

Mercado Nacional y Regional

24 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con ganancias, por un avance de acciones mineras ante un repunte de los precios del cobre y otros metales básicos, en una sesión de pocos negocios debido a un feriado en Estados Unidos. El índice general ganó 0.27% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado subió 0.72%. En la jornada se negociaron S/ 17.1 millones (US\$ 5.0 millones) en 520 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Trevali Mining (12.09%), Morocochoa (11.88%), Candente Copper (8.75%), Aceros Arequipa (5.46%), Milpo (5.00%), Cerro Verde (4.83%), Alacocha (3.13%), Panoro Minerals (2.76%) y Buenaventura (0.99%). En contrario, bajaron las acciones de: Minsur (-1.97%), Unacem (-1.89%) y Graña y Montero (-1.10%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: juniors (3.12%) y minería (0.76%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: construcción (-1.03%) e industrial (0.77%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 307	0.27	0.39	55.43
Lima (ISBVL)	23 140	0.72	-0.27	79.36
Bogotá (IGBC)	9 713	-0.05	-3.25	13.64
Buenos Aires (MERVAL)	17 385	0.11	-5.56	48.91
México (IPC)	45 266	0.18	-5.88	5.32
Santiago (IPSA)	4 196	-0.60	-2.70	14.03
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 396	-0.95	-3.87	41.63

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una mayor oferta de dólares de empresas que necesitan soles para el pago de sus obligaciones y por un recorte de las posiciones en divisas de bancos, en un mercado acolado por un feriado en Estados Unidos. Durante la jornada, el sol se negoció entre las S/ 3.410 y las S/ 3.420 unidades por dólar. "El feriado en Estados Unidos incidió más en los flujos de demanda de dólares de extranjeros, pero no amilanó a los clientes locales que fueron en nebo vendedores apoyando la apreciación de la moneda local", agregó el operador. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.423 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.06% (Datalec). En el año 2015 la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, la balanza de pagos registró un déficit de US\$ 1 140 millones (2.3% del PBI) al tercer trimestre del 2016, menor en US\$ 1 332 millones al del mismo periodo del año 2015. Ello estuvo explicado principalmente por la mejora de la posición en la balanza comercial, que pasó de un déficit de US\$ 854 millones en el tercer trimestre de 2015 a un superávit de US\$ 615 millones.

Sector Público No Financiero

El sector público no financiero registró un déficit de 4.4% del PBI en el tercer trimestre del 2016, mayor en 1.1 puntos porcentuales al registrado en similar periodo de 2015 y en 4.2 puntos porcentuales al segundo trimestre del presente año. El aumento del déficit se explicó por la caída de los ingresos corrientes en 1.4 puntos porcentuales, debido principalmente a menores ingresos tributarios (S/ 21 358 millones) que actualmente representan el 12.8% del PBI. Así como por el deterioro del resultado de las empresas públicas en 0.7 puntos porcentuales. Este resultado fue compensado parcialmente por la reducción del gasto público en 0.8 puntos porcentuales del producto, tanto por el componente corriente (-0.4% PBI) y por el de capital (-0.3% PBI); y otros ingresos de capital que se redujeron en 0.2 puntos porcentuales del PBI. Cabe señalar que el resultado primario registró un déficit de 2.8% del PBI en el tercer trimestre del año en curso, mayor en 1.1 puntos porcentuales al registrado en similar periodo de 2015.

De otro lado, la recaudación del Impuesto a la Renta (IR) que aportan los sectores minería, hidrocarburos y electricidad cayó en términos reales en 26.5% en los primeros nueve meses del 2016, debido al menor dinamismo en la actividad minera e hidrocarburiífera en el país, informó Miguel Shulca. No obstante, en medio de ese escenario negativo, Shulca señaló que la Sunat ve con optimismo los resultados positivos de agosto y setiembre, pues la recaudación del IR en la actividad minera e hidrocarburiífera se incrementó en 7.5% y 59%, respectivamente, lo que indicaría el inicio de su recuperación.

Fuente: BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	379	379	375	344	
Argentina	489	489	489	446	WD
Brasil	336	336	331	307	BB
Colombia	263	263	262	230	BBB+
Chile	178	178	177	171	AA-
Ecuador	745	745	781	714	NR
México	256	256	250	205	BBB+
Panamá	194	194	183	161	BBB
Perú	182	182	175	153	A-
Uruguay	254	254	245	230	BBB
Venezuela	2 323	2 323	2 266	2 116	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.41	-0.32	0.21	1.76	-0.06
Real Brasileño	3.40	0.19	-0.71	9.13	-14.24
Peso Mexicano	20.74	0.48	1.54	12.00	20.55
Peso Chileno	679.24	-0.14	0.61	3.99	-4.14
Peso Argentino	15.56	0.10	0.54	2.16	20.33
Peso Colombiano	3 174.25	0.01	0.50	8.11	-0.01

Fuente: Bloomberg - Datalec

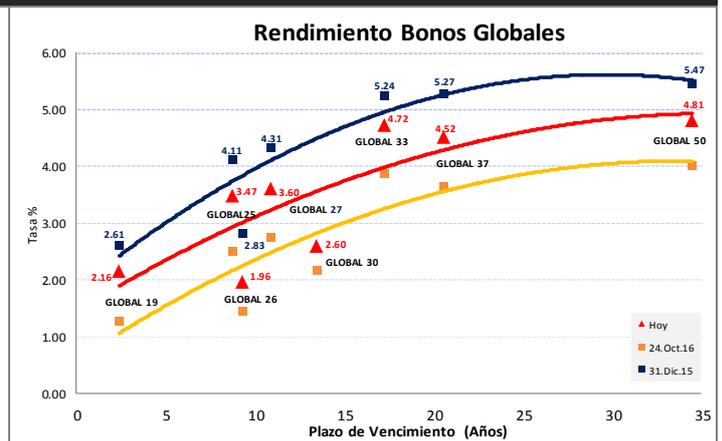
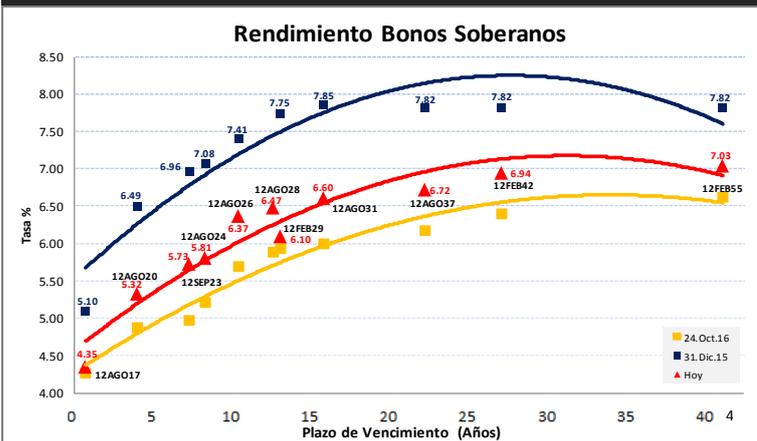
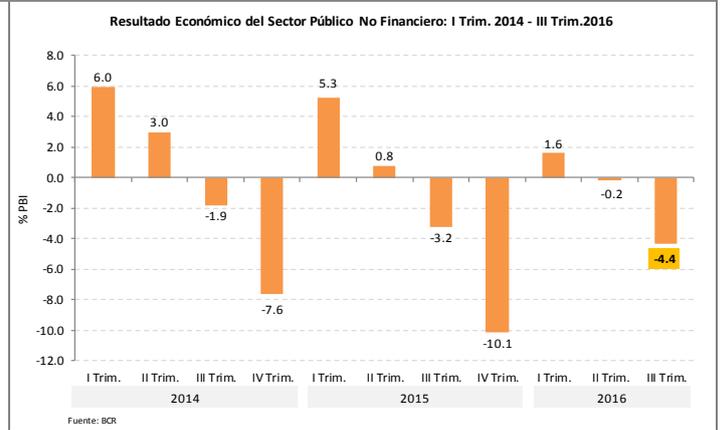
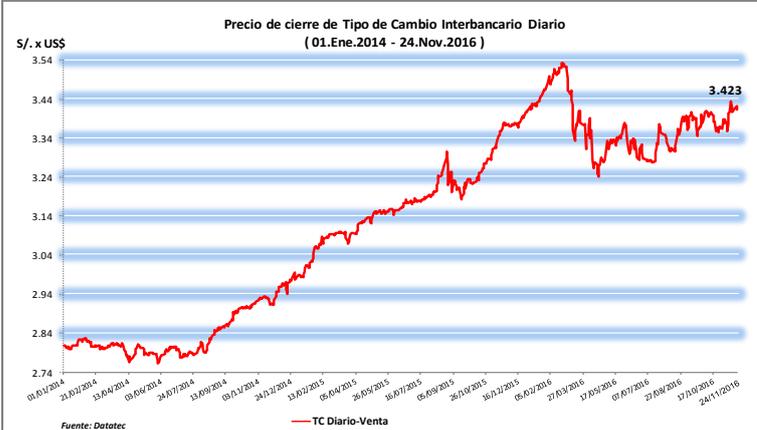
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.61	5.62	5.89	5.80	2.60	2.51	2.99	2.20
Microempresas	36.32	36.26	36.48	34.37	21.12	21.08	8.41	23.22
Consumo	45.79	46.03	45.27	42.92	33.80	33.76	33.54	31.93
Hipotecario	8.60	8.62	8.71	9.06	6.23	6.29	6.29	6.97

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.36	0.34	0.36	0.39	0.16	0.16	0.16	0.16
Plazo	4.21	4.22	4.13	3.90	0.28	0.29	0.30	0.24
CTS	2.38	2.38	3.31	2.33	0.85	0.85	1.45	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.

Mercado Internacional

24 de noviembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento de las principales economías de la zona euro se ralentizó durante los meses del verano boreal y el esperado repunte de fin de año liderado por Alemania podría tener una vida demasiado corta como para que el Banco Central Europeo (BCE) ponga fin a su programa de estímulo monetario. La tasa de crecimiento de la economía alemana se redujo a la mitad en el tercer trimestre, a un 0.2%, pese a un aumento del consumo privado y un mayor gasto estatal, luego de que un débil comercio exterior ralentizó la actividad general en la mayor economía de Europa. La Oficina Federal de Estadísticas dijo que el comercio exterior neto restó 0.3 puntos porcentuales al crecimiento del Producto Interno Bruto y que las exportaciones cayeron un 0.4% en el trimestre y las importaciones subieron un 0.2%. Asimismo, el gasto de los hogares aumentó un 0.4%, agregando también 0.2 puntos porcentuales al crecimiento, porque los consumidores se benefician del alto empleo, el incremento de los salarios reales y los bajos costos del préstamo.

La confianza del consumidor en Brasil cayó en noviembre por primera vez desde que el presidente Michel Temer asumió el cargo en mayo, debido a que se frustraron las esperanzas de una salida más rápida de la recesión. El índice de confianza del consumidor de la privada Fundación Getulio Vargas (FGV) cayó a 79.1 en noviembre desde un máximo de casi dos años de 82.4 en octubre. La caída de la confianza del consumidor es un contratiempo para Temer, quien esperaba que una recuperación económica más veloz impulsara sus índices de popularidad, que se han mantenido bajos desde que reemplazó a la destituida presidenta Dilma Rousseff en mayo. "Ante la ausencia de noticias positivas sobre la economía y con el deterioro continuo del mercado laboral, algunos consumidores han reducido su optimismo sobre los próximos seis meses", afirmó la economista de la FGV Viviane Bittencourt.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 083	0.00	5.03	9.52
NASDAQ (EE.UU)	5 381	0.00	1.84	7.45
S&P 500 (EE.UU)	2 205	0.00	2.87	7.87
FTSE (Inglaterra)	6 829	0.17	-2.69	9.40
DAX (Alemania)	10 689	0.25	-0.63	-0.50
NIKKEI (Japón)	18 333	0.94	5.58	-3.68
SHANGAI (China)	3 242	0.02	3.51	-8.40

Comentario del Mercado Accionario Internacional

La mayoría de las bolsas de valores más importantes de Europa concluyó con signos positivos, en una jornada de pocos movimientos debido a que el mercado accionario de Nueva York no operó por el Día de Acción de Gracias en Estados Unidos. Salvo el mercado milanés, que terminó con una pérdida de 0.19% - 14.64% . La mayoría de las principales bolsas de valores de la región Asia-Pacífico cerró al alza, ante las crecientes expectativas de alza de las tasas de interés en Estados Unidos. En China, el referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en los mercados de Shanghai y Shenzhen avanzó un 0.40%, mientras el Índice Compuesto de Shanghai un 0.02%. En Singapur, la Bolsa de Valores de la ciudad-Estado ganó 0.62%, y el índice Straits Times se situó en 2 840 puntos. En Indonesia, la Bolsa de Valores de Yakarta creció 0.14%, y el índice JCI acabó en 5 212 puntos. De la misma manera, en Tailandia, la Bolsa de Valores de Bangkok aumentó 0.72%, y dejó el índice SET en 1 496 puntos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0554	0.01	-0.68	-3.08	-2.84
YEN Japonés (¥/\$)	113.33	0.72	2.92	8.74	-5.73
LIBRA (\$/£)	1.245	0.06	0.27	2.16	-15.51
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.016	-0.04	0.91	2.21	1.42
YUAN Chino (¥/\$)	6.922	0.04	0.64	2.09	6.59

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro y se cambió mixto ante divisas importantes, en medio de un avance de los commodities. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0554 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 113.33 yenes por dólar. Asimismo, se depreció ante la libra esterlina y el franco suizo, mientras se apreciaba ante el yuan chino con un cambio de 6.92 yuanes por dólar. La lira turca presentó fuertes vaivenes después de que el Banco Central de Turquía subiera los tipos de interés medio punto hasta el 8%. Esta decisión apoyó la cotización de la lira, pero por poco tiempo, y después bajó a mínimos frente al dólar y el euro. Cabe señalar que el Banco Central Europeo fijó hoy el tipo de cambio de referencia del euro en 1.0548 dólares.

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

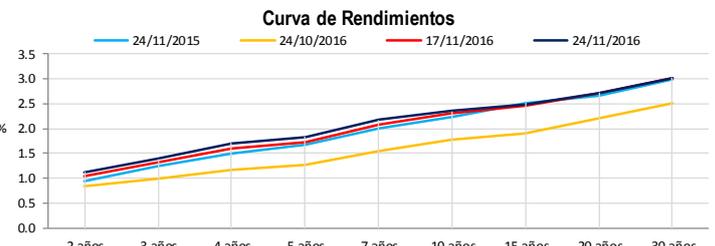


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 184.5	1 188.2	-3.8	-32.1	-89.3	123.0
Plata (\$/oz)	16.3	16.4	-0.1	-0.4	-1.4	2.5
Cobre (\$/TM)	5 853.5	5 724.5	129.0	368.3	1,131.3	1 147.8
Zinc (\$/TM)	2 710.8	2 656.3	54.5	193.8	354.8	1 118.0
Estaño (\$/TM)	21 580.0	21 480.0	100.0	1 232.0	1 045.0	6 989.0
Plomo (\$/TM)	2 231.3	2 208.3	23.0	76.5	192.5	434.3
Aluminio (\$/TM)	1 772.5	1 779.5	-7.0	77.0	111.5	272.3
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	-	0.0	1.7
WTI (\$/barril)	46.7	46.7	-	1.2	-2.9	9.6
Brent (\$/barril)	48.2	48.5	-0.3	3.1	-0.1	12.5

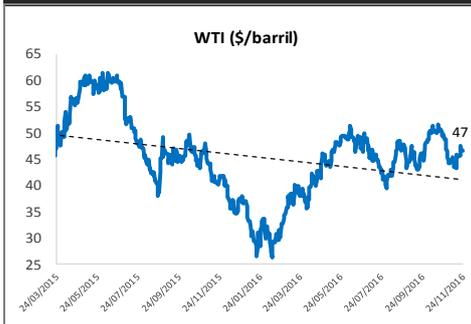
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.13	113	46	19
3 Años	1.40	140	32	15
5 Años	1.83	183	18	16
10 Años	2.35	235	18	12
15 Años	2.50	250	14	-1
20 Años	2.72	272	26	7
30 Años	3.02	302	27	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

Analista: Rogelio Eduardo Ramírez
mailto:ramirez@bn.com.pe