

Mercado Nacional y Regional

27 de septiembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, afectada por las pérdidas de acciones mineras en línea con la caída de las cotizaciones internacionales de los metales preciosos. El índice general cedió 0.88% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado descendió 0.41%. En la jornada se negociaron S/ 22.3 millones (US\$ 6.6 millones) en 397 operaciones. Cotizaron acciones de 48 empresas, de las que diez subieron, veintidós bajaron y dieciséis se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Alturas Minerals (-18.60%), Buenaventura (-6.19%), PPX Mining Corporation (-5.56%), Austral Group (-4.11%), Sider (-3.61%), Southern Copper (-2.93%), Casa Grande (-2.70%), Volcan (-1.59%) y Credicorp (-0.85%). En contrario, subieron las acciones de: Trevali Mining (8.00%), Cerro Verde (2.40%), Gloria (2.16%) y Ferreycorp (0.62%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 075	-0.88	-0.95	53.07
Lima (ISBVL)	22 865	-0.41	-1.05	77.22
Bogotá (IGBC)	9 774	-1.10	-3.32	14.35
Buenos Aires (MERVAL)	16 349	-0.05	3.71	40.03
México (IPC)	47 732	1.01	0.76	11.06
Santiago (IPSA)	4 053	-0.90	-2.17	10.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	58 382	0.57	1.15	34.68

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a una mayor oferta de dólares de parte de los inversionistas institucionales locales y extranjeros. Al inicio de la jornada, el dólar subió hasta los S/ 3.374 por una demanda de divisas de inversores extranjeros ante un avance global del dólar y un retroceso de los precios de los metales que Perú exporta. Sin embargo, algunas AFP y empresas aprovecharon el alza del tipo de cambio para ofertar el billete verde, generando un retroceso del dólar hasta los S/ 3.364 en la sesión. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.366 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.41% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Depósitos Bancarios

A agosto del 2016, los depósitos de las compañías totalizaron en S/ 67 124 millones, según dats del Banco Central de Reserva. Dicho monto representa una expansión de 7.7% (S/ 4 814 millones) con respecto al mismo mes del 2015. Es, además, el mayor ritmo de crecimiento anual de estos depósitos desde julio del 2013. En el 2014 disminuyeron 0.8%, mientras que en el 2015 aumentaron solo 1%. En lo que va del año, los ahorros de las empresas registran una recuperación e incluso avanzan a una mayor velocidad que los depósitos de las personas (7.5%, a agosto del 2016). Los depósitos totales, de empresas y familias, se aceleraron y crecieron 7.6% anual al cierre de agosto. La mayor preferencia por ahorrar en soles se acentuó en agosto. Los depósitos en moneda nacional se incrementaron 12.8% anual (S/ 13 198 millones), la tasa de crecimiento más alta desde setiembre del 2013. Los depósitos en dólares, en cambio, se expandieron apenas 0.8% anual, su menor avance desde marzo del 2015. Las menores expectativas de alza del tipo de cambio explican la tendencia. Pese a ello la dolarización de los depósitos totales se elevó a 43.8% en agosto, desde 43% en el mes previo.

Fuente: BCR

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	350	354	353	339	
Argentina	446	446	447	480	WD
Brasil	322	320	328	299	BB
Colombia	235	239	246	226	BBB+
Ecuador	879	827	865	841	NR
México	222	230	217	189	BBB+
Panamá	177	176	180	160	BBB
Perú	174	172	176	161	A-
Uruguay	239	237	235	222	BBB
Venezuela	2 208	2 253	2 370	2 434	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.37	-0.12	-0.71	0.30	-1.41
Real Brasileño	3.23	-0.25	-0.75	-0.96	-18.34
Peso Mexicano	19.39	-2.45	-2.12	4.29	12.69
Peso Chileno	662.77	0.15	-1.29	-0.81	-6.47
Peso Argentino	15.28	0.30	0.90	1.86	18.16
Peso Colombiano	2 887.80	-1.17	-0.96	-0.10	-9.03

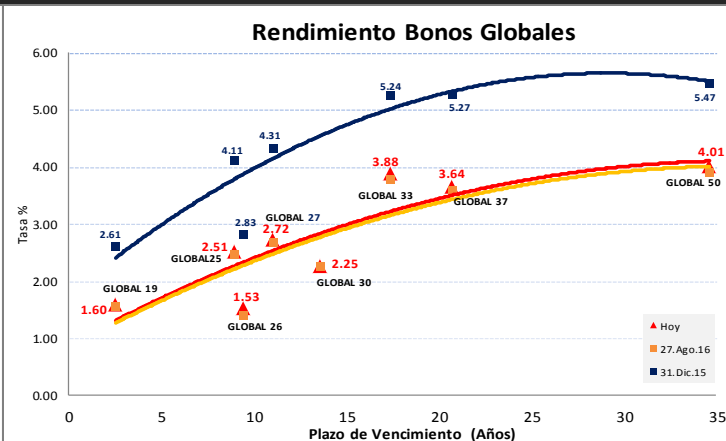
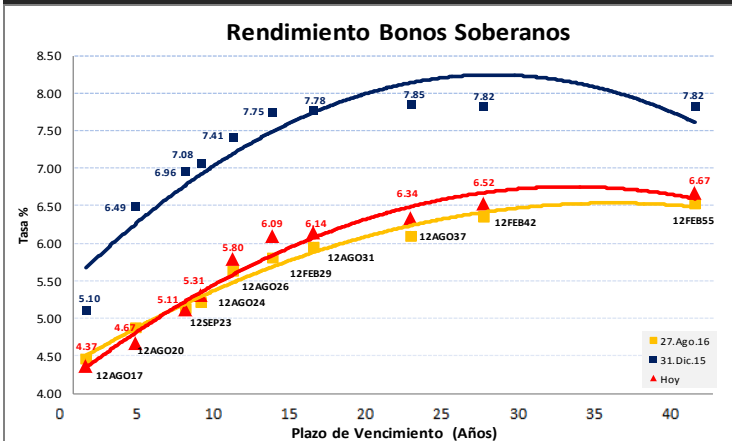
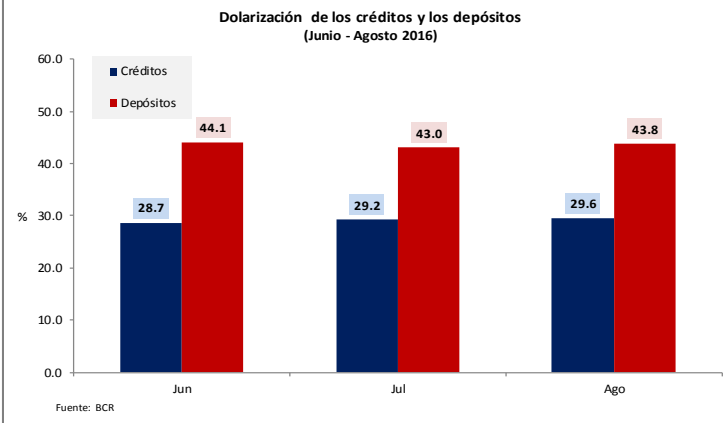
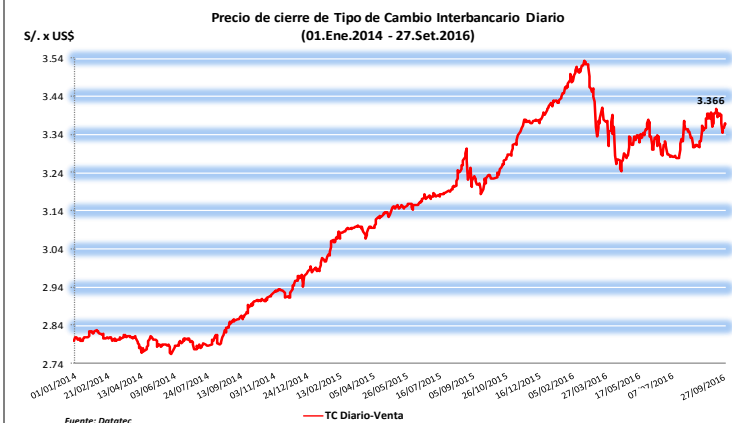
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.88	5.84	6.15	5.87	3.11	3.07	3.54	1.94
Microempresas	36.93	36.97	36.73	33.50	10.50	10.36	24.88	21.37
Consumo	44.12	44.26	44.15	42.40	32.34	32.31	32.51	32.40
Hipotecario	8.86	8.86	8.97	8.59	6.53	6.50	6.47	6.81
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.41	0.42	0.44	0.40	0.16	0.16	0.20	0.17
Plazo	4.00	3.99	4.14	4.11	0.26	0.25	0.33	0.13
CTS	3.44	3.45	3.55	4.06	1.55	1.55	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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

Mercado Internacional

27 de septiembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central de Brasil estima que la inflación anual caerá en el 2017 por debajo de la meta oficial de 4.5 por ciento luego de permanecer durante años bastante por encima del objetivo, lo que deja la puerta abierta para el recorte de una de las tasas de interés más altas del mundo tan pronto como en octubre. En su reporte trimestral de inflación, publicado el martes, el banco redujo su estimación de la inflación de 2017 a un 4.4 por ciento desde un 4.7 por ciento en el informe anterior. Para el 2016, la entidad elevó su proyección a 7.3 por ciento desde un 6.9 por ciento previo. La entidad prevé que la inflación anual se desacelere a 3.8 por ciento en el 2018. El banco mantuvo su estimación de una contracción económica de 3.1 por ciento en el 2016, pero espera que la economía se expanda en 1.3 por ciento en el 2017.

El secretario del Tesoro estadounidense, Jack Lew, dijo que los principales mercados emergentes deberían poder anticipar un incremento en las tasas de interés del país norteamericano, ante la clara comunicación por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos. En una entrevista con Reuters, Lew dijo que a los ministros de economía y los jefes de bancos centrales de los países que integran el G-20 no les sorprenderán las próximas decisiones de la Fed, ya que su presidenta Janet Yellen y su vice Stan Fischer se han comunicado clara y consistentemente con ellos. "Ambos son extremadamente claros en sus comunicaciones. Yo creo que si le preguntas a los ministros de Finanzas y a los jefes de los bancos centrales del mundo, ellos tienen lo que ellos (los funcionarios de la Fed) están pensando y haciendo", dijo Lew durante su visita a Buenos Aires. "No creo que haya un elemento de sorpresa", afirmó.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	18 228	0.74	-0.91	4.61
NASDAQ (EE.UU)	5 306	0.92	1.66	5.96
S&P 500 (EE.UU)	2 160	0.64	-0.42	5.67
FTSE (Inglaterra)	6 808	-0.15	-0.44	9.06
DAX (Alemania)	10 361	-0.31	-2.14	-3.55
NIKKEI (Japón)	16 684	0.84	0.77	-12.35
SHANGAI (China)	2 998	0.60	-2.35	-15.29

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.74% un día después del primer debate presidencial en Estados Unidos y pese a una fuerte caída del precio del petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.92% hasta 5 306 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 0.64% hasta 2 160 unidades. Los valores que cerraron en positivo en Dow Jones estuvieron encabezados por: Microsoft (1.85%), IBM (1.81%), Nike (1.73%), Intel (1.45%), American Express (1.36%), Cisco Systems (1.32%) y Coca-Cola (1.28%). Casi todo los sectores terminaron con ganancias, entre los que destacaron el tecnológico (1.16%), el industrial (0.72%), el financiero (0.38%) y el de materias primas (0.16%), mientras que solo bajó el energético (-0.48%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1215	-0.35	0.57	0.15	3.25
YEN Japonés (¥/\$)	100.43	0.10	-1.25	-1.38	-16.46
LIBRA (\$/£)	1.302	0.37	0.27	-0.87	-11.62
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.971	0.17	-0.85	-0.76	-3.12
YUAN Chino (¥/\$)	6.670	0.02	-0.03	0.01	2.72

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó frente al euro y se cambió mixto ante el resto de divisas en una jornada de fuertes ganancias en la que Wall Street se recuperó de la incertidumbre, después del primer debate presidencial en Estados Unidos. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1215 dólares. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 100.43 yenes por dólar. Asimismo, se apreció ante 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, progresó 0.11%.

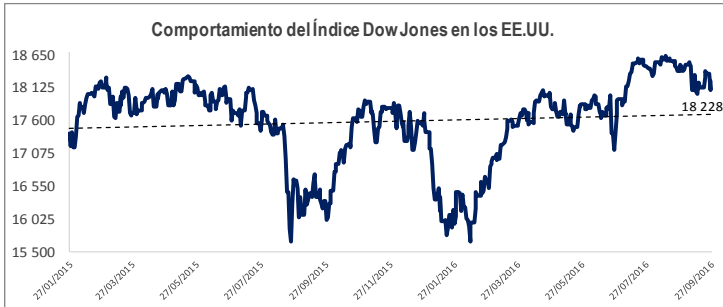
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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

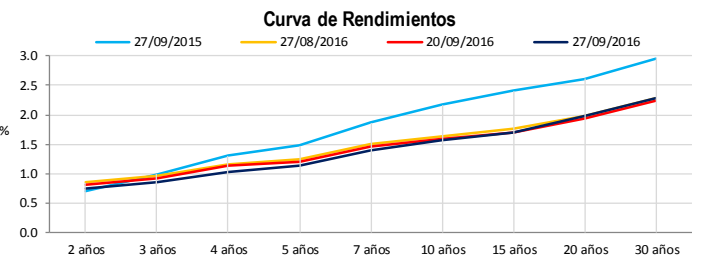


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 327.3	1 338.0	-10.6	12.5	6.1	265.9
Plata (\$/oz)	19.2	19.5	-0.3	-0.1	0.5	5.3
Cobre (\$/TM)	4 768.8	4 819.3	-50.5	-0.5	165.3	63.0
Zinc (\$/TM)	2 313.8	2 280.0	33.8	25.8	-5.8	721.0
Estaño (\$/TM)	19 828.0	19 805.0	23.0	348.5	928.0	5 237.0
Plomo (\$/TM)	1 964.5	1 937.0	27.5	-8.3	99.3	167.5
Aluminio (\$/TM)	1 637.8	1 647.5	-9.8	74.3	9.5	137.5
Molibdeno (\$/lb)	7.0	7.0	-	-0.1	-0.5	1.8
WTI (\$/barril)	44.7	45.9	-1.3	1.2	-3.0	7.6
Brent (\$/barril)	45.0	45.7	-0.7	0.0	-4.2	9.2

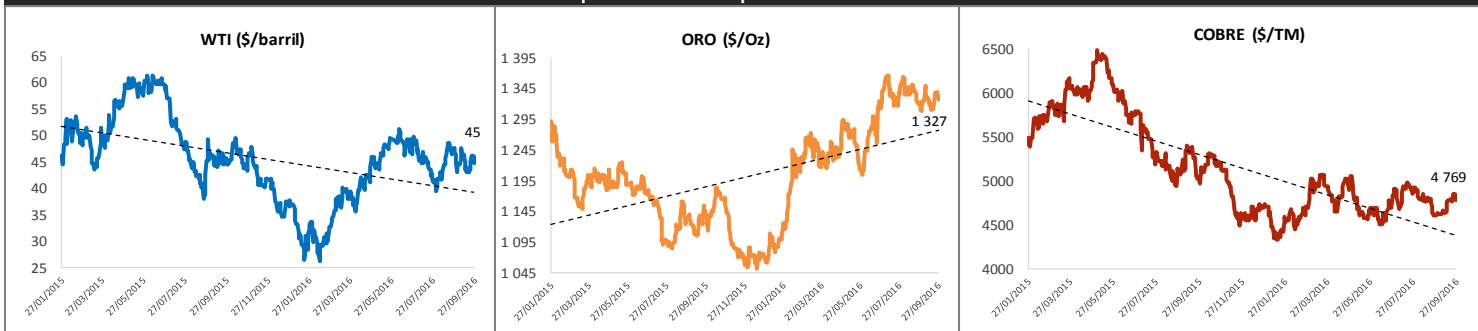
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.75	75	8	7
3 Años	0.85	85	-22	-11
5 Años	1.13	113	-53	-30
10 Años	1.56	156	-62	-54
15 Años	1.70	170	-66	-63
20 Años	1.98	198	-48	-56
30 Años	2.28	228	-48	-60



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: Agustín Luciano Ramírez
maulano@bn.com.pe