

Mercado Nacional y Regional

28 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima terminó con índices positivos, apoyada por un alza de papeles de mineras líderes como Buenaventura y Volcan, en una jornada marcada por un retroceso global del dólar y un avance de los metales. El índice general ganó 0.04% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado avanzó 0.43%. En la jornada se negociaron S/ 29.8 millones (US\$ 8.7 millones) en 684 operaciones. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Goodyear del Perú (17.37%), Buenaventura (3.17%), Volcan (2.94%), Alicorp (1.23%), Trevalti Mining (0.99%), Cementos Pacasmayo (0.81%) y Cerro Verde (0.58%). En contrario, bajaron las acciones de: Morococha (-3.80%), Southern Copper (-1.13%), Ferreycorp (-0.59%) y Credicorp (-0.39%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: consumo (0.67%) y construcción (0.18%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: juniors (-2.65%) y eléctrica (-1.29%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 397	0.04	1.96	56.34
Lima (ISBVL)	23 211	0.43	0.90	79.90
Bogotá (IGBC)	9 585	-0.43	-4.81	12.13
Buenos Aires (MERVAL)	17 169	0.00	-3.92	47.05
México (IPC)	45 471	0.25	-5.28	5.80
Santiago (IPSA)	4 203	-0.19	-2.03	14.20
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 856	2.11	-2.26	45.00

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, debido a un recorte de las posiciones en dólares de los bancos, en una jornada marcada por el retroceso global del dólar, que tocó máximos de 14 años la semana pasada. Durante la jornada, el tipo de cambio se negoció entre las S/ 3.406 y las S/ 3.420 unidades. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.416 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.06% (Datatec). En el año 2015 la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

De otro lado, Morgan Stanley proyecta un retorno de 4% para los papeles accionarios latinoamericanos en el 2017. El banco de inversión recomienda los títulos peruanos sobre los brasileños, y los chilenos con preponderancia sobre los mexicanos.

Utilidades Bancarias

La desaceleración de los créditos ya se refleja en los indicadores financieros del sistema bancario. Al cierre del décimo mes del año, las utilidades netas de los bancos subieron tenuemente (0.2%) con relación a similar periodo del 2015. Este bajo crecimiento generó un retroceso en la rentabilidad patrimonial que bajó de 21.9% (octubre 2015) a 19.8% (octubre 2016), según datos de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP. El estancamiento de las utilidades bancarias en lo que va del año, se alinea al enfriamiento en los desembolsos de créditos y al aumento de las obligaciones con el público. En el periodo de análisis, los intereses cobrados por los créditos, solo aumentaron 11%. En tanto, los ingresos por variación del tipo de cambio se redujeron en 29% (S/ 653 millones). Además, pese a que el total de los egresos financieros de la banca retrocedieron, los gastos por obligaciones con el público tuvieron un avance importante (27%), comparado con el 3.1% del periodo previo. Ello obedece, principalmente, a la estrategia de aumento de tasas de interés de los depósitos que siguieron los bancos. Asimismo, los gastos por servicios financieros se expandieron significativamente (157%) debido a mayores cuentas por pagar. De los 16 bancos del sistema bancario, la mitad aumentó sus ganancias, siete las redujeron y uno acarreó pérdidas. Cabe señalar que el Banco de la Nación tuvo utilidades por S/ 793 millones y una rentabilidad patrimonial de 37.7% al cierre de octubre 2016.

Fuente: SBS

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	381	381	380	354	
Argentina	489	489	489	450	WD
Brasil	334	337	333	308	BB
Colombia	258	266	269	233	BBB+
Chile	177	173	180	176	AA-
Ecuador	735	746	747	721	NR
México	254	258	256	211	BBB+
Panamá	194	193	192	161	BBB
Perú	183	182	176	154	A-
Uruguay	254	256	252	226	BBB
Venezuela	2 336	2 312	2 283	2 362	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.42	-0.20	-0.09	1.40	0.06
Real Brasileño	3.39	-0.78	1.07	5.84	-14.47
Peso Mexicano	20.63	-0.11	0.88	8.67	19.89
Peso Chileno	675.02	-0.68	0.08	3.98	-4.74
Peso Argentino	15.55	0.00	1.11	2.38	20.26
Peso Colombiano	3 150.54	-0.75	0.04	5.43	-0.75

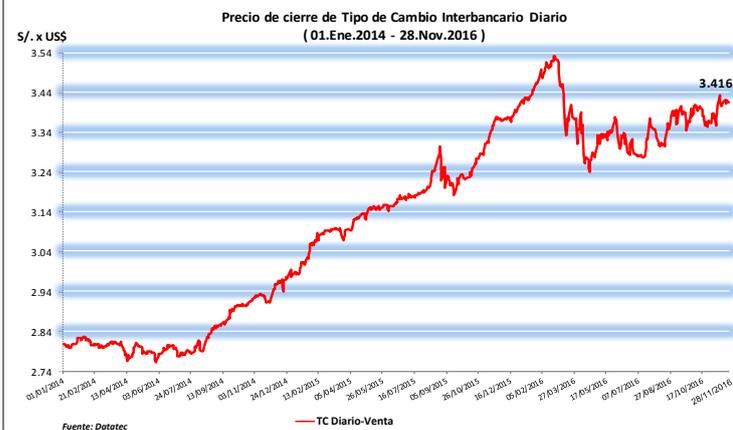
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.54	5.60	5.96	5.85	2.58	2.60	2.96	2.34
Microempresas	36.49	36.32	36.38	34.30	20.84	20.93	19.27	23.31
Consumo	45.93	45.70	45.26	42.79	33.80	33.82	33.63	32.03
Hipotecario	8.58	8.60	8.70	9.01	6.24	6.24	6.24	6.92
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.36	0.36	0.36	0.39	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.21	4.21	4.16	3.90	0.26	0.28	0.30	0.22
CTS	2.38	2.38	3.30	2.33	0.86	0.86	1.43	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

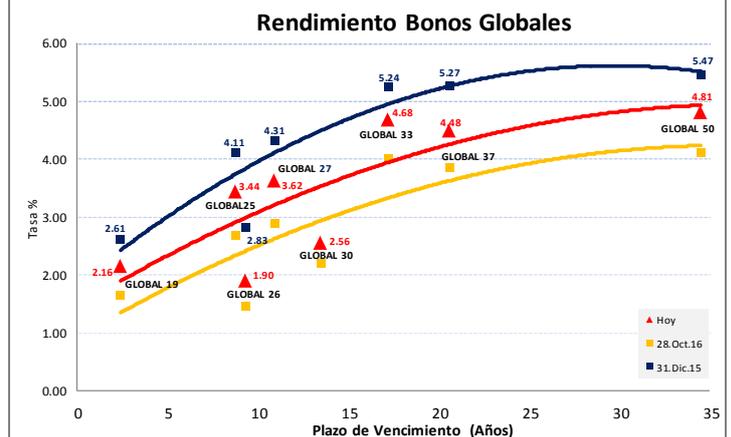
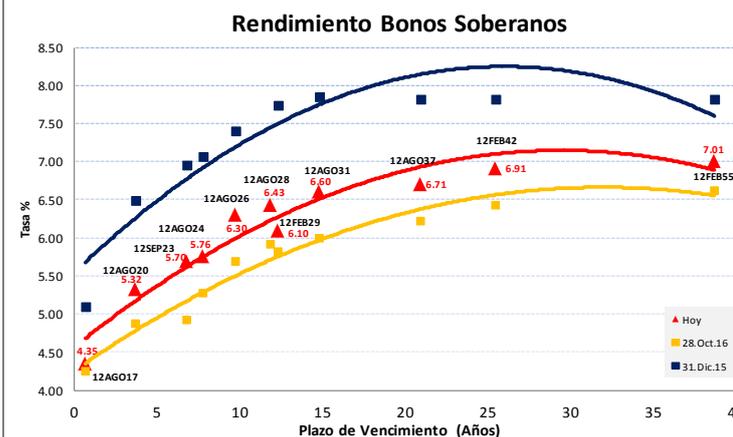


Ranking de utilidades de bancos al cierre de octubre 2016 (en millones de soles)

Bancos	Octubre 2016	Octubre 2015	Var. (%)	ROE Oct. 16 (%)	ROE Oct. 15 (%)
BCP	2 450.0	2 353.8	4.1%	23.6	25.1
BBVA Continental	1 084.7	1 133.2	-4.3%	20.9	24.7
Scotiabank	946.7	818.8	15.6%	17.4	17.9
Interbank	716.6	743.6	-3.6%	22.5	27.3
Mibanco	239.3	110.3	116.9%	21.3	6.4
Citibank	84.8	273.6	-6.9%	11.3	32.2
BanBif	84.7	90.6	-6.6%	11.9	12.9
Falabella	77.2	95.7	-19.3%	14.5	18.4
Ripley	61.9	62.6	-1.3%	18.2	20.2
Santander	57.1	57.0	0.0%	12.6	15.2
Banco GNB	40.0	32.8	21.9%	8.2	6.2
Financiero	35.0	52.6	-33.4%	8.0	11.3
Comercio	27.1	21.3	27.3%	14.4	12.4
Azteca	12.7	10.1	26.3%	10.1	8.3
Cencosud	1.9	-2.2	-	3.6	-2.2
Banco ICBC	-8.3	-5.6	-	-11.2	-6.8
Deutsche Bank	-	52.3	-	-	28.6
Total Banca	5 911.4	5 900.6	0.2%	19.8	21.9

Fuente: SBS

ROE: Rentabilidad Patrimonial



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

Reporte Informativo
mauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

28 de noviembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La tasa de desempleo de Japón se mantuvo estable en octubre debido a una mejoría de la disponibilidad de puestos de trabajo y el gasto de los hogares bajó a un ritmo más lento, una señal de que un robusto mercado laboral podría estar respaldando a la demanda interna. La tasa de desempleo desestacionalizada fue de 3.0% en octubre, sin cambios respecto al mes previo y en línea con las expectativas de los economistas. La disponibilidad de empleos subió al nivel más alto desde agosto de 1991. El gasto de los hogares cayó un 0.4% interanual en octubre, menor al declive anual de 0.6% previsto por analistas, debido a que los compradores gastaron menos en alimentos y transporte. El dato sugiere que la demanda interna de Japón podría estabilizarse, lo que podría aliviar las preocupaciones de las autoridades y reducir la necesidad de estímulos para reactivar la economía y estimular la inflación.

El banco italiano Monte dei Paschi di Siena indicó que su plan de rescate por 5 000 millones de euros podría fracasar ante el riesgo que presentan demandas legales por más de 8 000 millones de euros, un descenso de su liquidez y la potencial amortización de más préstamos malos. En un prospecto de 146 páginas para una oferta de swap de deuda, que es un pilar fundamental del plan de rescate que busca mantener al banco funcionando, Monte dei Paschi advirtió de una "considerable incertidumbre" en torno a la iniciativa. La entidad, la más antigua del mundo aún en funcionamiento, hizo esta revelación a los mercados, temerosos de que el referendo constitucional del 4 de diciembre en Italia pueda hacer caer al Gobierno del primer ministro Matteo Renzi. En el documento se mencionó 30 veces el riesgo de una recapitalización interna bajo las leyes europeas, que impondrían pérdidas sobre sus tenedores de bonos. El banco busca conseguir 5 000 millones de euros convirtiendo sus bonos subordinados en acciones, una colocación privada a uno o más inversores de referencia y una venta de su participación en el mercado. Hasta el momento no ha podido asegurar un compromiso firme de inversores de peso antes de la votación.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 098	-0.28	5.16	9.60
NASDAQ (EE.UU)	5 369	-0.56	3.44	7.22
S&P 500 (EE.UU)	2 202	-0.53	3.54	7.72
FTSE (Inglaterra)	6 799	-0.60	-2.81	8.93
DAX (Alemania)	10 699	0.00	0.03	-0.41
NIKKEI (Japón)	18 357	-0.13	5.22	-3.56
SHANGAI (China)	3 277	0.46	5.56	-7.41

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0614	0.24	-0.15	-3.38	-2.28
YEN Japonés (¥/\$)	111.94	-1.13	1.01	6.87	-6.89
LIBRA (\$/£)	1.242	-0.49	-0.62	1.90	-15.74
FRANCO Suizo (f/\$)	1.013	-0.14	0.39	2.49	1.06
YUAN Chino (¥/\$)	6.915	-0.05	0.33	2.01	6.49

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador descendió 0.28%, tras las ganancias acumuladas los últimos días y que culminaron el viernes con récords en sus principales indicadores. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq cayó 0.56% hasta 5 369 y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.53% hasta 2 202 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, la caída mayor la tuvo Visa (-1.31%), seguida de American Express (-1.00%) y de la firma deportiva Nike (-0.99%); mientras las subidas quedaron lideradas por McDonald's (0.96%), seguido del grupo de telecomunicaciones Verizon (0.89%) y de IBM (0.85%). Por sectores, el alza mayor fue para el de empresas de servicios públicos, que subió un 1.30%, mientras que el descenso más pronunciado fue el sector energético, que cedió un 1.24% a pesar del aumento en los precios del crudo. Las dos empresas energéticas con mayor volumen de operaciones, ExxonMobil y Chevron, terminaron con un descenso del 0.75% y 0.45%, respectivamente.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro y se cambió mixto ante las principales divisas, en una jornada de pérdidas en la que Wall Street se tomó un respiro tras tres semanas de ganancias desde la victoria del candidato republicano Donald Trump. La moneda estadounidense cayó ante la japonesa, con un cambio de 111.94 yenes por dólar. Asimismo, se depreció ante el franco suizo y el yuan chino. Los analistas explicaron que el retroceso generalizado del dólar se debe que los inversores están centrados en próximos datos a dar a conocer sobre la salud de la economía estadounidense así como ante la reunión decisiva de la OPEP del miércoles sobre un recorte de la producción de petróleo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.18%.

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



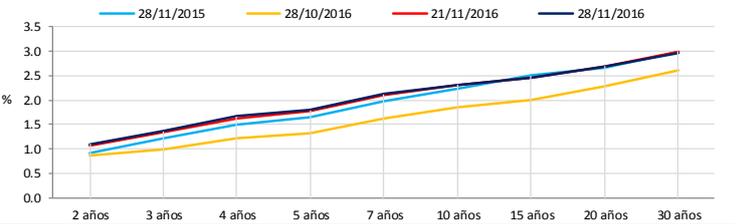
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 194.0	1 183.9	10.1	-20.3	-81.5	132.6
Plata (\$/oz)	16.6	16.5	0.1	0.0	-1.1	2.8
Cobre (\$/TM)	5 865.8	5 864.5	1.3	322.3	1,034.3	1 160.0
Zinc (\$/TM)	2 806.5	2 806.5	-	243.5	415.3	1 213.8
Estaño (\$/TM)	21 255.0	21 115.0	140.0	175.0	415.0	6 664.0
Plomo (\$/TM)	2 514.0	2 386.0	128.0	356.3	462.0	717.0
Aluminio (\$/TM)	1 745.0	1 757.3	-12.3	11.8	26.3	244.8
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	-	0.3	1.7
WTI (\$/barril)	47.1	44.8	2.3	-0.4	-1.6	10.0
Brent (\$/barril)	47.6	46.6	1.0	-0.5	-0.4	11.8

Precios Spot

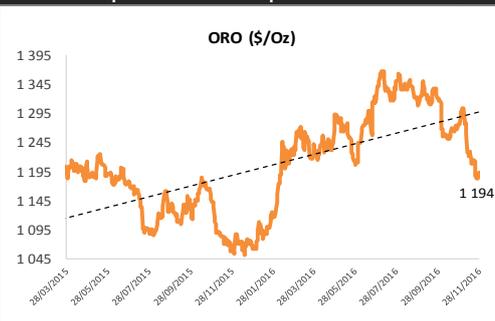
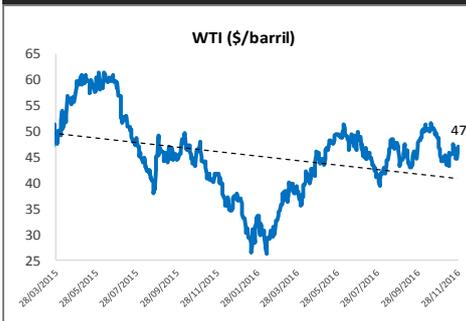
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.10	110	44	18
3 Años	1.36	136	29	15
5 Años	1.79	179	14	15
10 Años	2.31	231	14	9
15 Años	2.46	246	10	-4
20 Años	2.68	268	22	3
30 Años	2.98	298	22	-2

Curva de Rendimientos



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: Virginia Lauraño Ramírez
mlauraño@bn.com.pe