

Mercado Nacional y Regional

16 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores positivos, influida por las alzas de acciones del sector energía, en medio de la subida de los precios del petróleo. El índice general avanzó 0.13% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se mantuvo estable. En la jornada se negociaron S/ 79.5 millones (US\$ 23.4 millones) en 544 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas de las que 16 subieron, 11 bajaron y 16 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Red Eagle Mining (8.33%), PPX Mining (7.69%), Engie Energía Perú (2.41%), Telefónica del Perú (2.00%), Alicorp (1.14%) y Graña y Montero (1.10%). En contrario, bajaron las acciones de: Refinería La Pampilla (-4.39%), Empresa Siderúrgica del Perú (-4.24%), Corporación Aceros Arequipa (-2.08%) y Cervecerías Peruanas Backus (-1.65%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: juniors (2.19%), servicios (1.44%) y electricidad (1.44%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 405	0.13	0.94	56.42
Lima (ISBVL)	23 455	0.00	1.34	81.80
Bogotá (IGBC)	10 041	0.09	4.14	17.47
Buenos Aires (MERVAL)	16 564	-1.05	0.26	41.87
México (IPC)	45 121	-1.64	0.49	4.99
Santiago (IPSA)	4 212	-0.29	0.71	14.46
Sao Paulo (IBOVESPA)	58 389	-0.01	-3.90	34.69

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se mantuvo estable en el mercado local, porque la mayor oferta inicial de dólares por parte de bancos que redujeron sus posiciones en divisa extranjera fue contrarrestada por la demanda de dólares de gestoras de fondos de pensión para cubrirse del riesgo. Durante la sesión, el sol llegó hasta S/ 3.394 unidades por dólar por un recorte de las posiciones en dólares de bancos y luego de que algunas empresas vendieron divisas porque requieren soles para el pago de sus obligaciones de fin de año. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 210.4 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).

De otro lado, el sector público no financiero registró un déficit de S/ 791 millones a noviembre de 2016, una mejora de S/ 512 millones respecto al mismo mes del 2015. En el mes de análisis, los ingresos corrientes ascendieron a S/ 9 786 millones (-7.6%), mientras los gastos financieros totalizaron S/ 10 304 millones (-9.5%).

Situación de sobreendeudamiento de las familias

Según una encuesta realizada por encargo del Banco Central de Reserva (BCR), a octubre del 2016 el nivel de familias sobreendeadas llegó a 27%. Esto quiere decir que, aproximadamente, tres de cada 10 familias tiene un endeudamiento con la banca más allá de sus posibilidades. Se considera a una familia sobreendeadada si destina más del 30% de sus ingresos mensuales al pago de obligaciones financieras, explicó Julio Velarde, presidente del BCR. El crecimiento de los préstamos de consumo a octubre fue de 9.4%, por encima del avance del PBI y de los ingresos. Además, la morosidad de estos créditos viene subiendo, al pasar de 3.32% al cierre del 2015 a 3.77% en octubre del 2016. Ello sin considerar los castigos de cartera que aplica la banca y que en otras ocasiones ha enfatizado el rector monetario, indicó el Reporte de Inflación de diciembre. En tal sentido, en noviembre las tasas de interés de los préstamos de consumo, tanto en soles como en dólares, se incrementaron respecto al tercer trimestre del año, reflejando el mayor riesgo de créditos que se observa en este segmento de mercado, indicó el BCR. Cabe señalar que el BCR proyecta que los préstamos cerrarían el año con una expansión de 5.5%, mientras que avanzarían 6.5% en el 2017, impulsados sobre todo por el financiamiento en soles (8%).

Fuente: BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	366	369	367	380	
Argentina	512	515	490	489	B
Brasil	328	332	328	330	BB
Colombia	220	224	233	262	BBB
Chile	157	159	159	181	A+
Ecuador	662	662	679	794	B
México	222	228	234	248	BBB+
Panamá	178	178	178	181	BBB
Perú	166	167	164	182	A-
Uruguay	239	243	238	249	BBB-
Venezuela	2 118	2 132	2 121	2 271	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.40	0.00	-0.06	-0.06	-0.32
Real Brasileño	3.39	0.68	0.23	-1.12	-14.46
Peso Mexicano	20.44	0.53	0.25	1.14	18.78
Peso Chileno	673.57	1.14	3.38	-0.22	-4.94
Peso Argentino	15.90	-0.39	-0.61	2.53	22.92
Peso Colombiano	3 007.98	0.19	0.06	-3.97	-5.25

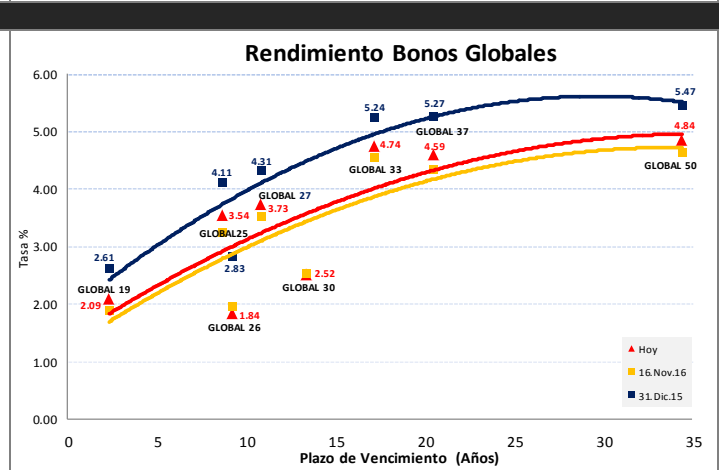
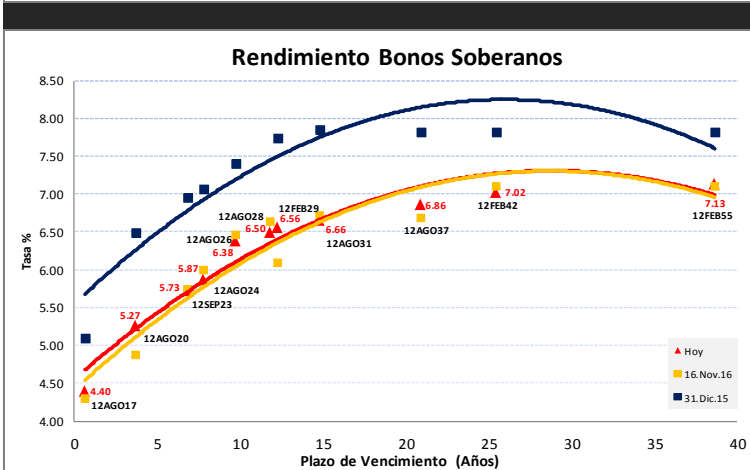
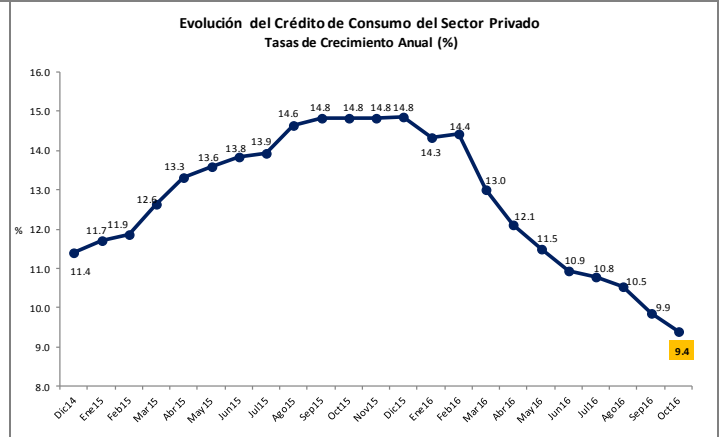
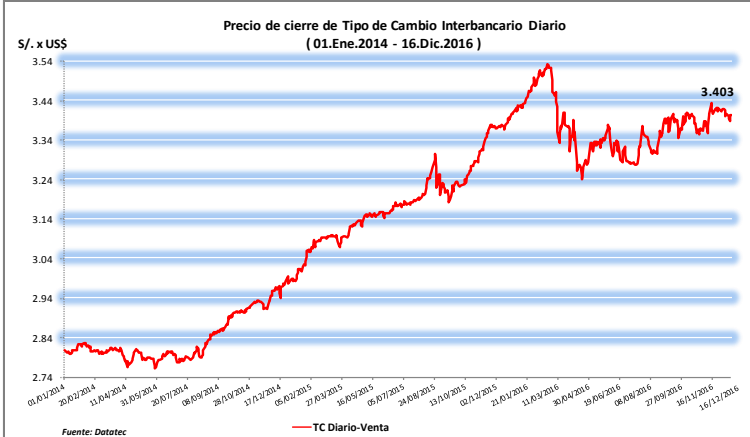
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.72	5.63	5.60	5.97	2.21	2.23	2.65	2.38
Microempresas	36.60	36.53	36.31	35.08	21.03	21.18	22.54	23.21
Consumo	46.20	46.24	45.81	43.58	32.78	32.73	33.94	32.27
Hipotecario	8.51	8.50	8.62	8.94	6.27	6.27	6.29	6.71
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.41	0.33	0.37	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.28	4.28	4.22	3.89	0.25	0.25	0.30	0.19
CTS	2.38	2.38	2.27	2.27	0.87	0.87	1.04	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

China contendrá el crecimiento de burbujas de activos en 2017 y dará una mayor importancia a la prevención de riesgos financieros, al tiempo que mantendrá a la economía en un camino de crecimiento estable y saludable, publicaron medios, citando a líderes en una reunión de planificación económica. La segunda economía más grande del mundo ha visto una estabilización del crecimiento este año, pero el apalancamiento corporativo y el crédito siguen expandiéndose, lo que aumenta los riesgos para el gigante asiático mientras intenta realizar reformas estructurales. A la reunión anual asisten los máximos líderes chinos y el encuentro es seguido de cerca por inversores en busca de pistas sobre prioridades políticas y las principales metas económicas para el año venidero. La política monetaria se mantendrá "prudente y neutral" en 2017, dijeron en un comunicado líderes que asisten a la Conferencia de Trabajo Económico Central en un comunicado, según informó la agencia oficial de noticias Xinhua.

La economía alemana repuntará con más vigor de lo esperado en el cuarto trimestre y este impulso al crecimiento será percibido en el transcurso del 2017. La proyección, realizada por el Instituto Ifo, se produce después de que la tasa de crecimiento del PIB se contrajo a 0.2% en el tercer trimestre, ante la debilidad de las exportaciones de la mayor economía de Europa. Un reciente salto en las órdenes industriales y los alentadores sondeos sobre la confianza en la economía sugieren ahora que ha habido un repunte en la actividad de Alemania en los últimos tres meses del año. "Todas las señales apuntan a un cuarto trimestre más robusto de lo que esperábamos hasta ahora", dijo el presidente del Instituto Ifo, Clemens Fuest, en un comunicado. "Vamos a llevar este ímpetu al próximo año", aseveró. El Instituto Ifo relevó ligeramente sus previsiones sobre el crecimiento de la economía alemana a 1.5% en 2017 y a 1.7% en el 2018. Se trata de un ajuste al alza de 0.1 punto porcentual para cada año.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 843	-0.04	5.17	13.88
NASDAQ (EE.UU)	5 437	-0.36	2.69	8.58
S&P 500 (EE.UU)	2 258	-0.18	3.73	10.48
FTSE (Inglaterra)	7 012	0.18	3.88	12.32
DAX (Alemania)	11 404	0.33	6.94	6.15
NIKKEI (Japón)	19 401	0.66	8.62	1.93
SHANGAI (China)	3 123	0.17	-2.56	-11.76

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 0.04%, en una jornada que se vio impactada por un posible aumento de las tensiones entre Estados Unidos y China. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq descendió 0.36% hasta 5 437 y el selectivo S&P 500 cayó 0.18% hasta 2 258 unidades. Los descensos más pronunciados dentro del Dow Jones fueron: el consorcio de equipos industriales Caterpillar (-2.06%), el grupo bancario Goldman Sachs (-1.69%) y Visa (-1.42%). Asimismo, el avance mayor fue de la aseguradora médica UnitedHealth (2.05%), seguida de General Electric (1.54%) y de la aseguradora Travelers (1.00%). Por sectores, el de empresas de servicios públicos fue el que tuvo el avance mayor, un 1.07%, mientras que el retroceso más pronunciado fue para el sector de materiales básicos, que perdió un 0.83%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0451	0.36	-1.04	-2.24	-3.78
YEN Japonés (¥/\$)	117.93	-0.21	2.26	8.11	-1.90
LIBRA (\$/£)	1.250	0.63	-0.60	0.43	-15.20
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.026	-0.38	0.88	2.42	2.39
YUAN Chino (¥/\$)	6.962	0.21	0.77	1.18	7.20

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió frente al euro, el yen y otras monedas, a causa de una serie de preocupaciones geopolíticas que impactaron en el valor de la moneda estadounidense. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0451 dólares. La moneda estadounidense cedió ante la japonesa, con un cambio de 117.93 yenes por dólar, y ante la libra esterlina y el franco suizo, aunque avanzó ante las monedas de los países vecinos, el dólar canadiense y el peso mexicano. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.10%.

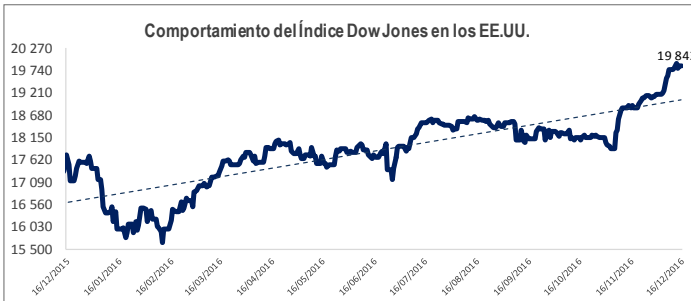
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	25	25	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Producto Bruto Interno (%)	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



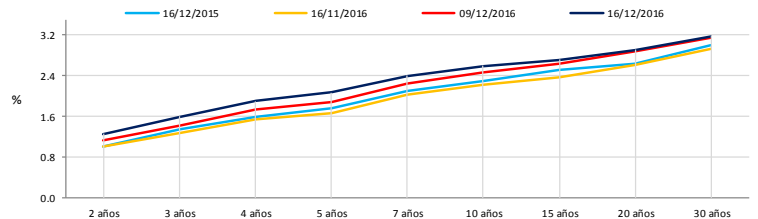
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 134.8	1 128.6	6.3	-25.2	-90.4	73.4
Plata (\$/oz)	16.1	16.0	0.1	-0.8	-0.9	2.2
Cobre (\$/TM)	5 629.8	5 723.5	-93.8	-192.3	205.3	924.0
Zinc (\$/TM)	2 710.8	2 799.5	-88.8	16.8	203.8	1 118.0
Estaño (\$/TM)	21 312.0	21 360.0	-48.0	247.0	1 262.0	6 721.0
Plomo (\$/TM)	2 230.8	2 334.8	-104.0	-78.5	84.0	433.8
Aluminio (\$/TM)	1 724.3	1 742.5	-18.3	-30.5	16.0	224.0
Molibdeno (\$/lb)	6.6	6.6	-	-0.3	-0.3	1.4
WTI (\$/barril)	51.9	50.9	1.0	0.4	6.3	14.9
Brent (\$/barril)	54.5	53.4	1.1	0.9	8.8	18.8

Precios Spot

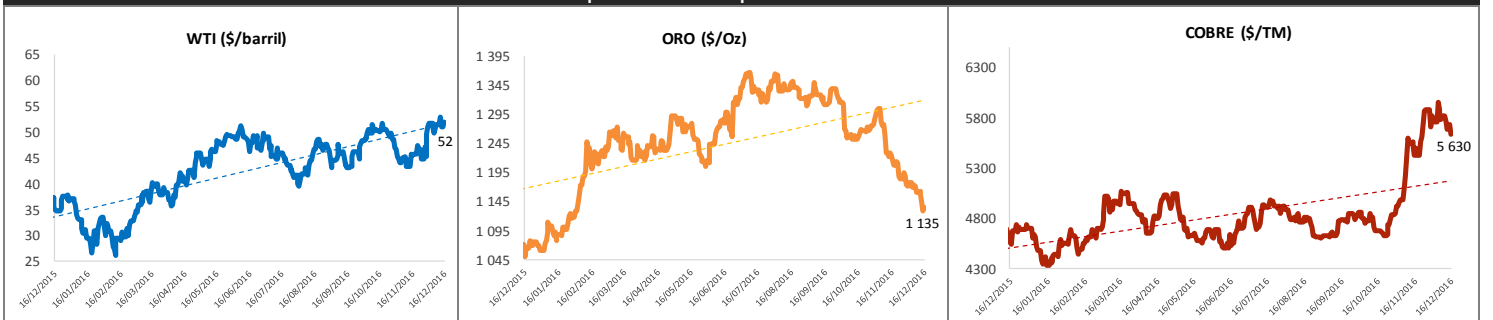
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.26	-2	59	27
3 Años	1.60	-2	53	28
5 Años	2.07	-2	41	36
10 Años	2.59	-1	42	37
15 Años	2.72	0	35	27
20 Años	2.92	2	46	35
30 Años	3.18	1	42	25

Curva de Rendimientos



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. Carrasco Ramírez
m.iaurano@bn.com.pe