

Mercado Nacional y Regional

4 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, impulsada por una corriente compradora de acciones de empresas financieras, en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice general subió 1.07% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.02%. En la jornada se negociaron S/ 39.5 millones (US\$ 11.7 millones) en 459 operaciones. Cotizaron acciones de 52 empresas, de las que 17 subieron, 22 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Credicorp (5.71%), PPX Mining Corporation (5.33%), Corona (4.55%), Scotiabank Perú (3.08%), Graña y Montero (2.12%), Unacem (0.76%) y Milpo (0.33%). En contrario, bajaron las acciones de: Morococha (-5.00%), Panoro Minerals (-3.64%), Cerro Verde (-2.78%) y Buenaventura (-2.71%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 164	1.07	0.61	53.97
Lima (ISBVL)	22 842	-0.02	-0.39	77.05
Bogotá (IGBC)	9 998	-0.55	0.97	16.97
Buenos Aires (MERVAL)	16 755	0.29	-1.85	43.51
México (IPC)	46 695	0.02	-3.00	8.65
Santiago (IPSA)	4 213	-0.68	3.13	14.48
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 598	-0.25	2.23	42.10

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

Al finalizar el día, la moneda peruana se depreció en el mercado local, por una demanda de dólares liderada por inversores extranjeros y bancos locales, como medida de cautela de cara a la elección presidencial de Estados Unidos la próxima semana. "El sol retrocedió en una jornada con apetito de los operadores por sumar dólares a la posición ante la proximidad de las elecciones norteamericanas con toda la incertidumbre que eso conlleva", dijo un agente. Asimismo, "los vencimientos de contratos a futuro de los próximos días representarían un soporte adicional para el dólar en el caso de no renovarse", agregó la fuente. El repunte del tipo de cambio en la sesión fue aprovechado por las gestoras de fondos de pensión para vender dólares. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.388 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.76% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Expectativa Empresarial

Según la última encuesta de expectativas macroeconómicas al mes de octubre 2016, publicado por el Banco Central de Reserva (BCR), los índices de confianza empresarial mostraron un ligero retroceso en octubre respecto a setiembre del presente año. Así, la expectativa de la economía a tres meses pasó de 62.3 en setiembre a 60.8 en octubre, y la expectativa a 12 meses pasó de 75.1 a 74.3. De la misma forma, se visualiza una disminución en el optimismo en la demanda de sus productos para los próximos meses (noviembre - enero), pues solo el 33% de las empresas considera que habrá una mejora de sus ventas. En cuanto a la contratación de personal a tres meses cayó de 53.7 a 52.6, debido a que los sectores electricidad, agua, construcción, comercio y servicios son los que tienen menores expectativas por nuevos puestos de trabajo.

Situación actual

Si bien los índices de expectativas para los próximos meses son poco favorables, los resultados de la encuesta del BCR sobre la situación actual de las empresas sí muestran un buen comportamiento; en: las ventas (un 32% de los encuestados indica mayores ventas), producción (en todos los sectores creció, menos en pesca y agropecuario) y demanda (en el cual un 11% considera que es mayor a lo esperado y 70% igual). Con relación a la situación financiera, se observa un mayor optimismo. Así, el 95% de las empresas considera que su situación financiera está entre buena y normal. Asimismo, existe una mayor confianza en acceso al crédito, aunque las respuestas menos positivas recogidas por el BCR las obtienen de los sectores de agropecuario, pesca, electricidad y agua.

Fuente: BCR - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	368	363	354	337	
Argentina	460	459	450	436	WD
Brasil	328	327	308	319	BB
Colombia	247	244	233	234	BBB+
Chile	185	183	174	177	AA-
Ecuador	784	772	721	812	NR
México	224	222	211	207	BBB+
Panamá	180	173	161	160	BBB
<b>Perú</b>	<b>173</b>	<b>168</b>	<b>154</b>	<b>152</b>	<b>A-</b>
Uruguay	237	234	226	227	BBB
Venezuela	2 334	2 349	2 362	1 935	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.39	0.33	0.56	-0.44	-0.76
Real Brasileño	3.24	-0.18	1.11	0.46	-18.29
Peso Mexicano	19.03	-0.77	0.22	-0.97	10.57
Peso Chileno	657.46	0.87	1.27	-1.14	-7.22
Peso Argentino	15.05	-0.28	-0.91	-0.89	16.40
Peso Colombiano	3 060.50	-0.40	2.41	4.48	-3.59

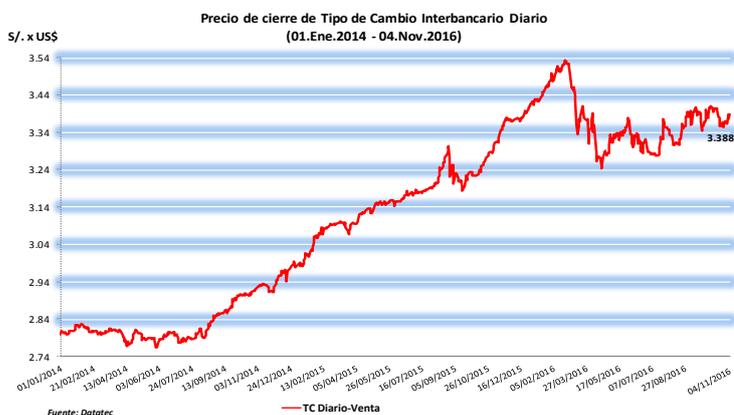
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.89	5.90	6.06	5.79	2.89	2.91	3.07	2.09
Microempresas	36.18	36.18	36.37	34.10	19.88	19.88	10.54	24.59
Consumo	45.20	45.15	44.07	42.97	33.74	33.57	32.43	32.00
Hipotecario	8.63	8.64	8.78	8.87	6.27	6.28	6.38	6.80
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.39	0.39	0.44	0.34	0.16	0.16	0.16	0.15
Plazo	4.19	4.19	4.03	3.97	0.31	0.31	0.26	0.27
CTS	3.27	3.30	3.30	3.25	1.39	1.41	1.57	1.61

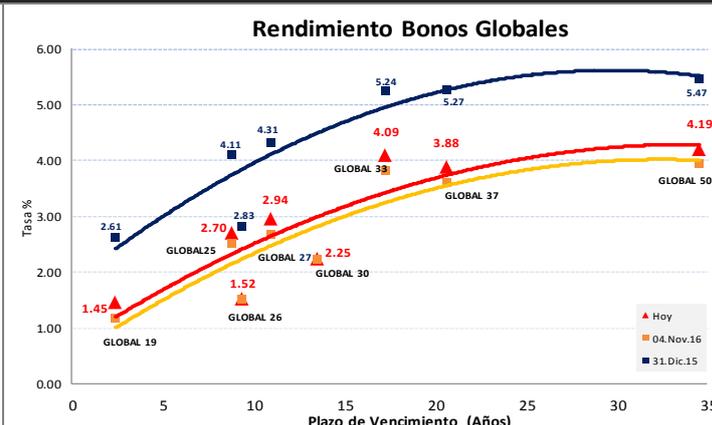
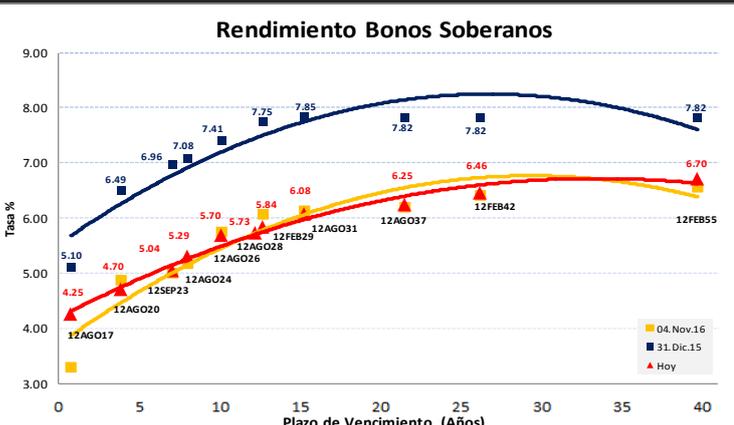
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Expectativas Macroeconómicas a octubre 2016	Dicembre 2015	Setiembre 2016	Octubre 2016
	<b>Situación actual</b>		
Situación actual del negocio	57.9	58.6	60.2
Nivel de ventas	50.0	54.8	56.2
Órdenes de compra respecto al mes anterior	45.1	53.7	54.8
Nivel de producción	50.7	53.4	59.0
Nivel de demanda con respecto a lo esperado	41.1	44.6	45.9
Inventarios respecto al mes anterior	51.0	51.3	52.5
Nivel de empleo	46.4	50.9	50.8
<b>Expectativa</b>			
Expectativa de demanda de sus productos a 3 meses	51.5	63.3	61.9
Expectativa de contratación de personal a 3 meses	45.5	53.7	52.6
Expectativa de la situación de su empresa a 3 meses	54.4	62.4	62.7
Expectativa del sector a 3 meses	47.7	59.3	59.2
Expectativa de la economía a 3 meses	44.6	62.3	60.8
Expectativa del sector a 12 meses	57.6	71.9	71.9
Expectativa de la economía a 12 meses	56.0	75.1	74.3
<b>Confianza</b>			
Expectativa de situación económica a 12 meses (Apoyo)	68.0	63.8	60.1
<b>Finanzas</b>			
Situación financiera de la empresa	62.4	62.0	64.2
Situación de acceso al crédito de la empresa	64.3	66.7	68.6
<b>Precios</b>			
Expectativa del precio promedio de insumos a 3 meses	52.5	54.5	55.0
Expectativa del precio promedio de ventas a 3 meses	55.3	57.3	57.5

Fuente: BCR



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**

4 de noviembre de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El déficit comercial de Estados Unidos se redujo en septiembre a un mínimo de más de un año y medio gracias a un aumento de las exportaciones, aunque un declive en las importaciones apuntó a una demanda local desacelerada. El Departamento de Comercio dijo que la brecha comercial se achicó 9.9% a US\$ 36 400 millones, la menor desde febrero del 2015. El déficit comercial de agosto fue revisado levemente a la baja a US\$ 40 500 millones. Ajustado por inflación, el déficit se contrajo a US\$ 55 000 millones, desde US\$ 57 400 millones en agosto.

La actividad empresarial en la zona euro el mes pasado no fue tan robusta como se pensaba en un principio, que se sumó a señales de que la recuperación del bloque sigue en curso, pero lucha por cobrar impulso. Por segundo mes consecutivo las empresas mantuvieron los precios estables a pesar de que los costos subieron al ritmo más veloz desde julio de 2015, lo que indica que el poder para fijar los precios por parte de las empresas siguió limitado y que el Banco Central Europeo podría tener que hacer más para acelerar la inflación. La lectura final de Markit para el índice compuesto de gerentes de compra de la zona euro se situó en 53.3 en octubre, por debajo de la estimación preliminar de 53.7, aunque superó los 52.6 de septiembre y es la mejor marca desde enero.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 888	-0.24	-2.15	2.66
NASDAQ (EE.UU)	5 046	-0.24	-5.07	0.78
S&P 500 (EE.UU)	2 085	-0.17	-3.45	2.02
FTSE (Inglaterra)	6 693	-1.43	-4.83	7.22
DAX (Alemania)	10 259	-0.65	-3.09	-4.50
NIKKEI (Japón)	16 905	-1.34	0.51	-11.18
SHANGAI (China)	3 125	-0.12	4.01	-11.69

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con indicadores negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 0.24%, en una sesión que estuvo centrada de nuevo en la incertidumbre previa a las elecciones del próximo martes en EEUU. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq descendió 0.24% hasta 5 046 unidades y el selectivo S&P 500 cayó 0.17% hasta 2 085 unidades. De los 30 títulos incluidos en el Dow Jones, los descensos quedaron liderados por Procter & Gamble (-1.76%), la aseguradora Travelers y el consorcio Walt Disney, ambos con un descenso del 0.99%. Por sectores, sólo terminaron con avances el de salud (0.58%) y el industrial (0.12%), mientras que las pérdidas mayores fueron para el de telecomunicaciones (-0.62%), energía (-0.60%) y el de servicios públicos (-0.50%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.1141	0.32	1.42	-0.57	2.57
YEN Japonés ( ¥/\$ )	103.12	0.14	-1.55	-0.37	-14.22
LIBRA ( \$/£ )	1.252	0.45	2.72	-1.82	-15.06
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.968	-0.56	-1.99	-0.61	-3.36
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.757	-0.13	-0.33	1.27	4.05

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar cayó ante el euro y se cambió mixto ante otras divisas en otra jornada en que Wall Street sigue inmerso en pérdidas por los miedos de que el republicano Donald Trump salga vencedor en el próximo martes en las elecciones presidenciales de EEUU. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1141 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 103.12 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 0.11%.

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

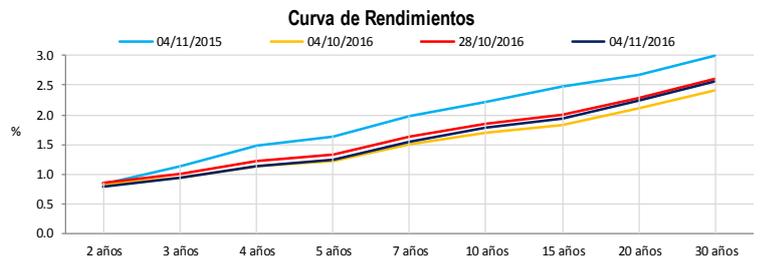


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 304.6	1 302.7	1.9	29.1	37.8	243.2
Plata (\$/oz)	18.4	18.4	0.1	0.7	0.7	4.6
Cobre (\$/TM)	4 977.5	4 947.0	30.5	146.0	199.3	271.8
Zinc (\$/TM)	2 434.5	2 474.8	-40.3	43.3	101.5	841.8
Estaño (\$/TM)	21 445.0	21 285.0	160.0	605.0	1,457.0	6 854.0
Plomo (\$/TM)	2 085.0	2 077.3	7.8	33.0	48.8	288.0
Aluminio (\$/TM)	1 715.8	1 727.5	-11.8	-3.0	47.5	215.5
Molibdeno (\$/lb)	6.7	6.7	-	0.1	-0.3	1.5
WTI (\$/barril)	44.1	44.7	-0.6	-4.6	-5.8	7.0
Brent (\$/barril)	45.6	46.4	-0.8	-2.4	-4.6	9.8

Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.79	79	12	-4
3 Años	0.94	94	-14	-20
5 Años	1.23	123	-42	-40
10 Años	1.78	178	-40	-46
15 Años	1.94	194	-42	-56
20 Años	2.24	224	-22	-45
30 Años	2.56	256	-19	-44



**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 J. Llanos Ramírez  
mlanoso@bn.com.pe