

Mercado Nacional y Regional

2 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, presionada por acciones financieras y de algunos papeles mineros ante un retroceso de los mercados externos y de los metales básicos. El índice general retrocedió 0.39% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cayó 0.12%. En la jornada se negociaron S/ 41.1 millones (US\$ 12.0 millones) en 463 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas de las que 16 subieron, 17 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Refinería La Pampilla (-4.51%), Cerro Verde (-3.35%), Sider (-2.86%), Credicoorp (-2.20%), Casa Grande (-0.69%), Alicorp (-0.54%), Interbank (-0.30%) y Southern Copper (-0.12%). En contrario, subieron las acciones de: Buenaventura (2.96%), Graña y Montero (1.58%), Milpo (0.96%), Ferreycorp (0.58%) y Telefónica (0.48%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: financiero (-1.91%) y consumo (-0.33%); mientras los sectores que se apreciaron fueron: juniors (5.34%) y minería (0.48%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 485	-0.39	2.85	57.23
Lima (ISBVL)	23 305	-0.12	1.82	80.64
Bogotá (IGBC)	9 726	0.71	-4.08	13.78
Buenos Aires (MERVAL)	16 948	-0.55	0.84	45.16
México (IPC)	44 555	-0.73	-5.81	3.67
Santiago (IPSA)	4 203	0.13	-1.41	14.21
Sao Paulo (IBOVESPA)	60 316	1.36	-4.75	39.14

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció marginalmente en el mercado local, debido a que algunos bancos aumentaron sus posiciones en dólares absorbiendo una oferta de inversores extranjeros ante una caída global de la moneda estadounidense. Durante la sesión, el sol subió hasta las S/ 3.410 por dólar, porque inversores ofertaron divisas luego de que un dato de empleo de Estados Unidos sólido pero no tan bueno como lo esperado generó dudas sobre el ritmo del alza de sus tasas el próximo año. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.418 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.12% (Datatec). En el año 2015 la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, el monto administrado por las AFP avanzó 0.6% (S/ 135 661 millones) al 25 de noviembre de 2016, impulsado por la cartera administrada en los fondos 1, 2 y 3, que avanzaron 0.1%, 0.7% y 0.6%, respectivamente; mientras que el Fondo 0 cayó 3.1%, informó la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Inversión Pública

La inversión pública se contrajo 21% interanual a noviembre del presente año, acumulando tres meses consecutivos caídas, según información del Ministerio de Economía y Finanzas. Esta tendencia apunta a que la caída de la inversión pública se está agudizando y podría cerrar este año con un descenso mayor al que se esperaba. Cabe recordar que el ministro de Economía, Alfredo Thorne, advirtió previamente que la inversión pública caerá alrededor de 8% en el último trimestre de este año. Sin embargo, el funcionario acaba de anunciar, en el marco de la CADE 2016, que ya no será necesario aplicar más recortes de gasto en los distintos pliegos del Poder Ejecutivo. Nuevamente la inversión a nivel de Gobierno nacional fue la más perjudicada, al caer 41.8% en noviembre, cuando sumó S/ 620 millones, frente a los S/ 1 065 millones del mismo mes del año anterior. Asimismo, en los gobiernos regionales la ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública cayó 29% respecto a noviembre del 2015. Solamente a nivel de gobiernos locales la inversión pública mostró cifras positivas, al cerrar el mes pasado creciendo 4% respecto al mismo periodo del año anterior, pero con una clara desaceleración.

Fuente: MEF

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	390	388	381	367	
Argentina	529	529	489	464	WD
Brasil	351	348	336	327	BB
Colombia	253	257	263	249	BBB+
Chile	174	172	173	182	AA-
Ecuador	729	724	746	766	NR
México	253	254	253	229	BBB+
Panamá	195	193	193	177	BBB
Perú	180	178	180	172	A-
Uruguay	270	252	256	238	BBB
Venezuela	2 297	2 317	2 273	2 280	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	0.03	-0.15	0.86	0.12
Real Brasileño	3.48	0.36	1.84	7.59	-12.22
Peso Mexicano	20.63	-0.72	-0.12	6.50	19.88
Peso Chileno	671.02	-0.54	-1.27	3.32	-5.30
Peso Argentino	15.93	0.49	2.44	5.36	23.19
Peso Colombiano	3 088.40	0.50	-2.70	0.55	-2.71

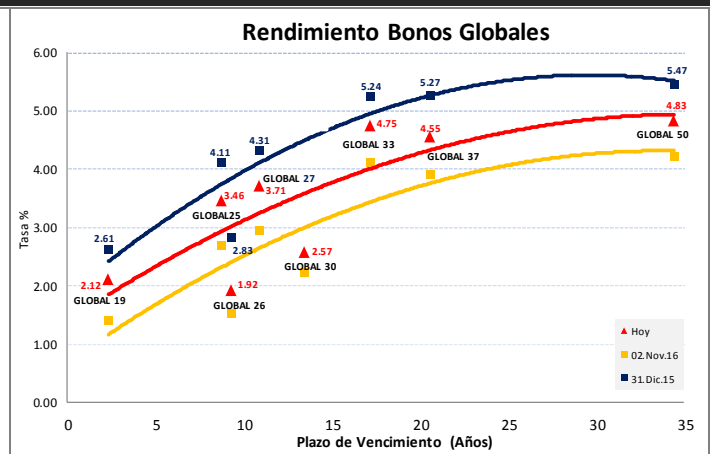
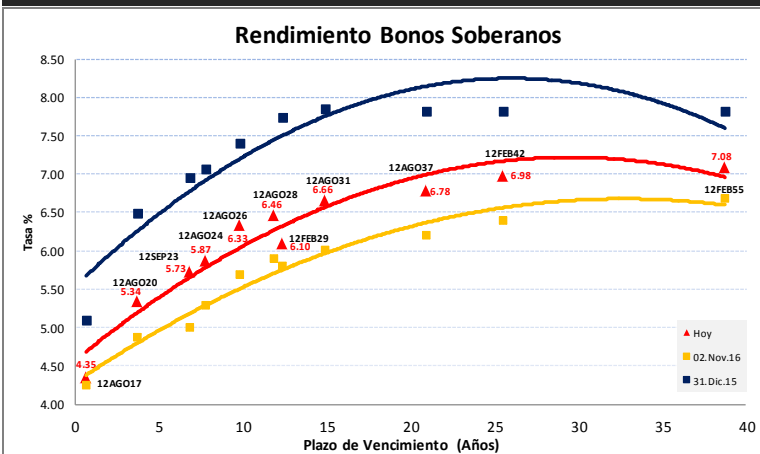
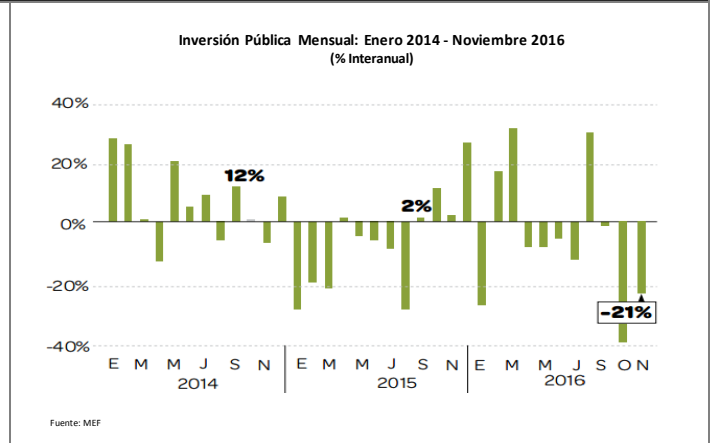
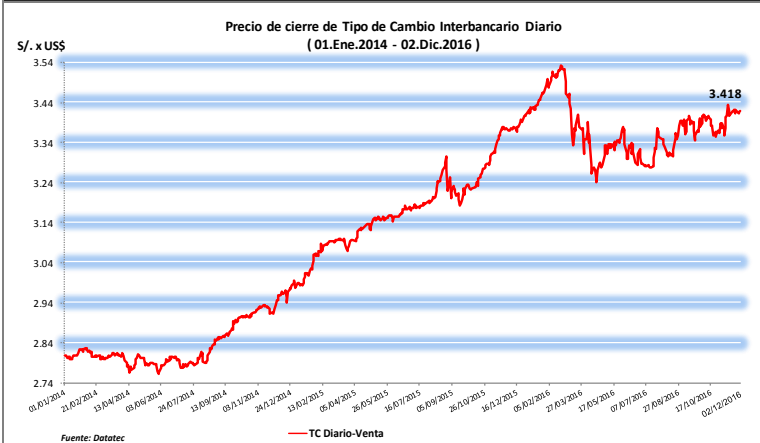
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.64	5.62	5.93	5.82	2.55	2.56	2.93	2.33
Microempresas	35.99	36.06	36.21	34.32	19.72	19.93	16.93	23.26
Consumo	45.26	45.28	45.11	42.84	33.39	33.41	33.53	32.13
Hipotecario	8.55	8.55	8.65	9.01	6.23	6.23	6.28	6.90
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.44	0.44	0.39	0.39	0.17	0.17	0.16	0.16
Plazo	4.24	4.23	4.17	3.90	0.26	0.26	0.31	0.21
CTS	2.39	2.39	3.32	2.32	0.86	0.86	1.42	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.

Mercado Internacional

2 de diciembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los empleadores en Estados Unidos aumentaron el nivel de contrataciones en noviembre y la tasa de desempleo bajó a un mínimo en más de nueve años del 4.6%, lo que prácticamente asegura que la Reserva Federal subirá las tasas de interés más adelante este mes. Las nóminas no agrícolas aumentaron en 178 000 el mes pasado, informó el Departamento del Trabajo. Los sólidos avances del empleo probablemente son reflejo de la creciente confianza en la economía, que ha estado marcada por avances en el gasto de los consumidores y la inflación. La tasa de desempleo bajó tres décimas de punto porcentual el mes pasado, para alcanzar su nivel más bajo desde agosto del 2007, ya que más personas encontraron empleo además de que la fuerza de trabajo se redujo. La menor desocupación fue predominante en los varones. "La caída en la tasa de desempleo y el descenso inequívoco en el déficit del mercado laboral ejercerán seguramente mayor presión alcista sobre la inflación. Este reporte sencillamente despeja las dudas sobre un alza (de tasas) en diciembre", dijo Michael Gapen, economista jefe de Barclays en Nueva York.

Con su carrera política pendiente de un hilo, el primer ministro Matteo Renzi hizo el viernes el último pedido a los italianos para que apoyen un cambio constitucional en un crucial referendo, asegurando que Italia será la nación más fuerte de Europa si la opción "Sí" gana el 4 de diciembre. Los mercados financieros y los políticos europeos temen que una victoria de la campaña opositora a favor del "No" pueda provocar inestabilidad política y renovar las turbulencias en el castigado sector bancario de Italia, arrastrando a la zona euro a una nueva crisis. Renzi ha prometido dimitir si los italianos rechazan su plan de reducir drásticamente el papel del Senado y recuperar poderes ahora en manos de autoridades regionales. La oposición dice que la reforma reducirá los controles y equilibrios democráticos esenciales. "Si el 'Sí' gana, Italia será el país más fuerte en Europa", señaló Renzi, comprometiéndose a vetar inmediatamente el presupuesto de la Unión Europea para forzar a los socios de Italia a proporcionar más ayuda en la gestión del flujo de inmigrantes que llega a sus costas. El ministro de Economía, Pier Carlo Padoan, intentó calmar a los mercados el viernes diciendo en una entrevista con un diario que no había "riesgo de un terremoto financiero" si el "No" gana, aunque podría haber "turbulencias de 48 horas".

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 170	-0.11	6.74	10.02
NASDAQ (EE.UU)	5 256	0.09	2.94	4.96
S&P 500 (EE.UU)	2 192	0.04	4.48	7.24
FTSE (Inglaterra)	6 731	-0.33	-2.70	7.82
DAX (Alemania)	10 513	-0.20	1.37	-2.14
NIKKEI (Japón)	18 426	-0.47	7.54	-3.19
SHANGAI (China)	3 244	-0.90	4.55	-8.34

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.11%, tras publicarse un informe oficial de empleo en Estados Unidos. El índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.09% hasta 5 256 y el selectivo S&P 500 progresó 0.04% hasta 2 192 unidades. Goldman Sachs (-1.44%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Caterpillar (-1.14%), American Express (-0.95%), Cisco Systems (-0.68%), DuPont (-0.67%), Disney (-0.44%), Nike (-0.38%), JPMorgan (-0.26%), Chevron (-0.26%) y Exxon Mobil (-0.24%). Al otro lado encabezó las ganancias Intel (1.18%) junto a United Technologies (0.68%), Procter & Gamble (0.66%), Merck (0.61%), Pfizer (0.54%), Johnson & Johnson (0.52%), Coca-Cola (0.50%), Visa (0.42%), Apple (0.37%) y Home Depot (0.29%). Los sectores cerraron divididos entre los avances del de materias primas (0.78%), el sanitario (0.46%), el tecnológico (0.36%) y el energético (0.08%); y los descensos del financiero (-0.22%), el de telecomunicaciones (-0.16%) y el industrial (-0.06%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0664	0.03	0.71	-3.91	-1.82
YEN Japonés (¥/\$)	113.51	-0.52	0.26	8.99	-5.58
LIBRA (\$/£)	1.273	1.10	2.02	3.97	-13.62
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.011	0.05	-0.30	3.89	0.90
YUAN Chino (¥ /\$)	6.880	-0.08	-0.56	1.82	5.95

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante el euro y el resto de las divisas más importantes, como reacción a un informe sobre empleo que dio cuenta de un ligero retroceso mensual en los niveles salariales de Estados Unidos. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0664 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 113.51 yenes por dólar, y ante el franco suizo, la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, descendió 0.24%.

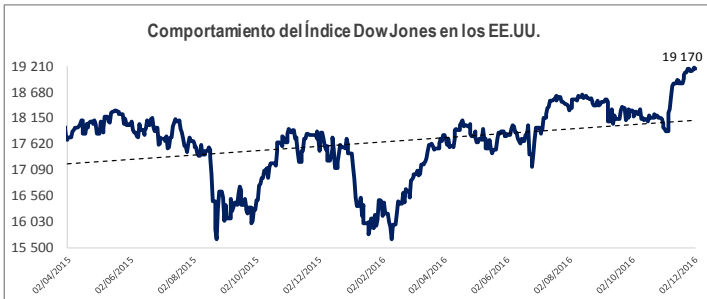
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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)

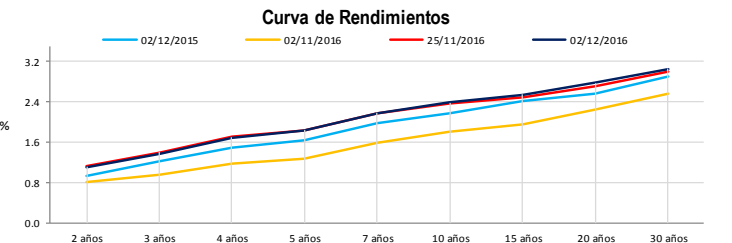


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 177.3	1 171.8	5.5	-6.7	-119.7	115.8
Plata (\$/oz)	16.7	16.5	0.2	0.2	-1.7	2.9
Cobre (\$/TM)	5 758.0	5 788.0	-30.0	-106.5	851.8	1 052.3
Zinc (\$/TM)	2 650.8	2 712.5	-61.8	-155.8	238.0	1 058.0
Estaño (\$/TM)	21 255.0	21 315.0	-60.0	140.0	315.0	6 664.0
Plomo (\$/TM)	2 256.3	2 299.3	-43.0	-129.8	217.3	459.3
Aluminio (\$/TM)	1 715.0	1 720.8	-5.8	-42.3	-8.5	214.8
Molibdeno (\$/lb)	6.8	6.8	-	-0.1	0.2	1.6
WTI (\$/barril)	51.7	51.1	0.6	6.9	6.3	14.6
Brent (\$/barril)	53.9	53.0	0.9	7.3	7.0	18.1

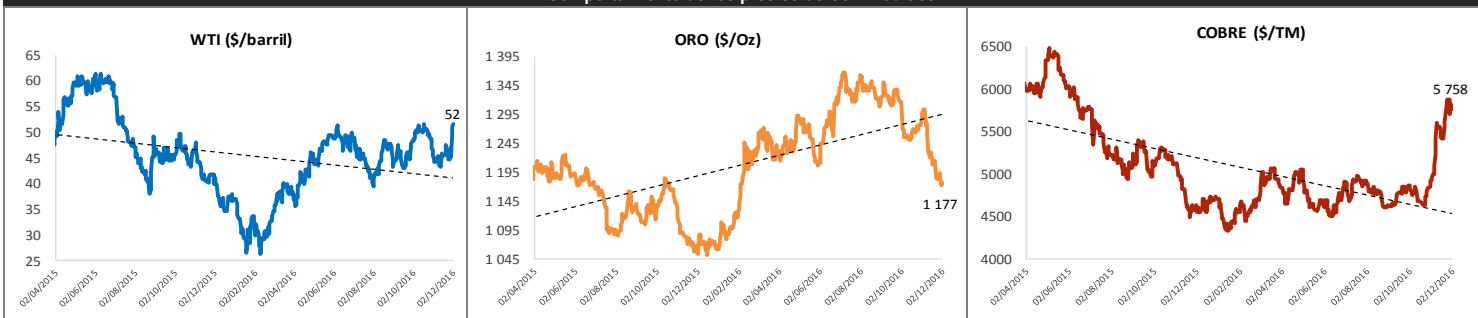
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.10	110	43	15
3 Años	1.38	138	31	13
5 Años	1.82	182	17	9
10 Años	2.39	239	21	7
15 Años	2.54	254	18	-3
20 Años	2.78	278	32	6
30 Años	3.06	306	31	1



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

Ana María T. Larraín Ramírez
mlarra@bn.com.pe