

Mercado Nacional y Regional

18 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con ligeras pérdidas, debido a los retrocesos de los sectores alimentación y bebidas, servicios, y electricidad, en una sesión marcada por escasos negocios por un feriado en Estados Unidos, en medio de un avance global del dólar. El índice general bajó 0.12% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 0.30%. En la jornada se negociaron S/ 20.8 millones (\$ 6.1 millones) en 119 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Aceros Arequipa (-3.23%), Alicorp (-2.73%), Credicorp (-2.23%), Cerro Verde (-0.69%), Casa Grande (-0.63%) y Edelnor (-0.43%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 037	-0.12	-6.60	-8.24
Lima (ISBVL)	11 802	-0.30	-8.62	-8.52
Bogotá (IGBC)	7 850	-2.39	-7.64	-8.16
Buenos Aires (MERVAL)	9 757	-2.63	-14.45	-16.43
México (IPC)	40 605	-0.59	-5.43	-5.52
Santiago (IPSA)	3 474	-0.35	-4.20	-5.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	37 937	-1.64	-13.60	-12.49

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, su nuevo máximo en diez años, debido a compras de dólares de empresas por coberturas en una jornada de escasos negocios marcada por un avance global de la divisa estadounidense y la persistente incertidumbre sobre la economía China. Para mitigar la caída del sol, el Banco Central de Reserva vendió US\$ 4 millones en el mercado al contado. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.435 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.62% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Sector Microfinanciero

El sector microfinanciero conformado por cajas municipales, cajas rurales y Edpymes, han sufrido un deterioro en la cartera de créditos y un empequeñecimiento de sus negocios, ante este hecho, están apostando por procesos de fusiones y venta. Rubén Mendiola, el superintendente de Banca y Finanzas, señaló que son nueve las microfinancieras que afrontan estas pérdidas, principalmente cajas rurales, las cuales están encaminadas a un proceso de consolidación. Al mes de noviembre, se observó pérdidas de cinco cajas rurales, tres cajas municipales y siete Edpymes. Además, de ello, hay ocho cajas, entre municipales y rurales, con un mora superior a 8%, nivel que compromete su solvencia patrimonial. No obstante, nueve microfinancieras que podrían ser absorbidas dan muestra de un índice de capital promedio de 15.9%, por encima del 10% exigido por ley. Asimismo, los analistas consideran que la desaceleración y la fuerte competencia de entidades financieras, apurarían este año el desenlace de los referidos procesos de consolidación.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	461	461	429	420	
Argentina	498	498	455	485	CCC
Brasil	533	533	506	524	BB+
Colombia	401	401	354	330	BBB+
Ecuador	1 678	1 678	1 500	1 259	NR
México	273	273	247	238	A-
Panamá	256	256	230	224	BBB
Perú	287	287	263	252	A-
Uruguay	326	326	299	287	BBB
Venezuela	3 620	3 620	3 134	2 961	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.43	0.12	0.20	1.77	0.57
Real Brasileño	4.03	-0.39	-0.51	1.27	1.83
Peso Mexicano	18.21	-0.30	1.82	6.26	5.83
Peso Chileno	730.20	-0.13	-0.17	4.46	3.05
Peso Argentino	13.43	0.12	-2.04	2.23	3.82
Peso Colombiano	3 301.15	-0.01	1.11	-0.82	3.99

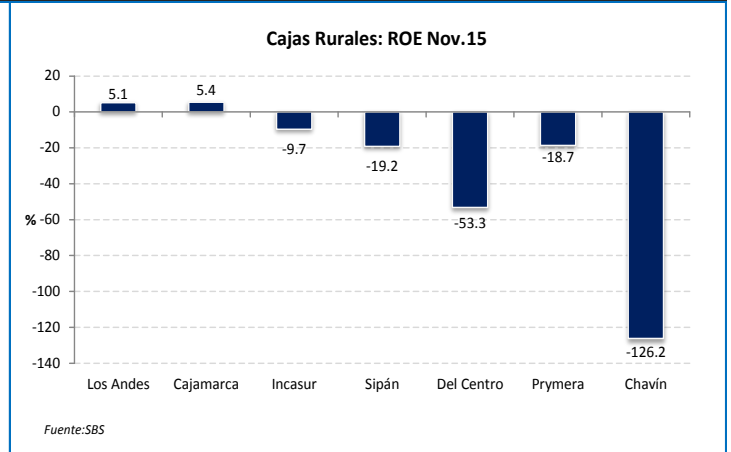
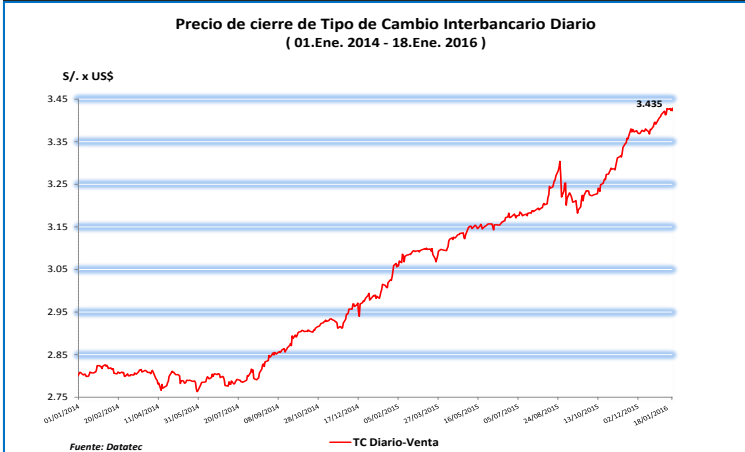
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

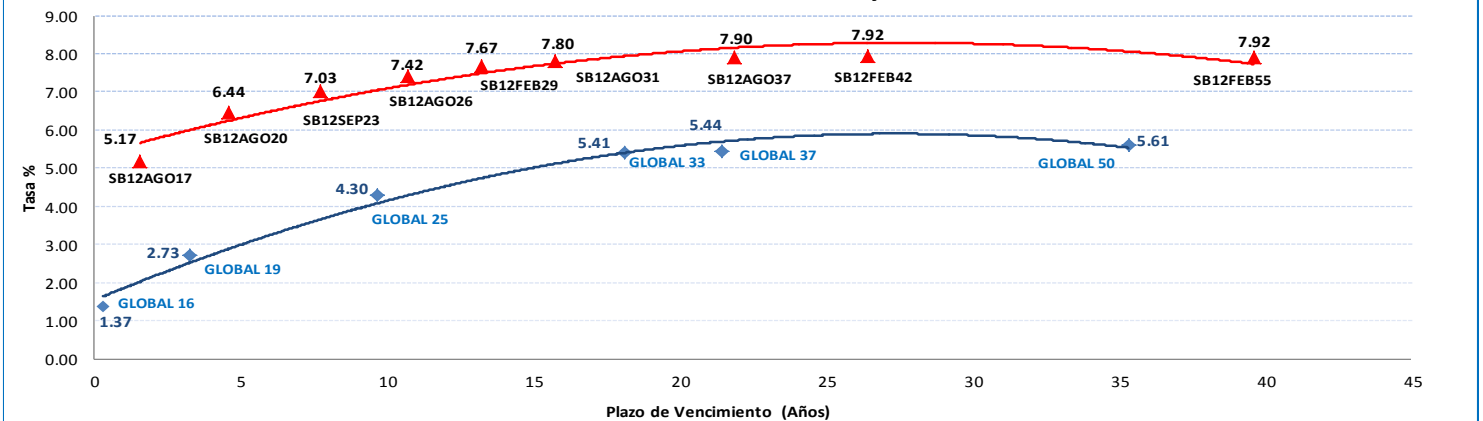
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.21	6.19	5.88	5.45	2.70	2.61	2.26	2.40
Microempresas	35.43	35.36	35.07	32.93	26.0	26.22	23.15	18.10
Consumo	45.09	44.98	43.47	42.84	32.3	32.31	32.31	27.48
Hipotecario	8.93	8.91	8.94	8.93	6.68	6.67	6.74	7.65
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.32	0.33	0.37	0.36		0.17	0.17	0.17
Plazo	4.03	4.03	3.90	3.77	0.20	0.19	0.20	0.23
CTS	3.04	2.98	2.31	3.53	1.54	1.54	1.09	2.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

18 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo (BCE) está consultando a varios bancos de la zona euro sobre sus altos niveles de morosidad, dijo un portavoz del BCE, en momentos en que la institución redobla sus esfuerzos para lidiar con la montaña de deuda tóxica en el área monetaria. Una pesada carga de préstamos que probablemente no serán devueltos -especialmente en países donde la crisis económica fue especialmente grave como Grecia, Portugal, España e Italia- está frenando la naciente recuperación económica de la zona euro al limitar la capacidad de los bancos para prestar dinero. En el primer paso claro dentro de sus planes para controlar más los riesgos sobre el crédito este año, el Mecanismo Único de Supervisión del BCE ha enviado un cuestionario sobre préstamos morosos a una muestra de los bancos bajo su supervisión para "informar del trabajo", dijo el portavoz. El BCE, que supervisa los 129 mayores bancos de la zona euro, dijo este mes que había creado un grupo de trabajo para examinar las entidades con altos niveles de morosidad y proponer "medidas de seguimiento". El volumen de préstamos morosos de la zona euro se situó en 932 000 millones de euros a finales de 2014, cantidad equivalente al 9.2% del Producto Bruto Interno de la región, según la estimación más reciente del Fondo Monetario Internacional.

El ministro de Finanzas griego, Euclides Tsakalotos, urgió a las instituciones acreedoras a concluir la primera evaluación del tercer programa "rápidamente" para que no se alargue el inicio del debate sobre un posible alivio de la deuda helena y el país pueda volver al crecimiento. Tsakalotos se mostró preocupado por que el Fondo Monetario Internacional, una de las instituciones acreedoras junto a la Comisión Europea, el Banco Central Europeo y el Mecanismo Europeo de Estabilidad, "no comparta la importancia que tiene para el éxito del programa griego concluir la primera evaluación en breve". Además, pidió al organismo que dirige Christine Lagarde que aclare su posición respecto a las "filtraciones", según las cuales se opone a la reforma de las pensiones elaborada por el Gobierno y prevé un déficit de los ingresos públicos desde 2016 a 2018.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	15 988	0.00	-6.66	-8.25
NASDAQ (EE.UU)	4 488	0.00	-8.83	-10.36
S&P 500 (EE.UU)	1 880	0.00	-6.24	-8.00
FTSE (Inglaterra)	5 780	-0.42	-4.50	-7.41
DAX (Alemania)	9 522	-0.25	-10.24	-11.37
NIKKEI (Japón)	16 956	-1.12	-10.70	-10.92
SHANGAI (China)	2 914	0.44	-18.58	-17.67

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street estuvo cerrado por feriado: Día de Martín Luther King.

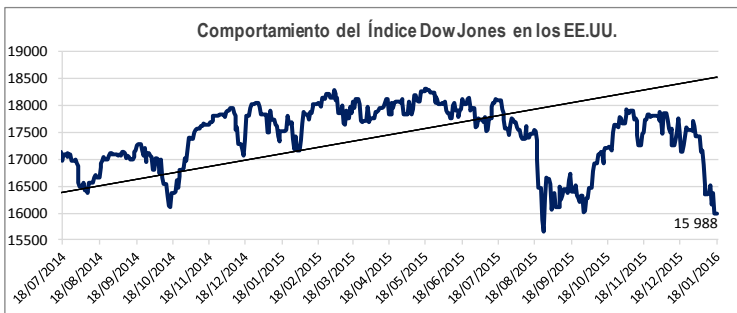
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0892	-0.22	0.30	0.22	0.28
YEN Japonés (¥/\$)	117.32	0.29	-0.37	-3.34	-2.41
LIBRA (\$/£)	1.4243	-0.11	-2.06	-4.37	-3.35
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0053	0.41	0.38	1.06	0.32
YUAN Chino (¥/\$)	6.5788	-0.09	0.12	1.48	1.31

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante el yuan, mientras tuvo un avance frente al resto de divisas internacionales, en una jornada en la que Wall Street no opera y los precios de los metales tienen una leve alza. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.19%, hasta 99.17.

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	1	26
Libor 3M	0.62	-0	3	36
Libor 6M	0.85	-0	4	49
Libor 1 Año	1.15	-1	3	54
Prime Rate	3.50	0	0	25

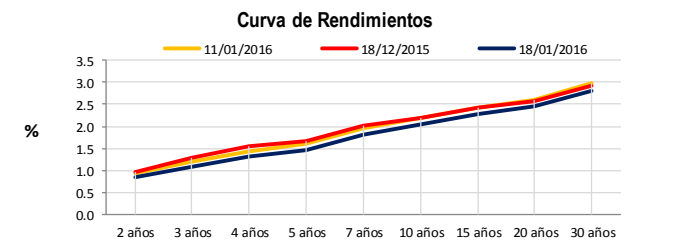


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 088.9	1 088.9	0.0	-5.3	22.8	27.5
Plata (\$/oz)	14.0	13.9	0.0	0.1	-0.2	0.1
Cobre (\$/TM)	4 378.0	4 327.5	50.5	-0.3	-307.0	-327.8
Zinc (\$/TM)	1 487.0	1 468.3	18.8	19.3	-10.5	-105.8
Estañio (\$/TM)	13 315.0	13 295.5	19.5	-318.0	-1,490.0	-1 276.0
Plomo (\$/TM)	1 611.3	1 600.5	10.8	12.3	-77.8	-185.8
Aluminio (\$/TM)	1 489.3	1 475.8	13.5	34.0	-17.3	-11.0
Molibdeno (\$/lb)	5.4	5.4	-	0.1	0.1	0.1
WTI (\$/barril)	29.4	29.4	-	-2.0	-5.3	-7.6
Brent (\$/barril)	27.6	27.9	-0.4	-2.1	-7.5	-8.2

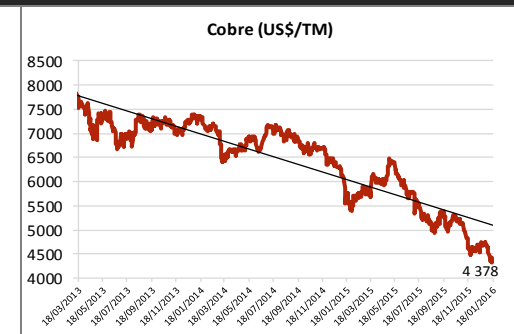
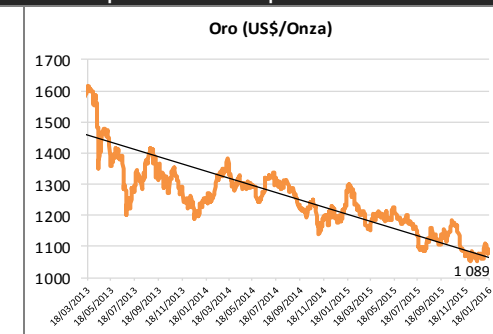
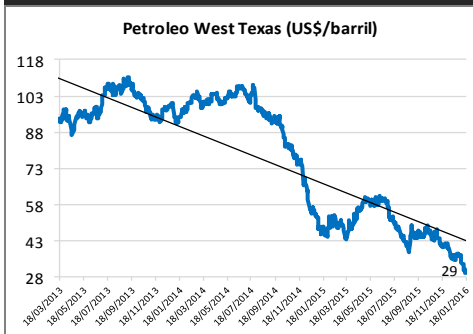
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.85	0	19	37
3 Años	1.09	0	1	26
5 Años	1.45	0	-20	15
10 Años	2.04	0	-14	20
15 Años	2.28	0	-8	21
20 Años	2.44	0	-2	28
30 Años	2.82	0	6	36



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

mbn@banco.com.pe