

Mercado Nacional y Regional

25 de noviembre de 2016

La bolsa peruana terminó con índices mixtos, por un retroceso de papeles industriales que fue compensado por el avance de acciones mineras líderes ante un alza de los precios del cobre y del zinc. El índice general ganó 0.54% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 0.12%. En la jornada se negociaron S/ 67.1 millones (US\$ 19.6 millones) en 856 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: PPX Mining (19.30%), Volcan (10.00%), Telefónica (4.93%), Milpo (4.76%), Aceros Arequipa (3.70%), Morococha (2.79%), Alcoa (2.42%), Credicorp (1.60%), Panoro Minerals (0.67%), Intercorp (0.56%) y Southern Copper (0.48%). En contrario, bajaron las acciones de: Cerro Verde (-3.35%), Cementos Pacasmayo (-1.59%) y Trevali Mining (-0.98%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: juniors (5.22%) y financieros (1.70%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: construcción (-0.70%) e industrial (-0.62%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 391	0.54	0.88	56.27
Lima (ISBVL)	23 112	-0.12	-0.20	79.14
Bogotá (IGBC)	9 626	-0.90	-4.24	12.62
Buenos Aires (MERVAL)	17 169	-1.25	-5.60	47.05
México (IPC)	45 358	0.20	-5.12	5.54
Santiago (IPSA)	4 211	0.34	-1.97	14.42
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 559	0.27	-3.55	42.00

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por una mayor demanda de dólares de inversores extranjeros, que apuestan a un mayor avance del billete verde ante una posible alza de la tasa clave estadounidense el próximo mes. "Aquí los flujos se han comportando de forma similar casi todos los días desde que Donald Trump salió elegido: demanda de dólares de extranjeros y oferta de clientes locales", dijo un agente. 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 0.26% (Datatec). En el año 2015 la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, el consumo privado creció 3.5% en el tercer trimestre del 2016, respecto al mismo periodo del año anterior. Esta cifra se ha mantenido 'estable' desde el 2015. Cabe señalar que según el MMM 2017-2019 revisado, el consumo privado cerraría el año cerraría en 3.5%.

Información Nacional

Inversión privada

El nuevo Gobierno decidió tomar las riendas de un tema que se encontraba en emergencia: la inversión privada. Sin embargo, aún la tendencia negativa no parece revertirse. La inversión privada fija se contrajo 8.6% en el tercer trimestre de este año, respecto al mismo periodo del año pasado, según informe macroeconómico del BCR. Esta cifra representa su mayor caída en los últimos seis trimestres (el segundo trimestre del 2015 retrocedió 8.3%). Aun con ello, las proyecciones se mantienen favorables para el cierre del año y el 2017. Asimismo, balanza de pagos se contrajo a 2.3% del PBI en el tercer trimestre del año. Esta cifra es la menor registrada en los últimos diez trimestres. Otra buena noticia es que la brecha en cuenta corriente externa viene siendo financiada cada vez más con capitales de largo plazo, sobre todo de origen privado. En efecto, se observó una mejora considerable en la inversión directa extranjera, que llegó a US\$ 1 714 millones en el tercer trimestre. Por su parte en el sector público también se registró una inyección de capital de US\$ 961 millones. Cabe recordar que el ministro de Economía, Alfredo Thorne, precisó que la inversión privada cerraría el año en rojo (-1.7% según el MMM 2017-2019 revisado).

Bonos Subordinados del Banco de la Nación

El Banco de la Nación aprobó realizar el primer programa de bonos subordinados por un monto máximo de S/ 250 millones, con un valor nominal de S/ 1 000 cada bono. La serie a subastar es la "A", con un plazo de 15 años. Los bonos ha emitir tienen clasificación AA+. El periodo de recepción de órdenes será hasta el martes 29 de noviembre de 11:00 a.m. a 1:00 p.m. La fecha de la emisión será el día miércoles 30 de noviembre y la fecha de pago será el mismo hasta las 2:00 p.m.

Fuente: BCR - Banco de la Nación

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	381	379	381	346	
Argentina	489	489	488	447	WD
Brasil	337	336	334	309	BB
Colombia	266	263	272	229	BBB+
Chile	180	178	179	171	AA-
Ecuador	746	745	759	716	NR
México	258	256	259	206	BBB+
Panamá	193	194	191	162	BBB
Perú	182	182	174	152	A-
Uruguay	256	254	248	227	BBB
Venezuela	2 312	2 323	2 273	2 255	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	0.32	0.53	1.66	0.26
Real Brasileño	3.41	0.51	0.96	8.71	-13.80
Peso Mexicano	20.65	-0.44	0.05	10.54	20.03
Peso Chileno	679.66	0.06	0.15	3.95	-4.08
Peso Argentino	15.55	-0.06	0.48	2.26	20.26
Peso Colombiano	3 174.25	0.00	-0.25	6.81	-0.01

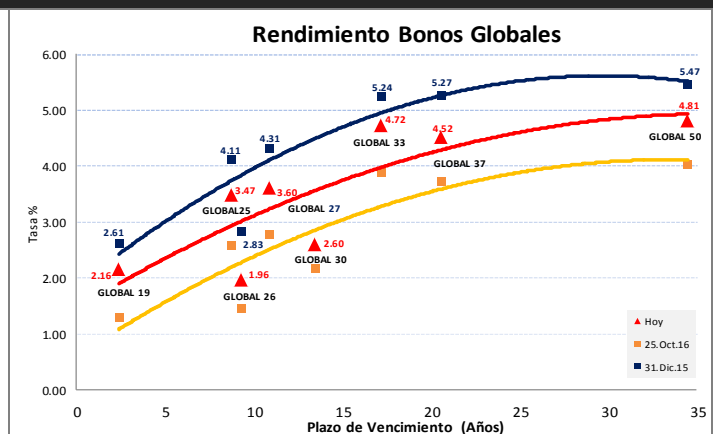
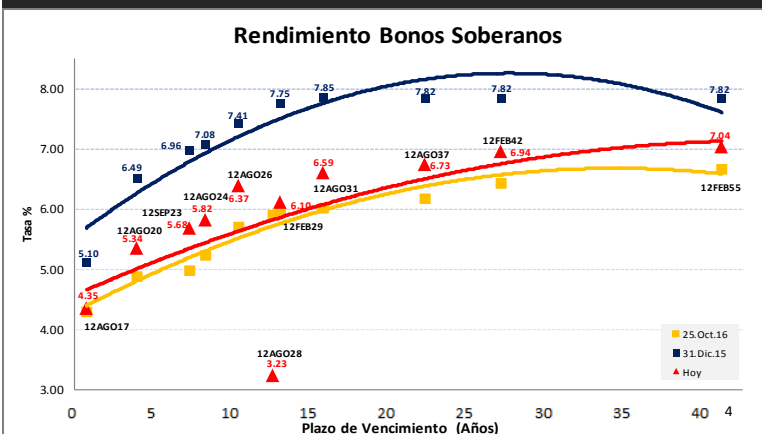
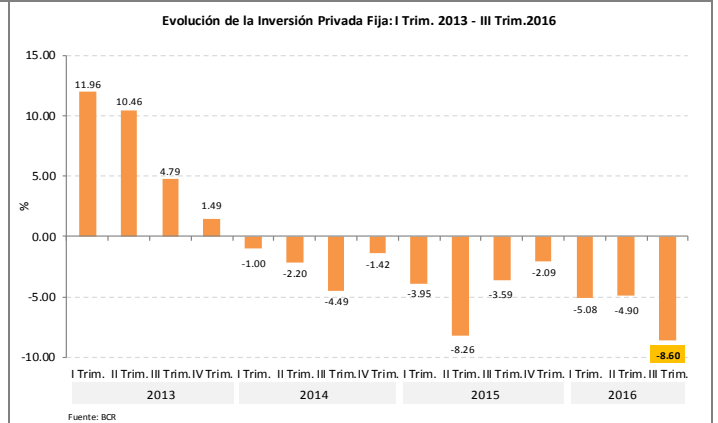
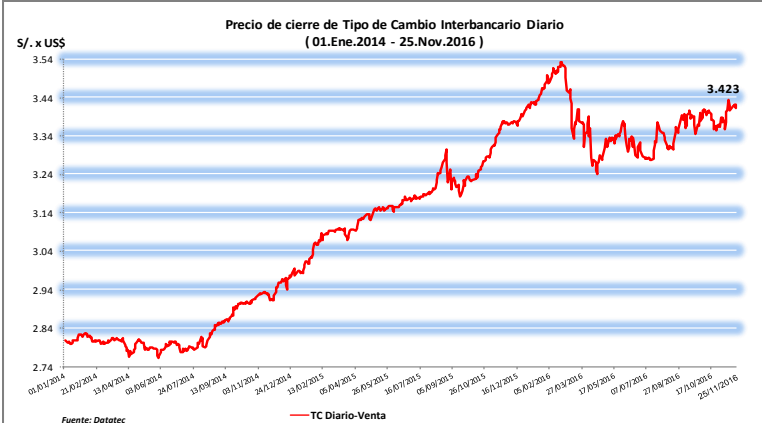
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.60	5.61	5.90	5.85	2.60	2.60	2.95	2.29
Microempresas	36.32	36.32	36.48	34.28	20.93	21.12	18.74	22.89
Consumo	45.70	45.79	45.31	42.70	33.82	33.80	33.50	31.83
Hipotecario	8.60	8.60	8.71	9.03	6.24	6.23	6.29	6.97
Tasas Pasivas								
Ahorro	0.36	0.36	0.36	0.39	0.17	0.16	0.16	0.16
Plazo	4.21	4.21	4.15	3.90	0.28	0.28	0.30	0.23
CTS	2.38	2.38	3.31	2.34	0.86	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

25 de noviembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento global se aceleraría en los próximos meses más de lo esperado previamente, ya que los planes del gobierno del presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, sobre gastos fiscales y recortes de impuestos impulsarían a la economía del país, dijo el lunes la OCDE tras revisar sus proyecciones. En sus Perspectivas Económicas que publica semestralmente, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) estimó que la expansión mundial se acelerará desde 2.9% este año a 3.3% en 2017 y que alcanzará 3.6% en el 2018. La organización con sede en París se mostró ligeramente más optimista sobre sus proyecciones para Estados Unidos, ya que estima que la nación norteamericana crecerá un 2.3% el próximo año, por encima de su estimación de 2.1% entregada a partir de los datos económicos divulgados hasta septiembre. El crecimiento de Estados Unidos repuntaría en el 2018 para alcanzar el 3%, la tasa más alta desde 2005, apoyado en las medidas de Trump que buscarían reducir impuestos a las empresas y los individuos, así como en un plan de infraestructura.

Brasil anotó un superávit primario presupuestario de 39 589 millones de reales (US\$ 11 600 millones) en octubre, indicaron datos del Banco Central. El superávit, el primero en seis meses, se ubicó por encima de las expectativas del mercado de un exceso de 30 500 millones de reales, gracias a los abundantes ingresos de un programa para dar a brasileños con antecedentes criminales una amnistía a cambio del pago de impuestos y multas por sus activos no declarados en el exterior.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 152	0.36	5.24	9.91
NASDAQ (EE.UU)	5 399	0.34	2.83	7.82
S&P 500 (EE.UU)	2 213	0.39	3.46	8.29
FTSE (Inglaterra)	6 841	0.17	-1.69	9.59
DAX (Alemania)	10 699	0.09	-0.10	-0.41
NIKKEI (Japón)	18 381	0.26	5.69	-3.43
SHANGAI (China)	3 262	0.62	4.67	-7.83

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.36%, en medio de la caída de los precios del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq progresó 0.34% hasta 5 399 y el selectivo S&P 500 anotó 0.39% hasta 2 213 unidades. De los 30 títulos incluidos en el Dow Jones de Industriales, el avance mayor fue el de la tecnológica Cisco (1.21%), seguida de Coca-Cola (1.00%) y de la química DuPont (0.97%). Dentro de ese grupo, el retroceso mayor fue para la aseguradora médica UnitedHealth (-0.48%), seguida de la firma financiera Goldman Sachs (-0.44%) y del grupo de equipos industriales Caterpillar (-0.38%). Por sectores, los avances fueron liderados por bienes de consumo no cíclico (1.25%) y servicios públicos (1.07%), mientras solo retrocedió el sector energético, un 0.47%, ligado al descenso en los precios internacionales del crudo.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0589	0.33	0.01	-2.92	-2.51
YEN Japonés (¥/\$)	113.22	-0.10	2.08	8.38	-5.82
LIBRA (\$/£)	1.248	0.21	1.09	1.88	-15.33
FRANCO Suizo (\$/fr/\$)	1.014	-0.22	0.40	2.07	1.20
YUAN Chino (¥/\$)	6.919	-0.04	0.47	2.18	6.55

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro y las principales divisas, en una jornada de toma de beneficios tras las ganancias de los últimos días. La moneda estadounidense cayó ante la japonesa, con un cambio de 113.22 yenes por dólar. Asimismo, se depreció ante la libra esterlina, el franco suizo y el yuan chino. Las expectativas de una aceleración de la inflación y alzas de tasas en Estados Unidos han llevado al dólar a ganar más de 6% en los últimos dos meses, su racha más sólida en un periodo similar no visto desde inicios de 2015. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.21%.

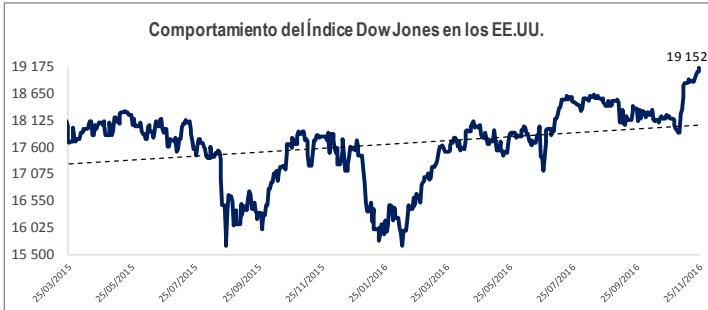
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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

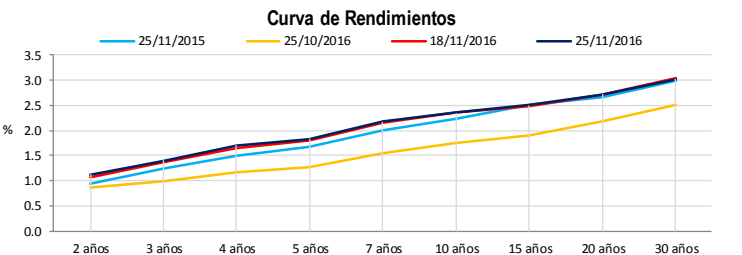


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 183.9	1 184.5	-0.5	-24.0	-83.1	122.5
Plata (\$/oz)	16.5	16.3	0.2	-0.0	-1.1	2.7
Cobre (\$/TM)	5 864.5	5 853.5	11.0	452.5	1,131.8	1 158.8
Zinc (\$/TM)	2 806.5	2 710.8	95.8	283.8	477.5	1 213.8
Estaño (\$/TM)	21 115.0	21 580.0	-465.0	695.0	450.0	6 524.0
Plomo (\$/TM)	2 386.0	2 231.3	154.8	259.5	352.3	589.0
Aluminio (\$/TM)	1 757.3	1 772.5	-15.3	49.5	85.5	257.0
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	-	0.0	1.7
WTI (\$/barril)	44.8	46.7	-1.9	-0.9	-4.4	7.7
Brent (\$/barril)	46.6	48.2	-1.6	0.7	-1.7	10.8

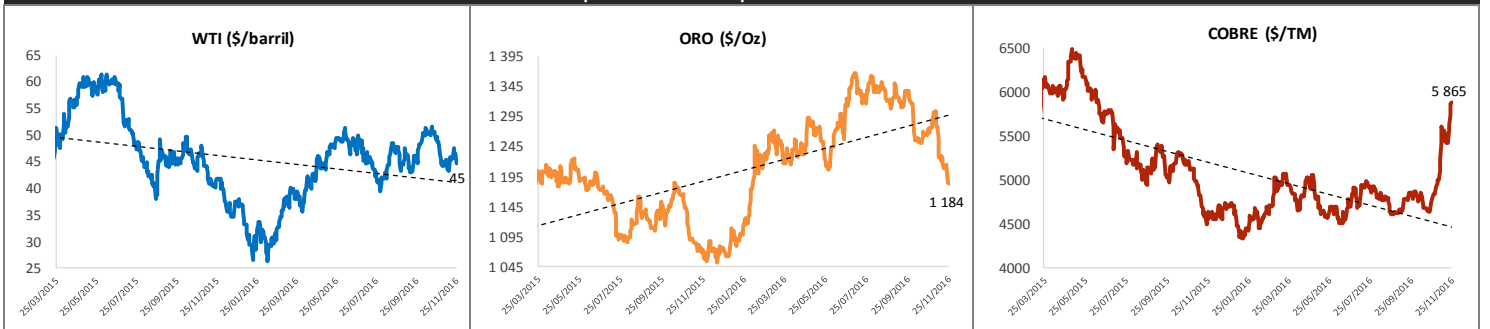
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.12	-0	46	19
3 Años	1.40	0	33	16
5 Años	1.84	0	18	17
10 Años	2.36	1	19	12
15 Años	2.50	0	14	-0
20 Años	2.72	-0	26	6
30 Años	3.01	-1	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.