

Mercado Nacional y Regional

28 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con leves pérdidas, por una toma de ganancias en una jornada de escasas operaciones, en medio de la cautela de los inversores tras el ascenso en las encuestas de una candidata de izquierda para la elección presidencial local. El índice general bajó 0.79% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.53%. En la jornada se negociaron S/ 26.7 millones (US\$ 7.9 millones) en 328 operaciones. Colizaron acciones de 34 empresas, de las que 6 subieron, 14 bajaron y 14 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Aceros Arequipa (-4.86%), Telefónica del Perú (-3.14%), Unión Andina de Cementos (-3.13%), Panoro (-2.80%), Alacocha (-2.17%), Credicorp (-1.92%), Milpo (-0.93%) y Cementos Pacasmayo (-0.19%). En contrario, subieron las acciones de: Volcan (1.92%), Centenario (1.85%), Refinería La Pampilla (1.83%) y Buenaventura (0.93%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 731	-0.79	9.47	19.11
Lima (ISBVL)	17 367	-0.53	18.06	34.61
Bogotá (IGBC)	9 640	-1.22	4.98	12.78
Buenos Aires (MERVAL)	12 876	3.01	-0.41	10.28
México (IPC)	45 623	-0.05	4.95	6.16
Santiago (IPSA)	3 884	-0.02	4.65	5.55
Sao Paulo (IBOVESPA)	50 838	2.38	22.23	17.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	394	398	383	440	
Argentina	450	459	437	461	CCC
Brasil	419	427	392	506	BB+
Colombia	302	303	282	369	BBB+
Ecuador	1 132	1 132	1 034	1 405	NR
México	225	222	215	261	A-
Panamá	206	204	202	239	BBB
Perú	234	231	217	265	A-
Uruguay	276	274	272	308	BBB
Venezuela	3 251	3 264	3 000	3 204	CCC

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, ante un retroceso global del dólar luego de que datos mixtos en Estados Unidos sugirieron que la Reserva Federal podría tomarse su tiempo para elevar gradualmente las tasas de interés este año. Por su parte, el Banco Central de Reserva colocó swap cambiarios venta por S/ 468 millones. Según el ente emisor, el dólar mostró un nivel mínimo de S/ 3.328 y máximo de S/ 3.374, además de un precio promedio de 3.3514 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.372 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.23% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.37	-0.21	-1.23	-4.44	-1.36
Real Brasileño	3.63	-1.39	0.22	-9.32	-8.42
Peso Mexicano	17.43	-0.60	0.14	-4.60	1.32
Peso Chileno	679.09	-0.25	0.43	-1.82	-4.16
Peso Argentino	14.44	-0.48	-0.22	-6.67	11.65
Peso Colombiano	3 026.55	-1.52	-1.50	-9.44	-4.66

Fuente: Bloomberg

Cooperativas de Ahorro y Crédito

La Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep) informó que, pese a la desaceleración de la economía peruana en los últimos años, el sistema de las Cooperativas de Ahorro y Crédito tuvo un crecimiento de 22.56% en sus activos totales al cierre del 2015, en comparación al cierre del 2014. Los activos llegaron a los S/ 10 094 millones, debido a los sistemas de inclusión financiera y social. Los depósitos presentaron un nivel de crecimiento del 18.47% (S/ 7 102 millones), en relación a diciembre del año anterior (S/ 5 995 millones), obteniendo así un crecimiento sostenido en los últimos 15 años. En este sentido, los depósitos concentraron la mayor participación en Lima (58.61%), seguidas de la región Ayacucho (8.91%) y región Cusco (6.26%). Asimismo, las colocaciones se incrementaron en 20.82% (7 736 préstamos) respecto a los registrados en el año 2014 (6 403 créditos). De acuerdo con esto, las regiones que tuvieron una mayor participación en las colocaciones fueron: Lima (59.36%), Ayacucho (8.48%), Arequipa (6.21%), Cusco (5.98%) y San Martín (4.10%) en el 2015. Cabe señalar que el índice de morosidad repuntó en 5.53% presentando un decrecimiento de 0.19 puntos porcentuales, respecto a diciembre del 2014.

Fuente: Fenacrep

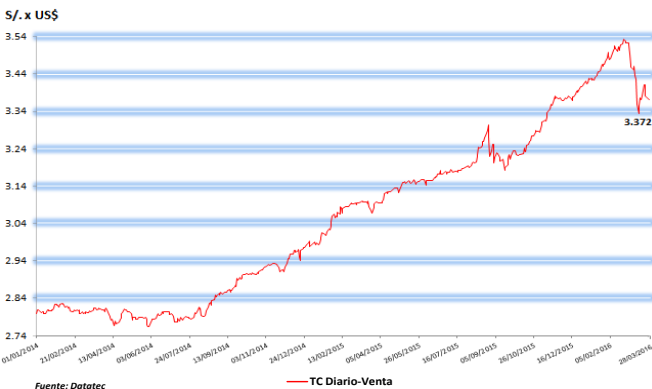
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.32	6.37	5.98	5.23	2.46	2.45	2.35	2.60
Microempresas	35.76	35.78	35.31	34.18	18.77	18.51	26.21	15.15
Consumo	43.50	43.15	42.75	40.43	32.41	32.50	32.39	30.71
Hipotecario	9.10	9.09	9.09	8.57	6.67	6.64	6.60	7.29
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.19	1.21	1.05	0.42	0.17	0.17	0.18	0.20
Plazo	4.65	4.62	4.15	3.49	0.24	0.24	0.20	0.15
CTS	3.50	3.50	3.56	4.05	1.61	1.62	1.59	1.81

Fuente: SBS

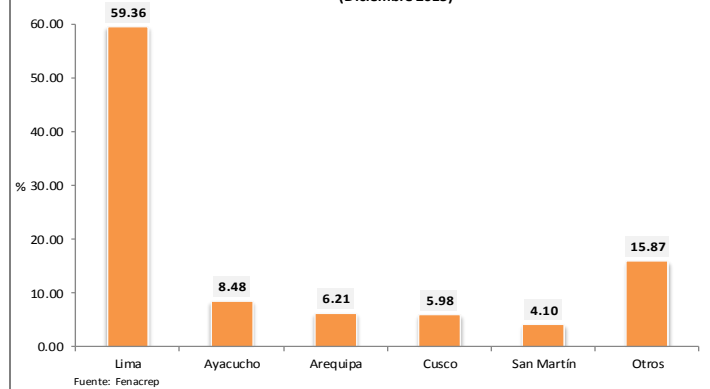
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (01.Ene.2014 - 28.Mar.2016)



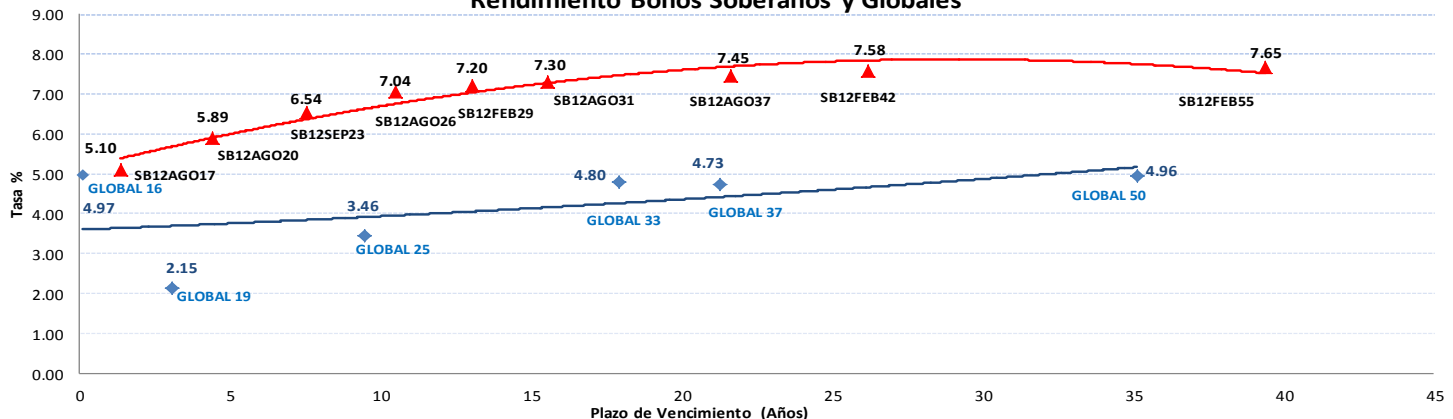
Fuente: Datalec

Colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito: Participación Regional (Diciembre 2015)



Fuente: Fenacrep

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

28 de marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto del consumidor estadounidense subió levemente en febrero mientras que la inflación general retrocedió, lo que sugiere que la Reserva Federal podría tomarse su tiempo para seguir subiendo gradualmente las tasas de interés este año a pesar del fortalecimiento en el mercado laboral. El Departamento de Comercio dijo que el gasto de los consumidores subió un 0.1% el mes pasado tras una revisión a la baja que ubicó el alza de enero en 0.1%. Previamente se había reportado que el gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, había aumentado un 0.5% en el primer mes del 2016. El incremento de febrero estuvo en línea con las expectativas de los economistas. Al ajustar por inflación, el gasto del consumidor subió un 0.2%. El gasto de los consumidores ajustado por inflación de enero fue revisado a la baja para mostrar que permaneció sin cambios en lugar de subir 0.4% como se había reportado antes. Esto apunta a cierto enfriamiento del gasto de los consumidores e implica un riesgo para la estimación del Producto Interno Bruto del primer trimestre, actualmente cercana a una tasa anualizada del 1.5%. El mes pasado la inflación se moderó, ya que un índice de precios basado en el gasto del consumidor cayó 0.1% luego de subir 0.1% en enero. En los 12 meses a febrero, el indicador (PCE) aumentó 1.0% tras trepar 1.2% en enero. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 0.1% tras avanzar 0.3% en enero. En los 12 meses hasta febrero, el llamado PCE subyacente escaló 1.7% después de un incremento similar en enero.

El primer ministro japonés, Shinzo Abe, tiene previsto presentar mañana martes un nuevo paquete de estímulo económico destinado a potenciar el consumo, cuya aprobación se llevaría a cabo este verano, según informó el diario Nikkei. El volumen de este programa podría superar los 5 billones de yenes, según han explicado a la agencia Kyodo por su parte fuentes cercanas al Gobierno nipón. Según Nikkei, Abe pretende detallar este paquete durante la cumbre del G7 que Japón acogerá el 26 y 27 de mayo, con la idea de que las principales economías del mundo apuesten por el estímulo fiscal de manera coordinada para hacer frente a la actual ralentización global. Economistas como el premio Nobel 2008 Paul Krugman han recomendado en las últimas semanas al Gobierno nipón que siga esta senda para sostener el crecimiento y que la plantee durante la cumbre que reunirá a los líderes de las siete economías más desarrolladas del mundo. El primer ministro nipón tiene previsto presentar mañana en rueda de prensa el paquete, que estaría financiado mediante un presupuesto extraordinario que se aprobaría en el Parlamento entre julio y septiembre y que podría incluir directamente cupones de compra para las familias que se enviarían a los hogares, según Nikkei.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU.)	17 535	0.11	5.38	0.63
NASDAQ (EE.UU.)	4 767	-0.14	3.84	-4.81
S&P 500 (EE.UU.)	2 037	0.05	4.57	-0.34
FTSE (Inglaterra)	6 106	0.00	0.17	-2.18
DAX (Alemania)	9 851	0.00	3.55	-8.30
NIKKEI (Japón)	17 134	0.77	5.84	-9.98
SHANGAI (China)	2 958	-0.73	6.89	-16.43

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1196	0.26	-0.41	2.40	3.07
YEN Japonés (¥/\$)	113.45	0.33	1.34	-0.48	-5.63
LIBRA (\$/£)	1.4254	0.86	-0.80	2.76	-3.27
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.974	-0.39	0.40	-2.31	-2.82
YUAN Chino (¥/\$)	6.508	-0.13	0.34	-0.50	0.21

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	-5	-5
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.11%, en una jornada festiva en Europa que en el parqué neoyorquino se mostró poco activa en sus compras y ventas. De la misma manera, el selectivo S&P 500 avanzó 0.05% hasta 2 037 unidades, mientras el índice compuesto de Nasdaq retrocedió 0.14% hasta 4 767 unidades. General Electric (1.22%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de 3M (1.11%), Walt Disney (0.89%), Travelers (0.75%), Goldman Sachs (0.55%), Coca-Cola (0.48%), Home Depot (0.48%), DuPont (0.38%), IBM (0.30%) y Exxon Mobil (0.29%). Los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del financiero (0.43%), el de materias primas (0.32%) y el industrial (0.11%); y los descensos del tecnológico (-0.25%) y el energético (-0.14%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

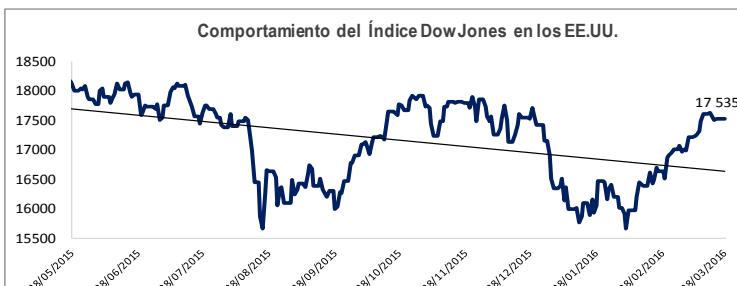
El dólar subió ante el yen, bajando ante el euro y el resto de divisas, tras seis días de subidas en una jornada marcada en Wall Street por varios datos mediocres de consumo e inflación en EE.UU. que dejaron un cierre de resultado mixto. Al término de la sesión en Nueva York, el dólar se cambiaba a 0.8932 euros, y por un euro se pagaban 1.1196 dólares. La moneda estadounidense se apreció también ante la japonesa, con un cambio de 113.45 yenes por dólar. El dólar se depreció ante el yuan chino, con un tipo de cambio de 6.508 yuanes por dólar, así como ante el franco suizo y la libra esterlina. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.19%.

Principales Proyecciones Internacionales

Producto Bruto Interno (%)	2017*			
	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

(*) Proyecciones



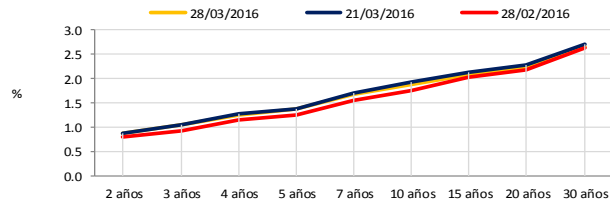
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.88	0	21	28
3 Años	1.04	-1	-3	11
5 Años	1.37	-1	-29	-7
10 Años	1.89	-1	-29	-8
15 Años	2.07	-2	-29	-12
20 Años	2.23	-2	-23	-7
30 Años	2.66	-2	-10	12

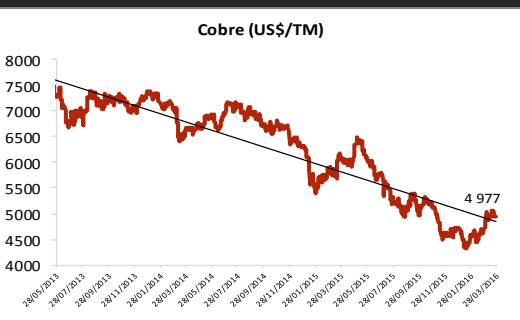
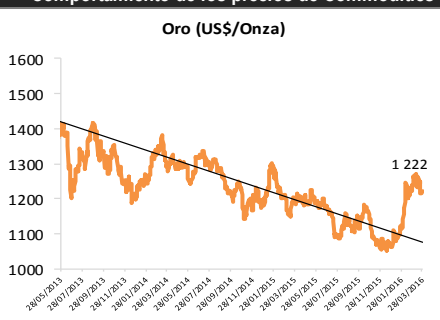
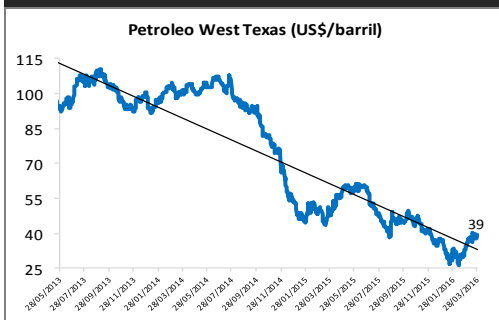
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 221.8	1 216.5	5.3	-21.9	-0.9	160.4
Plata (\$/oz)	15.2	15.2	0.1	-0.6	0.5	1.4
Cobre (\$/TM)	4 977.0	4 977.0	-	-112.0	262.3	271.3
Zinc (\$/TM)	1 786.8	1 786.8	-	-83.3	32.3	194.0
Estaño (\$/TM)	17 384.5	17 384.5	-	389.5	1,305.5	2 793.5
Plomo (\$/TM)	1 752.5	1 752.5	-	-67.0	4.0	-44.5
Aluminio (\$/TM)	1 467.3	1 467.3	-	-20.3	-109.8	-33.0
Molibdeno (\$/lb)	5.4	5.4	-	-0.1	-0.1	0.1
WTI (\$/barrel)	39.4	38.0	1.4	-0.5	6.6	2.4
Brent (\$/barrel)	39.3	39.5	-0.3	-1.3	4.5	3.5

Precios Spot

Curva de Rendimientos



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.