

Mercado Nacional y Regional

8 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, influida por las pérdidas de papeles financieros y mineros. El índice general retrocedió 0.15% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 0.02%. En la jornada se negociaron S/ 56.6 millones (US\$ 16.9 millones) en 456 operaciones. Cotizaron acciones de 41 empresas, de las que quince subieron, trece bajaron y otras trece se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Trevali Mining (-2.82%), Morococha (-2.11%), Minsur (-1.53%), Volcan (-1.49%), Credicorp (-1.32%), Unacem (-0.70%) y Graña y Montero (-0.17%). En contrario, subieron las acciones de: Cisco System (9.17%), PPX Mining Corporation (4.44%), Química del Pacífico (2.68%) y Telefónica (2.55%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 715	-0.15	3.16	59.57
Lima (ISBVL)	23 693	-0.02	2.50	83.64
Bogotá (IGBC)	10 459	0.10	7.24	22.36
Buenos Aires (MERVAL)	16 458	0.87	6.49	40.96
México (IPC)	47 417	0.04	-0.45	10.33
Santiago (IPSA)	4 106	-0.21	-1.02	11.57
Sao Paulo (IBOVESPA)	60 232	0.17	4.41	38.94

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por toma de posiciones en dólares de bancos locales y demanda de inversores extranjeros, tras un sólido dato de subsidios en Estados Unidos que renovó las apuestas por la divisa a nivel global. El dólar subió en la sesión hasta los S/ 3.374 ante una mayor demanda de dólares de inversores extranjeros y bancos locales con posiciones cortas. Esta demanda fue compensada por ventas de divisas de administradoras de fondos de pensión. Contrariamente, el dólar venta mostró un mínimo de S/ 3.363. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.368 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.35% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Sector Público No Financiero

El sector público no financiero registró un déficit de S/ 1 768 millones en agosto del presente año, mayor al registrado en agosto del año pasado (- S/ 803 millones), debido al crecimiento de los gastos no financieros del gobierno general. En el mes de análisis, los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron 0.8% en términos reales respecto al mismo periodo de 2015, debido a los menores ingresos no tributarios (S/ 2 477 millones) que retrocedieron a una tasa de 4.2%, atenuado por los ingresos tributarios (S/ 7 598 millones), el cual avanzó a una tasa de 0.4%. En agosto 2016, los gastos no financieros del gobierno general totalizaron S/ 10 245 millones, con una tasa de crecimiento de 4.0% en términos reales respecto a agosto de 2015, principalmente por el componente de capital (8.8%). El gasto en formación bruta de capital del gobierno general subió en 20.7%, por los resultados positivos en la ejecución del gasto de inversión por parte del gobierno nacional, regional y local (11.3%, 17.0% y 35.8%, respectivamente). Cabe señalar que el resultado económico para el periodo enero-agosto 2016 registra un déficit de S/ 3 615 millones. Asimismo, los ingresos corrientes del gobierno general suman S/ 80 967 millones y los gastos no financieros del gobierno general ascienden a S/ 79 046 millones.

Fuente: BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	337	341	355	355	
Argentina	436	438	458	502	WD
Brasil	303	302	315	320	BB
Colombia	220	225	240	245	BBB+
Ecuador	843	861	863	872	NR
México	186	189	198	203	BBB+
Panamá	158	163	169	180	BBB
<b>Perú</b>	<b>157</b>	<b>164</b>	<b>171</b>	<b>182</b>	<b>A-</b>
Uruguay	219	228	232	235	BBB
Venezuela	2 332	2 345	2 497	2 611	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.37	0.15	-0.80	1.84	-1.35
Real Brasileño	3.21	0.56	-1.32	2.19	-18.85
Peso Mexicano	18.67	1.59	-0.40	1.28	8.51
Peso Chileno	664.17	0.39	-2.41	1.80	-6.27
Peso Argentino	15.07	0.13	1.15	2.07	16.53
Peso Colombiano	2 843.04	-0.62	-4.96	-4.77	-10.44

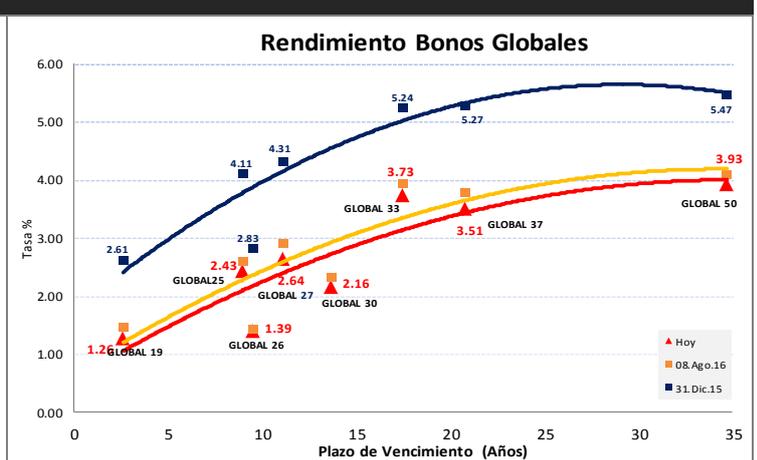
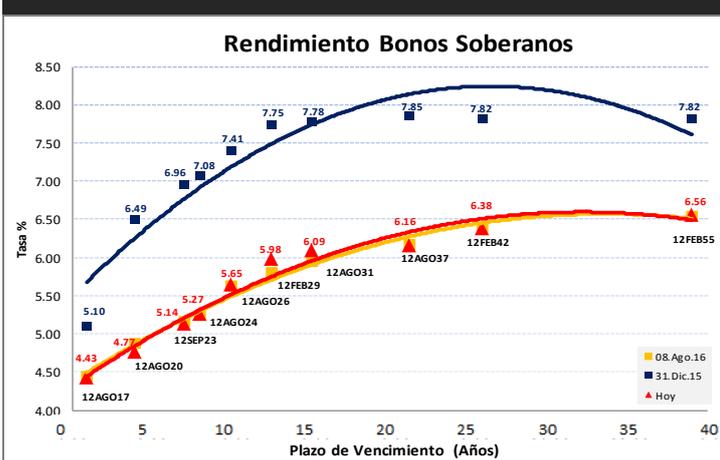
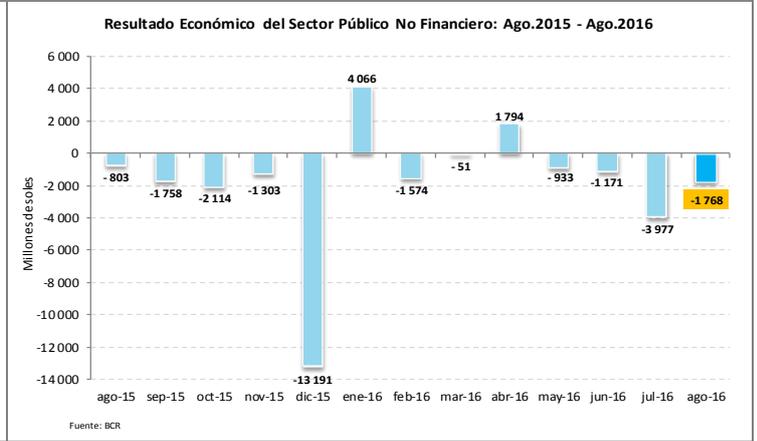
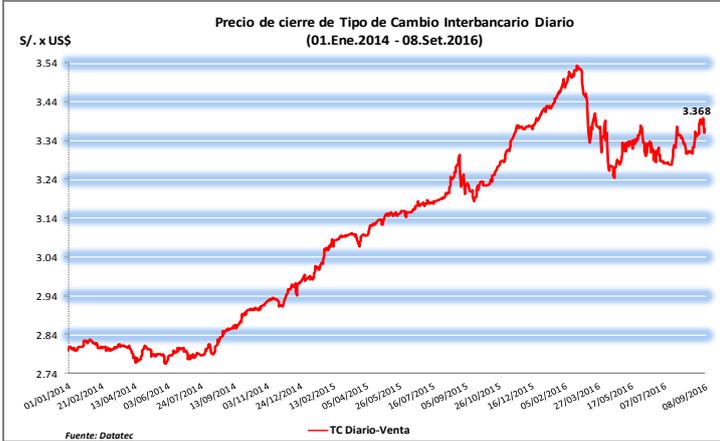
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.98	6.09	6.42	5.84	3.59	3.70	3.31	2.45
Microempresas	36.81	36.73	35.63	33.79	20.78	20.68	19.62	15.44
Consumo	43.96	44.10	44.45	42.98	31.94	31.95	32.23	31.93
Hipotecario	8.92	8.93	8.96	8.48	6.54	6.50	6.51	6.87
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.50	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.07	0.50	0.39	0.39	0.18	0.18	0.20	0.18
CTS	3.47	4.07	4.51	4.06	0.29	0.29	0.34	0.12
		3.46	3.45	3.88	1.55	1.55	1.52	1.68

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**

8 de septiembre de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Banco Central Europeo (BCE) prevé ahora un crecimiento del 1.7% este año, lo que supone una pequeña revisión al alza respecto al 1.6% pronosticado en junio, y del 1.6% para 2017 y 2018, una décima menos que en junio, dijo hoy su presidente, Mario Draghi, en rueda de prensa. Asimismo, los expertos del BCE prevén ahora una inflación del 0.2% este año, del 1.2% en 2017 y del 1.6% en 2018, prácticamente igual que en las proyecciones anteriores. Draghi explicó que el consejo de gobierno discutió los datos económicos disponibles desde la reunión anterior de julio y también las nuevas proyecciones macroeconómicas, pero que no debieron ampliar las medidas de estímulo monetario. El banquero italiano consideró que el programa de compras de deuda pública y privada "funciona y deberíamos centrarnos en su implementación". El presidente del BCE añadió que no se han producido cambios suficientemente significativos como para actuar, pero manifestó su disposición a hacerlo en caso necesario. Cabe indicar que Draghi defendió el bajo nivel de los tipos de interés, que es necesario para impulsar la recuperación económica, y consideró que la capacidad de crear préstamos no está influida por las bajas tasas de interés.

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios estatales por desempleo cayó inesperadamente la semana pasada, lo que apunta a una fortaleza sostenida del mercado laboral a pesar de una desaceleración en el crecimiento del empleo. En la semana que terminó el 3 de septiembre, los pedidos iniciales del beneficio estatal por desempleo disminuyeron en 4 000, a una cifra desestacionalizada de 259 000, el menor nivel desde mediados de julio, dijo el Departamento del Trabajo. La semana pasada, el promedio móvil de cuatro semanas para los pedidos, considerado una mejor medición de las tendencias del mercado laboral debido a que elimina la volatilidad semanal, bajó en 1 750, a 261 250.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 480	-0.25	-0.29	6.05
NASDAQ (EE.UU)	5 259	-0.46	0.65	5.03
S&P 500 (EE.UU)	2 181	-0.22	-0.02	6.72
FTSE (Inglaterra)	6 859	0.18	0.11	9.87
DAX (Alemania)	10 675	-0.72	-0.16	-0.63
NIKKEI (Japón)	16 959	-0.32	1.16	-10.90
SHANGAI (China)	3 096	0.13	2.32	-12.52

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO ( \$/€ )	1.126	0.19	0.56	1.29	3.66
YEN Japonés ( ¥/\$ )	102.49	0.74	-0.72	0.60	-14.75
LIBRA (\$/£)	1.330	-0.34	0.20	2.25	-9.78
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.973	0.29	-0.77	-0.89	-2.94
YUAN Chino ( ¥ /\$ )	6.667	0.07	-0.12	0.17	2.67

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



**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador bajó 0.25%, tras una sesión que estuvo determinada por la caída del sector tecnológico y el avance del los títulos de firmas petroleras. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq retrocedió 0.46% hasta 5 259 unidades y el selectivo S&P 500 descendió 0.22% hasta 2 181 unidades. Apple, la firma con la mayor capitalización bursátil de Estados Unidos, fue una de las responsables del descenso del sector tecnológico, acabando con una caída del 2.62% un día después de haber presentado el iPhone 7 y otros dispositivos. Alphabet (Google) tuvo también otro importante descenso, del 0.64%, y en general el sector tecnológico cayó un 0.75%, el peor tropiezo sectorial de hoy en Wall Street. En cambio, el comportamiento del sector energético, que avanzó al cierre un 1.37%, permitió a la sesión bursátil amortiguar parte de las pérdidas gracias a un fuerte avance en los precios del crudo por el fuerte descenso en el nivel de las reservas de petróleo.

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se apreció frente a las divisas más importantes, a excepción del euro, con los operadores animados sobre la posibilidad de que pueda haber un alza en las tasas de interés a corto plazo. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.126 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 102.49 yenes por dólar. Asimismo, se apreció 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, subió 0.11%.

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)

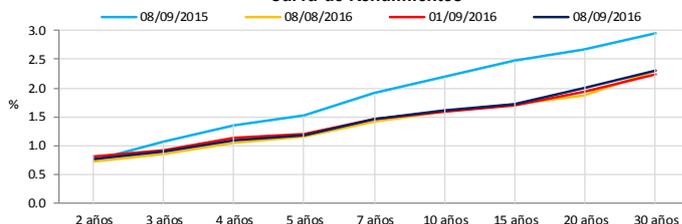
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 338.2	1 345.2	-7.0	24.3	-2.5	276.8
Plata (\$/oz)	19.6	19.8	-0.2	0.7	-0.2	5.8
Cobre (\$/TM)	4 646.5	4 631.8	14.8	26.5	-122.8	-59.3
Zinc (\$/TM)	2 304.5	2 315.5	-11.0	-39.0	34.3	711.8
Estaño (\$/TM)	19 640.0	19 635.0	5.0	475.0	1 232.0	5 049.0
Plomo (\$/TM)	1 914.8	1 909.0	5.8	-8.8	120.3	117.8
Aluminio (\$/TM)	1 573.0	1 575.8	-2.8	-23.3	-56.0	72.8
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-	0.5	2.1
WTI (\$/barril)	47.6	45.5	2.1	4.5	4.8	10.6
Brent (\$/barril)	48.9	47.4	1.4	3.7	5.1	13.1

Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.77	77	11	3
3 Años	0.90	90	-17	-17
5 Años	1.18	118	-48	-35
10 Años	1.60	160	-57	-60
15 Años	1.73	173	-63	-75
20 Años	1.99	199	-47	-68
30 Años	2.31	231	-45	-66

**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: Miguel I. Luciano Ramirez  
mluciano@bn.com.pe