

**Mercado Nacional y Regional**

29 de abril de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, debido a expectativas favorables sobre la difusión de estados financieros al primer trimestre de firmas mineras e industriales, y en línea con el avance de los mercados externos. El índice general subió 1.43% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 1.14%. En la jornada se negociaron S/ 84.8 millones (US\$ 25.9 millones) en 841 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas, de las que 27 subieron, 14 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Austral Group (10.00%), Buenaventura (8.96%) y Unión Andina de Cementos (7.14%). En contrario, bajaron las acciones de: Diesel (-6.67%), Atacocha (-4.76%), Graña y Montero (-4.18%) y Aceros Arequipa (-3.17%). Cabe señalar que la Bolsa de Valores de Lima registró en abril una ganancia del 13.64% favorecida por los resultados en primera vuelta para las elecciones presidenciales, la expansión de la economía peruana y la recuperación de los precios internacionales de los metales.

|                       | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2016 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL)          | 13 702        | 1.43     | 13.64     | 39.13    |
| Lima (ISBVL)          | 20 818        | 1.14     | 17.10     | 61.36    |
| Bogotá (IGBC)         | 9 962         | -1.20    | 0.91      | 16.55    |
| Buenos Aires (MERVAL) | 13 724        | -0.11    | 5.63      | 17.55    |
| México (IPC)          | 45 785        | 0.56     | -0.21     | 6.53     |
| Santiago (IPSA)       | 4 002         | -0.51    | 1.64      | 8.75     |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 53 911        | -0.74    | 7.70      | 24.36    |

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se depreció en el mercado local, porque empresas demandaron dólares y bancos aumentaron sus posiciones contrarrestando la oferta inicial de divisas de inversores institucionales ante un retroceso global del dólar. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiario venta por S/ 425 millones. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.267 y máximo de S/ 3.288, además de un precio promedio de 3.2744 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.284 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.81% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

**Proyección**

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) revisó a la baja la proyección del crecimiento de la economía peruana para este año de 4.3% a 3.8%, según el último Marco Macroeconómico Multianual 2017-2019. La rebaja fue explicada por un mayor deterioro del entorno internacional y menores precios de las materias primas que afectan las decisiones sobre inversión en el país. "El menor crecimiento de nuestros socios comerciales, en especial la región de América Latina, deteriorará la perspectiva de crecimiento de las exportaciones no tradicionales", explica el documento que contiene las proyecciones para la economía peruana en los próximos tres años. Asimismo, en el 2017 la economía crecerá 4.6%, en un contexto de recuperación liderada por la demanda interna privada, lo que permitirá que la producción nacional alcance su nivel potencial. En los siguientes años la economía peruana convergerá a su ritmo potencial de mediano plazo de 4%. Cabe mencionar que el MEF contrajo su estimación sobre el crecimiento de la inversión privada para este año de 2% a -1.2%, explicado por un entorno internacional desafiante.

Fuente: MEF

| Riesgo País (Embi+) | Spread     |            |            |            | Clasif. Fitch<br>Riesgo Sober. |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------|
|                     | Hoy        | -1d        | -7d        | -30d       |                                |
| Mdos. Emergentes    | 383        | 380        | 374        | 397        |                                |
| Argentina           | 544        | 541        | 382        | 438        | WD                             |
| Brasil              | 385        | 385        | 406        | 404        | BB+                            |
| Colombia            | 281        | 279        | 278        | 301        | BBB+                           |
| Ecuador             | 941        | 959        | 1 064      | 1 136      | NR                             |
| México              | 214        | 209        | 207        | 226        | A-                             |
| Panamá              | 204        | 203        | 198        | 208        | BBB                            |
| <b>Perú</b>         | <b>203</b> | <b>201</b> | <b>199</b> | <b>229</b> | <b>A-</b>                      |
| Uruguay             | 268        | 265        | 255        | 275        | BBB                            |
| Venezuela           | 2 858      | 2 868      | 3 032      | 3 250      | CCC                            |

Fuente: Bloomberg

| Monedas         | Cotización por US\$ | Variación % |       |       | YTD 2016 |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
|                 |                     | -1d         | -7d   | -30d  |          |
| Sol             | 3.29                | 0.26        | 0.56  | -2.44 | -3.75    |
| Real Brasileño  | 3.44                | -1.52       | -3.66 | -4.65 | -13.25   |
| Peso Mexicano   | 17.18               | -0.54       | -1.70 | -0.32 | -0.18    |
| Peso Chileno    | 660.45              | -0.02       | -1.22 | -1.87 | -6.80    |
| Peso Argentino  | 14.26               | -0.47       | -0.26 | -2.41 | 10.25    |
| Peso Colombiano | 2 849.97            | -0.90       | -3.30 | -5.45 | -10.22   |

Fuente: Bloomberg

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

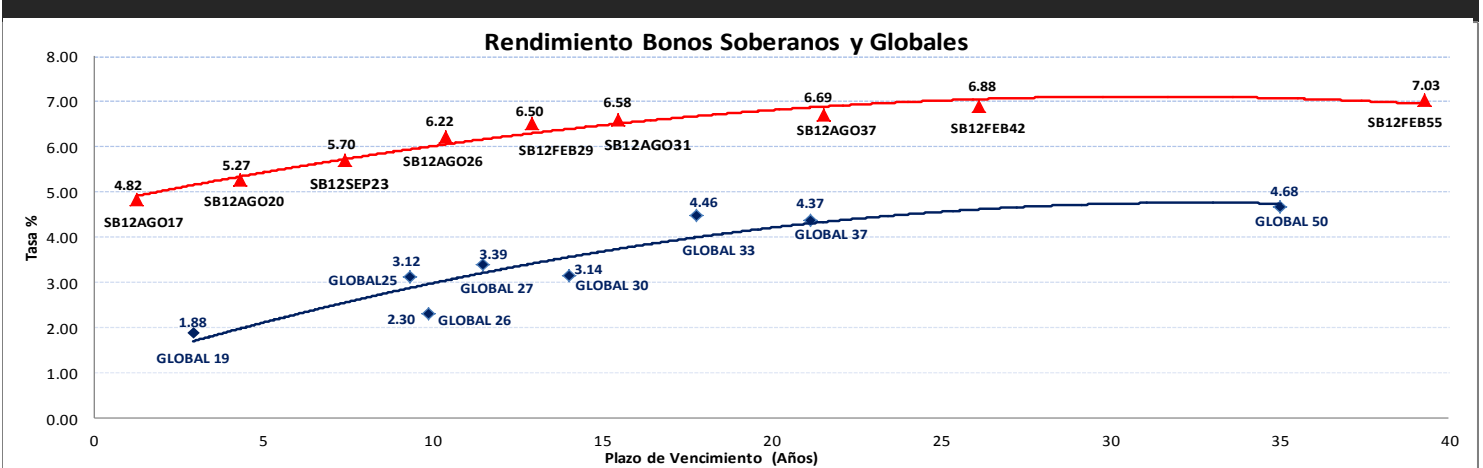
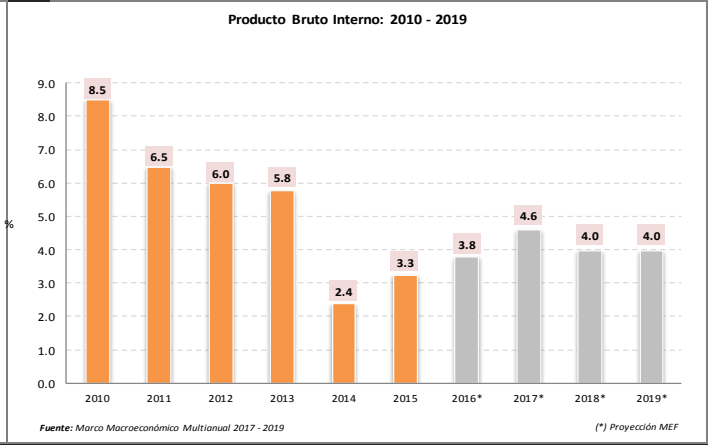
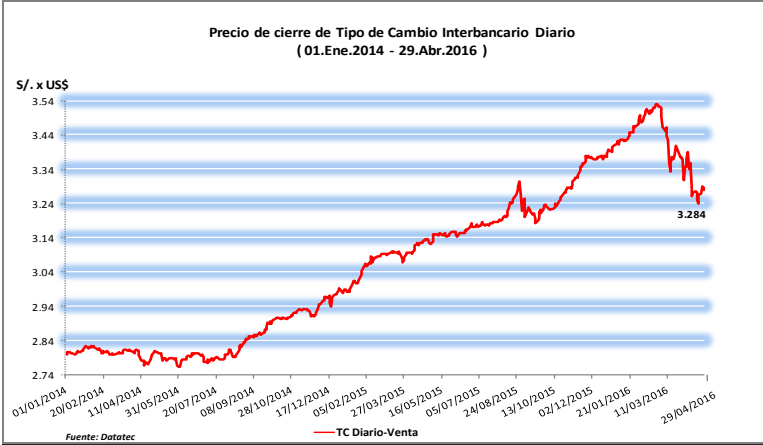
| Tasas Activas | Hoy   | Moneda Nacional |       |       | Hoy   | Moneda Extranjera |       |       |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|
|               |       | -1d             | -30d  | -360d |       | -1d               | -30d  | -360d |
| Corporativo   | 6.28  | 6.30            | 6.27  | 5.02  | 2.27  | 2.43              | 2.45  | 2.09  |
| Microempresas | 35.59 | 35.63           | 35.69 | 35.02 | 16.33 | 15.06             | 19.12 | 20.20 |
| Consumo       | 42.36 | 42.46           | 43.06 | 41.38 | 31.96 | 31.98             | 32.25 | 30.48 |
| Hipotecario   | 9.11  | 9.10            | 9.10  | 8.43  | 6.79  | 6.81              | 6.68  | 7.14  |

| Tasas Pasivas | Hoy  | Moneda Nacional |      |       | Hoy  | Moneda Extranjera |      |       |
|---------------|------|-----------------|------|-------|------|-------------------|------|-------|
|               |      | -1d             | -30d | -360d |      | -1d               | -30d | -360d |
| Ahorro        | 0.55 | 0.56            | 0.92 | 0.37  | 0.17 | 0.16              | 0.17 | 0.20  |
| Plazo         | 4.78 | 4.77            | 4.71 | 3.72  | 0.27 | 0.27              | 0.25 | 0.11  |
| CTS           | 3.52 | 3.52            | 3.47 | 3.97  | 1.45 | 1.45              | 1.62 | 1.86  |

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.

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Atenciones: Miguel J. Durand Ramirez  
mduarand@bn.com.pe

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La inflación en Estados Unidos apenas se aceleró en marzo porque el gasto de los consumidores siguió contenido, haciendo menos probable que la Reserva Federal pueda continuar con su propósito de elevar las tasas de interés dos veces este año. El Departamento de Comercio informó que el índice de precios de gasto para consumo personal, excluyendo los volátiles componentes alimentos y energía, subió un 0.1% en marzo tras avanzar un 0.2% en febrero. Los llamados gastos de consumo personal subyacentes, que es la medición de inflación preferida por la Fed, está por debajo de su meta del 2%, ubicándose en 1.6% en los 12 meses hasta marzo tras avanzar 1.7% en febrero. El escenario de tenue inflación fue reforzado por otro reporte oficial publicado también el viernes que mostró un avance modesto de los costos laborales en el primer trimestre (0.6%), tras subir un 0.5% en el cuarto trimestre de 2015. Los costos laborales subieron un 1.9% en los 12 meses hasta marzo, bastante por debajo del umbral de 3% que los economistas dicen que es necesario para acercar a la inflación a la meta de la Fed. En un tercer reporte, la Universidad de Michigan dijo que el índice de confianza del consumidor bajó a 89.0 en abril desde 91.0 en marzo.

La economía de la zona euro creció en el primer trimestre a su ritmo más veloz en cinco años, impulsada por estrellas impensadas como Francia y España. El crecimiento de la zona euro duplicó al del trimestre previo y superó al de Estados Unidos y al de Gran Bretaña, e incluso excedió el más alto de los pronósticos gracias a un saludable consumo de los hogares y un repunte de las inversiones. El crecimiento entre los 19 países que comparten el euro subió un 0.6% en el trimestre. El crecimiento anual de la zona euro se mantuvo estable en un 1.6%, más de tres veces la tasa de Estados Unidos en el mismo período. Las cifras superaron las expectativas de una desaceleración y fueron producto de una mejoría de la confianza, la reducción de los costos de la energía, una caída lenta pero constante del desempleo y un mayor gasto. El desempleo en la zona euro bajó a un 10.2% en marzo desde 10.4% en febrero, a su nivel más bajo en más de cuatro años. Sin embargo, un nuevo dato de inflación mostró que los precios al consumidor bajaron un 0.2% interanual en abril tras mantenerse estables en marzo.

| Bolsas Internacionales | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2016 |
|------------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU)      | 17 774 | -0.32    | 0.50      | 2.00      |
| NASDAQ (EE.UU)         | 4 775  | -0.62    | -1.94     | -4.63     |
| S&P 500 (EE.UU)        | 2 065  | -0.51    | 0.27      | 1.05      |
| FTSE (Inglaterra)      | 6 242  | -1.27    | 1.08      | -0.01     |
| DAX (Alemania)         | 10 039 | -2.73    | 0.74      | -6.55     |
| NIKKEI (Japón)         | 16 666 | 0.00     | -0.55     | -12.44    |
| SHANGAI (China)        | 2 938  | -0.25    | -2.18     | -16.98    |

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.32%, tras unos resultados dispares de las dos grandes petroleras de Estados Unidos. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq cedió 0.62% hasta 4 775 unidades y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.51% hasta 2 065 unidades. Walmart (-2.96%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Intel (-2.67%), Cisco Systems (-1.68%), Merck (-1.60%), Apple (-1.15%), McDonald's (-1.12%), IBM (-0.77%) y DuPont (-0.75%). Al final del día los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los descensos del sanitario (-1.44%), el industrial (-0.58%), el financiero (-0.58%), el tecnológico (-0.14%) y el energético (-0.07%); y los avances del de materias primas (0.51%).

| Monedas                | Cierre Spot | Variación % |       |       |          |
|------------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
|                        |             | 1 d         | 7 d   | 30 d  | YTD 2016 |
| EURO ( \$/€ )          | 1.1451      | 0.87        | 2.04  | 1.00  | 5.42     |
| YEN Japonés ( ¥/\$ )   | 106.50      | -1.49       | -4.73 | -5.27 | -11.41   |
| LIBRA ( \$/£ )         | 1.4612      | 0.02        | 1.45  | 1.63  | -0.84    |
| FRANCO Suizo ( fr/\$ ) | 0.960       | -0.70       | -1.91 | -0.53 | -4.21    |
| YUAN Chino ( ¥/\$ )    | 6.478       | 0.03        | -0.33 | 0.15  | -0.24    |

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

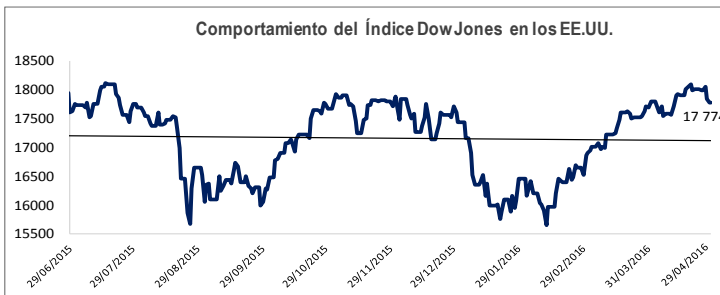
El dólar se depreció frente al euro y las principales divisas, en una jornada de fuertes avances de la moneda japonesa en los mercados internacionales. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1451 dólares. El dólar bajó ante la moneda japonesa, con un cambio de 106.50 yenes por dólar, así mismo ante la libra esterlina y el franco suizo; mientras se apreciaba ante el yuan chino, con un tipo de cambio de 6.478 yuanes por dólar. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.73%.

| 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                  | 0     | -5    |
| INGLATERRA                             | 0.50  | 0                  | 0     | 0     |
| CANADÁ                                 | 0.50  | 0                  | 0     | -25   |
| JAPÓN                                  | -0.10 | 0                  | 0     | -20   |

| Principales Proyecciones Internacionales | Producto Bruto Interno (%) |      |       |       |
|--|----------------------------|------|-------|-------|
|  | 2014                       | 2015 | 2016* | 2017* |
| - Mundo                                  | 3.4                        | 3.1  | 3.2   | 3.5   |
| - Estados Unidos                         | 2.4                        | 2.4  | 2.4   | 2.5   |
| - Eurozona                               | 0.9                        | 1.6  | 1.5   | 1.6   |
| - Alemania                               | 1.6                        | 1.5  | 1.5   | 1.6   |
| - China                                  | 7.3                        | 6.9  | 6.5   | 6.2   |
| - Japón                                  | 0.0                        | 0.5  | 0.5   | -0.1  |

Fuente: FMI - Abril 2016

(\*) Proyecciones

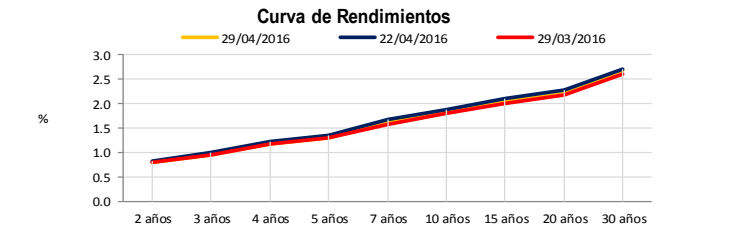


| COMMODITIES       | Hoy      | Ayer     | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2016 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz)       | 1 293.0  | 1 266.3  | 26.7     | 60.5     | 60.3      | 231.6    |
| Plata (\$/oz)     | 17.8     | 17.6     | 0.3      | 0.9      | 2.4       | 4.0      |
| Cobre (\$/TM)     | 5 064.0  | 4 956.3  | 107.8    | 20.8     | 183.5     | 358.3    |
| Zinc (\$/TM)      | 1 933.0  | 1 905.3  | 27.8     | 32.0     | 125.0     | 340.3    |
| Estaño (\$/TM)    | 17 260.0 | 17 141.0 | 119.0    | -253.0   | 531.0     | 2 669.0  |
| Plomo (\$/TM)     | 1 806.0  | 1 751.0  | 55.0     | 18.0     | 109.3     | 9.0      |
| Aluminio (\$/TM)  | 1 669.8  | 1 663.8  | 6.0      | 26.0     | 159.0     | 169.5    |
| Molibdeno (\$/lb) | 5.9      | 5.9      | -        | 0.3      | 0.4       | 0.6      |
| WTI (\$/barril)   | 45.9     | 46.0     | -0.1     | 3.2      | 7.6       | 8.9      |
| Brent (\$/barril) | 46.4     | 46.6     | -0.3     | 2.4      | 7.6       | 10.6     |

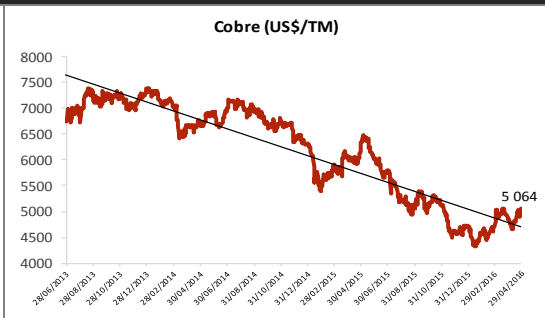
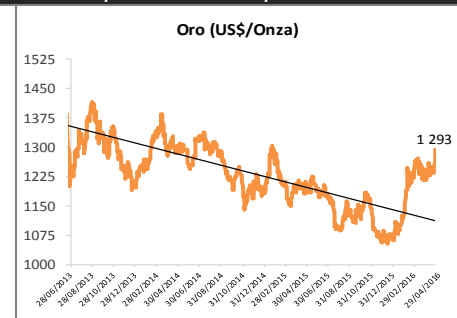
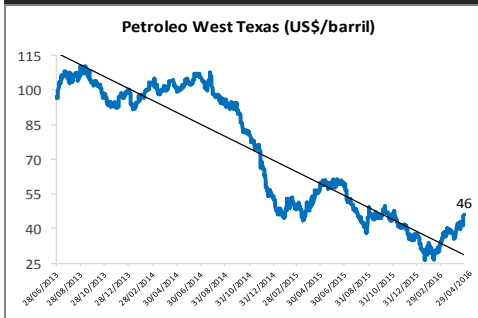
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) |          |       |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
|            |           | 1 día              | YTD 2016 | 1 año |
| 2 Años     | 0.79      | 0                  | 12       | 22    |
| 3 Años     | 0.94      | 0                  | -14      | 3     |
| 5 Años     | 1.30      | 0                  | -36      | -13   |
| 10 Años    | 1.84      | 1                  | -34      | -20   |
| 15 Años    | 2.06      | 0                  | -30      | -27   |
| 20 Años    | 2.24      | 0                  | -21      | -24   |
| 30 Años    | 2.68      | -0                 | -7       | -6    |



**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.