

Mercado Nacional y Regional

21 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores negativos, ante el retroceso de la mayoría de los sectores, y en especial por la caída de Graña y Montero que tiene un peso relativamente mediano en la plaza local. El índice general retrocedió 0.42% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado bajó 0.90%. En la jornada se negociaron S/ 27.7 millones (US\$ 8.1 millones) en 738 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Graña y Montero (-10.91%), Red Eagle Mining (-10.61%), Scotiabank Perú (-4.15%), Volcan (-3.08%), Credicorp (-0.99%) y Cementos Pacasmayo (-0.79%). En contrario, subieron las acciones de: Trevali Mining (9.76%), Empresa Siderúrgica del Perú (4.35%), Backus (4.17%) y Telefónica (1.82%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: construcción (-5.0%) e industrial (-3.8%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: minería (1.04%) y juniors (0.40%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 197	-0.42	-0.31	54.30
Lima (ISBVL)	22 938	-0.90	-1.17	77.79
Bogotá (IGBC)	9 742	0.49	-3.50	13.98
Buenos Aires (MERVAL)	16 844	2.80	-7.74	44.27
México (IPC)	44 364	0.00	-8.37	3.23
Santiago (IPSA)	4 234	1.14	-0.59	15.04
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 070	1.85	-4.74	40.88

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por una mayor demanda de dólares de inversionistas extranjeros y bancos que elevaron sus posiciones en dólares tras dos días de feriados, luego que la divisa estadounidense alcanzó la semana pasada su nivel más alto desde el 2003 en el mercado global. El Banco Central de Reserva colocó swaps cambiarios por S/ 140 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.419 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.15% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, la importación de bienes de capital, reflejo del desempeño de la inversión privada en el país, ha mostrado una tendencia negativa en los últimos meses. Solo entre enero y setiembre de este año ha retrocedido 8.3%, según cifras del BCR. Este retroceso no es reciente. En los últimos años, sus números han estado en negativo (en el 2014 retrocedió 5.4% y en el 2015 la caída fue de 7%).

Wells Fargo: un caso de objetivos mal fijados

Hace poco, se destacó en Estados Unidos un enorme caso que tuvo como protagonista al importante banco Wells Fargo. El caso derivó en el despido de cerca de 5 300 trabajadores, la renuncia del CEO y el pago de una multa de alrededor de US\$ 185 millones. Debido a que se fijaron objetivos sumamente agresivos en términos de nuevas cuentas y colocación de tarjetas de crédito, lo que derivó en la apertura de más de 2 millones de cuentas sin el consentimiento de los clientes, generando, a su vez, un cobro de comisiones no acordadas. Esto venía ocurriendo desde el 2011. Las lecciones que podemos sacar de este caso son dos errores de gestión: fijar objetivos fuera de la realidad y problemas de supervisión. En el primero, el error fue fijarlos extremadamente altos, los cuales difícilmente se lograrán con una actuación ética. En el segundo, el tema es más complejo, ya que autoridades del banco dijeron que no sabían lo que estaba ocurriendo, lo cual, si fuese cierto, demostraría serias fallas en los mecanismos de control. En nuestro medio es común ver estos dos errores que llevan a la desmotivación y generan rotación de personal por el hecho de no lograr las metas mes tras mes. Asimismo, el personal, en su afán de asegurar un ingreso, puede caer en faltas a la ética o terminan dedicándose a actividades paralelas para complementar sus ingresos, con lo cual pierden foco en su actividad principal.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	380	381	403	346	
Argentina	489	488	504	440	WD
Brasil	333	334	353	308	BB
Colombia	269	272	266	225	BBB+
Chile	179	179	192	171	AA-
Ecuador	747	759	849	737	NR
México	256	259	261	203	BBB+
Panamá	192	191	190	151	BBB
<b>Perú</b>	<b>176</b>	<b>174</b>	<b>189</b>	<b>151</b>	<b>A-</b>
Uruguay	252	248	253	229	BBB
Venezuela	2 283	2 273	2 373	2 258	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	0.41	-0.44	1.82	0.15
Real Brasileño	3.35	-0.89	-2.41	6.19	-15.38
Peso Mexicano	20.45	-0.94	-1.17	9.98	18.84
Peso Chileno	674.45	-0.62	0.63	1.23	-4.82
Peso Argentino	15.38	-0.62	-1.39	1.65	18.94
Peso Colombiano	3 149.19	-1.04	0.81	7.36	-0.80

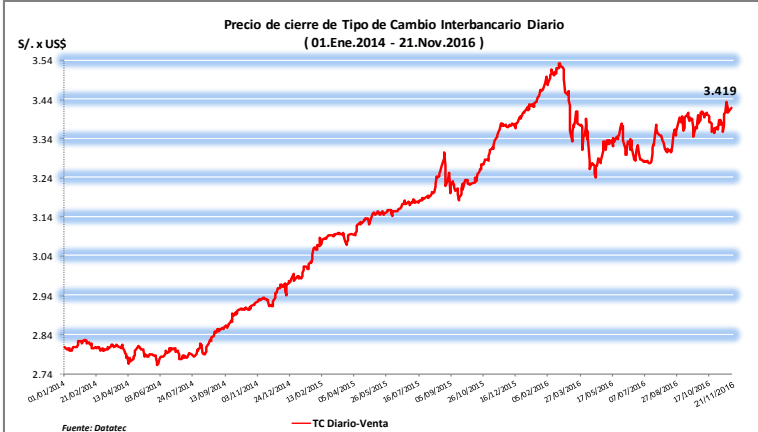
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.60	5.60	5.90	5.77	2.65	2.65	3.10	2.21
Microempresas	36.27	36.31	36.53	34.45	21.33	22.54	11.03	23.76
Consumo	46.06	45.81	45.18	43.07	33.93	33.94	33.29	31.93
Hipotecario	8.62	8.62	8.72	9.05	6.29	6.29	6.31	6.97
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Ahorro	0.33	0.33	0.35	0.39	0.15	0.16	0.16	0.16
Plazo	4.22	4.22	4.12	3.90	0.30	0.30	0.30	0.24
CTS	2.36	2.27	3.30	2.34	0.84	1.04	1.44	1.10

Fuente: SBS

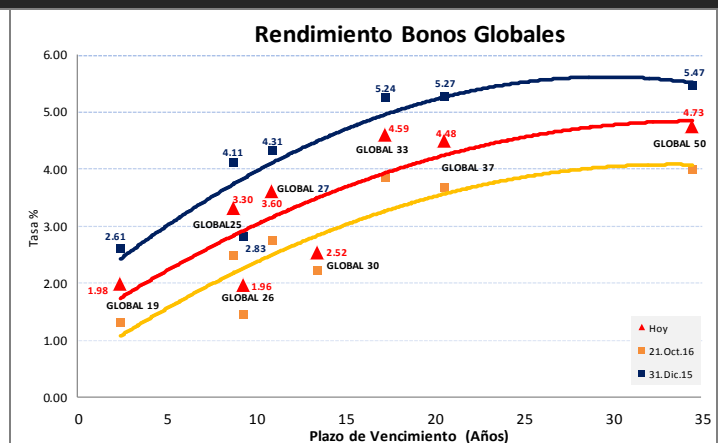
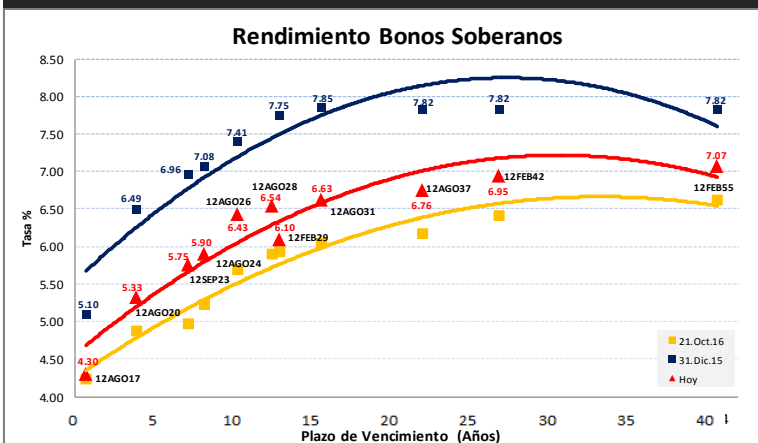
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Monto involucrado en Informes de Inteligencia Financiera (Octubre 2015 - Setiembre 2016)

Posible delito vinculado	Oct. 15 a Set. 16	
	N° de IIF	Total (Mill. US\$)
Tráfico ilícito de drogas	13	30
Minería ilegal	2	27
Delitos contra la administración pública (Corrupción de funcionarios y enriquecimiento ilícito)	20	269
Delitos contra el orden financiero y monetario	4	63
Defraudación tributaria	3	85
Defraudación de rentas de aduanas / contrabando	3	2
Estafa / fraude	-	-
Proxenetismo	-	-
Delitos contra el patrimonio	3	3
Financiamiento del terrorismo	1	-
Trata de personas	-	-
Otros	10	18
<b>Total</b>	<b>59</b>	<b>497</b>

Fuente: SBS



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**

21 de noviembre de 2016

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Gobierno de Brasil recortó su previsión de crecimiento económico para 2017 a un 1% desde un 1.6%, haciéndose eco del pesimismo reciente del mercado en momentos en que el país intenta salir de su peor recesión en al menos ocho décadas. La economía brasileña volvería a crecer en el primer trimestre del 2017, dijo el secretario de política económica del Ministerio de Hacienda Fabio Kanczuk. El Gobierno también cambió la proyección para la contracción económica de este año a un 3.5% desde un 3.0%. La recesión de dos años se intensificó en el tercer trimestre, mostraron datos del Banco Central la semana pasada, dejando a 12 millones de personas desempleadas. Las estimaciones oficiales de ingresos fiscales en 2017 se mantuvieron sin cambios pese a la reducción en la proyección de crecimiento. Kanczuk indicó que el Gobierno continuaba comprometido con su meta presupuestaria para el próximo año. El Gobierno prevé una inflación de un 4.7% para finales del 2017. Se espera que el tipo de cambio finalice el año en 3.6 reales por dólar, comparado con una estimación previa de 3.5 por dólar.

El Banco Central Europeo (BCE) necesita seguir respaldando a la economía de la zona euro con su política monetaria ultra expansiva, dijeron dos importantes funcionarios del organismo, cimentando expectativas de una extensión del programa de compra de bonos el próximo mes. El BCE decidirá el 8 de diciembre si extiende y, cómo lo hace, su programa de compra mensual de bonos por 80 000 millones de euros. El presidente del BCE, Mario Draghi, señaló a una comisión del Parlamento Europeo que el BCE necesita mantener su actual nivel de apoyo monetario para llevar a la inflación hacia su objetivo de casi un 2%. "El rebrote de la inflación hacia nuestro objetivo aún depende de la continuación del actual y sin precedente nivel de apoyo monetario, pese al paulatino cierre de la brecha del producto", afirmó Draghi al Parlamento Europeo. La inflación de la zona euro alcanzó un 0.5% en octubre y se espera que avance por sobre el 1% a inicios del próximo año, principalmente debido a la estabilización de los precios del petróleo.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 957	0.47	4.47	8.79
NASDAQ (EE.UU)	5 369	0.89	2.12	7.22
S&P 500 (EE.UU)	2 198	0.75	2.66	7.55
FTSE (Inglaterra)	6 778	0.03	-3.45	8.58
DAX (Alemania)	10 685	0.19	-0.24	-0.54
NIKKEI (Japón)	18 106	0.77	5.36	-4.87
SHANGAI (China)	3 218	0.79	4.12	-9.07

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 0.47%, impulsado por una fuerte subida del petróleo en los mercados internacionales. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq progresó 0.89% hasta 5 369 y el selectivo S&P 500 creció 0.75% hasta 2 198 unidades. DuPont (1.79%) lideró los avances en el Dow, por delante de Apple (1.52%), IBM (1.48%), Exxon Mobil (1.42%), Walmart (1.21%), Coca-Cola (1.10%), Visa (1.08%), Chevron (0.90%), Microsoft (0.85%), Procter & Gamble (0.78%) y American Express (0.76%). Todos los sectores en Wall Street cerraron con ganancias, con el energético (2.32%) a la cabeza, junto al de materias primas (1.62%), el de empresas de servicios públicos (1.18%), el tecnológico (0.89%), el industrial (0.61%) y el financiero (0.59%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0630	0.40	-1.00	-2.33	-2.14
YEN Japonés (¥/\$)	110.82	-0.08	2.21	6.76	-7.82
LIBRA (\$/£)	1.249	1.23	0.03	2.13	-15.21
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.009	-0.13	1.07	1.52	0.67
YUAN Chino (¥/\$)	6.893	0.09	0.48	1.86	6.15

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se depreció ante el euro y el resto de las divisas más importantes, retrocediendo desde los avances de los últimos días y coincidiendo con una jornada de máximos históricos en el mercado bursátil. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0630 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 110.82 yenes por dólar. Asimismo, se depreció 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, cayó 0.17%.

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**

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

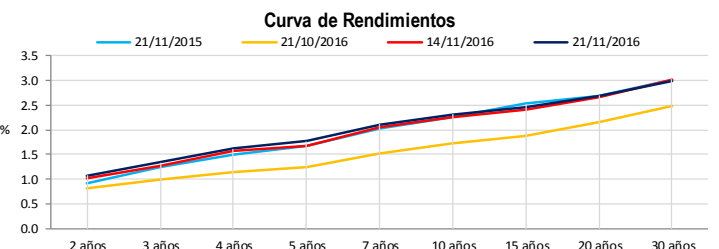


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 214.3	1 207.9	6.4	-7.0	-52.0	152.9
Plata (\$/oz)	16.6	16.6	0.0	-0.4	-1.0	2.7
Cobre (\$/TM)	5 543.5	5 412.0	131.5	-9.0	929.3	837.8
Zinc (\$/TM)	2 563.0	2 522.8	40.3	-30.3	315.3	970.3
Estaño (\$/TM)	21 080.0	20 420.0	660.0	151.0	988.0	6 489.0
Plomo (\$/TM)	2 157.8	2 126.5	31.3	-23.5	172.8	360.8
Aluminio (\$/TM)	1 733.3	1 707.8	25.5	-11.8	113.8	233.0
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	-	0.0	1.7
WTI (\$/barril)	47.5	45.7	1.8	4.2	-3.1	10.5
Brent (\$/barril)	48.1	45.9	2.1	4.3	-2.0	12.3

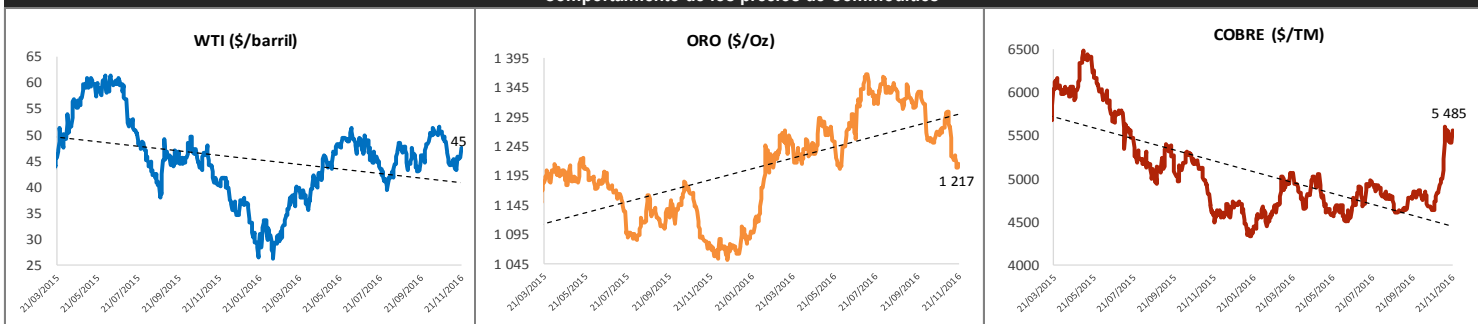
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.08	108	41	16
3 Años	1.34	134	27	10
5 Años	1.77	177	12	8
10 Años	2.32	232	14	5
15 Años	2.46	246	10	-8
20 Años	2.69	269	23	0
30 Años	2.99	299	24	-3



**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

Managers: Rogelio Eduardo Ramírez  
maurano@bn.com.pe