

Mercado Nacional y Regional

2 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices negativos, afectado por las pérdidas del sector minero y en medio de un acomodo del portafolio de acciones líderes, tras la difusión de los reportes de utilidades al tercer trimestre del año. El índice general bajó 0.76% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.64%. En la jornada se negociaron S/ 30.2 millones (US\$ 9.0 millones) en 557 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Telefónica del Perú (-6.82%), PPX Mining Corporation (-6.25%), Southern Copper (-5.23%), Sider (-5.00%) y Volcan (-3.23%). En contrario, subieron las acciones de: Morococha (30.09%), Casa Grande (3.33%), Trevali Mining (2.70%), Red Eagle Mining (1.37%) y Milpo (1.32%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 056	-0.76	-1.25	52.87
Lima (ISBVL)	22 888	-0.64	-1.20	77.40
Bogotá (IGBC)	10 139	-0.26	3.34	18.62
Buenos Aires (MERVAL)	16 807	-1.76	-0.23	43.96
México (IPC)	47 303	0.00	-0.63	10.07
Santiago (IPSA)	4 263	-0.62	5.60	15.84
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 326	0.00	6.50	46.08

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

Al finalizar el día, la moneda peruana se depreció en el mercado local, por una mayor demanda de dólares de inversores extranjeros que temen una posible victoria del republicano Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos, tras su avance en los últimos sondeos. La moneda peruana se negoció entre las S/ 3.375 y S/ 3.389 unidades por dólar. En la sesión también vencieron Certificados de Depósito Reajustable por S/ 100 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.389 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.73% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%. De otro lado, el riesgo país de Perú cerró la sesión de hoy en 1.73 puntos porcentuales, subiendo cinco puntos básicos respecto a la sesión anterior, después de que el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener sin cambios la tasa de fondos federales.

Utilidades de 100 empresas líderes

El mejor desempeño de los precios internacionales de los metales que exportan las principales mineras peruanas, así como los ajustes en el costo de ventas, administrativos y financieros de las compañías orientadas a los mercados domésticos y externo, están jugando a favor de un incremento en las ganancias de 100 empresas líderes del país. Si bien los ingresos por ventas de las 100 firmas líderes de la BVL en los primeros nueve meses del 2016 se mantienen en niveles similares a los de igual periodo del año pasado en términos de dólares (en torno a los US\$ 26 700 millones), la utilidad neta conjunta de estas compañías pasó de US\$ 1 950 millones a US\$ 3 021 millones, lo que implica un crecimiento de 55%, en promedio. En este avance destaca el impulso de los beneficios alcanzados por los grandes comercios retails (25%), las cementeras (27%), la industria (41%), mineras (87%), azucareras (258%) y hoteles (788%). Asimismo, si se analiza la rentabilidad patrimonial (ROE), se obtiene que este importante indicador financiero pasa de 7% a 10%, en promedio, para el centenar de empresas evaluadas. No obstante, los cines, cerveceras y productoras de bebidas gaseosas se consagran como los sectores económicos más rentables.

Fuente: SMV - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	367	362	346	341	
Argentina	468	461	447	436	WD
Brasil	328	323	309	315	BB
Colombia	248	250	229	229	BBB+
Chile	184	180	170	181	AA-
Ecuador	766	746	716	840	NR
México	228	228	206	218	BBB+
Panamá	177	173	162	166	BBB
Perú	173	168	152	158	A-
Uruguay	238	236	227	232	BBB
Venezuela	2 319	2 277	2 255	1 971	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.39	0.74	0.65	0.00	-0.73
Real Brasileño	3.23	0.00	2.90	0.68	-18.41
Peso Mexicano	19.37	0.87	3.66	0.43	12.56
Peso Chileno	649.43	-0.26	-0.68	-1.58	-8.35
Peso Argentino	15.12	0.33	-0.57	-0.49	16.92
Peso Colombiano	3 071.55	0.80	3.36	4.79	-3.24

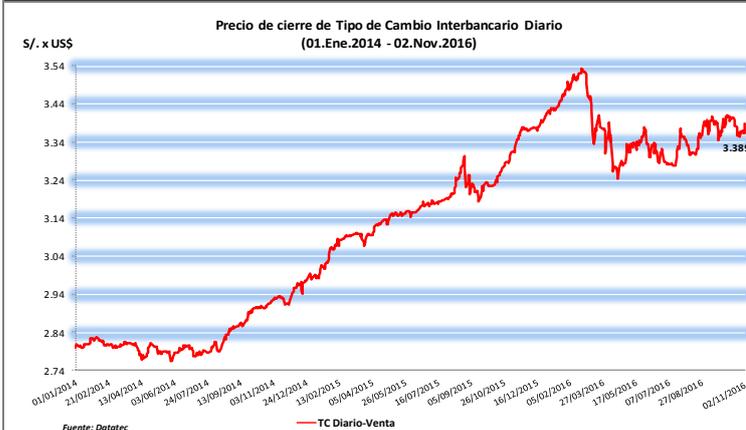
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.93	5.86	6.10	5.80	2.93	2.98	3.09	2.10
Microempresas	36.21	36.39	36.35	34.06	16.93	19.59	10.48	24.65
Consumo	45.11	45.16	44.09	42.93	33.53	33.60	32.32	32.06
Hipotecario	8.65	8.67	8.79	8.86	6.28	6.24	6.42	6.81
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.38	0.44	0.34	0.16	0.16	0.16	0.15
Plazo	4.17	4.16	4.02	3.98	0.31	0.30	0.26	0.27
CTS	3.32	3.26	3.32	3.51	1.42	1.43	1.57	1.56

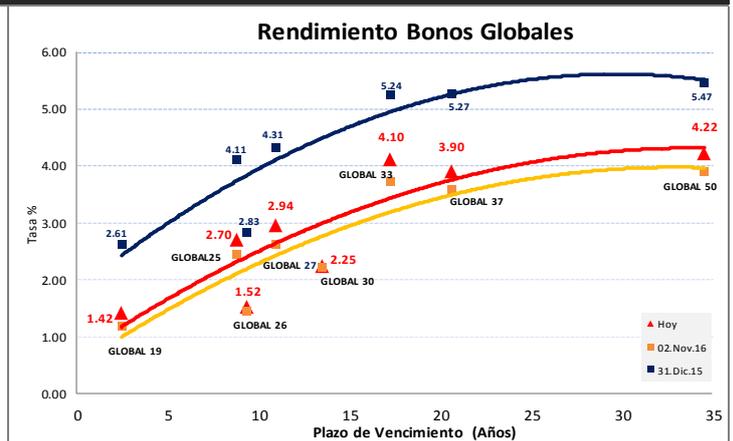
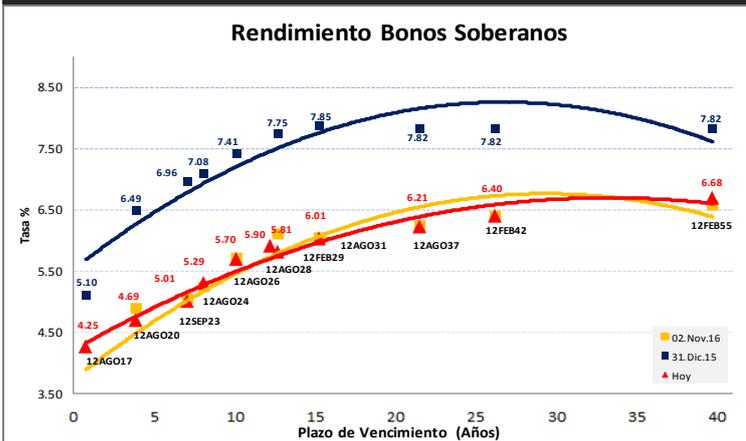
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Sector	Utilidad Neta y ROE de las empresas TOP 100 de la BVL a Setiembre 2016		
	Utilidades	ROE	
	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Var. (%)
Mineras	797.8	427.6	87%
Hidrocarburos	306.4	268.5	14%
Eléctricas	634.5	650.4	-2%
Telefonía	241.1	-234.8	-
Alimentos	114.4	81.0	41%
Retail	38.5	30.8	25%
Industriales	135.0	95.8	41%
Cerveceras	264.0	275.3	-4%
Metalúrgicas	77.0	22.1	248%
Cementeras	182.6	143.8	27%
Construcción	23.9	37.4	-36%
Bebidas	55.2	-5.7	-
Azucareras	60.3	16.8	258%
Agua	3.4	10.3	-67%
Inmobiliarias	54.9	99.8	-45%
Pesqueras	-9.6	7.6	-
Textiles	8.2	10.8	-24%
Hoteles	9.2	1.0	788%
Neumáticos	12.3	5.3	132%
Cines	14.5	11.1	30%
Colegios	-2.1	-5.4	-
Total	3 021.4	1 949.6	55%

Fuente: SMV



Este reportaje 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

El desempleo cayó en Alemania más de lo esperado en octubre, reduciendo la tasa de desempleo de la mayor economía de Europa a un mínimo histórico, según mostraron los datos de la Oficina Federal de Trabajo. "Debido a la reactivación de obreros, el desempleo se redujo de manera significativa, el empleo subió de nuevo y la demanda de nuevo personal se incrementó más aún", dijo Frank-Juergen Weise, jefe de la Oficina Federal del Trabajo. El número total de desempleados, en datos corregidos del efecto calendario, cayó en 13 000 a 2 662 millones, dijo el organismo. La tasa de desempleo ajustada bajó en 0.1 puntos porcentuales al 6.0%, el nivel más reducido desde la reunificación alemana en 1990. El número de ofertas de empleo también alcanzó un máximo histórico de 691 000, lo que sugiere que a las empresas les cuesta cada vez más encontrar rápidamente a candidatos para cubrir los puestos.

Los países de la zona euro deberían implementar reformas estructurales para sostener el impulso económico alentado por la política expansiva del Banco Central Europeo (BCE), la cual tendría que abreviarse porque amenaza la estabilidad financiera, dijeron el miércoles expertos alemanes. El consejo de especialistas que asesora al Gobierno alemán sobre política económica también señaló que ya no era apropiada la extensión del alivio monetario del banco central regional, dada la recuperación del bloque. "En consecuencia, el BCE debería desacelerar sus compras de bonos y terminarlas antes", escribieron los expertos en un informe entregado a la canciller Angela Merkel.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 960	-0.43	-1.61	3.07
NASDAQ (EE.UU)	5 106	-0.93	-3.68	1.96
S&P 500 (EE.UU)	2 098	-0.65	-2.93	2.64
FTSE (Inglaterra)	6 845	-1.04	-1.98	9.66
DAX (Alemania)	10 371	-1.47	-1.33	-3.46
NIKKEI (Japón)	17 135	-1.76	3.23	-9.98
SHANGAI (China)	3 103	-0.63	3.26	-12.33

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 0.43%, perdiendo la barrera de los 18 000 puntos, después de que la Reserva Federal dejara sin cambios los tipos de interés. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq descendió 0.93% hasta 5 106 unidades y el selectivo S&P 500 cayó 0.65% hasta 2 098 unidades. Verizon (-1.51%) lideró las pérdidas entre más de la mitad de los valores del Dow Jones, por delante de Pfizer (-1.42%), Caterpillar (-1.37%), General Electric (-1.35%), Visa (-1.27%), American Express (-1.21%), Boeing (-1.17%) y Chevron (-1.02%). Los sectores que encabezaron las pérdidas fueron: el energético (-1.48%), el de materias primas (-0.98%), el tecnológico (-0.80%), el financiero (-0.73%), el sanitario (-0.49%) y el industrial (-0.31%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1098	0.39	1.74	-1.01	2.17
YEN Japonés (¥/\$)	103.30	-0.82	-1.12	1.62	-14.07
LIBRA (\$/£)	1.230	0.50	0.47	-4.19	-16.50
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.973	-0.23	-2.04	-0.03	-2.88
YUAN Chino (¥/\$)	6.757	-0.13	-0.21	1.28	4.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante el euro y la mayoría de divisas internacionales en una nueva jornada de pérdidas en Wall Street por la incertidumbre electoral y después de que la Reserva Federal dejara sin cambios los tipos de interés. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1098 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 103.30 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, cedió 0.30%.

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

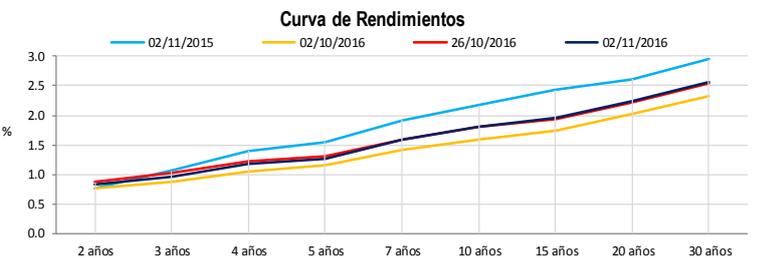


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 296.9	1 288.0	8.9	29.9	-15.9	235.5
Plata (\$/oz)	18.5	18.4	0.1	0.8	-0.3	4.6
Cobre (\$/TM)	4 906.3	4 907.8	-1.5	173.5	105.8	200.5
Zinc (\$/TM)	2 412.8	2 453.8	-41.0	83.8	9.3	820.0
Estaño (\$/TM)	20 940.0	21 015.0	-75.0	275.0	880.0	6 349.0
Plomo (\$/TM)	2 039.0	2 054.5	-15.5	5.3	-51.8	242.0
Aluminio (\$/TM)	1 723.5	1 734.3	-10.8	51.8	55.0	223.3
Molibdeno (\$/lb)	6.6	6.6	-	-0.3	-0.4	1.4
WTI (\$/barril)	45.3	46.7	-1.3	-3.8	-3.5	8.3
Brent (\$/barril)	46.9	47.9	-1.0	-1.4	-2.3	11.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.82	82	15	5
3 Años	0.97	97	-11	-12
5 Años	1.27	127	-39	-33
10 Años	1.80	180	-37	-41
15 Años	1.96	196	-41	-52
20 Años	2.25	225	-21	-41
30 Años	2.57	257	-19	-43



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

Asesora: Miguel J. Labrador Romo
mlaurano@bn.com.pe