

Mercado Nacional y Regional

28 de diciembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con indicadores positivos, apuntalada por acciones mineras líderes ante un avance de los precios de los metales a nivel global, principalmente oro y cobre. El índice general avanzó 0.24% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas ascendió 0.18%. En la jornada se negociaron S/ 32.4 millones (US\$ 9.6 millones) en 371 operaciones. Cotizaron acciones de 40 empresas de las que 16 subieron, 11 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Trevali Mining (4.82%), Red Eagle Mining (4.0%), Buenaventura (2.20%), Volcan (2.17%), Atacocha (1.54%), Refinería La Pampilla (1.35%), Credicorp (1.28%), Alicorp (0.68%) y Cerro Verde (0.52%). En contrario, bajaron las acciones de: de Alturas Minerals (-24.24%), El Brocal (-6.06%), Candente Copper (-3.75%), Graña y Montero (-2.07%) y Southern Copper (0.52%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: electricidad (0.48%) y servicios (0.48%), mientras que los sectores de juniors y construcción se depreciaron 1.82% y 0.88%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 529	0.24	0.86	57.68
Lima (ISBVL)	23 561	0.18	1.51	82.62
Bogotá (IGBC)	10 128	1.08	5.67	18.49
Buenos Aires (MERVAL)	16 508	0.74	-3.85	41.40
México (IPC)	45 563	0.58	0.20	6.02
Santiago (IPSA)	4 098	1.41	-2.49	11.36
Sao Paulo (IBOVESPA)	59 782	1.85	-4.89	37.90

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, porque los bancos recortaron sus posiciones ante el vencimiento de contratos a futuro y por una oferta de divisas de inversores extranjeros pese al avance global del billete verde. Durante la sesión, el sol se negoció en alza entre los S/ 3.355 y los S/ 3.375 por dólar principalmente porque los bancos vendieron dólares para acomodar sus posiciones tras el vencimiento de contratos a futuro por US\$ 110 millones. Por su parte, los inversores extranjeros también se deshicieron de sus divisas, pese al avance global del billete verde impulsado por las expectativas de un crecimiento económico más fuerte en Estados Unidos. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 268 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.357 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.67% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%. De otro lado, al 26 de diciembre del 2016 todos los fondos administrados por las cuatro AFP que operan en el país registraron rendimientos positivos acumulados en el año. el fondo 1 rinde en promedio 8.68%; el fondo 2, en el que se encuentra casi el 91% de afiliados, gana 10.79%; y el fondo 3 reditúa 11.74%.

Inversión Pública

El 2017 se luce mucho más favorable para la inversión pública (según el BCR, crecerá 7.4%). Sin embargo, este año, el Gobierno ha preferido ajustar el gasto público para no interferir en su meta de déficit fiscal. Así, al 27 de diciembre, la inversión pública fue de más de S/ 25 184 millones, lo que representa un avance de 63%, según datos del Ministerio de Economía. Eso significa que para llegar al 100% al fin de diciembre, se tendrían que devengar S/ 14 760 millones en los próximos días (el PIM es de más de S/ 39 945 millones). El Gobierno nacional ha ejecutado más de S/ 9 734 millones en lo que va del año (al 27 de diciembre), lo que representa un avance de solo 64.5% a pocos días de terminar el año. Asimismo, los gobiernos regionales han ejecutado más de S/ 4 948 millones (65.3%), mientras que los gobiernos locales gastaron más de S/ 10 501 millones (60.8%). Cabe señalar que el ministro de Economía y Finanzas, Alfredo Thorne, advirtió que la inversión pública caería alrededor de 8% en el último trimestre del año.

Fuente: BCR - MEF

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	361	357	362	381	
Argentina	448	455	489	490	B
Brasil	325	321	323	335	BB
Colombia	225	220	220	258	BBB
Chile	159	154	158	173	A+
Ecuador	631	632	656	735	B
México	229	224	223	255	BBB+
Panamá	186	181	185	194	BBB
Perú	171	166	169	184	BBB+
Uruguay	242	236	241	254	BBB-
Venezuela	2 130	2 124	2 113	2 309	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.36	-0.56	-1.03	-1.73	-1.67
Real Brasileño	3.28	0.13	-1.59	-3.24	-17.24
Peso Mexicano	20.75	-0.02	0.96	0.60	20.61
Peso Chileno	672.09	-0.43	-0.04	-0.43	-5.15
Peso Argentino	15.72	1.12	-0.44	1.06	21.53
Peso Colombiano	3 027.99	1.01	1.07	-3.89	-4.62

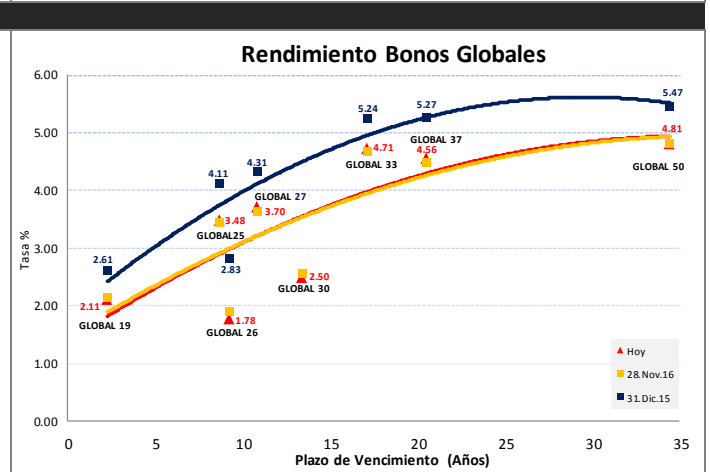
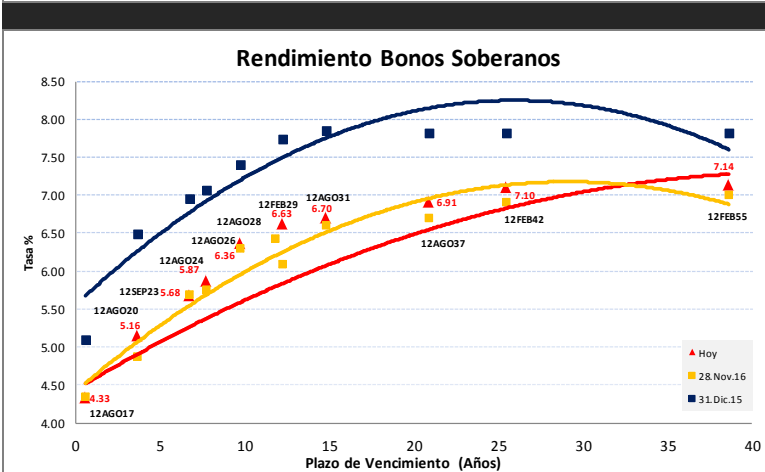
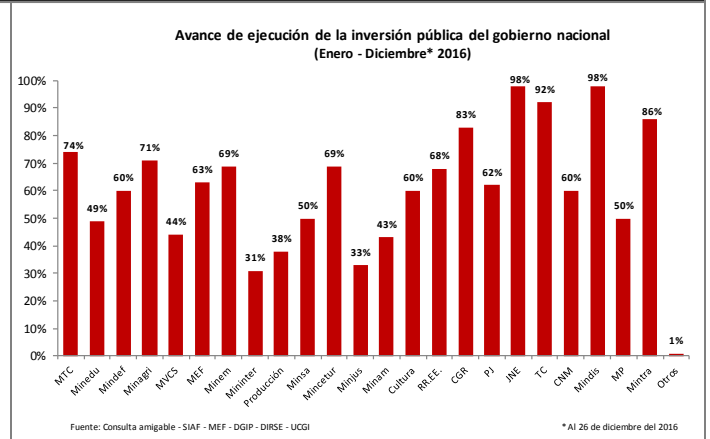
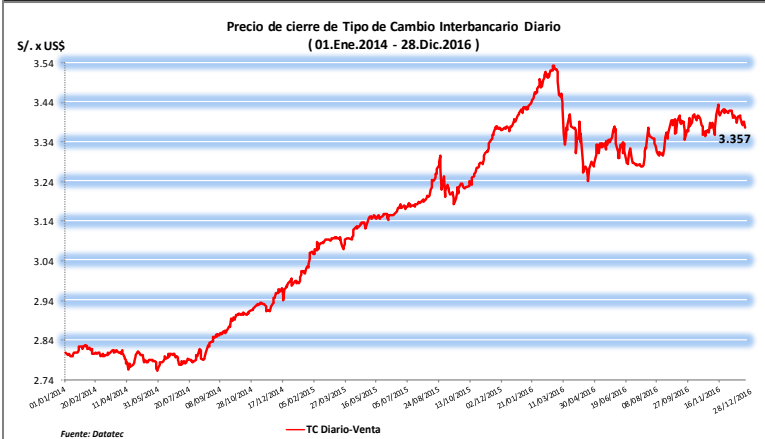
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.81	5.84	5.54	6.18	2.38	2.18	2.58	2.33
Microempresas	37.33	36.82	36.49	34.89	15.63	15.84	20.84	23.36
Consumo	47.03	46.95	45.93	44.03	32.51	32.54	33.80	32.07
Hipotecario	8.53	8.52	8.58	8.95	6.22	6.21	6.24	6.71
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.41	0.36	0.39	0.18	0.18	0.17	0.17
Plazo	4.34	4.32	4.21	3.96	0.26	0.26	0.26	0.18
CTS	2.30	2.31	2.38	2.80	0.80	0.81	0.86	1.39

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

28 de diciembre de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Un aumento del gasto del consumidor en el último tramo de diciembre compensó significativamente un lento inicio de la temporada de ventas de fin de año en Estados Unidos y es posible que ayude a muchos minoristas a superar sus estimaciones de ventas. El mayor gasto en diciembre contrasta con el débil desempeño del sector en noviembre, cuando las promociones del inicio de la temporada de fiestas y las expectativas de los consumidores de que las ofertas estarían disponibles por largo tiempo golpearon a las empresas. El gasto durante el fin de semana del Día de Acción de Gracias cayó un 3.5% respecto al año previo, a pesar de un fuerte crecimiento de las ventas a través de Internet, según la Federación Minorista Nacional. Las ventas en tiendas físicas en la semana que terminó el 24 de diciembre crecieron un 6.5% interanual después de haber anotado caídas en las semanas anteriores del mes, según cifras de la compañía de análisis RetailNext. Cabe señalar que Craig Johnson, presidente de la consultora Customer Growth Partners, dijo a Reuters que ahora prevé un crecimiento de las ventas de un 4.9% en noviembre y diciembre, un alza frente a su proyección inicial de un 4.1%.

La producción industrial de Japón aumentó en noviembre y las firmas manufactureras esperan intensificar su actividad en los próximos meses, respaldando la visión del Banco Central de que un repunte de la demanda global apuntalará una recuperación económica estable. Las cifras refuerzan la opinión predominante del mercado sobre que el Banco de Japón se abstendrá de ampliar su estímulo monetario en los próximos meses, ya que se estima que el reciente rebote de las exportaciones apuntalará el crecimiento. La producción industrial aumentó un 1.5% en noviembre respecto del mes anterior, mostraron datos preliminares del Gobierno, aproximadamente en línea con la mediana de las estimaciones del mercado de un incremento de un 1.6%. El dato se conoce tras un resultado estable en octubre y un alza de un 0.6% en septiembre. Las compañías manufactureras consultadas por el ministerio de Comercio esperan que la producción crezca un 2.0% en diciembre y un 2.2% en enero, una señal de que se están volviendo más optimistas sobre el panorama de la demanda internacional.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 834	-0.56	3.85	13.82
NASDAQ (EE.UU)	5 439	-0.89	1.30	8.61
S&P 500 (EE.UU)	2 250	-0.84	2.19	10.08
FTSE (Inglaterra)	7 106	0.54	4.51	13.84
DAX (Alemania)	11 475	0.02	8.43	6.81
NIKKEI (Japón)	19 402	-0.01	5.69	1.93
SHANGAI (China)	3 102	-0.40	-5.33	-12.35

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador perdió 0.56%, en una jornada que tumba las expectativas de que en lo poco que resta del año el Dow alcance la marca de los 20 000 puntos. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq cedió 0.89% hasta 5 439 y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.84% hasta 2 250 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, sólo subió una firma, la aseguradora Travelers, un 0.11%; mientras que las mayores pérdidas las tuvieron el grupo de equipos industriales Caterpillar (-1.48%), la tecnológica Intel (-1.19%) y la farmacéutica Merck (-0.88%). Por sectores, ninguno terminó con ganancias. Los que tuvieron peor resultado fueron el sector de empresas de servicios públicos (-1.00%), el industrial (-0.88%) y el tecnológico (-0.78%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0413	-0.42	-0.11	-1.89	-4.13
YEN Japonés (¥/\$)	117.26	-0.14	-0.25	4.75	-2.46
LIBRA (\$/£)	1.223	-0.37	-1.03	-1.53	-17.03
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.028	0.04	0.16	1.55	2.62
YUAN Chino (¥/\$)	6.961	0.13	0.25	0.67	7.20

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó ante el euro y se comportó mixto frente a otras divisas, en una sesión de retrocesos bursátiles y datos que dan cuenta de un descenso en la venta de viviendas. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0413 dólares. La moneda estadounidense descendió ante la japonesa, con un cambio de 117.26 yenes por dólar, y frente al dólar canadiense y el peso mexicano. Mientras, el dólar progresó 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, subió 0.22%.

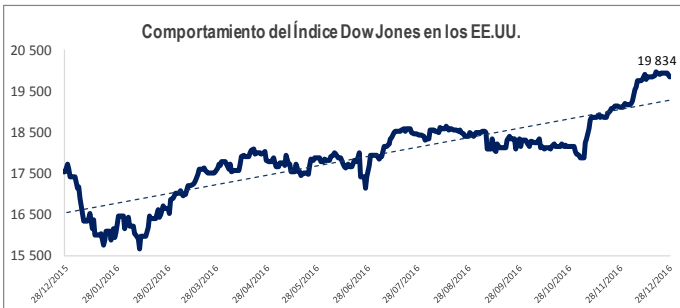
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	25	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016*	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.2	2.1
- Eurozona	2.0	1.7	1.5	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.4	1.4
- China	6.9	6.6	6.2	6.0
- Japón	0.5	0.5	0.6	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2016

(*) Proyección



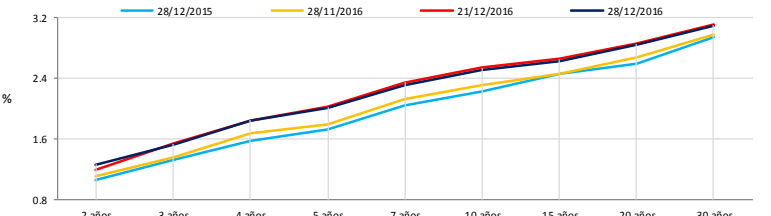
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 141.7	1 138.9	2.9	10.2	-52.3	80.3
Plata (\$/oz)	16.1	16.0	0.1	0.1	-0.5	2.2
Cobre (\$/TM)	5 531.8	5 455.8	76.0	31.0	-334.0	826.0
Zinc (\$/TM)	2 567.3	2 562.3	5.0	-32.8	-319.0	974.5
Estaño (\$/TM)	20 973.0	21 229.0	-256.0	-61.0	-282.0	6 382.0
Plomo (\$/TM)	2 009.5	2 051.8	-42.3	-150.5	-504.5	212.5
Aluminio (\$/TM)	1 716.3	1 733.3	-17.0	-21.3	-28.8	216.0
Molibdeno (\$/lb)	6.6	6.6	-	-	-0.3	1.4
WTI (\$/barril)	54.1	53.9	0.2	2.8	7.0	17.0
Brent (\$/barril)	55.3	55.4	-0.1	1.4	7.7	19.5

Precios Spot

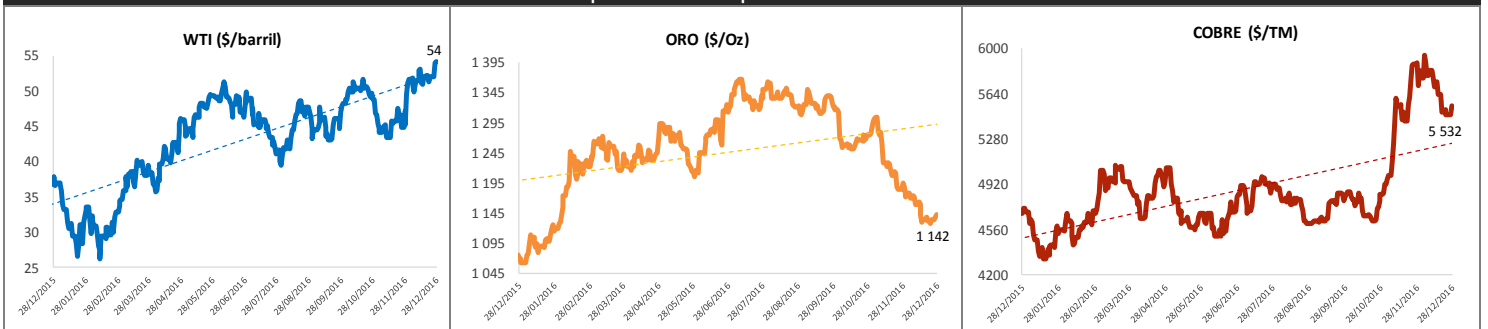
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.26	-2	59	16
3 Años	1.53	-4	45	16
5 Años	2.02	-4	36	21
10 Años	2.51	-5	34	20
15 Años	2.63	-5	27	8
20 Años	2.83	-5	38	14
30 Años	3.09	-4	34	6

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: Miguel A. Cambiaso Ramírez
mailto:miguel@bna.com.pe