

Mercado Nacional y Regional

11 de abril de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con fuertes ganancias, debido a que los inversores recibieron con entusiasmo los resultados preliminares que indican el pase a una segunda vuelta electoral de los candidatos Keiko Fujimori y Pedro Pablo Kuczynski, reduciéndose la incertidumbre en los mercados financieros sobre el rumbo económico del país, porque las propuestas de Keiko y de PPK no son tan disímiles y, se descartan cambios extremos y radicales. El índice general subió 8.61% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 12.10%. En la jornada se negociaron S/ 117.4 millones (US\$ 34.7 millones) en 1 833 operaciones. Todos los sectores mostraron aumentos considerables, siendo encabezados por construcción (15.18%), industria (14.49%) y electricidad (9.77%). A nivel de empresas, subieron las acciones de: Volcan (25.27%), Candente Copper (25.00%), Raura (22.09%), Minsur (19.77%), Sider (16.48%), Cementos Pacasmayo (14.89%) y Milpo (14.85%). En contrario, bajaron las acciones de: Química del Pacífico (-2.63%) y Standard & Poors (-0.36%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	12 517	8.61	10.83	27.10
Lima (ISBVL)	18 531	12.10	14.41	43.63
Bogotá (IGBC)	9 873	0.72	2.26	15.51
Buenos Aires (MERVAL)	12 184	-0.31	-6.64	4.36
México (IPC)	44 761	-0.22	0.06	4.15
Santiago (IPSA)	3 923	-0.09	2.18	6.61
Sao Paulo (BOVESPA)	50 165	-0.25	1.06	15.72

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a que Bancos y empresas salieron a recortar sus posiciones en dólares, mientras que inversionistas extranjeros cambiaron la moneda estadounidense por soles para comprar bonos soberanos peruanos, tras definirse el balotaje entre Keiko Fujimori y Pedro Pablo Kuczynski para la presidencia del país. Ambos candidatos tienen mucha fortaleza en la inversión privada, eso genera expectativas positivas; es decir que caiga el dólar, avance la bolsa y el avance de la curva de rendimiento de los bonos soberanos. Según el Banco Central de Reserva, el dólar mostró un nivel mínimo de S/ 3.273 y máximo de S/ 3.300, además de un precio promedio de 3.2892 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.283 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.84% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Proyección

El Perú se constituirá como la segunda economía sudamericana con mejor crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) en el 2016, con un crecimiento de 3.8%, elevando de esta manera su perspectiva respecto a lo previsto en diciembre de 2015 (3.4%), proyectó la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal). El organismo de las Naciones Unidas indica que Bolivia sería el país que tendría una expansión de 4.5% para el presente año. Además, se prevé que Colombia muestre un incremento de 2.9% en su PBI, seguido de Paraguay (2.8%), Chile (1.6%) y Uruguay (0.5%). Las naciones que experimentarán una caída en su actividad económica serían Ecuador (-0.1%), Argentina (-0.8%), Brasil (-3.5%) y Venezuela (-6.9%). Asimismo, la Cepal revisó a la baja las proyecciones de crecimiento de la actividad económica de la región y espera una contracción promedio de -0.6% en América Latina y el Caribe para este año. Con esta nueva estimación, la contracción que experimentó el PBI regional en 2015 (-0.5%) se prolongaría en el presente año. Las nuevas proyecciones dan cuenta de un entorno global difícil, en el cual se mantiene el bajo crecimiento de los países desarrollados, una importante desaceleración en las economías emergentes, en particular China, una creciente volatilidad y costos en los mercados financieros. Además, se observan bajos precios de las materias primas, en particular hidrocarburos y minerales.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	404	411	399	394	
Argentina	443	450	442	437	CCC
Brasil	416	440	413	427	BB+
Colombia	307	315	299	312	BBB+
Ecuador	1 119	1 127	1 076	1 252	NR
México	229	234	225	224	A-
Panamá	218	219	208	208	BBB
Perú	228	240	232	223	A-
Uruguay	279	280	277	274	BBB
Venezuela	3 305	3 311	3 170	3 079	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.29	-2.40	-1.85	-2.16	-3.70
Real Brasileño	3.49	-2.73	-3.62	-2.52	-11.82
Peso Mexicano	17.65	-0.72	0.92	-0.28	2.56
Peso Chileno	679.79	-0.47	1.41	-0.45	-4.07
Peso Argentino	14.52	0.29	-1.32	-2.32	12.29
Peso Colombiano	3 053.77	-1.17	-0.33	-3.04	-3.80

Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

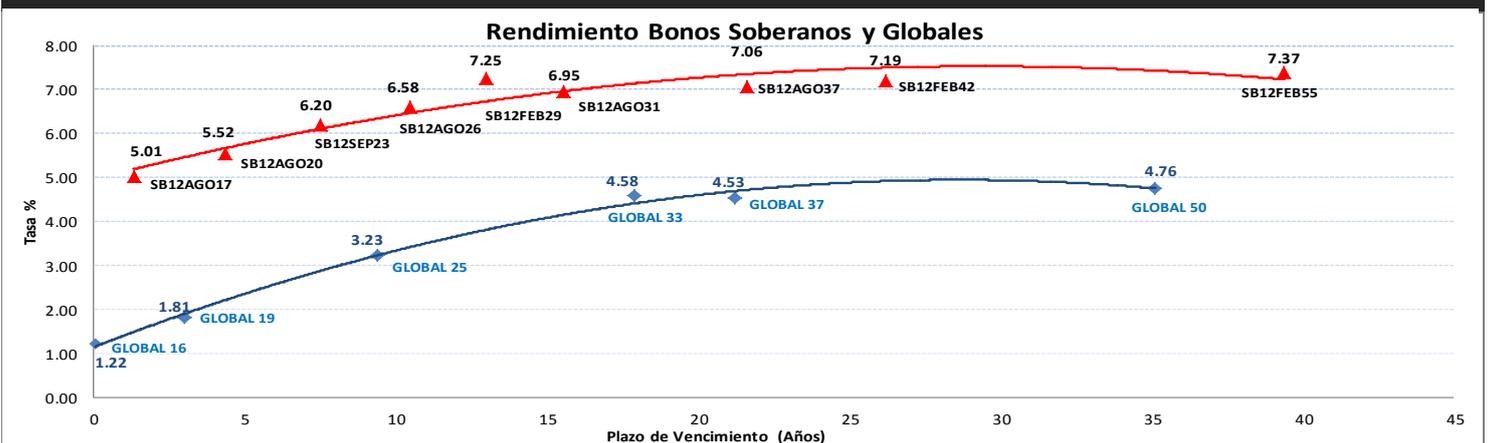
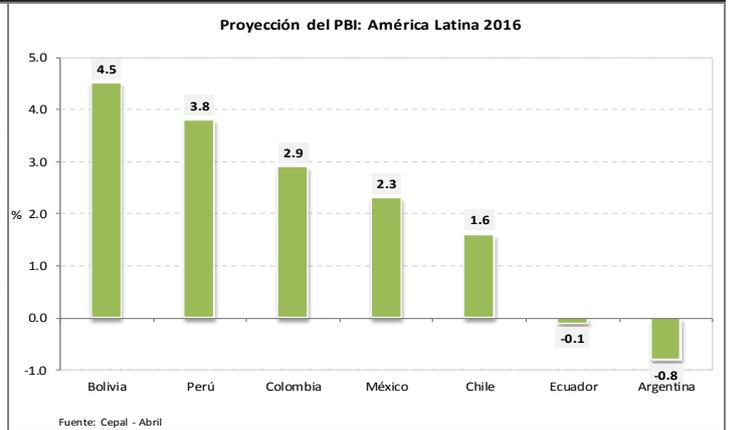
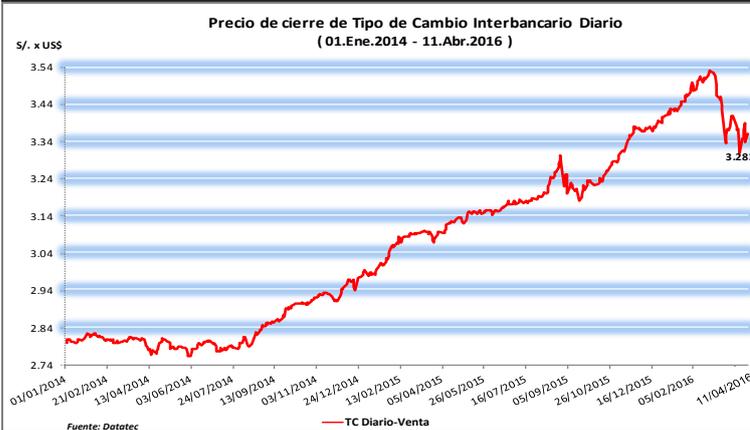
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.32	6.30	6.13	4.92	2.42	2.39	2.21	2.38
Microempresas	35.32	35.30	35.49	35.69	16.98	16.90	26.67	18.88
Consumo	42.89	42.75	42.92	41.13	32.25	32.22	32.49	30.83
Hipotecario	9.10	9.11	9.12	8.41	6.91	6.82	6.69	7.04

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.84	0.85	1.16	0.41	0.17	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.86	4.85	4.48	3.55	0.26	0.26	0.22	0.12
CTS	3.43	3.44	3.55	4.08	1.61	1.62	1.65	1.76

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.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La inflación en Estados Unidos se hundió nuevamente el mes pasado a cerca de mínimos históricos, incrementando la incertidumbre sobre cuán rápido avanzará la Reserva Federal con las alzas de las tasas de interés en los próximos meses. Las expectativas de inflación a un año cayeron a 2.53% en marzo desde 2.71% en febrero, de acuerdo al sondeo de consumidores elaborado por el banco de la Fed de Nueva York. Se trata del cuarto descenso en los últimos seis meses y deja a la inflación proyectada apenas una décima de punto porcentual por encima de la medición de enero, de 2.42%, que fue el nivel más bajo desde que el sondeo comenzó a elaborarse a mediados del 2013.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó su previsión de crecimiento mundial por cuarta vez en un año, tras apuntar a la ralentización de China, los precios del petróleo persistentemente bajos y la debilidad crónica en algunas economías avanzadas. El FMI prevé que la economía mundial crezca un 3.2% en 2016, frente a una previsión anterior de una expansión de 3.4% en enero. En sus últimas Perspectivas Económicas, el Fondo advirtió sobre el riesgo generalizado de estancamiento y dijo que un crecimiento más débil podría hacer que la economía mundial fuese más vulnerable a crisis como depreciaciones de divisas o empeoramiento de conflictos geopolíticos. Por otro lado, el Banco Mundial (BM) recortó sus previsiones de crecimiento en el 2016 y el 2017 para los países en desarrollo de Asia oriental y el Pacífico, y señaló que el panorama está empañado por la incertidumbre sobre las perspectivas de crecimiento de China, la volatilidad del mercado financiero y las nuevas caídas en los precios de las materias primas. El BM con sede en Washington ahora espera que la región de las economías en desarrollo de Asia oriental y el Pacífico, incluyendo a China, crezca un 6.3% en el 2016 y un 6.2% en el 2017. Esta representaría una desaceleración desde la expansión de un 6.5% en el 2015. Su pronóstico anterior de octubre era de un crecimiento de un 6.4% en el 2016 y de un 6.3% en el 2017. La desaceleración prevista en la región se debe principalmente a la moderación en curso del crecimiento en China, que probable se ralentizará a un 6.7% en el 2016 y a un 6.5% en el 2017 desde el 6.9% que registró en el 2015, según el Banco.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 556	-0.12	1.99	0.75
NASDAQ (EE.UU)	4 833	-0.36	1.79	-3.48
S&P 500 (EE.UU)	2 042	-0.27	0.98	-0.10
FTSE (Inglaterra)	6 200	-0.07	0.98	-0.68
DAX (Alemania)	9 683	0.63	-1.51	-9.87
NIKKEI (Japón)	15 751	-0.44	-7.01	-17.25
SHANGAI (China)	3 034	1.64	7.96	-14.28

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.12%, afectada por una ola de ventas a última hora. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq cedió 0.36% hasta 4 833 unidades y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.27% hasta 2 042 unidades. Nike lideró las pérdidas en el Dow Jones, con un retroceso de 2.52%, por delante de Pfizer (-1.88%) y Chevron (-1.13%). Los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: salud (-0.61%), bienes de consumo cíclico (-0.53%) y el de telecomunicaciones (-0.20%); mientras avanzaban los sectores materiales básicos (1.87%), financiero (0.46%) y energético (0.29%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1408	0.08	0.15	2.30	5.03
YEN Japonés (¥/\$)	107.94	-0.12	-3.05	-5.23	-10.21
LIBRA (\$/£)	1.4239	0.79	-0.18	-1.04	-3.37
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.954	0.06	-0.49	-2.88	-4.78
YUAN Chino (¥/\$)	6.459	-0.07	-0.35	-0.57	-0.53

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar continuó su caída ante las principales divisas, especialmente ante el yen, que está fortaleciéndose en los mercados internacionales. Al término de la sesión en Nueva York, por un dólar se cambiaba a 0.8765 euros y por un euro se pagaban 1.1408 dólares. El dólar se depreció ante la moneda japonesa, con un cambio de 107.94 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el yuan chino; mientras avanzaba ante el franco suizo. La divisa japonesa está ganando terreno en las últimas semanas al considerar los operadores que esa moneda es un buen refugio en momento de incertidumbre sobre el crecimiento de la economía global. 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	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	3.0	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

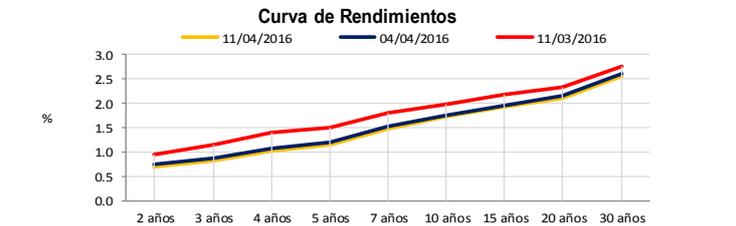


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 257.9	1 239.4	18.6	42.3	7.2	196.5
Plata (\$/oz)	15.9	15.4	0.6	1.0	0.6	2.1
Cobre (\$/TM)	4 678.5	4 663.8	14.8	-100.8	-308.0	-27.3
Zinc (\$/TM)	1 748.0	1 745.0	3.0	-97.5	-50.8	155.3
Estaño (\$/TM)	16 755.0	16 911.0	-156.0	91.0	-47.0	2 164.0
Plomo (\$/TM)	1 684.5	1 693.8	-9.3	-21.3	-170.3	-112.5
Aluminio (\$/TM)	1 494.8	1 503.5	-8.8	-21.8	-57.0	-5.5
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	0.1	0.1	0.3
WTI (\$/barril)	40.4	39.7	0.6	4.7	1.9	3.3
Brent (\$/barril)	41.9	41.0	0.9	5.2	2.4	6.1

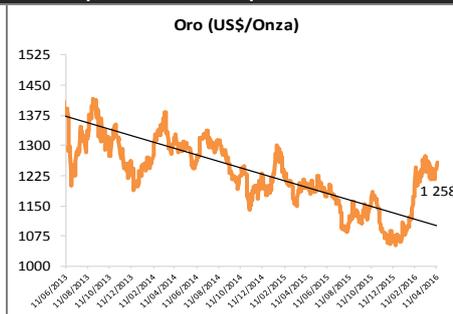
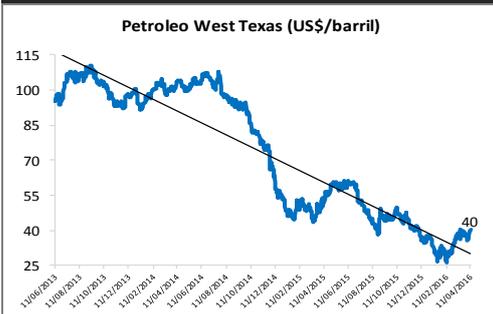
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.70	70	3	14
3 Años	0.84	84	-24	-8
5 Años	1.16	116	-50	-24
10 Años	1.73	173	-45	-22
15 Años	1.93	193	-43	-28
20 Años	2.11	211	-35	-21
30 Años	2.56	256	-19	-2



**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.