

Mercado Nacional y Regional

9 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, afectada por la baja de los mercados financieros globales en medio de los temores por un aumento de los tipos de interés en los Estados Unidos. El índice general retrocedió 1.48% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 1.47%. En la jornada se negociaron S/ 27.2 millones (US\$ 8.1 millones) en 419 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas de las que 8 subieron, 22 bajaron y 15 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Candente Copper (-4.49%), Buenaventura (-4.29%), Credicorp (-3.73%), Aceros Arequipa (-3.39%), Refinería La Pampilla (-3.35%), Minsur (-3.10%), Volcan (-3.03%), Graña y Montero (-2.75%), Milpo (-1.82%) y Ferreycorp (-0.61%). En contrario, subieron las acciones de: Backus (6.37%), Empresa Siderúrgica del Perú (0.72%), Engie Energía Perú (0.50%) y Gloria (0.14%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 483	-1.48	0.69	57.21
Lima (ISBVL)	23 345	-1.47	0.35	80.95
Bogotá (IGBC)	10 324	-1.28	6.16	20.79
Buenos Aires (MERVAL)	15 976	-2.93	4.10	36.83
México (IPC)	46 459	-2.02	-2.80	8.10
Santiago (IPSA)	4 093	-0.33	-1.00	11.21
Sao Paulo (IBOVESPA)	58 000	-3.71	1.90	33.79

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por una demanda de dólares de inversores extranjeros, en medio de un panorama externo negativo y al renovarse las apuestas por un aumento de las tasas en Estados Unidos en septiembre. Más temprano, los inversores demandaron activos de refugio como el dólar tras la preocupación generada por la reciente prueba nuclear de Corea del Norte. "Hubo una demanda fuerte de dólares de inversionistas 'off shore' y de bancos locales que ahora han cambiado el chip y ya no están eliminando la oferta de dólares que recibían sino que se está quedando con ellos", explicó un ejecutivo de cambios. La demanda de dólares fue parcialmente compensada por ofertas de divisas de administradoras de fondos de pensiones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.393 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.62% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Fondos Administrados por las AFP

La cartera de fondos previsionales a cargo de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) alcanzó al 02 de septiembre del 2016 S/ 136 749 millones, de los cuales S/ 135 552 millones corresponden al fondo de pensiones y S/ 1 197 millones al encaje legal. El monto administrado por las AFP subió en 0.6% al 02 de septiembre del 2016 respecto al 26 de agosto del presente año, debido a la cartera administrada en los fondos 0, 2 y 3, que avanzaron 3.23%, 0.61% y 1.18%, respectivamente; mientras que el fondo 1 retrocedió 0.02%, informó la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. El fondo Tipo 0 tiene S/ 1 033 millones, un total de S/ 16 461 millones de la cartera se encuentran en el fondo Tipo 1, hay S/ 96 925 millones en el fondo Tipo 2 y S/ 22 330 millones están en el fondo Tipo 3. Solo las inversiones locales de las AFP fueron S/ 81 613 millones, equivalente al 59.7% de la Cartera, mientras las inversiones en el exterior cerraron en S/ 54 660 millones, que representa el 40.0% de la Cartera. Cabe señalar que al 02 de septiembre la participación de los principales instrumentos de inversión en la cartera administrada está liderada por los fondos mutuos en el exterior con el 37.5%.

Fuente: SBS - AAFP

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	344	337	349	354	
Argentina	451	436	448	497	WD
Brasil	314	303	309	316	BB
Colombia	230	220	236	242	BBB+
Ecuador	856	843	856	884	NR
México	195	186	195	200	BBB+
Panamá	162	158	165	183	BBB
Perú	165	157	166	182	A-
Uruguay	221	219	229	237	BBB
Venezuela	2 409	2 332	2 414	2 638	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.39	0.74	0.33	2.57	-0.62
Real Brasileño	3.27	1.86	0.53	4.69	-17.34
Peso Mexicano	18.90	1.21	1.72	2.63	9.83
Peso Chileno	670.51	0.95	-0.18	3.31	-5.38
Peso Argentino	15.09	0.14	0.73	2.87	16.69
Peso Colombiano	2 919.28	2.68	-0.59	-0.78	-8.04

Fuente: Bloomberg - Datalec

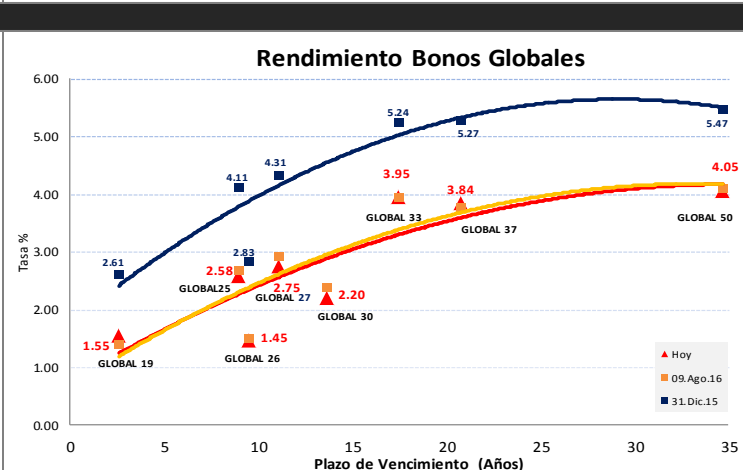
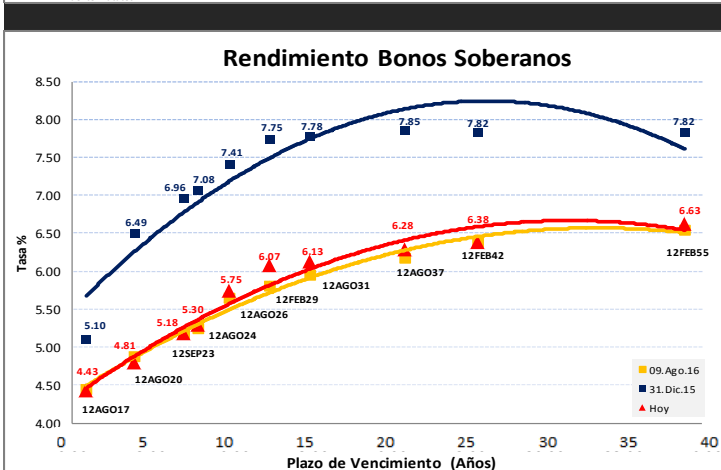
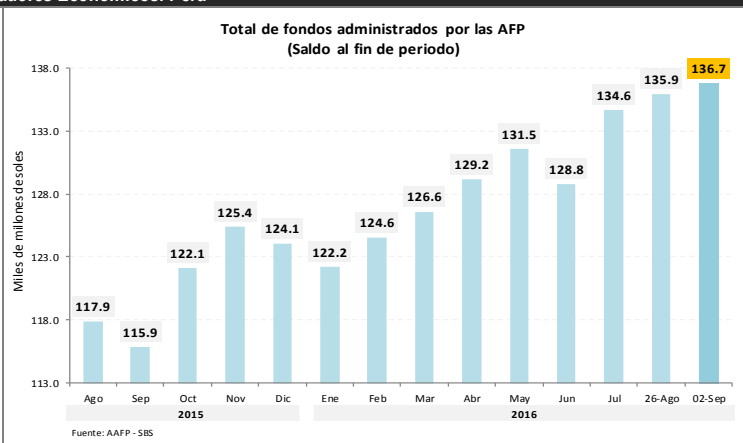
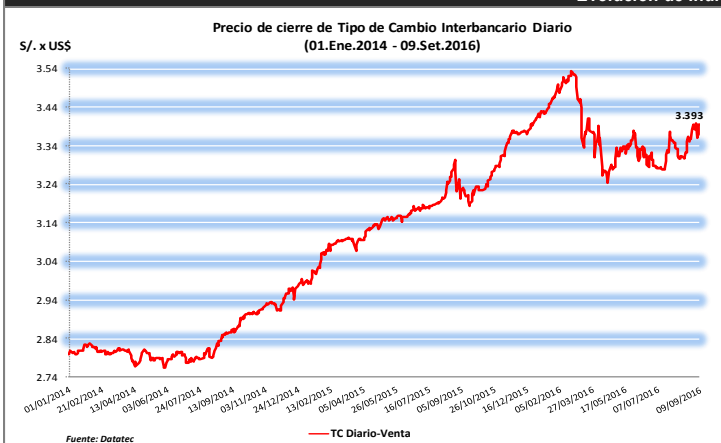
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.98	5.98	6.43	5.86	3.65	3.59	3.30	2.47
Microempresas	36.87	36.81	35.75	33.67	19.47	20.78	19.61	15.55
Consumo	43.98	43.96	44.44	42.96	32.02	31.94	32.09	32.03
Hipotecario	8.92	8.92	8.97	8.48	6.51	6.54	6.49	6.87

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.49	0.50	0.40	0.40	0.18	0.18	0.20	0.18
Plazo	4.06	4.07	4.49	4.07	0.29	0.29	0.34	0.12
CTS	3.48	3.47	3.46	3.90	1.56	1.55	1.53	1.69

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

9 de septiembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los inventarios mayoristas de Estados Unidos se mantuvieron sin cambios en julio, mientras que las ventas registraron su mayor caída en seis meses, lo que sugiere un modesto impulso al crecimiento económico del tercer trimestre desde la inversión en existencias. Una caída de la inversión en inventarios pesó fuertemente en el crecimiento económico en el segundo trimestre y algunos economistas creen que la corrección en los inventarios está cerca de terminar. El Departamento de Comercio dijo que la lectura plana sigue a un incremento revisado al alza de 0.3 por ciento en junio, frente a un aumento reportado previamente de 0.2 por ciento. Después del reporte, la Reserva Federal de Atlanta recortó su estimación del PIB del tercer trimestre en dos décimas porcentuales, a una tasa anual de 3.3 por ciento. Los inventarios restaron casi 1.3 punto porcentual del crecimiento del PIB en el segundo trimestre, el mayor lastre en más de dos años, lo que restringió el aumento en la producción a un anémico ritmo de 1.1 por ciento. En tanto, las ventas de los mayoristas cayeron 0.4 por ciento en julio, su mayor descenso desde enero, después de trepar 1.7 por ciento en junio. La cifra se vio arrastrada por una baja del 3.5 por ciento en las ventas mayoristas de petróleo, además de una caída del 0.3 por ciento en las ventas de autos.

El crecimiento global será tan lento durante los próximos 35 años que las autoridades tendrán serios problemas para enfrentar los importantes desafíos económicos, sociales y políticos que resultarán de ello, dijo Deutsche Bank. Y a diferencia de los últimos 35 años, la inflación y los rendimientos de los bonos subirán durante las próximas tres décadas, señaló el reporte del banco alemán, que fue citado por operadores de bonos el viernes como una razón para la ola de ventas en mercados de renta fija que impulsó los retornos de deuda soberana a niveles no vistos en meses.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 085	-2.13	-2.22	3.79
NASDAQ (EE.UU)	5 126	-2.54	-1.51	2.37
S&P 500 (EE.UU)	2 128	-2.45	-2.19	4.10
FTSE (Inglaterra)	6 777	-1.19	-1.30	8.56
DAX (Alemania)	10 573	-0.95	-0.73	-1.58
NIKKEI (Japón)	16 966	0.04	1.38	-10.86
SHANGAI (China)	3 079	-0.55	1.99	-13.01

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador bajó 2.13%, arrastrado por el temor a una subida de los tipos de interés y un nuevo desplome del precio petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq retrocedió 2.54% hasta 5 126 unidades y el selectivo S&P 500 descendió 2.45% hasta 2 128 unidades. Los treinta valores del Dow Jones cerraron en negativo, liderados por Verizon (-3.32%), Caterpillar (-3.30%), Boeing (-3.29%), Coca-Cola (-3.12%) y General Electric (-3.00%). Todos los sectores en Wall Street terminaron el día con fuertes pérdidas, entre los que destacaron el de materias primas (-3.02%), el energético (-3.01%), el industrial (-2.64%), el tecnológico (-2.42%), el sanitario (-2.21%) y el financiero (-1.79%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1233	-0.24	0.69	0.51	3.42
YEN Japonés (¥/\$)	102.69	0.20	-1.18	1.38	-14.58
LIBRA (\$/£)	1.327	-0.21	-0.20	1.98	-9.97
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.976	0.31	-0.54	0.06	-2.64
YUAN Chino (¥/\$)	6.685	0.27	0.07	0.74	2.95

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro y el resto de las divisas más importantes, en medio de declaraciones que alimentan la posibilidad de que la Reserva Federal de EEUU decida pronto una subida en las tasas de interés de referencia. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1233 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 102.69 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 0.29%.

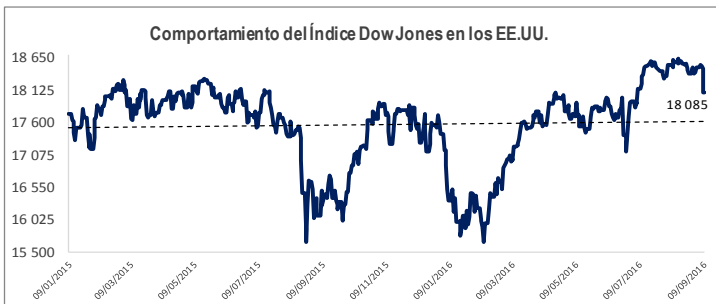
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016*	2017*
- Mundo	3.4	3.1	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)

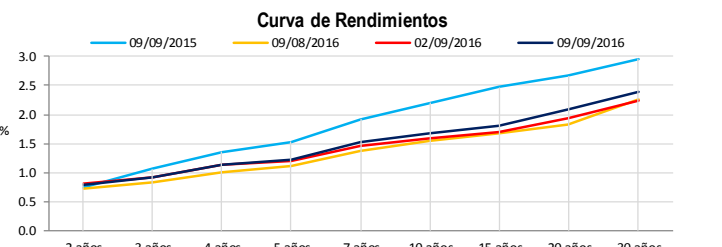


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 327.9	1 338.2	-10.3	2.9	-18.6	266.5
Plata (\$/oz)	19.0	19.6	-0.6	-0.4	-1.1	5.2
Cobre (\$/TM)	4 614.5	4 646.5	-32.0	-2.0	-201.8	-91.3
Zinc (\$/TM)	2 281.0	2 304.5	-23.5	-87.0	-3.3	688.3
Estaño (\$/TM)	19 357.0	19 640.0	-283.0	8.0	827.0	4 766.0
Plomo (\$/TM)	1 892.3	1 914.8	-22.5	-43.3	82.3	95.3
Aluminio (\$/TM)	1 559.5	1 573.0	-13.5	-16.3	-74.8	59.3
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-	0.5	2.1
WTI (\$/barril)	45.9	47.6	-1.7	1.4	4.2	8.8
Brent (\$/barril)	47.0	48.9	-1.9	1.1	4.4	11.2

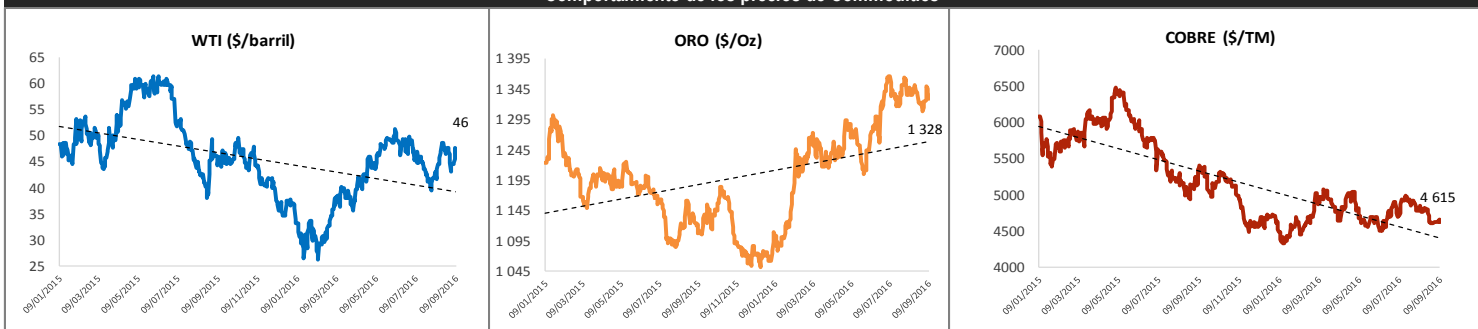
Precios Spot

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	5
3 Años	0.93	93	-15	-14
5 Años	1.22	122	-43	-33
10 Años	1.68	168	-50	-55
15 Años	1.81	181	-56	-69
20 Años	2.08	208	-38	-61
30 Años	2.40	240	-36	-59



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

Redes: www.bancomn.com
finanzas@bn.com.pe