

Mercado Nacional y Regional

1 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores mixtos, en medio de compras selectivas de acciones líderes de los sectores financiero y minería. El índice general subió 0.84% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cayó 0.22%. En la jornada se negociaron S/ 42.0 millones (US\$ 12.4 millones) en 493 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas de las que 18 subieron, 15 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Telefónica del Perú (5.26%), Buenaventura (5.03%), Atacocha (4.06%), Credicorp (3.59%), Moroochoa (3.33%), Minsur (3.25%) y Milpo (1.12%). En contrario, bajaron las acciones de: Cerro Verde (-5.90%), Edegel (-3.73%), InRetail Perú (-3.68%) y Cementos Pacasmayo (-3.47%).

| Bolsas Latinoamericanas | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2016 |
|-------------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 15 257 | 0.84 | -0.50 | 54.92 |
| Lima (ISBVL) | 22 960 | -0.14 | -1.10 | 77.96 |
| Bogotá (IGBC) | 10 154 | -0.22 | 5.96 | 18.80 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 15 741 | 0.58 | 4.51 | 34.82 |
| México (IPC) | 47 563 | 0.05 | 2.16 | 10.67 |
| Santiago (IPSA) | 4 121 | 0.04 | 0.78 | 11.97 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 58 236 | 0.58 | 3.69 | 34.34 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, porque bancos e inversores extranjeros aumentaron sus posiciones en dólares antes de la difusión de un dave dato de empleo en Estados Unidos, que podría ofrecer pistas sobre el futuro de su tasa de interés. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios venta por S/ 100 millones y Certificados de Depósito Reajustable por S/ 100 millones. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.390 y máximo de S/ 3.405. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.395 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.56% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Emisión de Bonos

El mercado de capitales peruanos vienen ganando relevancia como una fuente alternativa de financiamiento para las empresas que operan en el país. Así, el 2016 está siendo mucho mejor que el año pasado en cuanto a la emisión de bonos en soles. Y las perspectivas para los próximos meses son aún más auspiciosos, sostuvo Renab Reyes, gerente de Tesorería Corporativa del Grupo Ripley Perú. En los primeros siete meses del año, las compañías han 'levantado' unos S/ 3 000 millones mediante bonos y otros instrumentos de deuda denominados en soles en el mercado de capitales local, señaló el ejecutivo. "Ese monto tranquilamente se puede duplicar (a S/ 6 000 millones) en los próximos 12 meses", estimó. Hasta el momento, las empresas han destinado los fondos captados con bonos, tanto a reemplazar su deuda (pasarla de dólares a soles y/o ampliar su plazo) como a financiar su crecimiento. Aunque, en adelante, las emisiones estarán más dirigidas a financiar nuevos proyectos, consideró Reyes. Por otro lado, la colocación de títulos en dólares en el mercado ha sido mucho menor este año. Se han emitido US\$ 106 millones, que equivale a solo 10% de lo colocado en soles. Cabe señalar que la actividad del mercado de capitales local se dará por el lado de la demanda. Hoy incluso existe mucho apetito por bonos en soles, principalmente de los fondos mutuos, pero también de otros inversionistas institucionales (AFP y aseguradoras), detalló Reyes.

Fuente: Gestión

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasif. Fitch Riesgo Sober. |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 355 | 350 | 346 | 368 | |
| Argentina | 458 | 472 | 488 | 523 | WD |
| Brasil | 315 | 311 | 306 | 331 | BB |
| Colombia | 240 | 235 | 233 | 269 | BBB+ |
| Ecuador | 863 | 860 | 842 | 883 | NR |
| México | 198 | 204 | 195 | 214 | BBB+ |
| Panamá | 169 | 165 | 166 | 190 | BBB |
| Perú | 171 | 167 | 166 | 190 | A- |
| Uruguay | 232 | 231 | 227 | 249 | BBB |
| Venezuela | 2 497 | 2 448 | 2 487 | 2 562 | CCC |

Fuente: Bloomberg

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | |
|-----------------|---------------------|-------------|------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | YTD 2016 |
| Sol | 3.40 | 0.06 | 1.37 | 1.40 | -0.56 |
| Real Brasileño | 3.26 | 0.95 | 0.70 | -0.06 | -17.76 |
| Peso Mexicano | 18.75 | -0.19 | 2.08 | -0.98 | 8.95 |
| Peso Chileno | 680.60 | 0.11 | 2.61 | 3.78 | -3.95 |
| Peso Argentino | 14.90 | -0.23 | 0.07 | 0.32 | 15.21 |
| Peso Colombiano | 2 991.57 | 0.66 | 3.24 | -3.57 | -5.76 |

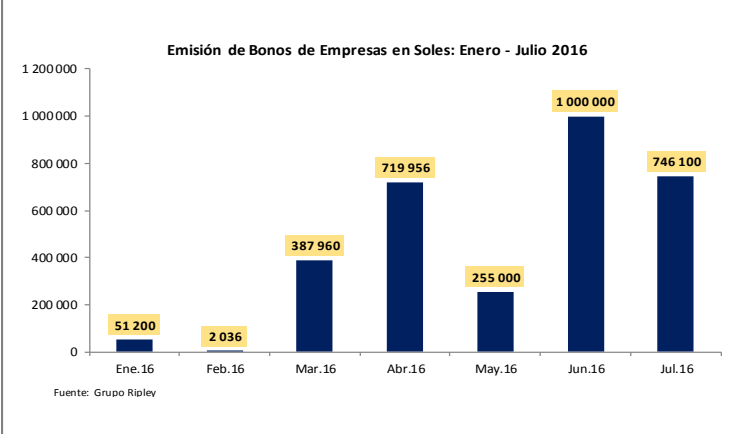
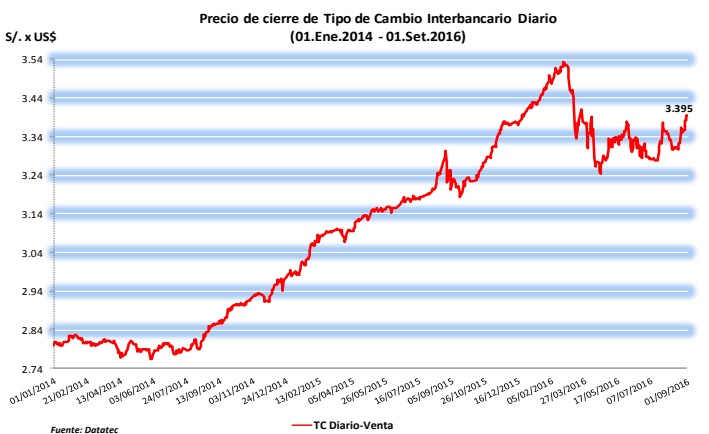
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

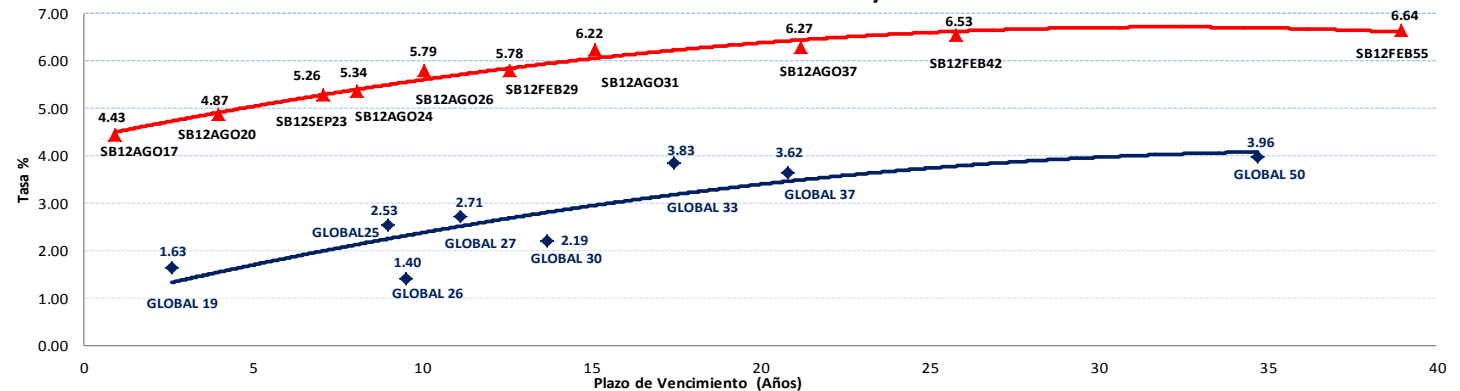
| Tasas Activas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d | -360d |
| Corporativo | 6.09 | 6.13 | 6.32 | 5.57 | 3.64 | 3.54 | 2.41 | 2.48 |
| Microempresas | 36.44 | 36.64 | 35.27 | 33.93 | 23.78 | 25.16 | 16.37 | 15.14 |
| Consumo | 43.85 | 44.24 | 44.33 | 43.15 | 31.97 | 32.50 | 32.33 | 31.63 |
| Hipotecario | 8.95 | 8.94 | 8.97 | 8.49 | 6.51 | 6.49 | 6.50 | 6.88 |
| Tasas Pasivas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
| Ahorro | 0.51 | 0.48 | 0.35 | 0.40 | 0.20 | 0.20 | 0.19 | 0.18 |
| Plazo | 4.11 | 4.12 | 4.61 | 4.02 | 0.32 | 0.32 | 0.33 | 0.11 |
| CTS | 3.47 | 3.54 | 3.44 | 3.78 | 1.55 | 1.55 | 1.53 | 1.66 |

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.

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Laguna Rivas
mlaguna@bn.com.pe

Mercado Internacional

1 de septiembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad fabril en Estados Unidos se contrajo en agosto por primera vez en seis meses debido a una caída de los nuevos pedidos y de la producción, pero un nivel bajo de despidos seguía apuntando a un repunte del crecimiento económico en el tercer trimestre. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) mostró que su índice nacional de actividad fabril cayó 3.2 puntos porcentuales, a una lectura de 49.4, el mes pasado, la primera contracción desde febrero. En otro reporte, el Departamento del Trabajo dijo que los pedidos iniciales de subsidios estatales por desempleo subieron en 2 000 en la semana que terminó el 27 de agosto, a una cifra desestacionalizada de 263 000. El promedio móvil de cuatro semanas, considerado una mejor medición de las tendencias del mercado laboral debido a que elimina la volatilidad semanal, cayó en 1 000, a 263 000, la semana pasada.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) probablemente recortará de nuevo sus estimaciones sobre el crecimiento de la economía mundial en 2016 porque el panorama se ha visto impactado por la débil demanda, el bajo comercio e inversión y la creciente desigualdad, dijo la jefa del organismo, Christine Lagarde. La directora gerente del FMI dijo a Reuters en una entrevista que los líderes del G-20 necesitan tomar más medidas para alentar la demanda, impulsar la actividad comercial y la globalización y combatir la inequidad. Y aunque algunas de las mayores amenazas a la economía global no se han concretado, como una recesión generada por la decisión de abandonar la Unión Europea o una brusca desaceleración de China, Lagarde sostuvo que el panorama global arrojaba "un leve declive del crecimiento, que es frágil, débil y ciertamente no está siendo apuntalado por el comercio".

| Bolsas Internacionales | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2016 |
|------------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 18 419 | 0.10 | 0.58 | 5.71 |
| NASDAQ (EE.UU) | 5 227 | 0.27 | 1.74 | 4.39 |
| S&P 500 (EE.UU) | 2 171 | -0.00 | 0.64 | 6.21 |
| FTSE (Inglaterra) | 6 746 | -0.52 | 1.51 | 8.07 |
| DAX (Alemania) | 10 534 | -0.55 | 3.84 | -1.94 |
| NIKKEI (Japón) | 16 927 | 0.23 | 3.27 | -11.07 |
| SHANGAI (China) | 3 063 | -0.72 | 3.10 | -13.45 |

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador sumó 0.10%, tras una jornada de trámite a la espera de conocer mañana, viernes, el informe oficial de empleo en Estados Unidos. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.27% hasta 5 227 unidades, mientras el selectivo S&P 500 se mantuvo estable. Walmart (1.96%) lideró los avances en el Dow Jones, por delante de Nike (1.84%), Procter & Gamble (1.15%), Apple (0.59%), Visa (0.49%), Cisco Systems (0.45%), Verizon (0.44%), IBM (0.42%), 3M (0.41%), Intel (0.36%) y Boeing (0.35%). Los sectores en Wall Street terminaron divididos entre los avances del de materias primas (0.82%), el tecnológico (0.41%) y el industrial (0.21%); y los descensos del energético (-0.26%), el sanitario (-0.24%) o el financiero (-0.06%).

| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | |
|------------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2016 |
| EURO (\$/€) | 1.1197 | 0.35 | -0.78 | -0.24 | 3.08 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 103.23 | -0.19 | 2.69 | 2.32 | -14.13 |
| LIBRA (\$/£) | 1.327 | 0.99 | 0.58 | -0.67 | -9.96 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.980 | -0.39 | 1.28 | 1.65 | -2.20 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.675 | -0.06 | 0.23 | 0.72 | 2.79 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió hoy terreno frente al euro y el resto de las divisas más importantes, afectado por datos poco favorables sobre la evolución de la producción manufacturera de Estados Unidos. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1197 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 103.23 yenes por dólar. Asimismo, se depreció ante la libra esterlina, el franco suizo y el yuan chino. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.36% .

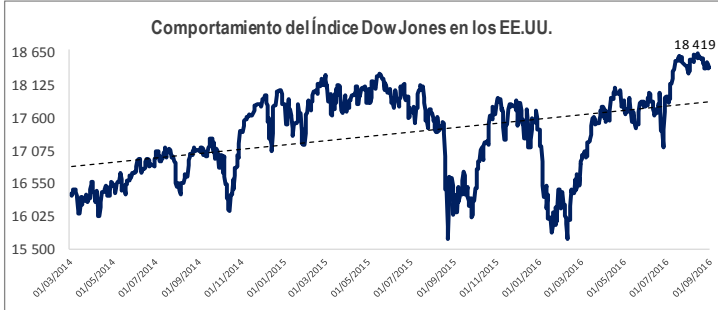
| Bancos Centrales - Tasas Referenciales | Hoy | Variación (en pbs) | | |
|--|-------|--------------------|-------|-------|
| | | 1 semana | 1 mes | 1 año |
| EE.UU. | 0.50 | 0 | 0 | 25 |
| ZONA EURO | 0.00 | 0 | 0 | -5 |
| INGLATERRA | 0.25 | 0 | -25 | -25 |
| CANADÁ | 0.50 | 0 | 0 | 0 |
| JAPÓN | -0.10 | 0 | 0 | -20 |

Principales Proyecciones Internacionales

| Producto Bruto Interno (%) | Producto Bruto Interno (%) | | | |
|----------------------------|----------------------------|------|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016* | 2017* |
| - Mundo | 3.4 | 3.1 | 3.1 | 3.4 |
| - Estados Unidos | 2.4 | 2.4 | 2.2 | 2.5 |
| - Eurozona | 0.9 | 1.5 | 1.6 | 1.2 |
| - Alemania | 1.6 | 1.5 | 1.6 | 1.2 |
| - China | 7.3 | 6.9 | 6.6 | 6.2 |
| - Japón | 0.0 | 0.5 | 0.3 | 0.1 |

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2016

(* Proyección

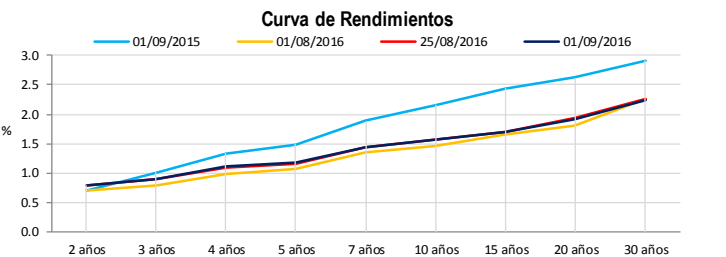


| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2016 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 313.9 | 1 309.0 | 5.0 | - 8.0 | - 49.7 | 252.5 |
| Plata (\$/oz) | 18.9 | 18.7 | 0.2 | 0.3 | - 1.7 | 5.0 |
| Cobre (\$/TM) | 4 620.0 | 4 605.8 | 14.3 | 3.0 | - 260.8 | - 85.8 |
| Zinc (\$/TM) | 2 343.5 | 2 318.8 | 24.8 | 41.0 | 71.8 | 750.8 |
| Estaño (\$/TM) | 19 165.0 | 18 882.0 | 283.0 | 406.0 | 1,174.0 | 4 574.0 |
| Plomo (\$/TM) | 1 923.5 | 1 897.3 | 26.3 | 71.5 | 111.8 | 126.5 |
| Aluminio (\$/TM) | 1 596.3 | 1 595.3 | 1.0 | - 35.0 | - 19.0 | 96.0 |
| Molibdeno (\$/lb) | 7.3 | 7.4 | - 0.1 | - 0.1 | 0.6 | 2.1 |
| WTI (\$/barril) | 43.2 | 44.7 | - 1.5 | - 3.8 | 3.7 | 6.1 |
| Brent (\$/barril) | 45.1 | 46.2 | - 1.1 | - 3.9 | 4.6 | 9.4 |

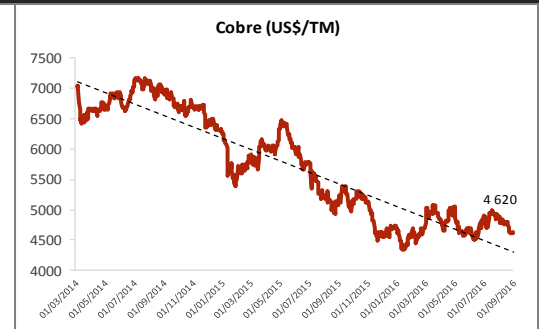
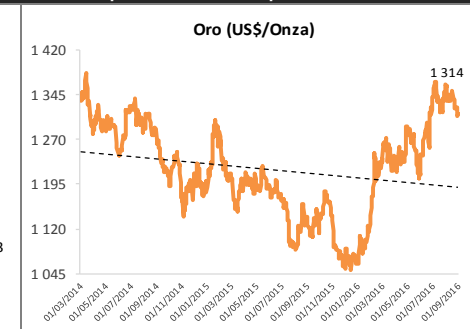
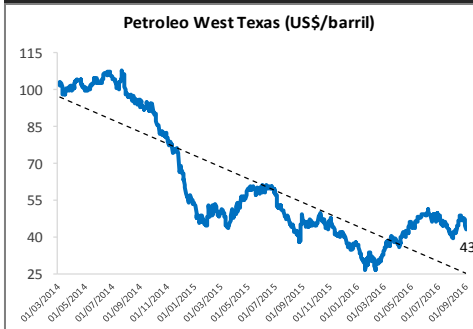
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
| | | 1 día | YTD 2016 | 1 año |
| 2 Años | 0.79 | 79 | 12 | 7 |
| 3 Años | 0.90 | 90 | - 17 | - 11 |
| 5 Años | 1.18 | 118 | - 47 | - 33 |
| 10 Años | 1.57 | 157 | - 60 | - 62 |
| 15 Años | 1.69 | 169 | - 67 | - 79 |
| 20 Años | 1.92 | 192 | - 54 | - 75 |
| 30 Años | 2.23 | 223 | - 52 | - 72 |



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 Ángel Ramírez
mramirez@bn.com.pe