

Mercado Nacional y Regional

22 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores negativos, presionada por acciones industriales y algunos papeles mineros en medio del retroceso de los precios de los metales básicos (oro y plata). El índice general descendió 0.28% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas cayó 0.15%. En la jornada se negociaron S/ 64.1 millones (US\$ 18.9 millones) en 426 operaciones. Cotizaron acciones de 50 empresas de las que 17 subieron, 17 bajaron y 16 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: El Brocal (-6.16%), PPX Mining (-5.33%), Graña y Montero (-2.51%), Atacocha (-2.20%), Shougang Hierro Perú (-2.17%), Southern Copper (-1.85%) y Credicorp (-1.14%). En contrario, subieron las acciones de: Saga Falabella (5.71%), Enel (3.23%), Volcan (2.31%) y Buenaventura (2.02%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: juniors (-1.67%) y construcción (-1.46%), mientras que los sectores de servicios y electricidad con 0.46% cada uno.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 535	-0.28	1.89	57.74
Lima (ISBVL)	23 684	-0.15	3.31	83.57
Bogotá (IGBC)	10 022	-0.19	3.34	17.25
Buenos Aires (MERVAL)	16 378	-1.26	-5.36	40.28
México (IPC)	45 008	0.06	0.31	4.72
Santiago (IPSA)	4 118	-0.83	-2.35	11.89
Sao Paulo (IBOVESPA)	57 255	-0.68	-7.59	32.08

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, en medio de la difusión de datos mixtos sobre la economía estadounidense. Los datos de Estados Unidos movieron a los mercados, hubo reacciones a favor y en contra, mientras que el sol movió con más volatilidad que días anteriores entre los S/ 3.405 y los S/ 3.392 por dólar, dijo un operador. La demanda de dólares estuvo encabezada por inversores extranjeros y algunas empresas locales por coberturas de fin de año. Mientras que las gestoras de fondos de pensiones aprovecharon el nivel del tipo de cambio para vender divisas. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 389.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.388 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.76% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Utilidades de las AFP

Al cierre de noviembre del presente año, las utilidades de las gestoras de fondos de pensiones ascendieron a S/ 429.5 millones, con un crecimiento de 0.01% comparado con lo reportado en noviembre del 2015 (S/ 429.1 millones). El estancamiento de las utilidades las AFP se da en un contexto de débil crecimiento de la economía y pese a que en los últimos meses se observa una recuperación de los ingresos que perciben vía comisiones. Hasta noviembre, las comisiones recibidas por las gestoras subían 3.3% anual, ritmo mayor al reportado en el mes previo (2.7%). Sin embargo, la recuperación de su única fuente de ingreso aún no alcanza para igualar los niveles de crecimiento en el 2015 (5%). Uno de los factores que impidieron a las AFP trasladar la mejora de sus ingresos a utilidades, es que estas empresas no lograron reducir sus egresos. Así, los gastos totales en los que incurrían las AFP se expandieron 4.6% anual a noviembre, a mayor ritmo que sus ingresos. Cabe señalar que de las cuatro gestoras que operan, solo Profuturo incrementó sus utilidades (S/ 134.1 millones).

Fuente: SBS

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	363	362	369	379	
Argentina	487	489	515	485	B
Brasil	326	323	332	333	BB
Colombia	222	220	224	259	BBB
Chile	155	158	159	180	A+
Ecuador	636	656	662	743	B
México	228	223	228	254	BBB+
Panamá	185	185	178	193	BBB
Perú	169	169	167	179	A-
Uruguay	238	241	243	253	BBB-
Venezuela	2 126	2 113	2 132	2 313	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.39	-0.12	-0.44	-0.94	-0.76
Real Brasileño	3.29	-1.18	-2.18	-1.93	-16.90
Peso Mexicano	20.76	0.98	2.10	0.80	20.64
Peso Chileno	675.97	0.54	1.50	-0.22	-4.60
Peso Argentino	15.72	-0.41	-1.48	1.81	21.57
Peso Colombiano	2 996.25	0.01	-0.20	-4.93	-5.62

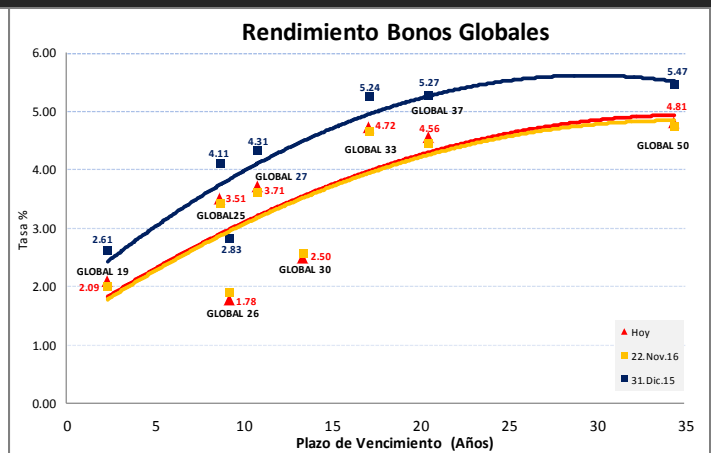
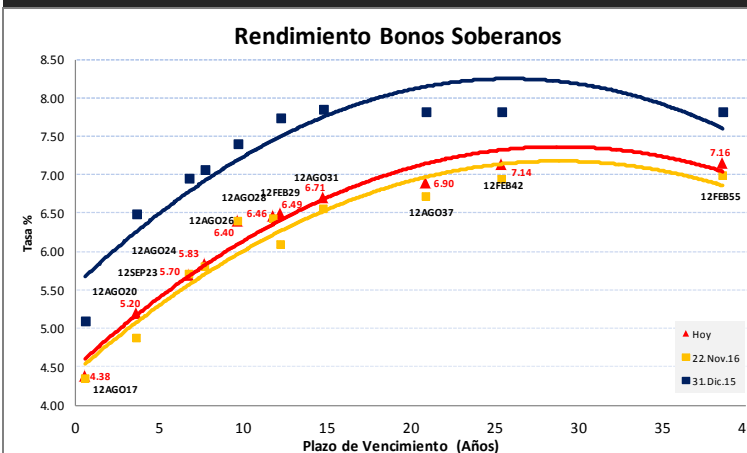
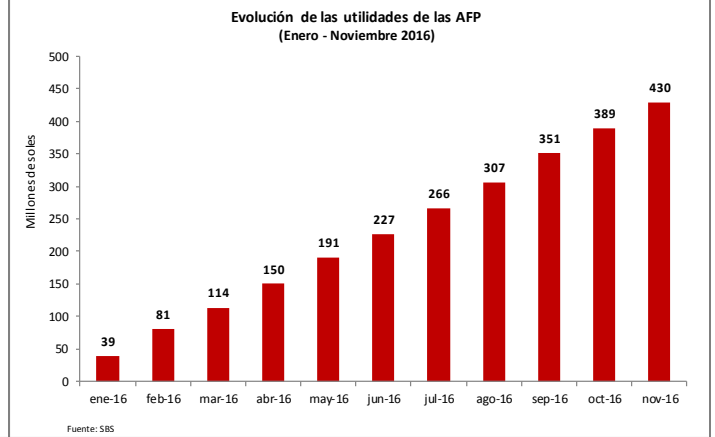
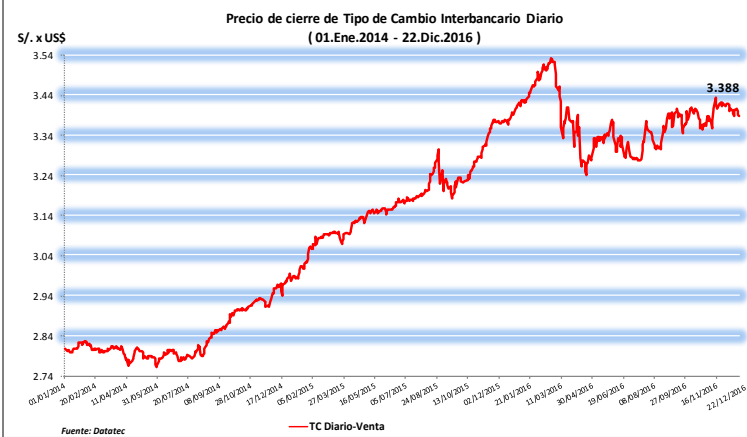
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.76	5.76	5.60	5.96	2.25	2.20	2.58	2.44
Microempresas	36.83	36.82	36.24	35.05	20.73	20.76	21.38	22.81
Consumo	46.43	46.62	45.96	44.34	32.53	32.56	33.78	32.17
Hipotecario	8.53	8.51	8.62	8.95	6.22	6.21	6.28	6.71
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.34	0.38	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.29	4.28	4.22	3.92	0.26	0.26	0.29	0.19
CTS	2.36	2.37	2.38	2.26	0.86	0.86	0.85	1.12

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

La economía de Estados Unidos creció más velozmente a lo estimado inicialmente en el tercer trimestre y registró su mejor desempeño en dos años, ante un sólido gasto del consumidor y un fuerte incremento en las exportaciones. El Producto Interno Bruto (PIB) se expandió a una tasa anual de 3.5%, en vez del avance reportado previamente de 3.2%, dijo el Departamento de Comercio en su tercera estimación del PIB del tercer trimestre. El crecimiento fue el más veloz desde el tercer trimestre de 2014 y tuvo lugar tras el anémico ritmo de 1.4% del segundo trimestre. Por otro lado, el número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidios por desempleo subió a un máximo en seis meses la semana pasada, aunque se mantuvo dentro del nivel asociado con un mercado laboral sólido. Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo aumentaron en 21 000 a una cifra desestacionalizada de 275 000 en la semana que terminó el 17 de diciembre, el nivel más alto desde junio, informó el Departamento del Trabajo. La medición de la semana previa no fue revisada.

La inflación en la zona euro excederá un 1% al entrar a 2017, un nivel no visto desde fines de 2013, y el crecimiento global está cobrando impulso, dijo el Banco Central Europeo en un boletín económico publicado el jueves. "El panorama a mediano plazo para la actividad global sigue siendo uno de fortalecimiento del crecimiento, aunque más bajo que su ritmo previo a la crisis", sostuvo el BCE. "En general, el crecimiento parece estar manteniéndose en economías avanzadas y parece haber tocado fondo en economías de mercados emergentes", agregó. Aún así, el panorama global permanece opacado por el efecto adverso de los precios bajos de las materias primas en los exportadores de esos bienes, el reequilibrio de la economía china y la incertidumbre sobre las políticas en Estados Unidos, afirmó el BCE en una proyección.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 919	-0.12	4.70	14.31
NASDAQ (EE.UU)	5 447	-0.44	1.13	8.79
S&P 500 (EE.UU)	2 261	-0.19	2.63	10.62
FTSE (Inglaterra)	7 064	0.32	3.58	13.16
DAX (Alemania)	11 456	-0.11	6.93	6.64
NIKKEI (Japón)	19 428	-0.09	6.96	2.07
SHANGAI (China)	3 140	0.07	-3.35	-11.29

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 0.12%, en medio del avance de los precios del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq cayó 0.44% hasta 5 447 y el selectivo S&P 500 cedió 0.19% hasta 2 261 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, las alzas quedaron lideradas por la firma de telecomunicaciones Verizon (1.30%) y las petroleras Chevron (0.72%) y ExxonMobil (0.64%). Dentro de ese grupo, los descensos más pronunciados fueron los de la cadena minorista Walmart (-2.32%), la cadena de bricolaje Home Depot (-1.02%) y American Express (-0.98%). Por sectores, el descenso mayor lo tuvo el de bienes de consumo cíclico (-1.20%), seguido del sector de materiales básicos (-0.95%) y el tecnológico (-0.41%). El mejor avance fue para el sector de empresas de servicios públicos (0.35%), seguido del de bienes de consumo no cíclico (0.30%) y el energético (0.21%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0437	0.12	0.22	-1.79	-3.91
YEN Japonés (¥/\$)	117.54	-0.01	-0.54	5.76	-2.23
LIBRA (\$/£)	1.228	-0.57	-1.09	-1.13	-16.65
FRANCO Suizo (\$/₣)	1.026	-0.12	-0.43	1.41	2.35
YUAN Chino (¥/\$)	6.948	0.06	0.02	0.85	7.00

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante el euro y terminó mixto frente a otras divisas, en una jornada con datos económicos dispares que afectaron a la evolución de la moneda estadounidense. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0437 dólares. La moneda estadounidense descendió ante la japonesa, con un cambio de 117.54 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, subió 0.07%.

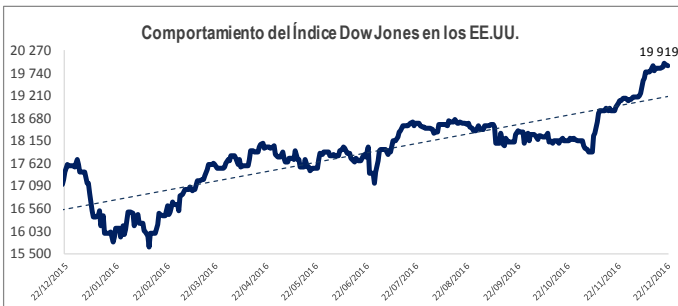
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	25	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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

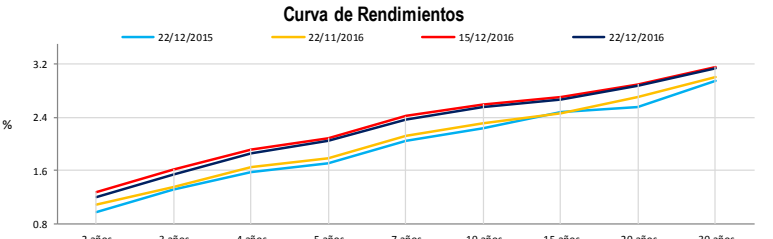


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 128.4	1 131.6	-3.2	-0.2	-84.0	67.0
Plata (\$/oz)	15.8	15.9	-0.1	-0.2	-0.9	1.9
Cobre (\$/TM)	5 504.0	5 500.8	3.3	-219.5	-93.0	798.3
Zinc (\$/TM)	2 614.8	2 600.0	14.8	-184.8	29.0	1 022.0
Estaño (\$/TM)	21 065.0	21 034.0	31.0	-295.0	-215.0	6 474.0
Plomo (\$/TM)	2 101.8	2 160.0	-58.3	-233.0	-75.0	304.8
Aluminio (\$/TM)	1 737.8	1 737.5	0.3	-4.8	-28.5	237.5
Molibdeno (\$/lb)	6.6	6.6	-	-	-0.3	1.4
WTI (\$/barril)	52.0	51.3	0.7	1.1	5.3	14.9
Brent (\$/barril)	54.2	53.8	0.4	0.8	5.7	18.5

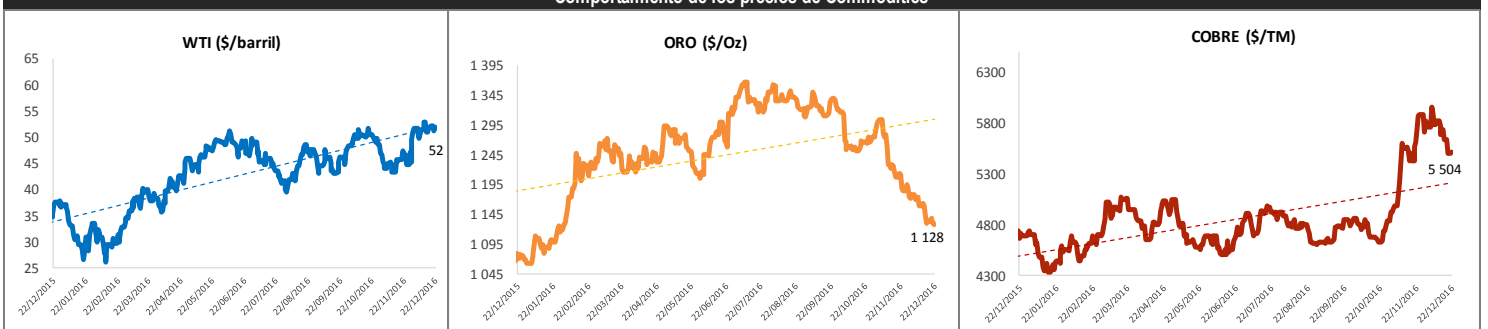
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.20	0	53	21
3 Años	1.54	1	47	23
5 Años	2.04	2	38	32
10 Años	2.55	2	38	30
15 Años	2.67	1	31	17
20 Años	2.87	1	41	22
30 Años	3.13	2	38	14



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. Luciano Ramirez
mluciano@bna.com.pe