

Mercado Nacional y Regional

7 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, impulsada por el avance de acciones industriales vinculadas al sector de la construcción y el consumo, aunque los papeles mineros bajaron en promedio por una toma de ganancias. El índice general progresó 0.32% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.28%. En la jornada se negociaron S/ 102.3 millones (US\$ 30.3 millones) en 480 operaciones. Cotizaron acciones de 52 empresas de las que 27 subieron, 11 bajaron y 14 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Cementos Pacasmayo (13.72%), Austral Group (5.04%), Alicorp (4.69%), Corporación Aceros Arequipa (2.94%), Trealvi Mining (2.90%) y Graña y Montero (2.28%). En contrario, bajaron las acciones de: PPM Mining Corporation (-6.25%), Minsur (-2.24%), Atacocha (-2.07%) y Southern Copper (-1.98%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 738	0.32	2.85	59.80
Lima (ISBVL)	23 698	0.28	2.48	83.68
Bogotá (IGBC)	10 448	1.05	7.74	22.24
Buenos Aires (MERVAL)	16 316	0.24	6.13	39.75
México (IPC)	47 399	-0.48	0.06	10.29
Santiago (IPSA)	4 115	-0.46	-0.59	11.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	60 129	0.00	4.33	38.71

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció marginalmente en el mercado local, marcada por una inicial oferta de dólares de inversionistas extranjeros que fue compensada por una demanda de divisas de fondos de pensión y del Banco Central. El dólar rompió los S/ 3.35 subiendo hasta S/ 3.349 por mayores ventas de inversionistas no residentes ante renovadas expectativas que la Fed dejaría sin cambios sus tasas de interés. Tras romper esa barrera, el BCR intervino en el mercado colocando instrumentos CD liquidables en dólares por el equivalente a S/ 125 millones para absorber la oferta de divisas. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.349 y máximo de S/ 3.367. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.363 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.49% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Ingresos Tributarios del Gobierno Central

En agosto del presente año, los ingresos tributarios del Gobierno Central, sin descontar devoluciones, ascendieron a S/ 8 486 millones, mayor en S/ 17 millones al monto obtenido en agosto del año pasado. En términos reales descendió 2.7% respecto a agosto 2015, debido principalmente a la disminución de menores ingresos en los impuestos a la renta y a las ventas, reportó la Sunat.

En el mes de análisis, la recaudación del Impuesto a la Renta ascendió a S/ 2 491 millones, lo que significó una disminución real de 9.7%. Este resultado se debió, principalmente, al descenso de la recaudación del Impuesto a la Renta de no domiciliados (-S/ 216 millones) y al Impuesto a la Renta de Tercera Categoría (-S/ 60 millones). La recaudación del IGV Total alcanzó un nivel de S/ 4 580 millones en agosto, lo que representó un aumento de S/ 107 millones y un descenso real de 0.5%. Este resultado se debió, principalmente, a la menor recaudación del IGV Importaciones que disminuyó 4.0% (-S/ 22 millones).

Cabe señalar los ingresos tributarios del Gobierno Central acumulados entre enero y agosto del 2016, sin descontar devoluciones, totalizaron S/ 70 841 millones, lo que representó un monto de S/ 2 673 millones adicionales en comparación con el mismo período del año 2015.

Fuente: Sunat

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	341	348	350	353	
Argentina	438	445	472	505	WD
Brasil	302	309	311	317	BB
Colombia	225	231	235	242	BBB+
Ecuador	861	867	860	878	NR
México	189	194	204	201	BBB+
Panamá	163	169	165	179	BBB
Perú	164	169	167	179	A-
Uruguay	228	232	231	232	BBB
Venezuela	2 345	2 379	2 448	2 564	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.36	0.06	-0.88	1.48	-1.49
Real Brasileño	3.20	0.00	-0.94	0.74	-19.30
Peso Mexicano	18.38	0.57	-2.15	-0.94	6.81
Peso Chileno	661.58	-0.21	-2.69	1.12	-6.64
Peso Argentino	15.05	0.19	0.78	2.59	16.38
Peso Colombiano	2 860.82	-0.19	-3.74	-4.59	-9.88

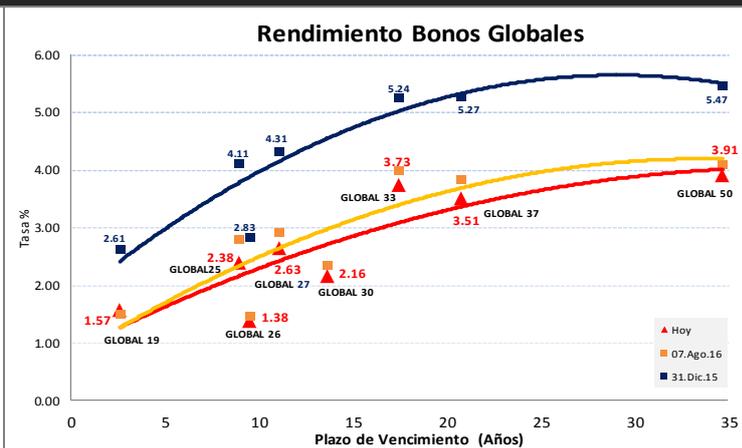
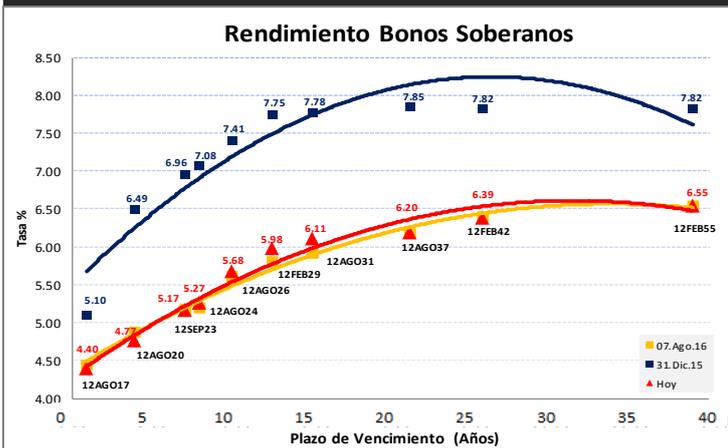
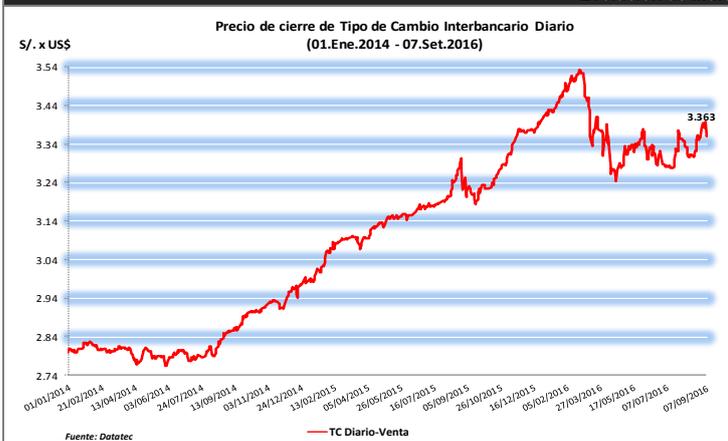
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.09	6.09	6.38	5.69	3.70	3.59	3.26	2.42
Microempresas	36.73	36.60	35.51	33.69	20.68	23.69	19.45	14.99
Consumo	44.10	44.07	44.41	42.85	31.95	31.98	32.36	31.85
Hipotecario	8.93	8.94	8.96	8.51	6.50	6.50	6.50	6.90
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.50	0.51	0.39	0.39	0.18	0.20	0.20	0.18
Plazo	4.07	4.08	4.54	4.06	0.29	0.30	0.34	0.12
CTS	3.46	3.47	3.48	3.83	1.55	1.55	1.53	1.67

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

7 de septiembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Estados Unidos se expandió a un ritmo modesto en julio y agosto, dijo la Reserva Federal, pero hubo pocas señales de que las presiones salariales se sienten más allá de los empleos altamente calificados. La mayoría de los 12 distritos del banco central en el país reportaron que las presiones salariales siguen siendo "bastante modestas" y que se espera que se mantuvieran así por los próximos meses, indicó la Fed en su informe Libro Beige sobre actividad económica recopilada con sus contactos empresariales. Una falta de presiones salariales ha sido una complicación para la Fed en momentos en que busca subir las tasas de interés. Pese a que el mercado laboral en Estados Unidos está cerca del pleno empleo, los economistas aún no ven mayores salarios a nivel general, lo que provocaría una mayor inflación. El informe coincide con datos divulgados sobre la creación de empleos en Estados Unidos que subió a un máximo récord en julio, pero una falta en las contrataciones sugiere que los empleadores tenían complicaciones para encontrar trabajadores calificados.

La producción manufacturera de Reino Unido registró en julio su mayor caída en un año, lo que confirma unas señales anteriores de que las fábricas sufrieron un impacto inmediato tras el referendo británico a favor de abandonar la Unión Europea. Pero la producción industrial total aumentó inesperadamente gracias a una fuerte bombeo de petróleo y gas, dijo la Oficina Nacional de Estadísticas. La producción fabril cayó un 0.9 por ciento en julio tras un declive de un 0.2 por ciento en junio. Los datos son las primeras cifras oficiales que cubren únicamente la producción económica del período posterior a la votación del 23 de junio a favor del "Brexit".

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 526	-0.06	-0.02	6.32
NASDAQ (EE.UU)	5 284	0.15	1.36	5.52
S&P 500 (EE.UU)	2 186	-0.01	0.24	6.96
FTSE (Inglaterra)	6 847	0.30	0.55	9.68
DAX (Alemania)	10 753	0.62	3.07	0.09
NIKKEI (Japón)	17 012	-0.41	2.17	-10.62
SHANGAI (China)	3 092	0.04	2.92	-12.64

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador bajó 0.06%, en medio de la subida de los precios del petróleo. De la misma manera, el selectivo S&P 500 descendió 0.01% hasta 2 186 unidades, mientras el índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.15% hasta 5 284 unidades. Wal-Mart (-1.29%), lideró las pérdidas en el Dow Jones por delante de Home Depot (-0.98%) y Procter & Gamble (-0.78%). Por otro lado, la mayor subida fue para la firma de equipos industriales Caterpillar (2.00%), seguida de Visa (0.86%) y de IBM (0.77%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1239	-0.14	0.73	1.36	3.47
YEN Japonés (¥/\$)	101.74	-0.27	-1.63	-0.69	-15.37
LIBRA (\$/£)	1.334	-0.74	1.55	2.31	-9.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.970	0.01	-1.43	-1.28	-3.22
YUAN Chino (¥/\$)	6.663	-0.11	-0.25	0.02	2.60

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro pero retrocedió ante el yen, en una jornada que de nuevo estuvo enfocada en las acciones que puede adoptar la Reserva Federal sobre las tasas de interés en su reunión de dentro de dos semanas. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1239 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 101.74 yenes por dólar. Contrariamente, se apreció ante la libra esterlina y el yuan chino. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.14%.

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	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016*	2017*
- Mundo	3.4	3.1	3.1	3.4
- Estados Unidos	2.4	2.4	2.2	2.5
- Eurozona	0.9	1.5	1.6	1.2
- Alemania	1.6	1.5	1.6	1.2
- China	7.3	6.9	6.6	6.2
- Japón	0.0	0.5	0.3	0.1

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2016

(*) Proyección



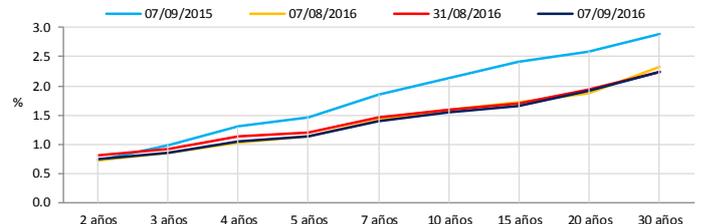
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.74	74	7	0
3 Años	0.86	86	-22	-21
5 Años	1.13	113	-53	-39
10 Años	1.54	154	-63	-64
15 Años	1.66	166	-70	-81
20 Años	1.91	191	-55	-76
30 Años	2.24	224	-52	-72

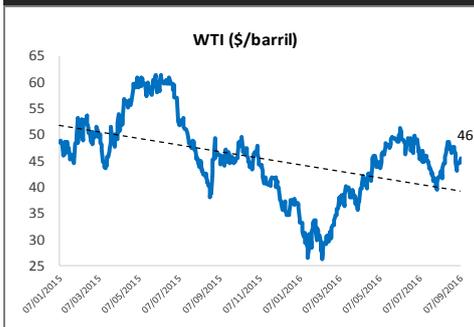
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 345.2	1 350.0	- 4.8	36.3	9.9	283.8
Plata (\$/oz)	19.8	20.1	-0.3	1.1	0.1	5.9
Cobre (\$/TM)	4 631.8	4 603.0	28.8	26.0	-167.8	- 74.0
Zinc (\$/TM)	2 315.5	2 317.5	- 2.0	- 3.3	41.0	722.8
Estaño (\$/TM)	19 635.0	19 700.0	- 65.0	753.0	1,330.0	5 044.0
Plomo (\$/TM)	1 909.0	1 936.0	- 27.0	11.8	128.0	112.0
Aluminio (\$/TM)	1 575.8	1 573.0	2.8	- 19.5	-54.8	75.5
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-0.1	0.5	2.1
WTI (\$/barril)	45.5	44.8	0.7	0.8	2.5	8.5
Brent (\$/barril)	47.4	46.7	0.7	1.3	3.4	11.7

Precios Spot

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

Analista: Rafael Luciano Ramírez
mailto:rafael@bn.com.pe