

Mercado Nacional y Regional

29 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con leves ganancias, por cuarta jornada consecutiva, debido a un avance del precio de los metales básicos que impulsó algunas acciones mineras y siderúrgicas, en medio de apuestas a un ajuste global de los suministros. El índice general subió 0.90% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.83%. En la jornada se negociaron S/ 29.8 millones (US\$ 8.6 millones) en 492 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Aceros Arequipa (13.46%), Sider (5.60%), Cementos Pacasmayo (3.45%), Casa Grande (3.33%), Volcan (2.58%), Southern Copper (2.41%) y Ferreyros (0.83%). En contrario, bajaron las acciones de: Graña y Montero (-3.03%), Backus (-2.54%) y Buenaventura (-1.00%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	9 392	0.90	-4.16	-4.64
Lima (ISBVL)	12 147	0.83	-5.35	-5.85
Bogotá (IGBC)	8 596	0.88	0.57	0.57
Buenos Aires (MERVAL)	11 306	3.88	-3.16	-3.16
México (IPC)	43 631	2.92	1.44	1.52
Santiago (IPSA)	3 706	3.14	0.70	0.70
Sao Paulo (IBOVESPA)	40 406	4.60	-6.79	-6.79

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, con un nuevo mínimo en más de 11 años, por una demanda de dólares por parte de empresas y de inversores extranjeros ante un alza global de la divisa tras conocerse que la economía de Estados Unidos se frenó bruscamente en el cuarto trimestre. Para atenuar la caída del sol, el Banco Central de Reserva (BCR) vendió US\$ 60 millones en el mercado al contado. Asimismo, el BCR colocó swaps cambiarios venta por S/ 1 890 millones y certificados de depósito reajustable por S/ 300 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.474 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 1.76% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Inflación

El Perú registró una inflación de 0.42% a nivel nacional, en el mes de enero de 2016, influenciado por el aumento en el precio de todas las divisiones de consumo, con excepción de Transportes que disminuyó en 0.89%., informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática. La tasa anual, correspondiente a los últimos 12 meses (febrero 2015- enero 2016) muestra una variación porcentual de 4.35%. Asimismo, registra una inflación de un 0.37% en Lima Metropolitana, por encima de lo esperado por analistas, impulsada por un alza de los precios de algunos alimentos y un incremento de las tarifas eléctricas ante una depreciación de la moneda local. Los analistas habían anticipado un alza de los precios al consumidor de un 0.30%, según un sondeo de Reuters. El dato de enero está por debajo del 0.45% de diciembre, pero es mayor a la inflación de un 0.17% de enero del 2015. Con este resultado, Perú registró una inflación anualizada a enero de un 4.61%, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). El dato anualizado se ubicó muy por encima del rango meta del Banco Central, de entre un 1% y un 3%.

Fuente: INEI - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	444	440	449	405	
Argentina	500	507	515	435	CCC
Brasil	512	499	514	516	BB+
Colombia	379	373	380	316	BBB+
Ecuador	1 495	1 490	1 570	1 262	NR
México	270	262	265	227	A-
Panamá	252	247	251	215	BBB
Perú	280	273	277	243	A-
Uruguay	318	315	319	277	BBB
Venezuela	3 592	3 578	3 518	2 776	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.47	0.20	0.73	1.83	1.71
Real Brasileño	4.00	-1.73	-2.31	1.05	0.97
Peso Mexicano	18.11	-1.20	-1.82	4.17	5.22
Peso Chileno	711.60	0.21	-0.57	0.47	0.42
Peso Argentino	13.95	0.73	1.75	7.50	7.89
Peso Colombiano	3 284.99	0.10	-0.71	3.46	3.48

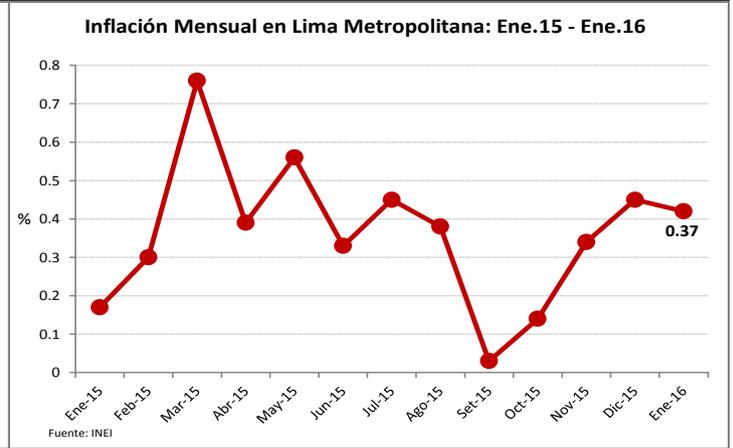
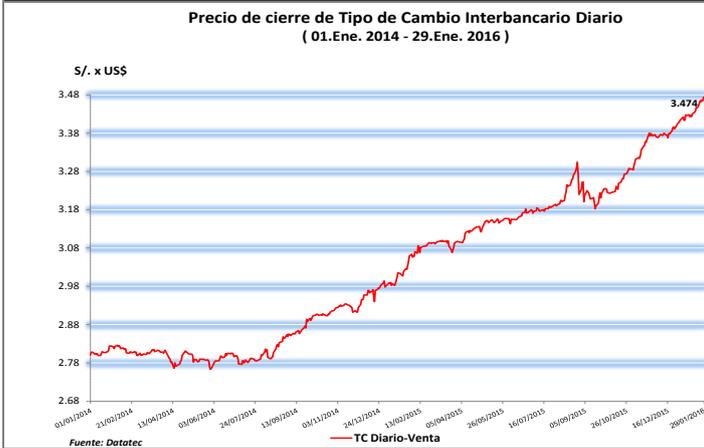
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

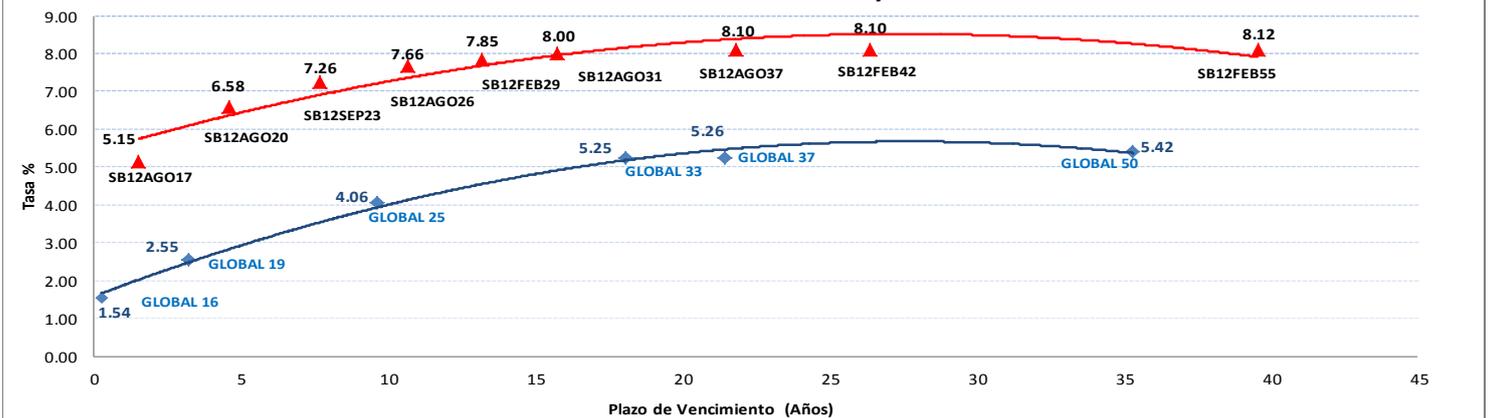
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.24	6.24	6.08	5.30	2.77	2.70	2.35	2.53
Microempresas	35.00	35.11	35.03	32.31	26.65	26.78	23.38	18.60
Consumo	44.40	44.48	44.04	42.06	31.95	31.98	32.12	28.32
Hipotecario	9.00	8.98	8.95	8.94	6.69	6.66	6.71	7.66
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.39	0.39	0.38	0.18	0.18	0.17	0.19
Plazo	4.04	4.04	3.95	3.63	0.20	0.20	0.18	0.27
CTS	3.25	3.25	2.46	3.86	1.65	1.65	1.20	2.12

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

29 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Producto Interior Bruto de Estados Unidos creció un 0.7% en tasa anualizada en el cuarto trimestre de 2015, lo que deja el crecimiento acumulado en el año en el 2.4%, según la primera estimación divulgada hoy por el Departamento de Comercio. El dato trimestral supone una ralentización de la economía estadounidense frente al 2% registrado en el trimestre anterior, y es algo menor del 0.9% pronosticado por los analistas. El descenso en el último trimestre del año se debió en gran medida al menor crecimiento del esperado en el gasto de los consumidores, que supone casi dos tercios de la actividad económica en EE.UU., y que creció a una tasa del 2.2% en comparación con el 3% previo. Por lo que respecta al acumulado del año, se situó en el 2.4%, la misma tasa que en 2014. Este frenazo de la economía estadounidense se produce en medio de la gran incertidumbre y volatilidad financiera global, y con la economía china también inmersa en un proceso de transición hacia un modelo económico más centrado en la demanda interna. En el cuarto trimestre, los negocios acumularon inventarios por US\$ 68 600 millones. Pese a que eso fue menor a los US\$ 85 500 millones del tercer trimestre, fue un poco mayor a lo previsto por los economistas, lo que sugiere que los inventarios podrían seguir siendo un lastre para el crecimiento en el primer trimestre.

El Banco de Japón (BoJ) toma medidas para tratar de estimular la economía y conseguir sus objetivos de inflación, cuyo bajo nivel es endémico desde hace décadas. Ha bajado los tipos de interés por debajo de cero, situándolos en el menos 0.1%. Una medida sorprendente aunque no ilógica, ya que el mismo banco central rebajaba su previsión de subida de precios hasta el 0.8% para el próximo ejercicio fiscal. "En términos de tipos de interés, el Banco de Japón ha decidido implementar un interés del -0.1%. Más adelante, si es necesario, proclamo reducirlo todavía más", decía el gobernador Haruhiko Kuroda. La implementación de esta tasa negativa junto a la aplicación del programa masivo de compra de activos, establecido en 2013, pretende acelerar su objetivo de que Japón logre una inflación de en torno al 2%, que el órgano emisor no prevé que se cumpla, como muy pronto, hasta mediados de 2017. El BoJ sigue así la senda del BCE, que ya puso los tipos en negativo en junio de 2014.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	16 466	2.47	-6.46	-5.50
NASDAQ (EE.UU)	4 614	2.38	-8.92	-7.86
S&P 500 (EE.UU)	1 940	2.48	-5.97	-5.07
FTSE (Inglaterra)	6 084	2.56	-3.03	-2.54
DAX (Alemania)	9 798	1.64	-8.80	-8.80
NIKKEI (Japón)	17 518	2.80	-7.96	-7.96
SHANGAI (China)	2 738	3.09	-23.38	-22.65

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes ganancias, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, subió 2.47%, animado por las nuevas políticas monetarias en Japón, al aplicar un interés negativo del 0.1% a las cuentas que los bancos mantengan en la entidad central, y los buenos resultados empresariales de la emisora de tarjetas de crédito y débito Visa y la firma tecnológica Microsoft. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que encabezaron las ganancias fueron: el industrial (2.74%), el financiero (2.60%), el de materias primas (2.53%), el tecnológico (2.46%) y el energético (2.30%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0831	-1.00	0.32	-0.93	-0.29
YEN Japonés (¥/\$)	121.14	1.95	1.99	0.51	0.77
LIBRA (\$/£)	1.4244	-0.82	-0.15	-3.86	-3.34
FRANCO Suizo (\$/¢)	1.023	0.92	0.69	3.47	2.10
YUAN Chino (¥/\$)	6.576	0.01	-0.04	1.33	1.27

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó frente al resto de divisas internacionales, después de que el Banco de Japón sorprendiera en los mercados anunciando que adoptará una política monetaria de tipos de interés negativos. Asimismo, el euro cerró la semana con una fuerte caída, tras unas jornadas de evolución positiva, apuntalado por la recuperada confianza en la divisa europea que, de pronto, se tornó en sentido contrario a favor del dólar. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 1.13%, hasta 99.65.

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	-20	-20	-20

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

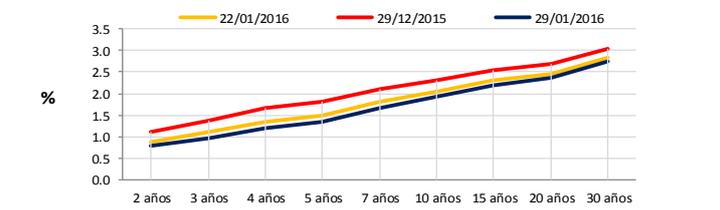
	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 118.2	1 115.3	2.8	20.2	56.7	56.8
Plata (\$/oz)	14.3	14.2	0.0	0.2	0.4	0.4
Cobre (\$/TM)	4 570.0	4 539.8	30.3	120.8	-164.8	-135.8
Zinc (\$/TM)	1 628.0	1 577.0	51.0	119.5	10.5	35.3
Estaño (\$/TM)	14 906.0	14 290.0	616.0	1,146.5	219.0	315.0
Plomo (\$/TM)	1 720.5	1 672.0	48.5	79.5	-65.5	-76.5
Aluminio (\$/TM)	1 518.8	1 515.5	3.3	36.0	-0.8	18.5
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	0.3	0.3
WTI (\$/barril)	33.6	33.2	0.4	2.6	-3.0	-3.4
Brent (\$/barril)	33.2	33.0	0.2	2.2	-1.8	-2.6

Precios Spot

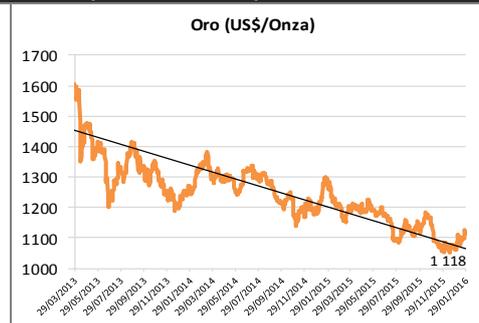
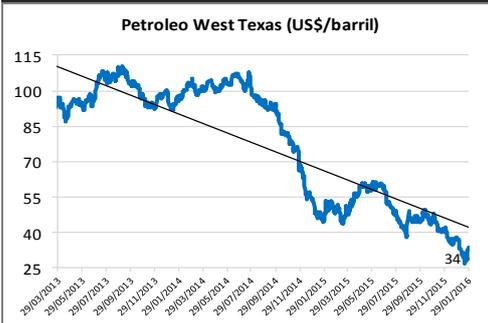
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.78	-4	11	26
3 Años	0.97	-6	-10	14
5 Años	1.33	-7	-32	5
10 Años	1.92	-6	-25	17
15 Años	2.19	-5	-18	17
20 Años	2.36	-5	-10	29
30 Años	2.75	-4	-1	43

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Rigoberto Cárdena Ramírez
mailto:rigoberto@bna.com.pe