

**Mercado Nacional y Regional**

14 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, en medio de una caída de los precios de las materias primas y un alza de algunos papeles de consumo por apuestas a que la Reserva Federal de Estados Unidos mantenga su tasa de interés esta semana. El índice general bajó 0.29% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.52%. En la jornada se negociaron S/ 28.0 millones (US\$ 8.3 millones) en 502 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Candente Copper (-10.29%), Buenaventura (-5.81%), La Positiva (-2.86%) y Casa Grande (-1.59%). En contrario, subieron las acciones de: Sider (7.41%), Pomalca (2.41%), Volcan (2.13%), Ferreyros (1.36%) y Alicorp (1.24%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 261	-0.29	10.35	14.35
Lima (ISBVL)	16 282	0.52	20.27	26.20
Bogotá (IGBC)	9 609	-0.48	9.21	12.42
Buenos Aires (MERVAL)	12 546	-3.87	11.26	7.46
México (IPC)	44 692	-0.10	5.36	3.99
Santiago (IPSA)	3 857	0.44	5.16	4.80
Sao Paulo (IBOVESPA)	48 867	-1.55	22.76	12.73

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una importante oferta de dólares de inversores extranjeros que tomaron ganancias ante la expectativa de un mejor desempeño de activos en países emergentes. El presidente del Banco Central, Julio Velarde, explicó que la apreciación del sol en las últimas semanas, en línea con otras monedas la región, se dio luego que la percepción de riesgo de países emergentes se redujo. En la plaza local, el Banco Central consultó a los operadores sobre el interés de swap cambiarios de compra, pero la operación no se concretó. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.334 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.34% (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 déficit de S/ 2 161 millones en febrero, menor al mismo mes del año previo (S/ 865 millones), explicado por la caída de los ingresos corrientes del gobierno general y el aumento de los gastos no financieros. El resultado económico para el periodo enero-febrero ascendió a S/ 1 868 millones. Los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron 13.1%, debido a menores ingresos tributarios (S/ 6 590 millones) y no tributarios (S/ 2 330 millones), los cuales retrocedieron a una tasa de 12.8% y 13.8%, respectivamente. Los gastos no financieros aumentaron 16.1% en términos reales, tanto por el componente corriente (10.0%) y por el de capital (45.5%). El gasto en formación bruta de capital del gobierno general subió en 21.9% por los resultados positivos en la ejecución del gasto de inversión por parte de gobiernos regionales y locales (10.0% y 83.0%, respectivamente). No obstante, la formación bruta de capital por parte del gobierno nacional disminuyó 0.7% en términos reales.

Fuente: BCRP

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	398	394	409	472	
Argentina	437	437	457	477	CCC
Brasil	437	427	452	554	BB+
Colombia	315	312	329	414	BBB+
Ecuador	1 232	1 252	1 295	1 702	NR
México	224	224	238	295	A-
Panamá	210	208	209	270	BBB
Perú	228	223	240	300	A-
Uruguay	275	274	279	344	BBB
Venezuela	3 114	3 079	3 129	4 145	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.34	-0.73	-3.36	-4.86	-2.28
Real Brasileño	3.66	2.20	-3.27	-8.53	-7.55
Peso Mexicano	17.74	0.26	-0.04	-6.16	3.11
Peso Chileno	681.28	-0.24	0.32	-3.49	-3.86
Peso Argentino	14.79	-0.53	-3.97	-0.01	14.34
Peso Colombiano	3 154.80	0.17	1.30	-6.74	-0.62

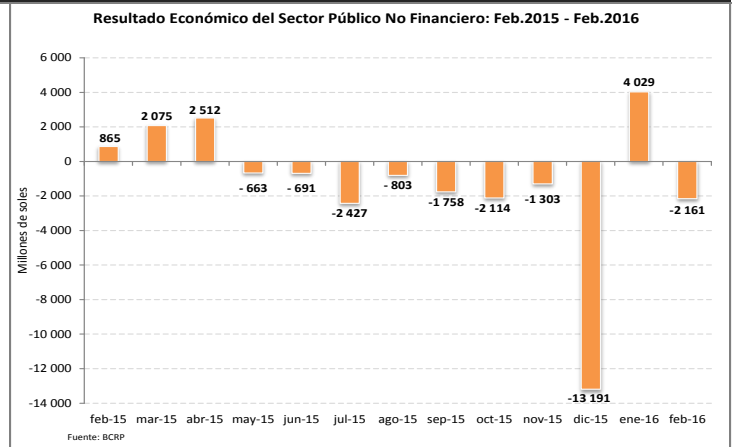
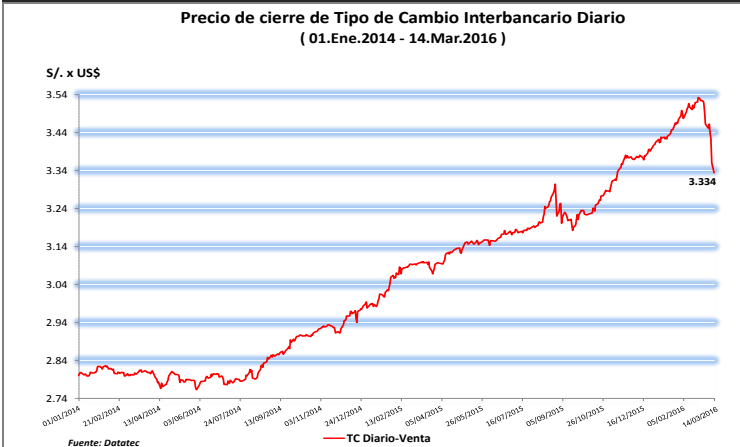
Fuente: Bloomberg

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

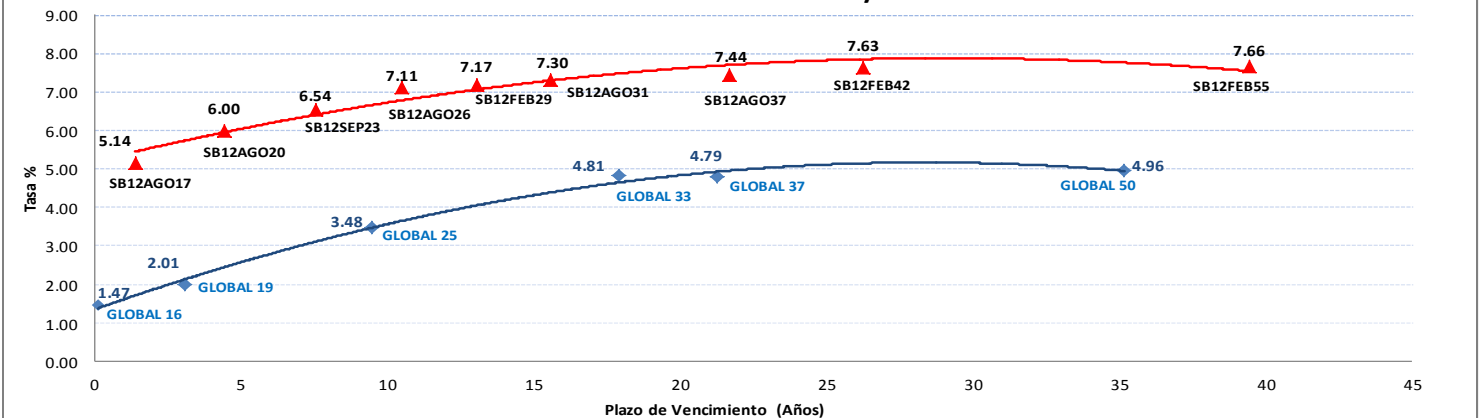
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.14	6.13	6.05	5.17	2.22	2.21	2.56	3.69
Microempresas	35.76	35.49	35.17	34.17	26.64	26.67	26.09	15.33
Consumo	43.09	42.92	43.32	40.94	32.71	32.49	32.39	30.74
Hipotecario	9.14	9.12	9.04	8.66	6.67	6.69	6.82	7.52
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.21	1.16	0.71	0.40	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.50	4.48	4.04	3.42	0.23	0.22	0.20	0.22
CTS	3.51	3.55	3.46	4.25	1.63	1.65	1.62	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

14 de marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) predijo que la demanda global de su petróleo en 2016 será menor de lo previsto, ya que la oferta de productores rivales está demostrando mayor resistencia a los bajos precios, elevando el exceso de suministros en el mercado este año. El reporte mensual de la OPEP contrasta con el de la Agencia Internacional de Energía, que indicó el viernes que los productores que no integran el cártel están recortando su producción a un ritmo mayor de lo esperado. En el reporte, la OPEP indicó que sigue esperando que el suministro de fuera del grupo descienda en 700 000 barriles por día (bpd) este año. No obstante, revisó al alza el nivel absoluto de suministro desde fuera de la OPEP en 2015 y 2016, y aseguró que los esfuerzos de los productores por mantener el bombeo hace más incierta su previsión para el 2016. Como resultado, la OPEP espera ahora que la demanda global por su crudo promedie los 31.52 millones bpd este año, una baja de 90 000 bpd respecto a la proyección del mes pasado. El cártel produjo 32.28 millones de bpd en febrero, una caída de casi 175 000 bpd respecto a enero, sobre todo por cortes en Irak y Nigeria. Arabia Saudita dijo a la OPEP que mantuvo estable su producción en febrero, en 10.22 millones de bpd, después de que el mayor exportador mundial logró un acuerdo preliminar para congelar el bombeo con Venezuela y Qatar, miembros de la OPEP, y Rusia, de fuera del grupo. Irán, que quiere recuperar cuota de mercado tras el levantamiento de las sanciones occidentales en lugar de congelar la producción, comunicó a la OPEP que elevó su bombeo a 3.39 millones de bpd, unos 250 000 bpd más que lo estimado por las fuentes secundarias.

El Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) abrió una nueva oficina en Tokio con el objetivo de impulsar su relación con las empresas japonesas y atraer la inversión nipona a las regiones en las que tiene presencia. La institución pretende que la capital nipona se convierta en el "puente" para captar fondos de Asia y desde el que promover las inversiones y prestamos a zonas de Asia central, señaló el presidente de la entidad, Suma Chakrabarti. El BERD, también planea reforzar su cooperación con el Banco de inversión en infraestructuras de Asia, liderado por China, a través de la cofinanciación de proyectos conjuntos.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 229	0.09	7.86	-1.12
NASDAQ (EE.UU)	4 750	0.04	9.52	-5.14
S&P 500 (EE.UU)	2 020	-0.13	8.30	-1.19
FTSE (Inglaterra)	6 175	0.57	8.18	-1.09
DAX (Alemania)	9 990	1.62	11.41	-7.01
NIKKEI (Japón)	17 234	1.74	15.26	-9.46
SHANGAI (China)	2 859	1.75	3.47	-19.20

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.09%, ante la espera de la reunión del miércoles de la Reserva Federal y tras una nueva caída del precio del petróleo. Asimismo, el índice compuesto del mercado Nasdaq avanzó 0.04% hasta 4 750 unidades, mientras el selectivo S&P 500 retrocedió 0.13% hasta 2 020 unidades. Boeing (1.37%) encabezó las ganancias en el Dow Jones, por delante de Nike (1.22%), McDonald's (1.19%), Walt Disney (0.91%), Home Depot (0.30%) e IBM (0.30%). Al otro lado de la tabla lideró los descensos Pfizer (-1.36%) por delante de Intel (-1.04%), DuPont (-0.80%) y Procter & Gamble (-0.76%). Casi todos los sectores de Wall Street terminaron en pérdidas, como el de materias primas (-1.04%), el energético (-0.99%), el financiero (-0.35%) y el industrial (-0.03%), mientras que el tecnológico avanzó un leve 0.04%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el yen, mientras avanzaba frente al resto de divisas internacionales, debido a que los inversores están ante la espera de la reunión de la Reserva Federal y el Banco de Japón. El dólar ganó posición frente al yuan chino, con un cambio de 6.5 yuanes por dólar, igualmente ante la libra esterlina y el franco suizo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.36%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.1103	-0.43	0.82	-1.36	2.22
YEN Japonés ( ¥/\$ )	113.83	-0.06	0.33	0.51	-5.32
LIBRA (\$/£)	1.4301	-0.60	0.25	-1.39	-2.95
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.987	0.48	-0.82	1.03	-1.49
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.500	0.06	-0.20	-1.13	0.10

Principales Proyecciones

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

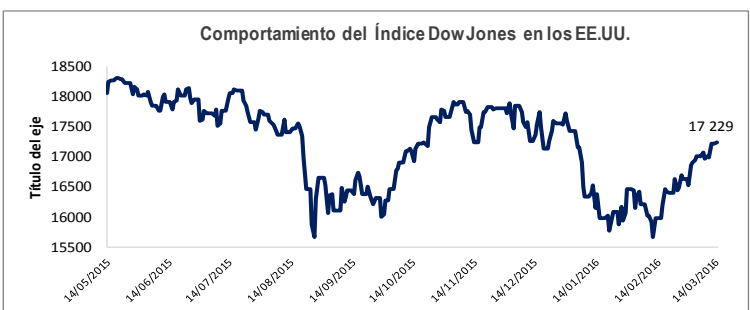
(\*) Proyecciones

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	-5	-5	-5
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

COMMODITIES

	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30c	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 235.3	1 250.7	-15.5	-32.1	-2.7	173.8
Plata (\$/oz)	15.3	15.4	-0.0	-0.3	-0.4	1.5
Cobre (\$/TM)	4 971.5	4 986.5	-15.0	-36.3	464.8	265.8
Zinc (\$/TM)	1 778.3	1 798.8	-20.5	-25.3	67.8	185.5
Estaño (\$/TM)	17 030.0	16 802.0	228.0	-393.0	1 524.0	2 439.0
Plomo (\$/TM)	1 831.5	1 854.8	-23.3	-50.0	-26.8	34.5
Aluminio (\$/TM)	1 528.5	1 551.8	-23.3	-75.5	26.0	28.3
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-0.1	-	0.3
WTI (\$/barril)	37.2	38.5	-1.3	-0.7	7.7	0.1
Brent (\$/barril)	38.6	39.5	-0.9	-1.7	6.3	2.8

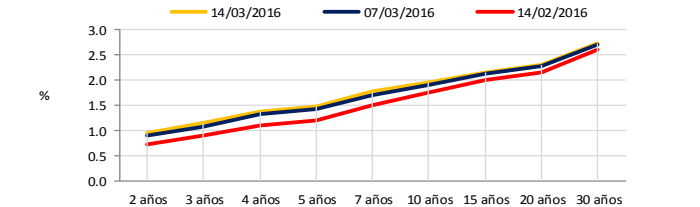
Precios Spot



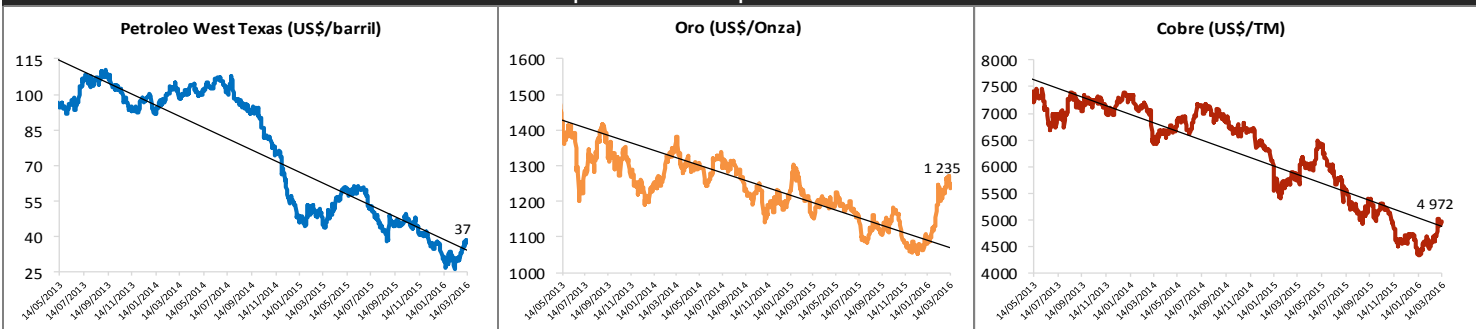
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.96	0	29	30
3 Años	1.15	-1	7	8
5 Años	1.48	-1	-18	-11
10 Años	1.96	-3	-21	-16
15 Años	2.16	-2	-20	-19
20 Años	2.30	-2	-16	-18
30 Años	2.73	-2	-2	3

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: Mariana Laura Ramirez  
maulano@bn.com.pe