

Mercado Nacional y Regional

26 de febrero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores mixtos, debido a un desempeño dispar de acciones mineras e industriales, en medio de la volatilidad de los mercados externos. El índice general bajó 0.15% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.16%. En la jornada se negociaron S/ 69.3 millones (US\$ 19.6 millones) en 518 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Minsur (7.14%), Cartavio (6.62%), Volcan (5.00%), Milpo (5.00%), Aceros Arequipa (4.05%), Casa Grande (3.92%), Sider (3.45%) y Alacocha (2.94%). En contrario, bajaron las acciones de: Buenaventura (-3.51%), Graña y Montero (-1.53%), Ferreyros (-1.52%) y Alicorp (-0.18%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	10 716	-0.15	16.09	8.81
Lima (ISBVL)	14 711	1.16	22.74	14.02
Bogotá (IGBC)	9 183	0.68	8.92	7.43
Buenos Aires (MERVAL)	12 929	-0.05	19.86	10.74
México (IPC)	43 473	0.09	3.24	1.15
Santiago (IPSA)	3 712	0.49	4.67	0.86
Sao Paulo (IBOVESPA)	41 593	-0.70	8.38	-4.05

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a que una intervención oficial absorbió la demanda de dólares de empresas locales e inversores extranjeros, en medio de un avance global de la divisa estadounidense. El Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 17 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 375 millones y certificados de depósito reajustable por S/ 500 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.524 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 3.22% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Fuente: Bloomberg

Crédito al Sector Privado

El crédito total de las sociedades de depósito al sector privado -que incluye los préstamos otorgados por bancos, financieras, cajas rurales- creció 10% anual en enero, en línea con la tasa de diciembre (10%). En enero, se observó un crecimiento anual del crédito en soles de 28%, cuyo dinamismo responde al reemplazo del endeudamiento en moneda extranjera, debido a las medidas que tomó el Banco Central de Reserva (BCR) para promover la desdolarización del crédito en un contexto de apreciación del tipo de cambio y reducir de esta manera la vulnerabilidad de nuestra economía. Asimismo, el crédito en dólares cayó a un ritmo anual de 21% en el mismo periodo. La dolarización de los créditos al sector privado tuvo una caída de 8% en enero, en comparación con dicho periodo en el 2015, informó el BCR. Al primer mes del año, el saldo de los créditos en moneda local ascendió a S/ 179 375 millones, mientras el de moneda extranjera bajó a US\$ 22 676 millones. Por segmentos, los créditos en moneda nacional dirigidos a empresas y personas se expandieron 35% y 19%, respectivamente. En el rubro de empresas el crédito corporativo, grande y mediana empresa se expandió 53% en términos anuales, mientras que los préstamos a pequeñas y microempresas lo hicieron en 7%. Dentro del segmento de las personas, destacaron las expansiones anuales de los créditos vehiculares (79%), tarjetas de crédito (25%) e hipotecarios (24%).

Fuente: BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	440	446	453	444	
Argentina	461	462	462	510	CCC
Brasil	506	515	525	503	BB+
Colombia	369	378	384	372	BBB+
Ecuador	1 405	1 468	1 553	1 555	NR
México	261	269	273	260	A-
Panamá	239	248	257	247	BBB
Perú	265	272	284	273	A-
Uruguay	308	315	325	316	BBB
Venezuela	3 204	3 368	3 500	3 695	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.52	-0.11	0.26	1.70	3.22
Real Brasileño	4.00	1.10	-0.55	-2.67	0.99
Peso Mexicano	18.27	0.81	0.30	-1.07	6.20
Peso Chileno	691.70	-0.05	-1.18	-3.24	-2.38
Peso Argentino	15.47	0.50	2.67	11.52	19.63
Peso Colombiano	3 342.05	0.86	-0.42	-0.38	5.28

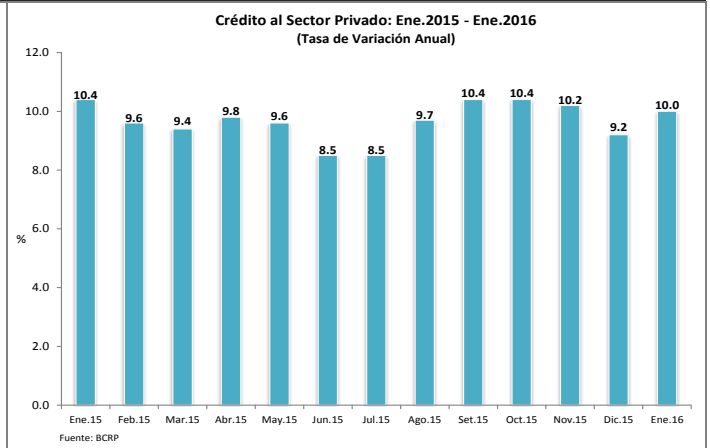
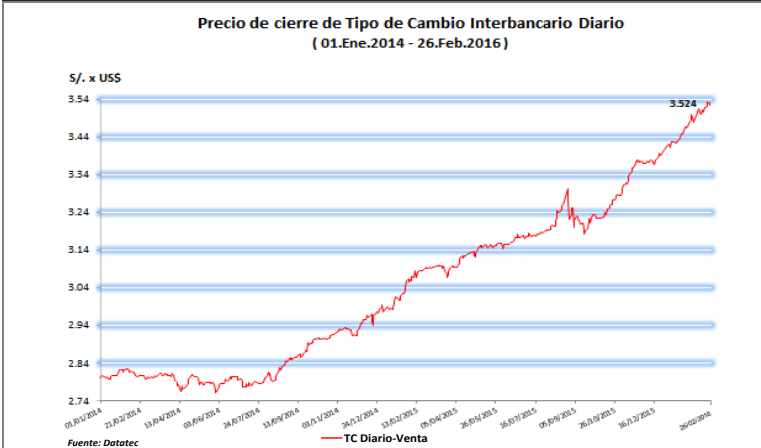
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

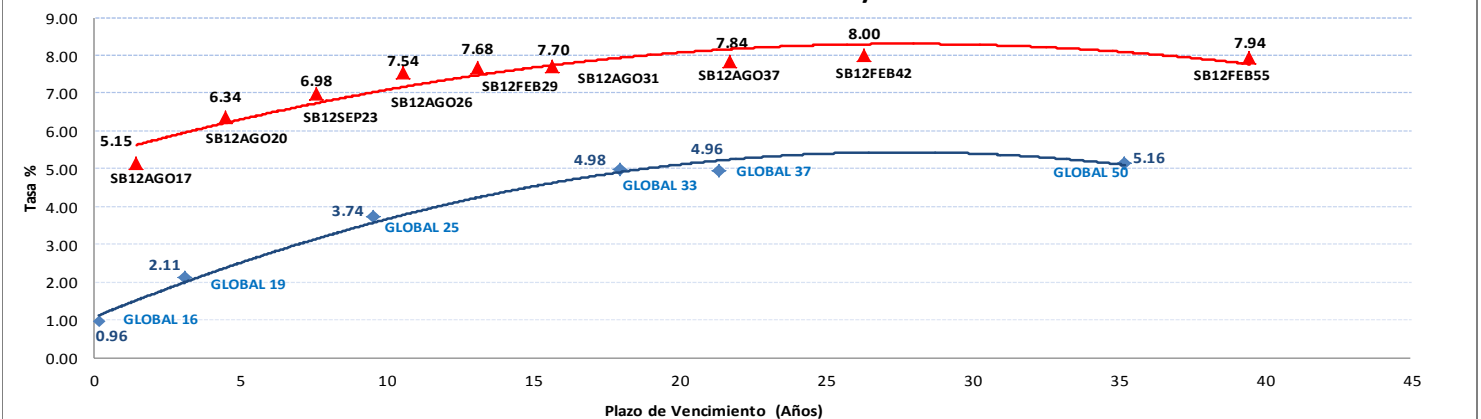
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.98	6.06	6.27	5.14	2.35	2.38	2.67	3.63
Microempresas	35.31	35.33	35.20	31.80	26.21	26.31	26.19	16.81
Consumo	42.75	42.81	44.55	40.50	32.39	32.36	32.06	29.84
Hipotecario	9.09	9.09	8.96	8.88	6.60	6.55	6.62	7.66
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.05	1.02	0.37	0.40	0.18	0.18	0.18	0.20
Plazo	4.15	4.11	4.04	3.34	0.20	0.20	0.20	0.30
CTS	3.56	3.57	3.23	4.25	1.59	1.59	1.64	2.06

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

26 de febrero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto del consumidor subió con fuerza en enero y la inflación subyacente registró su mayor avance en cuatro años en Estados Unidos, manteniendo viva la posibilidad de que la Reserva Federal realice más alzas de tasas de interés este año. Los positivos datos publicados se unen a los reportes sobre manufacturas y empleo que sugieren que el crecimiento se aceleró a comienzos de año, tras una ralentización en el cuarto trimestre de 2015. El Departamento de Comercio señaló que el gasto del consumidor subió un 0.5%, el mayor alza desde marzo, debido a que los hogares aumentaron las compras de varios productos, mientras que el retorno de temperaturas habituales del invierno boreal aumentó la demanda por calefacción. La inflación excluyendo alimentos y energía, subieron un 0.3%, su alza más destacada desde enero de 2012, tras un avance del 0.1% en diciembre. El índice PCE subyacente -la medición de inflación favorita de la Fed- se incrementó un 1.7% en los 12 meses hasta enero. En otro reporte, la Universidad de Michigan indicó que el índice de confianza del consumidor creció a 91.7 en febrero, tras caer a una lectura de 90.7 a principios de mes. Fue ligeramente más baja que la cifra de enero, de 92.0.

La confianza en la economía de la zona euro se deterioró más de lo previsto en febrero, arrastrada por un mayor pesimismo en el sector industrial, minorista y de servicios, y entre los consumidores y servicios financieros, según datos de la Comisión Europea. La Comisión dijo que la confianza en la economía de los 19 países que comparten el euro cayó a 103.8 puntos en febrero desde una cifra ligeramente revisada al alza en enero de 105.1. El indicador de clima empresarial de la Comisión, que apunta a la fase del ciclo económico, también cayó abruptamente a 0.07 desde 0.29 en enero. La confianza en la industria se ubicó en -4.4 desde -3.1, y descendió a 10.6 desde 11.5 en el sector servicios, que supone más de dos tercios del PIB de la zona que comparte moneda. El índice de confianza de los consumidores también se deterioró a -8.8 desde -6.3 en enero, cayendo desde el -5.7 en diciembre. La confianza en el comercio minorista, en tanb, bajó a 1.6 desde 2.7 en enero. El sector de servicios registró una pronunciada caída en la confianza a 7.5 en febrero desde 17.7 en enero.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 640	-0.34	4.36	-4.51
NASDAQ (EE.UU)	4 590	0.18	2.74	-8.33
S&P 500 (EE.UU)	1 948	-0.19	3.46	-4.69
FTSE (Inglaterra)	6 096	1.38	1.76	-2.34
DAX (Alemania)	9 513	1.95	-3.72	-11.45
NIKKEI (Japón)	16 188	0.30	-5.68	-14.95
SHANGAI (China)	2 767	0.95	1.16	-21.81

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0934	-0.76	-1.76	0.38	0.66
YEN Japonés (¥/\$)	114.00	0.88	1.22	-3.94	-5.17
LIBRA (\$/£)	1.3871	-0.65	-3.71	-2.55	-5.87
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.997	0.65	0.65	-1.80	-0.53
YUAN Chino (¥/\$)	6.540	0.11	0.28	-0.57	0.72

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

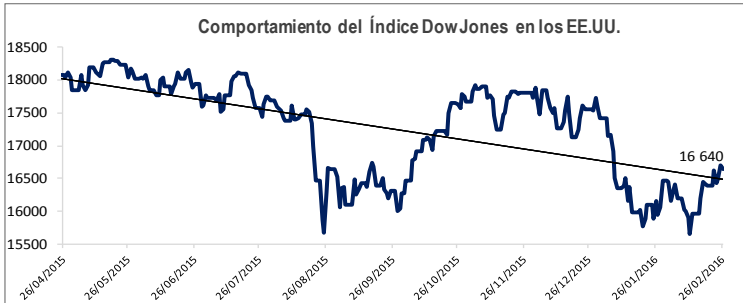
Wall Street cerró con indicadores mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.34%, en una sesión que empezó con ganancias, pero que se vio afectada por un nuevo descenso en los precios del crudo. Según datos provisionales al cierre de las operaciones, el Dow Jones perdió 58.28 puntos hasta 16 640 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 bajó un 0.19% y el índice compuesto del mercado Nasdaq avanzó un 0.18%. Asimismo, los sectores que lideraron las ganancias fueron: el sector energético (0.90%), seguido del financiero (0.46%) y del sector de materiales básicos (0.31%). Mientras que el retroceso mayor fue el del sector de servicios públicos, que cayó 2.05%, seguido del sector de bienes de consumo no cíclico (-1.21%) y del de telecomunicaciones (-0.36%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió frente al euro y las principales divisas, en una jornada de resultados bursátiles mixtos, pero con el anuncio del crecimiento de la actividad económica en el cuarto trimestre de 2015 más de lo previsto. El precio que alcanzó hoy el dólar frente al euro es el más alto en tres semanas, por un euro se pagaban 1.0934 dólares. Asimismo, el dólar avanzó frente a la japonesa, con un cambio de 114 yenes, y ante el franco suizo, la libra esterlina y el yuan. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió en 0.91%.

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

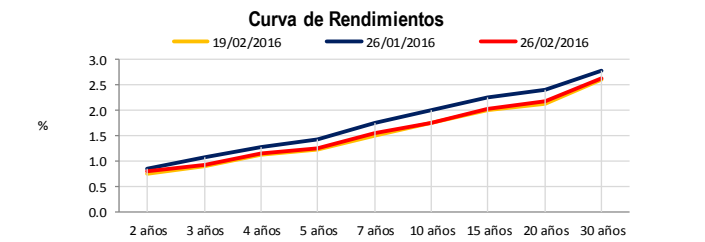


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 222.7	1 233.0	-10.4	-3.6	97.7	161.2
Plata (\$/oz)	14.7	15.1	-0.4	-0.7	0.2	0.8
Cobre (\$/TM)	4 714.8	4 609.3	105.5	90.5	118.5	9.0
Zinc (\$/TM)	1 754.5	1 724.5	30.0	6.3	138.3	161.8
Estaño (\$/TM)	16 079.0	16 063.0	16.0	208.0	1,587.0	1 488.0
Plomo (\$/TM)	1 748.5	1 688.0	60.5	28.5	82.8	-48.5
Aluminio (\$/TM)	1 577.0	1 574.8	2.3	14.3	49.5	76.8
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	-	0.3
WTI (\$/barril)	32.8	32.2	0.6	3.1	0.5	-4.3
Brent (\$/barril)	34.8	34.5	0.3	2.3	3.1	-1.0

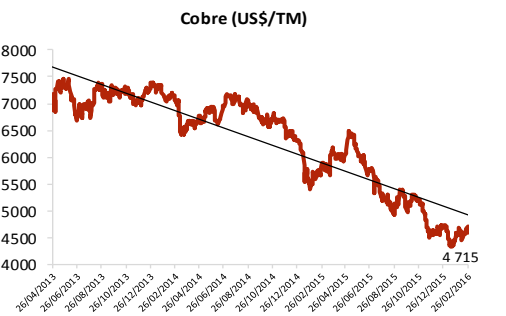
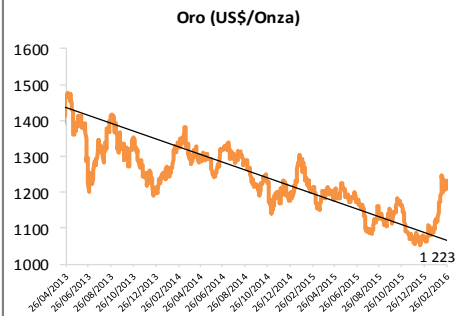
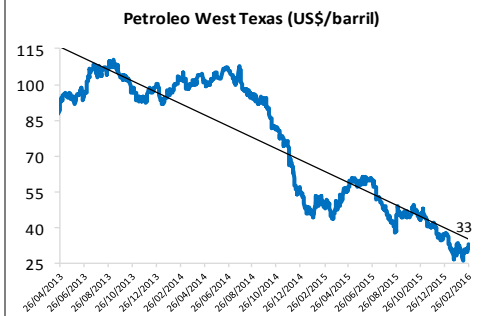
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.80	7	13	15
3 Años	0.93	7	-14	-9
5 Años	1.24	7	-41	-30
10 Años	1.76	5	-41	-27
15 Años	2.03	5	-33	-26
20 Años	2.19	6	-27	-20
30 Años	2.64	4	-12	1



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.ar
masuano@bn.com.pe