

Mercado Nacional y Regional

15 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, la mayor baja porcentual diaria de más de seis meses, en medio de una caída de los mercados internacionales generada por un retroceso de los precios de los metales y el petróleo. El índice general bajó 1.08% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 2.26%. En la jornada se negociaron S/ 17.6 millones (US\$ 5.3 millones) en 349 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Cerro Verde (-9.91%), Graña y Montero (-8.00%), Atacocha (-6.16%), Refinería La Pampilla (-5.58%), Minsur (-4.44%), Volcan (-4.17%), Aceros Arequipa (-3.97%), Buenaventura (-3.74%), Casa Grande (-3.24%), Cementos Pacasmayo (-1.00%) y Ferreyros (-0.67%). En contrario, subieron las acciones de: Enersur (3.33%) e InRetail (2.55%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 140	-1.08	9.16	13.12
Lima (ISBVL)	15 914	-2.26	17.55	23.34
Bogotá (IGBC)	9 492	-1.21	7.88	11.06
Buenos Aires (MERVAL)	12 076	-3.74	7.09	3.44
México (IPC)	44 210	-1.08	4.23	2.87
Santiago (IPSA)	3 851	-0.14	5.01	4.65
Sao Paulo (IBOVESPA)	47 130	-3.56	18.39	8.72

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por compras de dólares de inversores extranjeros en medio de una caída de los precios de los metales. La plaza local, también jugó en contra del sol, debido a que la actividad productiva se expandió un 3.41% interanual en enero, menos de lo esperado por el mercado. El Banco Central de Reserva subastó swap cambiarios venta por S/ 85 millones, pero la operación quedó desierta. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.357 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.67% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Producción Nacional

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informa que, la producción nacional en el mes de enero del presente año creció en 3.41%, tasa con la que registra una trayectoria ascendente por 78 meses sucesivos. El resultado mensual, fue impulsado por el desenvolvimiento positivo de la mayoría de sectores, con excepción de manufactura y construcción, destacando por su contribución al resultado global, los sectores minería e hidrocarburos, financiero y seguros, telecomunicaciones y otros servicios de información, comercio y agropecuario. El crecimiento alcanzado en el mes se sustentó en la tendencia positiva del consumo de los hogares que se refleja en las mayores ventas al por menor a los hogares en 1.75%, el consumo con tarjeta de crédito en 23.45%; la mayor importación de bienes de consumo no duradero que creció ligeramente en 0.8%. Asimismo, el consumo de gobierno aumentó en 10.30%. Durante los últimos 12 meses, febrero 2015-enero 2016, la actividad económica del país alcanzó un crecimiento de 3.40%. El jefe del INEI, Anibal Sánchez, explicó que la actividad comercial aumentó en 2.58% ante el dinamismo del consumo entre las familias peruanas. El sector Minería e Hidrocarburos, que ha venido sosteniendo el crecimiento del Perú en los últimos meses, creció 7.83% en el primer mes del año, debido a la mayor producción de cobre (43.8%). Mientras que la actividad agropecuaria avanzó en 5.55% pese a los impactos del fenómeno de El Niño. A su vez, el sector Pesca creció en 40.36%, por la mayor captura de anchoveta para consumo indirecto. Sin embargo, el sector Manufactura mantuvo su tendencia negativa que se vio en el 2015 y cayó en enero en 3.94%, debido al comportamiento desfavorable del sector textil no primario, que disminuyó en 6.86%. Por su parte, el sector Construcción se contrajo 2.67% en el primer mes del presente año, arrastrado principalmente por una caída de la ejecución de la inversión pública en enero del 2016. Respecto a los indicadores adelantados de febrero, Sánchez dijo que la producción de electricidad creció 16.26%, su mayor nivel desde marzo de 1998, por mayor demanda de energía eléctrica de la actividad minera, manufactura, comercio y servicios. Además, el avance físico de obras creció 14.94%.

Fuente: INEI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	404	398	418	472	
Argentina	447	437	460	477	CCC
Brasil	459	437	458	554	BB+
Colombia	324	315	336	414	BBB+
Ecuador	1 209	1 232	1 301	1 702	NR
México	231	224	247	295	A-
Panamá	213	210	220	270	BBB
Perú	232	228	244	300	A-
Uruguay	279	275	287	344	BBB
Venezuela	3 178	3 114	3 268	4 145	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.36	0.60	-3.22	-4.29	-1.70
Real Brasileño	3.77	2.86	0.28	-5.92	-4.91
Peso Mexicano	17.89	0.81	-0.24	-5.40	3.95
Peso Chileno	686.69	0.79	0.48	-2.72	-3.09
Peso Argentino	14.52	-1.78	-6.01	-1.79	12.31
Peso Colombiano	3 164.00	0.29	-1.27	-6.47	-0.33

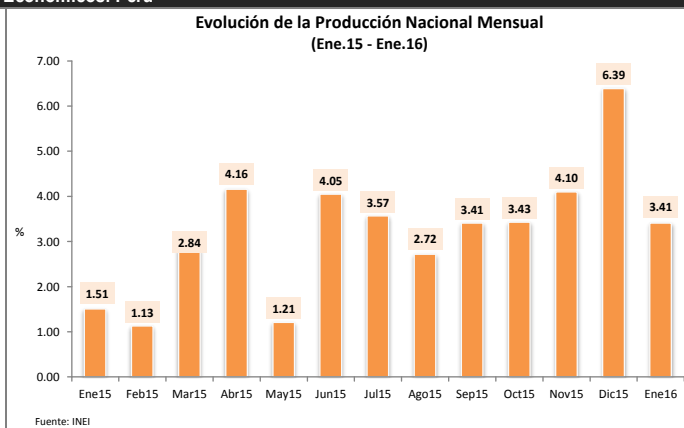
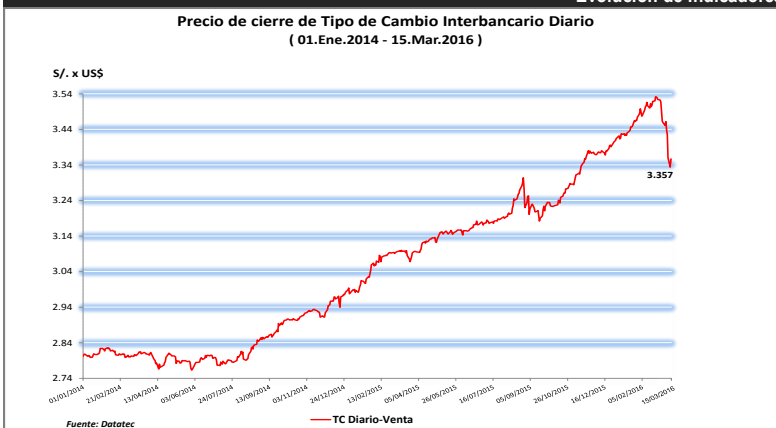
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

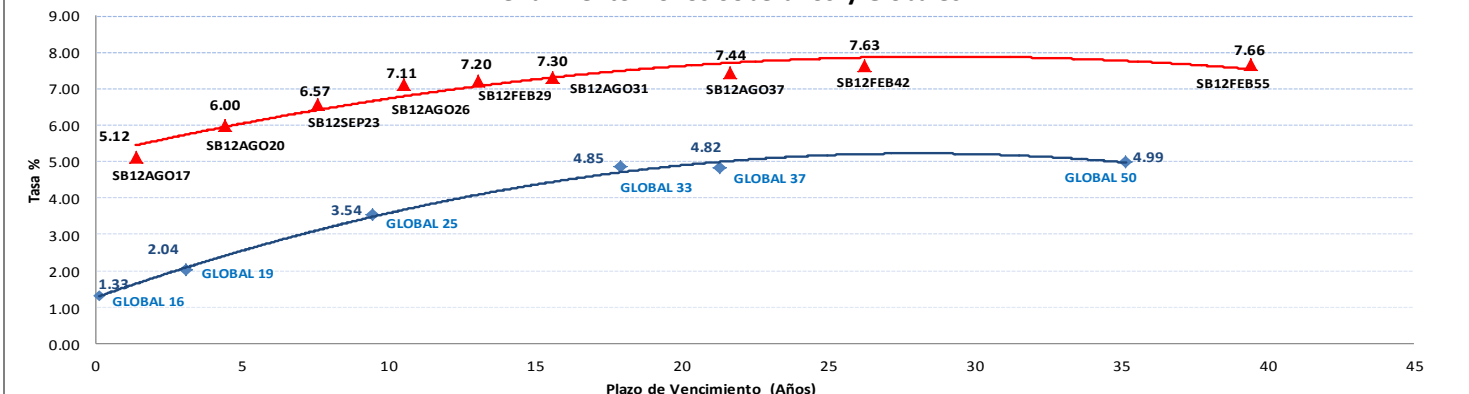
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.13	6.14	6.05	5.17	2.20	2.22	2.56	3.69
Microempresas	35.83	35.76	35.17	34.17	26.34	26.64	26.09	15.33
Consumo	43.11	43.09	43.32	40.94	32.70	32.71	32.39	30.74
Hipotecario	9.14	9.14	9.04	8.66	6.69	6.67	6.82	7.52
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.21	1.21	0.71	0.40	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.52	4.50	4.04	3.42	0.23	0.23	0.20	0.22
CTS	3.53	3.51	3.46	4.25	1.63	1.63	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

15 de marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas minoristas de Estados Unidos cayeron en febrero menos de lo esperado, pero una fuerte revisión a la baja en el dato minorista de enero podría renovar las preocupaciones en torno a las perspectivas para el crecimiento económico del país. El reporte del Departamento de Comercio contradice la tendencia recientemente registrada en el mercado laboral que había sugerido que la economía permanecía en terreno sólido a pesar de cierta preocupación de que se gestaba una posible recesión. "Los motores de la economía no están yendo en reversa (...) pero en este momento es difícil creer posible un PIB del 2%", dijo Chris Rupkey, economista jefe de MUFG Union Bank en Nueva York. Las ventas minoristas cayeron un 0.1% el mes pasado al disminuir las compras de automóviles, al tiempo que la gasolina más barata recorrió los ingresos en las estaciones de servicio. Las ventas de enero fueron revisadas para mostrar un declive de 0.4% en lugar del aumento reportado preliminarmente de 0.2%. Las ventas minoristas que excluyen a los automóviles, la gasolina, los materiales para la construcción y los servicios gastronómicos se mantuvieron sin cambios en febrero. Este indicador, conocido como ventas minoristas subyacentes, se corresponde más con el componente del producto interno bruto. Los precios de los bonos del Tesoro estadounidense subieron después de la difusión del dato, mientras que las acciones operaban a la baja. La debilidad del mes pasado en las ventas minoristas subyacentes, junto con el modesto avance de enero, sugieren que el gasto de los consumidores probablemente seguirá siendo poco entusiasta en el primer trimestre. Los pronósticos de crecimiento económico también se vieron perjudicados por otro reporte del Departamento de Comercio estadounidense que mostró que los inventarios de las empresas subieron un 0.1% en enero mientras que las ventas siguieron en baja. En otro reporte, el Departamento de Trabajo dijo que su índice de precios al productor bajó un 0.2% el mes pasado debido a

La Confederación de la Industria Británica (CBI), que agrupa a las principales empresas del Reino Unido, informó de que el 80% de sus miembros son partidarios de que el país permanezca en la Unión Europea (UE). La mayoría considera que la participación británica en la UE es "mejor para los negocios, los empleos y la prosperidad", según indicó la CBI de cara al referéndum europeo del 23 de junio. No obstante, la directora general de la CBI, Carolyn Fairbairn, señaló que este grupo no tomará partido por ninguna de las dos campañas, ni por la permanencia ni por la salida de la UE. Pese a todo, Fairbairn precisó que la CBI tiene intención de dar a conocer el argumento económico sobre la permanencia o salida ("brexit") antes de la celebración de la consulta.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 252	0.13	8.00	-1.00
NASDAQ (EE.UU)	4 729	-0.45	9.02	-5.57
S&P 500 (EE.UU)	2 016	-0.18	8.11	-1.37
FTSE (Inglaterra)	6 140	-0.56	7.58	-1.64
DAX (Alemania)	9 934	-0.56	10.78	-7.53
NIKKEI (Japón)	17 117	-0.68	14.48	-10.07
SHANGAI (China)	2 864	0.17	3.65	-19.07

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.111	0.06	0.94	-1.30	2.28
YEN Japonés (¥/\$)	113.16	-0.59	0.48	-0.08	-5.87
LIBRA (\$/£)	1.4151	-1.05	-0.46	-2.43	-3.97
FRANCO Suizo (\$/¢)	0.987	-0.01	-0.86	1.02	-1.50
YUAN Chino (¥/\$)	6.510	0.16	0.10	-0.97	0.26

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.13%, a la espera de que concluya mañana la reunión de política monetaria de la Reserva Federal estadounidense. Sin embargo, el índice compuesto del mercado Nasdaq retrocedió 0.45% hasta 4 729 unidades y el selectivo S&P 500 bajó 0.18% hasta 2 016 unidades. Apple (2.17%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Nike (1.25%), Travelers (1.16%), Walmart (0.83%), McDonald's (0.41%) y Johnson & Johnson (0.31%). Al otro lado, Chevron (-2.07%) encabezaba las pérdidas, seguido de Caterpillar (-1.75%), Goldman Sachs (-1.55%), Pfizer (-1.50%), American Express (-1.38%) y Merck (-1.36%). Todos los sectores terminaron en pérdidas, entre los que destacaban: el de materias primas (-2.24%), el energético (-1.98%), el sanitario (-1.65%), el financiero (-1.12%), el industrial (-0.62%) y el tecnológico (-0.10%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

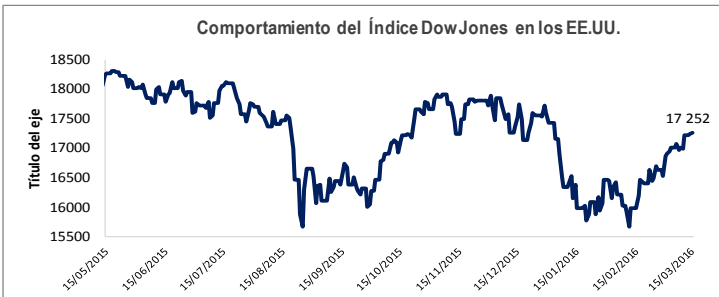
El dólar se mantuvo estable con respecto a las principales divisas internacionales, tras la publicación de los datos poco alentadores de Estados Unidos, pues los inversores volvían a dirigir la atención hacia el anuncio sobre política monetaria de la Reserva Federal que se conocerá el miércoles. El dólar ganó posiciones ante la libra esterlina, con un tipo de cambio de 1.4151 libras por dólar, asimismo se apreció ante el yuan chino; y se mantuvo estable frente al franco suizo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.16%.

Principales Proyecciones Internacionales

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

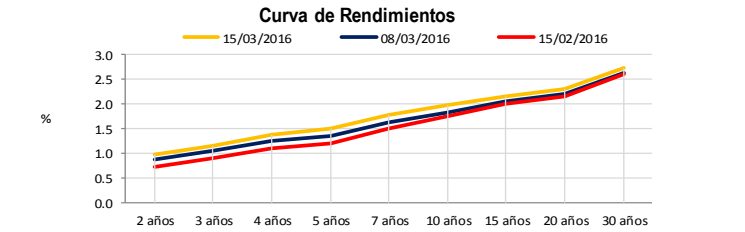


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 232.3	1 235.3	-2.9	-29.1	-5.6	170.9
Plata (\$/oz)	15.3	15.3	-0.1	-0.1	-0.5	1.4
Cobre (\$/TM)	4 965.5	4 971.5	-6.0	87.3	458.8	259.8
Zinc (\$/TM)	1 734.0	1 778.3	-44.3	-19.3	23.5	141.3
Estaño (\$/TM)	16 905.0	17 030.0	-125.0	243.0	1,399.0	2 314.0
Plomo (\$/TM)	1 779.0	1 831.5	-52.5	-50.5	-79.3	-18.0
Aluminio (\$/TM)	1 504.8	1 528.5	-23.8	-64.5	2.3	4.5
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-0.1	-	0.3
WTI (\$/barril)	36.3	37.2	-0.8	-0.2	6.9	-0.7
Brent (\$/barril)	37.9	38.6	-0.6	-1.0	5.7	2.2

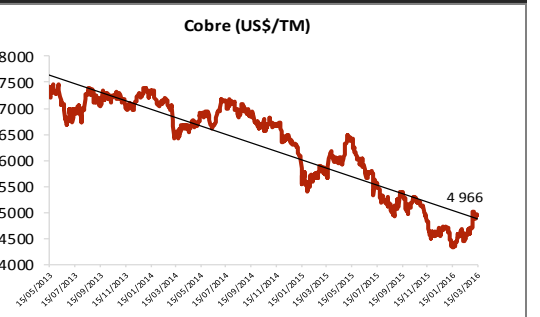
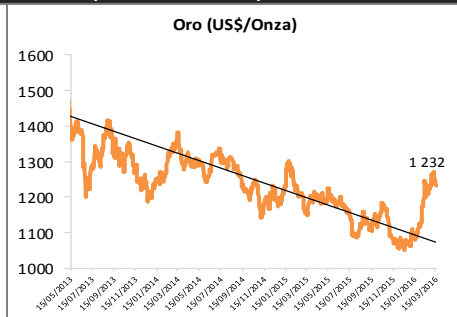
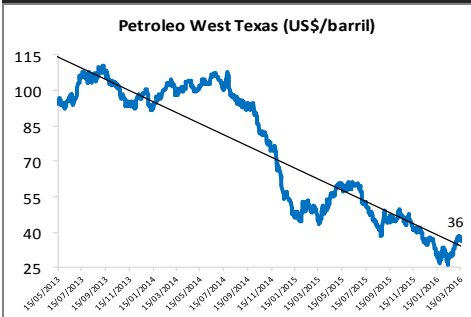
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.97	1	30	32
3 Años	1.16	1	8	10
5 Años	1.49	1	-16	-6
10 Años	1.97	1	-20	-10
15 Años	2.16	0	-20	-15
20 Años	2.31	0	-15	-13
30 Años	2.73	-0	-2	9



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.