

Mercado Nacional y Regional

29 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, marcada por una baja de los metales básicos y un avance de los mercados externos tras un mensaje cauto de la presidenta de la Reserva Federal sobre el futuro de la tasa clave en Estados Unidos. El índice general subió 0.58% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado bajó 0.30%. En la jornada se negociaron S/ 14.4 millones (US\$ 4.3 millones) en 303 operaciones. Colizaron acciones de 37 empresas de las que 13 subieron, 16 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Buenaventura (11.36%), Telefónica del Perú (2.70%), Rimac Seguros (1.60%), Graña y Montero (1.48%) y Refinería La Pampilla (1.35%). En contrario, bajaron las acciones de: Cerro Verde (-3.65%), Volcan (-0.52%) y Ferreycorp (-0.68%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	11 799	0.58	10.10	19.80
Lima (ISBVL)	17 315	-0.30	17.70	34.21
Bogotá (IGBC)	9 599	-0.42	4.54	12.31
Buenos Aires (MERVAL)	12 930	0.42	0.00	10.74
México (IPC)	45 898	0.60	5.58	6.79
Santiago (IPSA)	3 918	0.86	5.55	6.45
Sao Paulo (IBOVESPA)	51 155	0.62	22.99	18.00

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local porque algunos bancos compraron dólares ante un vencimiento de certificados, aunque recortó sus pérdidas iniciales tras un discurso cauto de la presidenta de la Reserva Federal sobre el futuro de las tasas de interés en Estados Unidos. Por su parte, el Banco Central de Reserva colocó swap cambiarios venta por S/ 330 millones. Según el ente emisor, el dólar mostró un nivel mínimo de S/ 3.365 y máximo de S/ 3.340, además de un precio promedio de 3.3835 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.375 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.14% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Banca Privada

Créditos Hipotecarios

Los créditos hipotecarios ascendieron a S/ 37 622 millones en el pasado mes de febrero, registrando un crecimiento de 6.70% respecto al mismo periodo en el 2015, reportó a Asociación de Bancos del Perú (Asbanc). De ese total, el financiamiento para viviendas en soles tuvo una participación de 73.06%, debido a que las familias perciben sus ingresos en dicha moneda, y que ante la volatilidad del tipo de cambio en nuestro país, prefieren no arriesgarse endeudándose en dólares. De acuerdo al reporte de Asbanc, en febrero del presente año, la tasa de morosidad de los créditos para vivienda fue de 2.03%, presentando un aumento de 0.59% en comparación con el mismo mes del 2015. No obstante, este indicador es más alto en los créditos hipotecarios en dólares (3.23%) que en los de moneda nacional (1.59%).

Ahorro en la Banca Privada

Los niveles de ahorro en la banca privada peruana muestran un claro comportamiento creciente desde el 2005, llegando a S/ 216 000 millones al cierre de febrero del 2016, debido a la solidez de la industria bancaria, que ofrece una amplia variedad de productos de ahorro, señaló la Asociación de Bancos del Perú. Al analizar los depósitos por moneda observamos que éstos han presentado tendencias diferenciadas en los últimos meses. Los depósitos en soles sumaron S/ 99 867 millones a febrero del 2016 y crecieron 5.89% en los últimos doce meses; mientras los ahorros en dólares totalizaron US\$ 32 863 millones al cierre del segundo mes del año y si bien presentaron un avance de 12.15% frente a febrero del 2015, se observa un estancamiento en los últimos cinco meses.

Fuente: Asbanc

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	406	394	384	440	
Argentina	451	450	437	461	CCC
Brasil	416	419	391	506	BB+
Colombia	309	302	283	369	BBB+
Ecuador	1 171	1 132	1 064	1 405	NR
México	233	225	214	261	A-
Panamá	212	206	199	239	BBB
Perú	237	234	218	265	A-
Uruguay	281	276	270	308	BBB
Venezuela	3 305	3 251	3 026	3 204	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.38	0.22	-0.95	-4.23	-1.14
Real Brasileño	3.64	0.30	1.61	-9.05	-8.14
Peso Mexicano	17.35	-0.49	0.09	-5.06	0.82
Peso Chileno	681.42	0.34	1.19	-1.49	-3.84
Peso Argentino	14.64	1.39	1.77	-5.37	13.20
Peso Colombiano	3 057.72	1.03	0.90	-8.51	-3.68

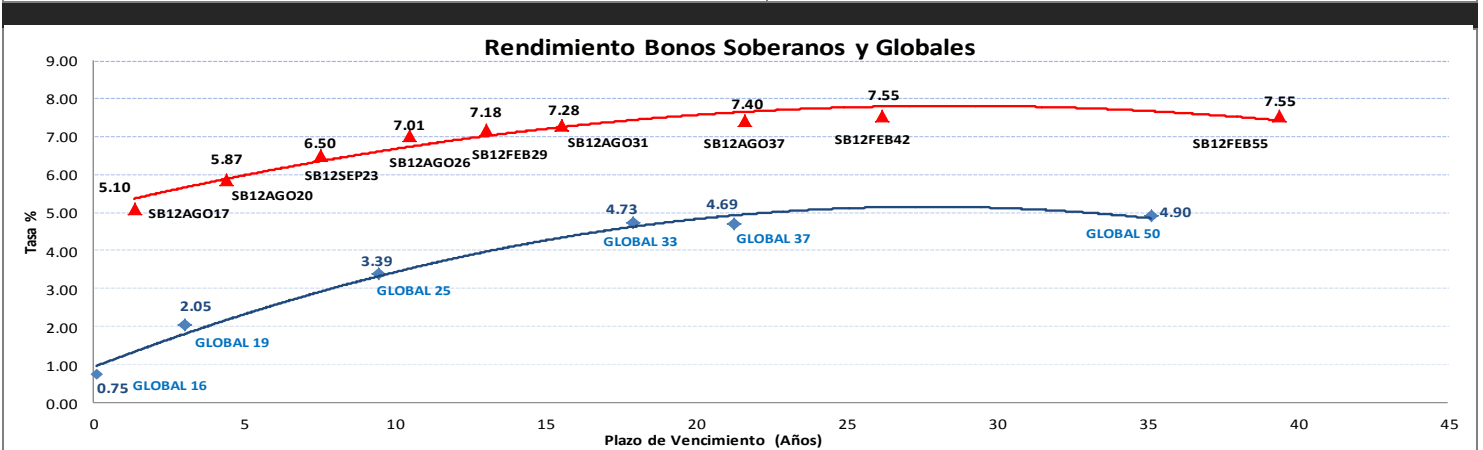
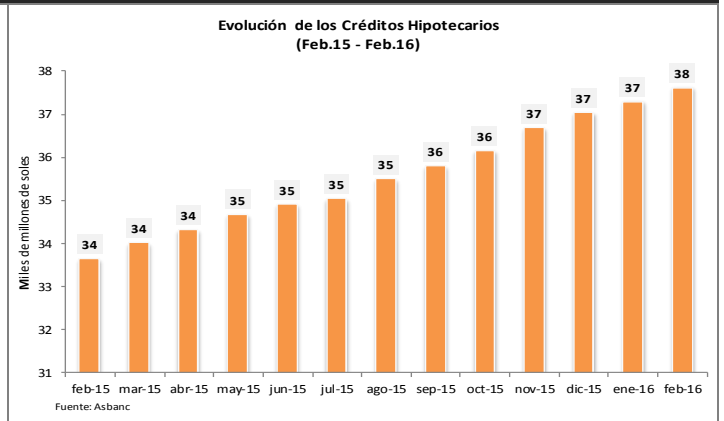
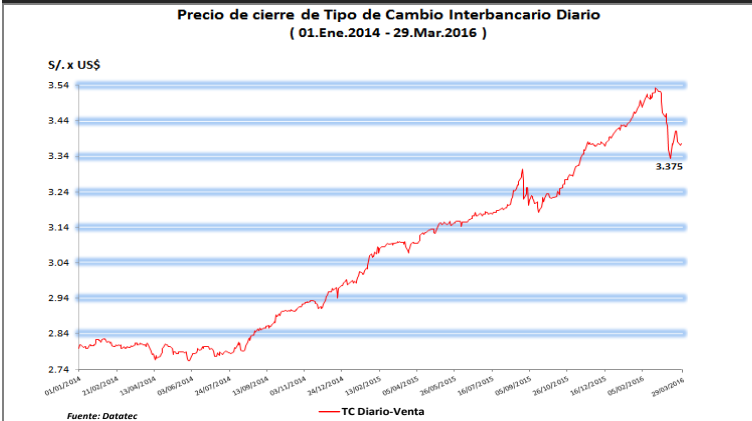
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.30	6.32	5.98	5.23	2.43	2.46	2.35	2.60
Microempresas	35.76	35.76	35.31	34.18	19.17	18.77	26.21	15.15
Consumo	43.42	43.50	42.75	40.43	32.31	32.41	32.39	30.71
Hipotecario	9.10	9.10	9.09	8.57	6.67	6.67	6.60	7.29
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	1.05	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.69	1.19	1.05	0.42	0.17	0.17	0.18	0.20
CTS	3.47	4.65	4.15	3.49	0.24	0.24	0.20	0.15
		3.50	3.56	4.05	1.61	1.61	1.59	1.81

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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 marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco de Inglaterra señaló que los riesgos en torno al referéndum sobre la permanencia de Gran Bretaña en la Unión Europea podrían elevar los costos de endeudamiento y debilitar a la libra esterlina, así como endurecer las normas para los préstamos hipotecarios a propietarios. El Banco Central señaló que el panorama para la estabilidad financiera ha empeorado desde su último reporte trimestral en noviembre, y que también siguió adelante con los planes para exigir que algunos bancos cuenten con capital adicional a medida que el crecimiento de los créditos empieza a repuntar. "El panorama para la estabilidad financiera en el Reino Unido se ha deteriorado", mencionó el Comité de Política Financiera del BoE. "Los riesgos internos han sido complementados por los riesgos en torno al referendo de la UE", agregó. Gran Bretaña llevará a cabo una consulta el 23 de junio sobre su permanencia en la Unión Europea. El banco central anunció previamente planes de contingencia en caso de que haya inestabilidad financiera, aunque ha evitado decir si Gran Bretaña debería permanecer o salir de la UE. La libra esterlina se ha debilitado en los últimos meses y los mercados prevén una mayor volatilidad en las monedas cerca a la fecha del referéndum. Por separado, el BoE anunció que recomendaría más estándares mínimos para conceder préstamos a pequeños propietarios que quieran adquirir propiedades para alquilar. La mayoría de los prestamistas cumplen con los estándares, pero el BoE dijo que quiere asegurarse que todos ellos revisen adecuadamente los ingresos de los propietarios, tomen en cuenta el alza del impuesto a la compra de propiedades para alquilar y garantizar que los propietarios puedan pagar un crédito con una tasa de interés de al menos 5.5%.

El Gobierno central de Brasil reportó un déficit presupuestario primario de 25 070 millones de reales en febrero, la mayor brecha histórica para ese mes, ante un continuo derrumbe de los ingresos. En enero, el Gobierno central había registrado un superávit de 14 835 millones de reales debido a un alza en los ingresos extraordinarios. Según la mediana de las respuestas, nueve economistas consultados para un sondeo de Reuters esperaban que las cuentas del Gobierno central -que cubre los ministerios federales, el Banco Central y la seguridad social- registrarán un déficit de 13 800 millones de reales.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 633	0.56	5.97	1.19
NASDAQ (EE.UU)	4 847	1.67	5.58	-3.21
S&P 500 (EE.UU)	2 055	0.88	5.49	0.54
FTSE (Inglaterra)	6 106	-0.01	0.16	-2.19
DAX (Alemania)	9 888	0.37	3.94	-7.96
NIKKEI (Japón)	17 104	-0.18	5.65	-10.14
SHANGAI (China)	2 920	-1.28	5.52	-17.50

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.56%, impulsado por el sector tecnológico y unas declaraciones de la presidenta de la Reserva Federal. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq avanzó 1.67% hasta 4 847 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 0.88% hasta 2 055 unidades. El gigante tecnológico Apple (2.37%) lideró los avances en el Dow Jones por delante de Microsoft (2.19%), Visa (1.77%), Coca-Cola (1.53%), Intel (1.50%), United Technologies (1.22%), Verizon (1.22%), Home Depot (1.06%) y Pfizer (0.94%). Todos los sectores en Wall Street cerraron con ganancias, entre los que destacaron el tecnológico (1.59%), el sanitario (1.33%), el de materias primas (1.05%), el industrial (0.98%), el financiero (0.55%) y el energético (0.24%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1291	0.84	0.66	3.27	3.95
YEN Japonés (¥/\$)	112.68	-0.69	0.28	-1.16	-6.27
LIBRA (\$/£)	1.4385	0.92	1.25	3.71	-2.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.967	-0.72	-0.61	-3.01	-3.52
YUAN Chino (¥/\$)	6.497	0.12	0.09	-0.66	0.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ante el yuan, bajando ante el euro y el resto de divisas, en una sesión de ganancias en Wall Street gracias al mensaje de prudencia enviado por la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen. Al término de la sesión en Nueva York, por un dólar se cambiaba a 0.8856 euros y por un euro se pagaban 1.1291 dólares. El dólar bajó ante la moneda japonesa, con un cambio de 112.68 yenes por dólar. Asimismo, se depreció ante el franco suizo y la libra esterlina; mientras se apreciaba ante el yuan chino, con un tipo de cambio de 6.497 yuanes por dólar. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.85%.

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

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

(*) Proyecciones



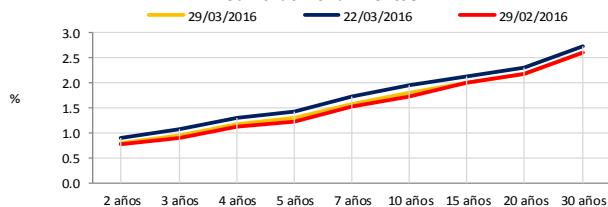
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 242.3	1 221.8	20.5	-6.0	19.7	180.9
Plata (\$/oz)	15.4	15.2	0.1	-0.5	0.7	1.5
Cobre (\$/TM)	4 918.5	4 977.0	-58.5	-168.5	203.8	212.8
Zinc (\$/TM)	1 773.8	1 786.8	-13.0	-92.0	19.3	181.0
Estaño (\$/TM)	16 845.0	17 384.5	-539.5	-360.0	766.0	2 254.0
Plomo (\$/TM)	1 728.5	1 752.5	-24.0	-77.3	-20.0	-68.5
Aluminio (\$/TM)	1 477.3	1 467.3	10.0	-2.0	-99.8	-23.0
Molibdeno (\$/lb)	5.4	5.4	-	-0.1	-0.1	0.1
WTI (\$/barril)	38.3	39.4	-1.1	-1.7	5.5	1.2
Brent (\$/barril)	38.6	39.3	-0.7	-2.3	3.8	2.9

Precios Spot

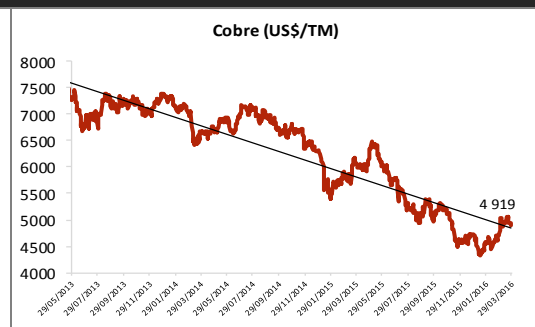
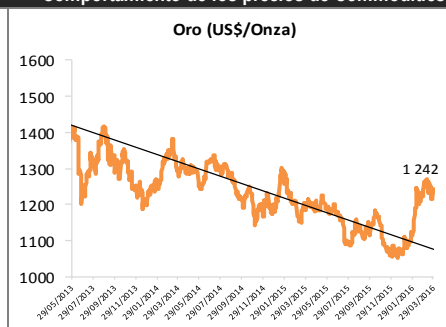
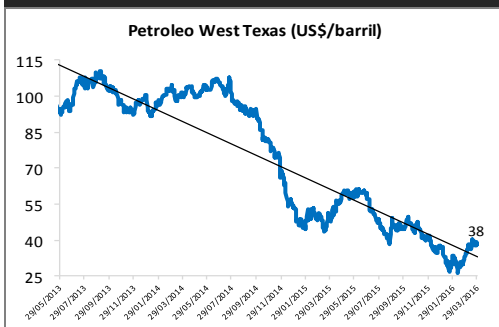
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.79	-9	12	21
3 Años	0.94	-10	-14	3
5 Años	1.29	-8	-36	-11
10 Años	1.81	-8	-37	-14
15 Años	2.00	-7	-36	-21
20 Años	2.17	-6	-28	-14
30 Años	2.60	-6	-15	5

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 C. Rodríguez
mibuzano@bn.com.pe