

Mercado Nacional y Regional

13 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices negativos, en medio de los persistentes temores sobre una imminente alza de los tipos de interés en los Estados Unidos. El índice general retrocedió 1.47% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 1.16%. En la jornada se negociaron S/ 16.6 millones (US\$ 4.9 millones) en 303 operaciones. Se cotizaron acciones de 48 empresas de las que 7 subieron, 33 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Silver Trust (-6.84%), Casa Grande (-5.28%), Buenaventura (-4.26%), Milpo (-2.86%), Cerro Verde (-2.19%), Unacem (-1.79%), Southern Copper (-1.56%), Volcan (-1.56%), Refinería La Pampilla (-1.18%) y Alcoa (-0.63%). En contrario, subieron las acciones de: Positiva Seguros y Reaseguros (8.26%), Visa (7.69%), Cementos Pacasmayo (1.14%) y Graña y Montero (0.88%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 297	-1.47	-0.50	55.32
Lima (ISBVL)	23 020	-1.16	-1.48	78.43
Bogotá (IGBC)	10 086	-1.51	3.70	18.00
Buenos Aires (MERVAL)	15 521	-3.35	2.34	32.94
México (IPC)	46 154	-1.21	-4.57	7.39
Santiago (IPSA)	4 064	-0.09	-2.31	10.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	56 821	-3.01	-2.53	31.07

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, presionado por un avance global del dólar, que generó una mayor demanda de divisas de inversores extranjeros y bancos, en medio de la incertidumbre sobre si Estados Unidos subirá las tasas de interés la próxima semana. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios venta por S/ 54 millones y Certificados de Depósito Reajustable por S/ 200 millones. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.395 y máximo de S/ 3.408. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.382 por unidad. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.406 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.23% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

MEF prevé shock por una eventual alza de tasa clave en Estados Unidos

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) viene calibrando los fuertes movimientos del mercado, provocados por la mayor probabilidad de que el Banco Central de Estados Unidos (Fed) eleve su tasa de interés próximamente. La forma en que la economía local encare este shock dependerá de qué tan sólidos sean sus fundamentos, ya que estos difieren entre los países de la región, manifestó el titular del MEF, Alfredo Thorne en el marco 10° Andine Finance & Investment Forum. Thorne dijo que la perspectiva de incremento de las tasas en EE.UU. y el paso de las tasas de interés negativas en Europa a positivas, son eventos que generan volatilidad en los mercados y que llevan a la interrogante de qué tan fuerte es la economía peruana para afrontar el referido shock. Ante ello, aseveró que en la diferenciación que hacen los inversionistas en la región, el Perú sale entre los países mejor parados por su estabilidad macroeconómica. "Podemos asegurar que nuestra disciplina fiscal es la base de nuestra estabilidad económica", afirmó, para luego indicar que el retiro de grado de inversión a Brasil, puede ser aprovechado por nuestro país para atraer más capital foráneo. Cabe señalar que Thorne anunció que el mercado de Letras del Tesoro se abrirán a inversionistas extranjeros para propiciar mayores volúmenes de negociación. Estos papeles son importantes pues reflejan el desempeño de las políticas económicas que se despliegan en el país, agregó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	348	349	348	352	
Argentina	461	447	445	482	WD
Brasil	325	313	309	306	BB
Colombia	237	230	231	234	BBB+
Ecuador	862	863	867	882	NR
México	201	195	194	196	BBB+
Panamá	168	168	169	177	BBB
Perú	163	166	169	177	A-
Uruguay	222	225	232	234	BBB
Venezuela	2 354	2 439	2 379	2 646	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.41	0.18	1.34	2.78	-0.23
Real Brasileño	3.31	2.04	3.68	3.82	-16.33
Peso Mexicano	19.09	1.45	4.43	4.52	10.92
Peso Chileno	678.21	1.23	2.30	4.43	-4.29
Peso Argentino	15.00	0.48	-0.17	2.24	15.96
Peso Colombiano	2 976.47	1.31	3.85	1.57	-6.24

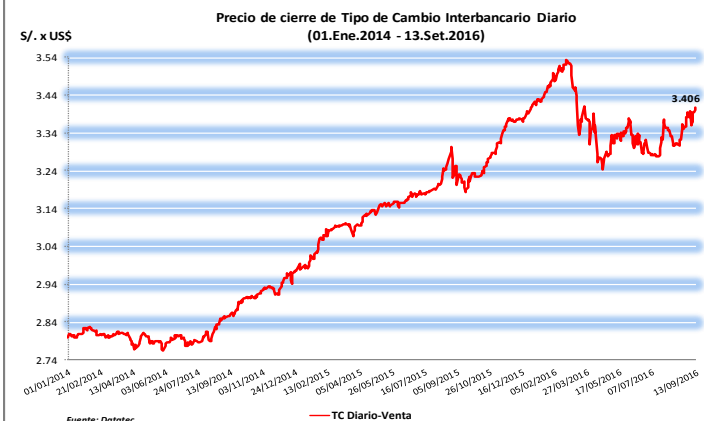
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.99	5.98	6.40	5.86	3.58	3.59	3.39	1.93
Microempresas	37.31	37.02	36.01	33.48	20.37	19.93	19.53	15.59
Consumo	43.98	44.18	44.33	42.79	32.00	31.92	32.12	32.04
Hipotecario	8.92	8.91	8.99	8.51	6.48	6.52	6.48	6.89
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.47	0.41	0.39	0.17	0.17	0.20	0.17
Plazo	4.03	4.05	4.43	4.09	0.28	0.28	0.35	0.12
CTS	3.45	3.50	3.45	3.98	1.55	1.55	1.53	1.69

Fuente: SBS

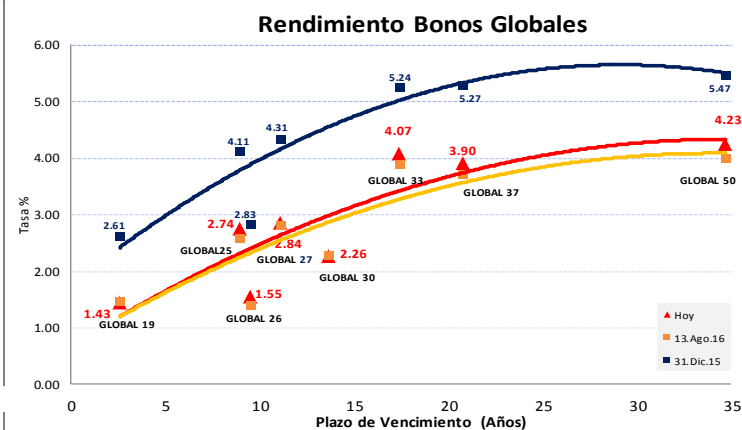
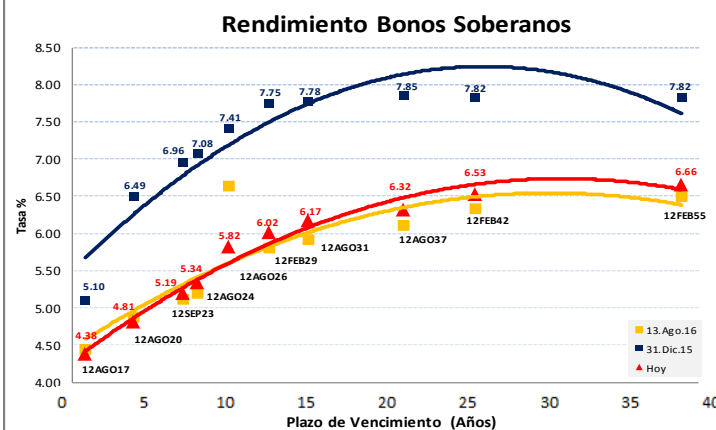
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



CRECIMIENTO DEL PBI (VAR. %)

	2016	2017
Mínimo	3.1	3.5
Máximo	4.4	5.1
Consenso	3.7	4.2
Historia		
Hace 30 días	3.7	4.1
Hace 60 días	3.6	4.1
Hace 90 días	3.6	4.0
Otras proyecciones		
BCR (julio 2016)	4.0	4.6
FMI (julio 2016)	3.7	4.1
Cepal (julio 2016)	3.9	-
MEF	4.0	4.8

Fuente: LatinfocusConsensusForecast - MEF



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

13 de septiembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La producción industrial y las ventas minoristas de China crecieron más rápido de lo esperado en agosto, en momentos en que un mercado inmobiliario fuerte y un gran gasto en infraestructura por parte del Gobierno apuntalan el crecimiento en la segunda economía más grande del mundo. La producción industrial creció en agosto a su ritmo más rápido en cinco meses, 6.3% respecto al año anterior, ya que la demanda de productos que van desde el carbón a los automóviles se recuperó, aunque analistas advierten que el panorama se ve ensombrecido por la debilidad de la inversión manufacturera y el poco gasto de empresas privadas. Asimismo, las ventas minoristas también superaron holgadamente las expectativas, al crecer un 10.6% desde un 10.2% el mes anterior. Las mejores cifras de agosto, si bien son aún modestas, sugieren que el crecimiento de China en el tercer trimestre será mejor de lo esperado hace tan sólo unos meses, y es probable que se mantenga dentro del rango pretendido por el Gobierno para 2016, que fluctúa entre 6.5% y 7%, a pesar de la reducción alarmante de la inversión privada.

El Gobierno de Estados Unidos tuvo un déficit presupuestario de US\$ 107 000 millones en agosto del presente año, un incremento del 66% frente al mismo mes del año pasado, informó el Departamento del Tesoro. La cifra se compara a un déficit de US\$ 64 000 millones en agosto del 2015. El déficit fiscal en lo que va del año es de US\$ 621 000 millones hasta agosto, un alza del 17% frente al déficit de US\$ 530 000 millones en el mismo lapso del año pasado. Los ingresos del mes pasado totalizaron US\$ 231 000 millones, un alza del 10% frente a agosto del 2015, mientras que los desembolsos fueron de US\$ 338 000 millones, un incremento del 23% frente al mismo mes del año anterior.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 067	-1.41	-2.74	3.68
NASDAQ (EE.UU)	5 155	-1.09	-1.48	2.95
S&P 500 (EE.UU)	2 127	-1.48	-2.61	4.06
FTSE (Inglaterra)	6 666	-0.53	-3.62	6.78
DAX (Alemania)	10 387	-0.43	-3.05	-3.32
NIKKEI (Japón)	16 729	0.34	-1.13	-12.11
SHANGAI (China)	3 024	0.05	-0.89	-14.57

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cayó 1.41%, arrastrado por una nueva caída del precio del petróleo en los mercados internacionales. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq perdió 1.09% hasta 5 155 unidades y el selectivo S&P 500 cedió 1.48% hasta 2 127 unidades. Los gigantes petroleros Chevron (-2.76%) y Exxon Mobil (-2.38%) lideraron las pérdidas entre la inmensa mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de las financieras Goldman Sachs (-2.37%) y American Express (-2.34%). Todos los sectores en Wall Street cerraron en pérdidas, entre los que destacaron el energético (-3.12%) y el de materias primas (-3.02%), así como el financiero (-2.03%), el industrial (-1.53%) y el tecnológico (-0.76%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.122	-0.13	-0.31	0.52	3.30
YEN Japonés (¥/\$)	102.56	0.70	0.53	1.24	-14.69
LIBRA (\$/£)	1.319	-1.08	-1.84	2.11	-10.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.977	0.47	0.70	0.22	-2.55
YUAN Chino (¥/\$)	6.680	-0.01	0.14	0.65	2.86

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro y el resto de las divisas más importantes en una jornada en la que Wall Street cerró con pérdidas por culpa de la caída de los precios del petróleo en los mercados internacionales. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.122 dólares. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 102.56 yenes por dólar. Asimismo, se apreció ante la libra esterlina y el franco suizo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, progresó 0.58%.

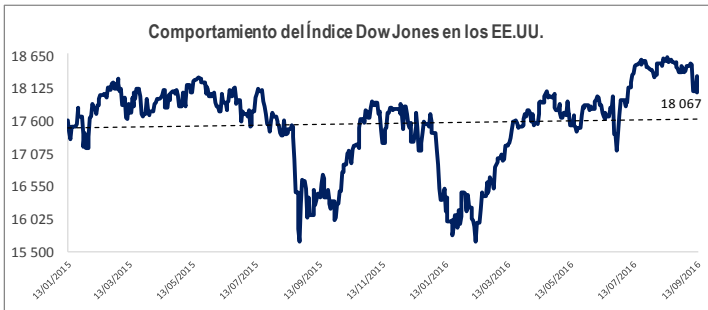
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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)

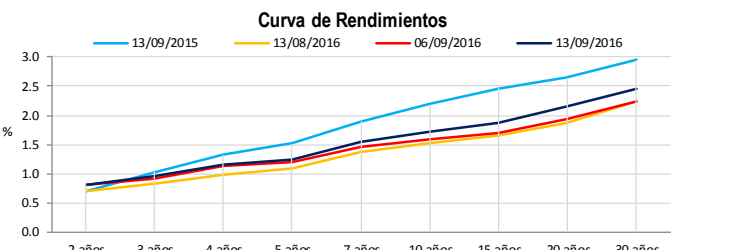


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 319.0	1 327.8	-8.8	-31.0	-16.8	257.6
Plata (\$/oz)	18.9	19.1	-0.2	-1.2	-0.8	5.0
Cobre (\$/TM)	4 633.3	4 628.8	4.5	30.3	-115.8	-72.5
Zinc (\$/TM)	2 221.3	2 251.3	-30.0	-96.3	-11.3	628.5
Estaño (\$/TM)	19 083.0	19 085.0	-2.0	-617.0	903.0	4 492.0
Plomo (\$/TM)	1 884.0	1 872.5	11.5	-52.0	55.3	87.0
Aluminio (\$/TM)	1 548.3	1 549.5	-1.3	-24.8	-94.8	48.0
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-	0.1	2.1
WTI (\$/barril)	44.9	46.3	-1.4	0.1	0.4	7.9
Brent (\$/barril)	46.0	47.0	-1.1	-0.8	-0.3	10.2

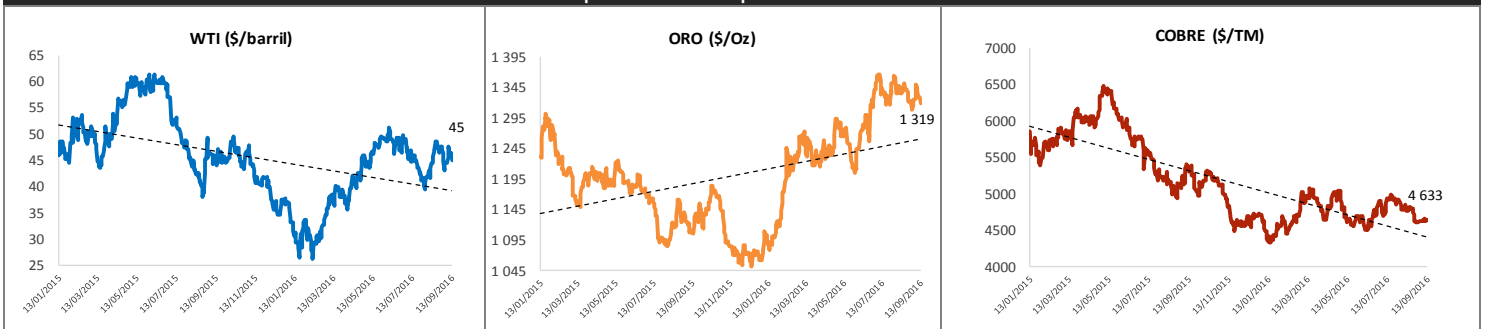
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.80	80	13	7
3 Años	0.95	95	-12	-8
5 Años	1.25	125	-41	-26
10 Años	1.73	173	-44	-46
15 Años	1.86	186	-50	-60
20 Años	2.14	214	-32	-50
30 Años	2.46	246	-29	-49



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

maimano@bn.com.pe