

Mercado Nacional y Regional

3 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, en línea con los mercados externos donde los inversionistas mantuvieron cautela previo a la publicación de un dato clave de empleo en Estados Unidos y a la elección presidencial en ese país la próxima semana. El índice general bajó 0.35% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.18%. En la jornada se negociaron S/ 39.0 millones (US\$ 11.6 millones) en 403 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas de las que 9 subieron, 23 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Milpo (-5.63%), Morococha (-4.76%), El Brocal (-3.20%), Sider (-1.84%), Ferreycorp (-1.82%), Cerro Verde (-0.55%) y Southern Copper (-0.04%). En contrario, subieron las acciones de: Hudbay Minerals (12.37%), Telefónica del Perú (4.88%), Corona (4.76%), Volcan (1.67%) y Refinería La Pampa (1.24%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 003	-0.35	-0.46	52.34
Lima (ISBVL)	22 846	-0.18	-0.07	77.08
Bogotá (IGBC)	10 053	-0.85	2.09	17.62
Buenos Aires (MERVAL)	16 706	-0.60	-0.99	43.09
México (IPC)	46 684	-1.31	-2.56	8.62
Santiago (IPSA)	4 242	-0.49	4.40	15.26
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 750	-2.49	4.06	42.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

Al finalizar el día, la moneda peruana se apreció en el mercado local, por una mayor oferta de dólares de empresas e inversores institucionales, en una jornada marcada por el retroceso global del dólar tras la difusión de algunos datos negativos en la economía estadounidense. En la jornada, el tipo de cambio bajó hasta los S/ 3.373 ante un ajuste de las posiciones en dólares de las AFP. Este avance se redujo luego que inversores extranjeros aprovecharon la debilidad del billete verde para elevar sus tenencias de divisas. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.377 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.08% (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 1.68 puntos porcentuales, bajando cinco puntos básicos respecto a la sesión anterior, en medio de la caída de los precios del petróleo.

Bonos Locales

Hay fuerte apetito por inversionistas internacionales por los bonos de mercados emergentes, como el peruano, en un contexto de tasas de interés globales muy bajas o incluso negativas, coincidieron al señalar instituciones financieras y el Banco Central de Reserva (BCR). En efecto, los inversionistas extranjeros aumentaron sus tenencias de bonos soberanos peruanos en más de S/ 3 000 millones en el tercer trimestre, reveló el gerente de estudios económicos de BBVA Research, Hugo Perea. Estos flujos de capital foráneo de corto plazo habrían seguido entrando en las últimas semanas al mercado local, en medio de una mayor demanda por los papeles peruanos que se refleja en una disminución de las tasas de interés de los bonos soberanos en soles, agregó. Al respecto, el presidente del BCR, Julio Velarde, expresó que hay dinero abundante en los mercados globales, con fuerte apetito por alternativas rentables, parte del cual puede recalcar en los mercados emergentes, en países con buen desempeño macroeconómico, como el Perú. Tal interés, llevó a que la participación de los inversionistas extranjeros en bonos soberanos del país subiera de 34% a 37%, entre julio y setiembre, dijo Perea. El ministro de Economía y Finanzas, Alfredo Thorne, adelantó que el Gobierno continuará con sus operaciones de reperfilamiento de deuda para reducir carga financiera y buscar plazos más holgados para el pago de las obligaciones externas. Cabe señalar que para el mes de setiembre, el MEF refinanció deuda en dólares y soles por S/ 10 250 millones a través de una emisión de bonos en moneda nacional.

Fuente: BBVA Research - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	363	367	350	336	
Argentina	459	468	453	435	WD
Brasil	327	328	313	318	BB
Colombia	244	248	232	236	BBB+
Chile	183	184	174	181	AA-
Ecuador	772	766	717	826	NR
México	222	228	209	213	BBB+
Panamá	173	177	164	161	BBB
<b>Perú</b>	<b>168</b>	<b>173</b>	<b>154</b>	<b>153</b>	<b>A-</b>
Uruguay	234	238	227	228	BBB
Venezuela	2 349	2 319	2 321	1 921	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.38	-0.35	0.39	-0.88	-1.08
Real Brasileño	3.24	0.32	2.38	-0.49	-18.15
Peso Mexicano	19.17	-1.00	1.78	-0.78	11.43
Peso Chileno	651.77	0.36	0.28	-1.74	-8.02
Peso Argentino	15.10	-0.17	-0.49	-0.48	16.73
Peso Colombiano	3 072.67	0.04	3.80	3.24	-3.21

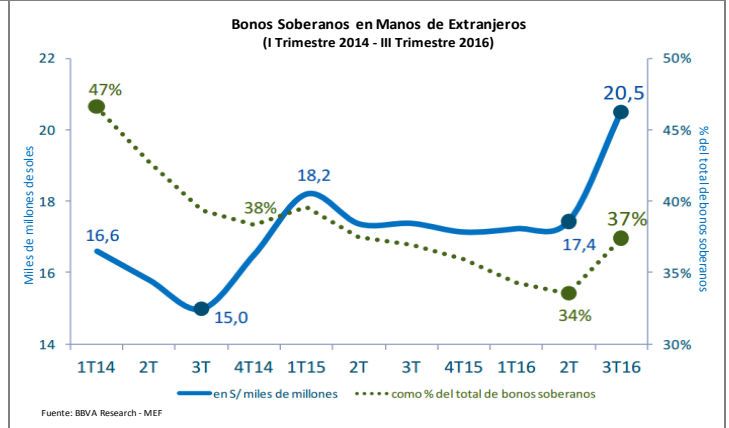
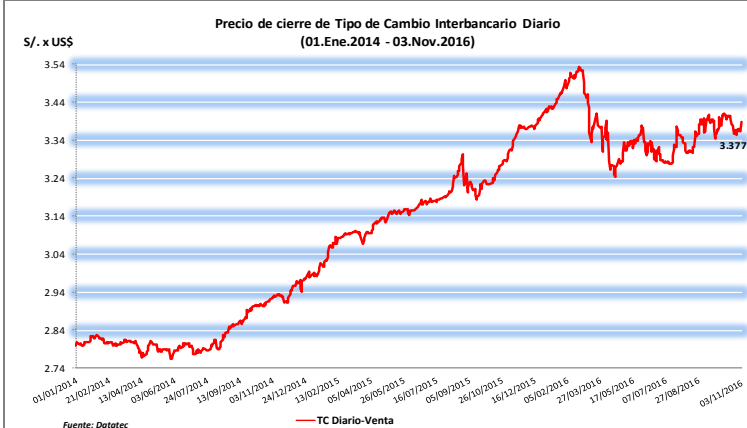
Fuente: Bloomberg - Datafeed

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

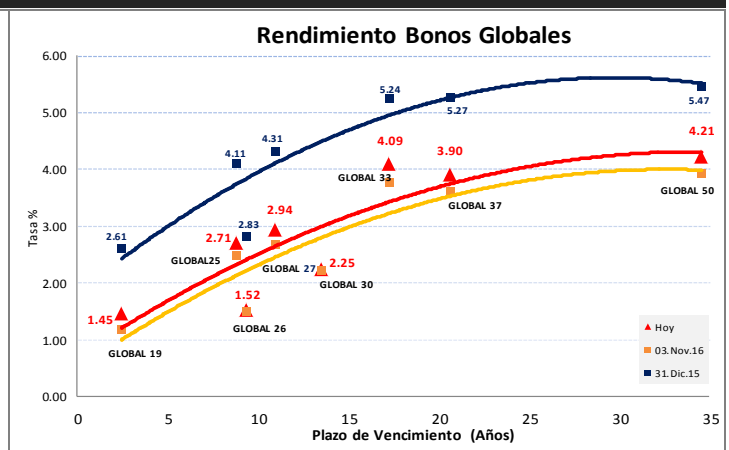
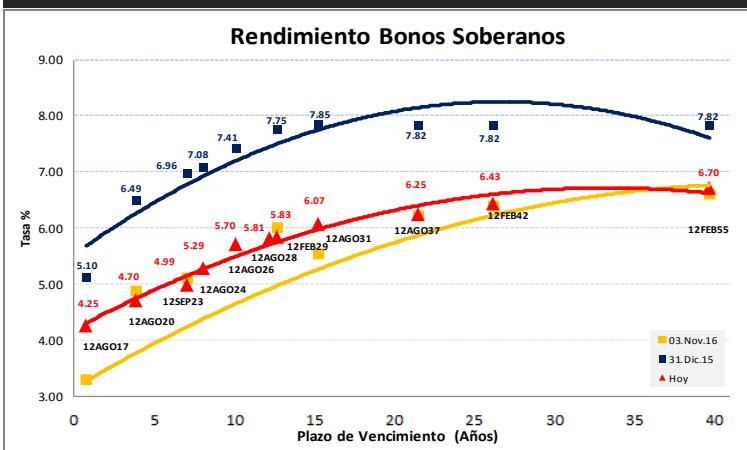
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.90	5.93	6.06	5.80	2.91	2.93	3.10	2.10
Microempresas	36.18	36.21	36.35	34.06	19.88	16.93	10.65	24.65
Consumo	45.15	45.11	44.03	42.93	33.57	33.53	32.44	32.06
Hipotecario	8.64	8.65	8.80	8.86	6.28	6.28	6.40	6.81
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.19	0.39	0.44	0.34	0.16	0.16	0.16	0.15
CTS	3.30	4.17	4.02	3.98	0.31	0.31	0.26	0.27
		3.32	3.31	3.51	1.41	1.42	1.57	1.56

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: BBVA Research - MEF



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 la industria de servicios en Estados Unidos se enfrió en octubre por una desaceleración de los nuevos pedidos y de las contrataciones, lo que sugiere una moderación en el crecimiento económico a comienzos del cuarto trimestre. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su índice no manufacturero cayó 2.3 puntos porcentuales, a 54.8, en octubre. En otro reporte, el Departamento del Trabajo indicó que los pedidos iniciales de subsidios estatales por desempleo subieron en 7 000, a una cifra desestacionalizada de 265 000, en la semana que terminó el 29 de octubre, el nivel más alto desde agosto. En otro reporte, el Departamento del Trabajo señaló que la productividad no agrícola, que mide la producción por hora por trabajador, subió a una tasa anual de 3.1%, pero pese a eso la tendencia en productividad sigue siendo débil. Los costos laborales unitarios, o el precio del trabajo por cada unidad de producción, se elevó a un 0.3% en el tercer trimestre luego de subir a un ritmo de 3.9% en el segundo trimestre. Asimismo, los nuevos pedidos de bienes manufacturados subieron un 0.3% en septiembre tras avanzar un 0.4% en agosto.

El sector de servicios de China creció en octubre a su ritmo más alto en cuatro meses gracias a un repunte de los nuevos negocios, lo que alentó a las compañías a contratar más trabajadores, mostró un sondeo privado. El Índice de Gerentes de Compra (PMI) del sector de servicios elaborado por Caixin/Markit subió a 52.4 puntos en octubre según una base ajustada por estacionalidad, desde 52.0 en septiembre, anotando su mayor nivel desde junio. Asimismo, el índice PMI compuesto de Caixin, que cubre a los sectores de servicios y de manufacturas, subió a su mayor tasa en más de tres años, a 52.9 puntos desde 51.4 en septiembre.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 931	-0.16	-1.31	2.90
NASDAQ (EE.UU)	5 058	-0.92	-4.37	1.02
S&P 500 (EE.UU)	2 089	-0.44	-2.88	2.19
FTSE (Inglaterra)	6 845	-1.04	-3.24	9.66
DAX (Alemania)	10 326	-0.43	-2.77	-3.88
NIKKEI (Japón)	17 135	0.00	2.38	-9.98
SHANGAI (China)	3 129	0.84	4.13	-11.59

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con indicadores negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 0.16%, en medio del nerviosismo en los mercados por las elecciones del próximo 8 de noviembre en Estados Unidos. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq descendió 0.92% hasta 5 058 unidades y el selectivo S&P 500 cayó 0.44% hasta 2 089 unidades. Pfizer (-2.42%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Intel (-1.19%), Apple (-1.07%), UnitedHealth (-0.83%), General Electric (-0.74%), Merck (-0.70%), McDonald's (-0.60%), Boeing (-0.52%), United Technologies (-0.48%) y JPMorgan Chase (-0.44%). Los sectores en Wall Street según divididos entre los descensos del sanitario (-1.10%), el tecnológico (-0.48%), el industrial (-0.25%) y el financiero (-0.03%); y los avances del de materias primas (0.24%) y el energético (0.03%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1105	0.06	1.91	-0.88	2.24
YEN Japonés (¥/\$)	103.30	-0.82	-1.89	0.39	-14.07
LIBRA (\$/£)	1.230	0.50	1.15	-3.33	-16.50
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.974	0.07	-1.98	-0.52	-2.81
YUAN Chino (¥/\$)	6.765	0.12	-0.27	1.40	4.18

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar retrocedió nuevamente hoy ante el euro y se cambió mixto ante otras divisas en otra jornada en que Wall Street no se recupera de la incertidumbre que mantiene en vilo a los estadounidenses ante el proceso electoral y que según análisis, es la racha más larga de pérdidas desde el 2008. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1105 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 0.22%.

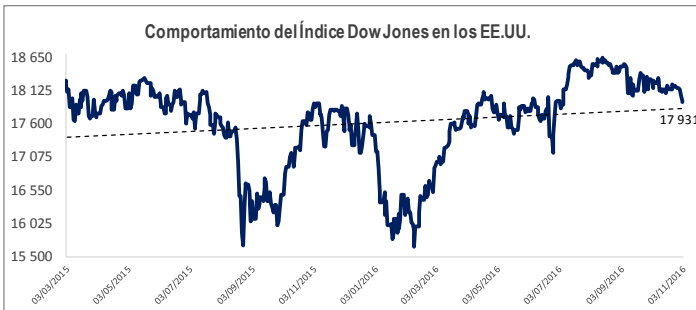
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

**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

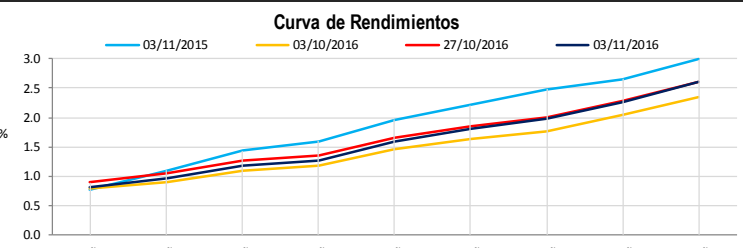


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 302.7	1 296.9	5.8	34.3	34.2	241.3
Plata (\$/oz)	18.4	18.5	-0.1	0.7	0.6	4.5
Cobre (\$/TM)	4 947.0	4 906.3	40.8	165.5	161.5	241.3
Zinc (\$/TM)	2 474.8	2 412.8	62.0	118.8	97.5	882.0
Estaño (\$/TM)	21 285.0	20 940.0	345.0	690.0	1,320.0	6 694.0
Plomo (\$/TM)	2 077.3	2 039.0	38.3	44.5	12.5	280.3
Aluminio (\$/TM)	1 727.5	1 723.5	4.0	31.5	64.8	227.3
Molibdeno (\$/lb)	6.7	6.6	0.1	0.1	-0.3	1.5
WTI (\$/barril)	44.7	45.3	-0.7	-5.1	-4.0	7.6
Brent (\$/barril)	46.4	46.9	-0.5	-2.2	-3.6	10.6

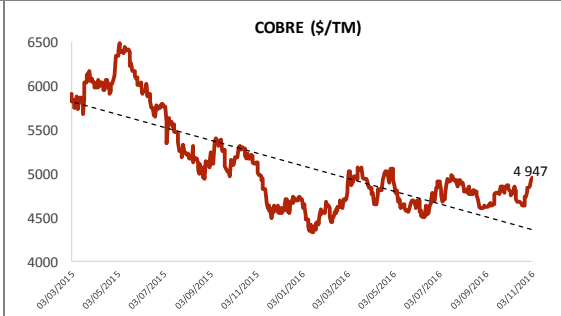
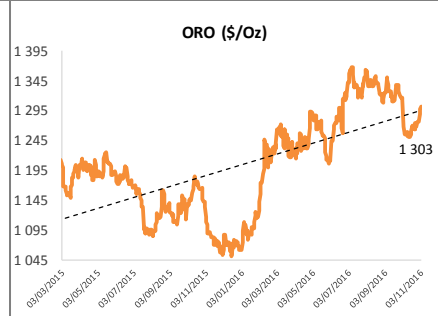
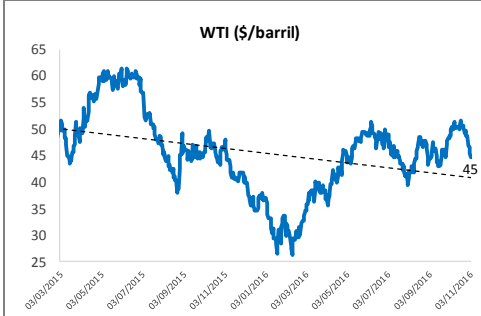
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.81	81	14	-3
3 Años	0.96	96	-11	-18
5 Años	1.27	127	-39	-37
10 Años	1.81	181	-36	-41
15 Años	1.98	198	-39	-51
20 Años	2.27	227	-19	-39
30 Años	2.60	260	-15	-39



**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.