

Mercado Nacional y Regional

22 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró al alza, por acciones mineras ante un repunte de los precios de los metales básicos y el petróleo, en línea con los mercados internacionales. El índice general subió 2.06% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.59%. En la jornada se negociaron S/ 29.3 millones (US\$ 8.3 millones) en 627 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Trevali Mining (14.81%), Volcan (7.84%), Buenaventura (4.81%), Cartavio (4.63%), Casa Grande (3.92%), Southern Copper (3.77%), Alicorp (3.74%) y Graña y Montero (0.75%). En contrario, bajaron las acciones de: Aceros Arequipa (-2.43%), Ferreyros (-2.22%) y Cementos Pacasmayo (-0.64%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	10 586	2.06	17.18	7.49
Lima (ISBVL)	14 267	1.59	20.13	10.59
Bogotá (IGBC)	9 056	0.37	7.48	5.96
Buenos Aires (MERVAL)	12 525	5.91	21.25	7.28
México (IPC)	43 547	0.40	4.63	1.32
Santiago (IPSA)	3 754	-0.02	6.31	2.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	43 235	4.07	13.68	-0.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a la mayor demanda de dólares de inversores extranjeros y bancos locales ante un avance global del billete verde. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 52 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 670 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.520 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 3.10% (DataTec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Déficit Fiscal

La economía peruana registró un déficit fiscal de 2.1% del Producto Bruto Interno durante el 2015, el segundo resultado negativo consecutivo frente al 0.3% reportado en el 2014, según el último informe semanal del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Este resultado coincide con las proyecciones del BCRP; sin embargo, se trata del mayor déficit desde el 2002 y se explicaría por los menores ingresos debido a la caída de las exportaciones peruanas, la desaceleración económica, la menor recaudación de impuestos por medidas fiscales adoptadas en enero del 2015 (como la disminución del Impuesto a la Renta) y el retroceso en las utilidades de las empresas mineras y petroleras. En el cuarto trimestre del 2015, el informe del BCRP revela que el déficit económico fue de 10.1% del PBI en comparación con el 7.6% obtenido en dicho periodo del 2014, como consecuencia del incremento en los gastos no financieros del Gobierno Central en 5.3%. Asimismo, el BCRP prevé que el déficit del presente año ascienda a 2.9% del PBI, mientras que para el siguiente año sería 2.7%. Con ello se acumularían cuatro años consecutivos de saldos negativos en sus cuentas fiscales.

Fuente: BCRP

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	444	453	472	449	
Argentina	453	462	477	515	CCC
Brasil	521	525	554	514	BB+
Colombia	373	384	414	380	BBB+
Ecuador	1 483	1 553	1 702	1 570	NR
México	268	273	295	265	A-
Panamá	248	257	270	251	BBB
Perú	279	284	300	277	A-
Uruguay	326	325	344	319	BBB
Venezuela	3 398	3 500	4 145	3 518	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.52	0.11	0.56	2.07	3.08
Real Brasileño	3.95	-1.89	-1.30	-3.61	-0.37
Peso Mexicano	18.08	-0.78	-4.00	-1.97	5.07
Peso Chileno	691.41	-1.22	-1.40	-3.39	-2.43
Peso Argentino	15.27	1.38	3.28	11.40	18.12
Peso Colombiano	3 310.80	-1.35	-2.13	0.07	4.29

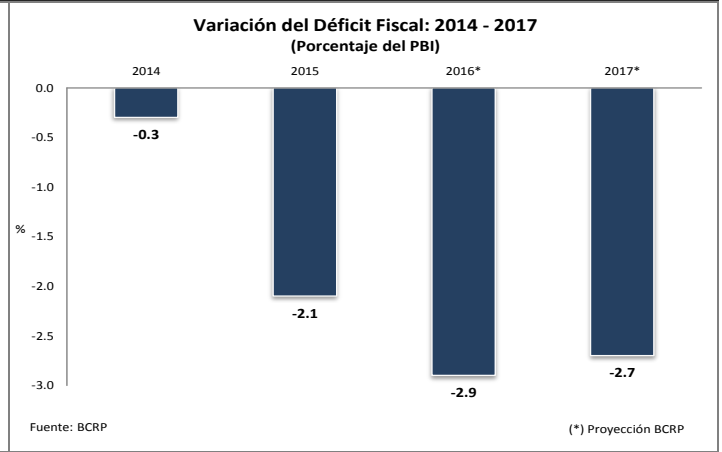
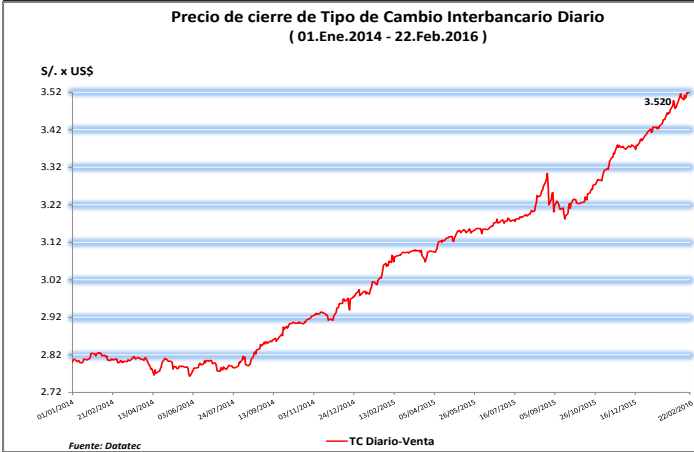
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

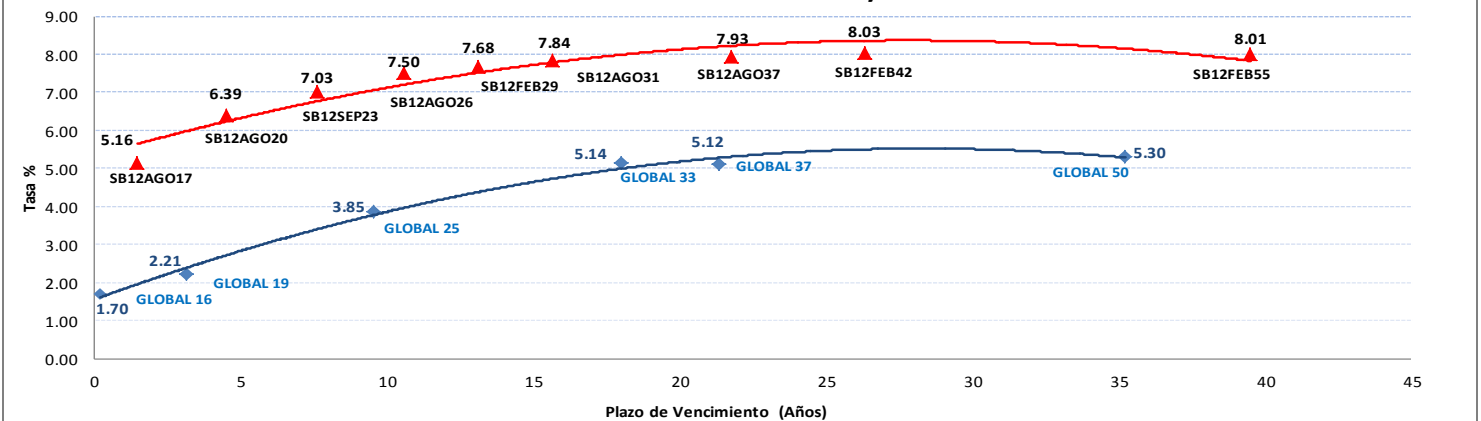
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.05	6.03	6.27	5.13	2.59	2.57	2.68	3.62
Microempresas	35.34	35.33	35.36	32.17	26.28	26.72	26.13	18.05
Consumo	42.89	42.91	44.72	40.47	32.44	32.52	32.27	29.94
Hipotecario	9.08	9.07	8.92	8.90	6.62	6.61	6.66	7.67
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.92	0.91	0.36	0.41	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.05	4.03	4.03	3.35	0.20	0.20	0.20	0.31
CTS	3.53	3.51	3.18	4.19	1.57	1.59	1.53	2.04

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

Ana María Lauriano Ramos
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

22 de febrero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La producción de petróleo en Estados Unidos alcanzará un récord para el 2021, puesto que una mejora en la eficiencia blinda a los productores domésticos ante los bajos precios, dijo la Agencia Internacional de Energía (AIE). Tras una caída inicial este año y el próximo, la producción estadounidense trepará a 14.2 millones de barriles por día (bpd), señaló la AIE en sus perspectivas a mediano plazo. Un esperado resurgimiento de la producción de petróleo de esquisto limitará una recuperación en los años venideros del precio del crudo, que alcanzaría los US\$ 80 por barril para el 2020, mencionó el director de la AIE, Fath Biro. Los precios del petróleo han caído alrededor de un 70% en los últimos 20 meses a 35 dólares por barril, en medio de un persistente exceso de suministros. El desplome podría forzar a recortes de producción este año y el próximo. La producción de crudo no convencional en Estados Unidos caerá en 600 000 bpd este año y en otros 200 000 bpd el 2017, antes de recuperarse a 5 millones de bpd en 2021. Esto marcaría un incremento de 770 000 bpd con respecto al bombeo del 2015. En general, los suministros globales de crudo está previsto que crezcan en 4.1 millones de bpd entre 2015 y 2021, respecto a un crecimiento total de 11 millones de bpd en el periodo 2009-2015, agregó la AIE.

La actividad empresarial privada de la zona euro creció en febrero a su ritmo más débil en más de un año, un dato mucho peor de lo esperado, después de una desaceleración de los negocios en Alemania y una contracción en Francia, según un sondeo de Reuters. El sondeo, que también mostró más evidencias de un recorte de los precios, podría asentar las expectativas de un mayor alivio en marzo de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE). Los riesgos para el crecimiento y la inflación se encuentran en aumento en la zona euro, tal como mostraron las minutas de la reunión de enero del BCE, por lo que varios políticos están abogando por llevar a cabo una acción preventiva frente a las nuevas amenazas. El índice PMI compuesto adelantado de Markit de la zona euro, calculado a través de miles de encuestas a empresas y considerado una guía sobre el crecimiento futuro, se desplomó a su nivel más bajo en 13 meses, a 52.7, desde 53.6 en enero.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 621	1.40	3.28	-4.62
NASDAQ (EE.UU)	4 571	1.47	-0.45	-8.72
S&P 500 (EE.UU)	1 946	1.45	2.02	-4.82
FTSE (Inglaterra)	6 038	1.47	2.33	-3.28
DAX (Alemania)	9 574	1.98	-1.96	-10.89
NIKKEI (Japón)	16 111	0.90	-5.00	-15.36
SHANGAI (China)	2 927	2.35	0.36	-17.29

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 1.40%, impulsado por un nuevo rebote del petróleo en los mercados internacionales, después de conocerse el informe de la Agencia Internacional de Energía (AIE) sobre la revisión a la baja de la producción de crudo en EE.UU. En el mismo sentido, el índice S&P 500 subió 1.45% y el índice compuesto de Nasdaq ganó 1.47%. Asimismo, los sectores que destacaron fueron: el de materias primas (3.00%), el energético (2.77%), el tecnológico (1.47%), el financiero (1.45%), el industrial (1.38%) y el de telecomunicaciones (1.08%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.103	-0.90	-1.13	2.17	1.55
YEN Japonés (¥/\$)	112.92	0.26	-1.47	-4.93	-6.07
LIBRA (\$/£)	1.415	-1.78	-1.97	-0.81	-3.98
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.000	0.94	1.28	-1.61	-0.24
YUAN Chino (¥/\$)	6.522	-0.01	0.39	-0.87	0.43

Comentario de Principales Divisas Internacionales

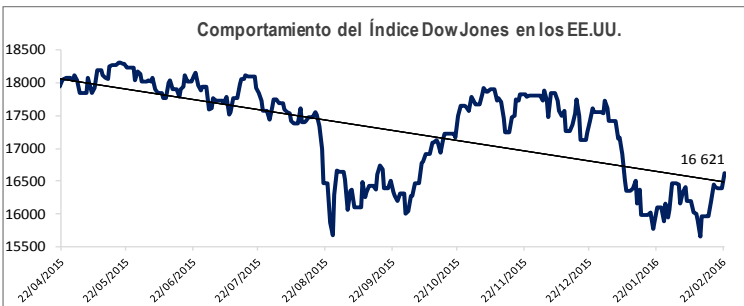
El dólar subió a máximos de casi tres semanas frente a una canasta de monedas, impulsado por las ganancias del petróleo y las acciones, además del declive en la libra esterlina y el euro en medio de temores a una posible salida de Reino Unido de la Unión Europea. La libra esterlina fue la divisa que más cayó en la jornada, cediendo a un mínimo de 1.415 dólares, después que el alcalde de Londres, Boris Johnson, aseguró que hará campaña para abandonar la UE. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió en 0.18%.

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

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

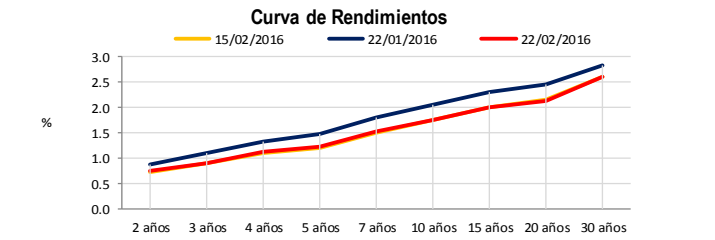


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 208.6	1 226.3	-17.7	-0.7	110.6	147.2
Plata (\$/oz)	15.2	15.4	-0.2	-0.2	1.2	1.3
Cobre (\$/TM)	4 697.5	4 624.3	73.3	125.0	248.3	-8.3
Zinc (\$/TM)	1 785.0	1 748.3	36.8	102.8	276.5	192.3
Estaño (\$/TM)	15 833.0	15 871.0	-38.0	455.0	2,073.5	1 242.0
Plomo (\$/TM)	1 719.3	1 720.0	-0.8	-112.3	78.3	-77.8
Aluminio (\$/TM)	1 587.3	1 562.8	24.5	73.3	104.5	87.0
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	-	0.3
WTI (\$/barril)	31.5	29.6	1.8	2.0	0.5	-5.6
Brent (\$/barril)	34.1	32.5	1.5	0.4	3.1	-1.7

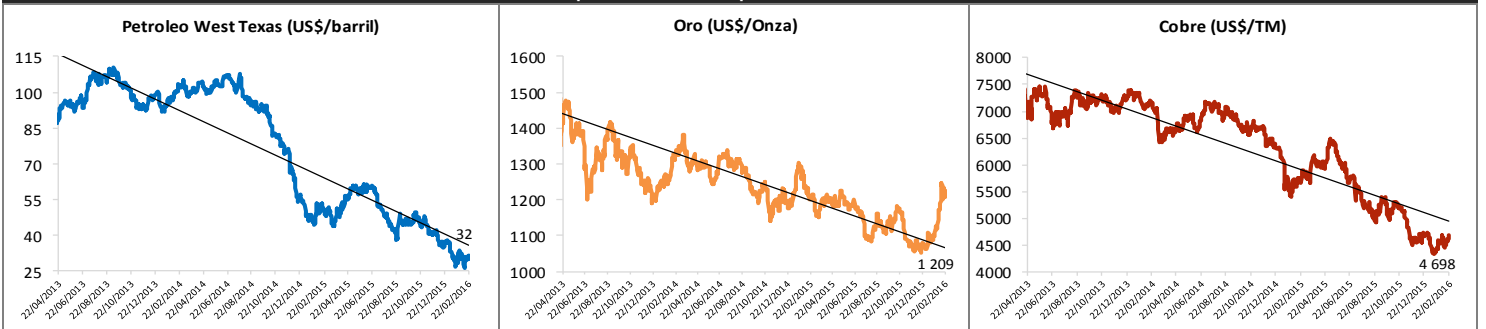
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.75	1	9	12
3 Años	0.91	0	-16	-14
5 Años	1.23	1	-42	-35
10 Años	1.75	1	-42	-36
15 Años	2.00	1	-36	-42
20 Años	2.14	0	-32	-32
30 Años	2.61	-0	-15	-11



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

Correo: Reportes@banconacion.com.pe
www.banconacion.com.pe