

Mercado Nacional y Regional

15 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, por acciones de mineras líderes ante una baja de los metales preciosos, un día después de que la Reserva Federal de Estados Unidos elevó su tasa clave y proyectó un ritmo más rápido de las subidas el próximo año. El índice general retrocedió 0.32% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas cayó 0.44%. En la jornada se negociaron S/ 42.6 millones (US\$ 12.6 millones) en 661 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas de las que 16 subieron, 19 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Buenaventura (-14.08%), Red Eagle Mining (-11.11%), Candente Copper (-5.00%), Cerro Verde (-2.01%), Southern Copper (-1.36%), Sider (-0.90%), Refinería La Pampilla (-0.87%) y Ferreycorp (-0.58%). En contrario, subieron las acciones de: Enel Generación Perú (3.60%), Scotiabank Perú (2.58%), Morococha (2.56%) y Graña y Montero (1.79%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: juniors (-1.97%) y minería (-1.92%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 385	-0.32	0.15	56.22
Lima (ISBVL)	23 455	-0.44	1.87	81.80
Bogotá (IGBC)	10 032	1.27	3.95	17.37
Buenos Aires (MERVAL)	16 739	-1.06	1.58	43.37
México (IPC)	45 872	-0.75	1.88	6.73
Santiago (IPSA)	4 225	-0.12	1.72	14.79
Sao Paulo (IBOVESPA)	58 396	0.32	-2.11	34.71

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, porque inversores extranjeros y bancos aumentaron sus posiciones en dólares luego de que en la víspera la Reserva Federal de Estados Unidos proyectó un ritmo más rápido de alzas durante el próximo año. Durante la jornada, el sol llegó hasta los S/ 3.409 por dólar, nivel que fue aprovechado por algunas empresas que vendieron divisas porque requieren soles para el pago de salarios e impuestos de fin de año. "Los bancos y los inversores extranjeros salieron a recuperar sus posiciones luego de que la Reserva Federal incrementó de dos a tres las subidas de tasas esperadas para el 2017". Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 280 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.403 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.32% (Datalec).

Producción Nacional

La economía de Perú creció un 2.12% interanual en octubre, su menor ritmo mensual en casi un año y medio debido a que la expansión de la producción minera fue contrarrestada por una fuerte caída del sector de la construcción. Con este resultado, la actividad productiva local creció en los primeros diez meses del año 3.98% y avanzó en los últimos 12 últimos meses (noviembre 2015 - octubre 2016) un 4.22%. La producción de octubre se sustentó en la evolución favorable del consumo de los hogares, reflejado en las mayores ventas minoristas (0.47%), y el consumo con tarjetas de crédito (10.85%). Asimismo, el volumen total exportado de bienes creció en 22.4%, impulsado por los mayores envíos de productos tradicionales (32.1%). El comportamiento positivo de la producción nacional en octubre de 2016, se vio respaldada casi todos los sectores, con excepción de Construcción (-16.51%) y Manufactura (-3.31%); destacando la Minería e Hidrocarburos (15.58%), Telecomunicaciones (6.63%), Electricidad (5.48%), Pesca (3.43%), Agropecuario (0.91%) y Comercio (0.73%).

Fuente: INEI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergencias	369	363	370	380	
Argentina	515	512	489	489	B
Brasil	332	332	334	328	BB
Colombia	224	224	235	254	BBB
Chile	159	155	165	192	A+
Ecuador	662	657	698	783	B
México	228	231	234	241	BBB+
Panamá	178	180	185	177	BBB
<b>Perú</b>	<b>167</b>	<b>166</b>	<b>167</b>	<b>177</b>	<b>A-</b>
Uruguay	243	242	239	252	BBB-
Venezuela	2 132	2 086	2 131	2 349	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.40	0.44	0.06	-0.47	-0.32
Real Brasileño	3.37	-0.19	-0.30	-2.02	-15.04
Peso Mexicano	20.33	-0.68	0.08	0.31	18.16
Peso Chileno	665.98	1.57	1.70	-0.58	-6.01
Peso Argentino	15.96	-0.09	-0.22	2.95	23.40
Peso Colombiano	3 002.18	1.35	-0.06	-3.78	-5.43

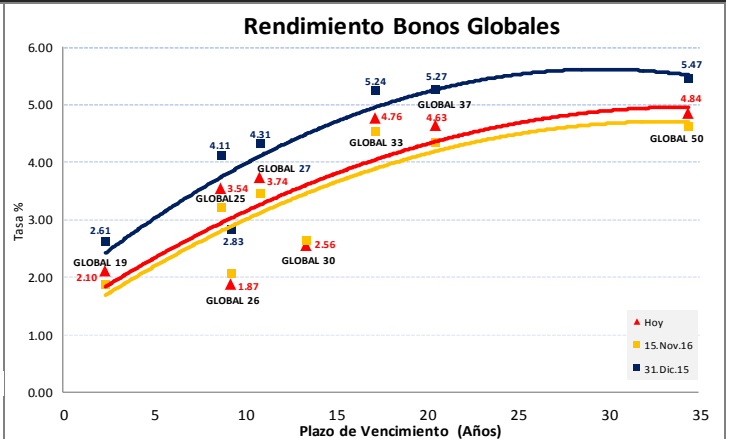
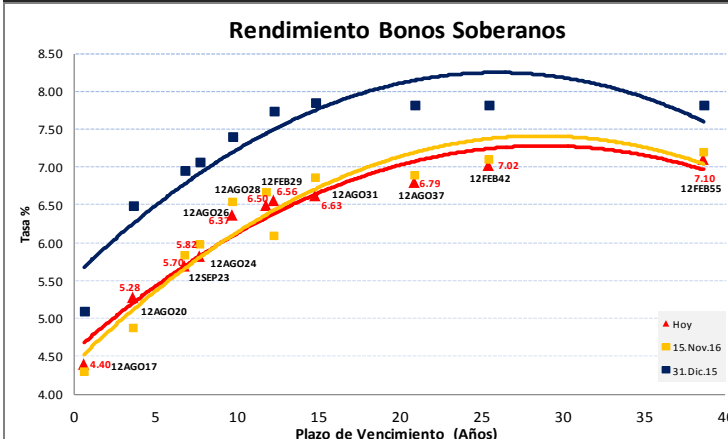
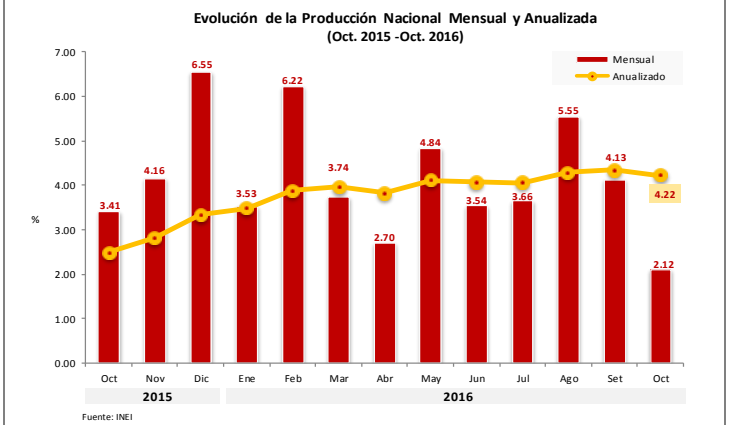
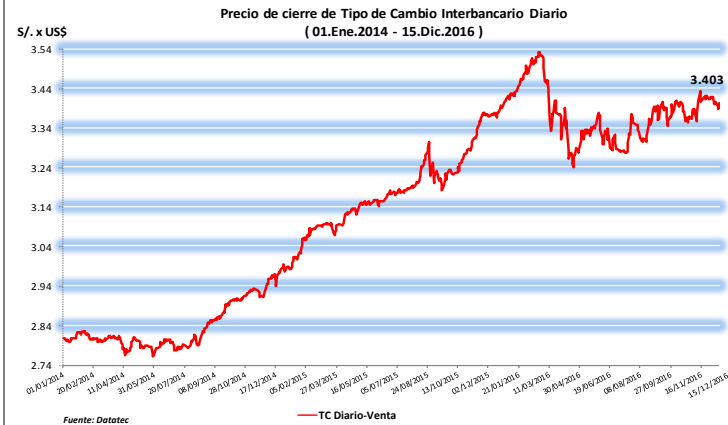
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.63	5.62	5.60	5.92	2.23	2.24	2.65	2.20
Microempresas	36.53	36.39	36.29	35.08	21.18	22.10	22.79	23.15
Consumo	46.24	46.15	45.91	43.70	32.73	32.75	33.93	32.34
Hipotecario	8.50	8.52	8.63	8.95	6.27	6.25	6.28	6.73
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.41	0.42	0.33	0.37	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.28	4.28	4.22	3.90	0.25	0.25	0.30	0.20
CTS	2.38	2.38	2.43	2.27	0.87	0.87	1.06	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**

Cinco grandes bancos de la zona euro enfrentan límites sobre pagos de dividendos, bonos y cupones el próximo año debido a que cuentan con muy poco capital, dijo el Banco Central Europeo (BCE), en una preocupante señal para un sector con magra rentabilidad y problemas por créditos incobrables. El BCE no mencionó a los cinco prestamistas, parte de los casi 130 bancos que supervisa desde el 2014 con el objetivo de evitar que se repita la crisis bancaria y de deuda soberana de 2008 al 2012. La posibilidad de entregar pagos a tenedores de bonos y accionistas es crucial para los bancos porque afecta su capacidad de recaudar efectivo de los inversores. Por ejemplo, las preocupaciones sobre pagos de cupones hundieron las acciones de Deutsche Bank en el último año. El informe anual del BCE fue revelado en momentos en que los bancos de Italia y de otras naciones afectadas por la crisis están bajo presión para reunir capital a fin de cubrir las pérdidas por préstamos incobrables. El endeudado Monte Paschi podría necesitar ayuda financiera tras los malos resultados que tuvo en su intento por atraer inversores. Cabe señalar que el italiano Unicredit inició esta semana una operación para incrementar capital en 13 000 millones de euros, en parte para afrontar la venta de créditos tóxicos. Por su parte, Monte Paschi hasta ahora no ha tenido éxito en reunir 5 000 millones de euros acordados con el BCE y es probable que requiera ayuda del Estado italiano para fines de este año.

El déficit de cuenta corriente en Estados Unidos disminuyó en el tercer trimestre debido a que una fuerte alza en los envíos de soja impulsó las exportaciones, mostraron datos del Gobierno el jueves. El Departamento de Comercio dijo que el déficit de cuenta corriente, que mide el flujo de bienes, servicios e inversiones hacia y desde el país, se redujo a US\$ 113 000 millones desde una cifra revisada a la baja de US\$ 118 300 millones en el segundo trimestre. De otro lado, el número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidios por desempleo bajó la semana pasada, en un mercado laboral que siguió mostrando fortaleza. Los pedidos iniciales de beneficios estables por desempleo bajaron en 4 000 a una cifra desestacionalizada de 254 000 en la semana al 10 de diciembre, informó el Departamento del Trabajo. No se revisó la cifra de solicitudes de la semana previa. El indicador cayó a un mínimo de 43 años a 233 000 a mediados de noviembre, antes de repuntar a un máximo de 268 000 dos semanas después.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 852	0.30	4.91	13.93
NASDAQ (EE.UU)	5 457	0.37	3.44	8.98
S&P 500 (EE.UU)	2 262	0.39	3.74	10.67
FTSE (Inglaterra)	6 999	0.72	3.04	12.12
DAX (Alemania)	11 366	1.08	5.88	5.80
NIKKEI (Japón)	19 274	0.10	9.09	1.26
SHANGAI (China)	3 118	-0.73	-2.78	-11.91

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró al alza, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 0.30%, un día después de la decisión de la Reserva Federal de subir las tasas de interés en Estados Unidos. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq progresó 0.37% hasta 5 457 y el selectivo S&P 500 creció 0.39% hasta 2 262 unidades. DuPont (1.60%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de JPMorgan Chase (1.50%), Goldman Sachs (1.28%), American Express (1.22%), Chevron (0.94%), Merck (0.91%), Caterpillar (0.84%), Coca-Cola (0.83%), Johnson & Johnson (0.78%) e Intel (0.66%). Al otro lado encabezó las pérdidas United Technologies (-1.04%) por delante de Nike (-0.97%), General Electric (-0.76%), Boeing (-0.44%), McDonald's (-0.38%), Walmart (-0.36%), 3M (-0.33%), IBM (-0.25%), Pfizer (-0.18%) y Microsoft (-0.16%). Al final casi todos los sectores en Wall Street cerraron al alza, entre los que destacaron el sanitario (0.62%), el financiero (0.47%), el energético (0.39%), el tecnológico (0.26%) y el industrial (0.22%); mientras que bajó el de materias primas (-0.33%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0414	-1.16	-1.89	-2.87	-4.12
YEN Japonés (¥/\$)	118.18	0.97	3.63	8.22	-1.70
LIBRA (\$/£)	1.242	-1.16	-1.33	-0.31	-15.73
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.030	0.94	1.35	2.81	2.78
YUAN Chino (¥/\$)	6.947	0.61	0.81	1.28	6.98

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar volvió a ganar posiciones frente al euro y otras divisas importantes como reacción al aumento en las tasas de interés de referencia anunciado este miércoles por la Reserva Federal. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0414 dólares. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 118.18 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense, aunque perdió posiciones ante el peso mexicano. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, aumentó 1.26%.

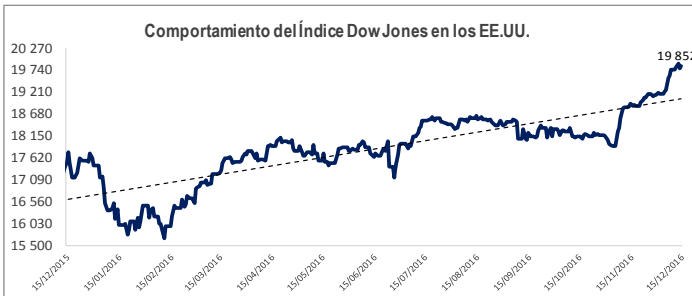
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	25	25	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

**Principales Proyecciones Internacionales**

Producto Bruto Interno (%)	Proyección			
	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

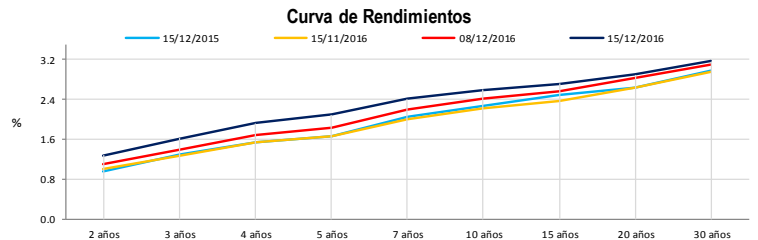


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 128.6	1 142.9	-14.3	-42.3	-100.2	67.2
Plata (\$/oz)	16.0	16.8	-0.9	-1.1	-1.1	2.1
Cobre (\$/TM)	5 723.5	5 715.8	7.8	-57.8	193.5	1 017.8
Zinc (\$/TM)	2 799.5	2 791.5	8.0	128.8	202.5	1 206.8
Estaño (\$/TM)	21 360.0	21 240.0	120.0	313.0	940.0	6 769.0
Plomo (\$/TM)	2 334.8	2 302.0	32.8	63.3	138.3	537.8
Aluminio (\$/TM)	1 742.5	1 752.8	-10.3	12.0	0.5	242.3
Molibdeno (\$/lb)	6.6	6.9	-0.3	-0.3	-0.3	1.4
WTI (\$/barril)	50.9	51.0	-0.1	0.1	5.1	13.9
Brent (\$/barril)	53.4	53.0	0.4	0.3	7.4	17.7

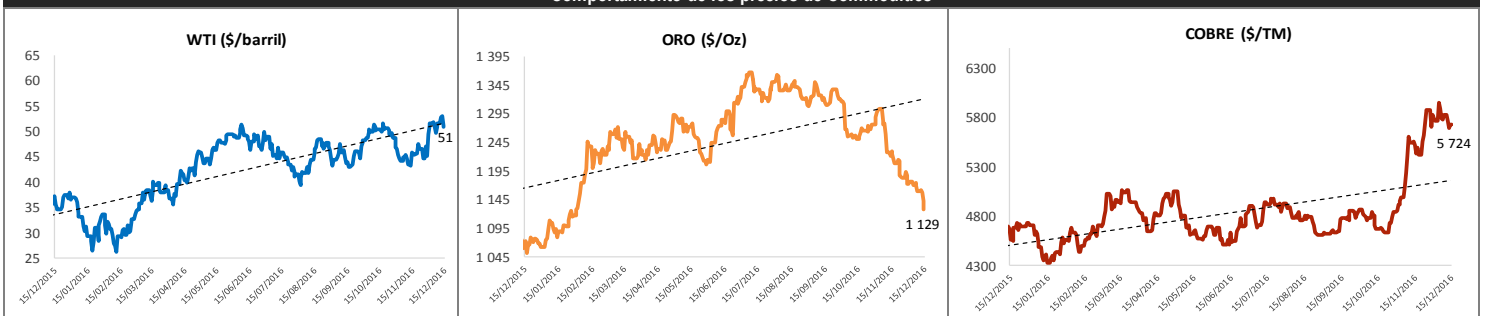
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.28	1	61	27
3 Años	1.62	3	54	28
5 Años	2.09	4	44	34
10 Años	2.60	3	43	30
15 Años	2.71	1	35	19
20 Años	2.90	-2	44	25
30 Años	3.16	-2	41	16



**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 I. Laviano Ramirez  
mlaviano@bn.com.pe