

Mercado Nacional y Regional

25 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró al alza, debido a una toma de posiciones en medio de una recuperación de los mercados internacionales y de los precios del petróleo. El índice general subió 0.54% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.11%. En la jornada se negociaron S/ 25.9 millones (US\$ 7.3 millones) en 550 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Trevali Mining (5.08%), Cartavio (3.42%), Alacocha (3.03%), Backus (2.45%), Casa Grande (2.00%), Minsur (1.45%), El Brocal (1.40%) y Alicorp (0.18%). En contrario, bajaron las acciones de: Graña y Montero (-2.24%), Volcan (-3.06%) y Sider (-3.33%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	10 733	0.54	17.02	8.98
Lima (ISBVL)	14 542	0.11	21.88	12.72
Bogotá (IGBC)	9 120	1.37	8.98	6.70
Buenos Aires (MERVAL)	12 936	2.45	23.28	10.80
México (IPC)	43 435	0.60	3.58	1.06
Santiago (IPSA)	3 694	0.41	4.31	0.36
Sao Paulo (IBOVESPA)	41 888	-0.47	11.71	-3.37

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, luego de que las ventas de dólares de empresas, que necesitan soles para el pago de sus obligaciones, y una intervención oficial compensaron las compras de divisas de algunos bancos. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 39 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 323 millones, de los S/ 635 millones que vencieron en la sesión. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.529 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 3.37% (DataTec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Datos Nacionales

Remesas del Exterior

Las remesas de los peruanos residentes en el exterior a nuestro país continuaron mostrando un importante dinamismo y aumentaron 3.3% en el 2015 en relación con el año previo, llegando a sumar US\$ 2 725 millones, informó el Banco Central de Reserva. Las remesas provienen principalmente de Estados Unidos (US\$ 986 millones), las cuales aumentaron 7.7% respecto a 2014. Chile se posiciona como la segunda fuente de origen (US\$ 273 millones) y creció 9.2% en el año. En tercero, cuarto y quinto lugar, se ubican España, Italia y Japón, con US\$ 239, US\$ 229 y US\$ 202 millones, respectivamente. Asimismo, el ente emisor comunicó que en el cuarto trimestre del año pasado, el monto de las remesas alcanzando los US\$ 716 millones, superior en 5.8% a lo registrado en similar período del 2014.

Foro Económico Mundial

Uno de los grandes desafíos pendientes para el Perú, que resulta ser una de las trabas estructurales al desarrollo del país, es la debilidad institucional que nos aqueja. Según el último ranking del Foro Económico Mundial, el Perú está en el puesto 116 de 140 países en fortaleza institucional. Dentro de ese pilar, hay un subpilar en el que el Perú queda especialmente mal parado. Se trata de la corrupción, ocupando la casilla 130. Eso significa que estamos entre los 10 países más corruptos del mundo en esta materia, de acuerdo con el organismo. Entre esos factores resaltan la débil confianza en la policía y clase política, ética de las empresas privadas, costos de la criminalidad, regulación y marco legal de disputas, entre otros.

Fuente: BCR - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	446	448	455	451	
Argentina	462	459	467	513	CCC
Brasil	515	506	540	511	BB+
Colombia	378	369	386	377	BBB+
Ecuador	1 468	1 464	1 590	1 573	NR
México	269	267	280	267	A-
Panamá	248	246	262	250	BBB
Perú	272	275	290	279	A-
Uruguay	315	320	337	320	BBB
Venezuela	3 368	3 505	3 452	3 713	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.53	-0.03	0.58	1.86	3.34
Real Brasileño	3.96	-0.03	-1.81	-2.34	-0.11
Peso Mexicano	18.13	-0.47	-0.92	-1.81	5.34
Peso Chileno	692.02	-0.58	-1.46	-3.58	-2.34
Peso Argentino	15.39	0.29	2.24	11.17	19.03
Peso Colombiano	3 313.67	-0.80	-0.90	-1.54	4.38

Fuente: Bloomberg

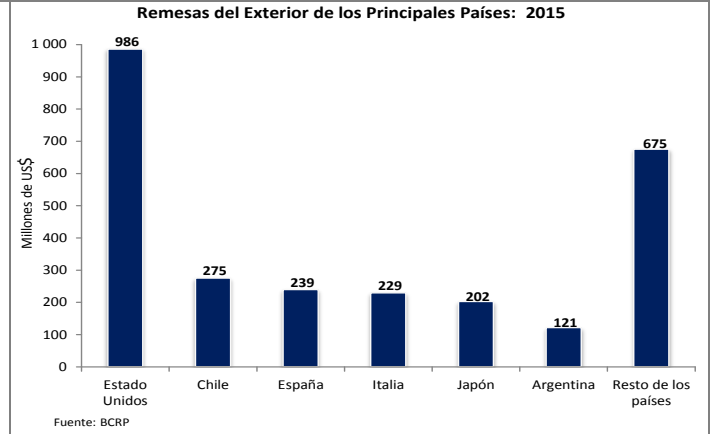
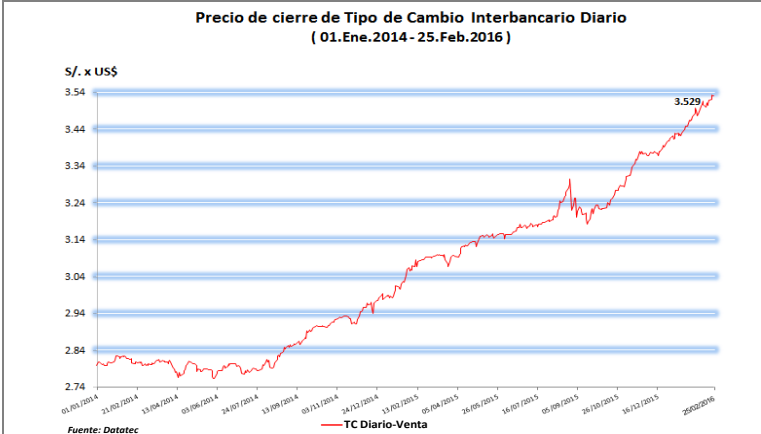
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.06	6.06	6.29	5.13	2.38	2.39	2.71	3.62
Microempresas	35.33	35.35	35.29	31.88	26.31	26.35	26.19	16.87
Consumo	42.83	42.85	44.79	40.46	32.36	32.37	32.21	29.78
Hipotecario	9.09	9.08	8.95	8.89	6.55	6.61	6.61	7.67

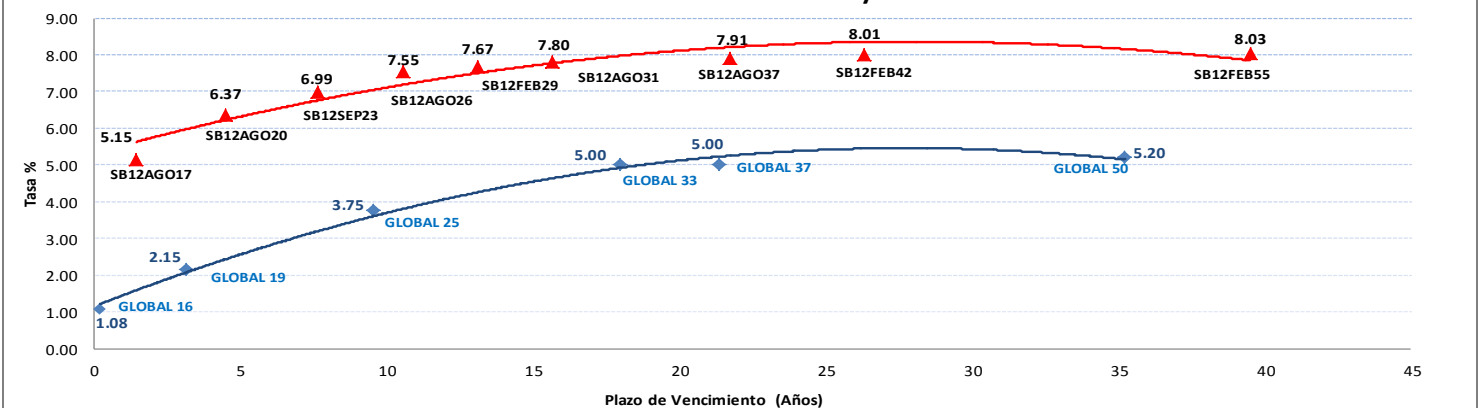
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	1.02	1.00	0.37	0.40	0.18	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.12	4.09	4.04	3.34	0.20	0.20	0.20	0.30
CTS	3.57	3.53	3.21	4.21	1.59	1.59	1.58	2.04

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.

Mercado Internacional

25 de febrero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los nuevos pedidos de bienes duraderos en Estados Unidos registraron en enero su mayor incremento en 10 meses debido a un repunte generalizado en la demanda, registrando 4.9% el mes pasado, revirtiendo una caída del 4.6% de diciembre, según un informe publicado por el Departamento de Comercio. Asimismo, los pedidos de bienes fuera del sector de defensa y excluyendo a aviones -un indicador seguido de cerca sobre planes de gastos de las empresas- subieron un 3.9%, tras bajar un 3.7% en diciembre. Otro reporte publicado mostró que las nuevas solicitudes de subsidios por desempleo crecieron la semana pasada, se mantuvieron por debajo de niveles asociados con un endurecimiento del mercado laboral. Hubieron 10 000 nuevos pedidos iniciales de subsidios estatales por desempleo, alcanzando una cifra desestacionalizada de 272 000 en la semana que terminó el 20 de febrero. El promedio móvil de cuatro semanas, que elimina la volatilidad semanal, bajó en 1 250, a 272 000. Fue la 51ra. semana en que los pedidos se mantuvieron por debajo del nivel de 300 000, una marca que está asociada a un mercado laboral China podría alcanzar un crecimiento del PIB entre 6.5% y 7% en 2016 si sigue adelante con reformas sobre los factores de oferta en la economía, dijo un importante asesor estatal según reportó el jueves la agencia oficial de noticias Xinhua. Li Wei, presidente del Centro de Investigación para el Desarrollo del Consejo de Estado, hizo los comentarios durante una conferencia sobre política nacional, dijo Xinhua. A fin de alcanzar un crecimiento económico estable, es importante que China equilibre su oferta y demanda, dijo Li. El país asiático ha prometido llevar adelante una reforma por el lado del suministro para ayudar a generar nuevos motores de crecimiento, mientras hace frente a las existencias en el mercado inmobiliario y la excesiva capacidad en industrias pesadas como las de acero y carbón. La economía china se ha desacelerado. Para el 2015, China reportó una tasa de expansión de 6.9%.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 697	1.29	3.28	-4.18
NASDAQ (EE.UU)	4 582	0.87	1.41	-8.49
S&P 500 (EE.UU)	1 952	1.13	2.53	-4.51
FTSE (Inglaterra)	6 013	2.48	1.71	-3.68
DAX (Alemania)	9 331	1.79	-5.00	-13.14
NIKKEI (Japón)	16 140	1.41	-3.40	-15.20
SHANGAI (China)	2 741	-6.41	-0.31	-22.55

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 1.29%, impulsado por una recuperación del petróleo en los mercados internacionales. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.87% y el índice S&P 500 subió 1.13%. United Technologies (4.76%) encabezó las subidas en el Dow Jones, por delante de Nike (3.26%), DuPont (2.35%), Visa (1.98%), Pfizer (1.97%) y Goldman Sachs (1.82%). Asimismo, los sectores que lideraron las ganancias fueron: el financiero (1.53%), el industrial (1.09%), el tecnológico (0.94%), el de materias primas (0.48%) y el energético (0.23%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1018	0.05	-0.80	1.36	1.44
YEN Japonés (¥/\$)	113.00	0.73	-0.21	-4.58	-6.01
LIBRA (\$/£)	1.3962	0.25	-2.62	-2.70	-5.25
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.990	0.16	-0.26	-2.60	-1.17
YUAN Chino (¥/\$)	6.534	0.03	0.23	-0.75	0.61

Comentario de Principales Divisas Internacionales

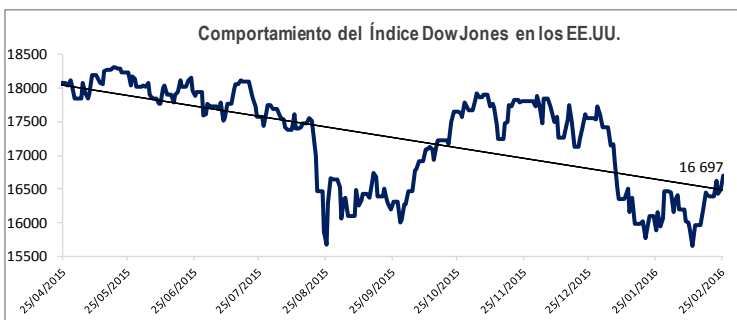
El dólar subió ante la mayoría de las monedas, incluido yen japonés, después de que sólidos datos de manufacturas en Estados Unidos apuntaron a una recuperación del sector, lo que revivió el apetito por el riesgo en los mercados. El dólar subió un 0.73% frente al yen a 113 yenes. Aunque perdió 0.05% frente al euro a 1.1018 dólares. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó en 0.02%.

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

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

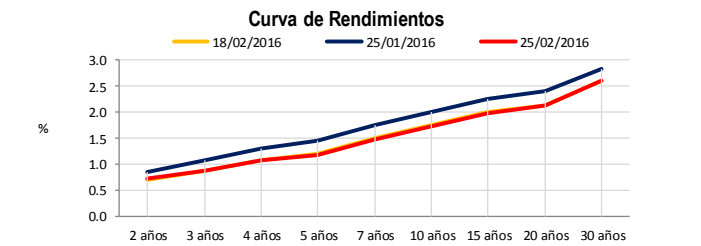


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 233.0	1 228.8	4.3	2.2	113.1	171.6
Plata (\$/oz)	15.1	15.2	-0.1	-0.3	0.6	1.3
Cobre (\$/TM)	4 609.3	4 647.0	-37.8	33.5	63.5	-96.5
Zinc (\$/TM)	1 724.5	1 747.0	-22.5	25.3	134.0	131.8
Estaño (\$/TM)	16 063.0	16 165.0	-102.0	368.0	2,321.0	1 472.0
Plomo (\$/TM)	1 688.0	1 685.3	2.8	-26.0	37.3	-109.0
Aluminio (\$/TM)	1 574.8	1 577.3	-2.5	46.3	80.8	74.5
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	-	0.3
WTI (\$/barril)	32.2	30.4	1.8	1.4	0.7	-4.9
Brent (\$/barril)	34.5	33.9	0.6	1.0	4.5	-1.3

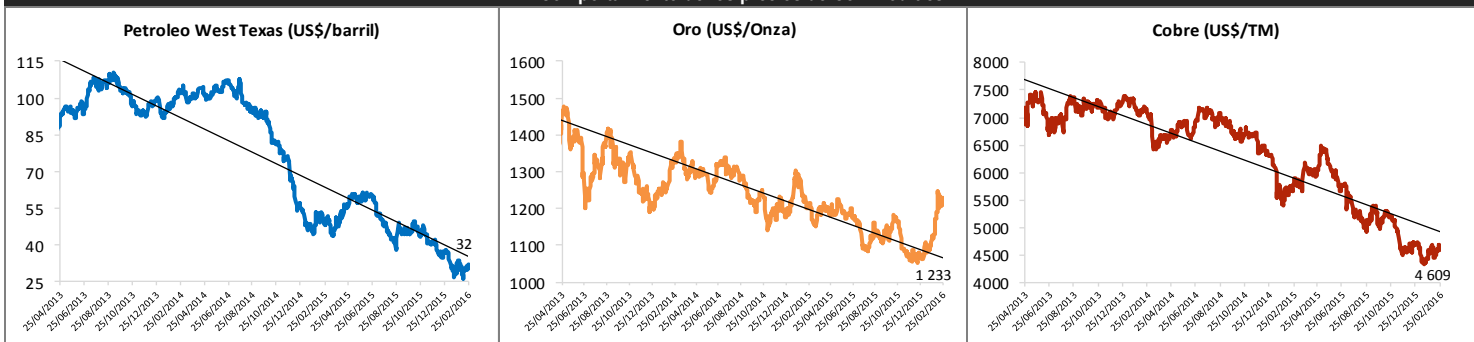
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.73	-3	6	12
3 Años	0.86	-4	-21	-11
5 Años	1.17	-4	-48	-29
10 Años	1.72	-3	-46	-25
15 Años	1.98	-2	-38	-29
20 Años	2.13	-2	-33	-23
30 Años	2.60	-1	-16	2



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

www.banconacion.com.pe
misauna@bn.com.pe