

Mercado Nacional y Regional

27 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, por acciones mineras e industriales ante un avance de los precios de las materias primas, pese al retroceso de los mercados internacionales y tras la difusión del comunicado de la Reserva Federal de Estados Unidos. El índice general subió 0.65% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.44%. En la jornada se negociaron S/ 98.3 millones (US\$ 28.4 millones) en 329 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Volcan (4.39%), Alicorp (2.00%), Aceros Arequipa (1.89%), Atacocha (1.69%) y Minsur (1.01%). En contrario, bajaron las acciones de: El Brocal (-17.80%) y Southern Copper (-0.40%)

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 231	0.65	-5.20	-6.27
Lima (ISBVL)	11 985	0.44	-6.20	-7.11
Bogotá (IGBC)	8 431	0.74	-1.61	-1.36
Buenos Aires (MERVAL)	10 787	2.79	-7.92	-7.61
México (IPC)	42 110	0.42	-2.96	-2.02
Santiago (IPSA)	3 546	0.15	-2.99	-3.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	38 376	2.34	-12.31	-11.47

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, en medio de demandas de dólares de inversores institucionales y empresas como medida de cautela antes del anuncio de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios venta por S/ 404 millones y certificados de depósito reajustable por S/ 184 millones para frenar la caída del sol. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.466 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.52% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Depósitos de la Banca Privada

Los depósitos de la banca privada peruana sumaron S/ 210 767 millones a diciembre del 2015, según informó la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc). Al analizar los depósitos en moneda nacional, éstos llegaron a S/ 99 329 millones al término del año, mientras los depósitos en moneda extranjera ascendieron a US\$ 32 670 millones. Al respecto Asbanc refirió que a pesar del marcado incremento del tipo de cambio en los últimos meses de 2015, los depósitos en dólares muestran una tendencia negativa desde octubre. Este comportamiento se explicó porque los ahorristas ahora serían menos proclives a apostar por una mayor depreciación para rentabilizar sus depósitos, incluso a pesar que las expectativas aún apuntan a una debilitación adicional de nuestra moneda, señaló Asbanc. Asimismo agregó que el público estaría prefiriendo ahorrar en soles como resultado de un incremento en las tasas que ofrecen los bancos por obtener fondeo en moneda nacional y de campañas de promoción del ahorro. No obstante, el saldo de depósitos en dólares en diciembre del 2015 aún es mayor en US\$ 4 581 millones (16.31%) frente a diciembre de 2014. En esta línea, la dolarización de los depósitos se redujo en los últimos tres meses y a diciembre 2015 ascendió a 52.87%, cifra menor en 0.64 puntos porcentuales frente a noviembre 2015, aunque mayor en 5.84 puntos porcentuales en comparación con diciembre 2014.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	444	451	469	414	
Argentina	510	513	524	444	CCC
Brasil	503	511	544	520	BB+
Colombia	372	377	421	324	BBB+
Ecuador	1 555	1 573	1 703	1 267	NR
México	260	267	282	235	A-
Panamá	247	250	266	223	BBB
Perú	273	279	294	250	A-
Uruguay	316	320	334	286	BBB
Venezuela	3 695	3 713	3 693	2 842	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.47	0.04	0.57	1.93	1.49
Real Brasileño	4.11	1.44	0.30	6.51	3.76
Peso Mexicano	18.47	0.06	-0.30	7.08	7.35
Peso Chileno	714.85	-0.39	-1.96	0.98	0.88
Peso Argentino	13.87	0.20	2.82	7.07	7.28
Peso Colombiano	3 354.89	-0.32	-1.18	5.65	5.68

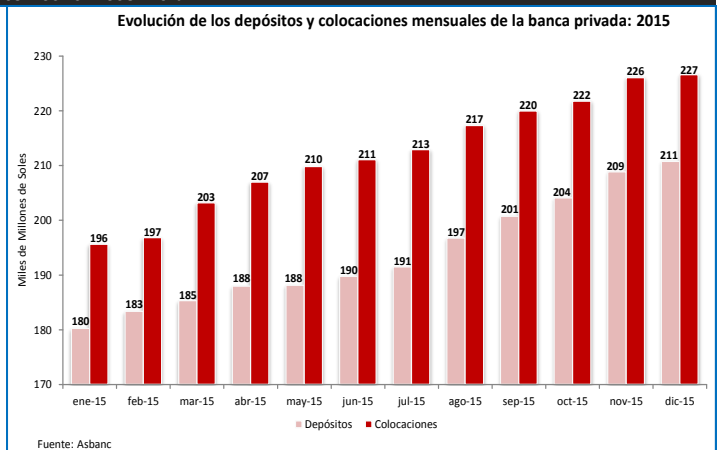
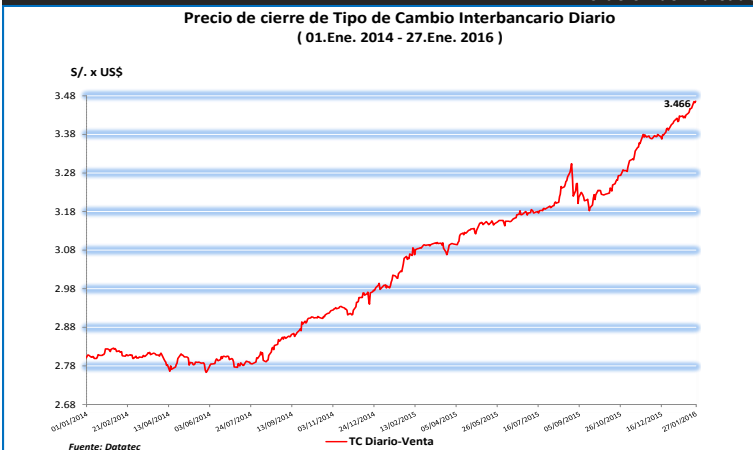
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

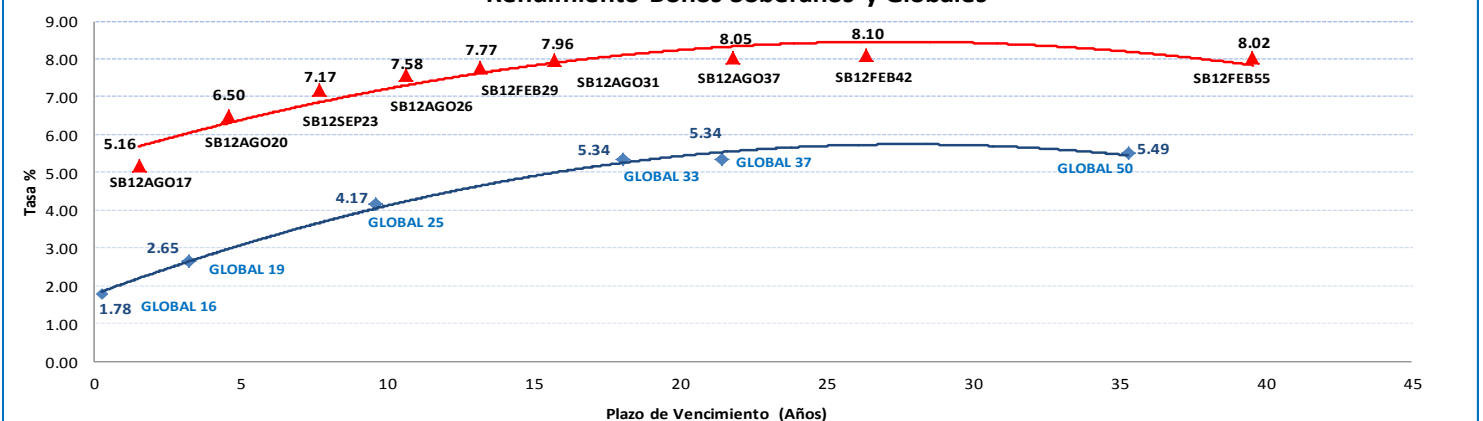
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.27	6.29	5.96	5.23	2.67	2.71	2.44	2.53
Microempresas	35.20	35.29	35.05	32.45	26.19	26.19	22.81	17.93
Consumo	44.55	44.79	44.34	42.26	32.06	32.21	32.17	28.05
Hipotecario	8.96	8.95	8.95	8.93	6.62	6.61	6.71	7.64
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.37	0.37	0.38	0.39	0.18	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.04	4.04	3.92	3.67	0.20	0.20	0.19	0.26
CTS	3.23	3.21	2.26	3.76	1.64	1.58	1.12	2.14

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

27 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La agencia de calificación Moody's prevé que China aumente este año su deuda pública hasta alrededor de un 40% de su producto interior bruto y su déficit fiscal hasta entre un 2.5 % y un 3 % del PIB para apuntalar su crecimiento económico. En un informe publicado hoy, Moody's señaló que mantener un fuerte crecimiento será prioritario para las autoridades de la segunda economía mundial, lo que podría retrasar su desendeudamiento y la erradicación de los excesos de capacidad. La agencia de medición de riesgos aseguró que las salidas de capitales y la volatilidad de los mercados de valores y de divisas están dificultando que el gigante asiático alcance los objetivos de crecimiento fijados por el Gobierno. China creció un 6.9% el año pasado, el ritmo más lento del último cuarto de siglo y que se consiguió, según Moody's, gracias a los "significativos estímulos monetarios y fiscales". La agencia de calificación asegura que los incentivos adoptados a lo largo de 2015 "aunque apoyaron el crecimiento general del PIB, no han aumentado la rentabilidad en esos sectores de los que la economía se está alejando, como la industria pesada". "Esperamos que mantener un crecimiento robusto tenga la prioridad. Las autoridades chinas podrían aplicar sustantivas políticas de apoyo para evitar una ralentización más significativa en la economía", se lee en el informe. Entre esas medidas de estímulo, la agencia de calificación apunta al "gasto dentro y fuera del presupuesto" en proyectos sociales y de infraestructuras que compensen la menor inversión inmobiliaria.

La Reserva Federal (Fed) dejó estables las tasas de interés y mencionó que estaba "monitoreando de cerca" los acontecimientos financieros y económicos mundiales, pero mantuvo su visión positiva sobre la economía de Estados Unidos. La decisión de la Fed era ampliamente esperada por los mercados, después de que un mes de desplome de los valores estadounidenses y mundiales generó temor a que una abrupta desaceleración global se reflejara en el crecimiento económico de Estados Unidos. "El comité (de política monetaria) está monitoreando muy de cerca los acontecimientos económicos y financieros mundiales y está evaluando sus implicaciones para el mercado laboral y la inflación" del país, dijo el comité de la Fed en un comunicado, cuyo texto redujo la probabilidad de un alza de tasas en el próximo encuentro de marzo. La Fed eliminó una referencia anterior en su comunicado sobre los riesgos para el equilibrio que enfrenta el panorama económico. En lugar de ello, el Banco Central dijo que estaba evaluando la manera en que la economía global y los mercados financieros podrían afectar el panorama.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	15 944	-1.38	-9.04	-8.50
NASDAQ (EE.UU)	4 468	-1.11	-11.36	-10.77
S&P 500 (EE.UU)	1 883	-1.09	-8.44	-7.88
FTSE (Inglaterra)	5 990	1.33	-4.23	-4.04
DAX (Alemania)	9 881	0.59	-7.26	-8.03
NIKKEI (Japón)	17 164	2.72	-9.06	-9.82
SHANGAI (China)	2 736	-0.52	-22.59	-22.71

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 1.38%, arrastrado por la Reserva Federal de Estados Unidos y el mal desempeño de Boeing y Apple. La firma aeroespacial terminó 2015 con unas cuentas en línea con lo que esperaban los analistas pero decepcionó con sus previsiones para el conjunto de 2016, mientras que el gigante tecnológico no convenció con sus ventas trimestrales. 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 tecnológico (-2.32%), el sanitario (-1.33%), el industrial (-1.03%), el de materias primas (-0.74%), el financiero (-0.57%) y el energético (-0.20%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0893	0.21	0.03	-0.68	0.29
YEN Japonés (\$/¥)	118.68	0.22	1.49	-1.43	-1.28
LIBRA (\$/£)	1.4234	-0.81	0.30	-4.35	-3.41
FRANCO Suizo (\$/₣)	1.015	-0.17	1.08	2.70	1.30
YUAN Chino (\$/¥)	6.578	-0.07	-0.01	1.38	1.30

Comentario de Principales Divisas Internacionales

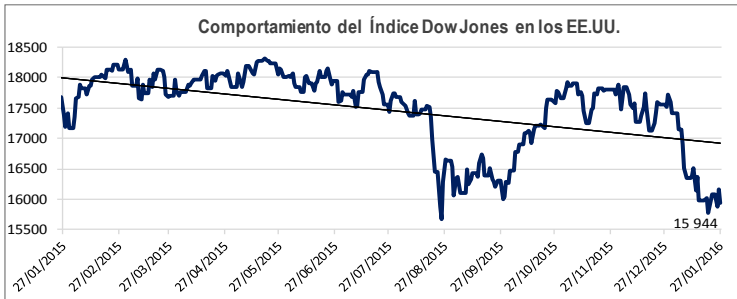
El dólar cayó contra una cesta de monedas luego que la Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés sin cambios, y difundió un comunicado resaltando las preocupaciones sobre el crecimiento global, sugiriendo que está repensando el ritmo de las próximas alzas. El dólar alternó alzas y caídas contra sus competidores globales inmediatamente después de conocerse el comunicado de la Fed, pero en general mostró una tendencia declinante. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.10%, hasta 99.03.

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

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



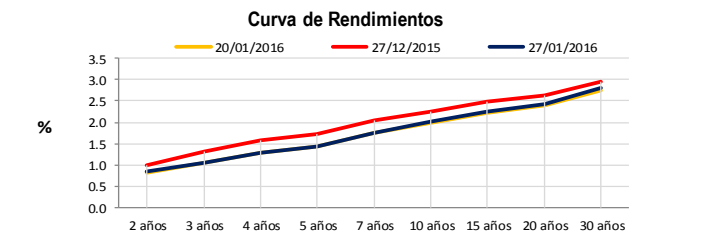
COMMODITIES

	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 125.0	1 119.9	5.0	24.0	55.6	63.5
Plata (\$/oz)	14.5	14.5	-0.0	0.3	0.5	0.6
Cobre (\$/TM)	4 596.3	4 545.8	50.5	240.8	-94.3	-109.5
Zinc (\$/TM)	1 616.3	1 590.5	25.8	138.5	82.0	23.5
Estaño (\$/TM)	14 492.0	13 742.0	750.0	977.0	-78.0	-99.0
Plomo (\$/TM)	1 665.8	1 650.8	15.0	56.3	-87.5	-131.3
Aluminio (\$/TM)	1 527.5	1 494.0	33.5	64.0	-4.5	27.3
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	0.1	0.3	0.3
WTI (\$/barril)	32.3	31.5	0.8	5.8	-4.5	-4.7
Brent (\$/barril)	31.7	30.0	1.8	5.3	-3.3	-4.1

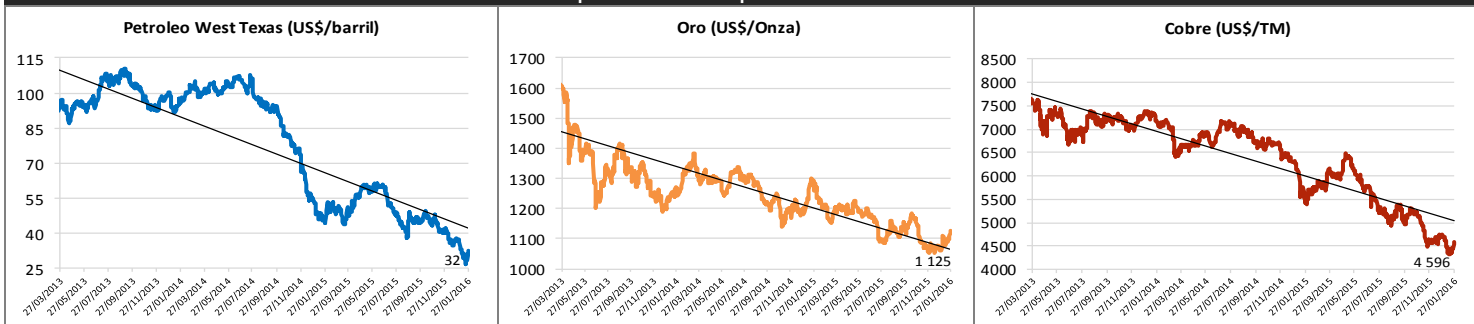
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.84	-1	17	32
3 Años	1.05	-1	-2	18
5 Años	1.42	-1	-23	8
10 Años	2.00	0	-17	18
15 Años	2.25	0	-11	19
20 Años	2.42	1	-4	31
30 Años	2.80	2	5	40



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

Analista: Rogelio Leonardo Román
mailto:romanr@bn.com.pe