

Mercado Nacional y Regional

21 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró al alza, por un repunte de los papeles de la constructora Graña y Montero y por compras de oportunidad en algunas acciones de mineras polimetálicas. El índice general avanzó 0.90% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 1.42%. En la jornada se negociaron S/ 112.0 millones (US\$ 32.9 millones) en 586 operaciones. Cotizaron acciones de 46 empresas, de las que 23 subieron, 6 bajaron y 17 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Graña y Montero (12.61%), Sider (7.94%), Atacocha (3.80%), Engie Energía Perú (2.84%), Ferreycorp (2.41%), Credicorp (0.89%) y Cerro Verde (0.47%). En contrario, bajaron las acciones de: Telefónica del Perú (-7.84%), Trelvi Mining (-4.49%), Andino Investment Holding (-3.70%) y BBVA Banco Continental (-0.48%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: construcción (5.20%) e industrial (4.46%), mientras solo el sector minería se depreció 0.16%.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 578	0.90	2.51	58.17
Lima (ISBVL)	23 719	1.42	3.41	83.84
Bogotá (IGBC)	10 041	-0.20	3.07	17.47
Buenos Aires (MERVAL)	16 587	3.26	-1.53	42.07
México (IPC)	44 983	0.12	1.39	4.67
Santiago (IPSA)	4 152	-0.98	-1.93	12.82
Sao Paulo (IBOVESPA)	57 647	0.11	-5.61	32.98

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a un recorte de las posiciones en dólares de los bancos y una oferta de divisas de gestoras de fondos de pensión ante retroceso global del billete verde. En la jornada, el sol avanzó hasta las S/ 3.390 unidades por dólar, nivel que fue aprovechado por algunos inversores extranjeros y empresas locales para demandar dólares por coberturas cerca al cierre del año. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 347.4 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.392 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.64% (Datatec).

De otro lado, la regla fiscal en el país cambiará desde hoy, pues el Gobierno publicó la norma que modifica la Ley de Fortalecimiento de la Responsabilidad y Transparencia Fiscal y cambia las variables estructurales por las observables. Es decir, de ahora en adelante el gasto público dependerá de la cantidad de ingresos con los que cuente el país actualmente y no de las estimaciones que se hagan de los mismos.

Colocaciones

Si en octubre el crecimiento de la economía fue decepcionante (2.12%), más aún lo fue la expansión de los créditos bancarios acumulada a noviembre. Así, a fines de noviembre las colocaciones de la banca aumentaron a una tasa anual de 3.6%, un ritmo de crecimiento incluso menor al del producto bruto interno, que avanzó 4.2% en los últimos 12 meses. El menor dinamismo de la demanda interna e inversión privada durante este año electoral son los factores que explican el enfriamiento de la cartera crediticia, según el reporte de inflación del Banco Central de Reserva (BCR). Julio Velarde, presidente del BCR, ya había anticipado que en noviembre y diciembre se mantendría la tendencia de ralentización de los préstamos del sistema financiero. En el mes de análisis, los préstamos concedidos por los 16 bancos del sistema sumaron S/ 235 109 millones, de los que el 68.2% está en soles. Pese a que el financiamiento en moneda nacional continúa creciendo (6.6% anual), este ritmo es inferior al reportado en octubre (7.7%) y al de hace un año (35.6%). Los que continúan cayendo son los préstamos en dólares. A noviembre, decrecieron 2.35%, comparado con igual periodo del 2015.

Fuente: Asbanc - BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	362	364	363	380	
Argentina	489	497	512	487	B
Brasil	323	324	332	336	BB
Colombia	220	220	224	271	BBB
Chile	157	158	155	179	A+
Ecuador	656	656	657	747	B
México	223	223	231	259	BBB+
Panamá	185	180	180	192	BBB
Perú	169	167	166	176	A-
Uruguay	241	238	242	252	BBB-
Venezuela	2 113	2 109	2 086	2 285	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.39	-0.26	0.12	-0.79	-0.64
Real Brasileño	3.33	-0.58	-1.20	-0.62	-15.90
Peso Mexicano	20.56	0.49	0.43	0.53	19.47
Peso Chileno	672.35	-0.53	2.55	-0.31	-5.12
Peso Argentino	15.78	-0.37	-1.17	2.63	22.06
Peso Colombiano	2 995.82	0.01	1.13	-4.87	-5.63

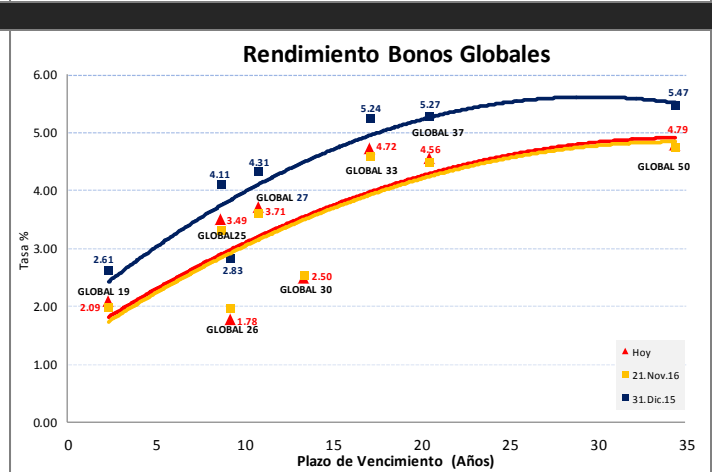
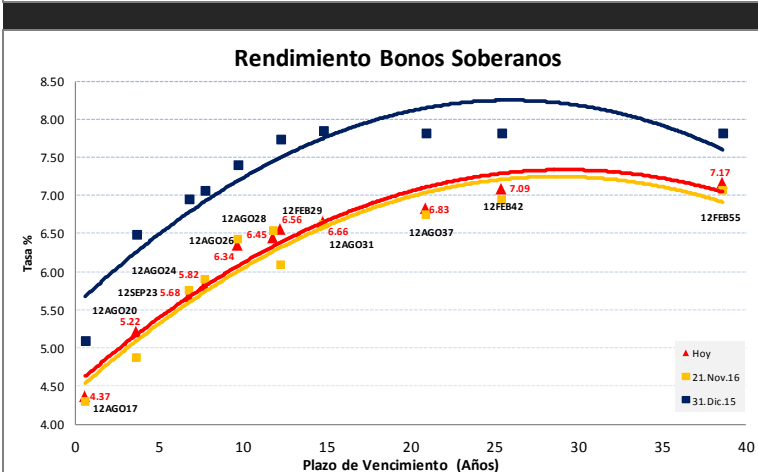
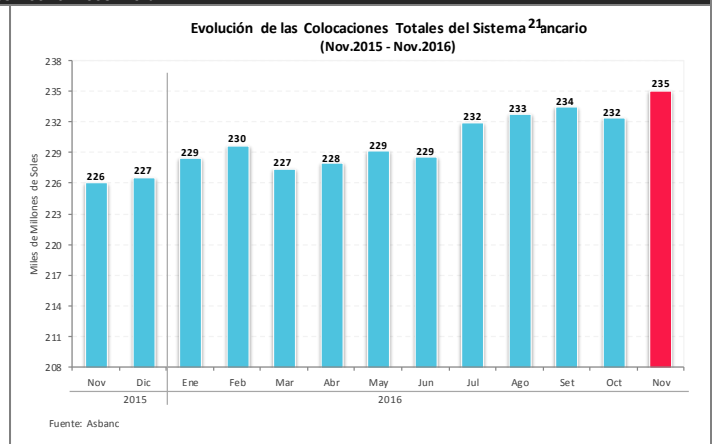
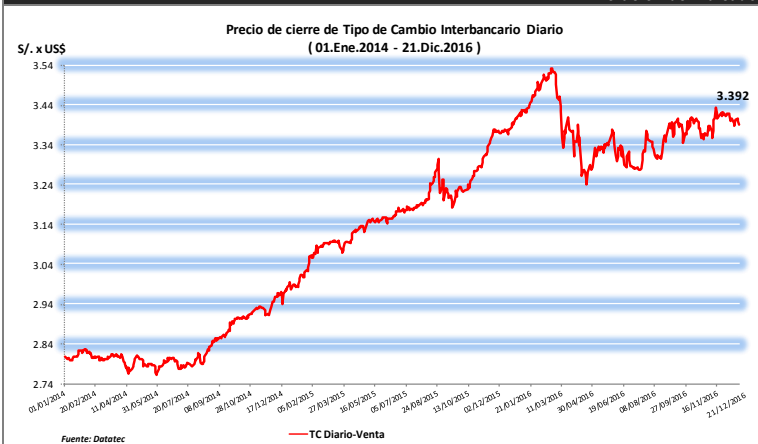
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.74	5.74	5.60	5.98	2.21	2.21	2.65	2.42
Microempresas	36.84	36.84	36.27	35.05	20.75	20.75	21.33	22.99
Consumo	46.61	46.61	46.06	43.80	32.71	32.71	33.93	32.16
Hipotecario	8.52	8.52	8.62	8.95	6.23	6.23	6.29	6.70
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.33	0.38	0.17	0.17	0.15	0.17
Plazo	4.28	4.28	4.22	3.91	0.25	0.25	0.30	0.19
CTS	2.37	2.37	2.36	2.28	0.86	0.86	0.84	1.06

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

Las dos cámaras del Parlamento italiano aprobaron el miércoles la petición del Gobierno de elevar el endeudamiento hasta en 20 000 millones de euros para apuntalar al frágil sector bancario del país, lastreado por créditos morosos. Se prevé que esta semana el Tesoro italiano tenga que intervenir para salvar al tercer mayor banco del país, Monte dei Paschi di Siena, y necesita autorización parlamentaria para endeudarse más para cubrir la operación. El ministro de Economía, Pier Carlo Padoan, señaló que los inversores minoristas percibirán un efecto muy leve o nulo en caso de que el Gobierno tenga que intervenir para ayudar a sus prestamistas. "El impacto sobre los ahorristas, si tiene lugar una intervención (del Gobierno), será absolutamente mínimo o inexistente", señaló Padoan al Parlamento al solicitar el permiso para elevar el endeudamiento.

La tasa de la inflación anual de Brasil se ralentizó más de lo esperado a mediados de diciembre, cerca del extremo superior del objetivo oficial, lo que facilitaría que el Banco Central decida aplicar más recortes a los costos del crédito. El índice de precios al consumidor IPCA-15 de Brasil subió un 6.58% en los 12 meses hasta mediados de diciembre, informó el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). El dato anual es inferior a la subida de 7.64% en el año a mediados de noviembre. También se ubica cerca de 6.5%, el techo del rango objetivo oficial para la inflación. En la comparación mensual, el índice subió un 0.19%, tras el avance de 0.26% en el mes hasta mediados de noviembre. Los rendimientos de los futuros de las tasas de interés caían tras la publicación del indicador por el incremento de apuestas de un ciclo largo de recortes a las tasas de interés.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 942	-0.16	5.20	14.44
NASDAQ (EE.UU)	5 471	-0.23	1.91	9.27
S&P 500 (EE.UU)	2 265	-0.25	3.05	10.82
FTSE (Inglaterra)	7 041	-0.04	3.89	12.80
DAX (Alemania)	11 469	0.03	7.33	6.75
NIKKEI (Japón)	19 444	-0.26	7.39	2.16
SHANGAI (China)	3 137	1.11	-2.51	-11.35

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 0.16%, en una sesión sin noticias importantes que se mantuvo durante gran parte de la jornada sin movimientos bruscos, en medio de la caída de los precios del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq cayó 0.23% hasta 5 471 y el selectivo S&P 500 cedió 0.25% hasta 2 265 unidades. Las pérdidas mayores en Dow Jones estuvieron lideradas por Merck (-1.77%), seguida de Pfizer (-1.37%), Wal-Mart (-0.81%) y Goldman Sachs (-0.68%). Las alzas más importantes fueron de Nike (0.98%), delante de Boeing (0.70%), American Express (0.35%), DuPont (0.28%) y JPMorgan Chase (0.25%). Por sectores, los únicos que cerraron en ganancias fueron los de energía (0.26%) y el de bienes de consumo no cíclico (0.42%), mientras que la pérdida más pronunciada fue para el sector de salud (-0.49%), seguido del industrial (-0.41%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0424	0.35	-1.06	-1.94	-4.03
YEN Japonés (¥/\$)	117.55	-0.26	0.44	6.07	-2.22
LIBRA (\$/£)	1.235	-0.12	-1.68	-1.13	-16.17
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.027	-0.19	0.63	1.78	2.46
YUAN Chino (¥/\$)	6.944	-0.13	0.57	0.74	6.93

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante el euro y el yen, con resultados desiguales frente a otras divisas, en una jornada de toma de beneficios tras las ganancias de los últimos días. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0424 dólares. La moneda estadounidense descendió ante la japonesa, con un cambio de 117.55 yenes por dólar, y ante el franco suizo, aunque avanzó frente a la libra esterlina, 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 0.25%.

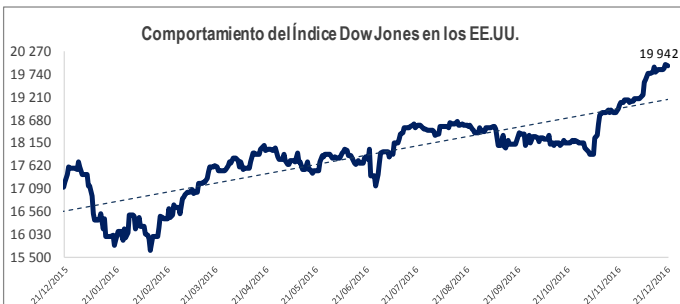
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	25	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

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

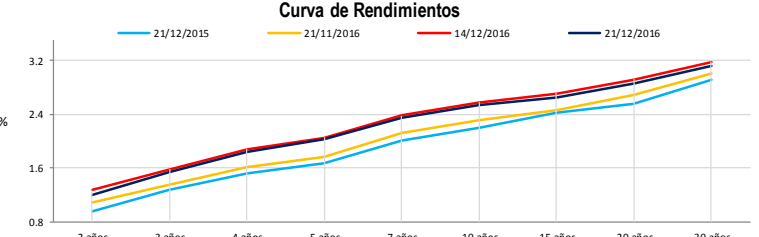


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 131.6	1 132.3	-0.7	-11.3	-82.7	70.2
Plata (\$/oz)	15.9	16.1	-0.2	-0.9	-0.7	2.1
Cobre (\$/TM)	5 500.8	5 488.5	12.3	-215.0	-42.8	795.0
Zinc (\$/TM)	2 600.0	2 617.0	-17.0	-191.5	37.0	1 007.3
Estaño (\$/TM)	21 034.0	21 030.0	4.0	-206.0	-46.0	6 443.0
Plomo (\$/TM)	2 160.0	2 177.8	-17.8	-142.0	2.3	363.0
Aluminio (\$/TM)	1 737.5	1 729.3	8.3	-15.3	4.3	237.3
Molibdeno (\$/lb)	6.6	6.6	-	-0.3	-0.3	1.4
WTI (\$/barril)	51.3	52.2	-0.9	0.3	3.8	14.3
Brent (\$/barril)	53.8	54.9	-1.1	0.9	5.8	18.1

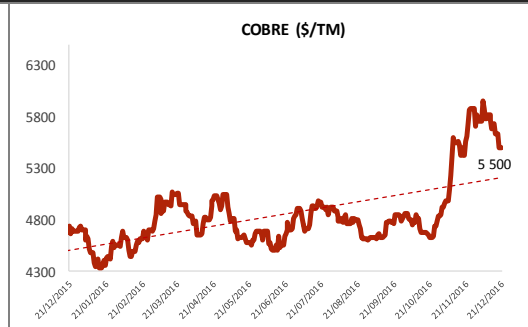
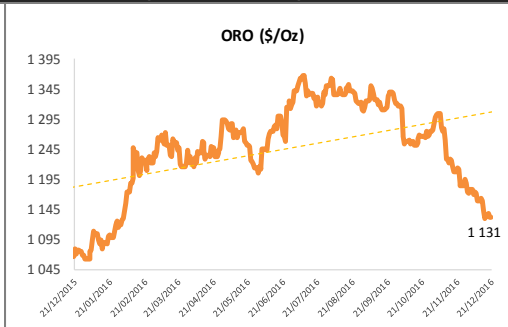
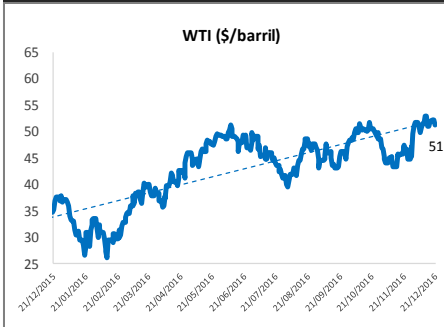
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.19	-3	52	22
3 Años	1.53	-2	46	23
5 Años	2.02	-1	37	31
10 Años	2.54	-2	36	30
15 Años	2.66	-3	29	18
20 Años	2.85	-4	40	30
30 Años	3.11	-4	36	15



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. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe