

Mercado Nacional y Regional

19 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos por un retroceso de acciones mineras debido a un escenario complicado para las materias primas ante un débil crecimiento de la economía de China. El índice general bajó 1.60% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 1.19%. En la jornada se negociaron S/ 21.3 millones (\$ 6.2 millones) en 296 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Buenaventura (-15.00%), Corporación Aceros Arequipa (-13.04%), Milpo (-7.05%), Alicorp (-1.87%), Southern Copper (-0.58%), Cerro Verde (-0.69%) y Casa Grande (-0.63%). En contrario, subieron las acciones de: El Brocal (4.17%), Minsur (3.30%), y Graña y Montero (2.94%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	8 892	-1.60	-8.10	-9.71
Lima (ISBVL)	11 662	-1.19	-9.70	-9.61
Bogotá (IGBC)	8 022	2.20	-5.61	-6.14
Buenos Aires (MERVAL)	9 801	0.45	-14.06	-16.05
México (IPC)	40 809	0.50	-4.95	-5.05
Santiago (IPSA)	3 479	0.15	-4.06	-5.46
Sao Paulo (IBOVESPA)	38 057	0.32	-13.33	-12.21

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 locales e inversores extranjeros ante un alza global del dólar, en medio de expectativas de mayores estímulos económicos en China. Para mitigar la caída del sol, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 37 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 468.6 millones y Certificados de Depósito Reajutable por S/ 470 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.438 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.70% (DataEco). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Proyecciones

Según la última edición del LatinFocus Consensus Forecast, los analistas no modificaron sus expectativas de crecimiento económico del Perú para el 2016 y que se sitúa en 3.4% pero sí aumentaron su proyección para la inflación de 3.2% a 3.3%. Añade que en ese contexto, el Banco Central de Reserva (BCR) procedió a elevar las tasas de interés por tercera vez en cinco meses el pasado 14 de enero, con lo que dicha tasa pasó de 3.75% a 4%. Por ello los analistas del LatinFocus proyectaron que la inflación a fin de año en el Perú será de 3.3% para 2016 y del 2.9% para 2017. El informe menciona que la economía de Perú creció en forma sostenida en el tercer trimestre, impulsada por el fuerte consumo privado y de las exportaciones, lo que permitió compensar un retroceso en el consumo del Gobierno y en la inversión. La creciente producción de cobre también ayudó a mejorar la economía peruana y se espera que esta tendencia de recuperación robusta se mantenga. "Las estimaciones sugieren que la producción de cobre podría saltar por encima del 60% en 2016 después de que el proyecto Las Bambas, de US\$ 7 400 millones, inicie sus plenas operaciones en febrero", dice el reporte.

Fuente: El Comercio

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	457	461	440	420	
Argentina	501	498	463	485	CCC
Brasil	533	533	506	524	BB+
Colombia	406	401	365	330	BBB+
Ecuador	1 692	1 678	1 574	1 259	NR
México	272	273	253	238	A-
Panamá	255	256	235	224	BBB
Perú	290	287	270	252	A-
Uruguay	325	326	306	287	BBB
Venezuela	3 540	3 620	3 347	2 961	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.44	0.12	0.41	1.89	0.69
Real Brasileño	4.06	0.77	0.90	2.05	2.61
Peso Mexicano	18.28	0.37	2.14	6.65	6.22
Peso Chileno	725.70	-0.62	-0.76	3.82	2.41
Peso Argentino	13.42	-0.03	-0.99	2.20	3.79
Peso Colombiano	3 309.63	0.26	1.05	-0.57	4.26

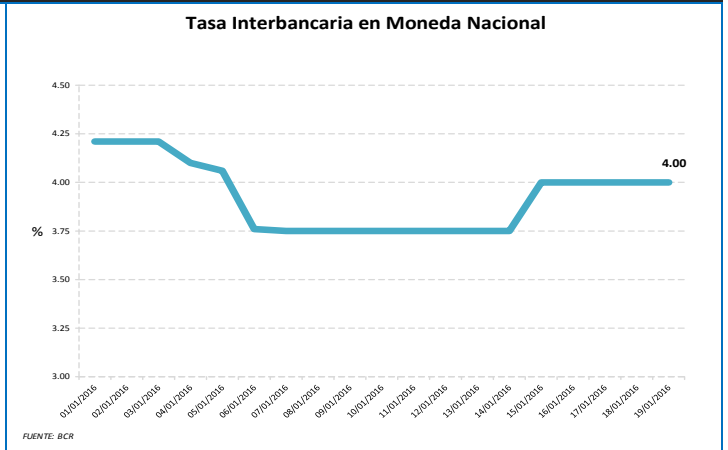
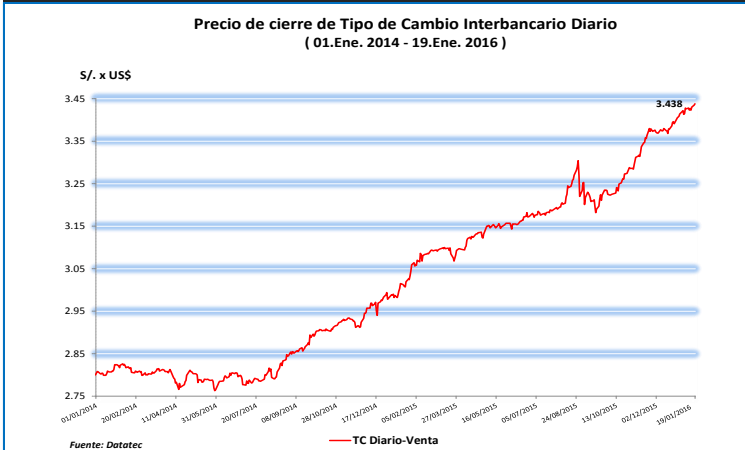
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

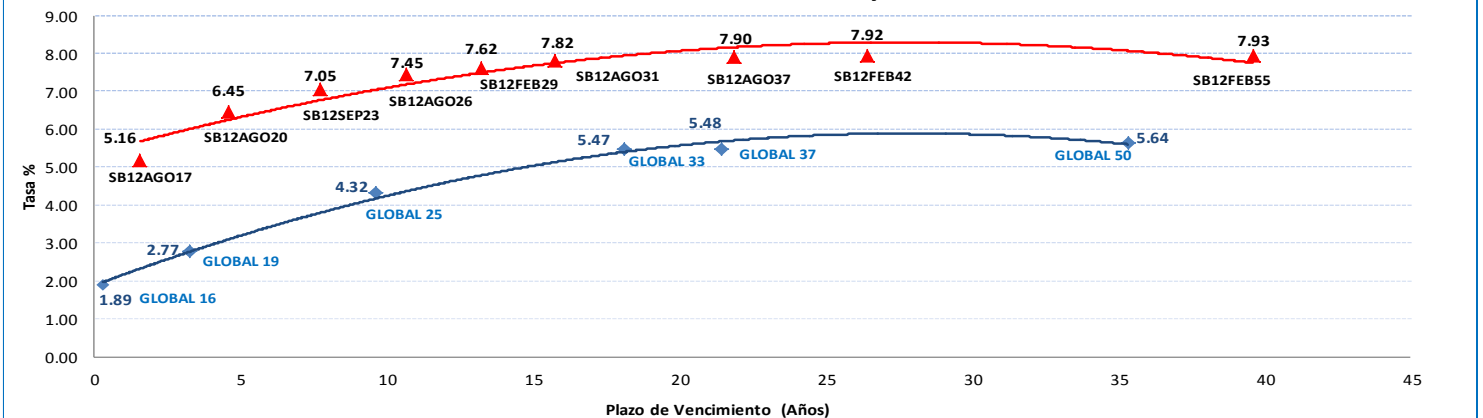
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.20	6.21	5.88	5.45	2.64	2.70	2.26	2.40
Microempresas	35.44	35.43	35.07	32.93	25.9	26.02	23.15	18.10
Consumo	45.06	45.09	43.47	42.84	32.2	32.27	32.31	27.48
Hipotecario	8.93	8.93	8.94	8.93	6.68	6.68	6.74	7.65
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.32	0.32	0.37	0.36	0.18	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.03	4.03	3.90	3.77	0.19	0.20	0.20	0.23
CTS	3.04	3.04	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

19 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó sus previsiones de crecimiento mundial por tercera vez en menos de un año, citando una abrupta ralentización en el comercio chino y la debilidad de los precios de las materias primas que están afectando a Brasil y otros mercados emergentes. El FMI prevé que la economía mundial crezca un 3.4% en 2016 y un 3.6% en 2017, un 0.2 por ciento menos que en las estimaciones anteriores realizadas en octubre en ambos casos. Añadió que los políticos deberían estudiar modos de impulsar la demanda a corto plazo. Las nuevas previsiones económicas mundiales llegan mientras los mercados financieros están sufriendo turbulencias por los temores sobre la ralentización de la economía china y el hundimiento de los precios del petróleo.

El Banco Central Europeo (BCE) tiene previsto exigir a los bancos de la zona euro que gestionen mejor la morosidad, mencionaron las fuentes bancarias, en un esfuerzo por resolver un asunto que está frenando la recuperación económica de la región. Los préstamos dudosos han aumentado más del doble en toda la zona del euro desde 2009 y se situaron en casi un 1 billón de euros a finales de 2014, según señaló el Fondo Monetario Internacional el año pasado. La carga de estos préstamos supone un freno en la concesión de créditos. El BCE ha solicitado información sobre morosidad a una serie de bancos en toda la zona euro, incluyendo el italiano Monte dei Paschi di Siena y UniCredit, sobre sus préstamos morosos. Han sido seleccionados con el fin de elaborar una muestra representativa, no necesariamente por que se vean particularmente afectados, dijeron las fuentes. Las acciones de los bancos italianos han caído en los últimos días por los temores a que el BCE los haya señalado debido a sus vulnerabilidades.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 016	0.17	-6.50	-8.09
NASDAQ (EE.UU)	4 477	-0.26	-9.06	-10.59
S&P 500 (EE.UU)	1 881	0.05	-6.19	-7.96
FTSE (Inglaterra)	5 877	1.68	-2.90	-5.86
DAX (Alemania)	9 664	1.50	-8.90	-10.04
NIKKEI (Japón)	17 048	0.55	-10.21	-10.43
SHANGAI (China)	3 008	3.22	-15.96	-15.02

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores mixtos, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 0.17%. De la misma manera, el índice S&P 500 avanzó 0.05%, mientras el índice compuesto de Nasdaq retrocedía 0.26%, debido a los buenos resultados empresariales, que fueron mejores de lo previsto, y ante una nueva caída del precio del petróleo. Asimismo, los sectores que lideraron los avances fueron: el de telecomunicaciones (1.17%), el industrial (0.33%), el sanitario (0.26%) y el tecnológico (0.19%), mientras que bajaron: el energético (-1.77%), el de materias primas (-1.21%) y el financiero (-0.07%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0908	0.15	0.46	0.37	0.42
YEN Japonés (¥/\$)	117.64	0.27	-0.01	-3.08	-2.15
LIBRA (\$/£)	1.4158	-0.60	-2.01	-4.94	-3.92
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0035	-0.18	0.13	0.87	0.14
YUAN Chino (¥/\$)	6.5786	-0.00	0.09	1.48	1.31

Comentario de Principales Divisas Internacionales

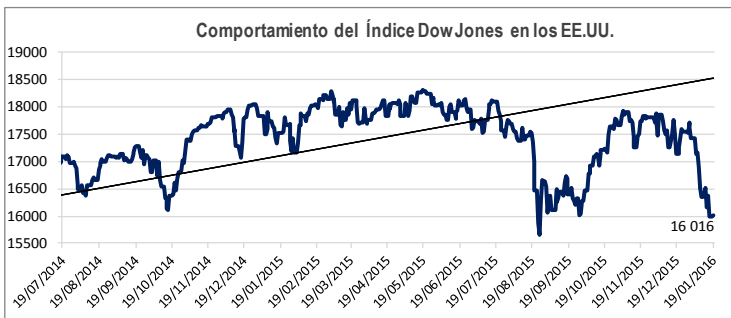
El dólar subió ante el yen y la libra esterlina, mientras bajó ante el resto de divisas internacionales, debido a la creciente preocupación por la caída de los precios del petróleo y una desaceleración de la economía mundial, volcando a los inversores hacia monedas consideradas como un refugio. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.15%, 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

Principales Proyecciones

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016	2017
- Mundo	3.4	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.4	2.5	2.6	2.6
- Eurozona	0.9	1.5	1.7	1.7
- Alemania	1.6	1.5	1.7	1.7
- China	7.3	6.9	6.3	6.0
- Japón	0.0	0.6	1.0	0.3

Fuente: FMI - Enero 2016

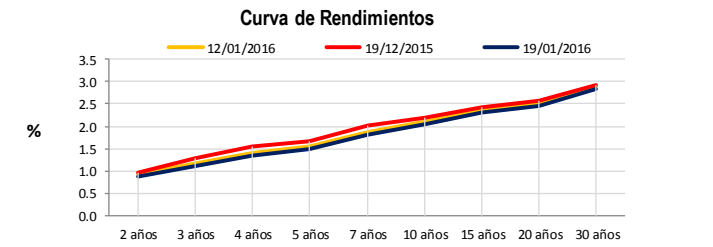


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 087.3	1 088.9	-1.6	0.8	21.2	25.9
Plata (\$/oz)	14.0	14.0	0.1	0.2	-0.1	0.2
Cobre (\$/TM)	4 414.8	4 378.0	36.8	72.8	-270.3	-291.0
Zinc (\$/TM)	1 506.3	1 487.0	19.3	51.8	8.8	-86.5
Estañio (\$/TM)	13 301.0	13 315.0	-14.0	-147.0	-1,504.0	-1 290.0
Plomo (\$/TM)	1 634.5	1 611.3	23.3	29.3	-54.5	-162.5
Aluminio (\$/TM)	1 482.3	1 489.3	-7.0	33.8	-24.3	-18.0
Molibdeno (\$/lb)	5.4	5.4	-	0.1	0.1	0.1
WTI (\$/barril)	28.5	29.4	-1.0	-2.0	-6.3	-8.6
Brent (\$/barril)	27.4	27.6	-0.2	-1.3	-7.7	-8.4

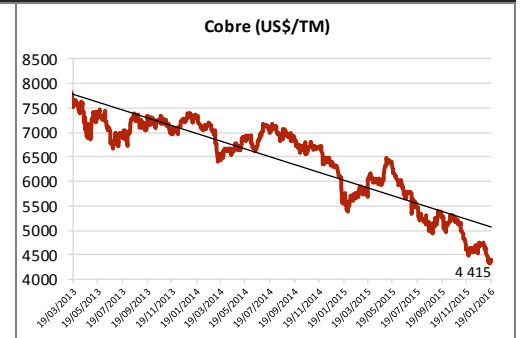
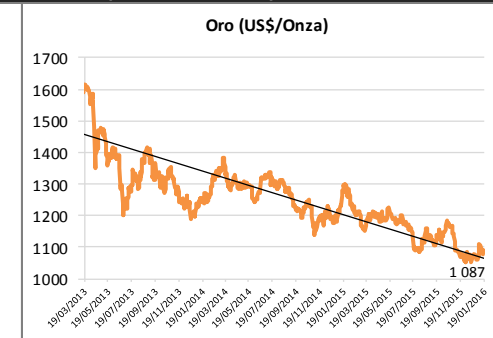
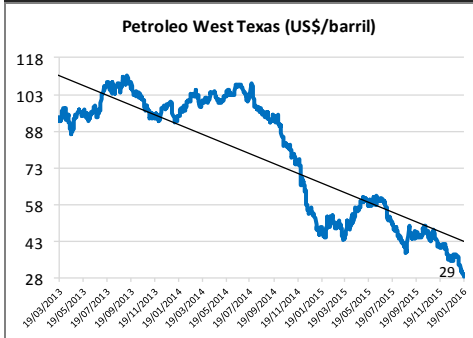
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.87	2	21	39
3 Años	1.11	2	4	28
5 Años	1.49	3	-17	18
10 Años	2.06	2	-12	22
15 Años	2.30	2	-6	22
20 Años	2.46	1	-0	30
30 Años	2.83	1	7	37



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: Natalia Luciano Ramirez
nraiano@bna.com.pe