

Mercado Nacional y Regional

31 de mayo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con pérdidas, en línea con los metales básicos, en medio de un avance global del dólar debido a mayores expectativas de un aumento de la tasa de interés estadounidense en junio. El índice general bajó 0.51% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.07%. En la jornada se negociaron S/ 49.8 millones (US\$ 14.8 millones) en 384 operaciones. A nivel de empresas, bajaron de: Cartavio (-9.90%), Cerro Verde (-2.65%), Buenaventura (-2.55%), Credicorp (-2.06%), Casa Grande (-0.74%), Cementos Pacasmayo (-0.66%) y Graña y Montero (-0.47%). En contrario, subieron las acciones de: Refinería La Pampilla (2.86%), Pomalca (2.09%), Milpo (1.83%) y Ferreycorp (0.59%). Cabe señalar que la BVL registró en mayo una pérdida del 1.22%, atribuida a las expectativas por la subida de los tipos de interés en los Estados Unidos

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	13 536	-0.51	-1.22	37.44
Lima (ISBVL)	20 389	-0.07	-2.06	58.03
Bogotá (IGBC)	9 595	-0.82	-3.68	12.25
Buenos Aires (MERVAL)	12 682	-0.52	-7.59	8.62
México (IPC)	45 459	-1.21	-0.71	5.77
Santiago (IPSA)	3 935	-0.38	-1.68	6.92
Sao Paulo (IBOVESPA)	48 472	-1.01	-10.09	11.81

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a una mayor demanda de dólares de inversores institucionales, en medio de un avance global del dólar ante mayores expectativas de un alza de la tasa clave estadounidense en junio. El BCR colocó swaps cambiario venta por S/ 450 millones y Certificados de Depósito Reajustable por S/ 68 millones. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.366 y máximo de S/ 3.378, además de un precio promedio de 3.3732 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.378 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.05% (datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Inflación: Lima Metropolitana

El Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana subió 0.21% en mayo del 2016, impulsado por el alza en los precios de cigarrillos y combustibles, este resultado es superior al registrado el pasado abril (0.01%), pero menor a la variación observada en marzo del 2015 (0.56%), informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática. El resultado mensual se sustentó principalmente en el aumento de precios observado en cuatro grandes grupos de consumo, como Otros Bienes y Servicios (0.92%), Transportes y Comunicaciones (0.72%), Cuidado y Conservación de la Salud (0.41%) y Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (0.35%). No obstante, este comportamiento fue atenuado por la reducción de precios de Alimentos y Bebidas (-0.05%). En los últimos doce meses (junio 2015 – mayo 2016) la inflación llegó a 3.54% con una tasa promedio mensual de 0.29% acercándose al rango meta del Banco Central de Reserva. Cabe precisar que la inflación a nivel nacional fue de 0.11% en mayo del presente año, acumulando en los cinco primeros meses del año un incremento de 1.32%; mientras la tasa anual, correspondiente a los últimos doce meses, muestra una variación porcentual de 3.46%.

Fuente: INEI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	395	392	395	383	
Argentina	522	521	538	544	B
Brasil	403	393	395	385	BB
Colombia	298	293	305	281	BBB+
Ecuador	861	867	882	941	NR
México	222	221	230	214	A-
Panamá	216	214	221	204	BBB
Perú	219	216	223	203	A-
Uruguay	270	268	273	268	BBB
Venezuela	2 929	2 942	2 857	2 858	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.38	0.24	1.02	2.86	-1.05
Real Brasileño	3.61	1.17	1.12	5.12	-8.82
Peso Mexicano	18.47	-0.10	-0.11	7.51	7.32
Peso Chileno	691.28	0.09	-0.57	4.67	-2.44
Peso Argentino	13.99	0.24	-0.43	-1.89	8.17
Peso Colombiano	3 090.18	0.69	0.85	8.43	-2.66

Fuente: Bloomberg - Datalec

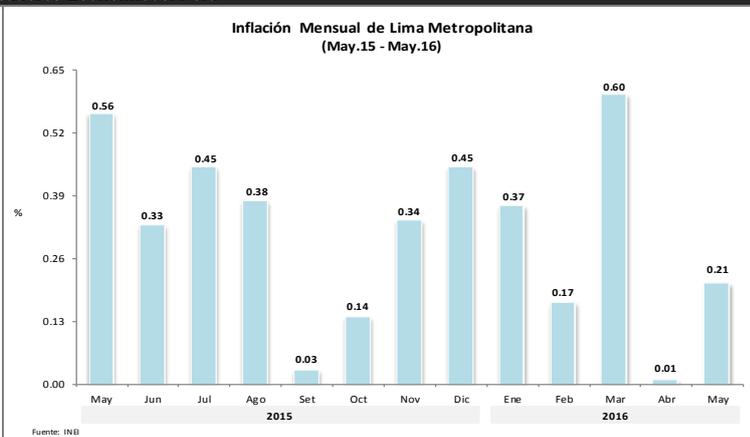
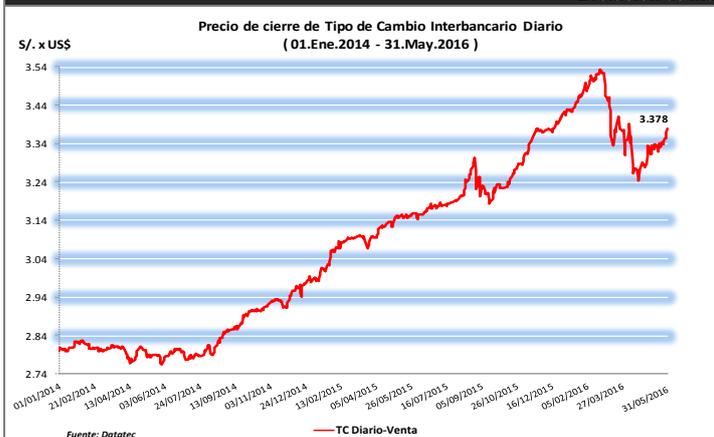
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.37	6.41	6.28	5.43	1.85	1.85	2.27	3.05
Microempresas	35.44	35.51	35.59	34.79	16.74	16.49	16.33	20.31
Consumo	42.72	42.73	42.36	43.25	32.40	32.40	31.96	30.92
Hipotecario	9.19	9.20	9.11	8.37	6.61	6.59	6.79	7.36

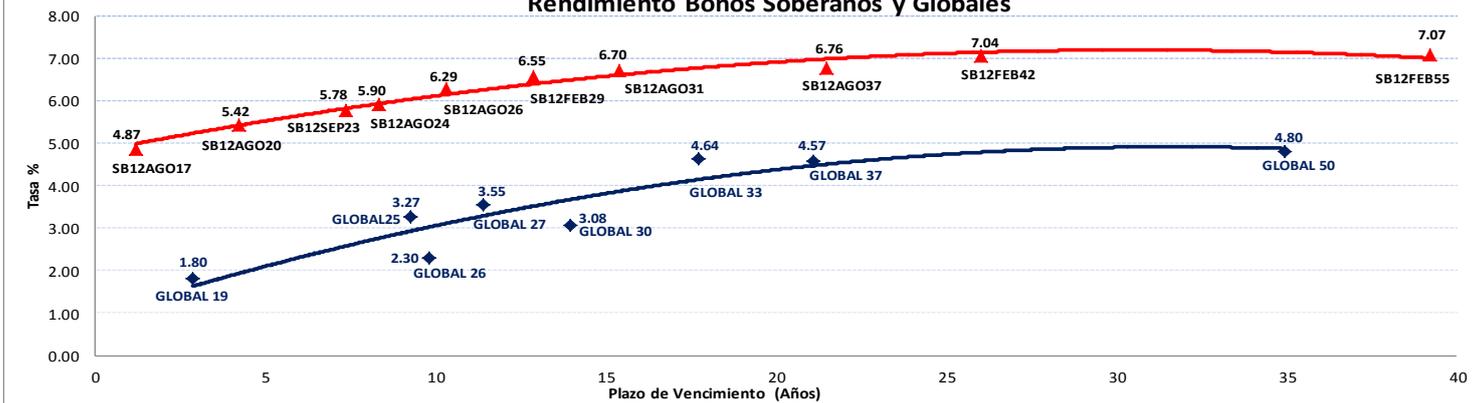
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.52	0.51	0.55	0.33	0.18	0.18	0.17	0.18
Plazo	4.82	4.81	4.78	3.88	0.30	0.30	0.27	0.10
CTS	2.41	2.42	3.52	2.31	1.08	1.08	1.45	1.11

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

31 de mayo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto del consumidor en Estados Unidos registró su mayor alza en más de seis años en abril (1.0%) debido a que los hogares incrementaron las compras de automóviles, lo que sugiere una aceleración del crecimiento económico que podría persuadir a la Reserva Federal a elevar las tasas de interés pronto. Si bien otro dato publicado mostró una caída de la confianza del consumidor en mayo (92.6) tras la lectura de 94.7 de abril, el gasto probablemente seguirá siendo apoyado por fuertes alzas en los precios de las casas, así como el fortalecimiento del mercado laboral, que está impulsando gradualmente los salarios. "Esto lleva a la Fed un paso y medio más cerca del próximo incremento en las tasas de interés", señaló John Ryding, economista jefe de RDQ Economics en Nueva York. El fuerte consumo impulsó la inflación el mes pasado. El índice de precios de gastos de consumo personal excluyendo los volátiles componentes de los alimentos y la energía subió un 0.2% tras avanzar un 0.1% en marzo, y escaló un 1.6% interanual.

India siguió creciendo en el primer trimestre del año para extender su posición como la economía de más rápido crecimiento del mundo, lo que permitirá al primer ministro Narendra Modi exhibir cifras positivas cuando se reúna la próxima semana con inversionistas de Estados Unidos. Tras llegar al poder hace dos años con la promesa de revitalizar a la tercera economía de Asia, Modi elevó los gastos en defensa e infraestructura, mientras que la demanda de los consumidores ha trepado gracias a tasas de interés más bajas. Estas políticas a favor del crecimiento ayudaron al Producto Interno Bruto de India a expandirse a una tasa sorpresiva de 7.9% a nivel interanual en el trimestre a marzo, más rápido que el ritmo del período a diciembre de 7.2%. La robusta cifra en el trimestre fue principalmente impulsada por el sólido gasto de los consumidores. El repunte de la inversión de capitales, que ha estado débil en los cuatro últimos años, permaneció elusivo.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 787	-0.48	0.08	2.08
NASDAQ (EE.UU)	4 948	0.29	3.62	-1.19
S&P 500 (EE.UU)	2 097	-0.10	1.53	2.59
FTSE (Inglaterra)	6 231	-0.64	-0.18	-0.18
DAX (Alemania)	10 263	-0.68	2.23	-4.47
NIKKEI (Japón)	17 235	0.98	3.41	-9.45
SHANGAI (China)	2 917	3.34	-0.74	-17.59

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.48%, en medio del retroceso de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.29% hasta 4 948 unidades; mientras que el selectivo S&P500 cedió 0.10% hasta 2 097 unidades. DuPont (-2.62%) encabezó las pérdidas en Dow Jones, por delante de Boeing (-2.38%) y Nike (-1.73%). Las acciones con mayor desempeño del día estuvieron las de Microsoft (1.30%), seguido de Caterpillar (0.76%), IBM (0.59%) y Verizon (0.55%). Por sectores, el que mayor avance se anotó fue el de servicios públicos como la electricidad y el agua, que subió un 0.40%. En contraste, el energético fue el que peor resultado tuvo, con un descenso del 0.60%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1132	-0.05	-0.08	-2.79	2.49
YEN Japonés (¥/\$)	110.73	-0.35	0.67	3.97	-7.89
LIBRA (\$/£)	1.4483	-1.07	-1.05	-0.88	-1.72
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.994	0.17	0.05	3.54	-0.82
YUAN Chino (¥/\$)	6.585	0.03	0.43	1.66	1.41

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó frente al euro y se cambió mixto ante el resto de las divisas más importantes, en una jornada en la que Wall Street cerró el mes de mayo con subidas. Al término de la sesión en Nueva York, por un dólar se pagaban 1.1132 euros. La moneda estadounidense avanzó ante el yuan chino, con un cambio de 6.58 yenes por dólar, y ante la libra esterlina y el franco suizo; mientras se depreciaba ante el yen japonés con un cambio de 110.73 yenes por dólar. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.35%.

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

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



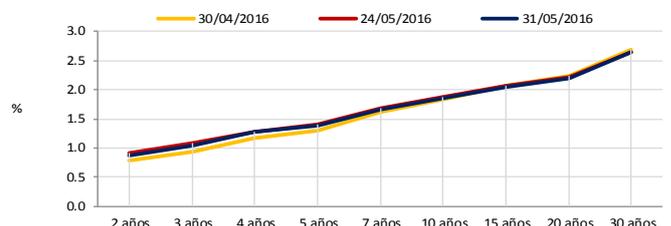
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 215.3	1 205.6	9.8	-11.9	-77.7	153.9
Plata (\$/oz)	16.0	16.0	-0.0	-0.2	-1.8	2.1
Cobre (\$/TM)	4 696.8	4 720.5	-23.8	74.8	-367.3	-9.0
Zinc (\$/TM)	1 922.8	1 901.0	21.8	99.5	-10.3	330.0
Estañó (\$/TM)	16 324.0	16 225.0	99.0	642.0	-936.0	1 733.0
Plomo (\$/TM)	1 696.0	1 697.0	-1.0	52.0	-110.0	-101.0
Aluminio (\$/TM)	1 543.8	1 546.0	-2.3	-4.3	-126.0	43.5
Molibdeno (\$/lb)	8.0	8.0	-	1.0	2.1	2.8
WTI (\$/barril)	49.1	49.3	-0.2	0.9	3.2	12.1
Brent (\$/barril)	48.3	49.1	-0.8	-0.2	2.0	12.6

Precios Spot

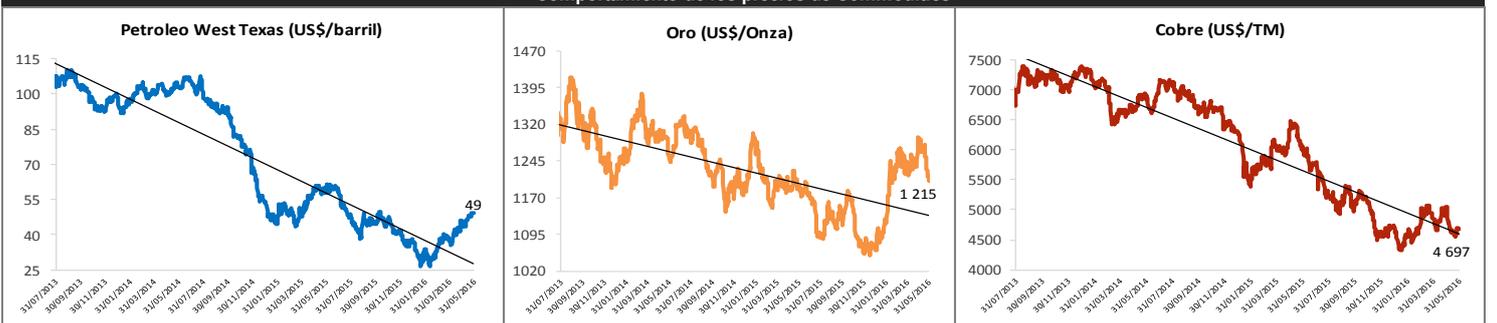
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.88	-3	21	23
3 Años	1.03	-3	-4	5
5 Años	1.37	-1	-28	-17
10 Años	1.85	-1	-33	-33
15 Años	2.04	-1	-32	-46
20 Años	2.20	-1	-26	-50
30 Años	2.65	0	-10	-29

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: Miguel I. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe