

Mercado Nacional y Regional

13 de mayo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, apoyada por las expectativas de que la estadounidense proveedora mundial de índices MSCI decida en junio mantener la calificación de "mercado emergente" a la bolsa peruana. El índice general subió 0.87% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.47%. En la jornada se negociaron S/ 99.1 millones (US\$ 29.8 millones) en 1 210 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas de las que 32 subieron, 8 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Morococha (21.29%), Agroindustrial Tumbay (13.55%), Interbank (7.82%), Panoro Minerals (7.14%) e Hidrandina (5.88%). En contrario, bajaron las acciones de: Cartavio (-10.33%), Trevali Mining (-5.01%), Southern Copper (-2.51%) y El Brocal (-2.36%).

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2016 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 13 642 | 0.87 | 5.43 | 38.52 |
| Lima (ISBVL) | 20 843 | 1.47 | 7.93 | 61.55 |
| Bogotá (IGBC) | 9 994 | -0.12 | -1.23 | 16.92 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 13 122 | -1.86 | -1.33 | 12.39 |
| México (IPC) | 45 402 | -0.62 | -0.02 | 5.64 |
| Santiago (IPSA) | 4 003 | -0.31 | 1.15 | 8.76 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 51 804 | -2.70 | -2.53 | 19.50 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, tras la difusión de datos económicos en Estados Unidos mejores de lo esperado, que aumentaron las expectativas de que la Reserva Federal eleve su tasa más de una vez este año. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.335 y máximo de S/ 3.342, además de un precio promedio de 3.3372 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.337 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.26% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Sector público no financiero

El sector público no financiero registró un superávit de S/ 1 861 millones en abril del presente año, menor en S/ 651 millones al obtenido en el mismo mes del año 2015, debido al crecimiento de los gastos no financieros del gobierno general y a la disminución de los ingresos corrientes. El resultado económico para el periodo enero-abril ascendió a S/ 4 168 millones. Los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron 3.9%, debido a menores ingresos tributarios (S/ 9 083 millones) y no tributarios (S/ 3 211 millones), los cuales retrocedieron a una tasa de 3.6% y 4.8%, respectivamente. Los gastos no financieros aumentaron 2.2% en términos reales, principalmente por el componente de capital (10.8%). El gasto en formación bruta de capital del gobierno general subió en 7.2% por los resultados positivos en la ejecución del gasto de inversión por parte del gobierno nacional y local (14.0% y 2.4%, respectivamente). No obstante, la formación bruta de capital por parte del gobierno regional disminuyó 0.1% en términos reales.

Fuente: BCR

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasif. Fitch Riesgo Sober. |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 390 | 387 | 395 | 387 | |
| Argentina | 557 | 564 | 559 | 419 | B |
| Brasil | 382 | 376 | 390 | 387 | BB |
| Colombia | 291 | 285 | 295 | 290 | BBB+ |
| Ecuador | 926 | 942 | 949 | 1 103 | NR |
| México | 225 | 219 | 218 | 215 | A- |
| Panamá | 218 | 211 | 209 | 210 | BBB |
| Perú | 215 | 209 | 208 | 214 | A- |
| Uruguay | 268 | 261 | 269 | 268 | BBB |
| Venezuela | 2 726 | 2 848 | 2 973 | 3 084 | CCC |

Fuente: Bloomberg

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | YTD 2016 |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | |
| Sol | 3.34 | 0.27 | 0.74 | 2.04 | -2.29 |
| Real Brasileño | 3.53 | 1.45 | 0.90 | 1.01 | -10.79 |
| Peso Mexicano | 18.17 | 1.11 | 1.69 | 4.25 | 5.60 |
| Peso Chileno | 690.69 | 0.84 | 3.90 | 2.98 | -2.53 |
| Peso Argentino | 14.15 | -0.12 | -0.42 | -1.69 | 9.44 |
| Peso Colombiano | 2 992.48 | 1.56 | 1.17 | -0.51 | -5.73 |

Fuente: Bloomberg

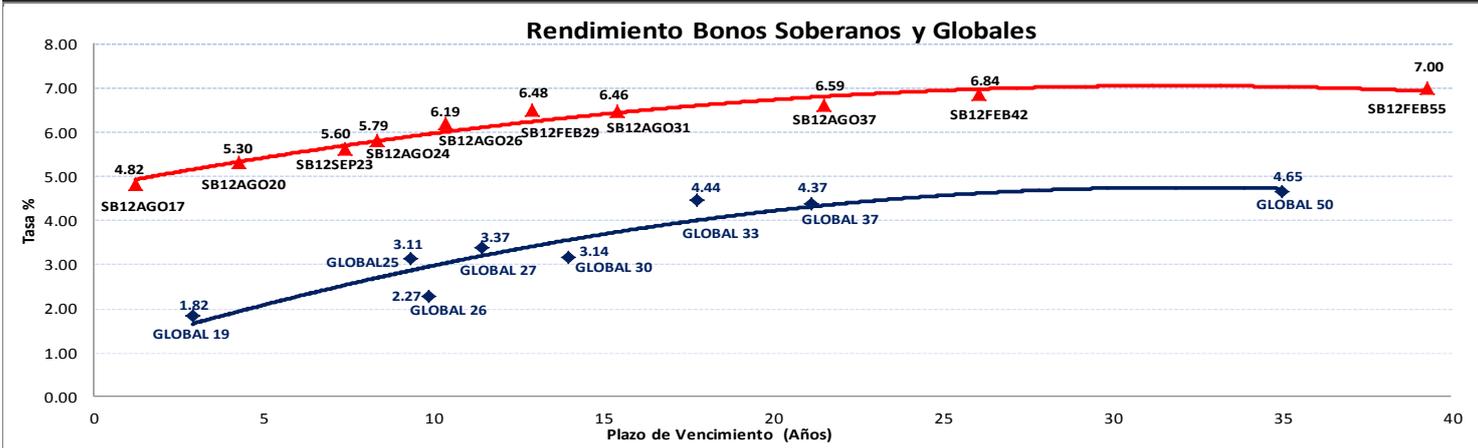
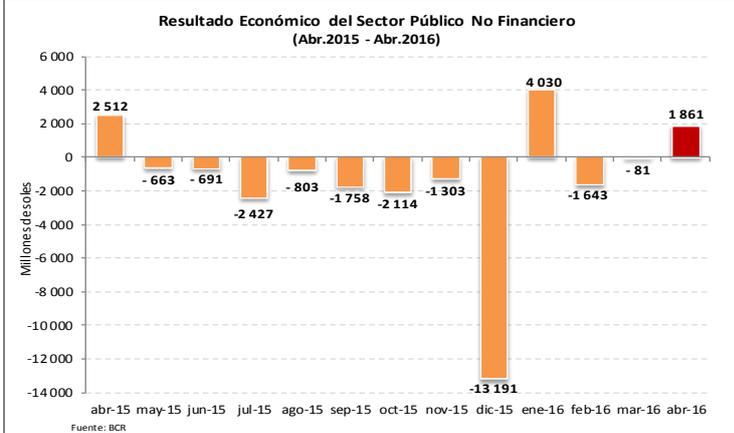
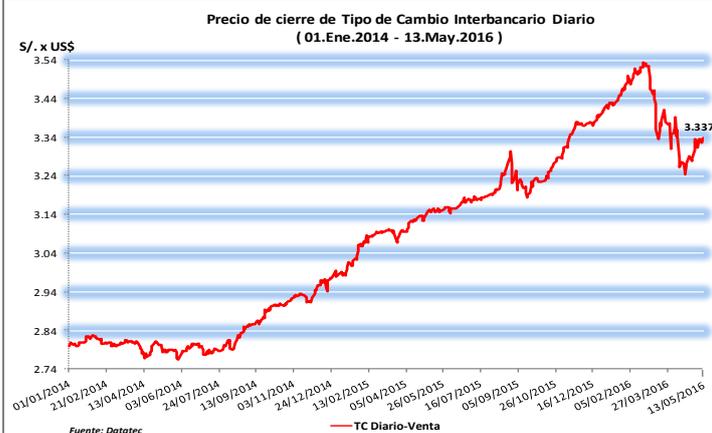
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d | -360d |
| Corporativo | 6.19 | 6.17 | 6.34 | 5.01 | 2.02 | 2.05 | 2.36 | 3.12 |
| Microempresas | 35.81 | 35.54 | 35.54 | 35.98 | 15.61 | 15.26 | 17.04 | 21.31 |
| Consumo | 42.78 | 42.54 | 42.75 | 42.96 | 32.25 | 32.04 | 32.19 | 30.83 |
| Hipotecario | 9.15 | 9.16 | 9.10 | 8.32 | 6.81 | 6.78 | 6.84 | 7.20 |

| Tasas Pasivas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|------|-----------------|------|-------|------|-------------------|------|-------|
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d | -360d |
| Ahorro | 0.46 | 0.46 | 0.81 | 0.33 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.19 |
| Plazo | 4.81 | 4.81 | 4.85 | 3.86 | 0.29 | 0.29 | 0.26 | 0.10 |
| CTS | 2.64 | 2.88 | 3.42 | 2.24 | 1.12 | 1.17 | 1.63 | 1.11 |

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

Las ventas minoristas en Estados Unidos anotaron en abril su mayor aumento en un año debido a que los estadounidenses alzaron sus compras de automóviles y otros bienes, lo que sugiere que la economía está recuperando el impulso tras casi parar en el primer trimestre. Las ventas minoristas escalaron 1.3% el mes pasado, el mayor incremento desde marzo 2015, tras caer 0.3% en marzo. Excluyendo automóviles, gasolina, materiales de construcción y servicios de alimentación, las ventas minoristas avanzaron 0.9% el mes pasado, tras un avance revisado al alza de 0.2% en marzo. En otro informe, la Universidad de Michigan dijo que su índice de confianza del consumidor aumentó 6.8 puntos, a 95.8, en la lectura preliminar de mayo, un nivel máximo en 11 meses. La confianza se elevó entre todos los grupos etarios y de ingresos, con grandes avances entre hogares de personas jóvenes y de bajos ingresos. Otro reporte del Departamento de Comercio mostró que los inventarios de empresas subieron 0.4% en marzo, lo que sugiere un crecimiento de la economía mayor a lo estimado inicialmente. En un cuarto reporte, el Departamento del Trabajo señaló que su índice de precios al productor (IPP) subió 0.2% el mes pasado tras caer 0.1% en marzo. En los 12 meses hasta abril, el IPP se mantuvo sin cambios.

El Producto Interno Bruto (PIB) de la zona euro creció 0.5% en el primer trimestre, mostraron el viernes los datos de la agencia de estadísticas europea Eurostat, en una revisión a la baja de su estimación inicial. Eurostat señaló que el crecimiento del PIB fue del 0.5% en términos intertrimestrales y del 1.5% interanual. El 29 de abril Eurostat anunció la tasa de expansión más rápida en cinco años, con un crecimiento trimestral del 0.6% e interanual del 1.6%. De las economías más grandes de la zona euro, el PIB alemán aumentó 0.7%, el francés 0.5%, el italiano 0.3% y el español 0.8%. El PIB creció en todos los países de la zona euro que proporcionaron datos salvo Grecia y Letonia, que se contrajeron 0.4 y 0.1%. Fuera de la zona del euro, las economías de Hungría y Polonia también se redujeron en los primeros tres meses del año.

| Bolsas Internacionales | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2016 |
|------------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 17 535 | -1.05 | -2.18 | 0.63 |
| NASDAQ (EE.UU) | 4 718 | -0.41 | -4.61 | -5.79 |
| S&P 500 (EE.UU) | 2 047 | -0.85 | -1.74 | 0.13 |
| FTSE (Inglaterra) | 6 139 | 0.56 | -3.56 | -1.66 |
| DAX (Alemania) | 9 953 | 0.92 | -1.39 | -7.35 |
| NIKKEI (Japón) | 16 412 | -1.41 | -2.95 | -13.77 |
| SHANGAI (China) | 2 827 | -0.31 | -8.28 | -20.12 |

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 1.05%, debido a un descenso de los precios del petróleo, que se sumó a la presión bajista de compañías de consumo tras resultados flojos de Nordstrom y J.C. Penney, contrarrestando los datos sólidos de ventas minoristas de EE.UU. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq cedió 0.41% hasta 4 718 unidades y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.85% hasta 2 047 unidades. Walmart (-2.86%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Caterpillar (-2.26%), DuPont (-2.13%), Boeing (-1.73%), Goldman Sachs (-1.73%) y General Electric (-1.50%). Al final todos los sectores en Wall Street terminaron en pérdidas, entre los que destacaron el energético (-1.54%), el financiero (-1.31%), el industrial (-1.09%), el de materias primas (-1.04%) y el tecnológico (-0.27%).

| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | |
|-----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2016 |
| EURO (\$/€) | 1.1309 | -0.60 | -0.83 | 0.31 | 4.12 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 108.63 | -0.36 | 1.41 | -0.65 | -9.64 |
| LIBRA (\$/£) | 1.4365 | -0.60 | -0.43 | 1.13 | -2.52 |
| FRANCO Suizo (f/\$) | 0.976 | 0.52 | 0.31 | 0.90 | -2.65 |
| YUAN Chino (¥ /\$) | 6.532 | 0.23 | 0.55 | 0.83 | 0.59 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció ante el euro y otras divisas, aunque retrocedió ante la japonesa, impulsado fundamentalmente por buenos datos por las ventas minoristas en Estados Unidos. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1309 dólares. La moneda estadounidense se depreció ante la japonesa, con un cambio de 108.63 yenes por dólar, pero avanzó ante la libra esterlina, el franco suizo y el yuan chino. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó 0.49%.

| 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



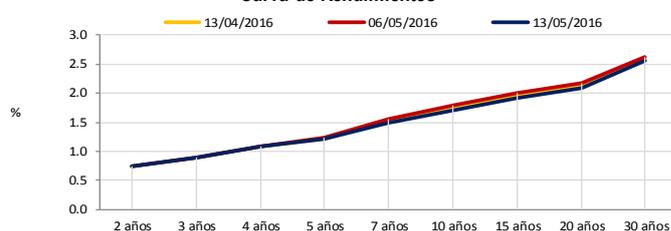
| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2016 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 273.1 | 1 263.7 | 9.4 | -14.8 | 45.1 | 211.7 |
| Plata (\$/oz) | 17.1 | 17.0 | 0.1 | -0.4 | 0.9 | 3.3 |
| Cobre (\$/TM) | 4 636.0 | 4 627.3 | 8.8 | -189.5 | -212.0 | -69.8 |
| Zinc (\$/TM) | 1 880.3 | 1 861.8 | 18.5 | -3.3 | 26.2 | 287.5 |
| Estaño (\$/TM) | 16 656.5 | 16 679.0 | -22.5 | -819.5 | -538.5 | 2 065.5 |
| Plomo (\$/TM) | 1 708.0 | 1 704.0 | 4.0 | -45.8 | 4.0 | -89.0 |
| Aluminio (\$/TM) | 1 516.8 | 1 528.8 | -12.0 | -65.0 | -30.5 | 16.5 |
| Molibdeno (\$/lb) | 7.0 | 7.0 | - | 0.7 | 1.5 | 1.8 |
| WTI (\$/barril) | 46.2 | 46.7 | -0.5 | 1.6 | 4.7 | 9.2 |
| Brent (\$/barril) | 47.3 | 47.5 | -0.2 | 2.5 | 4.6 | 11.6 |

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
| | | 1 día | YTD 2016 | 1 año |
| 2 Años | 0.75 | -1 | 8 | 20 |
| 3 Años | 0.90 | -2 | -17 | -2 |
| 5 Años | 1.21 | -3 | -45 | -30 |
| 10 Años | 1.70 | -5 | -47 | -53 |
| 15 Años | 1.93 | -5 | -44 | -65 |
| 20 Años | 2.10 | -5 | -36 | -69 |
| 30 Años | 2.55 | -4 | -20 | -49 |

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: Miguel J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe