

Mercado Nacional y Regional

3 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, impulsada por las ganancias de acciones de los sectores industrial, construcción y minería en etapa de exploración. El índice general ganó 0.19% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 0.46%. En la jornada se negociaron S/ 63.3 millones (US\$ 19.5 millones) en 521 operaciones. Cotizaron acciones de 50 empresas, de las que 21 subieron, 13 bajaron y 16 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Cervecerías San Juan (16.49%), Fossal (12.50%), Graña y Montero (9.05%), Minera IRL (3.77%) y Volcán (3.45%). En contrario, bajaron Minera El Brocal (-3.49%), Buenaventura (-3.25%), Atacocha (-2.94%), Morococha (-2.33%) y Volcán (-2.27%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: construcción (2.10%), juniors (1.29%) e industrial (1.36%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 787	0.19	-0.68	1.42
Lima (ISBVL)	24 553	0.46	3.96	4.13
Bogotá (IGBC)	10 174	0.23	2.69	0.67
Buenos Aires (MERVAL)	20 562	1.46	6.73	21.54
México (IPC)	48 819	0.57	2.96	6.96
Santiago (IPSA)	4 792	0.17	8.17	15.42
Sao Paulo (IBOVESPA)	65 211	0.35	-2.36	8.28

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana cerró con un retroceso, durante la jornada, inversores extranjeros vendieron dólares en medio de una caída del rendimiento de los bonos estadounidenses a 3 años, pero luego algunas empresas demandaron dólares para cubrirse de eventuales riesgos en medio de un avance global del billete verde, tras la difusión de datos favorables de la economía estadounidense. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.251 por unidad (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.13%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Datos mostraron un aumento de empleos en las fábricas estadounidenses y del gasto en construcción en febrero, a un máximo cercano a 11 años. El Banco Central de Reserva no intervino directamente en el mercado y en el mercado paralelo la cotización de venta del dólar se situó en S/ 3.30 soles en horas de la tarde, mientras que en promedio en las ventanillas de los principales bancos se ubió en S/ 3.35 soles.

Gasto en bienes y servicios cayó por séptimo mes consecutivo en marzo

En el primer trimestre del 2017, no solo cayó la inversión pública, sino también el gasto corriente del Gobierno. Uno de los principales gastos que se realiza es el de bienes y servicios. Este gasto es el que se redujo en 11% en el mes de marzo, en términos nominales, acumulando siete meses consecutivos de contracción. En el último trimestre del 2016, la caída se explicó porque el Gobierno realizó un ajuste fiscal para cumplir con la meta de déficit de 3% (que finalmente fue de 2.7%), pero esta restricción no existe este año. "Normalmente, lo que debería haber, año tras año, es un aumento en función al presupuesto. Si en el 2017 este es mayor en 4% al 2016, el primer trimestre debería crecer en esa proporción", explicó el exviceministro de Hacienda, Carlos Oliva. De acuerdo con el portal de consulta amigable del Ministerio de Economía y Finanzas, el monto gastado en este rubro fue de S/ 5 605 millones en el primer trimestre del 2017, monto que es S/ 698 menor al mismo periodo del año anterior. Uno de los factores que explicaría este resultado negativo en el gasto de bienes y servicios es la menor ejecución del presupuesto destinado al mantenimiento de la infraestructura, especialmente de carreteras, caminos y puentes. Fue el sector de Transportes y Comunicaciones el que tuvo la mayor reducción, con una caída de 55%, es decir, invirtió S/ 317 millones menos que hace un año. "El ajuste también se hace en parte del gasto en consultorías, pero lo más preocupante es que se haga en mantenimiento", afirmó el economista y exjefe de la Sunat Luis Arias Minaya. Incluso, Arias considera que este menor gasto no sea influenciado por las lluvias y huacicos que afectaron principalmente al norte del país, especialmente en febrero y marzo. Esto porque la caída se observa desde octubre del año pasado.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	341	338	333	331	
Argentina	454	452	461	445	B
Brasil	270	270	279	273	BB
Colombia	200	196	190	198	BBB
Chile	138	135	136	129	A+
Ecuador	700	675	655	578	B
México	200	196	196	199	BBB+
Panamá	157	153	151	151	BBB
Perú	139	136	132	133	BBB+
Uruguay	213	211	215	216	BBB-
Venezuela	2 344	2 330	2 105	2 010	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.09	-0.06	-0.94	-3.13
Real Brasileño	3.11	-0.24	-0.38	-0.03	-4.32
Peso Mexicano	18.67	-0.28	-1.16	-4.29	-9.91
Peso Chileno	658.58	-0.24	-0.91	0.12	-1.76
Peso Argentino	15.39	0.04	-1.12	-0.31	-3.06
Peso Colombiano	2 869.28	-0.16	-1.70	-3.77	-4.42

Fuente: Bloomberg - Datatec

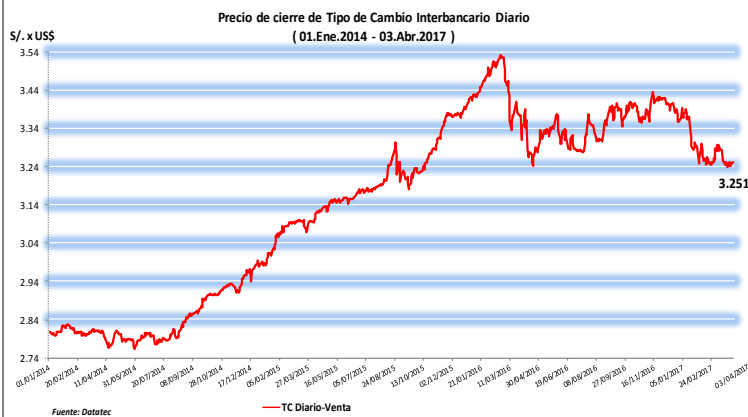
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.79	5.78	6.12	6.30	3.10	3.03	2.25	2.39
Microempresas	36.49	36.70	36.77	35.30	16.27	16.28	17.77	16.90
Consumo	45.18	45.24	44.81	42.75	32.75	32.54	33.40	32.22
Hipotecario	8.71	8.73	8.74	9.11	6.37	6.35	6.35	6.82

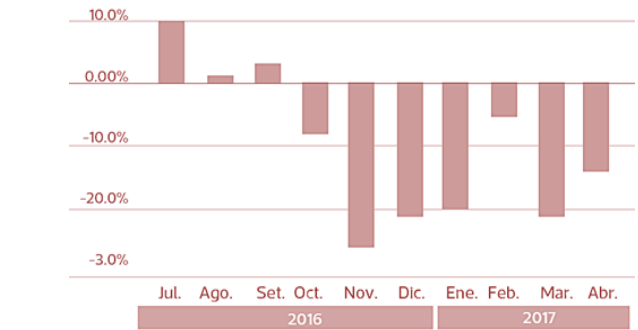
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.48	0.50	0.45	0.85	0.18	0.18	0.17	0.17
Plazo	4.10	4.10	4.22	4.85	0.52	0.52	0.48	0.26
CTS	3.37	3.44	3.48	3.44	1.46	1.31	1.35	1.62

Fuente: SBS

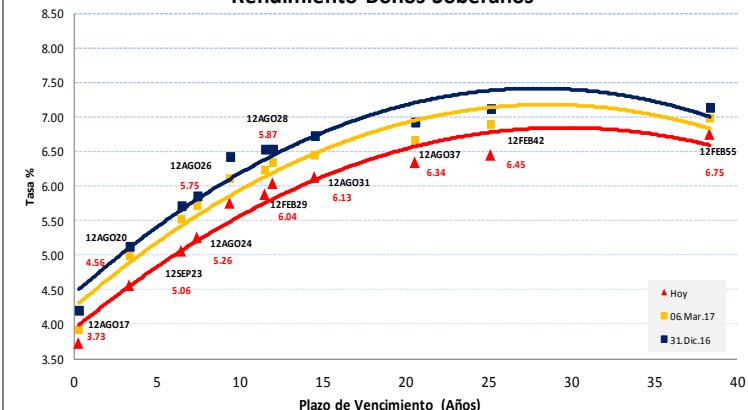
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



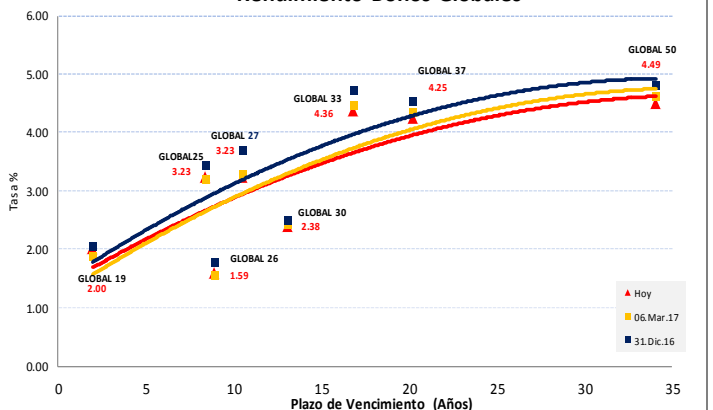
Gasto en bienes y servicios (Var. % real)



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

3 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

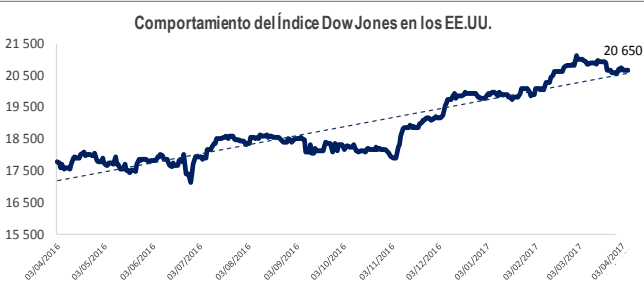
El Banco Central Europeo (BCE) no ve evidencias de que su política de estímulo fiscal esté dañando los mercados financieros, dijo el directivo de la entidad Benoit Coeure, pese a los rendimientos profundamente negativos de algunos bonos. Los comentarios posiblemente enfriarán las esperanzas de la industria de una acción del BCE para aliviar la presión sobre los mercados financieros de su programa de compra de bonos de 1.4 billones de euros (1.49 billones de dólares). Las declaraciones llegaron después de un nuevo aumento del costo de la deuda alemana y francesa, que señaló que los inversores están teniendo problemas para encontrar bonos de suficiente nivel para garantizar sus posiciones. Coeure culpó al riesgo político que viven algunos países europeos y a las normas financieras más rígidas desde la crisis de impulsar la demanda de bonos soberanos alemanes a corto plazo, considerados una inversión segura, y de llevar los rendimientos de esos papeles debajo de cero. Indicó que había escasa evidencia de que eso estuviera directamente causado por las compras de deuda soberana del BCE o sus cargos a los depósitos bancarios, dos de las medidas extraordinarias desplegadas por la entidad para impulsar la inflación de la zona euro. En tanto, el economista jefe del BCE, Peter Praet, dijo a un diario español que la entidad seguiría comprando bonos de gobierno según la contribución de cada país al capital del banco. El costo de los bonos de los gobiernos alemanes y franceses subió el viernes a 1.9% y 1.2%, respectivamente, dado que los bancos cerraron sus balances del primer trimestre y se mostraron reacios a prestar.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron, con las tasas de referencia a 10 años en sus mínimos en más de un mes, después de unos datos de ventas de autos estadounidenses más débiles de lo previsto. Otro factor fue una reasignación de carteras en favor de deuda pública de Estados Unidos en el comienzo del segundo trimestre, que impulsó la demanda de bonos. Los rendimientos de los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años tocaron 2.332%, tras unas decepcionantes ventas de las automotrices en marzo, que elevaron los temores de que el auge del sector finalmente podría estar perdiendo potencia. Los analistas también dijeron que los inversores modificaron su estrategia para el segundo trimestre, reduciendo posiciones cortas en títulos del Tesoro o vendiendo acciones para colocarse en deuda estadounidense. Factores como una Reserva Federal de Estados Unidos menos estricta de lo esperado y una caída en la confianza en el estímulo fiscal del Gobierno del presidente Donald Trump también motivaron a los inversionistas a pasarse a bonos, dijeron analistas. Los retornos de los valores a tres y cinco años marcaron sus menores niveles desde el 28 de febrero, a 1.448% y 1.863%, respectivamente. Los de siete años vieron sus mínimos desde el 27 de febrero, a 2.147%, y a dos años tocaron el mínimo en una semana de 1.234%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 650	-0.06	-1.69	4.49
NASDAQ (EE.UU)	5 895	-0.29	0.41	9.50
S&P 500 (EE.UU)	2 359	-0.16	-1.02	5.36
FTSE (Inglaterra)	7 283	-0.55	-1.24	1.96
DAX (Alemania)	12 257	-0.45	1.91	6.76
NIKKEI (Japón)	18 983	0.39	-2.50	-0.69
SHANGAI (China)	3 223	0.00	0.13	3.83

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0670	0.17	-1.79	0.45	1.45
YEN Japonés (¥/\$)	110.90	-0.44	0.22	-2.75	-5.18
LIBRA (\$/£)	1.249	-0.51	-0.58	1.59	1.18
FRANCO Suizo (f/\$)	1.002	-0.11	1.61	-0.63	-1.72
YUAN Chino (¥/\$)	6.887	0.00	0.21	-0.18	-0.83

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	25	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



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró a la baja en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales bajó 0.06%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.29% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.16%. Los operadores apostaron claramente por las ventas arrastrados por el mal desempeño del sector bancario, en la primera sesión del segundo trimestre tras cerrar el primero con fuertes subidas. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, DuPont (-0.82%) lideró los números rojos, por delante de American Express (-0.66%), Cisco Systems (-0.65%), Caterpillar (-0.53%), Microsoft (-0.47%), JPMorgan Chase (-0.36%), Walmart (-0.35%) y Goldman Sachs (-0.33%). Al otro lado de la tabla terminaron en verde UnitedHealth (0.96%), Verizon (0.88%), Visa (0.55%), Chevron (0.40%), General Electric (0.27%), Intel (0.25%), IBM (0.21%), Johnson & Johnson (0.11%), Pfizer (0.09%), Exxon Mobil (0.07%) y Apple (0.03%). Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street cerraron con pérdidas, como el sector industrial (-0.39%), financiero (-0.22%), energético (-0.16%), materias primas (-0.16%) y tecnológico (-0.10%), mientras que solo subió el sector de telecomunicaciones (0.34%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió posiciones frente al euro y cerró mixto ante la mayoría de las divisas más importantes después de darse a conocer datos que apuntan a una ralentización del sector de la manufactura de EEUU. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0670 dólares. La moneda estadounidense se depreció también ante la japonesa, que cerró con un cambio de 110.90 yenes por dólar, así como frente al franco suizo y el peso mexicano, mientras que avanzó ante la libra esterlina y el dólar canadiense. Según los analistas, el dólar se vio afectado por información publicada que apunta a un descenso del ritmo de la industria manufacturera de EEUU, que ha caído un 57.7% de febrero hasta el 57.2% de marzo. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.19%.

	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

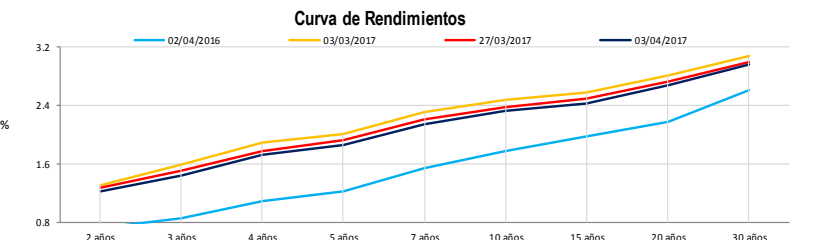
(*) Proyección

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 253.4	1 249.4	4.0	-1.0	18.8	101.1
Plata (\$/oz)	18.3	18.3	-0.0	0.2	0.3	2.3
Cobre (\$/TM)	5 728.8	5 816.0	-87.3	-7.8	-177.0	205.8
Zinc (\$/TM)	2 681.0	2 750.3	-69.3	-61.0	-86.0	123.3
Estañó (\$/TM)	20 084.0	20 230.0	-146.0	564.0	613.0	-1 121.0
Plomo (\$/TM)	2 276.0	2 330.5	-54.5	-8.8	32.8	276.5
Aluminio (\$/TM)	1 940.3	1 952.3	-12.0	19.3	56.5	236.3
Molibdeno (\$/lb)	8.9	8.9	-	0.0	0.9	2.3
WTI (\$/barril)	50.2	50.6	-0.4	2.5	-3.1	-3.5
Brent (\$/barril)	52.3	52.7	-0.4	2.0	-2.7	-3.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.23	-3	4	50
3 Años	1.44	-5	-2	58
5 Años	1.85	-7	-8	64
10 Años	2.32	-7	-13	55
15 Años	2.42	-7	-15	45
20 Años	2.68	-6	-11	52
30 Años	2.95	-6	-11	35



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.