

Mercado Nacional y Regional

23 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices negativos, en línea con algunos mercados regionales, ante el debilitamiento de las acciones de construcción, industriales y financieras, en un contexto de subida del precio del oro y cobre en el exterior. El índice general cedió 0.85% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 0.66%. En la jornada se negociaron S/ 37.8 millones (US\$ 11.3 millones) en 421 operaciones. Cotizaron acciones de 38 empresas, de las que diez subieron, dieciséis bajaron y doce se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Milpo (-5.88%), Casa Grande (-4.00%), Graña y Montero (-3.43%), Buenaventura (-2.95%), Alacocha (-2.08%), Credicorp (-1.99%), Volcan (-1.56%), Unacem (-1.07%) y Southern Copper (-0.42%). En contrario, subieron las acciones de: Panoro Minerals (4.62%), Poderosa (2.70%), Cementos Pacasmayo (1.57%), Luz del Sur (1.44%) y Backus (1.32%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 325	-0.85	0.11	55.60
Lima (ISBVL)	23 098	-0.66	-0.31	79.03
Bogotá (IGBC)	9 981	-0.14	-0.85	16.77
Buenos Aires (MERVAL)	16 643	0.00	5.24	42.55
México (IPC)	47 773	-0.42	0.06	11.16
Santiago (IPSA)	4 091	-0.22	-1.65	11.17
Sao Paulo (IBOVESPA)	58 955	-0.07	2.14	36.00

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, en línea con sus pares regionales tras tocar en la víspera un máximo de cinco semanas porque la Reserva Federal dejó estable la tasa clave de Estados Unidos y en medio de un avance global del dólar en la sesión. En la jornada, la moneda peruana se debilitó hasta S/ 3.361 unidades por una mayor demanda de dólares de empresas y bancos, que en la víspera "vendieron divisas apostando a una mayor caída del dólar, pero no les funcionó". Durante la sesión, el sol recortó sus pérdidas y operó en torno de los S/ 3.350 por una oferta de divisas de administradoras de fondos de pensión y de algunos inversores extranjeros, coincidieron agentes. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.358 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.64% (Datalec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Morosidad Bancaria

Al cierre de agosto de 2016, la morosidad bancaria reportó un nivel de 2.91%, mostrando un avance respecto al resultado del mes previo. Así, esta cifra resultó superior en 0.07 puntos porcentuales frente a julio de 2016, y en 0.22 puntos porcentuales en comparación con agosto de 2015. "El crecimiento reportado en el octavo mes del año respondió a un mayor porcentaje de atrasos en los créditos otorgados a grandes y medianas empresas, así como para los préstamos de consumo e hipotecarios. Aunque ello se vio parcialmente compensado por retrocesos en la morosidad de los créditos corporativos y en el financiamiento a la pequeña y microempresa", indicó la Asociación de Bancos. La mora en soles ascendió al cierre de agosto de 2016 a 2.88%, mayor en 0.08 y 0.15 puntos porcentuales frente a julio de 2016 y agosto de 2015, respectivamente; mientras que la mora en dólares llegó a 2.98%, reportando aumentos de 0.05 y 0.35 puntos porcentuales en el último mes y año, en cada caso. La evolución de los atrasos en los pagos tendría un correlato en la evolución de la demanda interna, y se explicaría por el menor dinamismo que ésta viene presentando, así como por un menor ritmo de crecimiento del empleo en el país.

Fuente: Asbanc - SBS

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	343	338	361	347	
Argentina	437	428	462	488	WD
Brasil	315	306	340	305	BB
Colombia	233	226	256	231	BBB+
Ecuador	830	830	879	852	NR
México	221	207	222	194	BBB+
Panamá	169	166	186	166	BBB
Perú	163	159	183	165	A-
Uruguay	233	229	239	226	BBB
Venezuela	2 211	2 221	2 392	2 474	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.36	0.42	-1.06	0.15	-1.64
Real Brasileño	3.22	0.09	-1.21	-0.04	-18.61
Peso Mexicano	19.70	0.42	0.44	6.73	14.47
Peso Chileno	660.18	0.14	-2.19	-1.51	-6.83
Peso Argentino	15.17	0.03	0.23	2.09	17.30
Peso Colombiano	2 913.38	1.05	-1.51	-0.98	-8.23

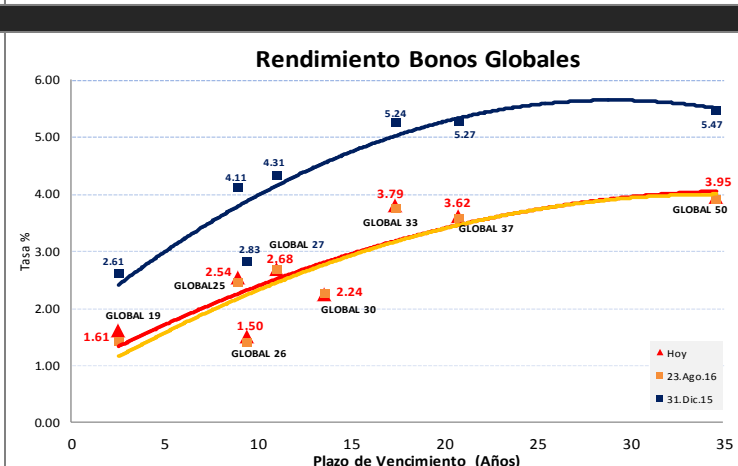
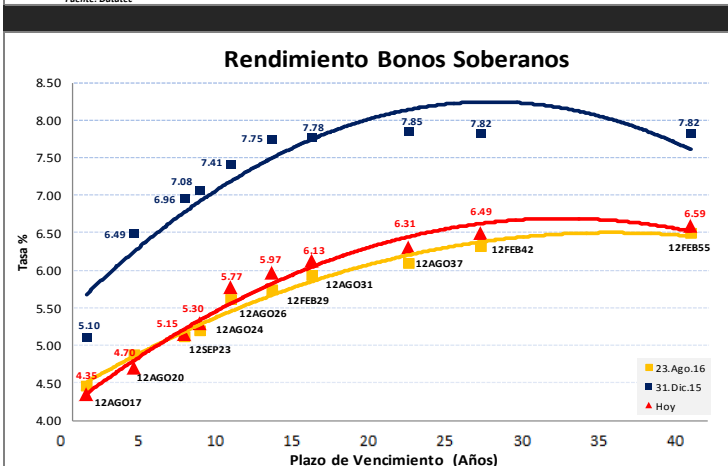
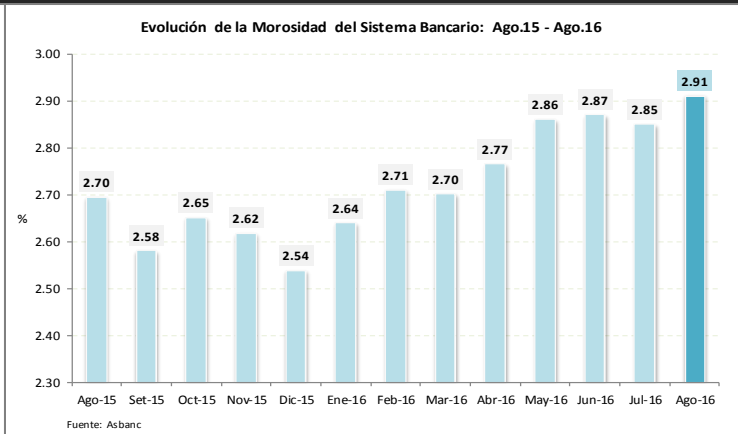
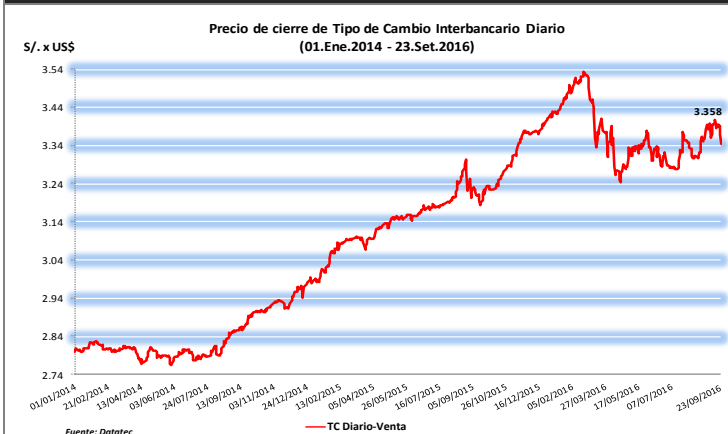
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.83	5.83	6.17	5.85	2.99	2.91	3.57	1.93
Microempresas	37.08	37.18	36.80	33.68	10.28	10.19	22.94	21.40
Consumo	44.00	44.02	44.23	42.50	32.33	32.31	32.45	32.46
Hipotecario	8.87	8.88	8.98	8.56	6.50	6.47	6.44	6.83
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.42	0.43	0.40	0.16	0.16	0.20	0.17
Plazo	3.98	3.98	4.17	4.11	0.25	0.26	0.33	0.13
CTS	3.47	3.47	3.57	4.08	1.54	1.54	1.40	1.67

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: Rogelio Laguarda Paredes
mailto:mlaunano@bn.com.pe

Mercado Internacional

23 de septiembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Francia se frenó en el segundo trimestre por primera vez desde principios de 2013, golpeada por una caída del gasto de los consumidores, lo que supone un revés para el presidente François Hollande antes de las elecciones de abril de 2017. En su tercera estimación para el periodo, la agencia nacional de estadísticas INSEE revisó a la baja el crecimiento del segundo trimestre a una lectura del -0.1%, tras las anteriores predicciones de un crecimiento plano. La contracción de la segunda economía más grande de la zona euro tuvo lugar después de un robusto crecimiento del 0.7 en el periodo de enero a marzo. El gasto de los consumidores, motor de la economía francesa, cayó un 0.1% en el trimestre anterior. La débil demanda e inversión de los hogares socava las afirmaciones formuladas recientemente por Hollande, quien ha dado a entender que se presentará a la reelección, respecto a que la economía estaba recuperando fuerza.

La actividad empresarial de la zona euro se expandió en septiembre a su tasa más débil desde comienzos del 2015, con divergencias entre sectores y países, pero las empresas dejaron de reducir los precios por primera vez en un año, mostraron sondeos el viernes. La lectura anticipada del compuesto Índice de Gerentes de Compra (PMI) elaborado por Markit cayó a 52.6 en septiembre desde 52.9 en agosto. Una lectura superior a 50 muestra un crecimiento, pero el resultado fue el más bajo desde enero del 2015. Markit dijo que las cifras del PMI apuntan a que el PIB de la zona euro crecerá un 0.3 por ciento este trimestre, en línea con las previsiones de un sondeo de Reuters publicado este mes, lo que sugiere que las economías estancadas necesitan más políticas fiscales en lugar de estímulos monetarios de bancos centrales.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 352	-0.22	-0.70	5.32
NASDAQ (EE.UU)	5 322	-0.32	2.01	6.29
S&P 500 (EE.UU)	2 172	-0.25	-0.17	6.26
FTSE (Inglaterra)	6 916	0.07	1.18	10.80
DAX (Alemania)	10 633	-0.38	0.10	-1.02
NIKKEI (Japón)	16 754	-0.32	0.94	-11.98
SHANGAI (China)	3 034	-0.28	-1.68	-14.28

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 0.22%, arrastrado por una nueva caída del petróleo en los mercados internacionales. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq bajó 0.32% hasta 5 322 unidades y el selectivo S&P 500 descendió 0.25% hasta 2 172 unidades. Goldman Sachs (-1.72%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Apple (-1.67%), Procter & Gamble (-1.38%), 3M (-1.37%), Caterpillar (-1.27%), Travelers (-1.22%), American Express (-1.21%) y Cisco Systems (-1.01%). Todos los sectores en Wall Street terminaron en negativo, entre los que destacaron el energético (-1.37%), el tecnológico (-0.82%), el financiero (-0.73%), el industrial (-0.72%) y el de materias primas (-0.61%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1218	0.09	0.56	-0.41	3.28
YEN Japonés (¥/\$)	100.95	0.19	-1.31	0.50	-16.03
LIBRA (\$/£)	1.294	-1.03	-0.45	-2.18	-12.17
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.972	0.30	-0.90	0.48	-3.04
YUAN Chino (¥/\$)	6.670	0.08	-0.07	0.16	2.71

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente al euro pero subió ante otras divisas como el yen en una jornada de cierre en rojo que puso punto y parte a las anteriores sesiones de ganancias en Wall Street tras la decisión de la Reserva Federal de no aumentar los tipos de interés. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1218 dólares. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 100.95 yenes por dólar. Asimismo, se apreció ante la libra esterlina, el franco suizo y el yuan chino. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, avanzó 0.01%.

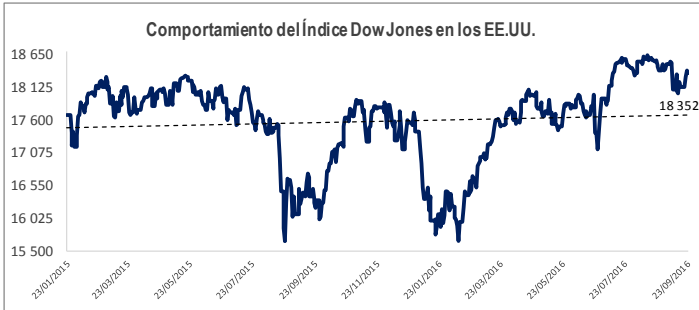
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016*	2017*
- Mundo	3.4	3.1	2.9	3.2
- Estados Unidos	2.4	2.6	1.4	2.1
- Eurozona	0.9	1.9	1.5	1.4
- Alemania	1.6	1.5	1.8	1.5
- China	7.3	6.9	6.5	6.2
- Japón	0.0	0.5	0.6	0.7

Fuente: OCDE - Setiembre 2016

(* Proyección)

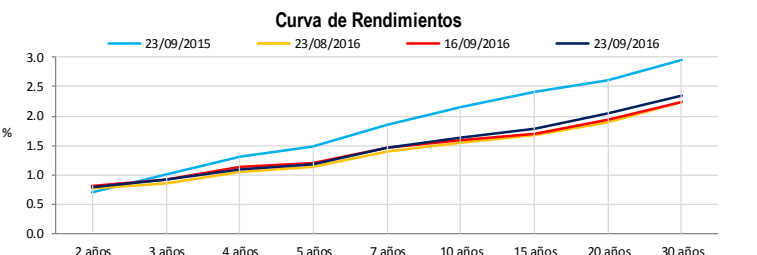


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 338.8	1 337.1	1.7	28.5	14.6	277.4
Plata (\$/oz)	19.8	19.9	-0.1	1.0	1.3	6.0
Cobre (\$/TM)	4 835.0	4 835.0	-	63.5	220.0	129.3
Zinc (\$/TM)	2 284.3	2 284.3	-	83.8	2.5	691.5
Estaño (\$/TM)	19 496.0	19 496.0	-	404.0	637.0	4 905.0
Plomo (\$/TM)	1 941.3	1 941.3	-	5.3	98.0	144.3
Aluminio (\$/TM)	1 626.8	1 626.8	-	63.8	-6.5	126.5
Molibdeno (\$/lb)	7.0	7.0	-	-0.1	-0.4	1.8
WTI (\$/barril)	46.1	46.2	-0.1	3.1	-0.4	9.1
Brent (\$/barril)	46.6	46.2	0.4	1.7	-1.8	10.9

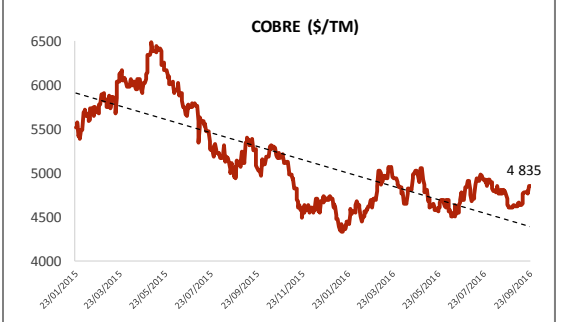
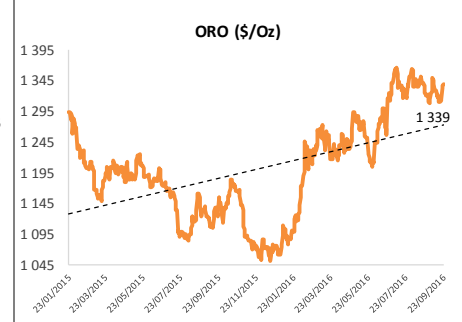
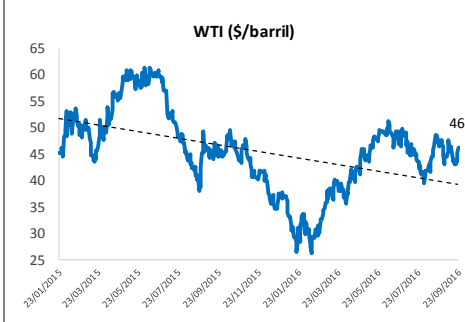
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.78	78	12	10
3 Años	0.91	91	-16	-6
5 Años	1.17	117	-48	-28
10 Años	1.63	163	-55	-50
15 Años	1.78	178	-59	-60
20 Años	2.04	204	-41	-53
30 Años	2.35	235	-41	-57



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

Atención al Cliente y Canales de Atención
maimano@bn.com.pe