. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó en 0.13%.

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	9	26
Libor 3M	0.62	1	11	37
Libor 6M	0.85	0	10	49
Libor 1 Año	1.16	-2	9	53
Prime Rate	3.50	0	25	25



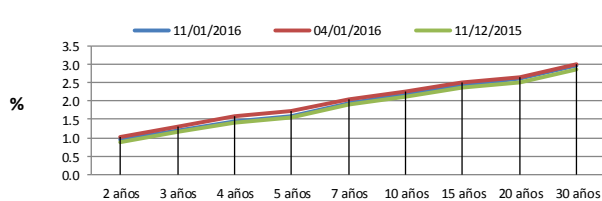
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 094.2	1 104.1	-9.8	19.6	19.5	32.8
Plata (\$/oz)	13.9	13.9	-0.1	-0.0	-0.1	0.0
Cobre (\$/TM)	4 378.3	4 482.5	-104.3	-233.0	-322.8	-327.5
Zinc (\$/TM)	1 467.8	1 496.3	-28.5	-82.0	-66.3	-125.0
Estaño (\$/TM)	13 633.0	13 738.0	-105.0	-809.0	-946.5	-958.0
Plomo (\$/TM)	1 599.0	1 615.5	-16.5	-143.3	-126.3	-198.0
Aluminio (\$/TM)	1 455.3	1 487.0	-31.8	-12.3	-31.3	-45.0
Molibdeno (\$/lb)	5.2	5.2	-	-	0.1	-
WTI (\$/barril)	31.4	33.2	-1.8	-5.4	-4.2	-5.6
Brent (\$/barril)	29.6	32.1	-2.4	-6.6	-7.7	-6.1

Precios Spot - Preliminar

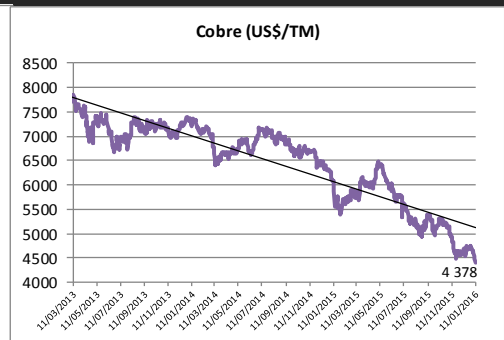
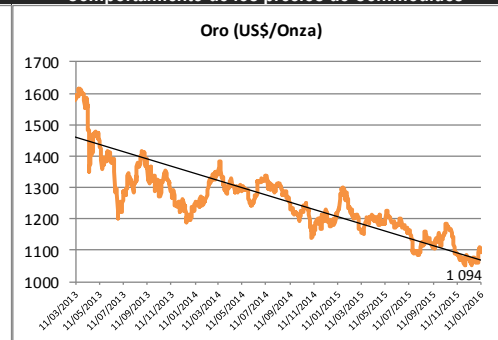
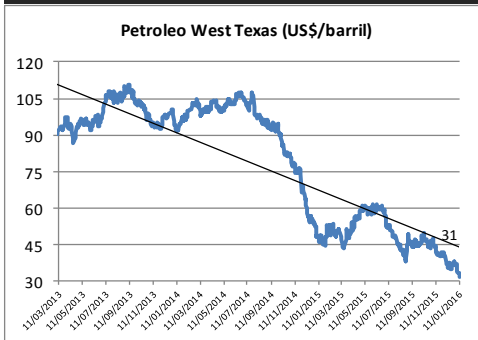
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.94	0	27	37
3 Años	1.19	1	12	27
5 Años	1.60	4	-6	18
10 Años	2.18	6	0	23
15 Años	2.44	5	7	28
20 Años	2.60	5	15	36
30 Años	2.97	6	22	44

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

Gerente: Miguel A. Lombardi
m.lombardi@bn.com.bo