

Mercado Nacional y Regional

4 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos por segunda sesión consecutiva, apoyada por la persistente alza de acciones mineras. El índice general subió 0.90% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 0.45%. En la jornada se negociaron S/ 51.3 millones (US\$ 15.2 millones) en 693 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas, de las que 23 subieron, 14 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: Red Eagle (7.02%), Siderúrgica (5.71%), El Brocal (5.22%), Buenaventura (5.0%), Panoro Minerals (4.90%) y Credicorp (1.55%). En contrario, bajaron las acciones de: Atacocha (-6.38%), PPX Mining (-6.17%), Graña y Montero (-2.81%), Telefónica del Perú (-2.11%) e Inversiones Centenario (-1.96%). Los índices sectoriales que se apreciaron fueron: minería (2.32%) y financiero (0.97%), mientras que los sectores de juniors e industrial se depreciaron 1.05% y 1.03%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 971	0.90	2.37	62.16
Lima (ISBVL)	23 996	0.45	2.50	85.99
Bogotá (IGBC)	10 288	1.25	5.23	20.37
Buenos Aires (MERVAL)	18 143	1.29	6.73	55.40
México (IPC)	46 588	1.01	3.67	8.40
Santiago (IPSA)	4 168	0.47	-0.91	13.26
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 589	-0.36	2.94	42.07

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, ante un retroceso global del dólar, en una jornada en la que una demanda de divisas de inversores extranjeros fue absorbida por una intervención local. Luego de dos sesiones consecutivas en baja, durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.384 y los S/ 3.385 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 270.7 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.39 por unidad. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación acumulada de 1.70% (Datalec).

De otro lado al cierre del 2016, los indicadores monetarios y cambiarios presentaron tendencias favorables, que ayudarían a consolidar una recuperación económica durante el 2017 en el Perú. Uno de estos indicadores es la balanza comercial, la cual será positiva luego de dos años consecutivos de caída. De acuerdo con el Banco Central de Reserva, en el 2016 se tendrá un superávit comercial de US\$ 667 millones, dejando atrás el 2015 en que hubo un déficit de US\$ 3 150 millones y el 2014 por US\$ 1 509 millones. Este resultado se da gracias a que las exportaciones peruanas sumarán US\$ 36 062 millones al cierre del año anterior, superando a los US\$ 35 395 millones que tendrán las importaciones.

Instrumentos de Inversión

A pesar de la incertidumbre generada por la elección presidencial en el país y algunos eventos internacionales inesperados (Brexit y la victoria de Donald Trump en EE.UU.), durante el 2016 los instrumentos de inversión local tuvieron, en general, un mejor desempeño que en el año previo. En promedio, las 258 opciones de inversión evaluadas por la consultora MC&F rindieron 5.81% (rentabilidad calculada en soles) el año pasado. De ese total, 160 instrumentos terminaron positivas y 98 arrojaron pérdidas. Además, 36 de esas alternativas superaron el 10% de retorno anual en el 2016. Los primeros puestos del ranking de rendimientos de MC&F lo ocuparon las opciones vinculadas a la Bolsa de Valores de Lima, que tuvo un excelente año. Así, el índice SPIBVL 25 de la bolsa lidera la lista con un retorno de 82.75%. Aunque también destacó el desempeño de los fondos mutuos, sobre todo de aquellos que invierten en renta variable (acciones). Estos últimos no cerraban en positivo desde el 2012. Incluso, uno de estos fondos rindió este año 70.43% (en términos de soles). Es decir, por cada S/ 100 invertidos en este instrumento a inicios del 2016 se ganó al cierre del mismo unos S/ 70. Considerando la totalidad de fondos mutuos, en promedio, reeditaron 10.59% el año pasado. Sin embargo, por modalidad, los más ganadores fueron los de renta variable en soles al acumular un rendimiento anual de 50.55%. En cambio, los fondos mutuos de corto plazo en dólares registraron pérdidas de 0.68%. A diferencia del 2015, el año pasado las mejores alternativas de inversión fueron las denominadas en soles. El rendimiento promedio de los instrumentos en moneda nacional fue de 8.73%, el triple de lo que reeditaron las opciones en moneda extranjera (2.7%). Así, quienes compraron dólares perdieron 1.67%. Y más aún (-4.69%) quienes apostaron por el euro.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	357	362	361	386	
Argentina	477	474	448	524	B
Brasil	311	325	325	342	BB
Chile	156	156	159	174	A+
Ecuador	620	638	631	712	B
México	239	234	229	243	BBB+
Panamá	182	186	186	193	BBB
<b>Perú</b>	<b>173</b>	<b>177</b>	<b>171</b>	<b>178</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	241	243	242	254	BBB-
Venezuela	2 108	2 114	2 130	2 204	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.39	-0.21	0.83	-0.97	-0.85
Real Brasileño	3.22	-1.34	-1.72	-5.89	-18.67
Peso Mexicano	21.45	1.59	3.33	4.14	24.63
Peso Chileno	671.58	-0.49	-0.08	0.91	-5.22
Peso Argentino	16.08	0.89	2.34	1.33	24.37
Peso Colombiano	2 969.45	-0.49	-1.93	-2.27	-6.46

Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

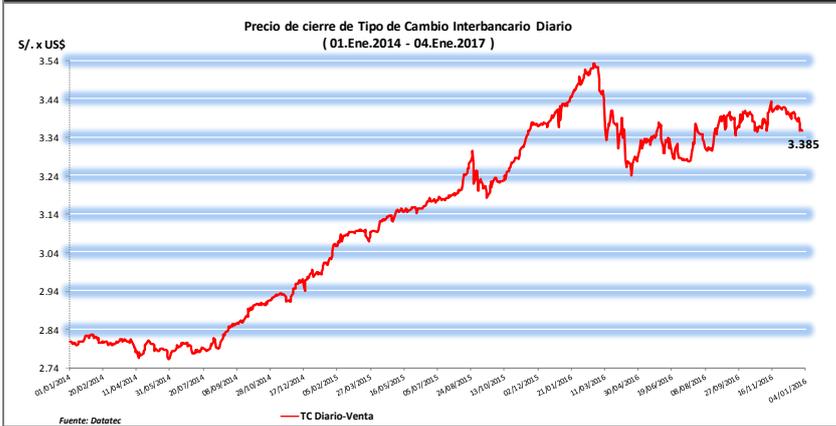
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.94	5.94	5.60	6.20	2.54	2.51	2.56	2.47
Microempresas	37.07	37.06	35.99	35.10	14.29	14.42	19.81	22.83
Consumo	47.02	46.91	45.57	44.61	32.10	31.94	33.41	32.06
Hipotecario	8.53	8.53	8.55	8.92	6.13	6.11	6.24	6.67

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.45	0.45	0.44	0.39	0.18	0.18	0.17	0.17
Plazo	4.38	4.38	4.25	4.02	0.29	0.28	0.25	0.19
CTS	2.71	2.79	2.38	2.75	1.33	1.38	0.86	1.49

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



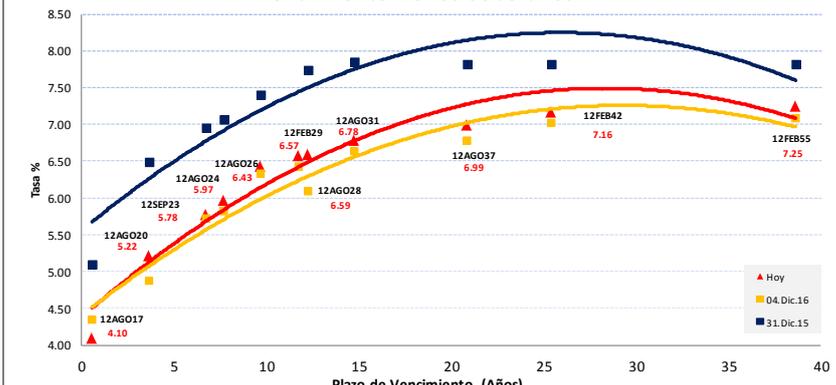
Fuente: Datalec

RANKING DE INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN MÁS RENTABLES EN EL 2016\*

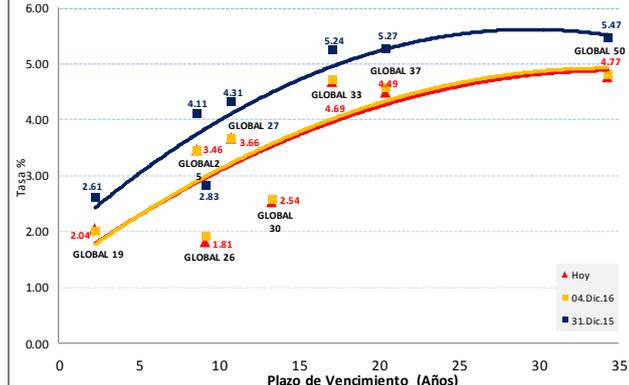
Instrumento	RENTABILIDAD
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Lima 25	82.75%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	81.00%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares Promoinvest Fondo Selectivo Promoinvest SAF	70.43%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Perú select	64.01%
Instrumento Bursátil EPU	59.82%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Perú General	58.06%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles Cred. Acciones Soles VCS Credifondo SAF	53.57%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares Credicorp Capital Acciones Credifondo SAF	52.68%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles Promoinvest Incasol Promoinvest SAF	51.94%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles Sura Acciones Fondos Sura SAF	51.61%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA Agresivo - S Continental FM	50.19%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA Agresivo - D Continental FM	49.50%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles IF Acciones Interfondo	48.60%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles Scotia Fondo Acciones Scotia Fondos	47.42%
Fondo Mutuo Renta Mixta Soles BBVA Balanceado - S Continental FM	26.45%
Fondo Mutuo Renta Mixta Soles Cred. Equilibrado Credifondo SAF	25.83%
Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares Cred. Equilibrado VCS Credifondo SAF	25.68%
Fondo Mutuo Renta Mixta Dólares Scotia Fondo Mixto Balanceado Scotia Fondos	25.26%

\*Rentabilidad acumulada en soles.  
Fuente: MC&F

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



HECHOS DE IMPORTANCIA

Las bolsas de Asia se encaminaban el miércoles a una séptima sesión consecutiva de ganancias y el dólar operaba cerca de unos máximos en 14 años, luego de que varios datos económicos optimistas impulsaron a Wall Street el día anterior. El índice MSCI de acciones asiáticas fuera de Japón sumaba un 0.2%. En su primer día de operaciones del año, el índice Nikkei de la bolsa de Tokio trepó un 2.4% a su máximo de cierre desde diciembre del 2015. El referencial japonés fue apoyado por un sondeo privado que mostró que la actividad del sector manufacturero de Japón se expandió en diciembre a su mayor ritmo en un año gracias a un repunte de las órdenes. El estado de ánimo mejorado vino luego del reporte de una serie de encuestas fabriles optimistas de China, la zona euro y Estados Unidos. Analistas de Barclays dijeron que su medida de la confianza de la manufactura mundial alcanzó su nivel más alto desde diciembre del 2013. La actividad fabril en Estados Unidos se aceleró a un máximo nivel en dos años en diciembre, ante una fuerte alza de nuevos pedidos y del empleo, y el sector manufacturero de la zona euro se expandió a su ritmo más rápido en cinco años. El índice dólar, que sigue el desempeño de la moneda estadounidense contra una canasta de seis divisas importantes, cotizaba a 103.32. Frente a la moneda japonesa, el dólar subía a 118.11 yenes. El euro negociaba a 1.0402 dólares.

Las acciones europeas cerraron con caídas el miércoles tras tocar máximos en un año la víspera, con el foco de la atención puesto en el sector minorista luego de que Next recorrió sus estimaciones de utilidades para este año fiscal y advirtió sobre el siguiente. El índice paneuropeo STOXX 600 terminó con una caída del 0.12%, retrocediendo desde máximos desde diciembre del 2015 alcanzados en la sesión anterior. El índice fue arrastrado por un derrumbe del 14.4% de las acciones del minorista británico de ropa Next, el mayor descenso porcentual del STOXX 600. El valor ha caído casi un 40% a lo largo del último año. La advertencia de Next presionó a otros minoristas con exposición en Reino Unido. Las acciones de Marks & Spencer bajaron un 6.1% y las de Associated British Foods -dueño de las tiendas Primark- cayeron un 3.7%. El índice STOXX 600 del sector minorista cayó un 1%, y fue el de mayor descenso en la jornada. La excepción en el sector fue B&M, cuyas acciones se dispararon un 9.5% tras reportar ventas récord en Navidad. El STOXX 600 ha subido casi un 12% en las siete semanas desde que tocó mínimos tras la elección presidencial en Estados Unidos, porque los inversores apuestan a que el crecimiento global y la inflación se incrementarán cuando Donald Trump llegue a la Casa Blanca. Los datos brindaron más evidencias de un fortalecimiento de la economía. Las empresas de la zona euro terminaron 2016 con un incremento de su actividad al ritmo más veloz en cinco años y medio, mostró el miércoles el Índice de gerentes de compras compuesto final de IHS Markit.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 942	0.30	3.78	14.45
NASDAQ (EE.UU)	5 477	0.88	3.17	9.38
S&P 500 (EE.UU)	2 271	0.57	3.00	11.10
FTSE (Inglaterra)	7 190	0.17	6.56	15.18
DAX (Alemania)	11 584	0.00	8.42	7.83
NIKKEI (Japón)	19 594	2.51	7.22	2.94
SHANGAI (China)	3 159	0.73	-1.43	-10.75

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO ( \$/€ )	1.0489	0.81	0.73	-2.55	-3.43
YEN Japonés ( ¥/\$ )	117.25	-0.42	-0.01	2.99	-2.47
LIBRA (\$/£)	1.232	0.70	0.79	-3.21	-16.37
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.021	-0.63	-0.73	1.44	1.88
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.934	-0.43	-0.39	0.77	6.78

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.30%, por un avance de los precios de petróleo. De la misma manera, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.88% hasta 5 477 y el selectivo S&P 500 progresó 0.57% hasta 2 271 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, las alzas quedaron lideradas por la firma deportiva Nike (2.10%), American Express (1.64%), Walt Disney (1.28%), IBM (1.24%), Boeing (1.05%), Home Depot (0.89%), Pfizer (0.88%), Visa (0.82%), DuPont (0.76%) y Goldman Sachs (0.65%). Por otro lado, Exxon Mobil (-1.10%) encabezó las caídas por delante de Cisco Systems (-0.59%), Travelers (-0.54%), Intel (-0.52%), Microsoft (-0.45%), Caterpillar (-0.45%), Coca-Cola (-0.36%) y Johnson & Johnson (-0.16%). Al final de la jornada en Wall Street todos los sectores terminaron al alza, como el de materias primas (1.25%), el financiero (1.12%), el industrial (0.81%), el de telecomunicaciones (0.78%), el tecnológico (0.40%) y el energético (0.28%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

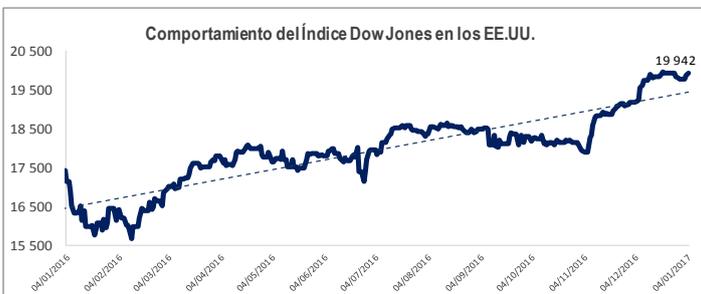
El dólar e depreció hoy ante el euro y otras divisas importantes, como reacción a los informes difundidos sobre la última reunión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0489 dólares. La moneda estadounidense retrocedió también ante la japonesa, con un cambio de 117.25 yenes por dólar y ante la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense, aunque se apreció frente al peso mexicano. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, cedió 0.47%.

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

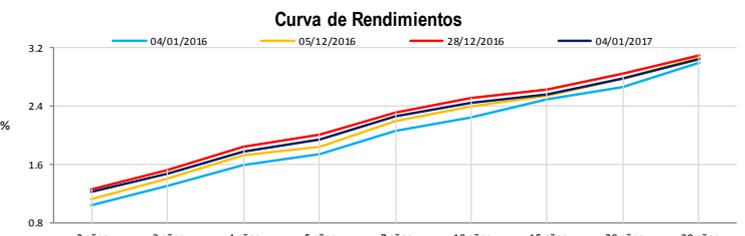


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 163.6	1 158.8	4.8	21.9	-6.8	102.2
Plata (\$/oz)	16.4	16.3	0.1	0.3	-0.3	2.6
Cobre (\$/TM)	5 629.0	5 486.5	142.5	97.3	-316.0	923.3
Zinc (\$/TM)	2 602.8	2 503.3	99.5	35.5	-145.5	1 010.0
Estaño (\$/TM)	21 249.0	21 094.5	154.5	276.0	-141.0	6 658.0
Plomo (\$/TM)	2 060.8	1 998.5	62.3	51.3	-245.0	263.8
Aluminio (\$/TM)	1 696.0	1 698.0	-2.0	-20.3	-40.3	195.8
Molibdeno (\$/lb)	6.6	6.6	-	-	-0.2	1.4
WTI (\$/barril)	53.3	52.3	0.9	-0.8	1.5	16.2
Brent (\$/barril)	55.8	55.0	0.8	0.5	2.4	20.0

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.22	0	55	20
3 Años	1.48	-0	41	19
5 Años	1.93	-1	28	22
10 Años	2.44	-1	27	20
15 Años	2.55	-1	19	5
20 Años	2.78	-1	32	11
30 Años	3.04	-1	29	4



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

www.bancomn.com.pe  
mailto:informacion@bancomn.com.pe