

Mercado Nacional y Regional

14 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices mixtos, debido a que los inversores se mostraron cautelosos antes de la decisión de la Reserva Federal de los Estados Unidos de elevar sus tipos de interés de corto plazo. El índice general se mantuvo estable y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó 0.32%. En la jornada se negociaron S/ 78.0 millones (US\$ 21.2 millones) en 723 operaciones. Cotizaron acciones de 48 empresas de las que 23 subieron, 14 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Shougang Hierro Perú (-7.07%), Red Eagle Mining (-6.90%), Rimac Seguros y Reaseguros (-6.25%), Buenaventura (-3.63%) y Andino Investment Holding (-3.57%). En contrario, subieron las acciones de: PPX Mining (6.25%), Cerro Verde (4.74%), Southern Perú Copper (4.67%) y Aceros Arequipa (4.35%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: financiero (-0.49%) y construcción (-0.22%); mientras los sectores que más se apreciaron fueron: eléctrica (1.53%) y servicios (1.52%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 434	-0.00	-0.28	56.71
Lima (ISBVL)	23 558	0.32	1.77	82.59
Bogotá (IGBC)	9 906	-0.74	2.89	15.89
Buenos Aires (MERVAL)	16 918	-1.62	7.80	44.91
México (IPC)	46 221	-1.39	2.02	7.55
Santiago (IPSA)	4 230	-1.00	3.05	14.93
Sao Paulo (IBOVESPA)	58 212	-1.80	-2.42	34.28

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una oferta de dólares de inversores extranjeros debido a una caída global del billete verde, antes de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal. La moneda peruana se negoció entre las S/ 3.388 y las S/ 3.398 unidades por dólar. "El mercado da por descontado que el Banco Central de Estados Unidos subirá su tasa de interés 25 puntos básicos, pero los inversores esperan que la Reserva Federal brinde indicios sobre si el alza de las tasas será frecuente o como hasta ahora", dijo un agente cambiario. En ese contexto, las empresas y los inversores institucionales se refugiaron en el dólar como medida de cautela. Sin embargo, los inversores extranjeros vendieron dólares ante un retroceso del billete verde contra una cesta de monedas tras la difusión de débiles datos de la economía estadounidense. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 227 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.388 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.76% (Datatec).

Tarjetas de Crédito

Al cierre de octubre del año en curso, de los 2.9 millones de tarjetahabientes que registran deudas vigentes en el sistema bancario, más de 1.3 millones usaron sus plásticos para retirar efectivo, informó Sentinel. En el mes de análisis, la participación de la disposición de efectivo en el saldo total del financiamiento con tarjetas de crédito se elevó a 34% (S/ 5 952.3 millones). Tal porcentaje viene subiendo año a año, advirtió Yanina Cáceres, directora comercial de Sentinel. "En el 2015, esa participación fue de 28%, y de 18% en el 2014", detalló. Sacar dinero de los cajeros automáticos o de las ventanillas de los bancos con los plásticos puede significar tasas de interés superiores al 100% anual, indicó Cáceres. "Enonces, hay que pensar por qué las personas sacan dinero tan caro y ver qué está pasando", planteó. Reveló que se han detectado casos en los que los tarjetahabientes disponen de efectivo de una tarjeta para pagar otra. "Hacen carrusel, tapan una tarjeta con otra, pero lógicamente en algunos meses caen en mora", señaló. En tal sentido, refirió que las deudas por retraso de dinero tienen una mora de hasta un punto porcentual mayor que en el financiamiento para compras. La tasa de morosidad de las tarjetas de crédito se ubica en 3.5%. Cabe señalar que a octubre del 2016, el saldo de los préstamos con plásticos creció 11.3% anual, menor al registrado en diciembre del 2015 (23.9%), informó el Banco Central de Reserva.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	363	368	371	403	
Argentina	512	512	486	503	B
Brasil	332	324	336	353	BB
Colombia	224	232	234	265	BBB
Chile	155	161	172	182	A+
Ecuador	657	658	692	849	B
México	231	233	234	257	BBB+
Panamá	180	184	188	190	BBB
Perú	166	170	171	181	A-
Uruguay	242	242	250	253	BBB-
Venezuela	2 086	2 088	2 163	2 338	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.39	-0.21	-0.38	-1.34	-0.76
Real Brasileño	3.37	1.11	-0.62	-1.83	-14.88
Peso Mexicano	20.47	0.95	0.67	-1.06	18.96
Peso Chileno	655.66	0.73	-0.14	-2.17	-7.47
Peso Argentino	15.97	0.02	-0.13	2.39	23.50
Peso Colombiano	2 962.29	-0.31	-1.40	-5.17	-6.68

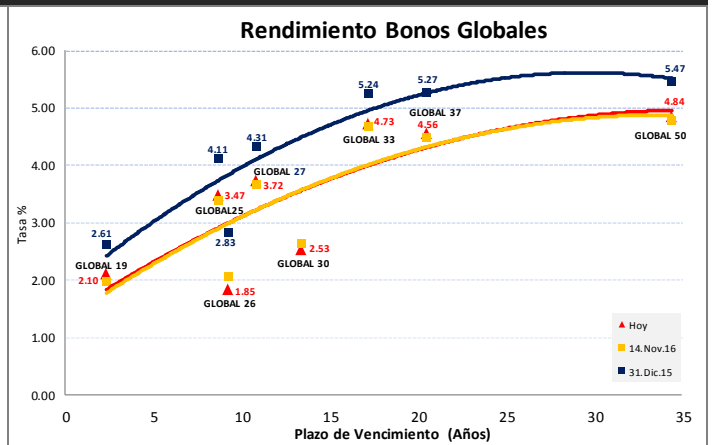
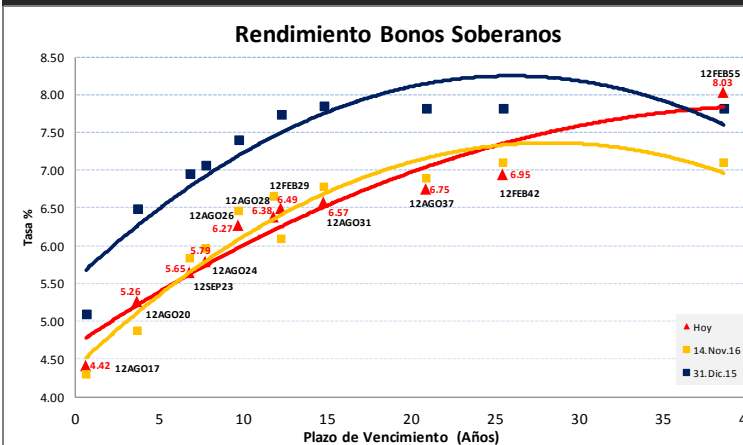
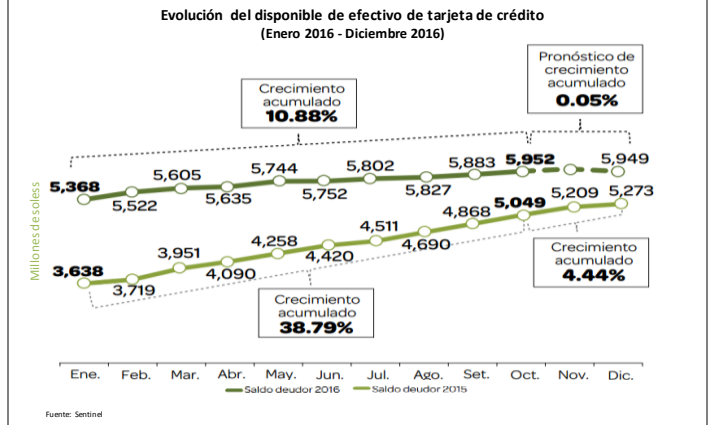
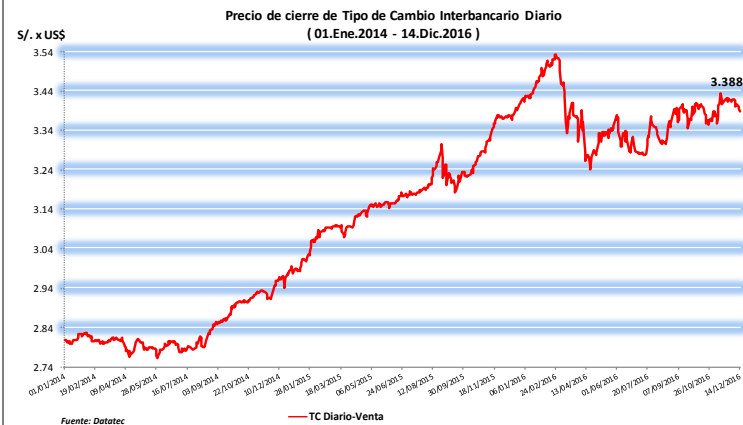
Fuente: Bloomberg - Datatec

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	5.63	5.62	5.88	2.24	2.27	2.75	2.26
Microempresas	36.39	36.33	36.03	35.07	22.10	19.71	21.77	23.15
Consumo	46.15	46.10	45.86	43.47	32.75	32.79	33.81	32.31
Hipotecario	8.52	8.53	8.63	8.94	6.25	6.24	6.26	6.74
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.42	0.35	0.37	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.28	4.27	4.21	3.90	0.25	0.25	0.31	0.20
CTS	2.38	2.38	2.60	2.31	0.87	0.86	1.09	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

La Reserva Federal subió las tasas de interés en un cuarto de punto porcentual y apuntó a un ritmo más rápido de alzas, en momentos en que el gobierno de Donald Trump se prepara para cumplir con la promesa de impulsar el crecimiento en Estados Unidos. La decisión, que los mercados financieros consideraban un hecho aún antes de la reunión de dos días del Banco Central, elevó el objetivo de los fondos federales en 25 puntos básicos a un rango de entre un 0.50% y un 0.75%. "En vista de las condiciones actuales y esperadas del mercado laboral y la inflación, el comité decidió elevar el objetivo de tasa", dijo el grupo de política monetaria del banco en un comunicado sobre una decisión que fue unánime. Los rendimientos de los bonos y el dólar se fortalecieron en los mercados tras la decisión. Las acciones cayeron, especialmente luego de la conferencia de la jefa de la Fed, Janet Yellen. Más significativo fue una nueva serie de pronósticos de los funcionarios de la Fed, que indicaron que el actual ritmo de alzas de una vez al año se acelerará en 2017 (tres alzas de tasas). Asimismo, le seguirían otros tres incrementos en el 2018 y en el 2019, para llegar a un nivel "normal" de largo plazo de 3%.

Las ventas minoristas en Estados Unidos subieron levemente en noviembre y la producción industrial tuvo su mayor declive en ocho meses, lo que sugiere una cierta pérdida de impulso en el crecimiento económico del país en el cuarto trimestre. El Departamento de Comercio dijo que las ventas minoristas subieron un 0.1% el mes pasado, tras trepar un 0.6% en octubre. Las ventas avanzaron un 3.8% frente al año anterior. En otro informe, la Fed señaló que la producción industrial cayó un 0.4% en noviembre, arrastrada por un declive del 4.4% en la producción de servicios públicos por un clima más cálido de lo normal que redujo la demanda de calefacción. El descenso en la producción industrial fue el más elevado desde marzo. La producción manufacturera bajó un 0.1%, pero la minera avanzó un 1.1%, en un momento en que empieza a desvanecerse el impacto por la caída de los precios del crudo del año pasado.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 793	-0.60	4.90	13.59
NASDAQ (EE.UU)	5 437	-0.50	4.18	8.57
S&P 500 (EE.UU)	2 253	-0.81	4.12	10.24
FTSE (Inglaterra)	6 949	-0.28	2.90	11.32
DAX (Alemania)	11 245	-0.35	5.15	4.67
NIKKEI (Japón)	19 254	0.02	8.95	1.16
SHANGAI (China)	3 141	-0.46	-2.18	-11.26

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador descendió 0.60%, después de la decisión de la Reserva Federal de subir los tipos de interés. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.50% hasta 5 437 y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.81% hasta 2 253 unidades. El grupo industrial Caterpillar (-2.37%) lideró las pérdidas entre la gran mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de Exxon Mobil (-2.16%), Boeing (-1.40%), Verizon (-1.38%), DuPont (-1.38%) y Coca-Cola (-1.32%). También bajaron más de un punto porcentual 3M (-1.25%) y Chevron (-1.24%) mientras que solo subieron Goldman Sachs (0.58%), American Express (0.31%), Walt Disney (0.21%), IBM (0.13%), McDonald's (0.13%) y Merck (0.03%). Al final, todos los sectores cerraron con pérdidas, entre los que destacaron el energético (-2.12%), el de materias primas (-1.88%), el de empresas de servicios públicos (-1.20%), el industrial (-1.11%), el financiero (-1.01%) y el tecnológico (-0.46%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0536	-0.85	-2.02	-1.87	-3.00
YEN Japonés (¥/\$)	117.04	1.61	2.87	7.95	-2.65
LIBRA (\$/£)	1.256	-0.74	-0.49	0.59	-14.74
FRANCO Suizo (\$/₣)	1.020	0.82	1.28	2.23	1.83
YUAN Chino (¥/\$)	6.905	0.04	0.41	0.65	6.33

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó ante el euro y el resto de las divisas más importantes, como reacción al incremento en las tasas de interés de referencia anunciado hoy por la Reserva Federal. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0536 dólares. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 117.04 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense, el yuan chino y el peso mexicano. La mediana de las previsiones de tasas de la Fed subió a tres alzas de un cuarto de punto en 2017, frente a las dos que se anticipaba en septiembre. "El alza del dólar es impulsada por el cambio de dos a tres alzas el próximo año, que obviamente el mercado no había incorporado", dijo Ian Gordon, estratega de moneda de Bank of America Merrill Lynch en Nueva York. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, progresó 0.65%.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	25	25	50
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

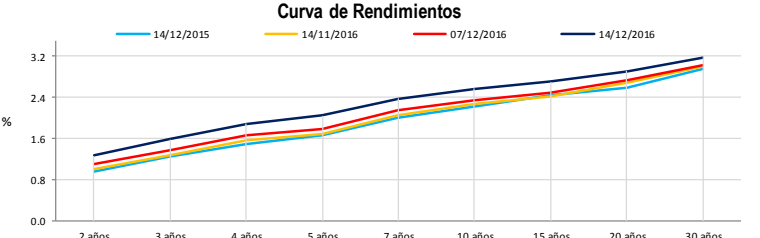


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 142.9	1 158.5	- 15.6	- 30.8	- 78.4	81.5
Plata (\$/oz)	16.8	16.9	-0.1	-0.3	-0.1	3.0
Cobre (\$/TM)	5 715.8	5 677.5	38.3	-63.5	163.3	1 010.0
Zinc (\$/TM)	2 791.5	2 686.8	104.8	70.8	198.3	1 198.8
Estaño (\$/TM)	21 240.0	21 450.0	- 210.0	4.0	311.0	6 649.0
Plomo (\$/TM)	2 302.0	2 310.0	- 8.0	- 6.3	120.8	505.0
Aluminio (\$/TM)	1 752.8	1 748.3	4.5	41.5	7.8	252.5
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	0.0	-0.1	1.7
WTI (\$/barril)	51.0	53.0	-1.9	1.3	7.7	14.0
Brent (\$/barril)	53.0	54.4	-1.4	1.0	9.3	17.2

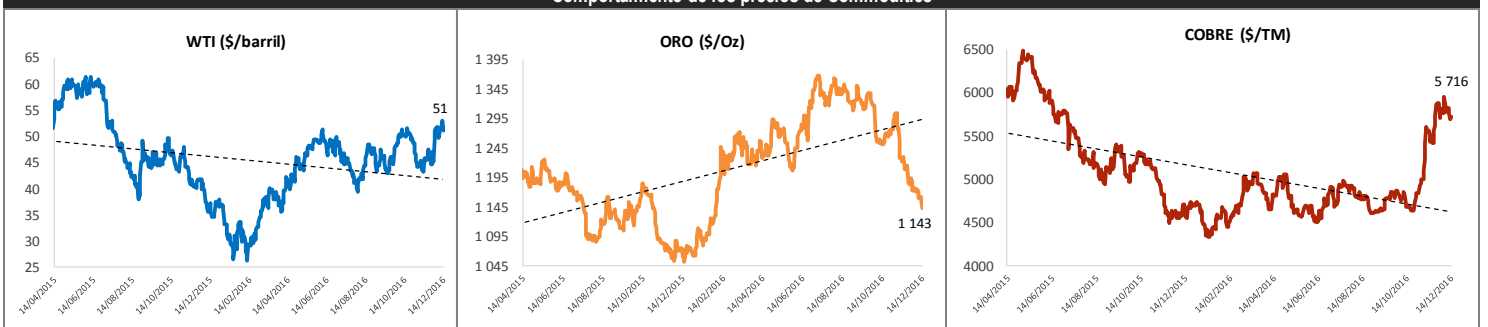
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.27	127	60	30
3 Años	1.58	158	51	30
5 Años	2.05	205	40	40
10 Años	2.57	257	40	31
15 Años	2.70	270	34	21
20 Años	2.91	291	46	29
30 Años	3.18	318	43	20



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. Carrasco Ramírez
mlauro@bn.com.pe