

Mercado Nacional y Regional

12 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores mixtos. El índice general subió 0.06% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 0.46%. En la jornada se negociaron S/ 37.6 millones (\$ 10.0 millones) en 256 operaciones. Se cotizaron acciones de 27 empresas de las que 8 subieron, 11 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Peruvian Precious Metals (-21.21%), El Brocal (-4.17%), Ferreyros (-3.05%), Inretail (-1.89%) y Southern Copper (-0.60%). En contrario, subieron las acciones de: Pomalca (5.26%), Casa Grande (3.03%), Credicorp (1.99%) y Cementos Pacasmayo (0.44%).

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | TD 2016 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|---------|
| Lima (IGBVL) | 9 157 | 0.06 | -8.56 | -7.02 |
| Lima (ISBVL) | 12 043 | -0.46 | -10.49 | -6.65 |
| Bogotá (IGBC) | 7 919 | -2.50 | -0.62 | -7.35 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 10 657 | -2.73 | -16.61 | -8.72 |
| México (IPC) | 41 023 | 0.78 | -2.33 | -4.55 |
| Santiago (IPSA) | 3 527 | -0.45 | -0.16 | -4.15 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 39 514 | -1.09 | -12.70 | -8.85 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció levemente en el mercado local, impulsada por una intervención oficial con swap cambiarios y certificados. El Banco Central de Reserva, colocó swaps cambiarios venta por S/ 442.2 millones, de los 500 millones de soles que vencieron, y Certificados de Depósitos Reajustables por S/ 600 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.423 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.26% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64% .

Índice de Desarrollo Humano

Según el Reporte sobre Desarrollo Humano 2015 del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, el Perú retrocedió dos posiciones en el Índice de Desarrollo Humano (IDH) 2015 y se ubicó en el puesto 84 de un total de 187 países, informó el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima. Según el documento presentado en diciembre del año pasado, el Perú registró un IDH de 0.734, ligeramente menor al valor de 0.737 reportado en el ranking anterior y se mantuvo dentro de la categoría de países con un desarrollo humano alto. Sin embargo, este valor de 0.734 sigue ligeramente por debajo del promedio (0.744), y del promedio de los países miembros de América Latina y el Caribe (0.748). El informe señala que la esperanza de vida en el país es de 75 años, un promedio de escolaridad de 9 años, un período de educación promedio de 13 años y un ingreso nacional bruto per cápita de 11 dólares medidos bajo la paridad de poder adquisitivo. Sin embargo, cuando se ajusta el índice de desarrollo humano del Perú al factor de desigualdad (IDH - D) este baja a 0.563, lo que significa una pérdida de 23.4% en desarrollo humano.

Fuente: PNUD

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasif. Fitch Riesgo Sober. |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-----------------------------|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 440 | 429 | 410 | 423 | |
| Argentina | 463 | 455 | 437 | 490 | CCC |
| Brasil | 506 | 506 | 497 | 501 | BB+ |
| Colombia | 365 | 354 | 320 | 342 | BBB+ |
| Ecuador | 1 574 | 1 500 | 1 329 | 1 269 | NR |
| México | 253 | 247 | 225 | 253 | A- |
| Panamá | 235 | 230 | 216 | 234 | BBB |
| Perú | 270 | 263 | 240 | 256 | A- |
| Uruguay | 306 | 299 | 279 | 290 | BBB |
| Venezuela | 3 347 | 3 134 | 2 944 | 2 649 | CCC |

Fuente: Bloomberg

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | YTD 2016 |
| Sol | 3.42 | -0.09 | 0.32 | 1.30 | 0.28 |
| Real Brasileño | 4.03 | -0.64 | 0.50 | 4.00 | 1.69 |
| Peso Mexicano | 17.90 | 0.06 | 3.22 | 2.89 | 4.00 |
| Peso Chileno | 731.23 | -0.03 | 2.42 | 3.15 | 3.19 |
| Peso Argentino | 13.56 | -1.10 | -0.58 | 38.73 | 4.82 |
| Peso Colombiano | 3 275.40 | 0.32 | 1.98 | -1.67 | 3.18 |

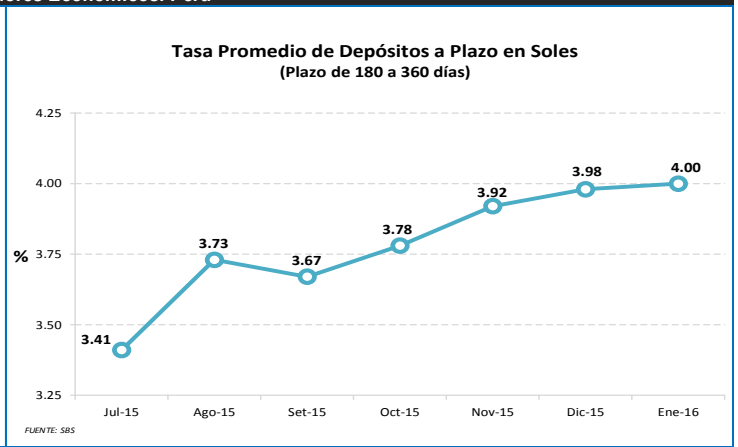
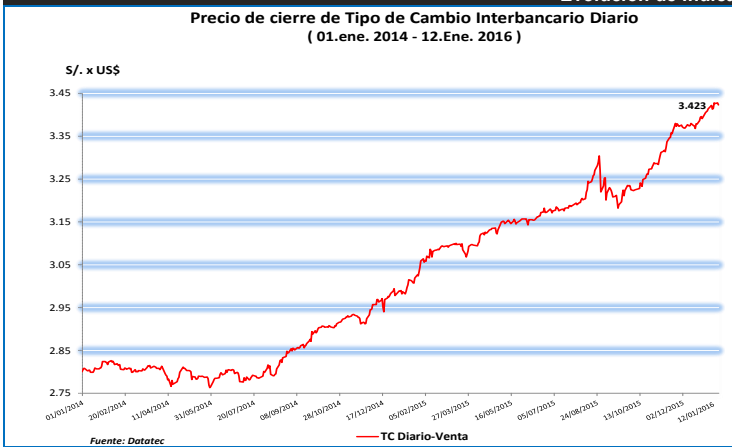
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

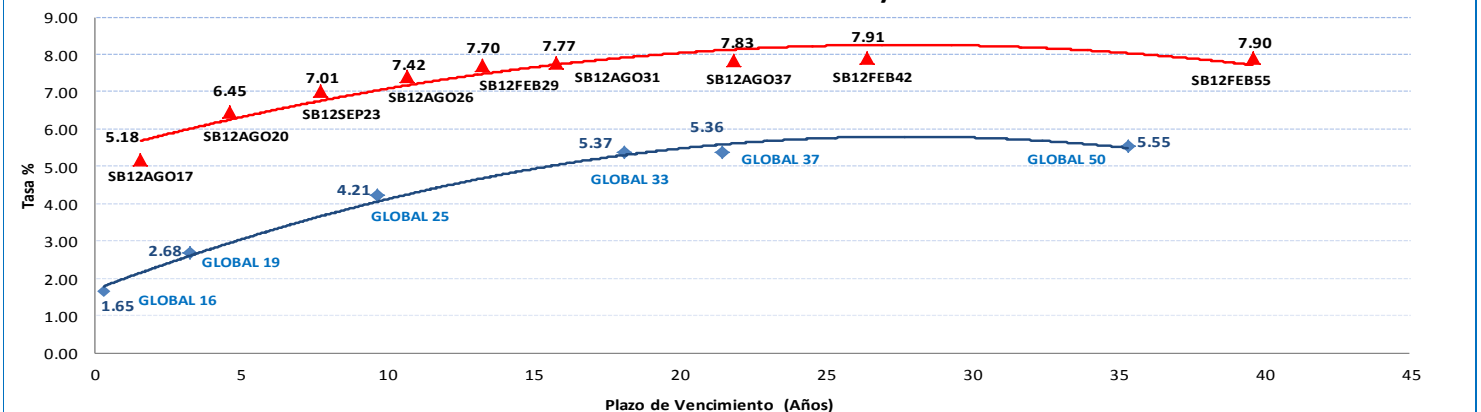
| Tasas Activas | Moneda Nacional | | | | Moneda Extranjera | | | |
|---------------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|
| | Hoy | -1d | -30d | -360d | Hoy | -1d | -30d | -360d |
| Corporativo | 6.17 | 6.20 | 6.18 | 5.51 | 2.51 | 2.47 | 2.33 | 2.72 |
| Microempresas | 35.17 | 35.10 | 34.89 | 33.15 | 24.8 | 22.83 | 23.36 | 17.74 |
| Consumo | 44.77 | 44.61 | 44.03 | 43.52 | 32.1 | 32.06 | 32.07 | 27.37 |
| Hipotecario | 8.92 | 8.92 | 8.95 | 8.93 | 6.66 | 6.67 | 6.71 | 7.58 |
| Tasas Pasivas | Moneda Nacional | | | | Moneda Extranjera | | | |
| Ahorro | 0.34 | 0.39 | 0.39 | 0.37 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.19 |
| Plazo | 4.04 | 4.02 | 3.96 | 3.83 | 0.19 | 0.19 | 0.18 | 0.20 |
| CTS | 2.89 | 2.75 | 2.80 | 3.41 | 1.52 | 1.49 | 1.39 | 2.09 |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

12 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde, pidió este martes a la Reserva Federal estadounidense que normalice de una manera "gradual" su política monetaria, atendiendo solo a "evidencias claras" sobre el aumento de los precios y de los salarios. La apreciación de la divisa estadounidense debería esperar a que el Banco Central Europeo y el Banco Central de Japón prosigan con sus políticas de "expansión cuantitativa", según Lagarde. De esa forma se evitaría que puedan surgir vulnerabilidades en los países en desarrollo y, en particular, en los sectores expuestos al dólar, advirtió. La máxima responsable del FMI centró su intervención en el simposio parisino en la situación de las economías emergentes, que representan el 85 % de la población del mundo y el 80 % del crecimiento desde la crisis financiera global, recordó. Lagarde se refirió a China y señaló que una transformación que favorezca un crecimiento lento pero sostenido en el gigante asiático sería "beneficioso para todos". Indicó, además, que la convergencia entre las economías desarrolladas y aquellas en desarrollo podría triplicar el tamaño de la economía global en los próximos 25 o 30 años y abogó por "un sistema económico que preserve la estabilidad en las economías emergentes y evite los sobresaltos que perjudican a todo el mundo".

El Gabinete de China está tomando la primera medida destinada a un mayor control de su aparato regulatorio financiero, informó una fuente a Reuters, luego de que una serie de errores minaran la confianza de los inversores en medio de una preocupante desaceleración en la segunda economía del mundo. Una fuente cercana al Gobierno dijo que el Consejo de Estado formó un equipo de trabajo para ascender el departamento financiero del Gabinete al nivel de agencia, para que funcione como administrador interino del proceso hasta que pueda ponerse en marcha una estructura de "suprarregulador". La fuente indicó que el grupo sería dirigido por Xiao Jie, un ex viceministro de Finanzas.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2016 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 16 516 | 0.72 | -4.34 | -5.22 |
| NASDAQ (EE.UU) | 4 686 | 1.03 | -5.02 | -6.42 |
| S&P 500 (EE.UU) | 1 939 | 0.78 | -3.66 | -5.15 |
| FTSE (Inglaterra) | 5 929 | 0.98 | -0.40 | -5.02 |
| DAX (Alemania) | 9 985 | 1.63 | -3.43 | -7.05 |
| NIKKEI (Japón) | 17 219 | -2.71 | -10.46 | -9.53 |
| SHANGAI (China) | 3 023 | 0.20 | -11.99 | -14.59 |

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 0.72%, después de una jornada de gran volatilidad marcada por nuevas turbulencias en el precio del petróleo. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron los avances fueron: el sanitario (1.04%), el tecnológico (0.94%), el industrial (0.82%) y el financiero (0.41%), mientras descendía el de materias primas (-0.76%) y el energético (-0.22%).

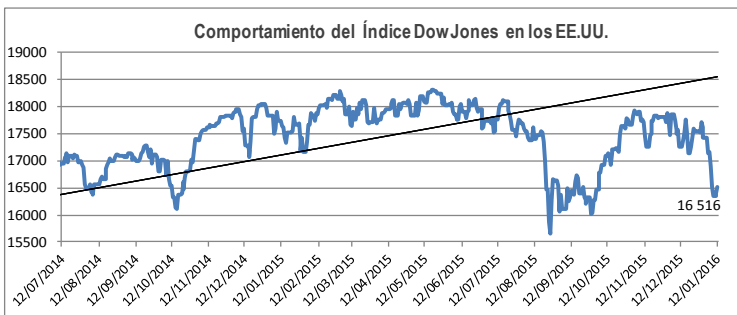
| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2016 |
| EURO (\$/€) | 1.0858 | -0.01 | 1.02 | -1.17 | -0.04 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 117.65 | -0.09 | -1.18 | -2.78 | -2.14 |
| LIBRA (\$/£) | 1.4448 | -0.65 | -1.55 | -5.03 | -1.95 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 1.0022 | 0.07 | -0.64 | 1.99 | 0.01 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.5729 | 0.03 | 0.87 | 1.82 | 1.22 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante el yen y subió frente al resto de divisas internacionales en un día de ganancias en Wall Street después de una jornada de gran volatilidad marcada por nuevas turbulencias en el precio del petróleo. En China, las tasas del yuan en los mercados fuera del país se mantuvieron estables, pero su convergencia con el mercado oficialmente controlado fue conducida por medidas de bancos estatales, bajo la dirección del Banco Popular de China, para que la tasa a un día en Hong Kong llegara hasta un máximo de 94%. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó en 0.26%.

| 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 | 0 | 9 | 26 |
| Libor 3M | 0.62 | 1 | 11 | 37 |
| Libor 6M | 0.85 | 1 | 10 | 49 |
| Libor 1 Año | 1.15 | -2 | 9 | 53 |
| Prime Rate | 3.50 | 0 | 25 | 25 |

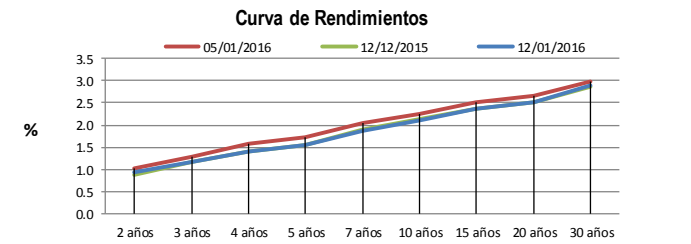


| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2016 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 086.6 | 1 094.2 | -7.6 | 8.9 | 11.8 | 25.1 |
| Plata (\$/oz) | 13.8 | 13.9 | -0.1 | -0.2 | -0.1 | -0.1 |
| Cobre (\$/TM) | 4 342.0 | 4 378.3 | -36.3 | -300.8 | -359.0 | -363.8 |
| Zinc (\$/TM) | 1 454.5 | 1 467.8 | -13.3 | -100.8 | -79.5 | -138.3 |
| Estaño (\$/TM) | 13 448.0 | 13 633.0 | -185.0 | -740.0 | -1,131.5 | -1 143.0 |
| Plomo (\$/TM) | 1 605.3 | 1 599.0 | 6.3 | -100.8 | -120.0 | -191.8 |
| Aluminio (\$/TM) | 1 448.5 | 1 455.3 | -6.8 | -8.0 | -38.0 | -51.8 |
| Molibdeno (\$/lb) | 5.2 | 5.2 | - | - | 0.1 | - |
| WTI (\$/barril) | 30.4 | 31.4 | -1.0 | -5.5 | -5.2 | -6.6 |
| Brent (\$/barril) | 28.7 | 29.6 | -1.0 | -6.9 | -8.7 | -7.1 |

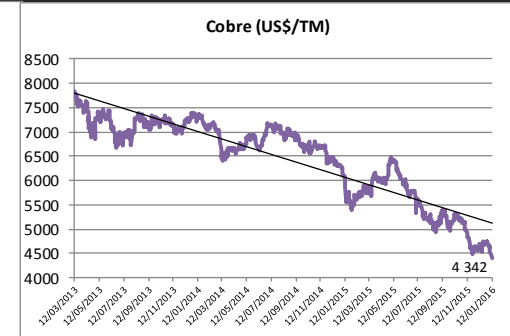
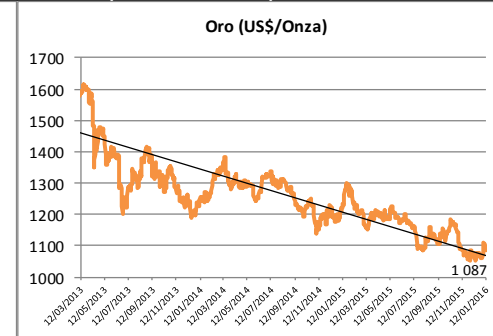
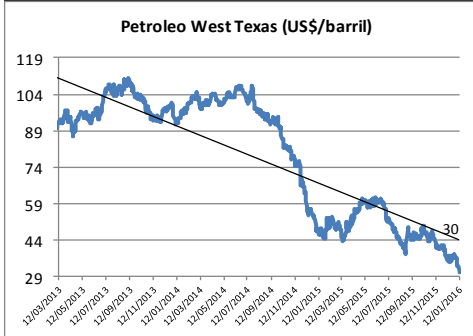
Precios Spot - Preliminar

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
| | | 1 día | YTD 2016 | 1 año |
| 2 Años | 0.93 | -1 | 26 | 38 |
| 3 Años | 1.18 | -1 | 10 | 26 |
| 5 Años | 1.54 | -5 | -11 | 16 |
| 10 Años | 2.11 | -7 | -7 | 20 |
| 15 Años | 2.35 | -8 | -1 | 23 |
| 20 Años | 2.51 | -9 | 5 | 29 |
| 30 Años | 2.88 | -9 | 13 | 39 |



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: Miguel A. Luciano Ramirez
mluciano@bn.com.pe