

Mercado Nacional y Regional

17 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con fuertes ganancias, debido al buen desempeño de las acciones mineras, industriales y de construcción, en medio del avance de los precios de los metales. El índice general subió 3.39% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 2.97%. En la jornada se negociaron S/ 119.8 millones (US\$ 35.5 millones) en 715 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas de las que 29 subieron, 4 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Casa Grande (14.75%), Cerro Verde (8.11%), Southern Copper (7.77%), Minsur (6.82%), Intercorp (4.74%), Graña y Montero (4.10%), Refinería La Pampilla (3.90%), Cartavio (3.33%), Aceros Arequipa (1.18%), InRetail (1.31%), Milpo (1.11%), Alicorp (0.70%), Cementos Pacasmayo (0.43%), Backus (0.37%) y El Brocal (0.17%). En contrario, bajaron las acciones de: Pomalca (-2.35%), Centenario (-1.82%) y Atacocha (-0.99%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 679	3.39	13.67	18.58
Lima (ISBVL)	16 611	2.97	21.64	28.75
Bogotá (IGBC)	9 606	0.90	9.58	12.39
Buenos Aires (MERVAL)	12 973	3.44	12.28	11.11
México (IPC)	45 435	1.53	5.42	5.72
Santiago (IPSA)	3 898	0.96	4.95	5.92
Sao Paulo (BOVESPA)	50 914	6.60	24.34	17.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a un ajuste de las posiciones en dólares de los bancos luego de que en la víspera la Reserva Federal de Estados Unidos señaló que las tasas de interés subirían un ritmo más lento del estimado. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 20 millones en el mercado al contado, a un tipo de cambio promedio de 3.3684 unidades por dólar. Asimismo, el BCR colocó swap cambiarios venta por S/ 310 millones, de los S/ 600 millones que se vencieron. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.370 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.29% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Tributación Minera

El ingreso obtenido por el nuevo esquema de tributación minera que aplicó este Gobierno el 2011, en sus primeros cuatro años fue de S/ 4 184 millones, que comparados con los S/ 12 000 millones esperados (S/ 3 000 millones por año) es apenas la tercera parte, advirtió un estudio de Propuesta Ciudadana. En el 2011, cuando los precios de los minerales alcanzaron su mayor valorización, esta administración aprobó tres reformas a dicho sector: El Impuesto Especial a la Minería (IEM), el Gravamen Especial a la Minería (GEM) - aplicado a las empresas que mantienen contratos de estabilidad jurídica -, y una reforma a la Ley de Regalías Mineras. La letra pequeña de estas medidas -indica- es que el Ejecutivo acordó que podían ser deducidas como gastos del IR. Pero la estocada definitiva la propinó el nuevo escenario económico marcado por la caída de los precios de los minerales. En un escenario bajista, el aporte era menor y el IR disminuyó. Así, el ingreso obtenido por las medidas en cuatro años fue de S/ 4 184 millones; pero si a este monto total le restamos el impacto producido por ambas medidas (IEM y GEM), el resultado neto por ambas es de S/ 2 929 millones, equivaliendo a una recaudación de S/ 689 millones anuales, refiere el estudio de Propuesta Ciudadana.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	393	405	404	464	
Argentina	440	448	455	468	CCC
Brasil	435	457	434	549	BB+
Colombia	293	310	320	407	BBB+
Ecuador	1 084	1 138	1 274	1 659	NR
México	221	229	234	292	A-
Panamá	210	213	213	263	BBB
Perú	222	230	231	294	A-
Uruguay	278	280	280	337	BBB
Venezuela	3 049	3 134	3 133	3 825	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.37	-0.20	-1.66	-4.06	-1.34
Real Brasileño	3.63	-3.06	0.18	-10.81	-8.40
Peso Mexicano	17.32	-1.59	-2.77	-8.29	0.64
Peso Chileno	669.84	-1.62	-1.90	-5.55	-5.47
Peso Argentino	14.92	2.15	-2.69	0.52	15.38
Peso Colombiano	3 072.23	-2.79	-4.62	-10.05	-3.22

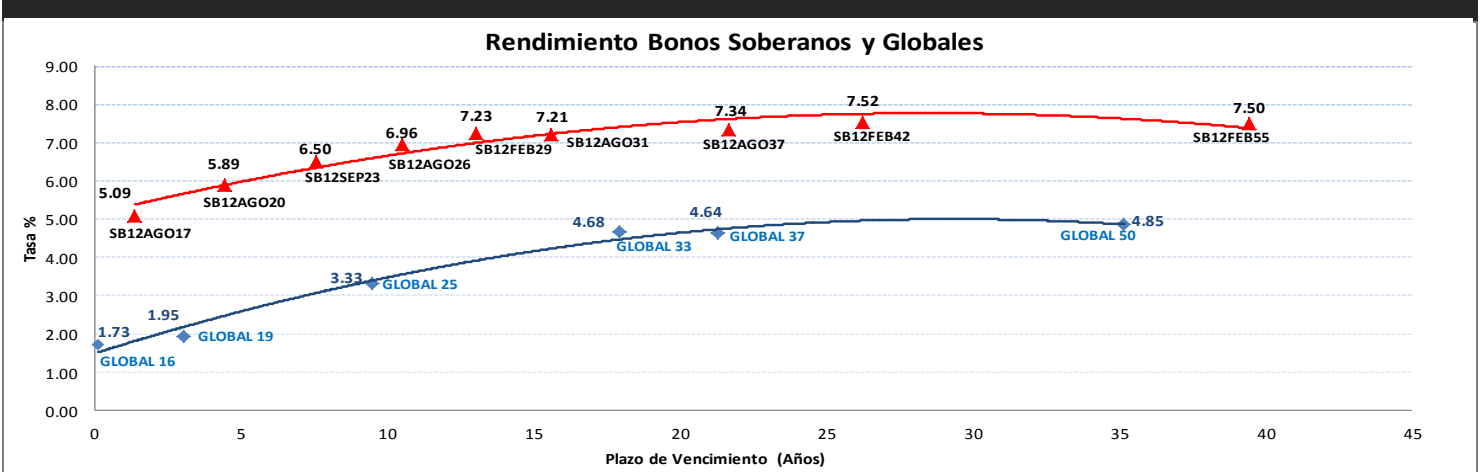
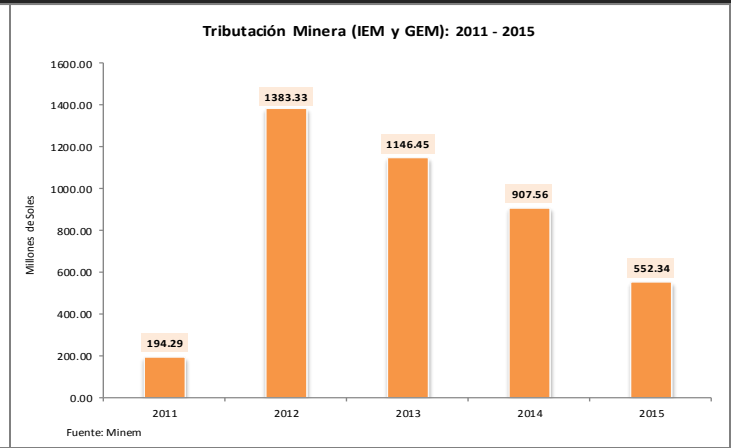
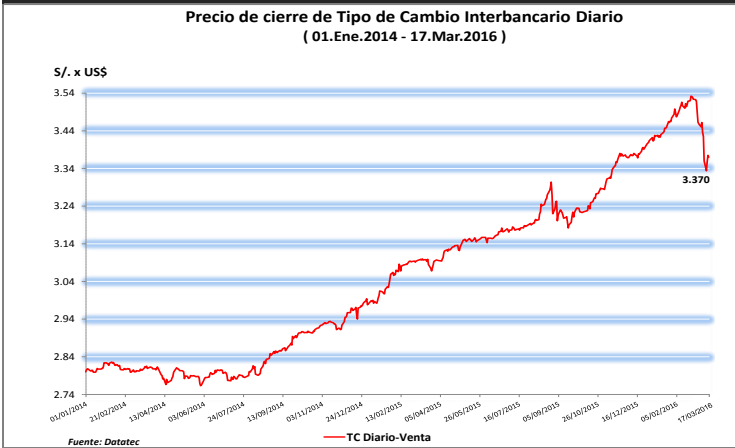
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.12	6.15	6.04	5.15	2.21	2.19	2.59	3.02
Microempresas	35.78	35.74	35.40	34.04	25.60	26.12	26.48	15.27
Consumo	43.13	43.13	43.19	40.92	32.67	32.71	32.49	30.81
Hipotecario	9.14	9.15	9.05	8.64	6.65	6.66	6.83	7.46
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.22	1.20	0.87	0.40	0.17	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.53	4.52	4.04	3.43	0.23	0.23	0.20	0.21
CTS	3.51	3.51	3.51	4.23	1.62	1.60	1.57	1.90

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Ana María Aguilar La Torre
mauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

17 de marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, advirtió el jueves a los líderes europeos de que la política monetaria no será suficiente por sí misma para reactivar la economía y que los gobiernos deben hacer su trabajo aprobando reformas estructurales. "Dejé claro que aunque la política monetaria ha sido realmente la única que ha estado liderando la recuperación en los últimos años, no puede ocuparse de algunas debilidades estructurales básicas de la economía de la zona euro", comentó Draghi a los periodistas. "Para eso necesitamos reformas estructurales, enfocadas sobre todo a elevar el nivel de la demanda, las inversiones públicas y una baja de los impuestos. Incluso más importante, uno necesita claridad sobre el futuro de nuestra (...) unión monetaria", señaló tras hablar con los líderes de la UE. Los dirigentes europeos negociarán una mayor integración de las economías y la toma de decisiones de política en los 19 países que comparten el euro en una cumbre en junio. Draghi habló con los reporteros tras informar a los líderes europeos del estado de la economía de la zona euro y los riesgos a los que se enfrenta. Asimismo, Draghi afirmó que espera que las tasas de interés del BCE permanezcan bajas o en un nivel menor que el actual, durante un período considerable de tiempo.

El número de estadounidenses que presentaron nuevos pedidos de beneficios estatales por desempleo subió la semana pasada desde un mínimo de cinco meses, pero permaneció por debajo de un nivel asociado con un fortalecimiento del mercado laboral, mientras la economía recupera el impulso tras un débil cuarto trimestre de 2015. Los pedidos iniciales de subsidios por desempleo aumentaron en 7 000 en la semana que terminó el 12 de marzo, a una cifra desestacionalizada de 265 000, señaló el Departamento del Trabajo. Las solicitudes han estado por debajo de las 300 000, un umbral asociado con condiciones saludables del mercado laboral, por 54 semanas. Además, la apertura de puestos de trabajo tocó un máximo en seis meses en enero y una medición de actividad económica futura se elevó en febrero tras dos meses consecutivos de declive. "El mercado laboral está sólido. Si seguimos viendo reportes fuertes como este, entonces la Fed tendrá que poner sobre la mesa un alza de tasas para junio", comentó Chris Rupkey, economista jefe de MUFG Union Bank en Nueva York. Otros datos publicados el jueves mostraron que la actividad fabril en la costa media atlántica de Estados Unidos se expandió en marzo por primera vez en siete meses, en la más reciente señal de estabilidad en el atribulado sector manufacturero, saltando a 12.4 este mes, del -2.8 de febrero. Asimismo, el Departamento de Comercio mostró que el déficit de cuenta corriente, que mide el flujo de bienes, servicios e inversiones hacia y desde el país, cayó un 3.6%, a US\$ 125 300 millones, en el cuarto trimestre. El saldo negativo en el cuarto trimestre fue equivalente a un 2.8% del Producto Interno Bruto (PIB), menos que el 2.9% en el trimestre de julio a septiembre.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 481	0.90	7.93	0.32
NASDAQ (EE.UU)	4 775	0.23	7.64	-4.64
S&P 500 (EE.UU)	2 041	0.66	7.65	-0.16
FTSE (Inglaterra)	6 201	0.42	5.78	-0.66
DAX (Alemania)	9 892	-0.91	8.29	-7.92
NIKKEI (Japón)	16 936	-0.22	5.49	-11.02
SHANGAI (China)	2 905	1.20	2.41	-17.92

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.90%, impulsado por una recuperación del precio del petróleo en los mercados internacionales. Asimismo, el índice compuesto del mercado Nasdaq avanzó 0.23% hasta 4 775 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 0.66% hasta 2 041 unidades. General Electric (2.62%) lideró los avances en el Dow Jones, por delante de Boeing (2.45%), DuPont (2.31%), Nike (2.13%), Caterpillar (2.10%), Procter & Gamble (1.71%), Coca-Cola (1.60%), IBM (1.59%), Goldman Sachs (1.57%) y Chevron (1.33%). Casi todos los sectores en Wall Street cerraron con ganancias, como el de materias primas (2.62%), el energético (1.87%), el industrial (1.88%), el financiero (1.47%) y el tecnológico (0.33%); mientras que solo terminó con pérdidas el sanitario (-0.72%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1318	0.84	1.26	1.56	4.20
YEN Japonés (¥/\$)	111.39	-1.04	-1.60	-2.35	-7.34
LIBRA (\$/£)	1.4482	1.58	1.40	1.23	-1.72
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.968	-0.95	-1.77	-2.13	-3.44
YUAN Chino (¥/\$)	6.475	-0.72	-0.52	-0.64	-0.29

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante el euro y el resto de divisas, un día después del anuncio de la Reserva Federal de retrasar una revisión de las tasas de interés en Estados Unidos. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1318 dólares. La moneda estadounidense se depreció también ante la japonesa, con un cambio de 111.39 yenes por dólar, así como ante el franco suizo, la libra esterlina y el yuan chino. Desde el mensaje transmitido este miércoles por la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, el dólar lleva retrocediendo ya un 2%, lo que algunos analistas consideran que puede derivar en una guerra de divisas. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 1.15%.

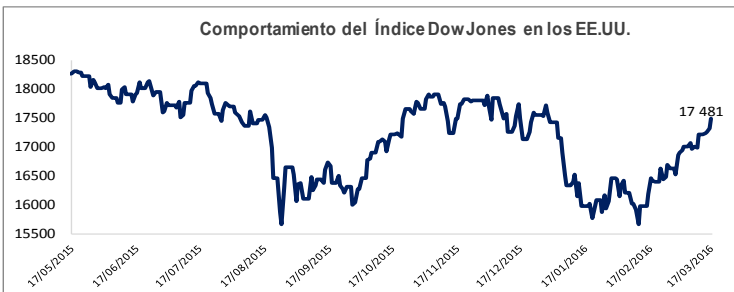
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	-5	-5
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016*	2017*
- Mundo	3.4	3.0	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

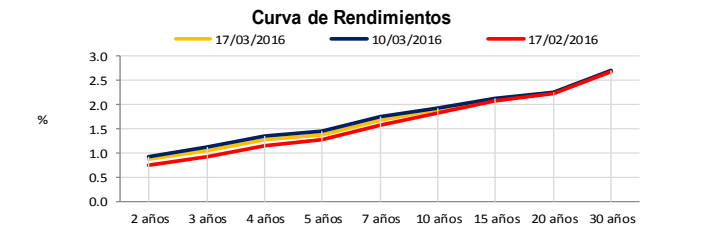


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 257.9	1 262.5	-4.6	-14.3	57.5	196.5
Plata (\$/oz)	15.9	15.6	0.3	0.3	0.7	2.1
Cobre (\$/TM)	5 096.0	4 950.0	146.0	194.5	535.0	390.3
Zinc (\$/TM)	1 831.3	1 742.8	88.5	69.8	175.3	238.5
Estaño (\$/TM)	17 075.0	16 750.0	325.0	370.0	1,603.0	2 484.0
Plomo (\$/TM)	1 813.5	1 771.0	42.5	-8.5	29.3	16.5
Aluminio (\$/TM)	1 508.0	1 489.0	19.0	-42.8	-16.0	7.8
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	-	0.3
WTI (\$/barril)	40.2	38.5	1.7	2.4	11.2	3.2
Brent (\$/barril)	40.6	39.5	1.1	1.2	8.8	4.8

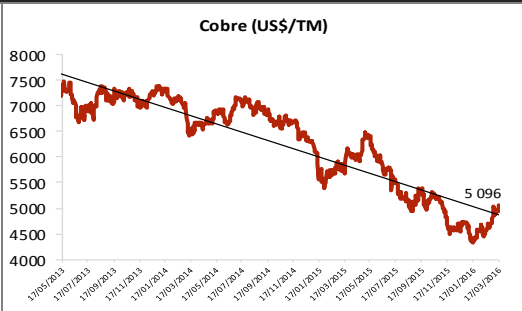
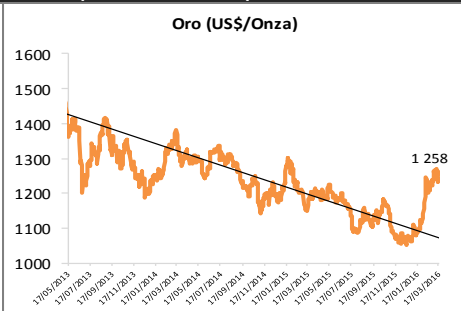
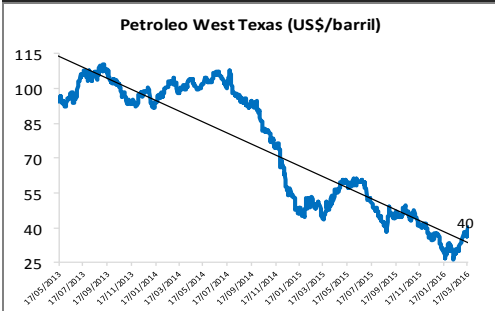
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.87	1	20	31
3 Años	1.04	0	-3	13
5 Años	1.37	-1	-28	-2
10 Años	1.90	-1	-28	-2
15 Años	2.09	-3	-27	-10
20 Años	2.24	-4	-22	-6
30 Años	2.69	-3	-7	17



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. Lauriano Ramirez
mrlauriano@bn.com.pe