

Mercado Nacional y Regional

19 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores mixtos, en medio de un avance de los precios de los metales básicos y pese al retroceso de los mercados internacionales. El índice general bajó 0.02% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.24%. En la jornada se negociaron S/ 42.4 millones (US\$ 12.1 millones) en 479 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Alicorp (2.89%), Milpo (2.08%), Volcan (2.00%) y Edelnor (1.32%). En contrario, bajaron las acciones de: Graña y Montero (-1.11%), Cementos Pacasmayo (-1.47%), Southern Copper (-1.85%), Buenaventura (-2.80%) y Sider (-4.08%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	10 372	-0.02	16.83	5.32
Lima (ISBVL)	14 044	0.24	21.12	8.86
Bogotá (IGBC)	9 023	-0.23	11.63	5.56
Buenos Aires (MERVAL)	11 826	-1.38	25.79	1.29
México (IPC)	43 375	-0.32	6.20	0.93
Santiago (IPSA)	3 755	-0.34	8.67	2.04
Sao Paulo (IBOVESPA)	41 543	0.16	10.35	-4.17

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	453	455	472	469	
Argentina	462	467	477	524	CCC
Brasil	525	540	554	544	BB+
Colombia	384	386	414	421	BBB+
Ecuador	1 553	1 590	1 702	1 703	NR
México	273	280	295	282	A-
Panamá	257	262	270	266	BBB
Perú	284	290	300	294	A-
Uruguay	325	337	344	334	BBB
Venezuela	3 500	3 452	4 145	3 693	CCC

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a que algunos bancos elevaron sus posiciones en dólares en medio del retroceso de los mercados internacionales por una caída de los precios del petróleo. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 27 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 470 millones y certificados de depósito reajutable por S/ 100 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.519 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 3.08% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Producción Nacional

La economía peruana creció 4.7% en el cuarto trimestre del 2015, respecto al mismo periodo del año anterior, por el buen desempeño registrado por el consumo de las familias (3.6%) y del Gobierno (7.5%), como resultado principalmente de los mayores gastos en bienes y servicios que crecieron en términos nominales en 20.4%. Las exportaciones contribuyeron también a esta expansión con un crecimiento de 8.4% en el periodo de análisis, aunque las importaciones disminuyeron 0.2% y la inversión se redujo 3.6%. Asimismo, contribuyeron con este resultado el comportamiento positivo de las actividades extractivas (11.7%) y de servicios (5.1%), en cambio, las actividades de transformación se contrajeron 0.2%. En el cuarto trimestre del 2015 el consumo final privado creció 3.6%, sustentado en el ingreso promedio real del trabajo y del número de personas ocupadas del país que crecieron en 4.4% y 1.8%, respectivamente. En el cuarto trimestre del 2015, los sectores que lideraron el crecimiento fueron Pesca (43.8%) y Minería e Hidrocarburos (14.7%). La actividad Agropecuaria creció 2.5% debido al incremento del subsector agrícola (0.8%) y el dinamismo del subsector pecuario (4.7%). La actividad manufacturera se incrementó 0.9% por el aumento de los niveles de producción de las industrias. Asimismo, el sector comercio creció 3.9%. En contrario, sólo el sector construcción tuvo una contracción de 2.3%.

Fuente: BCRP

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.52	0.21	0.24	2.02	2.96
Real Brasileño	4.02	-0.19	0.47	-1.84	1.55
Peso Mexicano	18.22	-0.41	-3.64	-1.66	5.89
Peso Chileno	699.98	-0.33	-0.84	-4.00	-1.22
Peso Argentino	15.07	0.08	1.89	11.67	16.52
Peso Colombiano	3 356.25	0.38	-0.79	-1.14	5.73

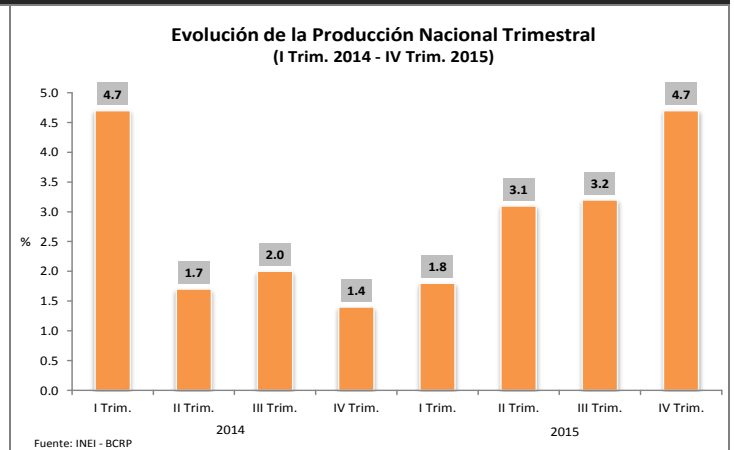
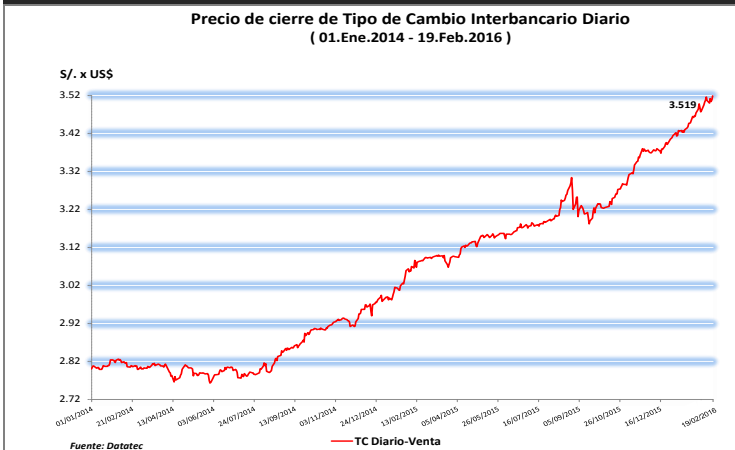
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

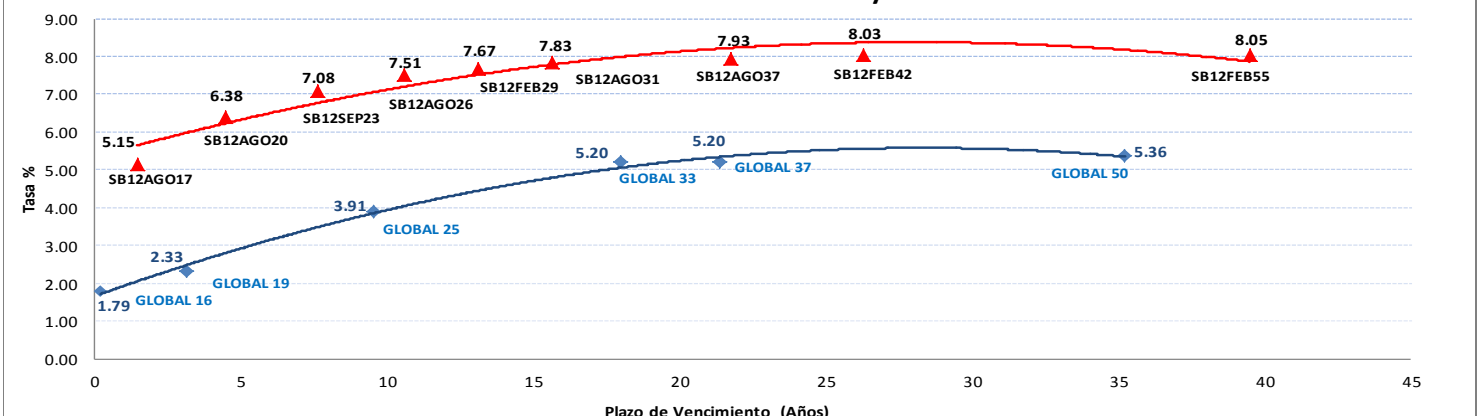
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.03	6.03	6.20	5.10	2.57	2.69	2.69	3.58
Microempresas	35.33	35.33	35.39	32.36	26.72	26.66	25.95	17.96
Consumo	42.91	42.93	45.06	40.65	32.52	32.61	32.26	29.63
Hipotecario	9.07	9.07	8.91	8.89	6.61	6.82	6.69	7.73
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.91	0.89	0.32	0.40	0.17	0.18	0.17	0.20
Plazo	4.03	4.03	4.03	3.36	0.20	0.20	0.20	0.32
CTS	3.51	3.50	3.07	4.29	1.59	1.57	1.55	2.02

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

19 de febrero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Un alza en el costo de alquileres y de la salud llevó a que la inflación subyacente de Estados Unidos registrara en enero su mayor avance en casi cuatro años y medio, en indicios de un incremento de los precios que podrían permitir a la Reserva Federal (Fed) subir gradualmente sus tasas de interés. El Departamento del Trabajo informó este viernes que su Índice de Precios al Consumidor que excluye los volátiles componentes de alimentos y energía se ubicó en 0.3% el mes pasado. Fue el mayor avance desde agosto de 2011 y siguió a un alza del 0.2% en diciembre. En los 12 meses hasta enero, el IPC subyacente se colocó en 2.2%, el mayor incremento desde junio de 2012. El IPC general no registró cambios el mes pasado tras un retroceso de 0.1% en diciembre. Sin ajustes por estacionalidad, el IPC general a tasa anual se ubicó en 1.4%, desde el 0.7% de diciembre. Asimismo, la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, mencionó que la mejoría de los datos de inflación en Estados Unidos y la fortaleza subyacente en la economía deberían hacer que la Reserva Federal mantenga su plan para elevar gradualmente las tasas de interés. "Mi sensación es que el camino de las tasas de interés para respaldar a la economía va a ser todavía uno en el que rebajemos gradualmente el tamaño de la expansión", comentó Mester. Mester agregó que cree que el camino de la Fed "no va a dar marcha atrás" y llamó a la cautela frente a tasas de interés negativas por su potencial impacto en los mercados financieros estadounidenses. La Fed aún podría comprar más activos en caso de desaceleración y volver a recurrir a las orientaciones futuras, señaló.

El crecimiento de la economía mundial se enfrenta a varios riesgos pero no hay razones para pensar que nos estamos encaminando a una nueva recesión, dijo el vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), Vítor Constancio. Constancio reconoció que los jefes de bancos centrales estaban en contacto permanente, aunque precisó que no había necesidad para adoptar una acción coordinada similar a la de la crisis financiera de 2008. Por otra parte, Constancio mencionó que el BCE no había tomado ninguna decisión a su reunión de política monetaria del próximo 10 de marzo, pero podría decantarse por actuar si determina que la recuperación de la inflación se está retrasando más. "Lo principal para nosotros cuando debatimos nuestras decisiones es la perspectiva de la inflación futura. No esperamos alcanzar nuestro objetivo a corto plazo, sino ir en esa dirección", sostuvo. El BCE está tratando de impulsar la inflación de la zona euro, que actualmente es casi nula, hacia un objetivo cercano al 2 por ciento. Sin embargo, se prevé que la tasa continúe en niveles bien por debajo del objetivo en los próximos años debido a los bajos precios de la energía, un crecimiento económico estancado y una débil subida del crédito.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 392	-0.13	3.97	-5.93
NASDAQ (EE.UU)	4 504	0.38	0.73	-10.04
S&P 500 (EE.UU)	1 918	-0.00	3.14	-6.17
FTSE (Inglaterra)	5 950	-0.36	4.88	-4.68
DAX (Alemania)	9 388	-0.80	-0.04	-12.61
NIKKEI (Japón)	15 967	-1.42	-2.74	-16.11
SHANGAI (China)	2 860	-0.10	-3.92	-19.19

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2016
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.113	0.21	-1.12	2.20	2.47
YEN Japonés (¥/\$)	112.63	-0.54	-0.55	-3.69	-6.31
LIBRA (\$/£)	1.4406	0.48	-0.67	1.51	-2.24
FRANCO Suizo (f/\$)	0.990	-0.26	1.36	-1.38	-1.17
YUAN Chino (¥/\$)	6.522	0.06	-0.79	-0.85	0.44

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

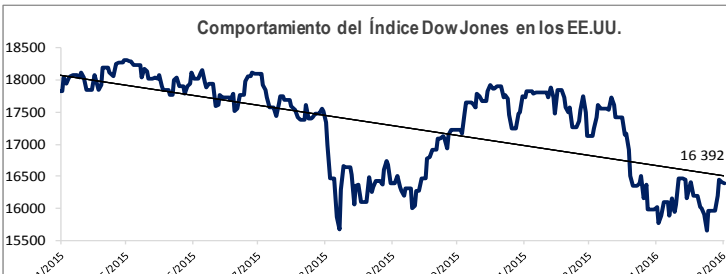
Wall Street cerró con indicadores mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.13%, mientras que el índice compuesto del mercado Nasdaq subió un 0.38% y el selectivo S&P 500 terminó sin variación porcentual. Los operadores en Nueva York protagonizaron una sesión volátil que arrancó con pérdidas en la primera hora de contrataciones arrastrados por una nueva caída del precio del petróleo en los mercados internacionales. Asimismo, los sectores que lideraron las pérdidas fueron: el de materias primas (-0.81%), el energético (-0.51%), el industrial (-0.04%) y el financiero (-0.02%), mientras avanzaron los sectores tecnológico (0.26%) y sanitario (0.13%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen subió con fuerza frente al euro y el dólar, en una sesión en la que los precios del petróleo y los mercados bursátiles cayeron, subrayando las preocupaciones por el crecimiento global. El dólar retrocedió en forma generalizada, después que unos datos de inflación mejores a lo esperado en Estados Unidos tuvieran un impacto limitado en el mercado. Varios analistas dijeron que las caídas del petróleo y las acciones restaron brillo a la divisa estadounidense. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó en 0.37%.

Principales Proyecciones 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

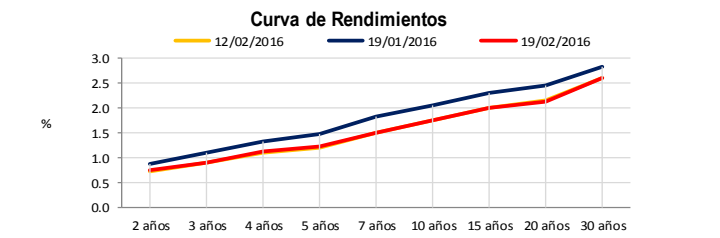


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 226.3	1 230.9	-4.6	-11.6	125.4	164.9
Plata (\$/oz)	15.4	15.4	-0.0	-0.4	1.2	1.5
Cobre (\$/TM)	4 624.3	4 575.8	48.5	117.5	268.8	-81.5
Zinc (\$/TM)	1 748.3	1 699.3	49.0	37.8	270.5	155.5
Estaño (\$/TM)	15 871.0	15 695.0	176.0	365.0	2,356.0	1 280.0
Plomo (\$/TM)	1 720.0	1 714.0	6.0	-138.3	110.5	-77.0
Aluminio (\$/TM)	1 562.8	1 528.5	34.3	60.3	99.3	62.5
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	0.1	0.3
WTI (\$/barril)	29.6	30.8	-1.1	0.2	3.1	-7.4
Brent (\$/barril)	32.5	33.5	-0.9	0.2	6.1	-3.2

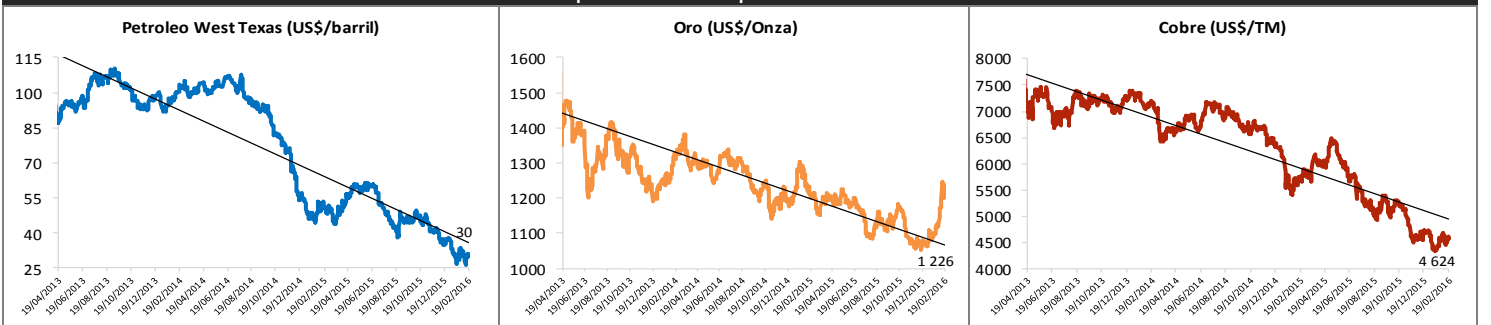
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.75	5	8	13
3 Años	0.91	4	-17	-14
5 Años	1.23	3	-43	-35
10 Años	1.75	1	-43	-37
15 Años	1.99	0	-37	-43
20 Años	2.14	-0	-32	-35
30 Años	2.61	-0	-15	-13



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.