

Mercado Nacional y Regional

9 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices negativos, en medio de una rebaja de las cotizaciones del oro y la plata. El índice general cedió 0.13% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cayó 0.09%. En la jornada se negociaron S/ 154.5 millones (US\$ 45.3 millones) en 727 operaciones. Cotizaron acciones de 48 empresas de las que 20 subieron, 16 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Trevali Mining (-6.86%), Buenaventura (-6.45%), Intercorp Financial Services (-2.52%), Scotiabank Perú (-2.48%), Cerro Verde (-2.36%), Refinería La Pampilla (-0.84%), Alicorp (-0.83%), Graña y Montero (-0.66%) y Unacem (-0.40%). En contrario, subieron las acciones de: Alturas Minerales (22.22%), Citigroup (4.73%), Atacocha (4.38%), Volcan (1.41%) y el Brocal (0.14%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: construcción (-0.47%) e industrial (-0.37%); mientras los sectores que más se apreciaron fueron: financiero (1.01%) y juniors (0.10%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 613	-0.13	1.12	58.53
Lima (ISBVL)	23 438	-0.09	3.10	81.67
Bogotá (IGBC)	9 881	0.85	-1.75	15.61
Buenos Aires (MERVAL)	17 197	0.00	1.01	47.29
México (IPC)	46 913	1.19	-1.01	9.16
Santiago (IPSA)	4 268	1.04	-0.63	15.98
Sao Paulo (IBOVESPA)	60 501	-0.29	-4.36	39.56

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció levemente en el mercado local, debido a que gestoras de fondos de pensión demandaron divisas por coberturas ante un avance global del dólar y de cara a una posible alza de la tasa clave estadounidense la próxima semana. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.405 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.26% (Datalec).

De otro lado, el monto administrado por las AFP retrocedió 0.1% (S/ 135 537 millones) al 2 de diciembre de 2016, afectada por la cartera administrada en los fondos 1, 2 y 3, que cayeron 0.31%, 0.05% y 0.20%, respectivamente; mientras que el Fondo 0 avanzó 1.76%, informó la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Informalidad en el Sistema Financiero

El estudio "Sistema financiero, informalidad y evasión tributaria" del economista Erick Lahura identificó a más de 1.8 millones de informales (entre empresas y personas) que cuentan con al menos un crédito en entidades financieras, mostrando que ser informal no es impedimento para acceder a créditos en el sistema financiero. Este número representa el 19.2% del total de deudores del sistema financiero e involucra a clientes que no tienen RUC ni registran pagos a cuenta propia o retenciones a su nombre en Sunat. Además, los créditos de informales en el sistema financiero suman S/ 8 265 millones, un 3.6% de la cartera total. Por tipo de institución financiera, las cajas rurales (36%), edpymes (33%) y las empresas afianzadoras y de garantías (29.6%) concentran el mayor porcentaje de clientes informales. Pero, en cifras absolutas, los bancos y las financieras tienen el mayor número de deudores informales (873 411 y 843 615, en cada caso). Ambas entidades financieras reúnen al 83.5% de clientes informales. Los saldos más altos de deuda de los informales están también en bancos (S/ 2 775.6 millones) y financieras (S/ 2 692 millones). Cabe señalar que las regiones con mayor número de deudores informales en el sistema financiero son Lima (524 780), Piura (154 416) y la Libertad (130 478), según la investigación del economista Erick Lahura. Asimismo, la mayores tasas de informalidad en el sector financiero son Puno (36.5%), Amazonas (32.3%) y San Martín (29.9%).

Fuente: BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	367	370	390	346	
Argentina	490	489	529	441	WD
Brasil	328	334	351	311	BB
Colombia	233	235	253	232	BBB+
Chile	159	165	174	175	AA-
Ecuador	679	698	729	746	NR
México	234	234	253	220	BBB+
Panamá	178	185	195	166	BBB
Perú	164	167	180	160	A-
Uruguay	238	239	270	221	BBB
Venezuela	2 121	2 131	2 297	2 214	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.41	0.12	-0.38	0.83	-0.26
Real Brasileño	3.38	0.15	-2.78	4.80	-14.66
Peso Mexicano	20.39	0.36	-1.16	2.75	18.49
Peso Chileno	651.54	-0.51	-2.90	0.28	-8.05
Peso Argentino	15.99	0.00	0.39	7.07	23.67
Peso Colombiano	3 006.21	0.07	-2.66	0.18	-5.30

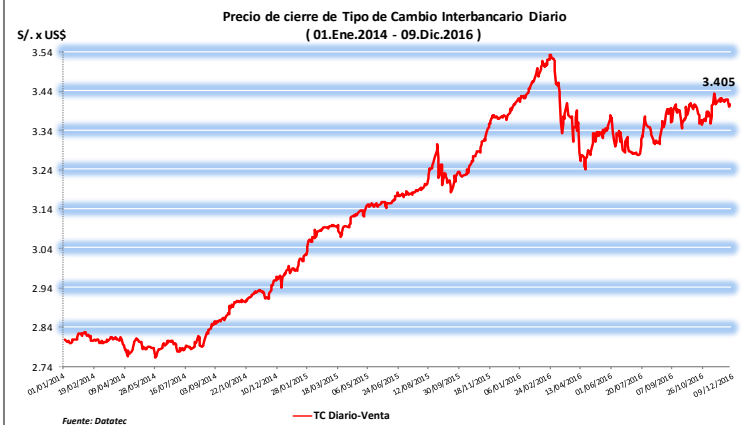
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.65	5.64	5.80	5.88	2.31	2.28	2.73	2.25
Microempresas	36.21	36.15	36.42	34.86	19.81	19.89	19.84	23.40
Consumo	45.72	45.70	45.31	43.47	33.42	33.45	33.80	32.39
Hipotecario	8.53	8.54	8.62	8.96	6.24	6.24	6.26	6.79
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.43	0.44	0.38	0.38	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.27	4.27	4.20	3.89	0.25	0.25	0.31	0.21
CTS	2.38	2.38	3.16	2.31	0.86	0.86	1.32	1.10

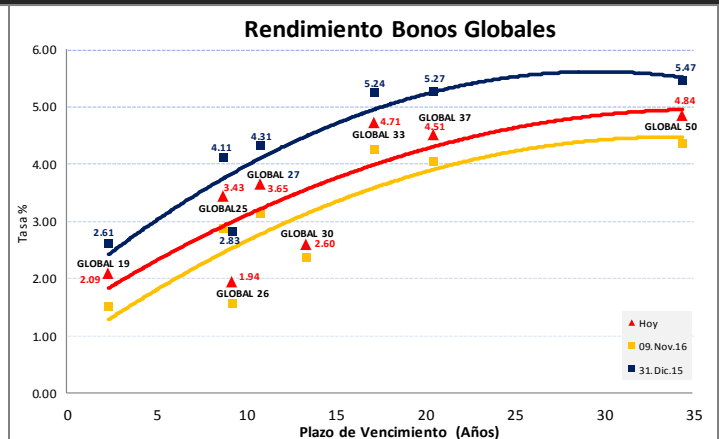
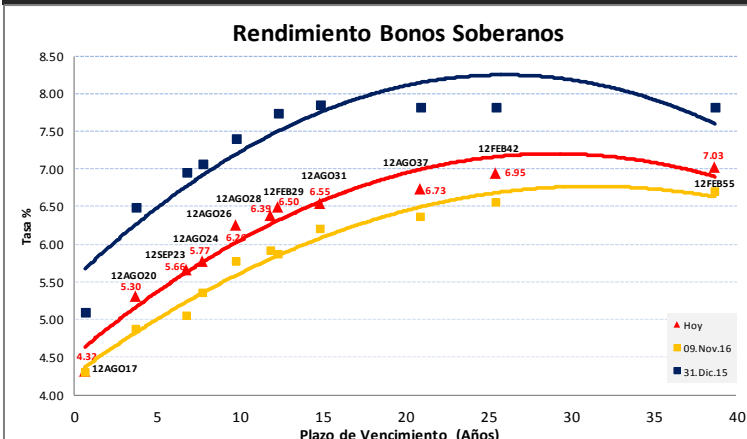
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS NOVIEMBRE 2016			
	Diciembre 2015	Octubre 2016	Noviembre 2016
Situación actual			
Situación actual del negocio	57.9	60.2	59.7
Nivel de ventas	50.0	56.2	56.6
Órdenes de compra respecto al mes anterior	45.1	54.8	53.5
Nivel de producción	50.7	59.0	57.9
Nivel de demanda con respecto a lo esperado	41.1	45.9	44.6
Inventarios respecto al mes anterior	51.0	52.5	54.3
Nivel de empleo	46.4	50.8	49.7
Expectativa			
Expectativa de demanda de sus productos a 3 meses	51.5	61.9	59.9
Expectativa de contratación de personal a 3 meses	45.5	52.6	52.4
Expectativa de la situación de la empresa a 3 meses	54.4	62.7	59.6
Expectativa del sector a 3 meses	47.7	59.2	57.9
Expectativa de la economía a 3 meses	44.6	60.8	58.4
Expectativa del sector a 12 meses	57.6	71.9	70.6
Expectativa de la economía a 12 meses	56.0	74.3	73.2
Confianza			
Expectativa de situación económica a 12 meses (Apoyo)*	68.0	60.1	59.0
Finanzas			
Situación financiera de la empresa	62.4	64.2	65.2
Situación de acceso al crédito de la empresa	64.3	68.6	67.9
Precios			
Expectativa del precio promedio de insumos a 3 meses	52.5	55.0	55.6
Expectativa del precio promedio de venta a 3 meses	55.3	57.5	57.4

*De los componentes situación económica familiar presente y futura, posibilidad de encontrar trabajo y nivel de precios, se toma solo el de expectativas de situación familiar futura (12 meses).
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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza de las grandes compañías manufactureras de Japón en las condiciones económicas mejoró en el cuarto trimestre, aunque las empresas recortaron sus planes de gasto de capital para el actual año fiscal, lo que sugiere que aún están cautelosos sobre las futuras condiciones de negocios. Las grandes manufactureras dijeron que esperan que la confianza empeore levemente entre enero y marzo, ofreciendo evidencia adicional de que las compañías ven algunos riesgos para la economía. La encuesta conjunta del Ministerio de Finanzas y el Instituto de Investigación Económica y Social, una sección de la Oficina del Gabinete, registró un índice BSI de confianza entre las grandes manufactureras de +7.5 entre octubre y diciembre desde +2.9 entre julio y septiembre. Las grandes manufactureras esperan que su índice baje a +4.6 entre enero y marzo, mostró el sondeo. Las compañías japonesas planean aumentar el gasto de capital en un 2.5% en el año fiscal que comenzó en abril, una cifra inferior a su proyección previa de un alza de un 4.9%.

La tasa de inflación de Brasil se desaceleró en noviembre mucho más de lo previsto y se ubicó por debajo de un 7% por primera vez desde 2014, lo que allanó el camino para que el Banco Central acelere pronto el ritmo de recortes de la tasa de interés referencial Selic. Los precios al consumidor en Brasil medidos por el Índice Nacional de Precios al Consumidor Amplio (IPCA) subieron un 6.99% interanual en noviembre, menos que el incremento de 7.87% interanual de octubre, indicó el estatal Instituto Brasileño de Geografía y Estadística.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 757	0.72	6.28	13.38
NASDAQ (EE.UU)	5 444	0.50	3.68	8.73
S&P 500 (EE.UU)	2 260	0.59	4.45	10.55
FTSE (Inglaterra)	6 954	0.33	0.61	11.40
DAX (Alemania)	11 204	0.22	5.24	4.29
NIKKEI (Japón)	18 996	1.23	16.89	-0.20
SHANGAI (China)	3 233	0.54	3.34	-8.65

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 0.72%, en medio del avance de los precios del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq creció 0.50% hasta 5 444 y el selectivo S&P 500 anotó 0.59% hasta 2 260 unidades. La multinacional Coca-Cola se situó al frente de las ganancias en el Dow Jones, con un fuerte ascenso del 2.49%, después de anunciar antes de la apertura un cambio en la cúpula de la compañía que se hará efectivo a partir de mayo. También subieron más de un punto Pfizer (2.46%), Merck (1.85%), Microsoft (1.57%), Apple (1.55%), 3M (1.48%) y Disney (1.43%), entre otros, mientras solo bajaron Caterpillar (-0.77%), Walmart (-0.37%), American Express (-0.19%) y Visa (-0.18%). Casi todos los sectores cerraron al alza, como el sanitario (1.31%), el tecnológico (0.55%), el industrial (0.36%), el energético (0.10%) y el financiero (0.04%), mientras que solo bajaron el de materias primas (-0.85%) y el de telecomunicaciones (-0.08%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0561	-0.51	-0.97	-3.20	-2.77
YEN Japonés (¥/\$)	115.32	1.12	1.59	9.13	-4.08
LIBRA (\$/£)	1.257	-0.11	-1.23	1.34	-14.69
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.017	0.08	0.59	3.31	1.50
YUAN Chino (¥/\$)	6.908	0.25	0.41	1.72	6.38

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció ante el euro, el yen y otras divisas importantes, en otra jornada más de retrocesos de la moneda europea en los mercados internacionales. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0561 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 115.12 yenes por dólar, y ante el franco suizo, la libra esterlina y el peso mexicano, aunque se depreció frente al dólar canadiense. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, progresó 0.49%.

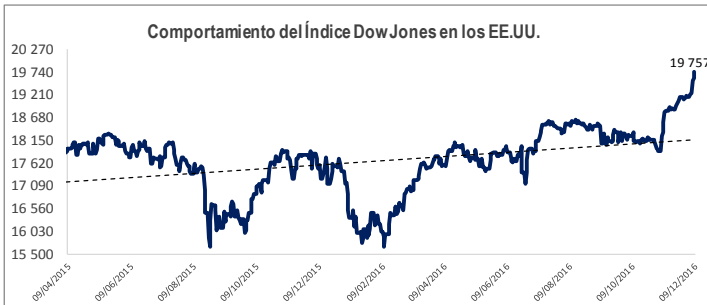
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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

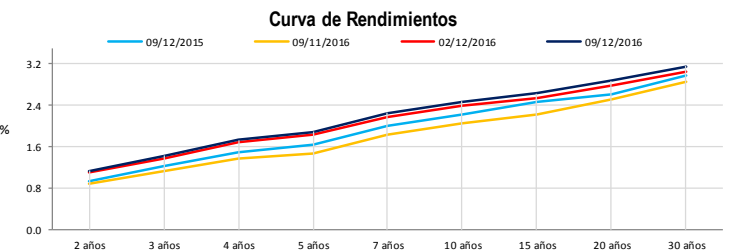


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 160.0	1 170.9	-10.8	-17.2	-118.0	98.6
Plata (\$/oz)	16.9	17.0	-0.2	0.1	-1.6	3.0
Cobre (\$/TM)	5 822.0	5 781.3	40.8	64.0	423.0	1 116.3
Zinc (\$/TM)	2 694.0	2 670.8	23.3	43.3	218.3	1 101.3
Estaño (\$/TM)	21 065.0	21 047.0	18.0	-190.0	-275.0	6 474.0
Plomo (\$/TM)	2 309.3	2 271.5	37.8	53.0	180.8	512.3
Aluminio (\$/TM)	1 754.8	1 730.5	24.3	39.8	2.0	254.5
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	0.0	0.1	1.7
WTI (\$/barril)	51.5	50.8	0.7	-0.2	6.2	14.5
Brent (\$/barril)	53.6	53.1	0.5	-0.3	8.4	17.8

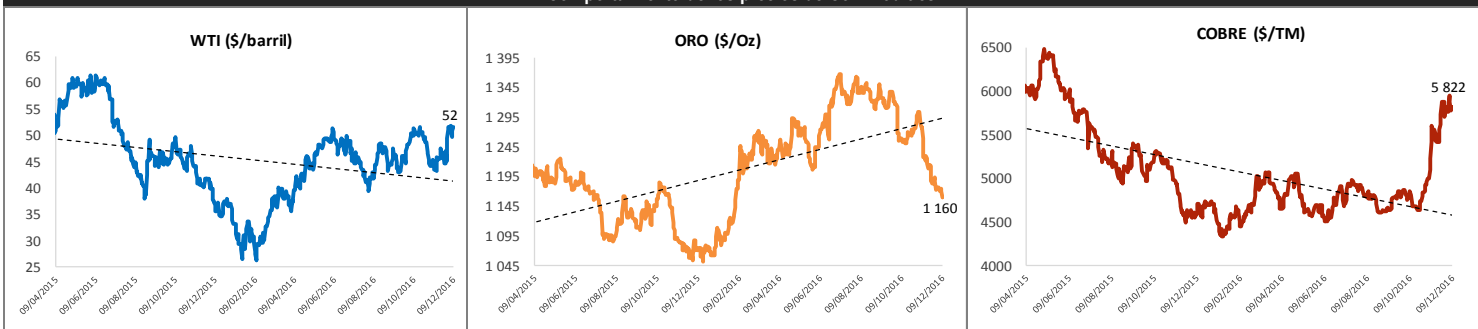
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.14	114	47	19
3 Años	1.42	142	35	17
5 Años	1.89	189	24	21
10 Años	2.47	247	30	24
15 Años	2.63	263	27	16
20 Años	2.88	288	42	27
30 Años	3.16	316	40	19



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

Ana María Rodríguez Lauriano Ramírez
mauriano@bn.com.pe