

Mercado Nacional y Regional

15 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con pérdidas, en línea con los mercados externos y los metales básicos afectados por una caída de los precios del petróleo y las preocupaciones por la economía de China. El índice general bajó 0.67% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 1.00%. En la jornada se negociaron S/ 24.4 millones (\$ 87.1 millones) en 294 operaciones. Cotizaron acciones de 33 empresas de las que 1 subió, 23 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Atacocha (-5.94%), Pomalca (-4.26%), Graña y Montero (-2.86%), Cementos Pacasmayo (-2.22%), Casa Grande (-0.62%) y Southern Copper (-0.44%). En contrario, subieron las acciones de: Peruvian Precious Metals (11.11%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 047	-0.67	-8.85	-8.14
Lima (ISBVL)	11 838	-1.00	-10.26	-8.24
Bogotá (IGBC)	8 042	-2.71	-4.41	-5.92
Buenos Aires (MERVAL)	10 020	-6.06	-16.75	-14.17
México (IPC)	40 848	-1.22	-5.95	-4.96
Santiago (IPSA)	3 486	-1.72	-3.68	-5.27
Sao Paulo (IBOVESPA)	38 569	-2.36	-14.32	-11.03

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, su nuevo máximo en diez años, por coberturas de empresas e inversores extranjeros, en línea con el retroceso de los mercados internacionales afectados por una baja del petróleo. Para mitigar la caída del sol, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 3 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 418.9 millones y Certificados de Depósito Reajutable por S/ 170 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.430 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.47% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Economía

La economía peruana creció 3.96% en noviembre del 2015, acumulando 76 meses de expansión continua, por el buen desempeño de los sectores primarios (minería, pesca y agro), señaló el Instituto Nacional de Estadísticas e Informática. De esta manera, el crecimiento acumulado del PBI peruano entre enero y noviembre del año pasado fue de 2.74%, y en los últimos doce meses (diciembre 2014 – noviembre 2015) se registró 2.56% de expansión, según la entidad estadística. El jefe del INEI, Anibal Sánchez señaló que casi la totalidad de los sectores económicos registraron comportamiento positivo, con excepción del sector construcción, que cayó en 6.57%. "Cabe destacar que cinco sectores aportaron más del 60% del crecimiento de la producción nacional como Minería e Hidrocarburos (11.26%), Manufactura (1.54%), Comercio (4.14%), Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información (8.50%) y Servicios Prestados a Empresas (4.39%)", refirió.

Fuente: INEI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	461	444	430	412	
Argentina	498	483	455	482	CCC
Brasil	533	512	512	499	BB+
Colombia	401	377	355	325	BBB+
Ecuador	1 678	1 639	1 449	1 232	NR
México	273	256	252	230	A-
Panamá	256	240	235	221	BBB
Perú	287	273	259	243	A-
Uruguay	326	310	298	277	BBB
Venezuela	3 620	3 542	3 037	2 772	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.43	0.20	0.10	1.78	0.45
Real Brasileño	4.05	1.22	0.60	4.24	2.23
Peso Mexicano	18.26	2.16	1.84	7.55	6.14
Peso Chileno	731.18	0.78	0.47	3.24	3.19
Peso Argentino	13.41	1.19	-3.36	36.83	3.69
Peso Colombiano	3 301.59	2.18	1.06	-1.02	4.00

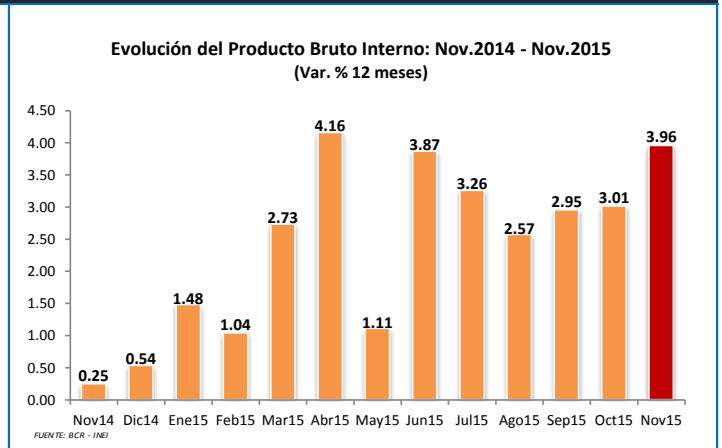
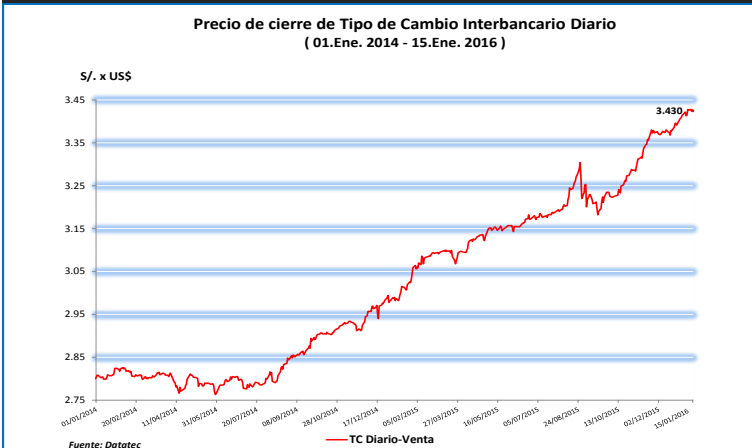
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

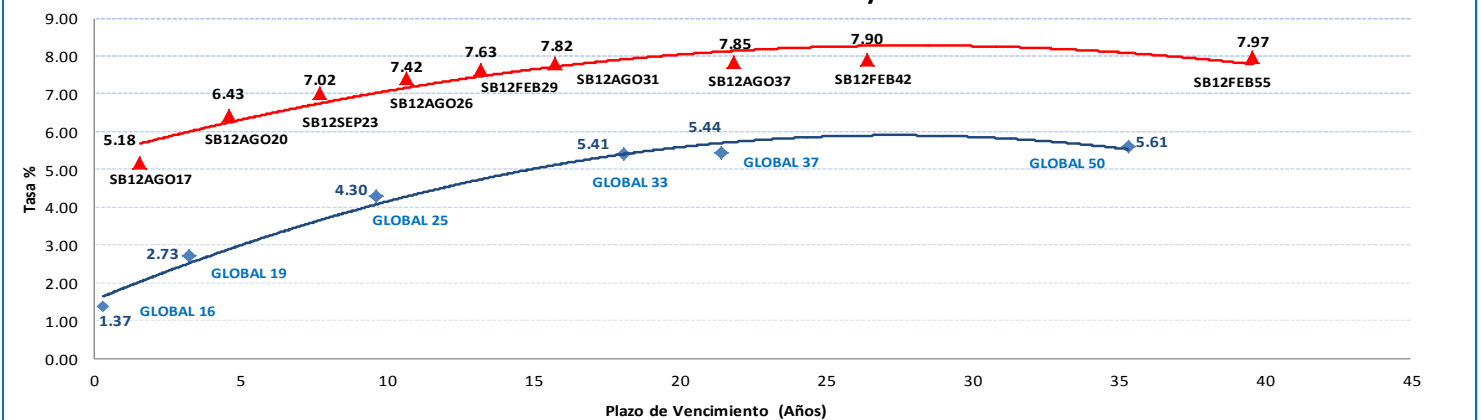
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.19	6.19	5.87	5.54	2.61	2.62	2.23	2.71
Microempresas	35.36	35.30	34.93	33.15	26.2	25.38	23.22	17.86
Consumo	44.98	44.75	43.46	43.46	32.3	32.17	32.37	27.39
Hipotecario	8.91	8.89	8.94	8.92	6.67	6.67	6.75	7.63
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.33	0.33	0.37	0.36		0.17	0.17	0.17
Plazo	4.03	4.04	3.90	3.81	0.19	0.19	0.20	0.21
CTS	2.98	2.95	2.31	3.49	1.54	1.53	1.10	2.07

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

15 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía americana se ha visto afectada por el alza del dólar y la baja demanda global, que han impactado a industrias orientadas a las manufacturas y las exportaciones. El Departamento de Comercio señaló que los inventarios de las firmas cedieron 0.2% en noviembre. En un cuarto reporte, la Reserva Federal sostuvo que la producción industrial retrocedió un 0.4% en diciembre, mayormente como resultado de recortes en minería y servicios públicos, después de haber declinado un 0.9% en noviembre. En el cuarto trimestre, la producción de las industrias cedió a un tasa anualizada de 3.4%. Un quinto reporte, esta vez del Departamento del Trabajo, indicó que el índice de precios al productor (PPI) bajó un 0.2% luego de avanzar un 0.3% en noviembre. En los 12 meses a diciembre, el PPI cayó un 1% tras ceder 1.1% en noviembre. Asimismo, los precios al productor cayeron un 1% en 2015.

La presidenta de Brasil, Dilma Rousseff, aseguró que una gran preocupación del Gobierno es el aumento del desempleo, que en el trimestre agosto-octubre alcanzó la cifra récord del 9%, la más alta desde 2012. La cifra supera la tasa de 8.6% del trimestre anterior y la de 6.6% un año antes. "Todo el esfuerzo del Gobierno está centrado para impedir que en Brasil tengamos un nivel de desempleo elevado", afirmó Rousseff. La jefa de Estado subrayó que para abandonar la senda del desempleo es necesaria la aprobación "urgente" de algunas de las medidas propuestas por el Ejecutivo para reequilibrar las cuentas públicas del país y, consecuentemente, rebajar el crecimiento. Asimismo, la actividad económica de Brasil se contrajo un 0.52% en noviembre frente a octubre y retrocedió un 6.72% si se compara con el mismo mes del año anterior, informó el Banco Central. El PIB se desvaneció un 3.88% durante los once meses del pasado año, una cifra peor que la que pronostican los analistas del mercado financiero para todo 2015. Además del mal desempeño del PIB, Brasil afronta su mayor inflación en los últimos 13 años y una fuerte depreciación de su moneda, que en 2015 cayó más de un 48% frente al dólar.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	15 988	-2.39	-9.92	-8.25
NASDAQ (EE.UU)	4 488	-2.74	-11.49	-10.36
S&P 500 (EE.UU)	1 880	-2.16	-9.30	-8.00
FTSE (Inglaterra)	5 804	-1.93	-4.24	-7.02
DAX (Alemania)	9 545	-2.54	-8.83	-11.15
NIKKEI (Japón)	17 147	-0.54	-9.99	-9.91
SHANGAI (China)	2 901	-3.55	-17.50	-18.03

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes pérdidas, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 2.39%, debido al desplome del precio del petróleo, la preocupación sobre la desaceleración de la economía china y la fortaleza del dólar frente al euro. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el energético (-3.69%), el tecnológico (-3.45%), el financiero (-2.69%), el de materias primas (-2.66%) y el industrial (-1.98%).

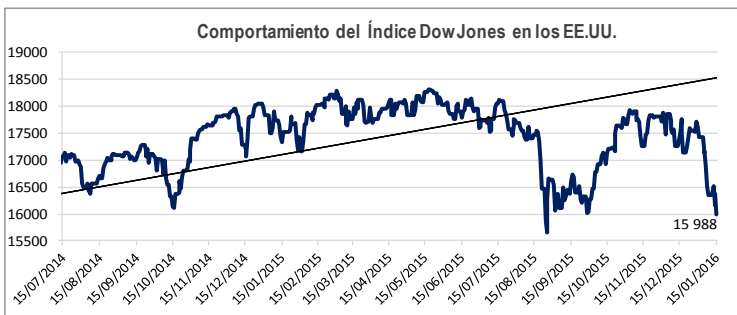
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0916	0.47	-0.05	0.04	0.50
YEN Japonés (¥/\$)	116.98	-0.91	-0.24	-4.28	-2.70
LIBRA (\$/£)	1.4258	-1.08	-1.78	-4.97	-3.24
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0012	-0.39	0.64	1.12	-0.09
YUAN Chino (¥/\$)	6.5849	-0.08	-0.15	1.74	1.40

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante el euro y el yen, mientras tuvo un comportamiento mixto frente al resto de divisas internacionales, en una jornada de fuertes pérdidas en Wall Street a causa de un nuevo desplome del precio del petróleo y ante los desalentadores informes económicos de Estados Unidos. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, se mantuvo en 98.98.

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	-50
JAPÓN	0.10	0	0	0

Tasas	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	12 meses
Libor 1M	0.43	0	8	26
Libor 3M	0.62	-0	9	37
Libor 6M	0.85	-0	9	49
Libor 1 Año	1.15	-1	7	52
Prime Rate	3.50	0	0	25

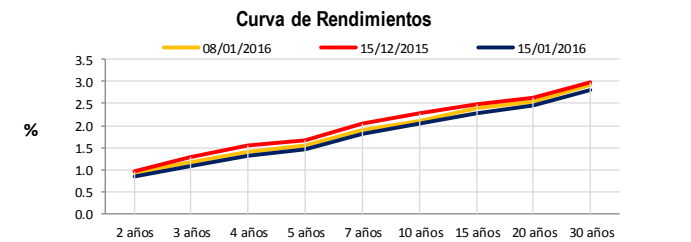


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 088.9	1 078.5	10.4	-15.2	16.6	27.5
Plata (\$/oz)	13.9	13.8	0.1	-0.0	-0.3	0.1
Cobre (\$/TM)	4 327.5	4 419.5	-92.0	-155.0	-277.5	-378.3
Zinc (\$/TM)	1 468.3	1 503.8	-35.5	-28.0	-31.8	-124.5
Estaño (\$/TM)	13 295.5	13 345.5	-50.0	-442.5	-1,336.5	-1 295.5
Plomo (\$/TM)	1 600.5	1 632.8	-32.3	-15.0	-58.5	-196.5
Aluminio (\$/TM)	1 475.8	1 490.0	-14.3	-11.3	-10.3	-24.5
Molibdeno (\$/lb)	5.4	5.4	-	0.1	0.3	0.1
WTI (\$/barril)	29.4	31.2	-1.8	-3.7	-6.1	-7.6
Brent (\$/barril)	27.9	29.8	-1.9	-4.1	-8.2	-7.8

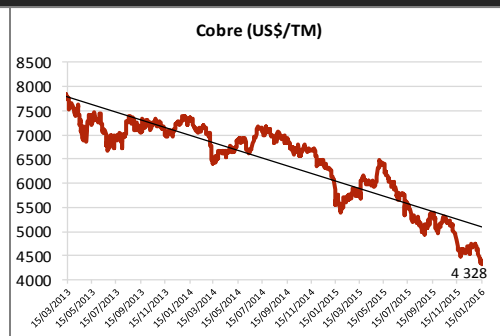
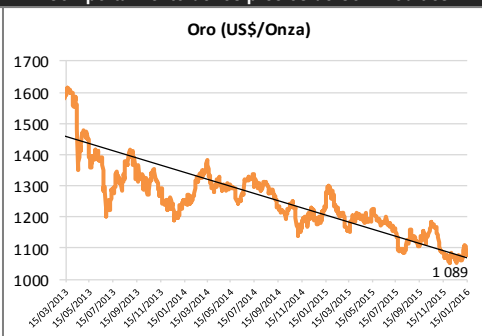
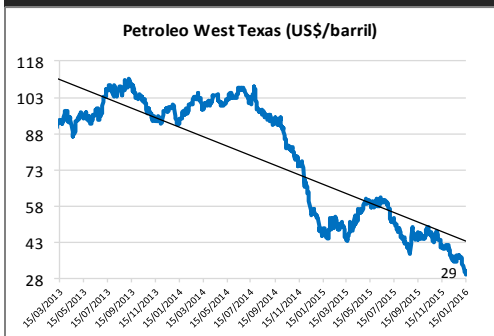
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.85	-4	19	44
3 Años	1.09	-5	1	37
5 Años	1.45	-5	-20	29
10 Años	2.04	-5	-14	32
15 Años	2.28	-6	-8	31
20 Años	2.44	-7	-2	37
30 Años	2.82	-7	6	45



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

misuram@bn.com.pe