

Mercado Nacional y Regional

21 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices positivos, debido al buen desempeño de las acciones mineras, industriales y de construcción, pese a la volatilidad de los precios de los metales básicos en el exterior. El índice general subió 0.82% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 2.36%. En la jornada se negociaron S/ 40.1 millones (US\$ 11.9 millones) en 980 operaciones. Cotizaron acciones de 37 empresas de las que 21 subieron, 8 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Morocha (21.43%), Milpo (15.51%), Atacocha (11.11%), Austral Group (11.11%), Aceros Arequipa (9.09%), Pomalca (8.82%), Volcan (5.77%), Casa Grande (2.22%), Alicorp (0.34%) y Cementos Pacasmayo (0.19%). En contrario, bajaron las acciones de: Ferreycorp (-0.68%), Southern Copper (-0.67%), Cerro Verde (-0.49%) y Refinería La Pampilla (-0.42%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	12 086	0.82	16.52	22.72
Lima (ISBVL)	17 896	2.36	27.43	38.71
Bogotá (IGBC)	9 700	0.00	7.50	13.48
Buenos Aires (MERVAL)	12 938	0.24	9.40	10.82
México (IPC)	45 482	0.00	4.86	5.83
Santiago (IPSA)	3 969	0.14	5.68	7.84
Sao Paulo (IBOVESPA)	51 172	0.70	23.18	18.04

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por un aumento de las posiciones en dólares de bancos locales ante fuertes vencimientos de swaps cambiarios y un avance global de la divisa. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 27 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swap cambiarios venta por S/ 1 584.9 millones, de los S/ 1 748.8 millones que se vencieron. Según el ente emisor, el dólar mostró un nivel mínimo de S/ 3.386 y máximo de S/ 3.409, además de un precio promedio de 3.3952 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.410 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.12% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Exportaciones

Las proyecciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCR) sobre las exportaciones prevén que en el 2016 los envíos lleguen a US\$ 34 494 millones, solo 1% mayor que lo obtenido en el 2015. Este incremento sería liderado por los productos tradicionales, debido a que se espera una recuperación en la venta de minerales, pero impulsado por el volumen (2.7%) y no por el precio (-6.1%), pues se tiene previsto un incremento en la producción de las mineras peruanas pero no una fuerte mejora del precio de los minerales en el mercado internacional. En el caso de los productos no tradicionales, la situación no mejora, dado que se espera exportar US\$ 10 506 millones, -2.8% menos que en el 2015, con un ligero aumento del volumen (0.5%), pero mermado por el precio (-3.3%). Asimismo, el gerente de Estudios Económicos de ADEX, Carlos González, declaró que en las exportaciones tradicionales, la minería marca la tendencia y que hay dos factores de riesgo que generan incertidumbre en las proyecciones: una es que la mayor oferta de metales presione el precio a la baja o que los bajos precios motiven a que las empresas produzcan menos de lo que habían previsto. En cuanto a los productos con mayor valor agregado (no tradicionales), según González, se encontrarían con dos problemas: uno es la menor demanda de economías como EE.UU. y el mayor apetito por países emergentes de ingresar a estos mercados. Cabe señalar que el BCR estima que las exportaciones para el 2017 sumen US\$ 37 559 millones, con un crecimiento de 8.9%, debido al mejor desempeño de los envíos en términos de volumen y una recuperación de los precios de productos tradicionales y no tradicionales.

Fuente: BCRP - Peru21

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	383	388	398	453	
Argentina	437	444	437	462	CCC
Brasil	392	409	437	525	BB+
Colombia	282	286	315	384	BBB+
Ecuador	1 034	996	1 232	1 553	NR
México	215	219	224	273	A-
Panamá	202	207	210	257	BBB
Perú	217	219	228	284	A-
Uruguay	272	277	275	325	BBB
Venezuela	3 000	3 023	3 114	3 500	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.41	0.96	2.20	-3.00	-0.13
Real Brasileño	3.62	-0.14	-1.16	-10.01	-8.62
Peso Mexicano	17.41	0.11	-1.87	-4.44	1.19
Peso Chileno	676.66	0.05	-0.68	-3.33	-4.51
Peso Argentino	14.47	-2.03	-2.10	-3.93	11.94
Peso Colombiano	3 073.00	-0.00	-2.59	-8.44	-3.20

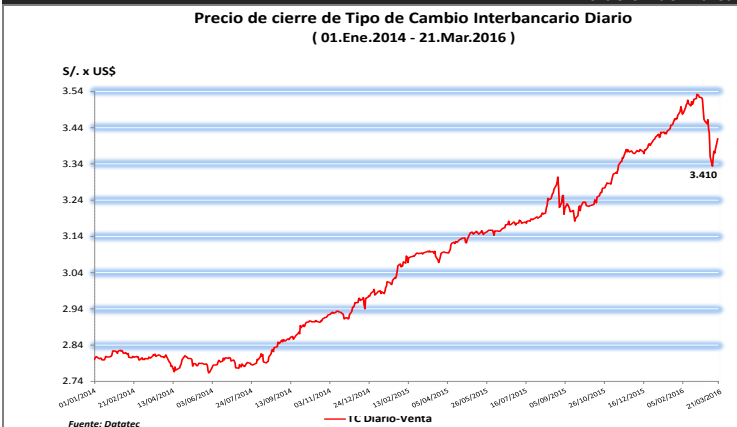
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

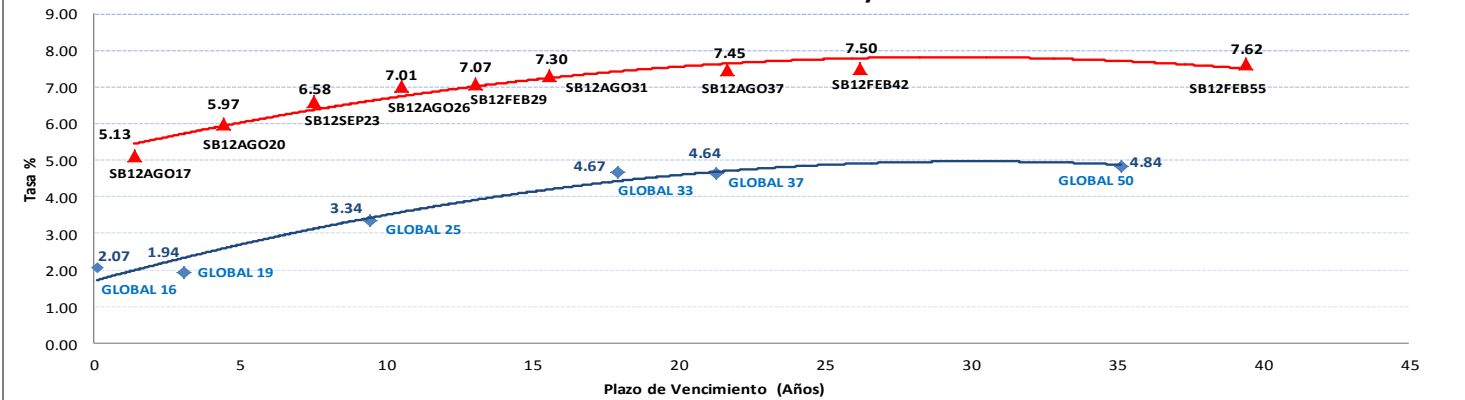
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.36	6.35	6.03	5.08	2.36	2.34	2.57	2.60
Microempresas	35.79	35.81	35.33	34.08	24.92	24.87	26.72	15.03
Consumo	43.15	43.11	42.91	40.81	32.58	32.67	32.52	30.88
Hipotecario	9.13	9.14	9.07	8.61	6.62	6.62	6.61	7.46
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	1.23	1.23	0.91	0.39	0.17	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.56	4.54	4.03	3.47	0.23	0.23	0.20	0.18
CTS	3.48	3.48	3.51	4.24	1.62	1.61	1.59	1.88

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Luciano Ramos
mluciano@bn.com.pe

Mercado Internacional

21 de marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gobernador del Banco Popular de China, Zhou Xiaochuan, lanzó una advertencia sobre el alto nivel de endeudamiento corporativo en su país, al señalar que el ratio que mantiene sobre el Producto Bruto Interno (PBI) del país es muy alto. "El peso de los préstamos sobre el porcentaje del PBI, especialmente en los préstamos corporativos, es demasiado alto", declaró Zhou en el Foro de Desarrollo de China celebrado en Pekín. Según los cálculos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la deuda privada china alcanza el 160% del PBI del gigante asiático. Asimismo, la Comisión Reguladora Bancaria de China instó a los prestamistas del país a evitar los dividendos extraordinarios y a limitar su exposición a deuda de los gobiernos locales. El regulador bancario chino dijo que la ganancia retenida de los bancos debía usarse principalmente para reaprovisionar su capital básico bajo la normativa Tier 1. Los prestamistas, además, deberían pedir a los gobiernos locales que reflejen sus obligaciones de deuda a escala completa en sus presupuestos fiscales. Los bancos de China enfrentan un volumen cada vez mayor de préstamos incoobrables y de riesgos en los créditos, en momentos en que el país afronta la fuerte desaceleración de su sector de manufacturas y de la economía en general. Los créditos incoobrables en los bancos comerciales de China aumentaron a 1.27 billones de yuanes en 2015, cuando la expansión en la segunda mayor economía del mundo se frenó a su ritmo más lento en 25 años. Por su parte, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde, advirtió en el mismo foro de que puede haber "baches" en la transición económica de China hacia un modelo de crecimiento más sostenible. Al concluir hoy su visita de dos días al gigante asiático, la responsable del FMI instó a las autoridades chinas en un comunicado a poner en marcha más reformas estructurales para conseguir sostenibilidad económica y medioambiental. "China está en medio de una transición histórica dirigida a transformar y reequilibrar su economía", afirmó Lagarde. "Como con cualquier transición importante, deberíamos esperar que a veces tenga baches. Hay que dar en el blanco de un equilibrio entre desplazarse a un ritmo de crecimiento relativamente más lento, pero más sostenible, y la implementación de las muy necesitadas reformas estructurales", dijo Lagarde. La directora gerente del Fondo aplaudió el compromiso del Gobierno chino con una agenda de reformas "ambiciosa" para abrir su economía, reducir la brecha entre ricos y pobres y expandir la innovación y el emprendimiento. El Banco Central Europeo (BCE) considera que la inversión pública respecto al producto interior bruto (PIB) está en Europa en mínimos y sugiere estimularla a algunos países dados los bajos tipos de interés, pero seleccionando cuidadosamente los proyectos de inversión. En un artículo en su nuevo boletín económico, publicado hoy, el BCE dice que "la inversión pública en Europa ha caído en los últimos años, lo que ha llevado a que se pida estimular la inversión pública en el actual entorno de bajos tipos de interés". Los países europeos en los que más ha caído la inversión pública en relación con el PIB son: Croacia, Portugal, Grecia, España, Chipre e Irlanda, países con necesidades notables de consolidación fiscal y penalizados por el mercado. Si se mantienen los bajos niveles de inversión pública durante un periodo prolongado, pueden producir un deterioro del capital público y disminuir la producción a largo plazo, advierte el BCE.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 624	0.12	7.52	1.14
NASDAQ (EE.UU)	4 809	0.28	6.76	-3.96
S&P 500 (EE.UU)	2 052	0.10	6.98	0.37
FTSE (Inglaterra)	6 185	-0.08	3.94	-0.92
DAX (Alemania)	9 949	-0.02	5.97	-7.39
NIKKEI (Japón)	16 725	0.00	4.74	-12.13
SHANGAI (China)	3 019	2.15	5.55	-14.70

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1241	-0.26	1.24	1.00	3.49
YEN Japonés (¥/\$)	111.95	0.36	-1.65	-0.60	-6.88
LIBRA (\$/£)	1.4369	-0.74	0.48	-0.26	-2.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.970	0.04	-1.75	-2.07	-3.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.485	0.20	-0.24	-0.58	-0.14

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	-5	-5
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.12%, después de una jornada de escasos movimientos en la que estuvieron pendientes del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.28% hasta 4 809 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 0.10% hasta 2 052 unidades. Nike (2.75%) lideró los avances en el Dow Jones, por delante de Pfizer (2.11%), Walmart (1.52%), Boeing (1.40%), Merck (1.05%) e IBM (1.01%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Chevron (-1.25%) por delante de Intel (-1.04%), Goldman Sachs (-0.83%), Walt Disney (-0.76%) y Exxon Mobil (-0.69%). Los sectores en Wall Street terminaron divididos entre los avances del sanitario (0.51%), el tecnológico (0.19%) y el industrial (0.16%); y los descensos del energético (-0.75%), el de materias primas (-0.36%) y el financiero (-0.13%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

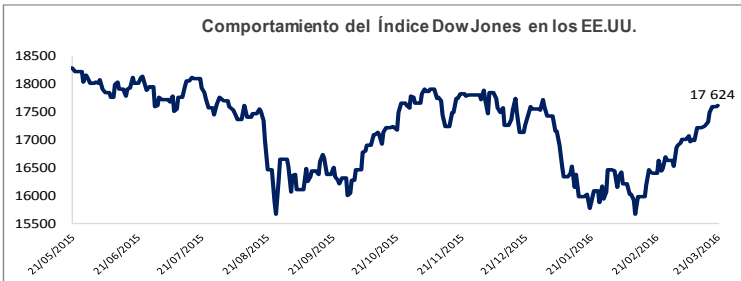
El dólar avanzó ante el euro, el yen y el resto de principales divisas en una jornada en que Wall Street cerró con alzas moderadas en paralelo a los precios del petróleo. Al término de la sesión en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8895 euros, y por un euro se pagaban 1.1241 dólares. La moneda estadounidense se apreció también ante la japonesa, con un cambio de 111.95 yenes por dólar, así como ante el franco suizo y la libra esterlina. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.19%.

Principales Proyecciones Internacionales

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

(*) Proyecciones

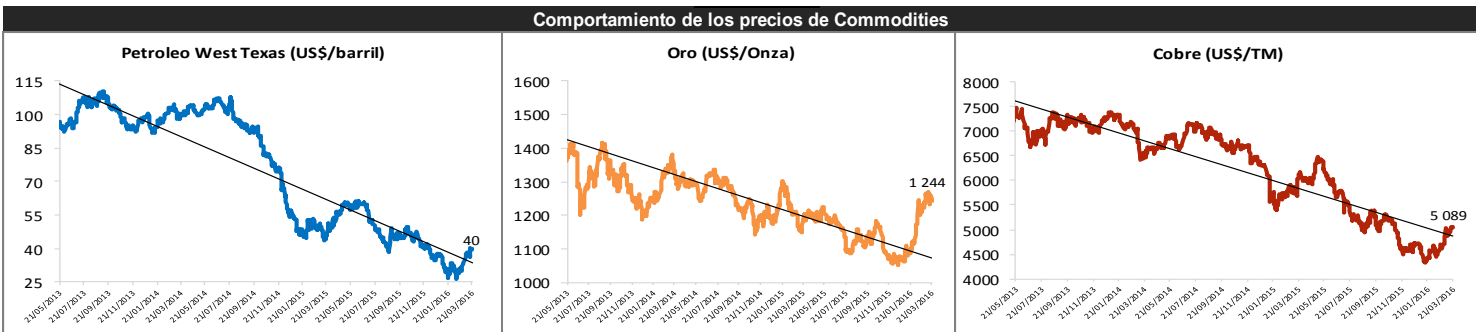
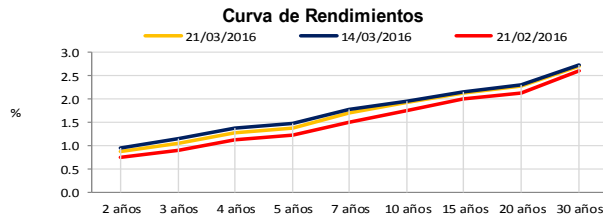


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 243.7	1 255.3	-11.6	8.4	17.4	182.3
Plata (\$/oz)	15.8	15.8	0.0	0.5	0.5	2.0
Cobre (\$/TM)	5 089.0	5 074.5	14.5	117.5	464.8	383.3
Zinc (\$/TM)	1 870.0	1 838.0	32.0	91.8	121.8	277.3
Estaño (\$/TM)	16 995.0	16 995.0	-	-35.0	1,124.0	2 404.0
Plomo (\$/TM)	1 819.5	1 798.3	21.3	-12.0	99.5	22.5
Aluminio (\$/TM)	1 487.5	1 496.5	-9.0	-41.0	-75.3	-12.8
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	-	0.3
WTI (\$/barril)	39.9	39.4	0.5	2.7	10.3	2.9
Brent (\$/barril)	40.6	40.5	0.0	2.0	8.0	4.8

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.88	88	21	29
3 Años	1.05	105	-3	10
5 Años	1.38	138	-28	-4
10 Años	1.92	192	-26	-1
15 Años	2.12	212	-24	-6
20 Años	2.29	229	-17	-0
30 Años	2.72	272	-4	21



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.