

Mercado Nacional y Regional

21 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con leves ganancias, tras cuatro jornadas de caídas, debido a una toma de posiciones en algunas acciones mineras con precios castigados, en medio de un avance de los mercados internacionales. El índice general subió 0.05% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.52%. En la jornada se negociaron S/ 27.9 millones (\$ 8.1 millones) en 296 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Volcan (6.47%), Relapasa (5.26%), Aceros Arequipa (4.08%), Southern Copper (2.82%) y Cementos Pacasmayo (0.46%). En contrario, bajaron las acciones de: Milpo (-4.83%), Buenaventura (-1.41%) y Ferreyros (-0.79%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	8 883	0.05	-8.49	-9.81
Lima (ISBVL)	11 656	0.52	-10.12	-9.66
Bogotá (IGBC)	8 192	1.35	-2.51	-4.16
Buenos Aires (MERVAL)	9 820	4.45	-14.16	-15.89
México (IPC)	41 167	0.79	-4.99	-4.21
Santiago (IPSA)	3 475	0.55	-3.70	-5.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	37 717	0.19	-13.23	-12.99

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se mantuvo estable en el mercado local en medio de compras de dólares de empresas e inversores institucionales por coberturas y ante un vencimiento de swaps cambiarios en la plaza local. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 8 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 724.4 millones de los 850 millones de soles que vencieron en la sesión. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.447 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.97% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Colocaciones Bancarias

La cartera total de créditos bancarios al cierre del 2015 sumó S/ 226.5 miles de millones, cifra mayor en 9% a la obtenida al cierre del 2014. Este comportamiento positivo se debió al incremento de la cartera de créditos en moneda nacional en 34%, que fue atenuado por la disminución de la cartera de créditos en moneda extranjera en 21%. Según Asbanc, el aumento de la cartera en soles y la contracción de la de dólares responden a la subida del tipo de cambio. Una situación que motiva a que las personas y empresas prefieran tomar deudas en la moneda en la que perciben sus ingresos. De esa manera, no estarán expuestas al riesgo cambiario. Asimismo, las medidas dadas por la SBS y BCRP incentivarán el otorgamiento de préstamos en soles con mejores condiciones crediticias y la conversión de créditos de dólares a soles por parte de las entidades financieras. Como consecuencia de lo anterior, el nivel de dolarización pasó de 43% al cierre del 2014 a 33% a diciembre 2015, una caída anual de 10 puntos porcentuales, mayor a la disminución que se observó un año atrás, de sólo 3 puntos porcentuales. Al cierre del año 2015, el indicador de morosidad se mantuvo en niveles bajos, 2.5%, lo que demuestra la responsabilidad de la banca durante el proceso de otorgamiento de créditos y las adecuadas políticas de monitoreo de la cartera crediticia.

Fuente: Asbanc

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	463	469	444	418	
Argentina	525	524	483	475	CCC
Brasil	534	544	512	521	BB+
Colombia	411	421	377	324	BBB+
Ecuador	1 639	1 703	1 639	1 284	NR
México	275	282	256	235	A-
Panamá	260	266	240	221	BBB
Perú	288	294	273	250	A-
Uruguay	327	334	310	282	BBB
Venezuela	3 619	3 693	3 542	2 992	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.45	0.06	0.73	1.64	0.98
Real Brasileño	4.16	1.41	3.87	4.17	4.91
Peso Mexicano	18.73	1.09	4.76	8.95	8.84
Peso Chileno	724.81	-0.59	-0.10	3.96	2.29
Peso Argentino	13.59	0.74	2.58	4.77	5.12
Peso Colombiano	3 318.61	-2.25	2.71	0.15	4.54

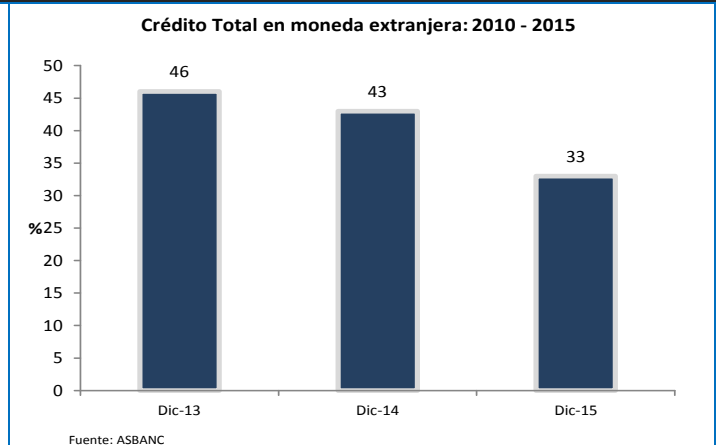
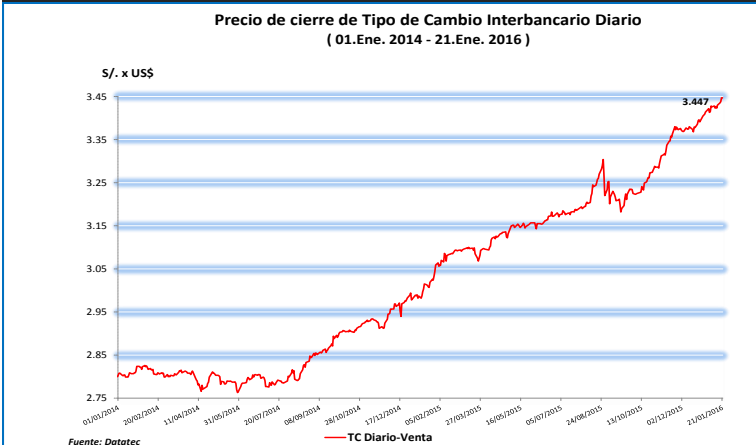
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

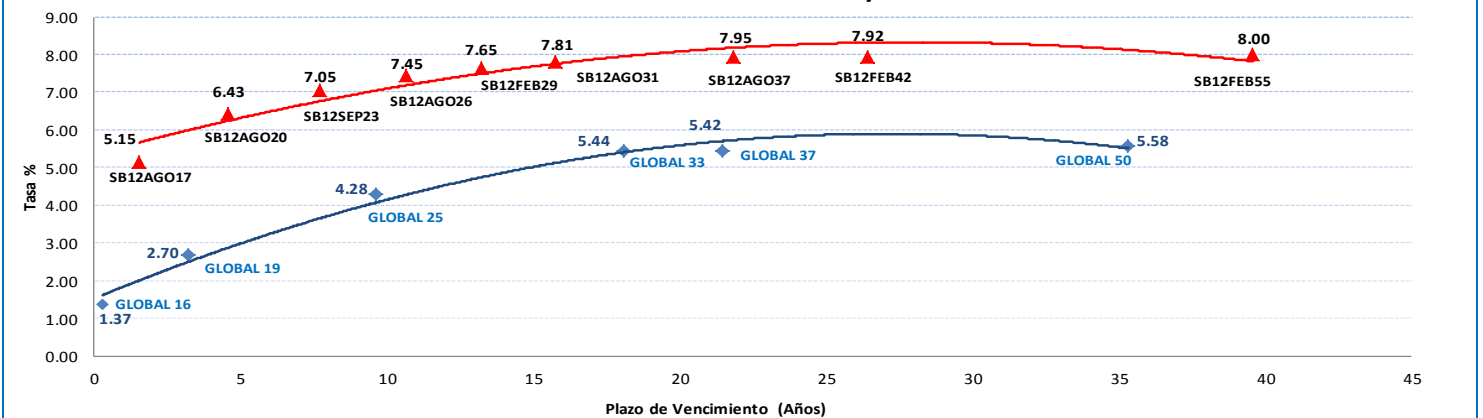
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.26	6.20	5.97	5.45	2.69	2.38	2.40	
Microempresas	35.38	35.39	35.08	32.93	26.2	25.95	23.21	
Consumo	44.84	45.06	43.58	42.84	32.2	32.26	32.27	
Hipotecario	8.93	8.91	8.94	8.93	6.68	6.69	6.71	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.32	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.03	0.32	0.37	0.36	0.18	0.17	0.17	
CTS	3.11	4.03	3.89	3.77	0.20	0.20	0.19	
		3.07	2.27	3.53	1.56	1.55	1.09	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

21 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento de la economía mundial mejorará una vez que los precios de las materias primas se establezcan, sostiene el economista jefe del Banco Mundial, Kaushik Basu, quien agregó que India es el "punto positivo" entre los mercados emergentes. "En este momento, la principal turbulencia que estamos viendo es la generada por una caída en los precios de las materias primas", mencionó Basu en el Foro de Mercados Globales de Reuters. "Sin embargo, una vez que los precios de las materias primas, fundamentalmente del petróleo, se establezcan, los beneficios superarán a los costos, por lo que esperamos un pequeño repunte en el crecimiento este año", agregó Basu.

La junta de gobernadores del Banco Central Europeo decidió mantener estable la tasa de interés de la zona euro, indicó su portavoz, decisión en sintonía con las previsiones. La tasa directriz, barómetro de los intereses a los préstamos en la zona euro, se mantuvo en 0.05%, un nivel que está vigente desde setiembre del 2014. La tasa para los depósitos se mantuvo en -0.3%, cota estipulada en diciembre, y la tasa para los préstamos marginales quedó en 0.3%. El emisor mantiene las tasas en un mínimo como mecanismo para estimular los precios en la zona euro, con el objetivo de aumentar la cantidad de dinero en circulación, abaratando el crédito para las empresas y los hogares. Como parte de esta estrategia, el banco central también coloca un interés negativo a los depósitos, para penalizar a los bancos guarden dinero y estimular la circulación.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	15 883	0.74	-8.81	-8.85
NASDAQ (EE.UU)	4 472	0.01	-10.58	-10.69
S&P 500 (EE.UU)	1 869	0.52	-8.34	-8.56
FTSE (Inglaterra)	5 774	1.77	-5.08	-7.51
DAX (Alemania)	9 574	1.94	-8.72	-10.88
NIKKEI (Japón)	16 017	-2.43	-15.19	-15.85
SHANGAI (China)	2 880	-3.23	-21.12	-18.61

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores positivos, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 0.74%, animado por una recuperación del precio del petróleo y la posibilidad de nuevos estímulos monetarios en la zona euro. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que lideraron las ganancias fueron: el energético (3.20%), el de materias primas (1.72%), el tecnológico (0.37%) y el financiero (0.01%), salvo el sanitario, que cedió (0.60%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0874	-0.15	0.08	-0.76	0.11
YEN Japonés (¥/\$)	117.70	0.65	-0.30	-2.78	-2.10
LIBRA (\$/£)	1.4221	0.20	-1.33	-4.09	-3.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0075	0.32	0.24	2.07	0.54
YUAN Chino (¥/\$)	6.58	0.02	-0.15	1.57	1.33

Comentario de Principales Divisas Internacionales

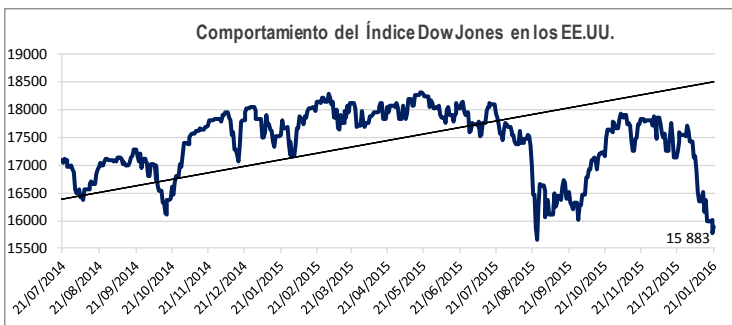
El dólar cayó ante el euro y la libra esterlina, subiendo frente al resto de divisas internacionales, debido a los comentarios del presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, quien mencionó que el organismo podría lanzar estímulos adicionales en su próxima. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.03%, hasta 99.14.

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	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



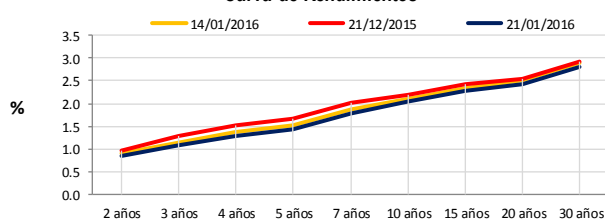
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 101.2	1 100.9	0.3	22.8	28.8	39.8
Plata (\$/oz)	14.1	14.2	-0.1	0.3	-0.2	0.2
Cobre (\$/TM)	4 432.5	4 355.5	77.0	13.0	-221.5	-273.3
Zinc (\$/TM)	1 501.8	1 477.8	24.0	-2.0	2.5	-91.0
Estaño (\$/TM)	13 675.0	13 515.0	160.0	329.5	-997.0	-916.0
Plomo (\$/TM)	1 640.0	1 609.5	30.5	7.3	-72.3	-157.0
Aluminio (\$/TM)	1 486.0	1 463.5	22.5	-4.0	-31.3	-14.3
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.4	0.1	0.1	0.3	0.3
WTI (\$/barril)	28.3	26.6	1.7	-2.9	-6.9	-8.8
Brent (\$/barril)	28.2	26.4	1.8	-1.6	-6.7	-7.6

Preios Spot

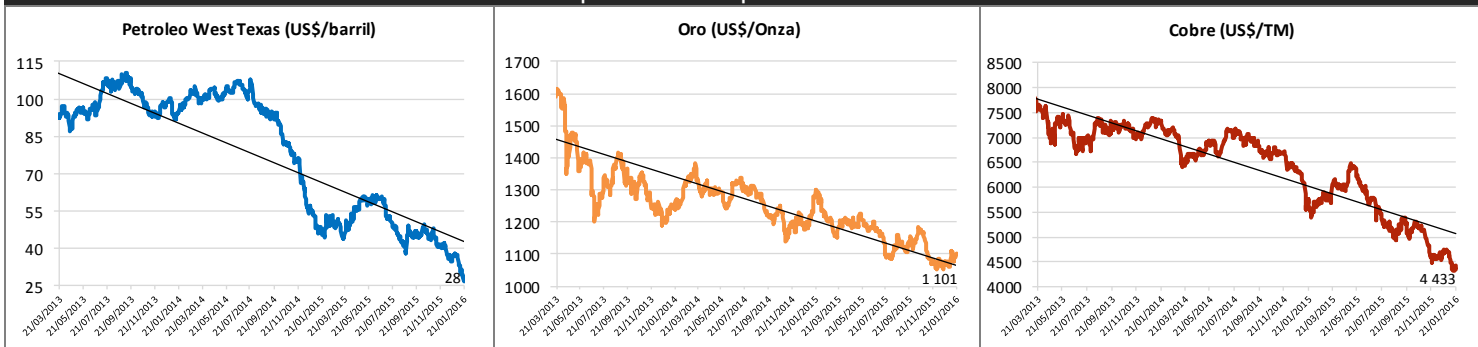
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.84	1	17	33
3 Años	1.07	1	-1	19
5 Años	1.44	3	-21	9
10 Años	2.03	5	-14	16
15 Años	2.28	4	-8	17
20 Años	2.44	5	-2	25
30 Años	2.81	6	6	35

Curva de Rendimientos



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

mailto:comunicacion@bn.com.pe