

Mercado Nacional y Regional

9 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, por un avance de algunas acciones mineras y una baja de papeles industriales, en una jornada volátil tras el triunfo inesperado de Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos. El índice general subió 0.68% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 0.41%. En la jornada se negociaron S/ 101.9 millones (US\$ 30.3 millones) en 663 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas de las que 18 subieron, 16 bajaron y 17 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: subieron las acciones de: Hudbay Minerals (8.97%), Andino Investment Holding (4.76%), Candente Copper (3.90%), Cerro Verde (2.78%), Southern Copper (2.85%), Graña y Montero (0.36%) y Credicorp (0.18%). En contrario, bajaron las acciones de: Refinería La Pampilla (-3.91%), Volcan (-3.28%), Editora El Comercio (-2.86%), Trevali Mining (-2.53%) e Intercorp Financial Services (-2.38%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 440	0.68	2.46	56.78
Lima (ISBVL)	22 734	-0.41	-1.19	76.21
Bogotá (IGBC)	10 057	-0.01	0.72	17.67
Buenos Aires (MERVAL)	17 025	-0.66	-0.65	45.82
México (IPC)	47 391	-2.23	-1.81	10.27
Santiago (IPSA)	4 295	-0.18	5.39	16.71
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 258	-1.40	2.58	45.92

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

Al finalizar el día, la moneda peruana se depreció en el mercado local, por un cierre de posiciones en dólares de los bancos y de inversores extranjeros luego de la inesperada victoria del republicano Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos. Durante la jornada, el sol cayó hasta las S/ 3.395 por dólar, siguiendo el retroceso de los mercados latinoamericanos luego de que el triunfo de Trump despertó la incertidumbre sobre las políticas que aplicaría en su gestión y los efectos en la región. "Es un escenario disruptivo lo de Trump, lo que se conoce en los mercados como un cisne negro, eso hizo que el mercado reaccione de manera desordenada", dijo un operador. El agente explicó que como una reacción natural los bancos locales "elevaron sus posiciones en dólares", pero que algunas empresas mineras y las gestoras de fondo de pensión aprovecharon el rebote del tipo de cambio para vender dólares. 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%.

Cartera Bancaria

La desaceleración que registraron todos los créditos de la banca en la primera parte del año ya empezó a revertirse, según Valeria Azconegui, VP-Senior Analyst Banking Group de Moody's. "Cierta incertidumbre respecto al resultado de las elecciones presidenciales pusieron en hold (pausa) a algunas decisiones de inversión. Pero esto ha comenzado a cambiar a partir del tercer trimestre y ya estamos viendo signos de recuperación", refirió. Moody's estimó que en el 2017 los préstamos totales de la banca se expandirán hasta 13.5%, un ritmo mayor al que alcanzarán este año (6%). "Entendemos que (tal crecimiento) estará liderado por los préstamos corporativos, los créditos hipotecarios, las tarjetas de crédito y los préstamos personales", detalló Azconegui. Para preservar la calidad crediticia de sus carteras, las entidades financieras han reducido su exposición al financiamiento de las pequeñas empresas, dijo Azconegui. Asimismo, se han restringido los préstamos a segmentos de la población de ingresos más bajos, añadió. Tales medidas preventivas, que incluyen el fortalecimiento de la gestión de cobranza, junto con una mayor participación de los préstamos en soles dentro de las carteras de los bancos (implican menor riesgo cambiario), llevarían a una disminución de la mora a fines del 2017 hasta niveles de 2.5%, proyectó Moody's.

Fuente: Asbanc - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	346	346	367	341	
Argentina	438	436	468	451	WD
Brasil	306	303	328	318	BB
Colombia	227	224	248	232	BBB+
Chile	172	175	184	176	AA-
Ecuador	746	759	766	807	NR
México	217	202	228	206	BBB+
Panamá	166	164	177	160	BBB
Perú	158	160	173	153	A-
Uruguay	221	225	238	230	BBB
Venezuela	2 169	2 193	2 319	2 005	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.38	0.63	-0.35	-0.50	-1.08
Real Brasileño	3.23	1.79	-0.19	0.59	-18.57
Peso Mexicano	19.84	8.30	2.46	4.84	15.32
Peso Chileno	649.72	0.46	0.04	-2.99	-8.31
Peso Argentino	14.94	-0.11	-1.22	-1.70	15.50
Peso Colombiano	3 000.67	1.64	-2.31	2.51	-5.48

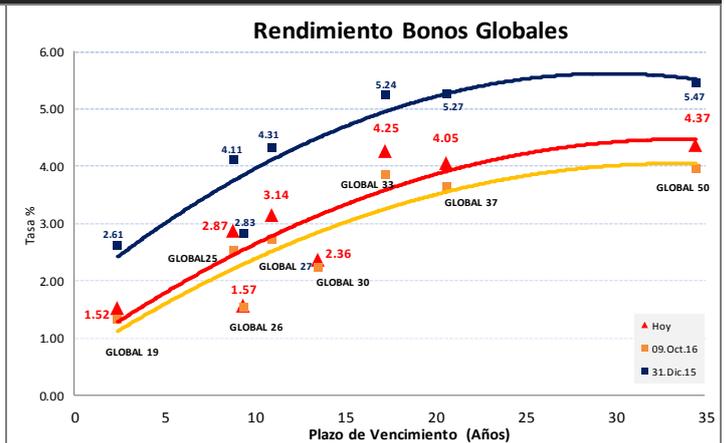
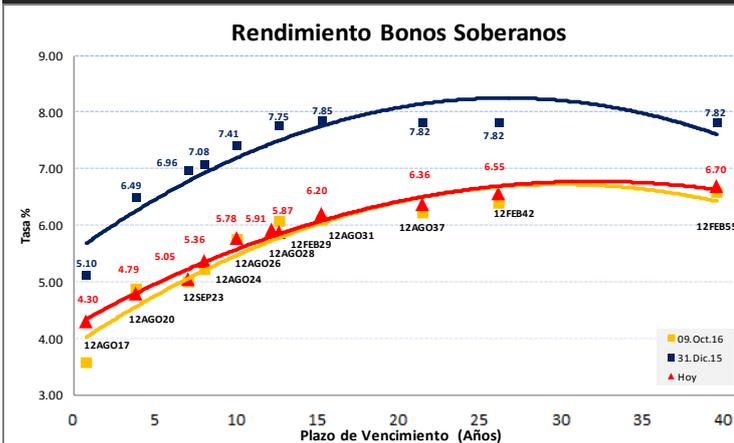
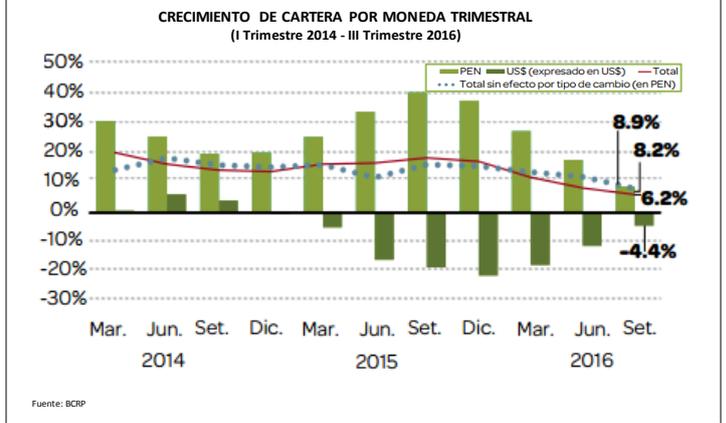
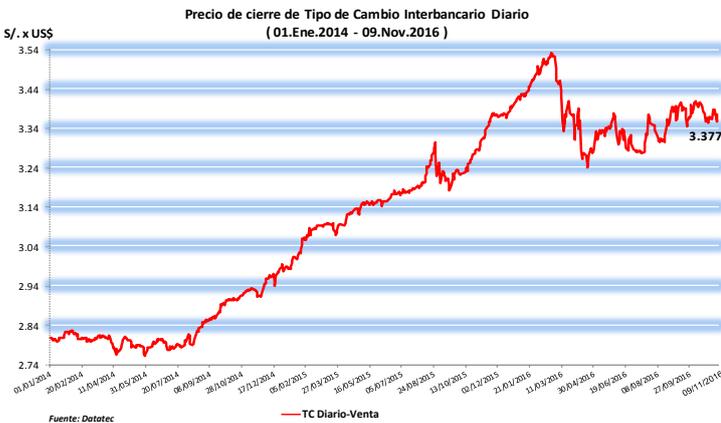
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.80	5.79	6.07	5.78	2.73	2.74	3.03	2.31
Microempresas	36.42	36.41	36.43	34.36	19.84	19.89	10.56	25.78
Consumo	45.31	45.28	44.65	42.91	33.80	33.78	32.38	31.98
Hipotecario	8.62	8.63	8.78	8.87	6.26	6.27	6.37	6.81
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.41	0.33	0.16	0.16	0.16	0.15
Plazo	4.20	4.19	4.07	3.94	0.31	0.31	0.28	0.28
CTS	3.16	3.32	3.33	2.56	1.32	1.40	1.56	1.14

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

La agencia de calificación crediticia Standard & Poor's ratificó la nota "AA+/AA-1+" de la deuda de Estados Unidos, un día después de la elección presidencial en el país, a la vez que mantuvo estable su panorama. Donald Trump ganó la elección presidencial de Estados Unidos en un sorpresivo resultado y asumirá el cargo en enero, con mayoría de republicanos en el Senado y la Cámara de Representantes. "Nosotros asumimos que las fortalezas institucionales y los robustos controles y equilibrios de larga data en Estados Unidos apoyarán la ejecución de políticas en un Gobierno de Trump, a pesar de la falta de experiencia del presidente electo en cargos públicos, lo que genera incertidumbre sobre sus propuestas de políticas", dijo la agencia de calificación de riesgo. S&P agregó, sin embargo, que la alta deuda general de Estados Unidos y la creciente incertidumbre sobre su trayectoria limitan la calificación de la mayor economía mundial. Hay riesgo de incertidumbre de política y potenciales y traspiés dada la naturaleza no probada de la próxima administración de Trump. Si esos riesgos se concretan, podría haber presiones bajistas sobre la calificación, dijo S&P. La agencia agregó que elevaría la nota si ve evidencia de que los esfuerzos apuntan a políticas fiscales y públicas más proactivas que resulten en una menor carga de deuda.

Los inventarios mayoristas de Estados Unidos subieron en septiembre poco menos de lo reportado previamente, dijo el Departamento de Comercio. Los inventarios avanzaron 0.1% en el mes, según detalló el departamento. El reporte mensual de indicadores adelantados publicado el mes pasado por la cartera había estimado un alza del 0.2% en los inventarios mayoristas de septiembre. Por su parte, las ventas mayoristas subieron un 0.2% en septiembre.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 590	1.40	1.42	6.68
NASDAQ (EE.UU)	5 251	1.11	-1.46	4.87
S&P 500 (EE.UU)	2 163	1.11	-0.02	5.84
FTSE (Inglaterra)	6 912	1.00	-2.62	10.73
DAX (Alemania)	10 646	1.56	0.21	-0.90
NIKKEI (Japón)	16 252	-5.36	-3.61	-14.62
SHANGAI (China)	3 128	-0.62	2.63	-11.61

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 1.40%, tras la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales en Estados Unidos. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq subió 1.11% hasta 5 251 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 1.11% hasta 2 163 unidades. Caterpillar (7.70%) encabezó los avances en el Dow Jones, por delante de Pfizer (7.07%), Merck (6.07%), Goldman Sachs (5.89%), JPMorgan (4.60%), Johnson & Johnson (2.73%), American Express (2.49%), Boeing (2.03%), Walmart (1.91%) y DuPont (1.47%). El sector sanitario lideró las ganancias en Wall Street, con una fuerte subida del 3.26%, junto al de materias primas (2.55%), el financiero (1.64%), el industrial (1.60%) y el energético (0.98%), mientras que bajó el tecnológico (-0.32%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0910	-1.05	-1.69	-2.06	0.44
YEN Japonés (¥/\$)	105.67	0.48	1.46	1.99	-12.10
LIBRA (\$/£)	1.241	0.22	1.33	0.36	-15.81
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.985	0.67	1.16	0.20	-1.76
YUAN Chino (¥/\$)	6.792	0.07	0.51	1.25	4.59

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ante el euro y la mayoría de divisas más importantes después de que el presidente electo Donald Trump optara en su primer discurso como ganador por un tono moderado y conciliador que calmó a Wall Street. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0910 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 105.67 yenes por dólar. Asimismo, se apreció ante 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, anotó 0.68%.

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	3.2	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

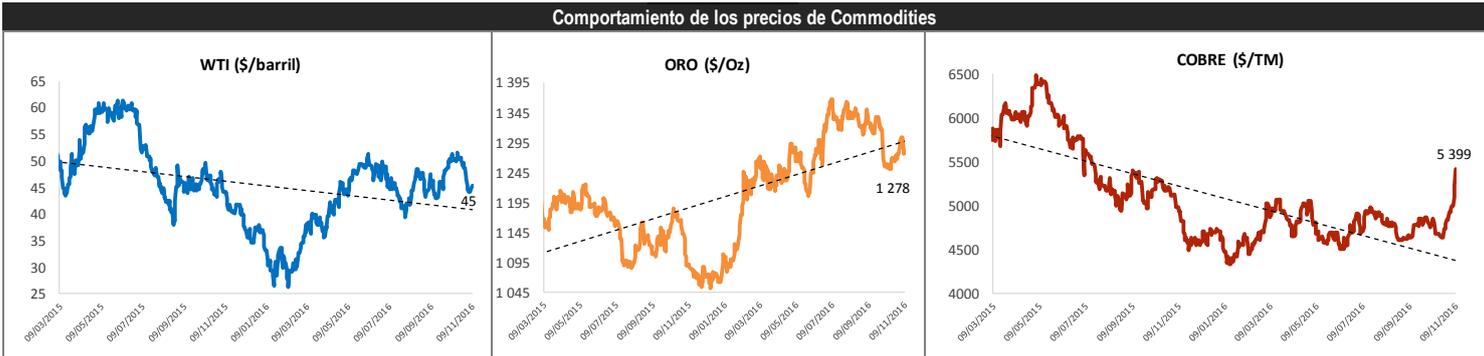
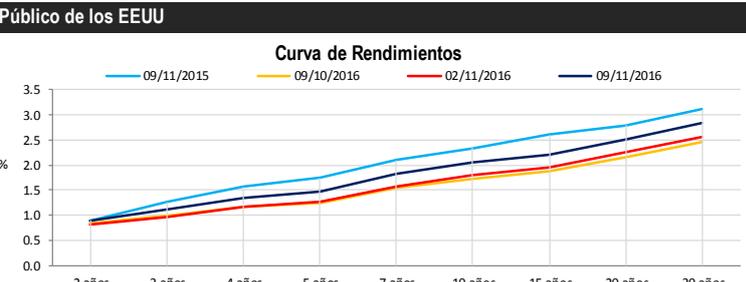
(*) Proyección



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 278.0	1 275.7	2.3	-18.9	18.4	216.6
Plata (\$/oz)	18.5	18.4	0.1	0.0	0.9	4.6
Cobre (\$/TM)	5 399.0	5 218.8	180.3	492.8	569.8	693.3
Zinc (\$/TM)	2 475.8	2 464.0	11.8	63.0	163.0	883.0
Estañó (\$/TM)	21 340.0	21 648.0	-308.0	400.0	1,165.0	6 749.0
Plomo (\$/TM)	2 128.5	2 110.3	18.3	89.5	41.3	331.5
Aluminio (\$/TM)	1 752.8	1 725.5	27.3	29.3	66.3	252.5
Molibdeno (\$/lb)	6.7	6.7	-	0.1	-0.3	1.5
WTI (\$/barril)	45.3	45.0	0.3	-0.1	-6.1	8.2
Brent (\$/barril)	45.2	45.0	0.2	-1.7	-6.4	9.4

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.89	89	23	2
3 Años	1.12	112	4	-12
5 Años	1.47	147	-18	-25
10 Años	2.06	206	-12	-28
15 Años	2.22	222	-14	-38
20 Años	2.51	251	5	-28
30 Años	2.85	285	9	-27



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 y Luciano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe