

Mercado Nacional y Regional

14 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, apoyado por el avance de algunos papeles mineros e industriales ante un repunte de los precios del cobre, en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice general retrocedió 0.25% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado progresó 0.69%. En la jornada se negociaron S/ 96.0 millones (US\$ 28.1 millones) en 770 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Candente Copper (-8.00%), Centenario (-5.56%), Buenaventura (-5.16%), Aceros Arequipa (-4.76%), Sider (-2.78%), El Brocal (-2.51%), Unacem (-1.92%), Credicorp (-1.53%), Minsur (-1.41%), Graña y Montero (-0.87%) y BBVA Banco Continental (-0.50%). En contrario, subieron las acciones de: Volcan (6.35%), Morococha (3.95%), Panoro (3.57%) y Ferreycorp (2.55%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 477	-0.25	3.10	57.15
Lima (ISBVL)	23 147	0.69	1.38	79.41
Bogotá (IGBC)	9 628	0.00	-3.21	12.64
Buenos Aires (MERVAL)	15 694	0.22	-9.88	34.42
México (IPC)	45 306	0.73	-5.02	5.42
Santiago (IPSA)	4 104	-1.11	-0.89	11.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	59 657	0.80	-3.42	37.62

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a un repunte global del dólar, en medio de un alza de los rendimientos de los bonos del tesoro estadounidense y de las expectativas de inflación en ese país tras la victoria de Donald Trump. En la jornada, el Banco Central de Reserva colocó Certificados de Depósito Reajustable por S/ 100 millones y swaps cambiarios por S/ 500 millones, en medio de una fuerte demanda, para atenuar el apetito de dólares de bancos, de inversores extranjeros e institucionales. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.434 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.59% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, tras las elecciones estadounidenses los flujos de capitales hacia mercados emergentes como el Perú han comenzado a disminuir. Este comportamiento se traduce en un incremento en la tasa de interés de los bonos soberanos. Debido a que inversionistas extranjeros están vendiendo sus bonos en soles para comprar dólares. También los inversionistas de corto plazo (hot money) están huyendo, como apuestas por carry trade y por la especulación.

Déficit Fiscal

Las medidas del Gobierno para retomar una tendencia decreciente del déficit fiscal y que las cuentas públicas tengan la predictibilidad esperada comienzan a dar resultados. Luego de llegar a un déficit alto de 3.5% del Producto Bruto Interno en agosto, septiembre y octubre, esta tasa comenzó a reducirse y bajó a 3.2% el mes pasado. Estos 0.2 puntos porcentuales menos respecto a septiembre representan un ajuste en el gasto de alrededor de S/ 1 200 millones. De acuerdo con el Banco Central de Reserva, con este resultado el déficit del sector público no financiero acumulado para el periodo enero-octubre ascendió a S/ 6 336 millones. En el inicio del Gobierno, la primera medida del ministro de Economía y Finanzas, Alfredo Thorne, fue el cambio de la guía ex ante de la regla fiscal. Con esta medida, el déficit debe converger desde el 3% del 2016 (la meta de la regla anterior era 2.5%), hasta el 1% en el año 2021. Una segunda medida adoptada por el Gobierno durante sus primeros 100 días fue el poner tope a los gastos de todos los ministerios en lo que queda del año, con la intención lograr la meta planteada para el 2016. Sin embargo, para que el ajuste no sea tan brusco y las obras no se paralicen en los gobiernos regionales y locales, el Congreso aprobó una norma, a pedido del MEF, para que se pueda redistribuir unos S/ 750 millones en obras que están en proceso de ser culminadas. Cabe señalar que lograr la meta de 3% de déficit para el 2016 tiene un nuevo riesgo por delante. El jueves último, el Congreso aprobó un proyecto de ley con el que se plantea permitir que los gobiernos regionales y locales hagan transferencias dentro de su presupuesto de inversión, sin la necesidad del visto bueno del MEF.

Fuente: BCR - Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	386	375	357	346	
Argentina	503	474	443	455	WD
Brasil	353	339	314	309	BB
Colombia	265	252	233	229	BBB+
Chile	185	182	182	173	AA-
Ecuador	788	783	776	783	NR
México	257	249	209	200	BBB+
Panamá	188	176	171	160	BBB
Perú	181	175	164	150	A-
Uruguay	259	235	230	229	BBB
Venezuela	2 373	2 169	2 280	2 173	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.43	0.79	1.81	0.91	0.59
Real Brasileño	3.43	0.94	7.12	7.12	-13.29
Peso Mexicano	20.69	-0.76	11.27	8.85	20.24
Peso Chileno	670.21	0.13	2.55	-0.04	-5.42
Peso Argentino	15.60	1.95	3.68	2.86	20.62
Peso Colombiano	3 123.81	2.61	2.76	6.90	-1.60

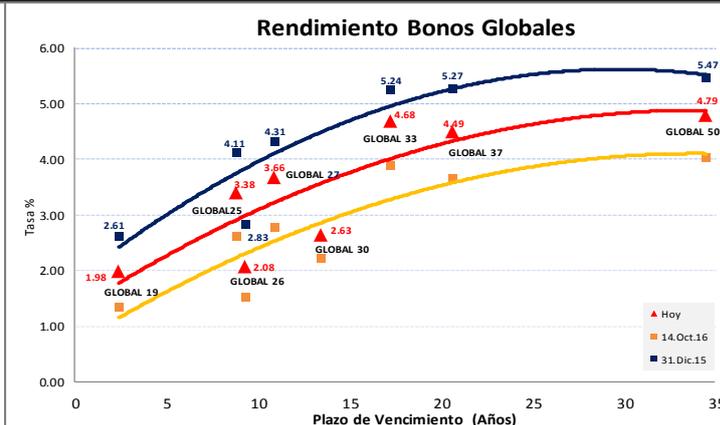
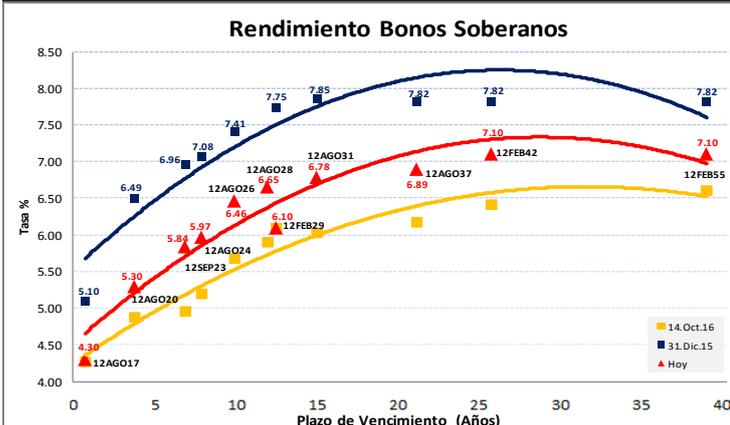
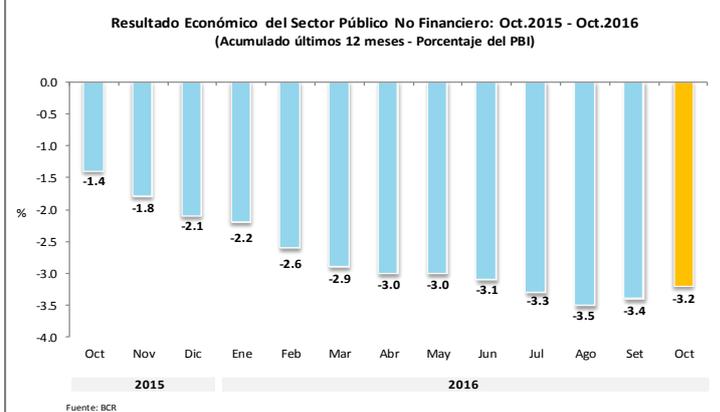
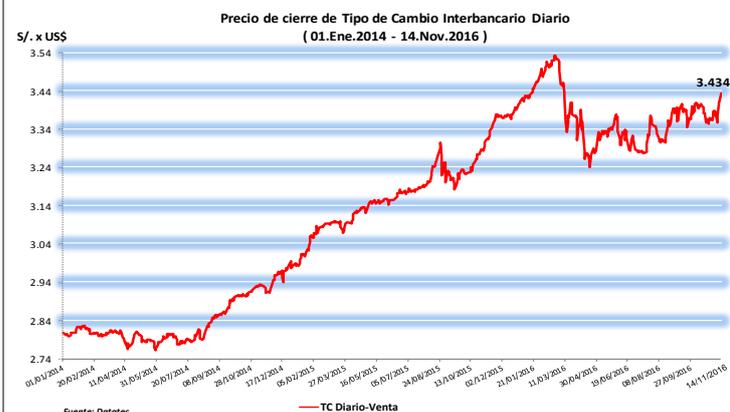
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.62	5.69	5.97	5.67	2.75	2.75	3.03	2.27
Microempresas	36.03	35.85	36.70	34.39	21.77	21.39	10.49	25.28
Consumo	45.86	45.43	45.08	43.34	33.81	33.76	33.07	32.00
Hipotecario	8.63	8.63	8.73	8.97	6.26	6.25	6.34	6.86
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.35	0.35	0.35	0.34	0.16	0.16	0.15	0.15
Plazo	4.21	4.21	4.08	3.90	0.31	0.31	0.29	0.27
CTS	2.60	2.78	3.32	2.34	1.09	1.12	1.43	1.10

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 I. Lauriano Ramirez

m.lauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

14 de noviembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento económico de Japón superó holgadamente las expectativas en el período de julio a septiembre, su tercer trimestre consecutivo de expansión gracias a un rebote de las exportaciones, pero una actividad doméstica débil pone en duda las esperanzas de una recuperación económica sostenible. La tercera economía más grande del mundo se expandió a un ritmo anualizado de un 2.2% en el tercer trimestre, por encima del alza prevista por los mercados de un 0.9%, tras un incremento de un 0.7% entre abril y junio. La demanda externa -o las exportaciones menos las importaciones- añadió 0.5 puntos porcentuales al Producto Interno Bruto (PIB). Esta fue su mayor contribución desde abril a junio del 2014, pero se debió en parte a la caída de las importaciones por el repunte del yen y el debilitamiento del precio del petróleo. Las exportaciones crecieron un 2.0%, su ganancia más rápida en un año, pero el aumento fue impulsado por posibles factores extraordinarios, como un salto en los envíos de piezas para teléfonos inteligentes. El consumo privado, que representa aproximadamente el 60 por ciento del PIB, se incrementó sólo un 0.1%. El gasto de capital, un componente clave del PIB, se mantuvo estable tras un descenso del 0.1% en el segundo trimestre.

La producción industrial de la zona euro bajó menos de lo esperado en septiembre, lastrada en gran parte a una fuerte bajada en los bienes de consumo duraderos, como coches o neveras, dijo la oficina de estadísticas de la Unión Europea. Eurostat dijo que la producción industrial en el bloque de 19 países bajó en septiembre un 0.8% respecto al mes anterior, aunque subió un 1.2% respecto al mismo mes del año pasado. La caída mensual en septiembre se produce tras una revisión al alza del dato de agosto al 1.8% frente al 1.6% original. Eurostat también revisó al alza sus estimaciones anteriores para la producción interanual en agosto al 2.2%, frente al 1.8% inicial.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 869	0.11	4.03	8.28
NASDAQ (EE.UU)	5 218	-0.36	0.08	4.21
S&P 500 (EE.UU)	2 164	-0.01	1.46	5.88
FTSE (Inglaterra)	6 753	0.34	-3.71	8.18
DAX (Alemania)	10 694	0.24	1.07	-0.46
NIKKEI (Japón)	17 673	1.71	4.84	-7.15
SHANGAI (China)	3 210	0.45	4.78	-9.29

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con resultados mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 0.11%, tras la victoria del magnate neoyorquino, Donald Trump. Mientras, el índice compuesto de Nasdaq descendió 0.36% hasta 5 218 y el selectivo S&P 500 cedió 0.01% hasta 2 164 unidades. UnitedHealth (4.00%) lideró los avances en el Dow Jones, por delante de JPMorgan (3.68%), McDonald's (3.19%), American Express (2.72%), Goldman Sachs (2.57%), Travelers (1.72%), Caterpillar (1.25%), Boeing (0.99%) y Coca-Cola (0.34%). Al final, los sectores que encabezaron las ganancias fueron: el financiero (1.22%), el de materias primas (0.93%), el industrial (0.40%) y el energético (0.06%). Mientras cerraron con pérdidas los sectores: tecnológico (-1.41%), telecomunicaciones (-0.51%), el sanitario (-0.32%) y el de empresas de servicios públicos (-0.31%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0737	-1.09	-2.75	-2.14	-1.15
YEN Japonés (¥/\$)	108.42	1.66	3.79	4.07	-9.82
LIBRA (\$/£)	1.249	-0.84	0.76	2.45	-15.24
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.998	1.02	2.44	0.79	-0.40
YUAN Chino (¥/\$)	6.860	0.70	1.23	1.96	5.64

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ante el euro y tuvo un cierre mixto frente a otras divisas, en una sesión con un nuevo récord histórico del Dow Jones como reacción a la elección del republicano Donald Trump en los comicios presidenciales. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0737 dólares. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 108.42 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, progresó 0.99%.

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

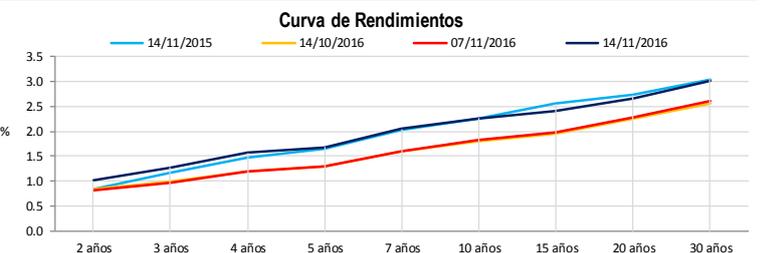


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 221.3	1 227.9	-6.5	-60.3	-30.1	159.9
Plata (\$/oz)	16.9	17.4	-0.4	-1.3	-0.5	3.1
Cobre (\$/TM)	5 552.5	5 540.8	11.8	472.8	897.3	846.8
Zinc (\$/TM)	2 593.3	2 457.8	135.5	140.0	347.5	1 000.5
Estaño (\$/TM)	20 929.0	21 493.0	-564.0	-1 036.0	1 443.0	6 338.0
Plomo (\$/TM)	2 181.3	2 096.8	84.5	111.0	197.8	384.3
Aluminio (\$/TM)	1 745.0	1 744.5	0.5	24.5	73.5	244.8
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	0.2	-0.0	1.7
WTI (\$/barril)	43.3	43.4	-0.1	-1.6	-7.0	6.3
Brent (\$/barril)	43.7	43.8	-0.0	-2.4	-6.6	8.0

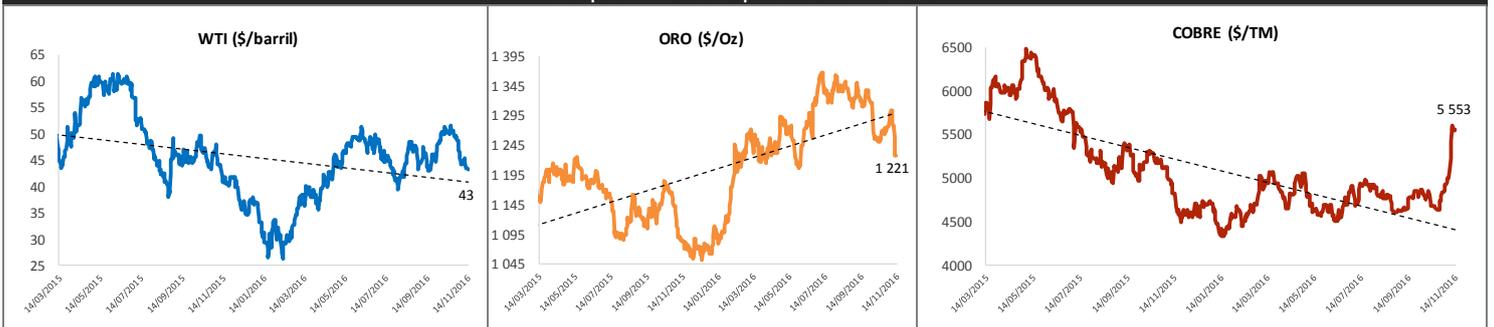
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.01	9	34	17
3 Años	1.28	11	21	10
5 Años	1.68	13	3	3
10 Años	2.26	11	9	-0
15 Años	2.42	10	5	-15
20 Años	2.67	8	22	-5
30 Años	3.01	7	26	-4



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reportaje 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

Atención al Cliente: 1122222222
mauriano@bn.com.pe