

Mercado Nacional y Regional

1 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró al alza, apoyada por acciones de mineras polimetálicas como las de Volcan ante un alza del zinc; y de papeles de firmas financieras en línea con el desempeño del mercado bursátil estadounidense. El índice general avanzó 0.85% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado progresó 0.56%. En la jornada se negociaron S/ 92.4 millones (US\$ 27.1 millones) en 550 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Aceros Arequipa (7.69%), Sider (7.58%), Volcan (4.55%), Trevali Mining (4.21%), Graña y Montero (1.84%), Credicorp (1.60%), Cerro Verde (0.61%) y Gloria (0.59%). En contrario, bajaron las acciones de: Alacocha (-2.63%), Milpo (-2.50%), Backus (-2.47%) y Unacem (-1.92%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: financiero (1.59%) y servicios (0.83%); mientras solo el sector consumo se depreció 0.21%.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 546	0.85	2.47	57.85
Lima (ISBVL)	23 333	0.56	1.29	80.85
Bogotá (IGBC)	9 657	0.89	-5.00	12.99
Buenos Aires (MERVAL)	17 042	-2.30	-0.38	45.97
México (IPC)	44 885	-0.95	-5.11	4.44
Santiago (IPSA)	4 197	-0.23	-2.15	14.06
Sao Paulo (IBOVESPA)	59 507	-3.88	-6.03	37.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció levemente en el mercado local, por una demanda de dólares de inversores extranjeros que apuestan por un alza de la tasa clave de Estados Unidos este mes tras la publicación de datos que muestran una recuperación de su economía. El dólar trepó hasta los S/ 3.422, nivel que fue aprovechado por algunas empresas para vender divisas y obtener soles para pagar sus obligaciones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.417 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.09% (Datatec). En el año 2015 la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, al 29 de noviembre las Reservas Internacionales Netas (RIN) ascendieron a US\$ 61 395 millones, menor al mes precedente (US\$ 62 009 millones) y al cierre del 2015 (US\$ 61 485 millones). El nivel actual del RIN es equivalente a 32% del PBI y a 21 meses de importaciones.

Costos de préstamos

El proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos tendrá un impacto sobre el costo del financiamiento en los países emergentes. El próximo 14 de diciembre, la Fed deberá decidir si sube o no su tasa de interés clave. El consenso del mercado financiero (analistas e inversionistas del mundo) espera un alza de tasas para este mes. Como consecuencia de estas decisiones, en el Perú el costo de todos los tipos de créditos debería elevarse, estimó Munir Jalil, director de Investigaciones Económicas de Citibank para la Región Andina. "En principio, el aumento de tasas (de interés) será para todos los tipos de créditos, es decir, que los préstamos comerciales, de consumo o para vivienda, todos al final, terminarán siendo impactados en su dinámica si el costo del dinero se eleva", señaló Jalil. Asimismo, advirtió que el riesgo político, proveniente sobre todo de países desarrollados, se ha vuelto una nueva fuente de volatilidad en los mercados financieros, tales como: el Brexit y la victoria de Donald Trump en EE.UU., que amenazan con afectar a los países andinos. Los movimientos políticos en el mundo desarrollado pueden impactar por dos vías a mercados de la región, señaló Jalil. Una es a través de las relaciones comerciales, por ejemplo, cuando se habla de renegociar tratados de libre comercio; y la otra, a través de la disponibilidad de recursos para financiamiento.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	388	380	379	362	
Argentina	529	511	489	461	WD
Brasil	348	335	336	323	BB
Colombia	257	251	263	250	BBB+
Chile	171	171	178	177	AA-
Ecuador	724	729	745	746	NR
México	254	247	256	228	BBB+
Panamá	193	193	194	173	BBB
<b>Perú</b>	<b>178</b>	<b>176</b>	<b>182</b>	<b>168</b>	<b>A-</b>
Uruguay	252	248	254	236	BBB
Venezuela	2 317	2 319	2 323	2 277	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	0.09	0.15	1.58	0.09
Real Brasileño	3.46	2.32	1.99	7.20	-12.53
Peso Mexicano	20.78	0.99	0.17	8.22	20.75
Peso Chileno	674.69	0.07	-0.67	3.62	-4.79
Peso Argentino	15.85	-0.13	1.87	5.19	22.59
Peso Colombiano	3 072.94	-0.02	-3.19	0.84	-3.20

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

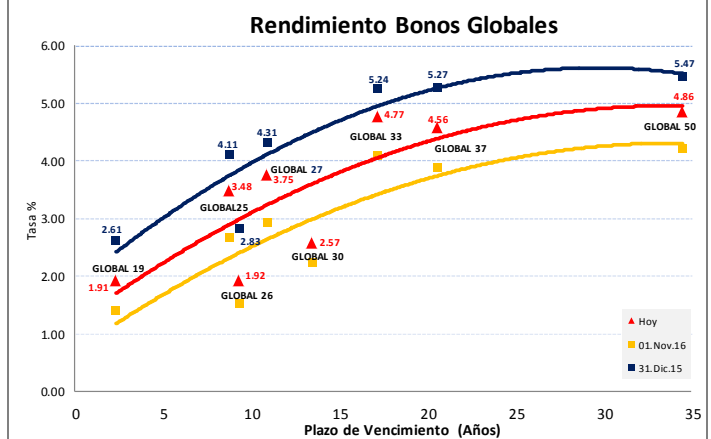
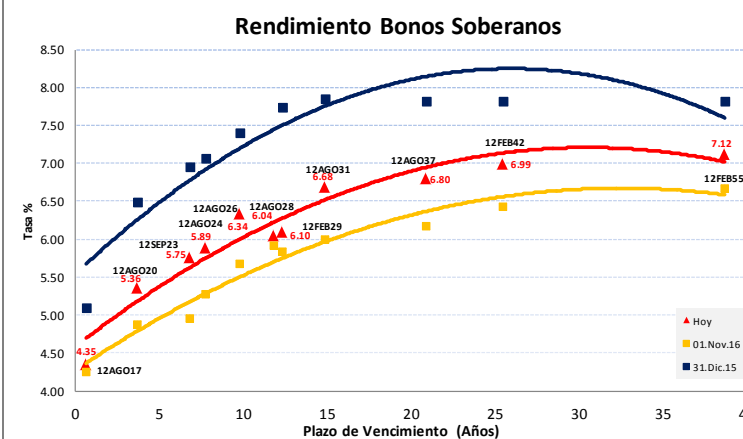
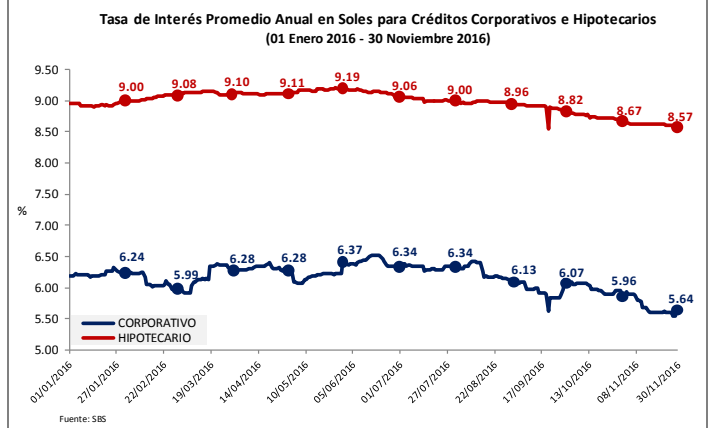
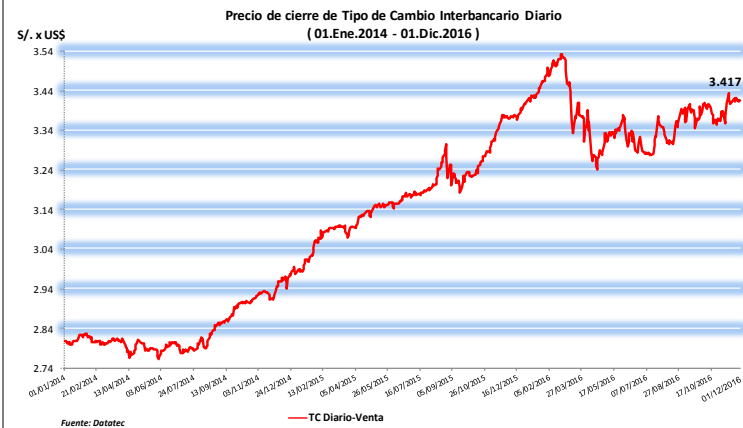
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.62	5.64	5.86	5.82	2.56	2.58	2.98	2.33
Microempresas	36.06	36.39	36.39	34.32	19.93	20.18	19.59	23.26
Consumo	45.28	45.64	45.16	42.84	33.41	33.60	33.60	32.13
Hipotecario	8.55	8.57	8.67	9.01	6.23	6.21	6.24	6.90

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.44	0.44	0.38	0.39	0.17	0.17	0.16	0.16
Plazo	4.23	4.22	4.16	3.90	0.26	0.26	0.30	0.21
CTS	2.39	2.38	3.26	2.32	0.86	0.86	1.43	1.10

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.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La actividad de manufacturas se aceleró a un máximo de cinco meses en noviembre en Estados Unidos, por un avance de las producción y de los nuevos pedidos, lo que aporta más evidencia de que la economía ganó impulso en el comienzo del cuarto trimestre. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su índice de actividad de las fábricas subió 1.3 puntos a 53.2 el mes pasado, su nivel más alto desde junio. Otro dato mostró que la cantidad de estadounidenses que pidió subsidio estatal por desempleo subió más de lo esperado la semana pasada, a su mayor nivel en cinco meses, pero con una tendencia subyacente que apunta un mercado laboral sólido. Las solicitudes iniciales del beneficio estatal para desocupados aumentaron en 17 000, a una cifra desestacionalizada de 268 000, en la semana que terminó el 26 de noviembre, dijo el Departamento de Trabajo.

La actividad del sector manufacturero de China se expandió más que lo esperado en noviembre, alcanzando su mayor ritmo en más de dos años, en momentos en que la segunda mayor economía del mundo recupera impulso de cara a lo que promete ser un agitado 2017. El Índice de Gerentes de Compra (PMI) oficial del sector manufacturero subió a 51.7 desde 51.2 en el mes previo. La producción industrial se aceleró en noviembre y su subíndice subió a 53.9 desde 53.3. Las nuevas órdenes totales vieron otro mes de mejoras en noviembre, trepando a 53.2 desde 52.8 en octubre. Las nuevas órdenes de exportación también alcanzaron un máximo de al menos 12 meses, a 50.3, aunque apenas están en el territorio de expansión. Los puestos de trabajo volvieron a sufrir mermas y el subíndice de empleo alcanzó los 49.2 puntos en noviembre, frente a los 48.8 de octubre, en momentos en que el país busca reducir un exceso de capacidad en diversas industrias. Un dato del sector de servicios también mostró que el ritmo de expansión se aceleró en noviembre frente al mes anterior. El PMI oficial del sector no manufacturero subió a 54.7 en noviembre, su mejor lectura desde junio de 2014, desde 54.0 en octubre.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 192	0.36	6.40	10.14
NASDAQ (EE.UU)	5 251	-1.36	1.89	4.87
S&P 500 (EE.UU)	2 191	-0.35	3.76	7.20
FTSE (Inglaterra)	6 753	-0.45	-2.37	8.18
DAX (Alemania)	10 534	-1.00	0.07	-1.95
NIKKEI (Japón)	18 513	1.12	6.14	-2.74
SHANGAI (China)	3 273	0.72	4.83	-7.51

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.36%, apoyada por la subida de los precios del petróleo, atenuada por el mal desempeño del sector tecnológico. El índice compuesto de Nasdaq descendió 1.36% hasta 5 251 y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.35% hasta 2 191 unidades. Goldman Sachs (3.35%) se situó al frente de las ganancias en el Dow Jones, por delante de General Electric (2.05%), JPMorgan Chase (2.02%), Travelers (1.82%), UnitedHealth (1.65%), Chevron (1.52%), Nike (1.52%) y Boeing (1.22%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Intel (-2.71%) por delante de Visa (-2.44%), Pfizer (-2.12%), Microsoft (-1.76%), IBM (-1.48%), Cisco Systems (-1.22%), Apple (-0.93%), Procter & Gamble (-0.73%) y Merck (-0.70%). Los sectores en Wall Street cerraron el día divididos entre los descensos del tecnológico (-2.06%), el sanitario (-0.97%) y el de materias primas (-0.13%); y los avances del financiero (0.37%), el industrial (0.29%) y el energético (0.16%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0661	0.68	1.01	-3.56	-1.85
YEN Japonés (¥/\$)	114.10	-0.31	0.68	9.55	-5.09
LIBRA (\$/£)	1.259	0.68	1.12	2.84	-14.56
FRANCO Suizo (f/\$)	1.011	-0.66	-0.56	3.61	0.85
YUAN Chino (¥/\$)	6.886	-0.06	-0.52	1.77	6.04

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se depreció ante el euro y otras divisas importantes, en una jornada previa al informe mensual sobre nivel de empleo en Estados Unidos, que puede llegar a determinar las futuras acciones de la Reserva Federal. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 114.10 yenes por dólar. El billete verde se debilitó también ante la libra esterlina, ante la percepción de que el proceso del "Brexit" en Reino Unido no sería abrupto, ya que el Gobierno dijo que el país consideraría aportar al presupuesto del bloque a cambio de mayor acceso a su mercado. Asimismo, se depreció ante 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, retrocedió 0.43%.

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	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

**Principales Proyecciones Internacionales**

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016*	2017*
- Mundo	3.4	3.2	3.1	3.4
- Estados Unidos	2.4	2.6	1.6	2.2
- Eurozona	0.9	2.0	1.7	1.5
- Alemania	1.6	1.5	1.7	1.4
- China	7.3	6.9	6.6	6.2
- Japón	0.0	0.5	0.5	0.6

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2016

(\* Proyección



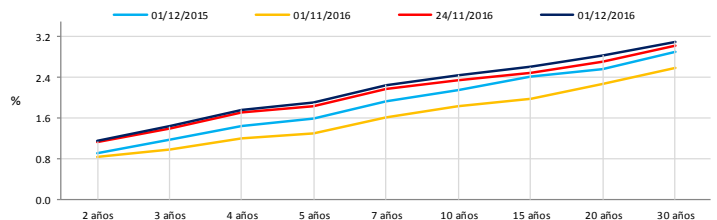
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 171.8	1 173.3	-1.5	-12.7	-116.3	110.3
Plata (\$/oz)	16.5	16.5	-0.0	0.2	-1.8	2.7
Cobre (\$/TM)	5 788.0	5 813.3	-25.3	-65.5	880.3	1 082.3
Zinc (\$/TM)	2 712.5	2 688.0	24.5	1.8	258.8	1 119.8
Estaño (\$/TM)	21 315.0	21 320.0	-5.0	-265.0	300.0	6 724.0
Plomo (\$/TM)	2 299.3	2 350.5	-51.3	68.0	244.8	502.3
Aluminio (\$/TM)	1 720.8	1 731.3	-10.5	-51.8	-13.5	220.5
Molibdeno (\$/lb)	6.8	6.9	-0.1	-0.1	0.2	1.6
WTI (\$/barril)	51.1	49.4	1.6	4.4	4.4	14.0
Brent (\$/barril)	53.0	49.9	3.2	4.8	5.1	17.3

Precios Spot

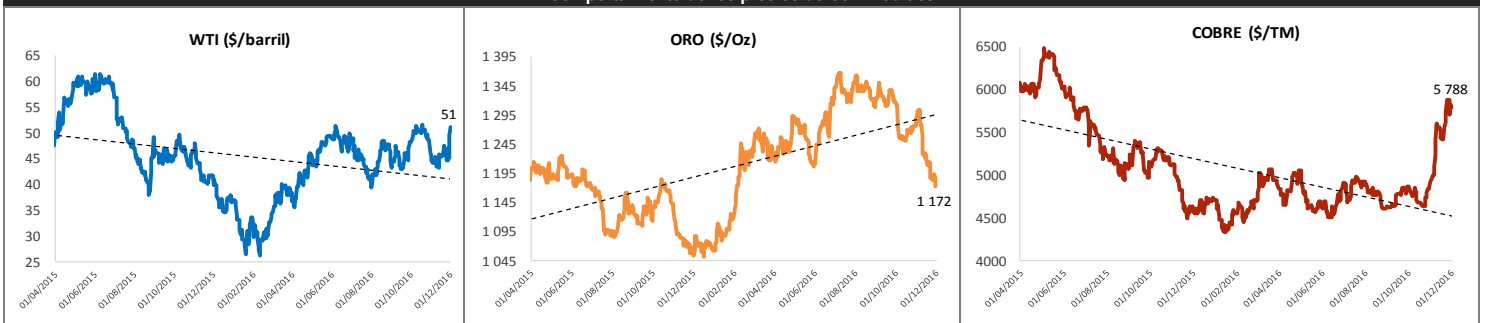
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.15	115	48	21
3 Años	1.44	144	37	22
5 Años	1.90	190	25	27
10 Años	2.45	245	28	27
15 Años	2.60	260	24	17
20 Años	2.83	283	38	27
30 Años	3.11	311	36	20

**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

Anexo: Argon y Tamayo Rivas  
mailto:argon@bn.com.pe