

Mercado Nacional y Regional

22 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores mixtos, en una sesión impulsada por las acciones mineras ante un alza de los precios de los metales, que fue contrarrestada por una caída de las acciones de la constructora Graña y Montero. El índice general creció 0.33% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 0.06%. En la jornada se negociaron S/ 264.9 millones (US\$ 77.6 millones) en 584 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Panoro Minerals (7.69%), Telefónica (2.33%), Buenaventura (2.24%), Trealvi Mining (2.22%), Unacem (2.00%), Southern Copper (1.79%), Cerro Verde (1.47%) y Credicorp (0.20%). En contrario, bajaron las acciones de: Graña y Montero (-3.61%), Corona (-3.23%) y Refinería La Pampilla (-2.01%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: juniors (1.77%) y minería (1.61%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: eléctrica y servicios con 1.39% cada uno.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 247	0.33	0.02	54.81
Lima (ISBVL)	22 925	-0.06	-1.22	77.69
Bogotá (IGBC)	9 697	-0.46	-3.94	13.46
Buenos Aires (MERVAL)	17 307	2.75	-5.21	48.24
México (IPC)	44 869	1.14	-7.33	4.40
Santiago (IPSA)	4 217	-0.40	-0.99	14.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 954	1.45	-3.36	42.92

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció levemente en el mercado local, por una mayor demanda de dólares de inversores extranjeros por dabo positivo en Estados Unidos. "Hay una demanda de dólares de extranjeros, una demanda que no cesa desde la elección de Donald Trump en Estados Unidos, los inversionistas del exterior se están manteniendo en el lado de la demanda de dólares", explicó un ejecutivo de cambios. Esta demanda de la divisa estadounidense fue compensada por ofertas de dólares de empresas mineras y otros clientes corporativos que requieren soles para pagar sus obligaciones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.420 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.18% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, hoy el Consejo de Ministros aprobará tres normas (D. L.). Una, que contiene las modificaciones al esquema obras por impuestos, otra que elimina el Sistema Nacional de Inversión Pública y "crea una nueva herramienta, una nueva plataforma de inversión". Y una tercera, la ley de promoción de inversiones a través de las asociaciones público-privadas. Con esas medidas, el Gobierno espera destrabar en el 2017 el paquete de inversiones públicas paralizadas por unos US\$ 18 000 millones.

Colocaciones

Las colocaciones del sistema bancario ascendieron a S/ 232 459 millones al cierre de octubre del 2016, registrando un crecimiento interanual de 3.99%. La expansión anual alcanzada en octubre se explica al débil desempeño que registra la demanda interna y los sectores económicos distintos a la minería. En el mes de análisis, los créditos en moneda nacional sumaron S/ 158 051 millones, cifra superior en S/ 416 millones (0.26%) respecto al mes pasado y en S/ 11 330 millones (7.72%) frente a similar mes del 2015. Por su parte, los créditos en moneda extranjera llegaron a US\$ 22 125 millones, y de esta manera anotaron un descenso de US\$ 196 millones (-0.88%) en comparación a setiembre pasado y US\$ 717 millones (-3.14%) a octubre del 2015. En tanto, tomando en cuenta únicamente los nuevos créditos concedidos en octubre del 2016, los préstamos en soles totalizaron S/ 17 431 millones, monto inferior en 8.01% respecto a similar lapso del 2015. Los nuevos créditos en dólares se situaron en US\$ 7 872 millones en el periodo de análisis, reduciéndose 3.41% en términos interanuales. Asimismo, los bancos han reforzado su gestión del riesgo crediticio, y modificado sus políticas de admisión de nuevos clientes, según las clasificadoras de riesgo. Cabe señalar que la morosidad alcanzó 2.95% en octubre de 2016.

Fuente: Asbanc

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	379	380	380	346	
Argentina	485	489	490	440	WD
Brasil	333	333	330	308	BB
Colombia	265	269	250	225	BBB+
Chile	178	180	181	171	AA-
Ecuador	743	747	783	737	NR
México	254	256	241	203	BBB+
Panamá	193	192	177	151	BBB
Perú	179	176	168	151	A-
Uruguay	253	252	252	229	BBB
Venezuela	2 329	2 283	2 311	2 258	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	0.03	0.03	1.85	0.18
Real Brasileño	3.36	0.14	-2.27	6.34	-15.26
Peso Mexicano	20.59	0.71	1.61	10.76	19.69
Peso Chileno	677.46	0.45	1.13	1.68	-4.39
Peso Argentino	15.44	0.39	-0.38	2.05	19.41
Peso Colombiano	3 151.69	0.08	1.01	7.45	-0.72

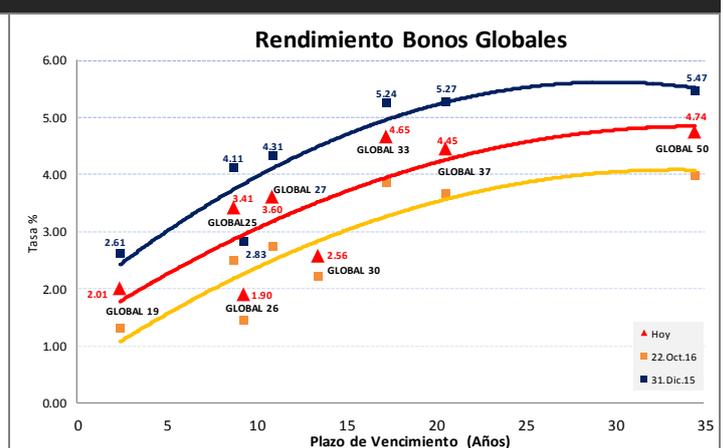
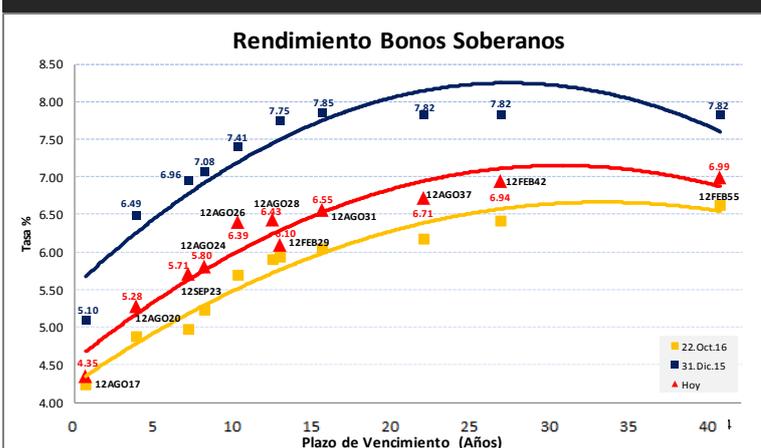
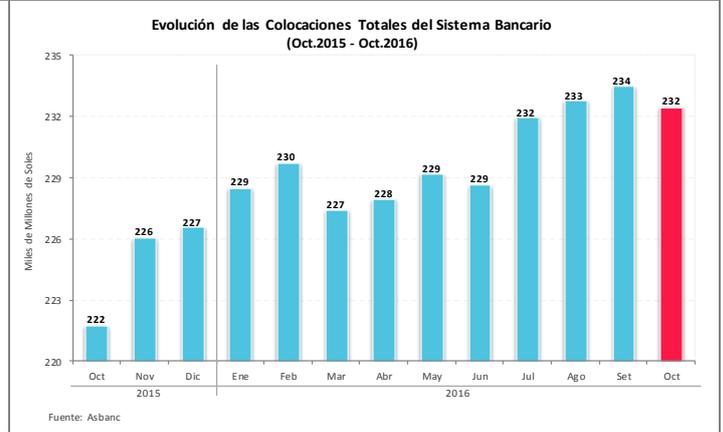
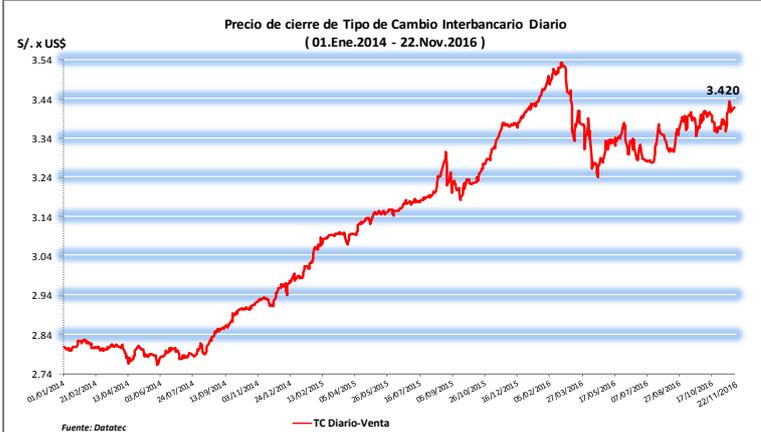
Fuente: Bloomberg - Datafec

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	2.58	2.65	3.10	2.21
Microempresas	36.24	36.27	36.53	34.45	21.38	21.33	11.03	23.76
Consumo	45.96	46.06	45.18	43.07	33.78	33.93	33.29	31.93
Hipotecario	8.62	8.62	8.72	9.05	6.28	6.29	6.31	6.97
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Ahorro	0.34	0.33	0.35	0.39	0.16	0.15	0.16	0.16
Plazo	4.22	4.22	4.12	3.90	0.29	0.30	0.30	0.24
CTS	2.38	2.36	3.30	2.34	0.85	0.84	1.44	1.10

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel Laureano Ramirez
miguelano@bn.com.pe

Mercado Internacional

22 de noviembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los partidarios del acuerdo comercial Asia-Pacífico dijeron que el pacto tiene muy pocas posibilidades de funcionar ahora que el presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, anunció que no se sumará, lo que abre el camino para que China asuma el liderazgo en la zona. Japón y Australia expresaron su compromiso con el pacto horas después de que Trump anunció que se retirará del Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP) en su primer día en el cargo, tras calificar la iniciativa como "un desastre potencial para nuestro país". El ministro de Comercio de Australia, Steven Ciobo, señaló que los países seguirán adelante con el TPP sin Estados Unidos y "podríamos ver, por ejemplo, si China o Indonesia u otro país quieren unirse, diciendo 'Sí, les abrimos la puerta para que firmen el acuerdo también'". Cabe indicar que China está impulsando su propia versión del TPP, llamada Asociación Económica Regional Amplia (RCEP), que excluye a Estados Unidos. Se trata de un acuerdo comercial más tradicional, que busca reducir los aranceles más que abrir las economías y fijar estándares laborales y medioambientales, como perseguía el TPP.

El déficit de cuenta corriente de Brasil se aumentó en octubre en relación al mes previo a 3 339 millones de dólares, informó el Banco Central, cifra levemente mayor a la brecha de 3 100 millones de dólares prevista en un sondeo de Reuters. El país también atrajo 8 400 millones de dólares en inversión extranjera directa en octubre, muy por sobre el ingreso por 6 500 millones de dólares que esperaban los analistas consultados por Reuters.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 024	0.35	4.84	9.18
NASDAQ (EE.UU)	5 386	0.33	2.45	7.57
S&P 500 (EE.UU)	2 203	0.22	2.89	7.78
FTSE (Inglaterra)	6 820	0.62	-2.86	9.25
DAX (Alemania)	10 714	0.27	0.03	-0.27
NIKKEI (Japón)	18 163	0.31	5.69	-4.57
SHANGAI (China)	3 248	0.94	5.09	-8.22

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 0.35%, cerrando por encima de los 19.000 puntos por primera vez, en medio del avance de los precios del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq progresó 0.33% hasta 5 386 y el selectivo S&P 500 creció 0.22% hasta 2 203 unidades. Parte del avance de hoy está ligado a una serie de anuncios que dio a conocer Trump acerca de las decisiones que adoptará nada más llegue a la Casa Blanca, el 20 de enero próximo, y que definirán el plan de acciones más inmediatas. Entre ellas citó su intención de retirar a Estados Unidos del Acuerdo de Asociación Transpacífico. También se comprometió a levantar las restricciones que afectan a los yacimientos de petróleo "shale" o las minas de "carbón limpio", y a tono con sus deseos de eliminar regulaciones, prometió que por cada regulación que apruebe se eliminarán otras dos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0627	-0.03	-0.89	-2.36	-2.16
YEN Japonés (¥/\$)	111.14	0.29	1.78	7.07	-7.55
LIBRA (\$/£)	1.242	-0.57	-0.27	1.54	-15.70
FRANCO Suizo (\$/Fr\$)	1.011	0.25	0.95	1.77	0.92
YUAN Chino (¥/\$)	6.890	-0.04	0.45	1.82	6.10

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció ante el euro y el resto de las divisas más importantes, impulsado por apuestas del mercado a favor de una próxima revisión al alza en los tipos de interés de referencia. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0627 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 111.14 yenes por dólar. Asimismo, se apreció ante la libra esterlina y el franco suizo. Según analistas del mercado, los expertos están apostando por que en su próxima reunión de diciembre la Reserva Federal apruebe un incremento en los tipos de interés, lo que permitirá al dólar avanzar con respecto a los actuales niveles. No obstante, no descartaron que pueda haber un retroceso en los próximos días por la toma de beneficios, teniendo en cuenta las alzas que ha acumulado el dólar las últimas dos semanas y que el jueves será festivo.

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

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

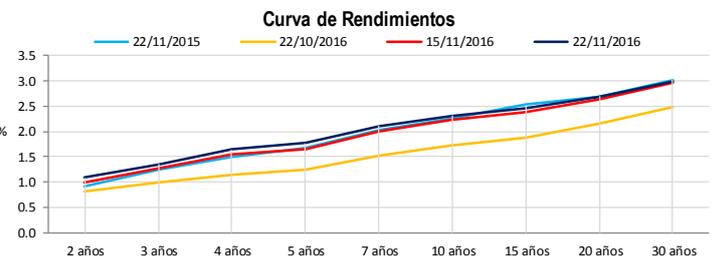


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 212.4	1 214.3	- 1.9	- 16.4	- 53.9	151.0
Plata (\$/oz)	16.6	16.6	0.1	- 0.4	- 0.9	2.8
Cobre (\$/TM)	5 597.0	5 543.5	53.5	67.0	982.8	891.3
Zinc (\$/TM)	2 585.8	2 563.0	22.8	- 11.3	338.0	993.0
Estaño (\$/TM)	21 280.0	21 080.0	200.0	860.0	1 188.0	6 689.0
Plomo (\$/TM)	2 176.8	2 157.8	19.0	- 19.8	191.8	379.8
Aluminio (\$/TM)	1 766.3	1 733.3	33.0	24.3	146.8	266.0
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	-	0.0	1.7
WTI (\$/barril)	46.6	47.5	- 0.9	0.8	- 3.9	9.6
Brent (\$/barril)	48.5	48.1	0.5	2.5	- 1.5	12.8

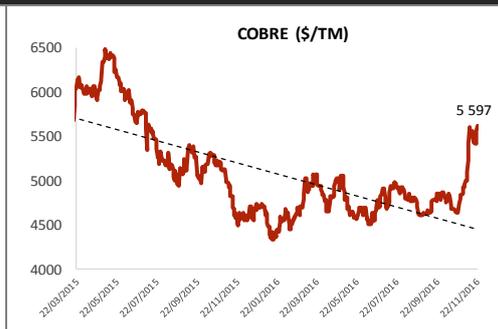
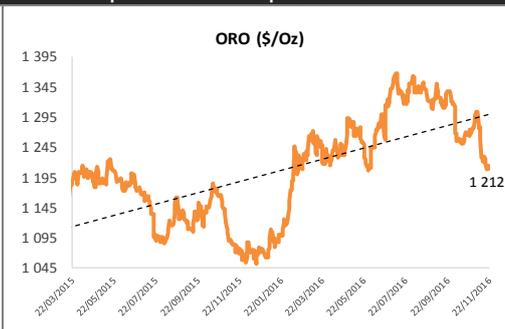
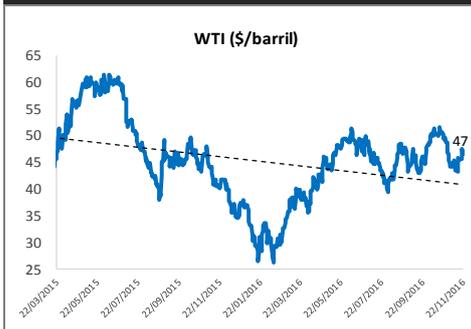
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.09	109	42	15
3 Años	1.35	135	28	11
5 Años	1.78	178	12	10
10 Años	2.31	231	14	8
15 Años	2.46	246	10	- 4
20 Años	2.69	269	24	4
30 Años	3.00	300	25	1



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 Ángel Ramírez
mramirez@bn.com.pe