

Mercado Nacional y Regional

25 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores mixtos, en medio de un comportamiento dispar de los precios de los metales, en una jornada marcada por la caída de los precios del petróleo. El índice general subió 0.26% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.16%. En la jornada se negociaron S/ 17.8 millones (US \$ 5.2 millones) en 244 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Relapasa (-5.66%), Aceros Arequipa (-4.81%), Casa Grande (-3.33%), Volcan (-2.44%), Edelnor (-2.20%), Cerro Verde (-2.08%) y Graña y Montero (-0.59%). En contrario, subieron las acciones de: Buenaventura (11.10%), Atacocha (4.55%) y Sider (3.66%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 058	0.26	-8.25	-8.03
Lima (ISBVL)	11 857	-0.16	-8.95	-8.09
Bogotá (IGBC)	8 311	-1.36	-3.33	-2.76
Buenos Aires (MERVAL)	10 396	0.64	-13.66	-10.95
México (IPC)	41 476	-0.35	-4.71	-3.49
Santiago (IPSA)	3 532	0.02	-3.36	-4.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	38 031	0.00	-13.59	-12.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, un nuevo máximo de más de once años, por una mayor demanda de dólares de empresas e inversores extranjeros ante una caída de los mercados externos afectados por una baja de los precios del petróleo. Para atenuar el avance del dólar, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 85 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 1 150 millones y certificados de depósito reajustable por S/ 300 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.465 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.49% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Depósitos a Plazos

Los depósitos a plazos en dólares registraron un crecimiento de 25% en el mes de diciembre, la más alta desde julio del 2009, su gran dinamismo se observó desde agosto del 2015, debido al incremento del tipo de cambio y con la expectativa de que esta tendencia se mantenga. A pesar, de que la tasa de interés de depósitos en dólares es más baja comparada con la tasa en moneda nacional, los ahorristas prefieren guardar sus excedentes en dólares por la fuerte depreciación del sol del año pasado (14.64%), haciendo más rentable mantener sus depósitos en esta moneda. Asimismo, Francisco Grippa señala que: "El aumento de la tasa de interés de referencia del BCR en los últimos dos meses se podría traducir en un aumento de la tasa de interés en soles". Además, añade que es muy difícil que un depósito en soles compita con un depósito de dólares debido a que se espera una depreciación del 7% para este año. El nivel de dolarización de los depósitos en el sistema financiero se situó en 45.2% a diciembre del 2015, mayor al 39.7% registrada en diciembre del 2014. De la misma manera, la dolarización de los ahorros de las personas se ubicó en 40.2%, mientras que los depósitos de las empresas fue de 55.1%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	453	449	461	413	
Argentina	515	515	498	467	CCC
Brasil	523	514	533	517	BB+
Colombia	385	380	401	321	BBB+
Ecuador	1 592	1 570	1 678	1 269	NR
México	266	265	273	232	A-
Panamá	253	251	256	219	BBB
Perú	280	277	287	247	A-
Uruguay	322	319	326	282	BBB
Venezuela	3 722	3 518	3 620	2 883	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.46	0.49	0.90	2.05	1.48
Real Brasileño	4.09	-0.09	1.42	3.67	3.27
Peso Mexicano	18.60	0.87	2.16	8.29	8.11
Peso Chileno	720.68	0.70	-1.30	2.93	1.70
Peso Argentino	13.80	0.63	2.77	5.14	6.70
Peso Colombiano	3 398.00	2.70	2.93	7.92	7.04

Fuente: Bloomberg

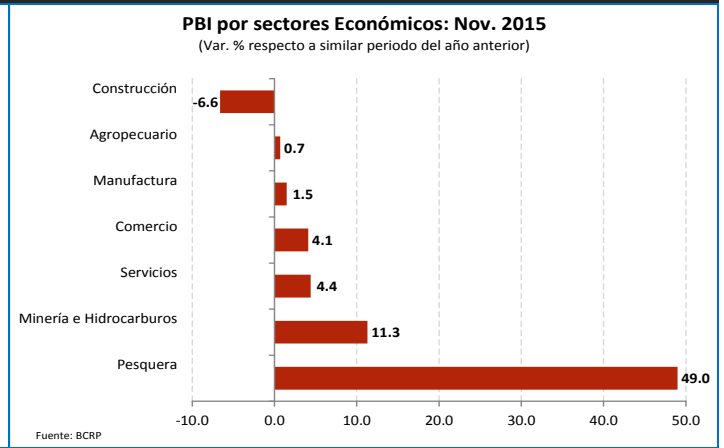
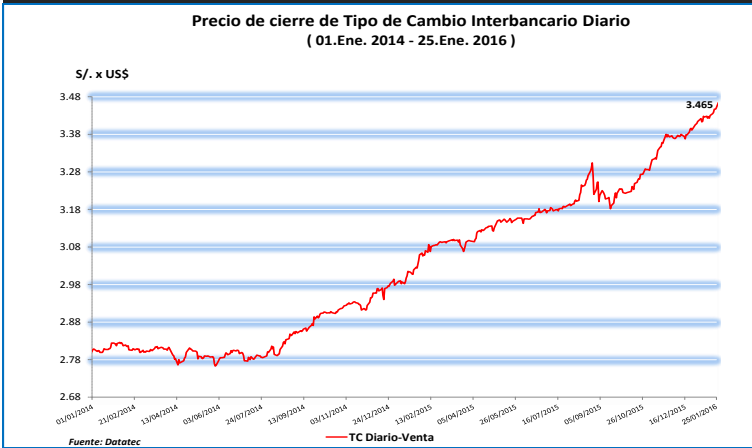
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.32	6.27	5.98	5.23	2.69	2.68	2.42	2.53
Microempresas	35.30	35.36	35.05	32.45	26.17	26.13	22.99	17.93
Consumo	44.85	44.72	43.80	42.26	32.23	32.27	32.16	28.05
Hipotecario	8.94	8.92	8.95	8.93	6.62	6.66	6.70	7.64

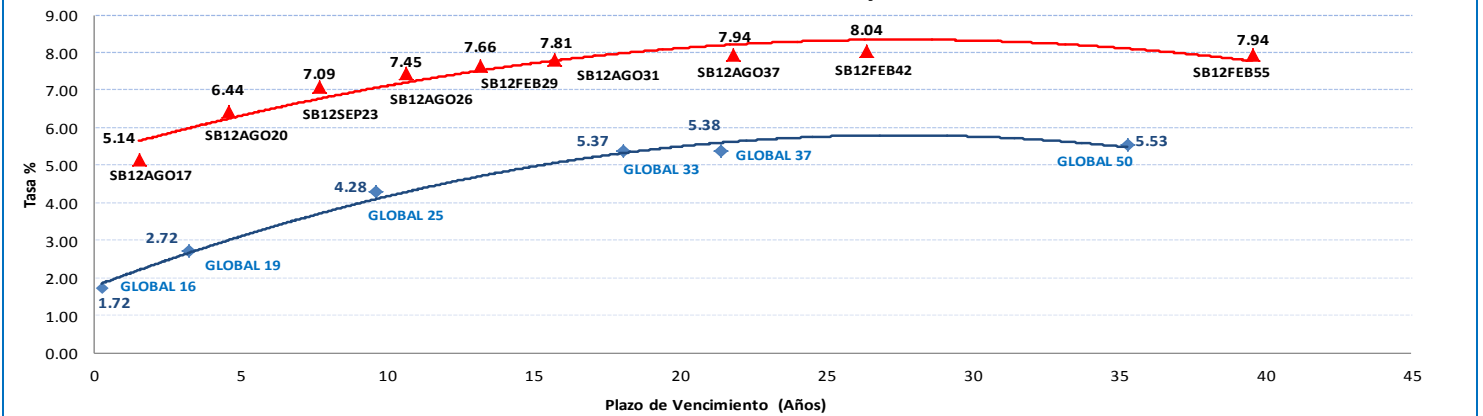
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.37	0.36	0.38	0.39	0.18	0.18	0.17	0.20
Plazo	4.03	4.03	3.91	3.67	0.20	0.20	0.19	0.26
CTS	3.20	3.18	2.28	3.76	1.58	1.53	1.06	2.14

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Mercado Internacional

25 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las exportaciones japonesas registraron su mayor caída en más de tres años en diciembre del 2015, en comparación con el mismo mes del año previo, un dato que alimenta los temores de una contracción económica en el último trimestre del año de la mano con la desaceleración en China y en los mercados emergentes. Datos del Ministerio de Finanzas mostraron que las exportaciones bajaron un 8% al año en diciembre, un descenso por tercer mes consecutivo, la mayor caída desde setiembre del 2012. Los débiles datos podrían poner más presión sobre el Banco de Japón para revisar sus perspectivas, considerando el impacto de los bajos precios del petróleo sobre las expectativas de inflación, al tiempo que las preocupaciones sobre la desaceleración de China daña la moral de las empresas. El Banco Central de Japón podría reducir sus proyecciones de inflación para el año fiscal que inicia en abril a posiblemente menos de 1% esta semana, muy por debajo de su objetivo de 2%.

El indicador de confianza de los empresarios alemanes cayó en enero por segundo mes consecutivo, hasta los 107.3 puntos, desde los 108.6 del período anterior, según ha informado el Instituto de Investigación Económica de Munich. Lo que sugiere una preocupación cada vez mayor entre los ejecutivos de las compañías de la mayor economía de Europa en momentos en que los mercados emergentes se ralentizan y los mercados financieros viven un volátil inicio de 2016. Asimismo, la confianza empresarial empeoró en el sector manufacturero hasta el mínimo de los últimos doce meses por la revisión a la baja de las perspectivas para los próximos seis meses. El sector químico se beneficia de los bajos precios del petróleo pero la confianza cayó en otros sectores, como el de ingeniería mecánica y el automovilístico, principalmente por el empeoramiento de las perspectivas exportadoras. El economista jefe de Commerzbank, Jörg Krämer, menciona que la caída de la confianza empresarial en Alemania refleja la ralentización de la demanda de economías emergentes.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	15 885	-1.29	-9.50	-8.84
NASDAQ (EE.UU)	4 518	-1.58	-10.50	-9.76
S&P 500 (EE.UU)	1 877	-1.56	-8.92	-8.16
FTSE (Inglaterra)	5 877	-0.39	-6.04	-5.85
DAX (Alemania)	9 736	-0.29	-9.24	-9.37
NIKKEI (Japón)	17 111	0.90	-8.83	-10.10
SHANGAI (China)	2 939	0.75	-19.00	-16.97

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 1.29%, afectado por una nueva caída en los precios internacionales del petróleo. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el energético (-3.51%), el de materiales básicos (-2.27%) y el financiero (-2.33%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0849	0.49	-0.39	-1.18	-0.12
YEN Japonés (¥/\$)	118.30	-0.40	0.84	-1.61	-1.60
LIBRA (\$/£)	1.4249	-0.11	0.04	-3.97	-3.30
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0128	-0.32	0.75	2.45	1.07
YUAN Chino (¥/\$)	6.5793	0.01	0.01	1.80	1.32

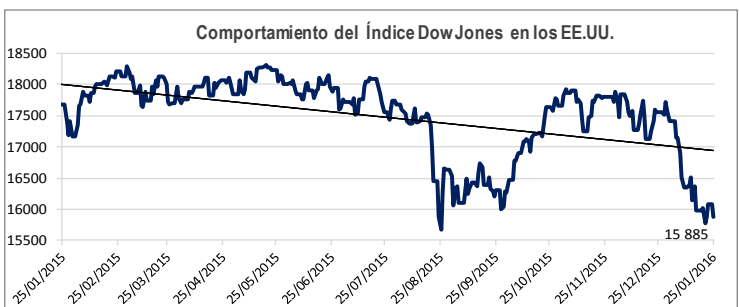
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente al euro y el yen, con un comportamiento mixto frente al resto de divisas internacionales, debido a que una renovada ola de ventas en el mercado petrolero llevó a los inversores a refugiarse en monedas consideradas menos riesgosas. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.26%, hasta 99.35.

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

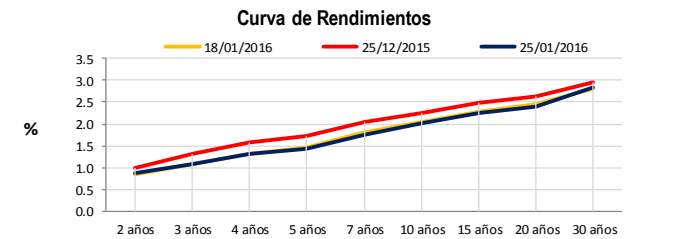


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 108.0	1 098.0	10.0	19.1	32.1	46.5
Plata (\$/oz)	14.2	14.0	0.2	0.3	-0.1	0.4
Cobre (\$/TM)	4 419.0	4 449.3	-30.3	41.0	-271.5	-286.8
Zinc (\$/TM)	1 514.0	1 508.5	5.5	27.0	-20.3	-78.8
Estaño (\$/TM)	13 742.0	13 759.5	-17.5	427.0	-828.0	-849.0
Plomo (\$/TM)	1 624.3	1 641.0	-16.8	13.0	-129.0	-172.8
Aluminio (\$/TM)	1 475.3	1 482.8	-7.5	-14.0	-56.8	-25.0
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	0.1	0.3	0.3
WTI (\$/barril)	28.4	31.0	-2.6	-1.0	-9.1	-8.7
Brent (\$/barril)	28.7	31.0	-2.3	1.1	-7.8	-7.1

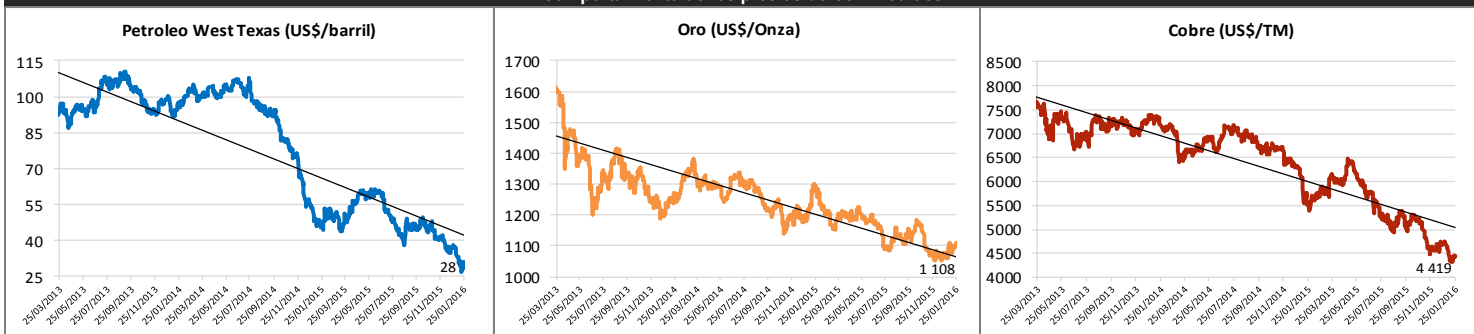
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.86	-1	19	37
3 Años	1.08	-3	1	23
5 Años	1.44	-4	-21	13
10 Años	2.00	-5	-17	20
15 Años	2.25	-5	-11	22
20 Años	2.41	-5	-5	33
30 Años	2.83	0	7	45



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

Reporte de Inversión
inversionistas@bn.com.pe