

Mercado Nacional y Regional

26 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con índices negativos, debido a la menor cotización de los minerales en los mercados internacionales, y en línea con los mercados de la región y Wall Street. El índice general cedió 0.76% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 0.60%. En la jornada se negociaron S/ 27.0 millones (US\$ 8.1 millones) en 263 operaciones. Se cotizaron acciones de 36 empresas de las que 9 subieron, 17 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: PPX Mining Corporation (-5.26%), Atacocha (-4.55%), Minsur (-3.85%), Credicorp (-2.04%), Ferreycorp (-1.22%), Unacem (-0.72%) y Refinería La Pampilla (-0.39%). En contrario, subieron las acciones de: Casa Grande (2.78%), Aceros Arequipa (1.72%) y Graña y Montero (0.36%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 209	-0.76	-0.08	54.42
Lima (ISBVL)	22 960	-0.60	-0.64	77.96
Bogotá (IGBC)	9 883	-0.99	-2.24	15.62
Buenos Aires (MERVAL)	16 356	-1.72	3.76	40.10
México (IPC)	47 253	-1.09	-0.25	9.95
Santiago (IPSA)	4 089	-0.04	-1.28	11.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	58 054	-1.53	0.58	33.92

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a una mayor demanda por dólares de empresas y bancos locales, en medio de una caída de los mercados globales donde los inversores se mantienen a la expectativa al primer debate presidencial estadounidense. El dólar venta mostró un nivel mínimo de S/ 3.358 y máximo de S/ 3.369. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.370 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.29% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Rentabilidad de las AFP

La rentabilidad patrimonial (ROE) promedio de las cuatro AFP que operan en el país se ubicó en 17.9% al cierre de agosto de 2016, según estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Este indicador financiero revela que por cada S/ 100 invertido por los accionistas en las AFP, ganan S/ 17.9. Si bien se trata de un buen rendimiento, conlleva una disminución respecto a los observados tanto en igual mes del año pasado (18.1%), como en diciembre del 2015 (18.3%). Tras haber alcanzado niveles superiores al 30% en el 2012, la rentabilidad patrimonial inició un descenso hasta los niveles actuales. Individualmente, Prima AFP es hoy una empresa más rentable (31.1%) del Sistema Privado de Pensiones, mientras que AFP Habitat con solo tres años de funcionamiento, aún presenta rendimientos negativos. El menor incremento de los ingresos por las comisiones que las AFP cobran a sus afiliados explicaría, en buena parte, el ajuste del rendimiento en el negocio de pensiones en el Perú. A agosto del 2016, tales ingresos sumaron S/ 814.2 millones, al denotar un incremento de apenas 2.3% (S/ 17.9 millones) frente a similar período del 2015.

Fuente: SBS

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	354	343	356	339	
Argentina	446	437	455	480	WD
Brasil	320	315	334	299	BB
Colombia	239	233	250	226	BBB+
Ecuador	827	830	871	841	NR
México	230	221	216	189	BBB+
Panamá	176	169	182	160	BBB
Perú	172	163	180	161	A-
Uruguay	237	233	236	222	BBB
Venezuela	2 253	2 211	2 419	2 434	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.37	0.36	-0.53	0.42	-1.29
Real Brasileño	3.24	0.59	-0.93	-0.71	-18.14
Peso Mexicano	19.88	0.92	0.95	6.91	15.51
Peso Chileno	661.79	0.24	-2.02	-0.96	-6.61
Peso Argentino	15.24	0.44	0.54	1.56	17.81
Peso Colombiano	2 921.99	0.30	0.07	1.08	-7.95

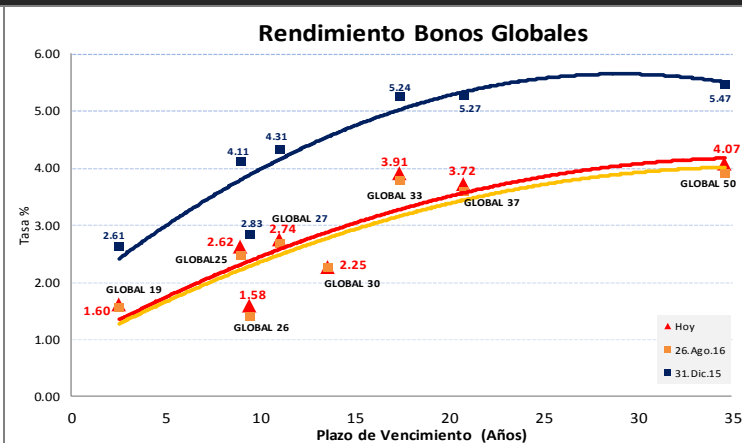
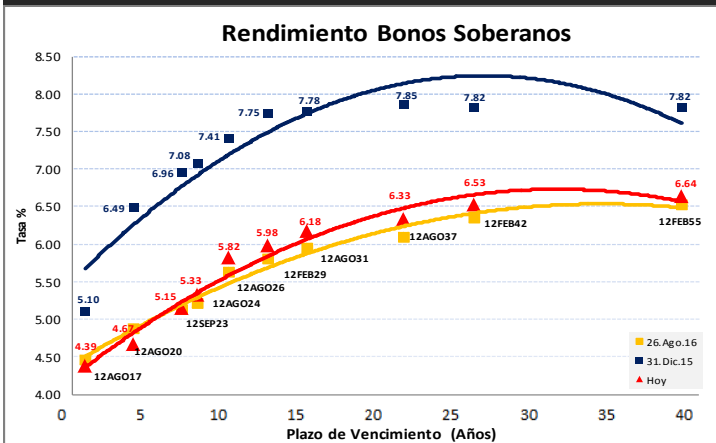
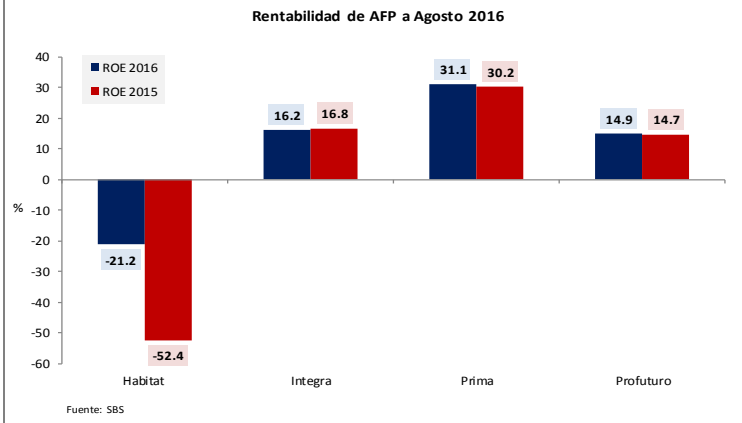
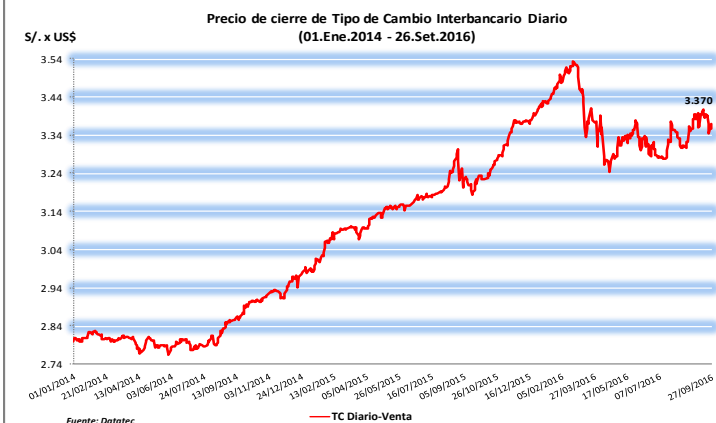
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.84	5.83	6.15	5.87	3.07	2.99	3.54	1.94
Microempresas	36.97	37.08	36.73	33.50	10.36	10.28	24.88	21.37
Consumo	44.26	44.00	44.15	42.40	32.31	32.33	32.51	32.40
Hipotecario	8.86	8.87	8.97	8.59	6.50	6.50	6.47	6.81
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	3.99	0.42	0.44	0.40	0.16	0.16	0.20	0.17
CTS	3.45	3.98	4.14	4.11	0.25	0.25	0.33	0.13
		3.47	3.55	4.06	1.55	1.54	1.39	1.66

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

26 de septiembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas de casas unifamiliares nuevas en Estados Unidos registraron su mayor declive en casi un año en agosto, luego de subir a máximos de nueve años el mes anterior, aunque analistas dijeron que la tendencia sigue siendo positiva. El Departamento de Comercio dijo que las ventas de casas nuevas cedieron un 7.6 por ciento, a una cifra anual desestacionalizada de 609 000 unidades, el mes pasado. En la comparación interanual, las ventas aumentaron un 20.6 por ciento. El ritmo de ventas de casas en julio fue revisado al alza en 5 000, a 659 000 unidades. Ese nivel de ventas anualizado fue el más alto desde octubre de 2007. "Las ventas de casas nuevas cayeron en agosto, pero las ventas tuvieron una expansión récord en julio y la tendencia a largo plazo sigue siendo positiva debido a la fuerte demanda de compradores", dijo David Berson, economista jefe de Nationwide.

Los riesgos para la refinanciación de deuda en Latinoamérica parecen relativamente manejables en este momento, dijo una representante de Moody's Investors Service, quien reconoció que la volatilidad de los mercados globales y una desaceleración económica regional aún pesan en los esfuerzos por extender plazos y recortar costos de endeudamiento. Según Paloma San Valentín, directora gerente para Estados Unidos y las Américas de la agencia calificadora con sede en Nueva York, hay algunas señales preliminares de un renovado apetito por nuevas emisiones de deuda soberana y corporativa en América Latina. Sin embargo, es demasiado pronto para decir si la demanda es sustentable, agregó la ejecutiva durante un evento en Sao Paulo patrocinado por Moody's.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 095	-1.40	-1.63	3.84
NASDAQ (EE.UU)	5 257	-1.22	0.74	4.99
S&P 500 (EE.UU)	2 146	-1.18	-1.06	5.00
FTSE (Inglaterra)	6 818	-1.42	-0.29	9.22
DAX (Alemania)	10 394	-2.25	-1.83	-3.25
NIKKEI (Japón)	16 545	-1.25	-0.07	-13.08
SHANGAI (China)	2 980	-1.76	-2.93	-15.79

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador retrocedió 1.40%, a la espera del primer debate presidencial en EEUU y pese a una fuerte subida del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq bajó 1.22% hasta 5 257 unidades y el selectivo S&P 500 descendió 1.18% hasta 2 146 unidades. Los bancos Goldman Sachs (-2.21%) y JPMorgan (-2.19%) lideraron las pérdidas entre la inmensa mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de Home Depot (-1.83%), Pfizer (-1.81%), Coca-Cola (-1.61%) e Intel (-1.45%). Todos los sectores en Wall Street acabaron en números rojos, entre los que destacaron el sanitario (-1.13%), el financiero (-1.11%), el tecnológico (-0.77%), el energético (-0.62%), el industrial (-0.50%) y el de materias primas (-0.49%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1254	0.32	0.71	0.50	3.61
YEN Japonés (¥/\$)	100.33	-0.61	-1.57	-1.48	-16.54
LIBRA (\$/£)	1.298	0.25	-0.42	-1.23	-11.95
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.969	-0.25	-1.12	-0.92	-3.28
YUAN Chino (¥/\$)	6.669	-0.01	0.01	-0.01	2.70

Comentario de Principales Divisas Internacionales

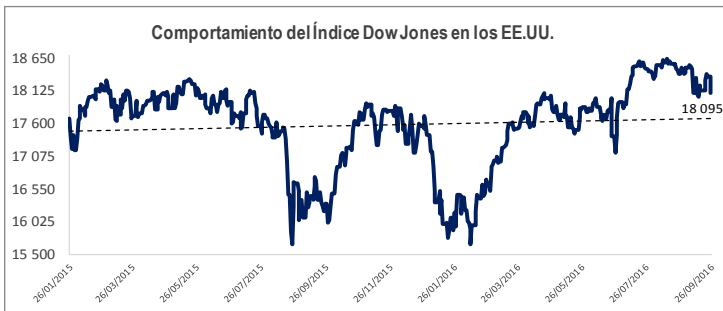
El dólar cayó frente al euro y el resto de las principales divisas en una jornada de pérdidas en Wall Street por las incertidumbres de los mercados ante el primer debate electoral en EEUU. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1254 dólares. La moneda estadounidense descendió ante la japonesa, con un cambio de 100.33 yenes por dólar. Asimismo, se depreció 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, bajó 0.19%.

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	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

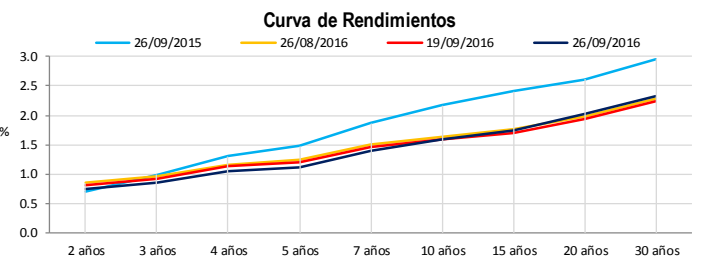


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 338.0	1 338.8	-0.8	24.8	16.7	276.5
Plata (\$/oz)	19.5	19.8	-0.4	0.3	0.8	5.6
Cobre (\$/TM)	4 819.3	4 835.0	-15.8	66.0	215.8	113.5
Zinc (\$/TM)	2 280.0	2 284.3	-4.3	43.3	-39.5	687.3
Estaño (\$/TM)	19 805.0	19 496.0	309.0	454.0	905.0	5 214.0
Plomo (\$/TM)	1 937.0	1 941.3	-4.3	-14.5	71.8	140.0
Aluminio (\$/TM)	1 647.5	1 626.8	20.8	79.0	19.3	147.3
Molibdeno (\$/lb)	7.0	7.0	-	-0.1	-0.5	1.8
WTI (\$/barril)	45.9	46.1	-0.2	2.6	-1.7	8.9
Brent (\$/barril)	45.7	46.6	-0.9	0.9	-3.5	9.9

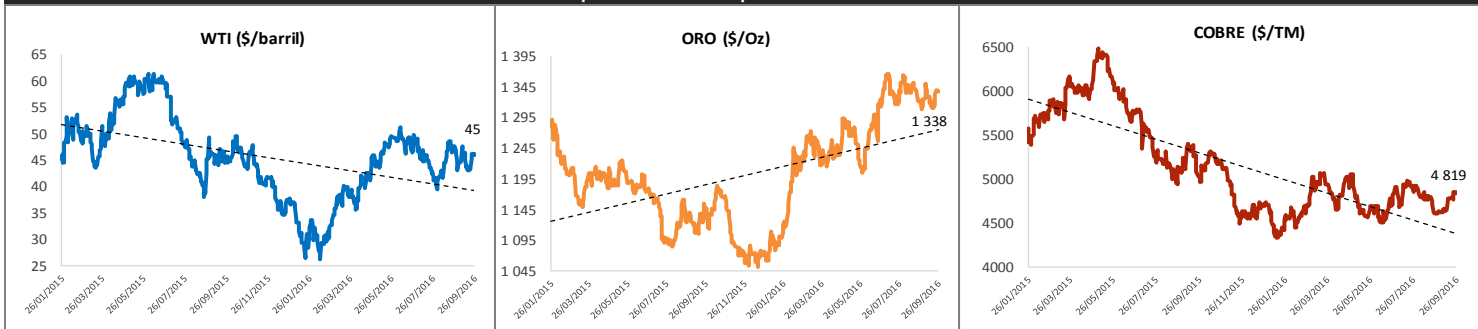
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.75	75	8	5
3 Años	0.86	86	-21	-13
5 Años	1.12	112	-53	-36
10 Años	1.59	159	-59	-58
15 Años	1.74	174	-63	-67
20 Años	2.01	201	-44	-60
30 Años	2.32	232	-43	-64



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. Durand Rivas

misauro@bn.com.pe