

Mercado Nacional y Regional

12 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, debido a la recuperación de los precios de las materias primas. El índice general subió 1.90% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.68%. En la jornada se negociaron S/ 42.0 millones (US\$ 12.0 millones) en 427 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Graña y Montero (11.11%), Casa Grande (9.43%), La Pampilla (7.69%), Minsur (3.45%), Cementos Pacasmayo (3.41%), Ferreyros (3.13%), Southern Copper (2.11%) y Aceros Arequipa (1.56%). En contrario, bajaron las acciones de: Buenaventura (-0.70%), Cerro Verde (-0.41%) y Milpo (-3.33%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	10 205	1.90	12.18	3.62
Lima (ISBVL)	13 537	1.68	13.28	4.93
Bogotá (IGBC)	8 799	0.88	9.31	2.95
Buenos Aires (MERVAL)	11 276	2.41	9.42	-3.42
México (IPC)	42 416	0.13	3.43	-1.31
Santiago (IPSA)	3 667	0.45	3.85	-0.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	39 808	1.25	2.22	-8.17

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a una recuperación de los precios de las materias primas y tras la decisión del Banco Central de Reserva de elevar por tercera vez consecutiva la tasa de interés de referencia. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 6 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 120 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.507 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 2.72% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Producción Nacional

La economía peruana presentó en el 2015, un crecimiento anual de 3.26%, mayor a lo registrado en el 2014 (2.39%), debido principalmente al consumo privado que creció 3.4% y el consumo de Gobierno en 5.8%; en tanto que la inversión disminuyó en 6.6%, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Asimismo, el jefe del INEI señaló que la tasa registrada se debió al aumento de las actividades primarias en 7.4% y de servicios en 4.9%. En tanto, las actividades de transformación se redujeron en un 3.1%. Los sectores que tuvieron un buen comportamiento en el año fueron: el sector Pesca (15.9%), debido a un mayor consumo humano indirecto, el sector Minería e Hidrocarburos (9.3%) con la tasa anual más alta desde el 2005, debido al comportamiento positivo del subsector minero metálico (15.5%). Asimismo, los sectores Comercio y Agropecuario crecieron 3.9% y 2.8%, respectivamente. Cabe indicar que durante el 2015, la producción manufacturera disminuyó en 1.7% afectada por la menor actividad del subsector textil (-2.6%), dada la debilidad de la demanda interna y externa. En el mismo sentido, la construcción cayó 5.9%.

Fuente: INEI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	472	480	449	446	
Argentina	477	492	471	481	CCC
Brasil	554	560	521	521	BB+
Colombia	414	430	400	381	BBB+
Ecuador	1 702	1 727	1 603	1 590	NR
México	295	307	277	264	A-
Panamá	270	282	257	244	BBB
Perú	300	315	285	279	A-
Uruguay	344	353	326	314	BBB
Venezuela	4 145	3 900	3 457	3 450	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.51	-0.24	0.75	2.29	2.71
Real Brasileño	4.00	0.26	2.54	-0.34	1.07
Peso Mexicano	18.91	-1.25	2.54	5.35	9.88
Peso Chileno	705.88	-1.09	0.16	-2.82	-0.38
Peso Argentino	14.79	1.21	2.93	9.25	14.35
Peso Colombiano	3 382.94	-1.66	1.48	3.93	6.57

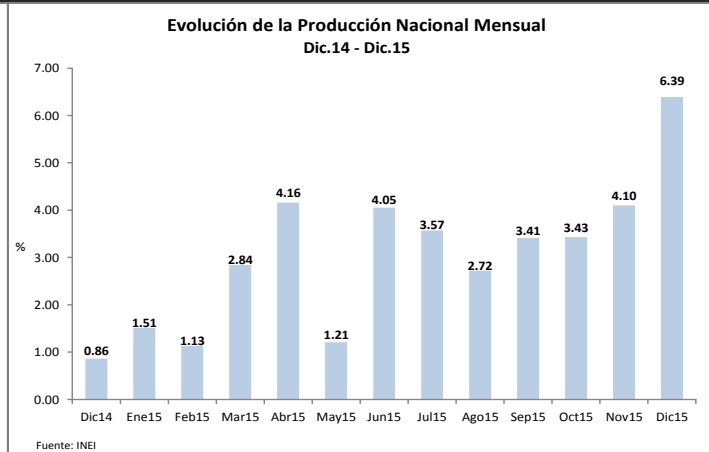
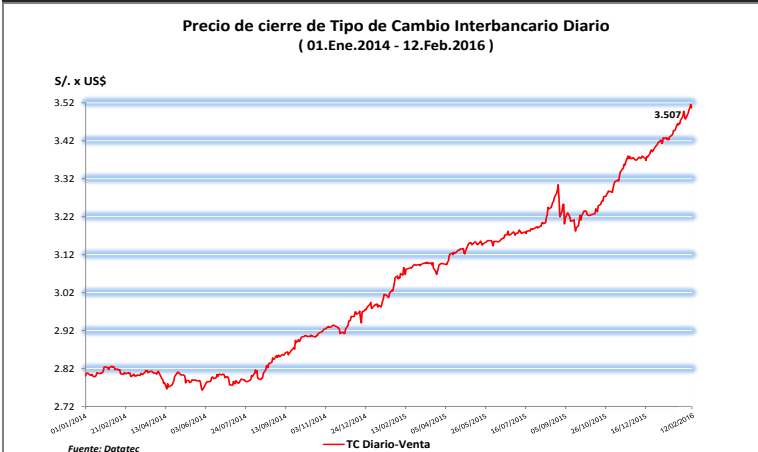
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

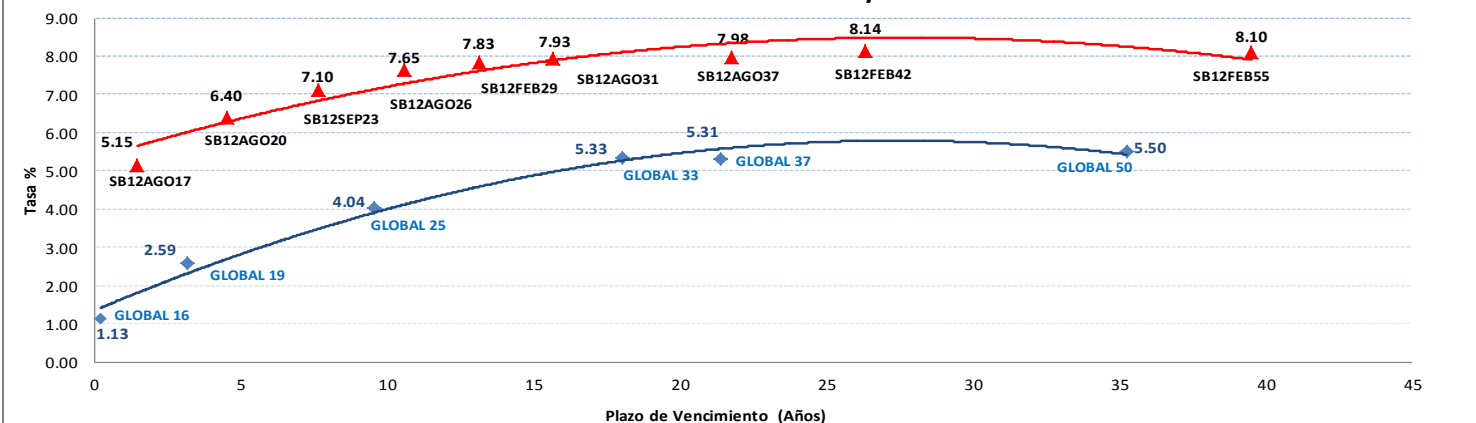
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.05	6.17	6.19	5.09	2.56	2.58	2.58	3.45
Microempresas	35.17	34.95	35.20	32.70	26.09	27.42	24.64	19.35
Consumo	43.32	43.28	44.84	40.90	32.39	32.31	32.14	29.42
Hipotecario	9.04	9.02	8.92	8.94	6.82	6.81	6.69	7.73
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.71	0.53	0.33	0.40	0.18	0.18	0.17	0.19
Plazo	4.04	4.05	4.04	3.40	0.20	0.20	0.19	0.31
CTS	3.46	3.43	2.92	4.37	1.62	1.63	1.52	1.89

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.

Mercado Internacional

12 de febrero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto de los consumidores estadounidenses recuperó el impulso en enero gracias a que las familias incrementaron las compras de una variedad de productos, en una señal esperanzadora que el crecimiento económico está cobrando fuerza tras desacelerarse a fines de 2015. Pero el panorama del gasto de los consumidores fue empañado por otro reporte que mostró que la confianza de los hogares bajó en los primeros días de febrero. Sin embargo, el incremento del gasto el mes pasado resaltó la resiliencia de la economía y debería aliviar los temores sobre una inminente recesión. En otro informe, la Universidad de Michigan señala que el índice de confianza del consumidor cayó a 90.7 en la lectura preliminar de febrero, desde 92 en enero por preocupaciones sobre el panorama económico. En un tercer reporte, el Departamento del Trabajo indicó que los precios de las importaciones en Estados Unidos cayeron en enero por séptimo mes consecutivo a 1.1% y un 6.2% en la comparación interanual, debido a que el costo del petróleo siguió bajando y la fortaleza del dólar afectó a una variedad de bienes y apuntó a una inflación débil a corto plazo. El reporte también mostró que los precios de las exportaciones bajaron un 0.8% en enero y un 5.7% interanual.

La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde, renovará su mandato al frente de la institución para el periodo 2016-2021 al ser la única candidata en el nuevo proceso de selección, informó el organismo. "El periodo para presentar candidaturas para la posición de próximo director gerente se cerró el miércoles 10 de febrero. Una candidata, la actual directora gerente Christine Lagarde, ha sido nominada", afirmó Aleksei Mozhin, el presidente del Directorio Ejecutivo del FMI, en un comunicado. Mozhin agregó que el objetivo "es ahora completar el proceso de selección lo antes posible", para lo que se espera que Lagarde sea ratificada en el cargo el próximo 3 de marzo. En esta ocasión, Christine Lagarde se garantizó el respaldo mayoritario de los países miembros del FMI, y contó con el apoyo de socios del organismo que en 2011 no habían apoyado su candidatura, como Rusia.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	15 974	2.00	-1.10	-8.33
NASDAQ (EE.UU)	4 338	1.66	-4.17	-13.38
S&P 500 (EE.UU)	1 865	1.95	-1.35	-8.77
FTSE (Inglaterra)	5 708	3.08	-4.25	-8.57
DAX (Alemania)	8 968	2.45	-9.97	-16.53
NIKKEI (Japón)	14 953	-4.84	-15.60	-21.44
SHANGAI (China)	2 763	0.00	-6.31	-21.92

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores positivos, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 2.00%, impulsado por un fuerte rebote del precio del petróleo en los mercados internacionales, pero fue insuficiente para cubrir las pérdidas de las jornadas anteriores, y acabó la semana con un retroceso del 1.4%. En el mismo sentido, el índice S&P 500 subió 1.95% y en la semana perdió 0.8%, así como el índice compuesto de Nasdaq, que ganó 1.66%, pero perdió en la semana 0.60%. Asimismo, los sectores que encabezaron las ganancias fueron: el de materias primas (3.64%), el energético (3.50%), el financiero (3.43%), el industrial (1.98%) y el tecnológico (1.17%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1256	-0.59	0.88	3.48	3.63
YEN Japonés (¥/\$)	113.25	0.74	-3.10	-3.76	-5.80
LIBRA (\$/£)	1.4503	0.18	0.00	0.67	-1.58
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.977	0.47	-1.40	-2.88	-2.49
YUAN Chino (¥/\$)	6.574	0.00	0.00	-0.02	1.24

Comentario de Principales Divisas Internacionales

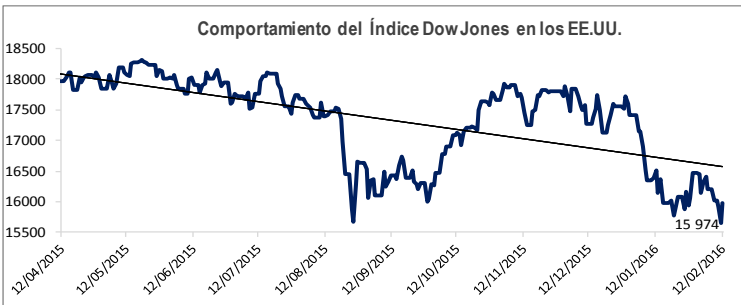
El dólar subió respecto a las principales divisas internacionales, luego de que un dato mostró que el gasto del consumidor estadounidense cobró impulso en enero, lo que respalda la posibilidad que la Reserva Federal suba las tasas de interés este año. El robusto dato impulsó al dólar contra el yen japonés, que había sido el gran ganador por los temores sobre el crecimiento global que han dominado a los mercados en lo que va del año. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.38%, a 95.98.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.05	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	-20	-20

Principales Proyecciones

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016	2017
- Mundo	3.4	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.4	2.5	2.6	2.6
- Eurozona	0.9	1.5	1.7	1.7
- Alemania	1.6	1.5	1.7	1.7
- China	7.3	6.9	6.3	6.0
- Japón	0.0	0.6	1.0	0.3

Fuente: FMI - Enero 2016



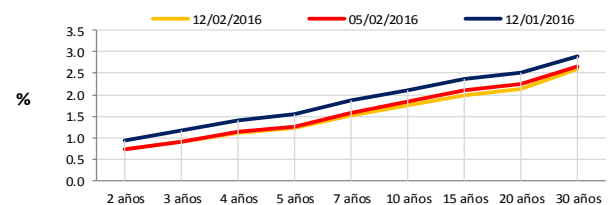
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 237.9	1 246.7	-8.8	64.1	144.3	176.5
Plata (\$/oz)	15.8	15.8	0.0	0.7	1.6	1.9
Cobre (\$/TM)	4 506.8	4 454.3	52.5	-126.5	119.0	-199.0
Zinc (\$/TM)	1 710.5	1 711.0	-0.5	33.0	227.5	117.8
Estaño (\$/TM)	15 506.0	15 651.0	-145.0	304.0	2,211.0	915.0
Plomo (\$/TM)	1 858.3	1 839.8	18.5	86.8	232.8	61.3
Aluminio (\$/TM)	1 502.5	1 484.5	18.0	7.5	35.3	2.3
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	0.3	0.3
WTI (\$/barril)	29.4	26.2	3.2	-1.5	-1.0	-7.6
Brent (\$/barril)	32.3	31.0	1.2	-1.4	3.9	-3.5

Precios Spot

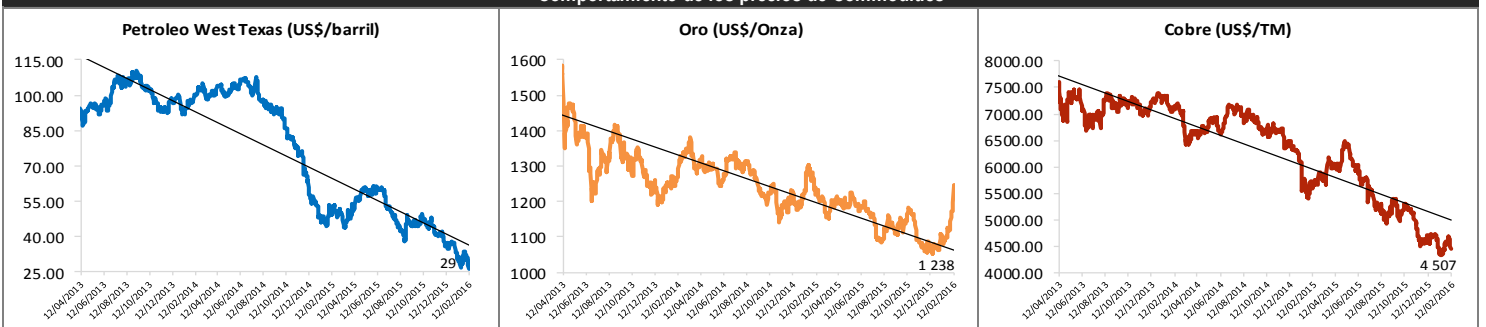
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.72	6	5	9
3 Años	0.90	8	-17	-12
5 Años	1.21	8	-44	-28
10 Años	1.75	9	-42	-24
15 Años	2.00	9	-37	-27
20 Años	2.15	8	-31	-17
30 Años	2.61	10	-15	2

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

Analista: Rigoberto Luciano Ramírez
mlaunano@bn.com.pe