

Mercado Nacional y Regional

29 de noviembre de 2016

La Bolsa de Valores de Lima terminó con pérdidas, por una toma de ganancias en acciones mineras en medio de una baja de los precios de los metales, mientras que los inversores apuestan a un posible aumento de la tasa clave estadounidense en diciembre. El índice general descendió 0.61% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.64%. En la jornada se negociaron S/ 31.6 millones (US\$ 9.2 millones) en 443 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Trevali Mining (-3.33%), Graña y Montero (-3.33%), Minsur (-2.68%), Southern Copper (-2.65%), El Comercio (-2.08%), Cerro Verde (-1.87%), Unacem (-0.77%) y Alicorp (-0.27%). En contrario, subieron las acciones de: Sofiabank (3.00%), Refinería La Pampilla (1.73%) y Milpo (0.90%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: minería (-2.43%) y eléctrica (-1.88%), mientras que solo el sector financiero se apreció 1.56%.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	15 303	-0.61	1.34	55.39
Lima (ISBVL)	23 062	-0.64	0.25	78.75
Bogotá (IGBC)	9 422	-1.70	-6.43	10.23
Buenos Aires (MERVAL)	17 042	-0.74	-4.63	45.97
México (IPC)	45 372	-0.22	-5.49	5.57
Santiago (IPSA)	4 174	-0.68	-2.69	13.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	60 987	-2.97	-5.16	40.68

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció levemente en el mercado local, en medio de una caída de los precios del cobre y unas renovadas expectativas de un alza de la tasa de interés en Estados Unidos en diciembre tras datos sólidos sobre su economía. Durante la jornada, el tipo de cambio se negoció entre las S/ 3.416 y las S/ 3.428 unidades, en medio de una "demanda de divisas de inversores extranjeros (al inicio de la jornada) y algo de oferta de institucionales", dijo un agente. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.417 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.09% (Datalec). En el año 2015 la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%. De otro lado, el Congreso de la República aprobó el Proyecto de Ley de Presupuesto Público para el 2017. El monto que se destinará al gasto del sector público será de S/ 142 472 millones. Los rubros que lideran una parte importante del presupuesto son: educación (18%), planeamiento, gestión y reserva de contingencia (13%), transporte (10%), salud (10%) y previsión social (9%).

Información Nacional

Rentabilidad de Fondos Afiliados de AFP

Pese a que el 2016 ha sido un año muy complicado para los mercados financieros (locales e internacionales), los fondos de pensiones administrados por las AFP conseguirán resultados muy positivos, resaltó José Larrabure, gerente de Inversiones de Prima AFP. Según cálculos de Economía, en lo que va del año (al 25 de noviembre), el fondo 2, en el que se encuentra el 91% de los afiliados, registra un rendimiento promedio de 9.59%. Muy cerca está el fondo 3, de mayor riesgo, que gana hasta el momento 9.57%. El fondo 1, de menor riesgo, alcanza también en este periodo una rentabilidad positiva de 8.23%. Larrabure estimó que los fondos cerrarían el 2016 con un rendimiento superior al de los últimos años. Al 20 de noviembre, el fondo administrado por las AFP totalizó S/ 133 728 millones, mayor en S/ 10 680 millones con respecto a fines del 2015, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Cabe señalar que en el 2015, el fondo 1 fue el de mejor desempeño, al rendir 5.9%. Le siguieron el fondo 2 y el fondo 3 con rendimientos de 5.4% y 2.4%, respectivamente.

Bonos Subordinados del Banco de la Nación

El Banco de la Nación colocó el día de hoy bonos subordinados por un monto de S/ 250 millones a una tasa de 8%, con un plazo de 15 años. La demanda de los bonos llegó hasta S/ 531.9 millones. La mayor adjudicación de los bonos fueron por las AFPs que representaron el 58.21% (S/ 145.5 millones), seguida de compañías de seguros que poseen el 41.33% (S/ 103.3 millones) y otros agentes, 0.46% (S/ 1.2 millones).

Fuente: SBS - Banco de la Nación

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	383	381	379	354	
Argentina	496	489	485	450	WD
Brasil	337	334	333	308	BB
Colombia	259	258	265	233	BBB+
Chile	177	177	178	176	AA-
Ecuador	746	735	743	721	NR
México	256	254	254	211	BBB+
Panamá	195	194	193	161	BBB
Perú	184	183	179	154	A-
Uruguay	257	254	253	226	BBB
Venezuela	2 379	2 336	2 329	2 362	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2016
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.42	0.03	-0.09	1.42	0.09
Real Brasileño	3.39	0.15	1.09	6.01	-14.34
Peso Mexicano	20.62	-0.03	0.14	8.63	19.85
Peso Chileno	673.56	-0.22	-0.58	3.75	-4.94
Peso Argentino	15.69	0.92	1.64	3.32	21.36
Peso Colombiano	3 160.72	0.32	0.29	5.77	-0.43

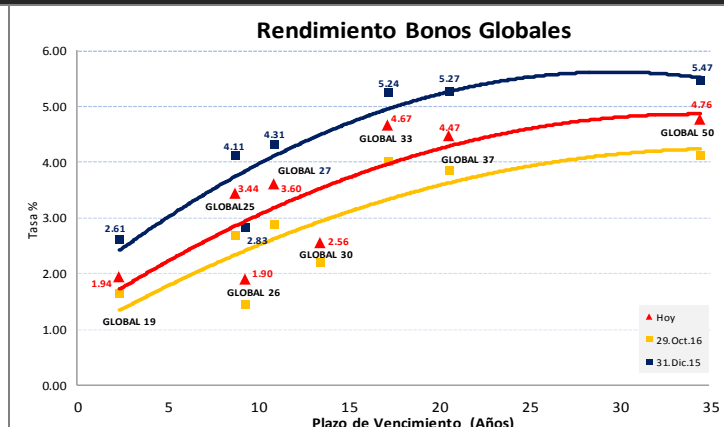
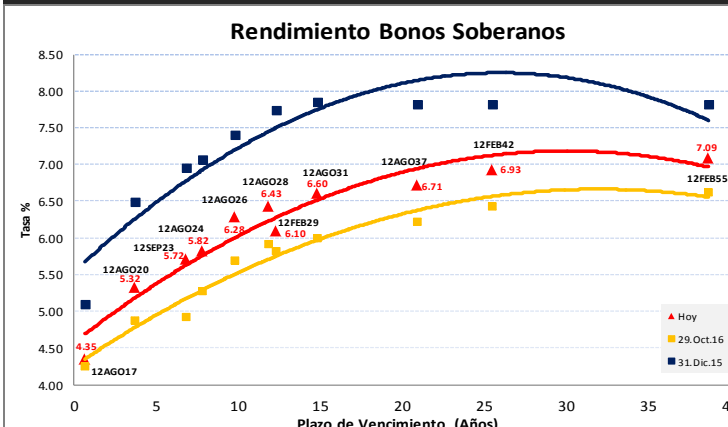
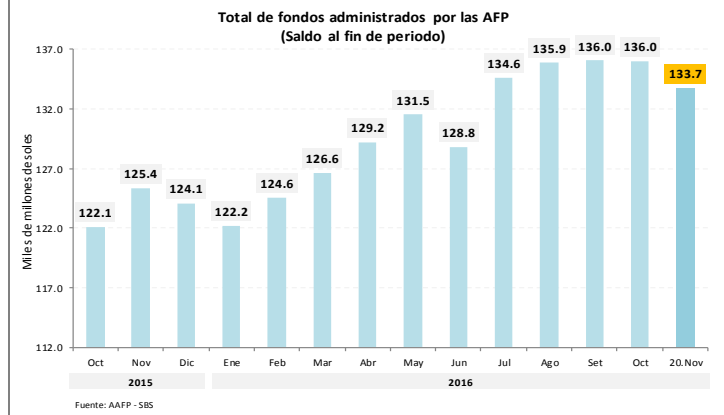
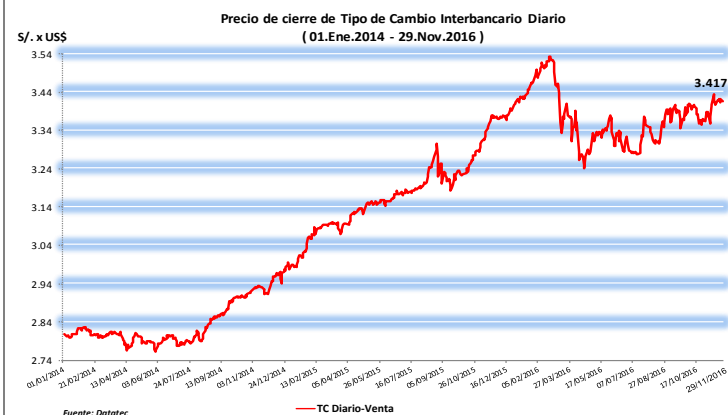
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.54	5.54	5.96	5.85	2.58	2.58	2.96	2.34
Microempresas	36.40	36.49	36.38	34.30	20.28	20.84	19.27	23.31
Consumo	45.77	45.93	45.26	42.79	33.72	33.80	33.63	32.03
Hipotecario	8.58	8.58	8.70	9.01	6.22	6.24	6.24	6.92
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.44	0.36	0.36	0.39	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.22	4.21	4.16	3.90	0.26	0.26	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



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

Atención al Cliente: 111 111 111
mautano@bn.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Estados Unidos creció más rápido de lo previsto inicialmente en el tercer trimestre y logró su mejor desempeño en dos años, alentada por un fuerte gasto de los consumidores. El producto interno bruto aumentó a una tasa del 3.2% anual, en lugar del 2.9% reportado previamente, dijo el Departamento de Comercio. El crecimiento del 3.2% en el tercer trimestre supera en 1.8 puntos porcentuales la expansión experimentada por la economía estadounidense en el segundo trimestre del año, lo que incrementa la presión sobre la Reserva Federal de EEUU para acometer una subida de los tipos de interés en su próxima reunión de diciembre. El gasto en consumo personal registró un crecimiento anualizado del 2.8% desde el 4.3% en el segundo trimestre, mientras las exportaciones crecieron un 10.1%, tras hacerlo en un 1.8% en el trimestre anterior. Las importaciones subieron un 2.1%, después de mantenerse planas en el segundo trimestre (0.2%). Por su parte, el consumo y la inversión del Gobierno experimentó en el tercer trimestre expansión anualizada del 0.2%, tras haber disminuido un 1.7% en los tres meses anteriores.

China está intensificando las medidas para contener la salida de capitales después de que su moneda, el yuan, cayó a mínimos en más de ocho años, dijeron el martes fuentes del sector, luego de que las inversiones dirigidas al exterior treparon a máximos récord. La Administración Estatal de Cambio Extranjero (SAFE) ha comenzado a investigar las transferencias al exterior que excedan los US\$ 5 millones e intensificando el escrutinio de grandes salidas de capitales, incluso aquellas con previa autorización, dijeron a Reuters fuentes conocedoras de las nuevas reglas. Las salidas de capital, legales e ilegales, han presionado el valor del yuan en el mercado cambiario. La moneda china se ha depreciado casi un 6% contra el dólar este año y muchos operadores consideran que la divisa local podría incrementar sus pérdidas, aumentando la posibilidad de mayores salidas de capitales. La salida de inversiones totalizaron en China US\$ 530 900 millones en los primeros nueve meses del 2016, excediendo el volumen récord registrado en el 2015 y ayudando a China a superar a Estados Unidos como el mayor comprador de compañías extranjeras, según muestran datos de Reuters.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	19 122	0.12	5.29	9.74
NASDAQ (EE.UU)	5 380	0.21	3.66	7.44
S&P 500 (EE.UU)	2 205	0.13	3.68	7.86
FTSE (Inglaterra)	6 772	-0.40	-3.21	8.49
DAX (Alemania)	10 620	0.36	-0.71	-1.14
NIKKEI (Japón)	18 307	-0.27	4.93	-3.82
SHANGAI (China)	3 283	0.18	5.76	-7.24

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador avanzó 0.12%, en una sesión impulsada por favorables datos económicos pero con una incertidumbre en el mercado energético. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq progresó 0.21% hasta 5 380 y el selectivo S&P 500 ganó 0.13% hasta 2 205 unidades. Dentro del Dow Jones, las alzas quedaron encabezadas por la aseguradora médica UnitedHealth (3.60%), seguida de la firma aeronáutica Boeing (1.25%) y la farmacéutica Pfizer (1.20%). Mientras, las pérdidas terminaron lideradas por la petrolera Chevron (-1.05%), seguida del grupo de equipos industriales Caterpillar (-0.91%) y de American Express (-0.89%). Por sectores, aparte del retroceso del energético, el de materiales básicos perdió un 0.98%, mientras que el resto se anotó subidas, encabezadas por el sector de bienes de consumo no cíclico, que ganó un 0.45%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.0650	0.34	0.22	-3.05	-1.95
YEN Japonés (¥/\$)	112.38	0.39	1.12	7.29	-6.52
LIBRA (\$/£)	1.249	0.62	0.56	2.53	-15.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.012	-0.10	0.04	2.39	0.96
YUAN Chino (¥/\$)	6.905	-0.15	0.21	1.86	6.33

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro y cerró mixto ante otras divisas importantes, como parte de una serie de correcciones técnicas en el mercado con vistas al cierre del mes. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 112.38 yenes por dólar. Asimismo, se depreció ante la libra esterlina, el franco suizo y el yuan chino. Analistas del mercado de divisas dijeron que la jornada estuvo marcada por operaciones de ajustes de cartera normales cuando se aproxima el cierre del mes. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.41%.

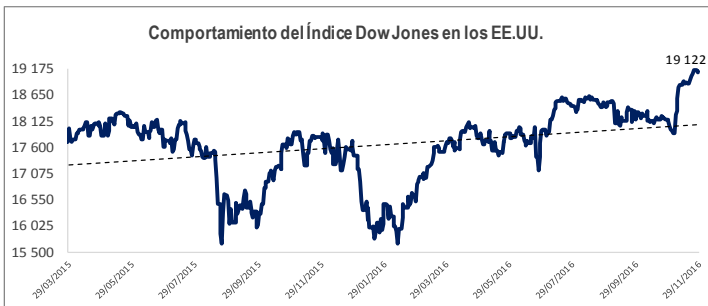
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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



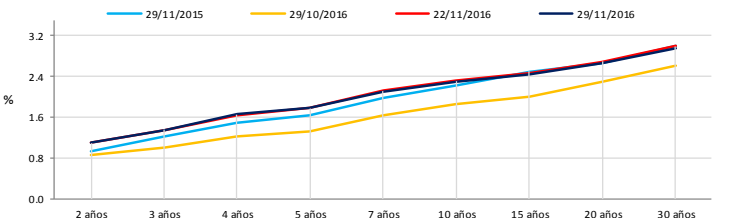
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 188.3	1 194.0	-5.7	-24.2	-87.3	126.8
Plata (\$/oz)	16.6	16.6	0.0	-0.0	-1.1	2.8
Cobre (\$/TM)	5 690.0	5 865.8	-175.8	93.0	858.5	984.3
Zinc (\$/TM)	2 686.0	2 886.3	-200.3	100.3	294.8	1 093.3
Estaño (\$/TM)	20 780.0	21 255.0	-475.0	-500.0	-60.0	6 189.0
Plomo (\$/TM)	2 340.0	2 514.0	-174.0	163.3	288.0	543.0
Aluminio (\$/TM)	1 718.8	1 745.0	-26.3	-47.5	-	218.5
Molibdeno (\$/lb)	6.9	6.9	-	-	0.3	1.7
WTI (\$/barril)	45.2	47.1	-1.9	-1.4	-3.5	8.2
Brent (\$/barril)	45.9	47.6	-1.7	-2.6	-2.0	10.2

Precios Spot

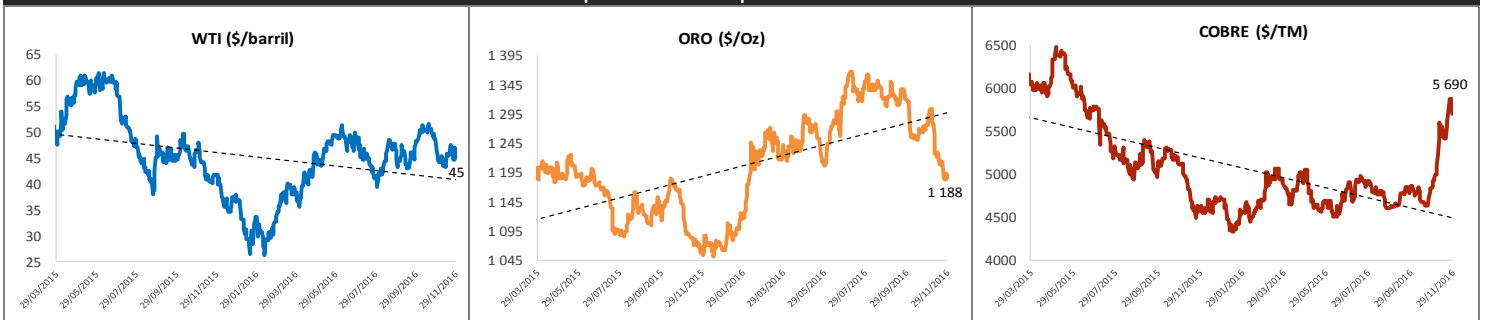
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	1.09	109	42	16
3 Años	1.34	134	27	12
5 Años	1.78	178	12	13
10 Años	2.29	229	12	9
15 Años	2.44	244	8	-4
20 Años	2.66	266	21	3
30 Años	2.95	295	19	-3

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 I. Luciano Ramirez
mluciano@bn.com.pe