

Mercado Nacional y Regional

18 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores positivos, por un repunte de acciones de la minera Buenaventura ante un avance de los precios del oro, pese al retroceso de los mercados internacionales. El índice general subió 0.34% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.10%. En la jornada se negociaron S/ 29.7 millones (US\$ 8.5 millones) en 511 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Buenaventura (11.69%), Minsur (10.77%), Sider (7.30%), Aceros Arequipa (4.55%), Cementos Pacasmayo (2.15%), Casa Grande (1.68%) y Backus (1.55%). En contrario, bajaron las acciones de: Graña y Montero (-5.26%) y Egedel (-0.43%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	10 374	0.34	16.67	5.34
Lima (ISBVL)	14 010	1.10	20.13	8.59
Bogotá (IGBC)	9 044	0.22	12.73	5.81
Buenos Aires (MERVAL)	11 991	-0.56	22.34	2.71
México (IPC)	43 517	-0.16	6.63	1.25
Santiago (IPSA)	3 768	0.79	8.30	2.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	41 478	-0.37	8.99	-4.32

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por compras de dólares de empresas locales y bancos, en medio de un avance global del dólar ante recuperación precios del petróleo y tras la difusión de datos favorables de la economía estadounidense. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 13 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 545 millones y certificados de depósito reajutable por S/ 150 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.509 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 2.78% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Colocaciones

Al cierre del primer mes del 2016, la cartera total de créditos de la banca privada alcanzó los S/ 228 528 millones, lo que significó una expansión de 9%, tasa similar al crecimiento de los últimos meses, informó la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc). Los créditos en soles crecieron un 33%, mientras los créditos en moneda extranjera retrocedieron un 21%. Asimismo, el gremio indicó que el mayor otorgamiento de créditos en moneda nacional, así como la conversión de préstamos de dólares a soles, en un escenario de aumento del tipo de cambio y medidas dictadas por el BCR, llevaron a un proceso de importante contracción del nivel de dolarización de la cartera de créditos de la banca, que registró 33% al término de enero 2016, cifra menor en 10 puntos porcentuales a la observada hace un año debido, a que los ciudadanos del país prefieren los créditos en moneda local antes que en dólares para mitigar la inestabilidad del mercado cambiario.

Fuente: Asbanc

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	455	450	480	457	
Argentina	467	458	492	501	CCC
Brasil	540	535	560	533	BB+
Colombia	386	385	430	406	BBB+
Ecuador	1 590	1 583	1 727	1 692	NR
México	280	275	307	272	A-
Panamá	262	250	282	255	BBB
Perú	290	280	315	290	A-
Uruguay	337	330	353	325	BBB
Venezuela	3 452	3 560	3 900	3 540	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.51	0.11	-0.22	2.04	2.74
Real Brasileño	4.03	0.98	0.93	-0.85	1.73
Peso Mexicano	18.30	-0.38	-4.45	0.10	6.33
Peso Chileno	702.27	0.27	-1.60	-3.23	-0.89
Peso Argentino	15.05	0.42	3.05	12.17	16.42
Peso Colombiano	3 343.69	-0.51	-2.80	1.03	5.33

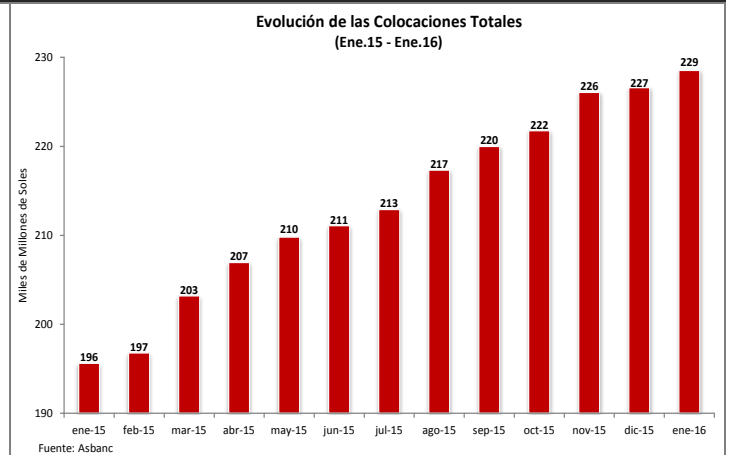
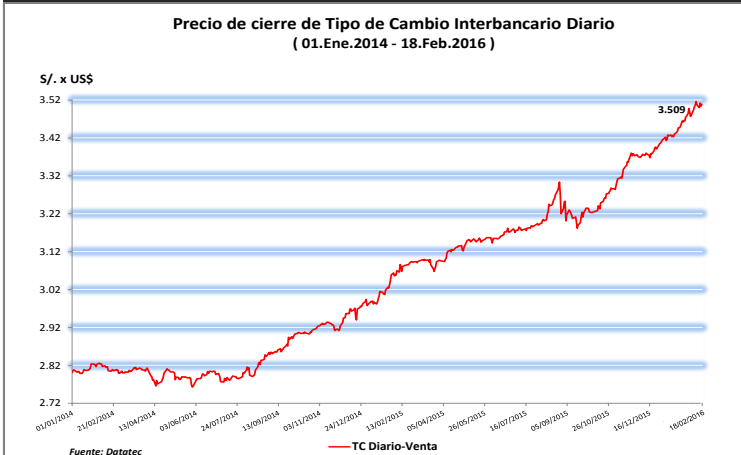
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

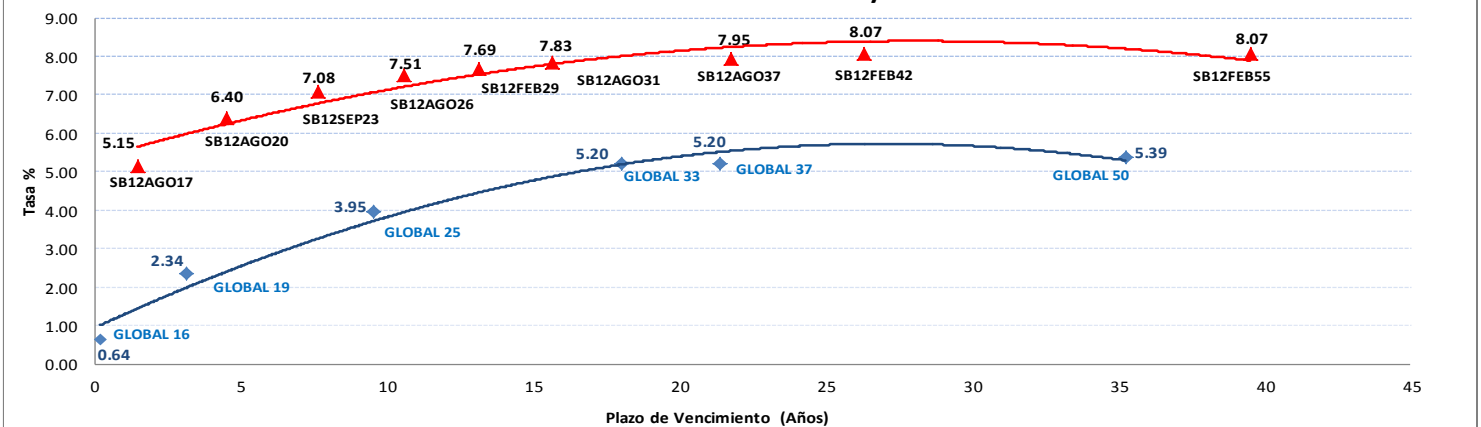
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.03	6.03	6.20	5.10	2.69	2.61	2.64	3.57
Microempresas	35.33	35.36	35.44	32.56	26.66	26.60	25.88	17.21
Consumo	42.93	43.05	45.06	40.68	32.61	32.62	32.22	29.55
Hipotecario	9.07	9.05	8.93	8.91	6.82	6.80	6.68	7.72
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.89	0.88	0.32	0.40	0.18	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.03	4.03	4.03	3.37	0.20	0.20	0.19	0.32
CTS	3.50	3.51	3.04	4.32	1.57	1.57	1.54	1.98

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

18 de febrero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El banco central de China intensificó algunas de sus operaciones de liquidez, en un intento de implementar iniciativas más enfocadas para respaldar a la economía sin provocar oscilaciones dramáticas en su moneda y sus mercados. Las variadas medidas podrían dar al Banco Popular de China más flexibilidad en sus esfuerzos para animar el sistema bancario sin tener que recurrir a amplias rebajas de las tasas de interés. La entidad dijo que realizará operaciones en el mercado abierto cada día laborable que sea necesario desde el 18 de febrero, ampliando un periodo de operaciones más frecuentes anunciado por vez primera a fines de enero. Por otra parte, fuentes con conocimiento directo del asunto, indicaron que el Banco Popular de China preguntó a un grupo selecto de bancos sobre sus requisitos de liquidez a través de su instrumento de préstamo a mediano plazo (MLF), una señal de que podría inyectar pronto más dinero en el sistema bancario. Las mismas fuentes señalaron que la entidad rebajó las tasas para los créditos a seis meses en 15 puntos básicos, hasta el 2.85%, y en 25 puntos básicos, hasta el 3%, las de los préstamos a un año. En las últimas semanas, funcionarios del banco central se mostraron reacios a recurrir a herramientas de alivio de amplia base, como la rebaja de los ratios de requisitos de reservas (RRR), para apoyar a la economía, medidas que podrían debilitar al yuan y aumentar las salidas de capital. En su lugar, el banco central recurrió a fuertes inyecciones temporales de dinero a través de los mercados cambiarios y a herramientas de liquidez suplementaria como el MLF. Las inyecciones en el mercado abierto -sin incluir MLF y otros instrumentos suplementarios de liquidez- alcanzaron los 1.7 billones de yuanes en las primeras semanas de 2016, antes del comienzo de la

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó inesperadamente la semana pasada, apuntando a una fortaleza del mercado laboral que podría mantener sobre la mesa a las alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal este año. Otros datos publicados el jueves mostraron que la actividad fabril en la región norte de la Costa Este se contrajo a un ritmo más lento en febrero y apuntó a un repunte en el crecimiento salarial. Sin embargo, las señales de estabilización en el vacilante sector manufacturero fueron contenidas por más declives en nuevos pedidos y empleo. "La economía está mejor de lo que creen los mercados. No descartaríamos otra alza de tasas en la reunión de marzo debido a que las turbulencias del mercado financiero se disipan y el panorama económico permanece positivo", comentó Chris Rupkey, economista jefe de MUFG Union Bank

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 413	-0.25	2.48	-5.81
NASDAQ (EE.UU)	4 488	-1.03	0.24	-10.38
S&P 500 (EE.UU)	1 918	-0.47	1.94	-6.17
FTSE (Inglaterra)	5 972	-0.97	1.62	-4.33
DAX (Alemania)	9 464	0.92	-2.08	-11.91
NIKKEI (Japón)	16 197	2.28	-5.00	-14.90
SHANGAI (China)	2 863	-0.16	-4.82	-19.11

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.25%, arrastrado por los malos resultados de Walmart y pendiente otra vez más del precio del petróleo. En el mismo sentido, el índice S&P 500 retrocedió 0.47% y el índice compuesto de Nasdaq cedió 1.03%. La sesión estuvo marcada por los malos resultados empresariales, ya que la cadena de grandes superficies Walmart decepcionó con sus cuentas del último trimestre y sus previsiones para el conjunto de 2016. Las acciones de Walmart terminaron con una pérdida de 3.01%. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el energético (-0.76%), el financiero (-0.70%), el tecnológico (-0.46%), el de materias primas (-0.24%) y el industrial (-0.11%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1107	-0.19	-1.91	1.82	2.26
YEN Japonés (¥/\$)	113.24	-0.75	0.73	-3.74	-5.81
LIBRA (\$/£)	1.4337	0.30	-0.97	1.26	-2.71
FRANCO Suizo (f/\$)	0.993	0.05	2.11	-1.05	-0.91
YUAN Chino (¥/\$)	6.518	-0.16	-0.85	-0.92	0.38

Comentario de Principales Divisas Internacionales

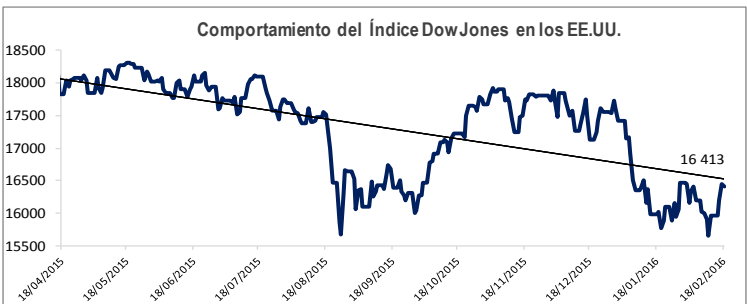
El dólar cayó frente al yen, y se cambió mixto ante el resto de divisas internacionales, luego que las minutas de la reunión de enero de la Fed mostraran preocupaciones sobre el desempeño de la economía global como un riesgo para el panorama de Estados Unidos. El dólar cotizó frente al yen en 113.24 yenes tras la publicación de las minutas, mientras que el euro pasó a operar brevemente en terreno positivo contra la divisa estadounidense. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó en 0.04%.

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	-25
JAPÓN	-0.10	0	-20	-20

Principales Proyecciones Producto Bruto Interno (%)

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

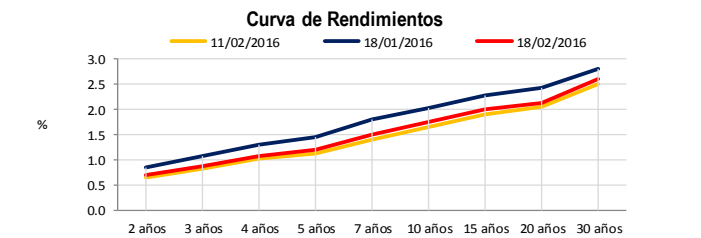


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 230.9	1 208.6	22.3	-15.8	143.6	169.5
Plata (\$/oz)	15.4	15.3	0.1	-0.4	1.4	1.5
Cobre (\$/TM)	4 575.8	4 588.5	-12.8	121.5	161.0	-130.0
Zinc (\$/TM)	1 699.3	1 647.0	52.3	-11.8	193.0	106.5
Estaño (\$/TM)	15 695.0	15 718.0	-23.0	44.0	2,394.0	1 104.0
Plomo (\$/TM)	1 714.0	1 723.0	-9.0	-125.8	79.5	-83.0
Aluminio (\$/TM)	1 528.5	1 523.3	5.3	44.0	46.3	28.3
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	0.1	0.3
WTI (\$/barril)	30.8	30.7	0.1	4.6	2.3	-6.3
Brent (\$/barril)	33.5	34.4	-0.9	2.4	6.1	-2.3

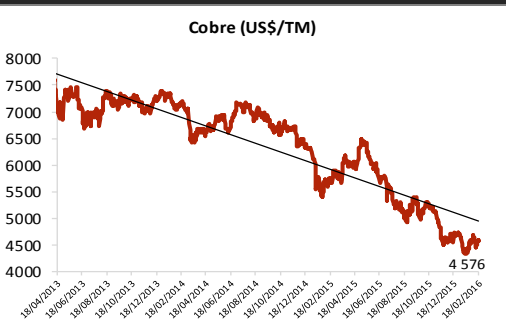
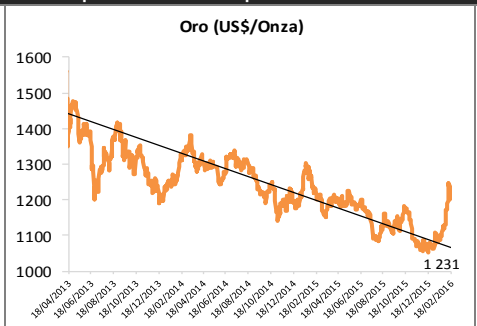
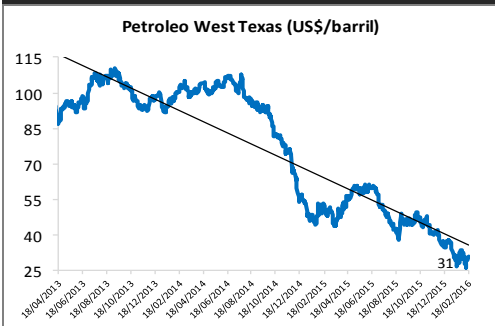
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.70	-5	3	10
3 Años	0.86	-7	-21	-15
5 Años	1.20	-7	-46	-32
10 Años	1.74	-8	-43	-34
15 Años	1.99	-8	-37	-41
20 Años	2.14	-9	-32	-31
30 Años	2.61	-8	-14	-10



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
mlauriano@bn.com.pe