

Mercado Nacional y Regional

2 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, arrastrada por las pérdidas de acciones mineras, en línea con el descenso de las cotizaciones internacionales de los metales preciosos. El índice general cedió 0.71% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó 0.87%. Cotizaron acciones de 58 empresas, de las que 16 subieron, 21 bajaron y 21 se mantuvieron estables. En la jornada se negociaron S/ 42.4 millones (US\$ 13 millones) en 665 operaciones. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Vecoors Gold Miners (-9.69%), Buenaventura (-6.31%), Aceros Arequipa (-5.66%), PPX Mining (-5.63%) y Cervecería San Juan (-5.29%). En contrario, subieron las acciones de Apple (7.62%), Rímac Seguros y Reaseguros (5.41%), Walt Disney (4.12%), Pacasmayo (2.27%) y Raura (1.38%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: juniors (1.60%) y minería (0.97%), mientras que los sectores de construcción e industrial se apreciaron en 0.03% y 0.02% respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 916	-0.71	-0.42	2.24
Lima (ISBVL)	23 621	-0.87	-1.18	0.18
Bogotá (IGBC)	9 871	-0.19	-2.89	-2.32
Buenos Aires (MERVAL)	18 967	-2.03	-0.50	12.11
México (IPC)	47 289	-0.35	0.61	3.61
Santiago (IPSA)	4 420	0.46	5.25	6.47
Sao Paulo (IBOVESPA)	65 855	-1.69	1.83	9.34

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por una demanda de dólares de inversores extranjeros tras comentarios de funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos elevaron las expectativas de un aumento de su tasa clave este mes. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.282 y los S/ 3.287 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 291 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.286 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.09%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, el gasto de las familias con tarjetas de crédito se enfrió cada vez más. Por duodécimo mes consecutivo, se desacelera el crédito que se obtiene con el dinero plástico. En un entorno más incierto, consumidores frenan sus decisiones de gasto y la banca ajusta sus políticas. Al cierre del primer mes del año, el consumo con el dinero plástico alcanzó los S/ 20,532 millones, según el Banco Central de Reserva (BCR). Si bien el financiamiento con tarjetas sigue creciendo, lo hace a ritmos cada vez más débiles. Así, en enero se incrementó 7.9% anual, tasa de expansión menor a la del mes previo (8.2%) y muy inferior a la observada al cierre del 2015 (23.7%). Este comportamiento se explica por la mayor cautela tanto de los consumidores como de los bancos. La caída de la inversión privada, los escándalos de corrupción y la corrección a la baja de los estimados de crecimiento, han creado un clima de incertidumbre que complica el despegue de la demanda interna.

PROYECCIÓN DE SUNAT

La Sunat estimó que la recaudación por la regularización anual del Impuesto a la Renta (IR) 2016, mediante la Declaración jurada anual (DJA), se incrementará en cerca de S/ 600 millones, respecto del año anterior. En total, este año el fisco espera recaudar S/ 3,627 millones por IR (de personas y empresas), cifra mayor a los S/ 3,061 millones registrados el año pasado, considerando a 975,000 obligados. La gerente de Orientación y Servicios de la Sunat, Mariam Valdivia detalló que, por regiones, se espera una mayor recaudación en Lima y por sectores en servicios. Las personas naturales que tuvieron rentas de primera (alquileres), segunda (ganancias de capital), cuarta categoría (profesional independiente) o de fuente extranjera (ingreso percibidos fuera del país) deberán declarar siempre que exista un saldo por pagar a la Sunat o arrastren saldos a favor de ejercicios anteriores. Este cambio, detalló Valdivia, se aplicará a partir de la Declaración Jurada (DJ) 2016, ya que en años anteriores se debía presentar su DJ incluso si no tenían IR por pagar. No obstante, para el caso de empresas, la obligación de declarar se mantiene aún cuando existan pérdidas. Recordó que la multa por no declarar que se aplica a las empresas es de una UIT (S/ 4,050). Valdivia explicó que las personas naturales que soliciten la devolución por saldo a favor deberán presentar la Declaración Jurada, y como una nueva facilidad tendrán la posibilidad que el monto a devolver se deposite en una cuenta bancaria (de ahorro o similares), además de las otras formas de pago con cheque, y otras. Agregó que las personas naturales y las empresas (siempre que no superen ingresos de S/ 607,500) podrán acceder a una fraccionamiento automático de manera virtual en la web de la Sunat. Agregó que si la deuda a fraccionar es menor a 3 UIT (S/ 12,150) y el plazo solicitado no es mayor a 12 meses, no aplica una cuota mínima de acogimiento. Agregó que si la deuda es mayor a 3 UIT (S/ 12,150); y el plazo de fraccionamiento supera los 12 meses, el importe de la cuota estará en función del tiempo de fraccionamiento solicitado (hasta en 72 meses), pero no se podrá fraccionar deudas menores al 5% de la UIT (S/ 202.5). Las solicitudes que no se presenten de manera simultánea con la Declaración Jurada de Renta del 2016 deben esperar cinco días hábiles para ser fraccionadas.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	332	332	332	351	
Argentina	451	454	458	469	B
Brasil	280	275	272	289	BB
Colombia	199	199	201	211	BBB
Chile	129	129	128	143	A+
Ecuador	580	573	578	593	B
México	205	205	210	228	BBB+
Panamá	151	151	155	168	BBB
Perú	133	134	163	166	BBB+
Uruguay	218	219	224	225	BBB-
Venezuela	2 019	1 970	1 970	2 032	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.29	0.83	1.26	0.43	-2.09
Real Brasileño	3.15	1.93	2.95	0.15	-3.13
Peso Mexicano	20.00	0.95	1.69	-4.00	-3.51
Peso Chileno	654.73	0.62	2.06	1.15	-2.34
Peso Argentino	15.41	-0.08	-0.64	-3.10	-2.99
Peso Colombiano	2 980.96	1.56	3.90	1.97	-0.70

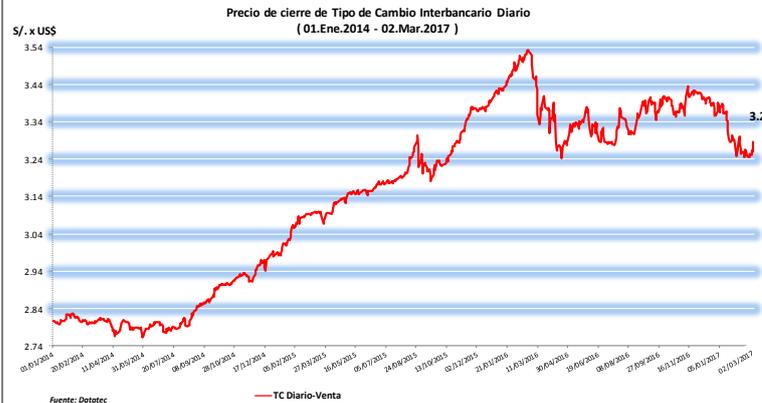
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Corporativo	6.04	6.04	5.99	2.24	2.24	2.71
Microempresas	36.64	36.64	36.90	35.20	18.12	18.12
Consumo	44.72	44.72	46.38	42.65	33.34	33.34
Hipotecario	8.73	8.73	8.63	9.12	6.30	6.30
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
Ahorro	0.46	0.46	0.50	1.13	0.18	0.18
Plazo	4.23	4.23	4.43	4.40	0.48	0.48
CTS	3.45	3.45	3.12	3.51	1.37	1.37

Fuente: SBS

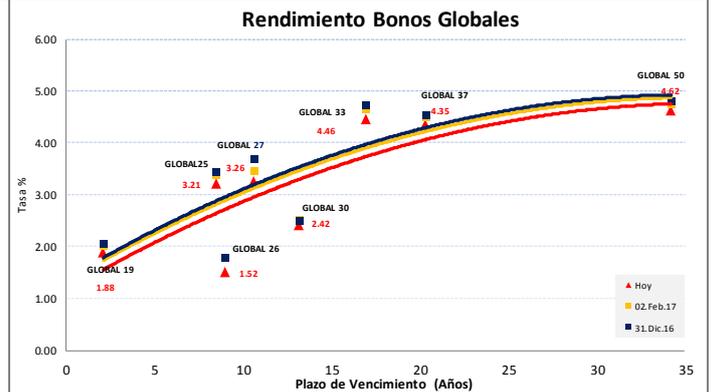
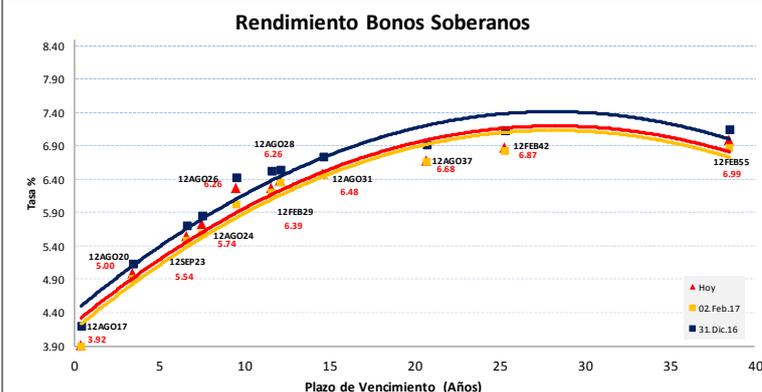
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Resultados 2014-2015 y proyección 2016		Proyección		
	DJA* 2014	DJA* 2015	DJA* 2016	
Presentaciones empresas	580,701	594,276	595,000	
Presentaciones personas naturales	324,732	375,239	380,000	
Recaudación millones	S/ 2,813	S/ 3,061	S/ 3,627	

Fuente: Sunat

*DJA: Declaración Jurada Anual



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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

El conglomerado industrial alemán Siemens y el fabricante español de aerogeneradores Gamesa recibirán la aprobación incondicional de la Comisión Europea a un proyecto de fusión del que surgirá el líder mundial de turbinas eólicas, dijeron hoy dos personas familiarizadas con la situación. Ambas compañías anunciaron el acuerdo en junio, en el marco de la ronda de concentración a la que ha asistido el sector eólico en un momento en el que las empresas persiguen controlar sus costos para seguir siendo competitivas. La fusión de Gamesa y Siemens Wind, con una capitalización aproximada de 10 000 millones de euros, integrará la fortaleza de Siemens en la eólica marina con la fuerte presencia de Gamesa en mercados de rápido crecimiento como India, México o Brasil. El grupo fusionado arrebatará a la danesa Vestas el podio mundial por cuota de mercado. Otras empresas señeras del sector son General Electric, las alemanas Enercon y Nordex, y un nutrido grupo de empresas chinas. Tras la combinación de activos, que también contempla el pago de 1 000 millones de euros en efectivo a los accionistas de Gamesa, Siemens tendrá un 59% del nuevo grupo, quedando como segundo accionista de referencia la española Iberdrola, con alrededor del 8%. En el mercado se había especulado con que la Comisión Europea requiriese alguna concesión, pero las empresas pudieron convencer al regulador que el acuerdo no dañaría a la competencia, dijo una de las fuentes. La Comisión tiene hasta el 13 de marzo para anunciar su decisión. Las sinergias de la fusión alcanzarán los 230 millones de euros en términos de EBIT (resultado operativo) cuatro años después del cierre de la operación el próximo mes de abril.

Los precios del petróleo caían hoy después de que los inventarios de crudo de Estados Unidos alcanzaron un máximo histórico y que datos oficiales mostraron que la producción rusa del combustible se mantuvo estable en febrero, sin nuevos cortes destinados a poner fin al exceso de oferta mundial. A las 10:15 GMT, el crudo Brent caía 50 centavos de dólar el barril a 55.86 dólares por barril. El crudo en Estados Unidos, en tanto, perdía 45 centavos, a 53.38 dólares por barril. Los inventarios de crudo en Estados Unidos, el mayor consumidor de petróleo del mundo, subieron en 1.5 millones de barriles la semana pasada a un récord de 520.2 millones de barriles, según cifras oficiales. La producción de petróleo de Rusia se mantuvo sin cambios en febrero respecto a enero en 11.11 millones de barriles diarios (bpd), mostrando una pausa en los esfuerzos de Moscú para frenar la producción como parte de un acuerdo con importantes productores, según datos del Ministerio de Energía. Los precios del crudo cayeron después de la publicación del dato ruso, pero posteriormente seguían dentro de unos márgenes estrechos de negociación, apoyados por las pruebas sobre el cumplimiento de los recortes a la producción. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) redujo su producción de crudo por segundo mes en febrero, según una encuesta de Reuters, lo que muestra que el cartel ha cumplido el acuerdo en alrededor del 94%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 003	-0.53	5.73	6.28
NASDAQ (EE.UU)	5 861	-0.73	4.39	8.88
S&P 500 (EE.UU)	2 382	-0.59	4.52	6.39
FTSE (Inglaterra)	7 382	-0.01	3.99	3.35
DAX (Alemania)	12 060	-0.06	4.54	5.04
NIKKEI (Japón)	19 565	0.88	2.75	2.36
SHANGAI (China)	3 230	-0.52	2.24	4.07

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.53%, en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq bajó 0.73% hasta 5861 unidades y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.59%, con 2382 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (-4.28%) lideró las pérdidas, tras confirmar que fue objeto de una redada federal, por delante de American Express (-2.22%), JPMorgan (-1.56%), Microsoft (-1.43%), United Technologies (-0.87%) y Procter & Gamble (-0.82%). Al otro lado de la tabla, Home Depot (0.87%) encabezó las ganancias por delante de Coca-Cola (0.74%), Walmart (0.44%), Verizon (0.34%), Exxon Mobil (0.34%), Pfizer (0.26%), Nike (0.05%), DuPont (0.03%) y 3M (0.02%). Al final de la jornada, casi todos los sectores terminaron con fuertes caídas, entre los que destacaron el de materias primas (-2.17%), el financiero (-1.15%), el energético (-0.93%), el industrial (-0.89%) y el tecnológico (-0.75%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0507	-0.38	-0.71	-2.69	-0.10
YEN Japonés (¥/\$)	114.41	0.60	1.60	1.43	-2.18
LIBRA (\$/£)	1.227	-0.21	-2.30	-2.48	-0.59
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.013	0.45	0.71	2.45	-0.55
YUAN Chino (¥/\$)	6.890	0.12	0.35	0.09	-0.79

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció hoy ante el euro y el resto de las divisas importantes en una jornada marcada por las expectativas de las medidas que podría imponer la Reserva Federal estadounidense en la reunión de este mes. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.9517 euros, mientras que por un euro se pagaban hoy 1.0507 dólares. La moneda estadounidense avanzó también frente a la japonesa, con un cambio de 114.41 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el dólar canadiense, el franco suizo y el peso mexicano. La buena jornada del "billete verde", que subió por quinta jornada consecutiva, se produce en medio de la expectativa de un posible incremento de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed). El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales subió 0.41%.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	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	0

	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

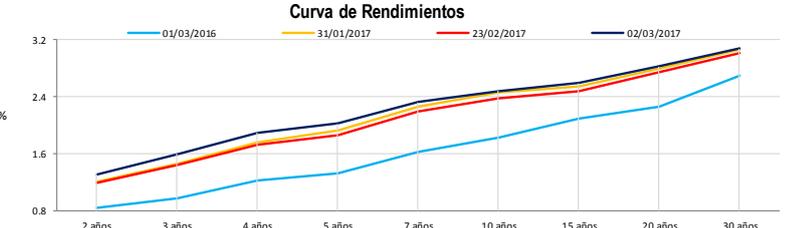


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 234.3	1 249.5	-15.2	-15.5	23.7	82.0
Plata (\$/oz)	17.8	18.4	-0.7	-0.4	0.2	1.9
Cobre (\$/TM)	5 918.0	6 003.0	-85.0	73.3	-76.3	395.0
Zinc (\$/TM)	2 772.8	2 853.3	-80.5	-14.3	-80.0	215.0
Eslañón (\$/TM)	19 320.0	19 500.0	-180.0	567.0	-463.0	-1 885.0
Plomo (\$/TM)	2 246.0	2 298.5	-52.5	16.3	-125.0	246.5
Aluminio (\$/TM)	1 902.8	1 942.5	-39.8	42.3	87.8	198.8
Molibdeno (\$/lb)	8.0	7.9	0.1	0.1	0.4	1.4
WTI (\$/barril)	52.6	53.8	-1.2	-1.5	-0.2	-1.1
Brent (\$/barril)	54.4	55.7	-1.3	-1.8	-0.3	-1.0

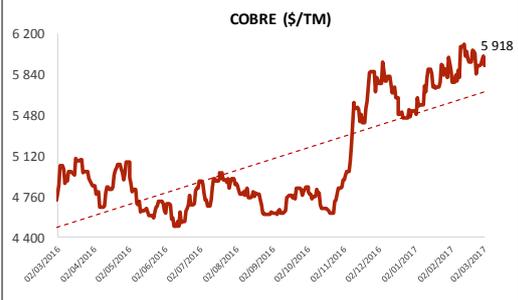
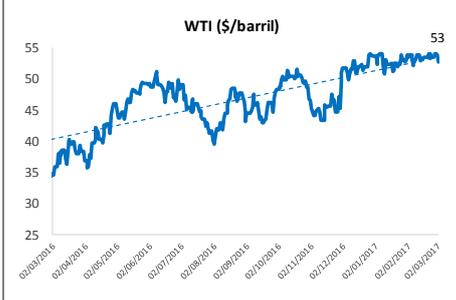
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.31	2	12	47
3 Años	1.59	2	14	60
5 Años	2.02	3	9	68
10 Años	2.48	3	3	64
15 Años	2.59	3	2	50
20 Años	2.82	2	3	58
30 Años	3.07	1	0	39



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 96052