

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, ante favorables resultados financieros del mayor banco del país y de una firma de alimentos, en medio del avance de los precios de los metales. El índice general ganó 0.93% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó en 0.46%. En la jornada se negociaron S/ 84.3 millones (US\$ 25.9 millones) en 639 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas, de las que 19 subieron, 18 bajaron y 7 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Milpo (6.17%), La Pampilla (5.65%), Unión Andina (4.68%), San Juan (3.45%) y Alcorp (3.33%). En contrario, bajaron las de PPX Mining (-6.25%), Casa Grande (-4.55%), Siderúrgica del Perú (-3.90%), Aceros Arequipa (-3.39%) e InRetail Perú (-2.99%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: financiero (2.42%), industrial (1.44) y consumo (1.17%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 703	0.93	-0.34	0.88
Lima (ISBVL)	24 226	0.46	-0.88	2.75
Bogotá (IGBC)	10 211	0.12	0.59	1.03
Buenos Aires (MERVAL)	21 157	0.65	4.40	25.06
México (IPC)	49 589	0.66	2.16	8.65
Santiago (IPSA)	4 878	1.73	1.98	17.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 722	2.02	2.67	10.78

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció, ante una demanda de dólares de inversores extranjeros por coberturas previa a la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.249 por unidad, con negocios por 326 millones de dólares. (Datalec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.19%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, ejecutivos de los principales bancos estimaron que el Banco Central bajará su tasa de interés de referencia, de 4.25% a 4%, en la próxima reunión de política monetaria del 11 de mayo. En abril la inflación se redujo en 0.26%. Así, la inflación anualizada a abril retrocedió a 3.69%, tras repuntar en marzo a 3.97%. Además, las expectativas inflacionarias se mantienen controladas y existe la posibilidad de que el BCR reduzca su tasa nuevamente entre junio y el tercer trimestre si las expectativas de inflación permanecen dentro del rango meta (de 1% a 3% anual), según un reporte de Credicorp Capital.

Número de hipotecas logra récord al agilizarse proceso de desembolso en la banca

En marzo la banca desembolsó 2 962 créditos hipotecarios, un número que no solo es mayor al del mes de febrero con 2 209, sino que también es el más alto desde junio del 2014 (2 978), según estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Asimismo, de acuerdo con Asbanc, al término de marzo los préstamos hipotecarios sumaron S/ 38 820 millones, monto que representa un avance de 4.64% respecto a igual mes del 2016. "Es tan grande el desnivel entre la demanda y oferta de vivienda que El Niño costero y los temas políticos no han mermado la necesidad de las personas de acceder a una casa propia, y tampoco su capacidad de pago", afirmó Manuel Piñán, subgerente de Producto Inmobiliario de BBVA Continental. De cada 11 hogares que requieren una vivienda, solo hay una disponible para la venta, estimó. En el último mes de cada campaña trimestral, los bancos suelen promover la oferta de hipotecas con algunas condiciones especiales, lo que se refleja en un incremento de los desembolsos, destacó Asbanc. Además se han dado algunos cambios tecnológicos, que están permitiendo agilizar dichos desembolsos, refirió el gremio bancario. Piñán explicó que se han digitalizado los procesos de los créditos hipotecarios. La mayor eficiencia se viene reflejando en un menor plazo para desembolsar las hipotecas, que antes tardaba entre 20 y 30 días, y ahora se hace entre 8 y 12 días, resaltó el ejecutivo. Asimismo, hoy el banco ha elevado de 30% a 60% los desembolsos aprobados en el mes en que se pide el crédito. En marzo la finalización de los subsidios del Fondo Mivivienda para viviendas de más de S/153 000 generó una mayor proactividad de los bancos para colocar estos préstamos, lo que también se tradujo en un mayor número de hipotecas desembolsadas, dijo Piñán.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	321	321	324	338	
Argentina	405	411	407	452	B
Brasil	258	260	263	270	BB
Colombia	195	195	194	196	BBB
Chile	138	138	138	135	A+
Ecuador	663	664	697	675	B
México	193	192	195	196	BBB+
Panamá	143	142	142	153	BBB
Perú	133	132	133	136	BBB+
Uruguay	202	198	201	211	BBB-
Venezuela	2 153	2 103	2 099	2 330	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.15	0.12	0.03	-3.19
Real Brasileño	3.15	-0.80	0.13	0.94	-3.19
Peso Mexicano	18.77	-0.27	-0.49	0.24	-9.44
Peso Chileno	668.21	0.13	0.95	1.22	-0.33
Peso Argentino	15.30	-0.62	-0.74	-0.57	-3.65
Peso Colombiano	2 942.43	-0.02	1.38	2.38	-1.98

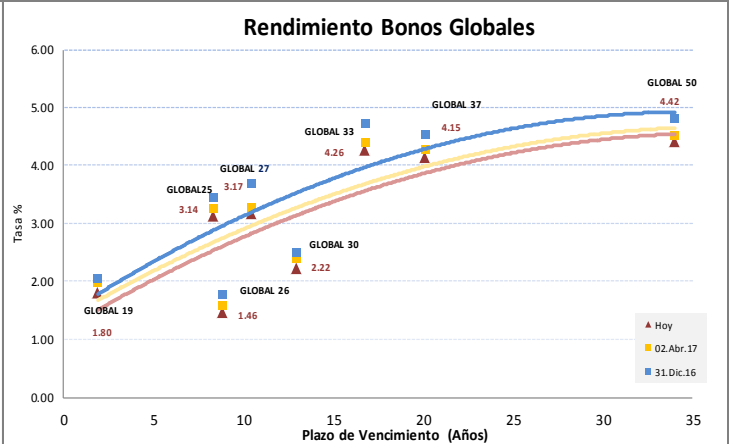
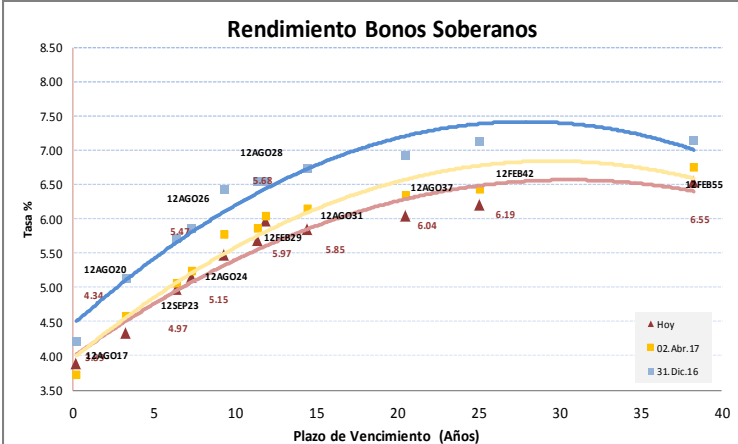
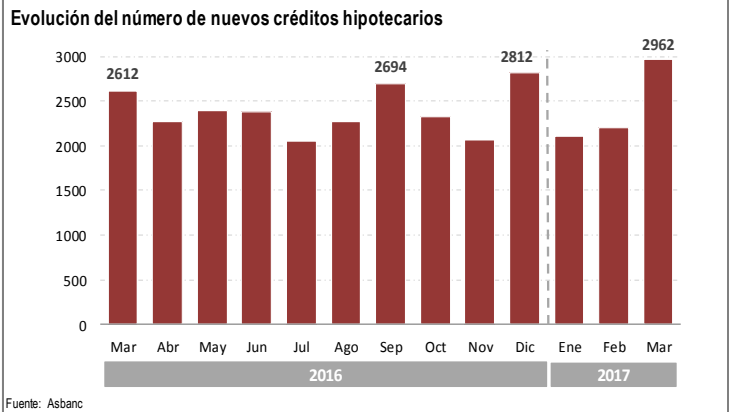
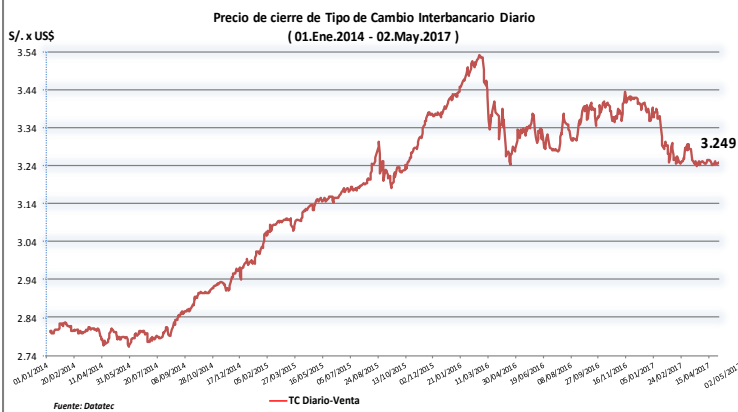
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.91	5.92	5.78	6.07	3.11	3.12	3.03	2.07
Microempresas	36.78	36.80	36.70	35.27	18.26	18.26	16.28	15.53
Consumo	45.81	45.90	45.24	42.34	33.20	33.14	32.54	31.87
Hipotecario	8.70	8.70	8.73	9.16	6.27	6.28	6.35	6.78
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.42	0.50	0.50	0.17	0.17	0.18	0.17
Plazo	4.17	4.16	4.10	4.81	0.60	0.59	0.52	0.29
CTS	3.27	3.28	3.44	3.62	1.45	1.44	1.31	1.35

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

2 de mayo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal de Estados Unidos probablemente mantendrá las tasas de interés estables en su reunión de esta semana, en momentos en que hace una pausa para analizar los datos económicos, pero podría sugerir que prepara una subida en junio. El banco central dará a conocer su decisión de política monetaria el miércoles al concluir su reunión de dos días. La presidenta de la Fed, Janet Yellen, no tiene una rueda de prensa fijada posteriormente. La mayoría de los funcionarios ha dejado en claro que, en contraste con años anteriores, la Fed se siente más confiada en su pronóstico de dos aumentos adicionales de las tasas de interés este año. "El nivel de exigencia para interrumpir los planes de la Fed es mayor ahora que en años anteriores", dijo Michael Gapen, economista jefe de Barclays en Nueva York. La Fed está en su primer ciclo de ajuste en más de una década. Un aumento de un cuarto de punto porcentual en diciembre pasado fue seguido de dos reuniones más tarde por otra subida en marzo. Los economistas encuestados ven poca oportunidad de un anuncio de ese tipo en la reunión de esta semana. Los inversores esperan un aumento de las tasas de interés en junio, según los datos de futuros de la Fed compilados por CME Group. Los funcionarios del banco central también esperan ver hasta qué punto las políticas del presidente Donald Trump sobre impuestos, gasto y regulación son aprobadas por el Congreso. Un paquete de estímulo podría acelerar el ritmo de las subidas. El dólar cedió ganancias el martes ante el yen tras tocar un máximo de seis semanas y cayó contra el euro, luego de que flojas cifras de ventas de autos se sumaron a las preocupaciones de que la Fed muestre una posición más conservadora sobre las alzas de tasas en lo que resta del año.

Las fábricas de la zona euro comenzaron el segundo trimestre a ritmo abrasador, incrementando la actividad de manufacturas al ritmo más alto en seis años, mientras la demanda continuaba siendo fuerte pese a la subida de precios, según un sondeo publicado el martes. El Índice de Gerentes de Compra (PMI) manufacturero elaborado por la firma Markit IHS para la zona euro saltó a 56.7 en abril desde el 56.2 de marzo, alcanzando su nivel más alto desde abril de 2011. La cifra fue revisada a la baja desde una lectura preliminar de 56.8. Un índice que mide la producción, que alimenta la medición compuesta del PMI que se conocerá el jueves, también subió más por encima de la línea de 50 que separa el crecimiento de la contracción. Registró un máximo de seis años de 57.9, desde el 57.5 de marzo. "Los fabricantes de la zona euro informaron de unas boyantes condiciones operativas en abril, indicando un inicio alentadoramente sólido para el segundo trimestre", dijo Chris Williamson, economista jefe de IHS Markit. "El resultado del último estudio muestra que el sector manufacturero se está expandiendo a una tasa anual de aproximadamente un 4% y 5%, lo que debería hacer una contribución significativa al crecimiento económico general", añadió.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 950	0.04	1.39	6.01
NASDAQ (EE.UU)	6 095	0.79	3.11	13.23
S&P 500 (EE.UU)	2 391	0.29	1.20	6.80
FTSE (Inglaterra)	7 250	0.64	-1.00	1.50
DAX (Alemania)	12 508	0.56	1.58	8.94
NIKKEI (Japón)	19 446	1.30	2.84	1.73
SHANGAI (China)	3 144	-0.35	-2.45	1.29

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza; el Dow Jones de Industriales ganó 0.04%, el índice compuesto de Nasdaq subió 0.79%, el selectivo S&P 500 avanzó 0.29%. Los operadores protagonizaron una sesión de avances y retrocesos en la que las miradas estuvieron puestas en el inicio de la reunión de dos días sobre política monetaria de la Reserva Federal de EEUU y otra tanda de resultados empresariales. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Intel (1.85%) lideró las ganancias, por delante de Visa (1.40%), 3M (0.85%), Cisco Systems (0.79%), Apple (0.63%), Boeing (0.58%) y DuPont (0.57%). Al otro lado encabezó las pérdidas Procter & Gamble (-1.03%) por delante de Travelers (-0.68%), JPMorgan Chase (-0.64%), Chevron (-0.59%), Caterpillar (-0.48%), Walt Disney (-0.34%) y UnitedHealth (-0.26%). Al final casi todos los sectores terminaron al alza, como el rubro sanitario (0.44%), industrial (0.34%), tecnológico (0.23%), financiero (0.06%) y materias primas (0.06%), solo bajó el sector energético (-0.41%), arrastrado por una caída del petróleo.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0930	0.32	0.04	2.61	3.93
YEN Japonés (¥/\$)	111.99	0.45	0.81	0.54	-4.25
LIBRA (\$/£)	1.294	-0.09	0.76	3.10	4.85
FRANCO Suizo (F/\$)	0.992	-0.30	-0.22	-1.10	-2.69
YUAN Chino (¥/\$)	6.896	0.03	0.16	0.13	-0.71

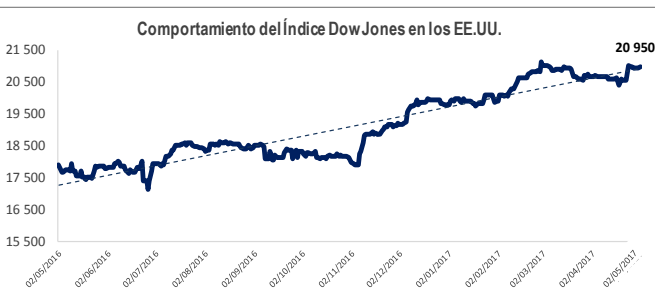
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció frente al euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en una jornada. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0930 dólares. El dólar también bajó contra el franco suizo, pero subió frente a la divisa japonesa, con un cambio de 111.99 yenes por dólar, así como ante el dólar canadiense y el peso mexicano. Los analistas apuntan a que los inversores han adoptado una postura de cautela ante la reunión de dos días de la Fed iniciada hoy, tras la que el banco central podría dar pistas de futuras medidas, como el incremento de los tipos de interés en EEUU. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.10%.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
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	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón 1/	1.2	0.9	0.8	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
1/ Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 a 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011. (*) Proyección



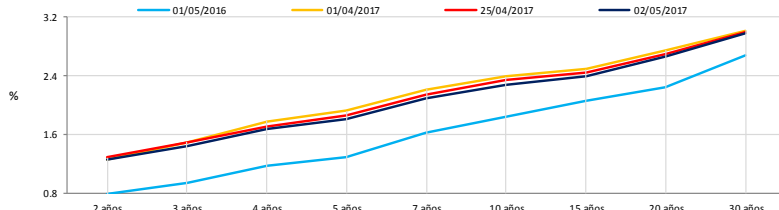
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 255.1	1 268.3	-13.2	-9.1	5.8	102.8
Plata (\$/oz)	16.8	17.2	-0.4	-0.8	-1.4	0.9
Cobre (\$/TM)	5 770.5	5 710.5	60.0	93.0	-45.5	247.5
Zinc (\$/TM)	2 649.5	2 618.5	31.0	58.0	-100.8	91.8
Estaño (\$/TM)	20 015.0	19 990.0	25.0	340.0	-215.0	-1 190.0
Plomo (\$/TM)	2 262.0	2 283.5	-21.5	93.0	-68.5	262.5
Aluminio (\$/TM)	1 921.8	1 903.0	18.8	-33.0	-30.5	217.8
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.0	-	-0.1	0.2	2.4
WTI (\$/barril)	47.7	49.3	-1.7	-1.6	-2.9	-6.1
Brent (\$/barril)	50.6	50.9	-0.3	-0.8	-2.1	-4.8

Precios Spot

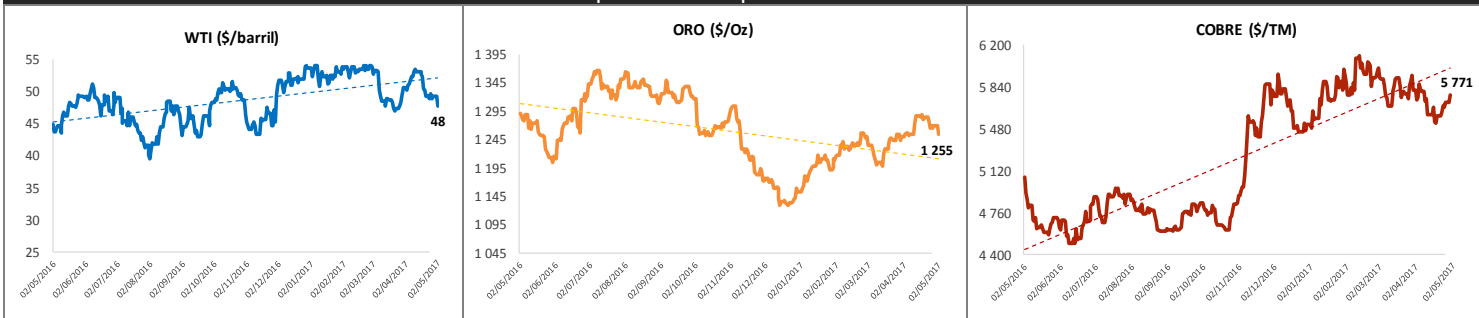
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.26	-0	7	47
3 Años	1.45	0	-1	49
5 Años	1.80	-1	-13	48
10 Años	2.28	0	-16	41
15 Años	2.39	0	-18	29
20 Años	2.66	0	-13	37
30 Años	2.97	2	-10	25

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 96052