

Mercado Nacional y Regional

12 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, debido a un reacomodo de carteras de inversores ante apuestas a un alza de los precios de algunos metales básicos, previo a una reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos que podría elevar su tasa de interés. El índice general cedió 0.82% y el índice selectivo que incluye a las acciones se mantuvo estable. En la jornada se negociaron S/ 25.5 millones (US\$ 7.5 millones) en 674 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas de las que 21 subieron, 15 bajaron y 15 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Alicorp (-5.17%), Casa Grande (-4.29%), PPX Mining (-3.08%), Empresa Siderúrgica del Perú (-2.94%), Panoro Minerals (-2.78%), Credicoorp (-2.50%), Cerro Verde (-2.21%) y Southern Copper (-0.03%). En contrario, subieron las acciones de: Minsur (2.74%), Graña y Montero (1.11%), Trevali Mining (1.05%) y Morococha (1.05%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: financiero (-2.76%) y juniors (-2.75%); mientras los sectores que más se apreciaron fueron: construcción (0.26%) e industrial (0.19%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 485	-0.82	-0.21	57.23
Lima (ISBVL)	23 438	0.00	1.95	81.67
Bogotá (IGBC)	9 890	0.08	2.72	15.70
Buenos Aires (MERVAL)	17 157	-0.23	9.56	46.96
México (IPC)	46 913	0.00	4.30	9.16
Santiago (IPSA)	4 243	-0.61	2.22	15.28
Sao Paulo (IBOVESPA)	59 179	-2.19	-0.01	36.51

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció marginalmente en el mercado local, por una mayor oferta de dólares de empresas, que necesitan soles para el pago de beneficios de fin de año, en una jornada marcada por un retroceso global del dólar. Durante la sesión, el billete verde bajó hasta los S/ 3.40, porque las empresas y las AFP requieren soles para el pago sus obligaciones de fin de año. Sin embargo, algunos bancos aprovecharon el menor nivel del tipo de cambio para elevar sus posiciones en dólares. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 190.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.401 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.38% (Datatec).

De otro lado, la importación de bienes de capital en octubre 2016 se incrementó 0.4% respecto al mismo mes del año pasado. Excluyendo los materiales de construcción, se registró una mayor importación de bienes de capital total (1.2%), así como en los sectores electricidad (126.3%), hidrocarburos (85.6%), pesquero (59.8%) y agrícola (43.2%) en octubre respecto a los últimos doce meses.

Ahorro

El ahorro en soles de los peruanos mantuvo su crecimiento a octubre del presente año, con un avance de 12.8%; mientras que en moneda extranjera progresó 1.6%, señaló Scotiabank. El ahorro en los últimos 12 meses (noviembre 2015 - octubre 2016) creció 5.7%, impulsado principalmente por el aumento del nivel de ingresos de las personas. Dentro del ahorro se diferencia el regulado, conformado por los depósitos de ahorro (que incluye la cuenta sueldo) y los depósitos CTS, y el ahorro discrecional, que incluye los depósitos a plazo y los fondos mutuos. En el primer caso, destacan los depósitos de cuentas sueldo, con una participación de 45.9% del total, los cuales repuntaron en junio alcanzando un ritmo anual de 10.2%, como consecuencia de la canalización de fondos liberados por la ley de libre disponibilidad del 95.5% del fondo de pensiones. De otro lado, los saldos de las cuentas CTS aumentaron en 3.1% durante el último año. El ahorro discrecional, conformado por los depósitos a plazo y los fondos mutuos, creció 6.4% durante el último año. Cabe señalar que el ratio de dolarización del ahorro de las personas, que alcanzó su nivel más alto en febrero de este año (51%), ha ido reduciéndose de manera recurrente hasta alcanzar un nivel de 48.5% en octubre.

Fuente: Asbanc - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	371	367	386	369	
Argentina	513	490	524	474	WD
Brasil	330	328	342	339	BB
Colombia	235	233	244	253	BBB+
Chile	164	159	172	182	AA-
Ecuador	669	679	712	767	NR
México	236	234	243	249	BBB+
Panamá	182	178	193	175	BBB
Perú	169	164	178	175	A-
Uruguay	242	238	254	236	BBB
Venezuela	2 093	2 121	2 204	2 141	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.40	-0.12	-0.50	-0.18	-0.38
Real Brasileño	3.34	-1.26	-2.49	-1.90	-15.73
Peso Mexicano	20.21	-0.86	-1.84	-3.04	17.47
Peso Chileno	649.37	-0.33	-2.43	-2.98	-8.36
Peso Argentino	16.03	0.24	1.00	4.77	23.96
Peso Colombiano	2 993.32	-0.43	-1.48	-1.68	-5.71

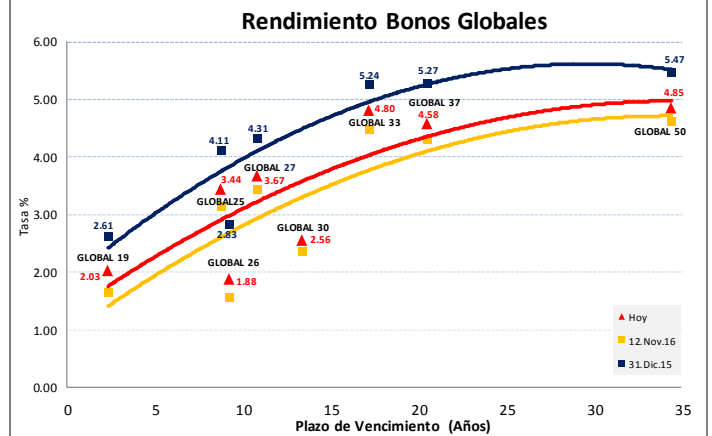
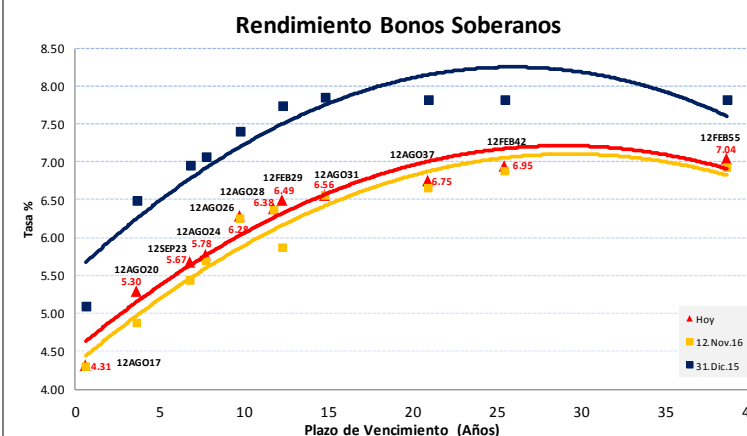
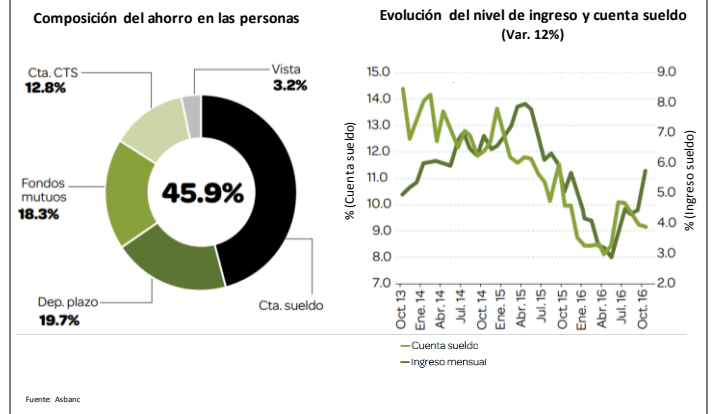
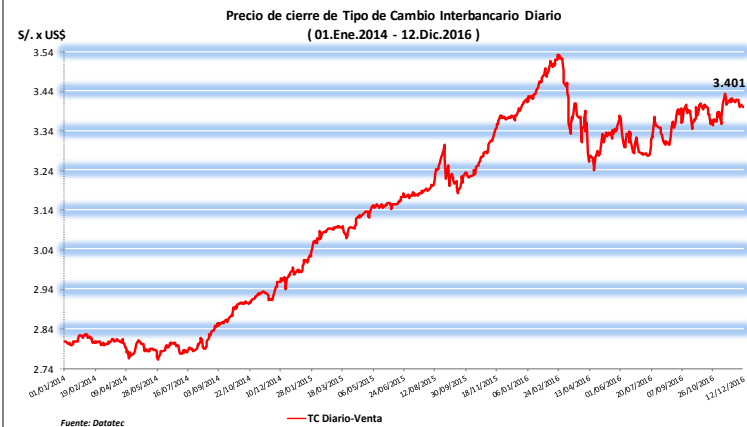
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.64	5.65	5.69	5.88	2.26	2.31	2.75	2.26
Microempresas	36.23	36.21	35.85	35.07	19.55	19.81	21.39	23.15
Consumo	46.12	45.72	45.43	43.47	33.38	33.42	33.76	32.31
Hipotecario	8.53	8.53	8.63	8.94	6.25	6.24	6.25	6.74
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.43	0.43	0.35	0.37	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.27	4.27	4.21	3.90	0.25	0.25	0.31	0.20
CTS	2.38	2.38	2.78	2.31	0.86	0.86	1.12	1.09

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las exportaciones de América Latina y el Caribe se contraerán un 6 por ciento en 2016, una baja menor a la del año previo debido a una leve recuperación de los precios internacionales de las principales materias primas que produce la región, dijo el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). El BID estimó que el bloque dejará de percibir unos US\$ 50 000 millones de ventas al exterior, con lo que completará cuatro años de caídas consecutivas. "Hay una desaceleración de la contracción (de los envíos) gracias a la estabilización de los precios de los productos básicos", indicó el BID. Así, los envíos de la región alcanzaron unos US\$ 850 000 millones este año, en medio del débil crecimiento de los volúmenes exportados. "La contracción comercial refleja principalmente la caída de las exportaciones hacia Estados Unidos (-5%) y la propia región (-11%), que explican tres cuartos de la baja", detalló el organismo. En el descenso también influye la disminución de las exportaciones hacia China, el resto de Asia y la Unión Europea. "Una aceleración de la demanda de Estados Unidos y de China podría sostener las exportaciones de la región, pero el resurgimiento de políticas comerciales proteccionistas podría afectar el pronóstico", dijo Paolo Giordano, economista del BID. Entre las subregiones, el informe destacó que la caída de las exportaciones se desaceleró marcadamente en Sudamérica, mientras que se mantuvo mayormente estable en México, en algunos países de Centroamérica y en el Caribe. El BID señaló que un cambio para las perspectivas de una contracción del comercio en 2017 depende de que sigan mejorando las cotizaciones de los productos básicos y de que se recupere el comercio intrarregional.

Los pedidos de maquinaria en Japón subieron en octubre, su primer alza en tres meses, mostraron datos del Gobierno que ofrecen una señal provisional de un repunte en la inversión. Los principales pedidos, una serie de datos muy volátil vista como un indicador del gasto de capital en los próximos seis a nueve meses, avanzaron un 4.1% en octubre respecto al mes previo. "Los pedidos de maquinaria fueron básicamente estables, pero mejoraron levemente", dijo Takeshi Minami, economista jefe de Norinchukin Research Institute. "Si esta recuperación continúa, el gasto de capital podría aumentar en el año fiscal 2017", explicó Minami, añadiendo que la mejora en la demanda interna podría ayudar a aumentar el gasto de capital. Los resultados de octubre son una buena noticia para las autoridades japonesas, que cuentan con el gasto de capital para fomentar un crecimiento sostenible en la tercera economía más grande del mundo.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 796	0.20	5.03	13.61
NASDAQ (EE.UU)	5 413	-0.59	3.35	8.09
S&P 500 (EE.UU)	2 257	-0.11	4.27	10.42
FTSE (Inglaterra)	6 890	-0.92	2.38	10.38
DAX (Alemania)	11 190	-0.12	4.90	4.16
NIKKEI (Japón)	19 155	0.84	10.25	0.64
SHANGAI (China)	3 153	-2.47	-1.35	-10.91

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 0.20%, en medio del avance de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq retrocedió 0.59% hasta 5 413 y el selectivo S&P 500 descendió 0.11% hasta 2 257 unidades. Johnson & Johnson (2.76%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Walmart (2.24%), Exxon Mobil (2.22%), Pfizer (2.21%), Travelers (1.49%), Chevron (1.16%), Procter & Gamble (0.90%), Home Depot (0.89%), Merck (0.80%), 3M (0.64%) e Intel (0.64%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Goldman Sachs (-1.94%) por delante de American Express (-1.59%), JPMorgan (-0.89%), Visa (-0.78%), Walt Disney (-0.76%), IBM (-0.61%), Apple (-0.57%), Caterpillar (-0.47%) y UnitedHealth (-0.41%). Los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del energético (0.55%), el sanitario (0.39%) y el de materias primas (0.18%), y los descensos del financiero (-0.71%), el tecnológico (-0.36%) y el industrial (-0.33%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0635	0.70	-1.20	-2.03	-2.09
YEN Japonés (¥/\$)	115.02	-0.26	1.03	7.85	-4.33
LIBRA (\$/£)	1.268	0.85	-0.42	0.66	-13.96
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.013	-0.36	0.70	2.57	1.13
YUAN Chino (¥ /\$)	6.907	-0.02	0.37	1.39	6.36

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro y otras divisas importantes, en la víspera de que comience una reunión de dos días de la Reserva Federal para estudiar un posible incremento en las tasas de interés de referencia. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0635 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 115.02 yenes por dólar, y ante el franco suizo, la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. Los analistas atribuyeron la depreciación de hoy del dólar a una reacción tras las alzas de los últimos días y al fuerte aumento en los precios del petróleo, que favoreció las monedas de los países productores de crudo en detrimento del valor del dólar. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, cayó 0.56%.

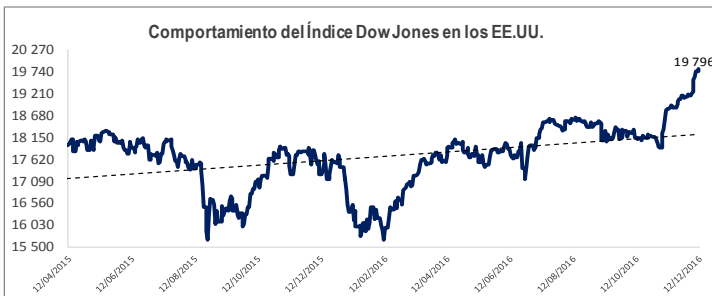
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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)

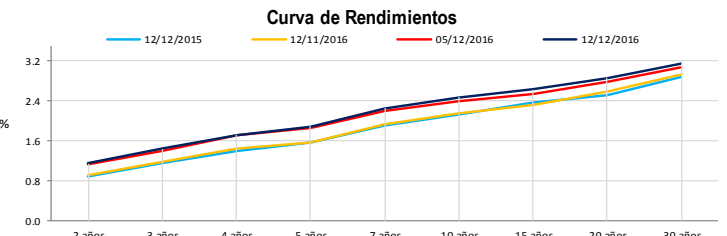


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 162.3	1 160.0	2.2	- 8.1	- 65.6	100.8
Plata (\$/oz)	17.1	16.9	0.2	0.3	- 0.3	3.2
Cobre (\$/TM)	5 751.0	5 822.0	- 71.0	- 194.0	210.3	1 045.3
Zinc (\$/TM)	2 713.3	2 694.0	19.3	- 35.0	255.5	1 120.5
Estaño (\$/TM)	21 150.0	21 065.0	85.0	- 240.0	- 343.0	6 559.0
Plomo (\$/TM)	2 341.0	2 309.3	31.8	35.3	244.3	544.0
Aluminio (\$/TM)	1 735.8	1 754.8	- 19.0	- 0.5	- 8.8	235.5
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	0.0	- 0.1	1.7
WTI (\$/barril)	52.8	51.5	1.3	1.0	9.4	15.8
Brent (\$/barril)	54.5	53.6	0.9	1.1	10.7	18.8

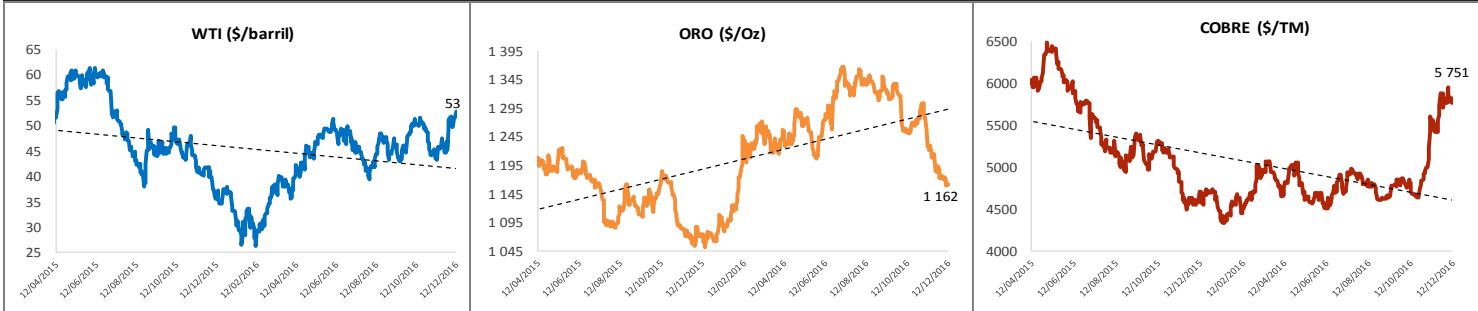
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.15	115	48	27
3 Años	1.44	144	36	27
5 Años	1.89	189	23	33
10 Años	2.47	247	30	34
15 Años	2.63	263	27	26
20 Años	2.87	287	41	36
30 Años	3.16	316	40	28



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 J. Luciano Ramirez
mluciano@bn.com.pe