

Mercado Nacional y Regional

4 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, impulsada por una persistente corriente compradora de acciones de los sectores financiero y construcción. El índice general ganó 0.87% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 1.26%. En la jornada se negociaron S/ 48.3 millones (US\$ 14.9 millones) en 730 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas, de las que 27 subieron, 11 bajaron y otras 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Panoro Minerales (7.26%), Graña y Montero (6.11%), Minera IRL (4.55%), Volcán (4.17%). En contrario, bajaron Enel (-9.17%), Trealvi Mining (-3.03%), Morococha (-2.27%), y Red Eagle Mining (-1.75%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: juniors (3.10%), construcción (2.32%) y financiero (1.41%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 925	0.87	0.18	2.30
Lima (ISBVL)	24 861	1.26	5.26	5.44
Bogotá (IGBC)	10 181	0.07	2.76	0.74
Buenos Aires (MERVAL)	20 835	1.33	8.15	23.15
México (IPC)	49 343	1.07	4.07	8.11
Santiago (IPSA)	4 826	0.71	8.94	16.24
Sao Paulo (BOVESPA)	65 769	0.85	-1.52	9.20

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana cayó, porque inversores extranjeros y algunas empresas demandaron dólares para cubrirse de eventuales riesgos de cara a la difusión de las minutas de la Reserva Federal de Estados Unidos, en medio de un avance global del billete verde. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.253 por unidad, con negocios por 428 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.07%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). "El Banco Central con sus intervenciones en algo mermaron la fe de los inversores en futuros avances del sol, de manera que ahora están haciendo la cobertura tomando en cuenta que se viene la difusión de las minutas de la Reserva Federal y de datos de empleo en Estados Unidos esta semana", dijo un agente. Días previos, los inversores extranjeros vendieron divisas en el mercado al contado para comprar bonos peruanos, pero sin tomar cobertura cambiaria.

Proyecciones; expansión de la economía y el costo de la reconstrucción

El ministro de Economía Finanzas, Alfredo Thorne, en su presentación en la Comisión de Presupuesto del Congreso, se refirió al impacto inmediato del fenómeno climático sobre la economía. Para el primer trimestre, el crecimiento del PBI sería de 2%, esta cifra representa un cambio importante en las proyecciones, pues según el informe de FocusEconomics Consensus Forecast, el mercado esperaba que se crezca 3.6%. Ello porque el crecimiento en los meses de febrero y marzo será bastante más débil de lo previsto. En el 2017 la economía crecería por debajo del 3.5% que estimó el BCR en su último reporte de inflación. Sin embargo, Thorne evitó dar la nueva proyección del MEF y afirmó que esta se conocerá en el Marco Macroeconómico Multianual, el cual corregirá el 3.8% de expansión que tiene proyectado hasta el momento. Por otro lado, discrepó de las cifras sobre la reconstrucción estimadas por el ministro de Defensa, Jorge Niebl, quien sostuvo que se requería entre US\$ 12,000 millones y US\$ 15,000 millones para este fin. En ese sentido, señaló que los ministros tienen un mandato, el número cinco, el cual los obliga a que cada uno trabaje en su propio ministerio. El titular del MEF aseguró que actualmente el Gobierno está entrando en la fase de reconstrucción, en la cual se precisarán los recursos adicionales que se necesitarán. Cuando este plan esté completo, se presentará ante el Congreso de la República para su aprobación. En este documento también se establecerá en cuántos se incrementará el nuevo déficit fiscal, que actualmente tiene una meta de 2.5% del PBI para este año. Según el ministro, se han dispuesto recursos por S/ 3,306 millones para la atención de los desastres naturales ocasionados por las lluvias y huaiacos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	340	341	325	331	
Argentina	447	454	457	445	B
Brasil	265	270	278	273	BB
Colombia	198	200	186	198	BBB
Chile	138	138	134	129	A+
Ecuador	710	700	646	578	B
México	201	200	190	199	BBB+
Panamá	155	157	144	151	BBB
Perú	137	139	129	133	BBB+
Uruguay	210	213	208	216	BBB-
Venezuela	2 418	2 344	2 129	2 010	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.06	0.31	-0.88	-3.07
Real Brasileño	3.09	-0.68	-1.52	-0.71	-4.97
Peso Mexicano	18.83	0.82	-1.07	-3.51	-9.17
Peso Chileno	660.47	0.29	-0.83	0.41	-1.48
Peso Argentino	15.35	-0.27	-1.18	-0.57	-3.32
Peso Colombiano	2 865.58	-0.13	-1.47	-3.89	-4.54

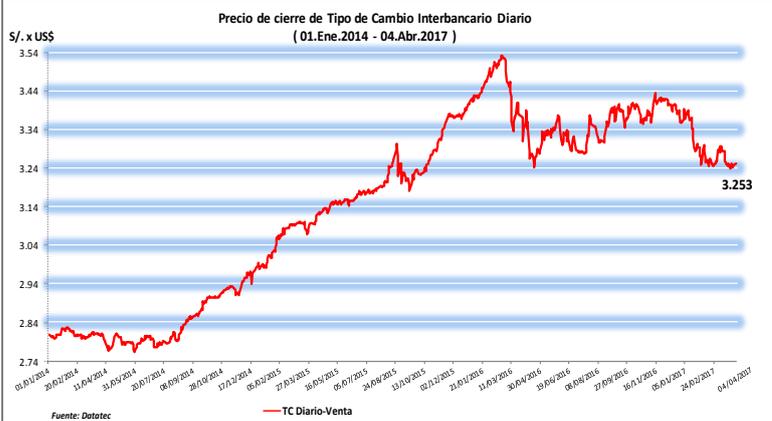
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.76	5.79	6.12	6.30	3.10	3.10	2.25	2.39
Microempresas	36.42	36.49	36.77	35.30	15.97	16.27	17.77	16.90
Consumo	45.22	45.18	44.81	42.75	32.82	32.75	33.40	32.22
Hipotecario	8.75	8.71	8.74	9.11	6.41	6.37	6.35	6.82
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.48	0.45	0.85		0.18	0.18	0.17
Plazo	4.10	4.10	4.22	4.85	0.53	0.52	0.48	0.26
CTS	3.35	3.37	3.48	3.44	1.46	1.46	1.35	1.62

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

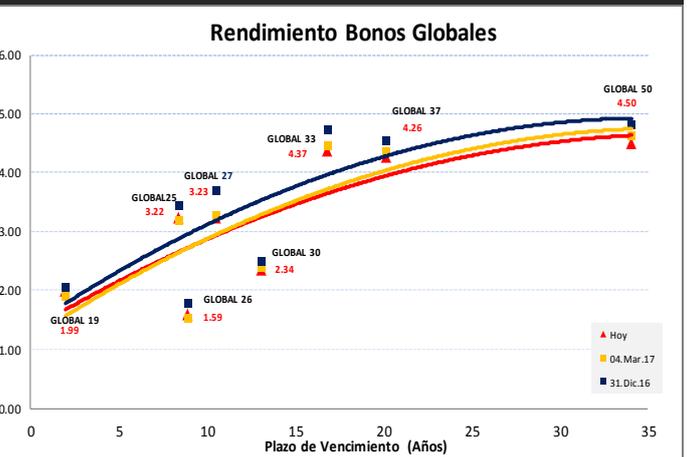
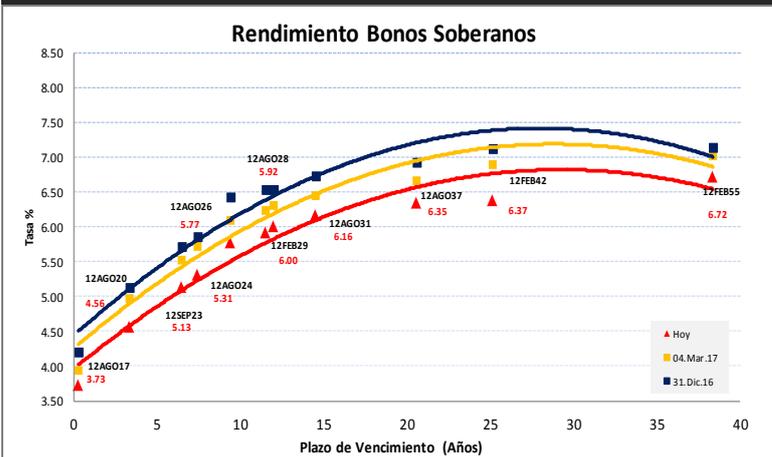


Fuente: Datatec

Recursos orientados a la reactivación económica y atención de emergencias

(S/ millones)	Medidas	Gobierno nacional	Gobiernos regionales	Gobiernos locales	Total
Reactivación	Proyectos de inversión pública	174	1,164	538	1,876
	Acciones de mantenimiento	419	419	210	1,047
	Fonipret			1,100	1,100
	Fondo Sierra Azul	100			100
Total de recursos asignados para la reactivación económica					4,123
Atención de emergencias	Fondo para intervenciones ante la ocurrencia de desastres naturales		1,300		1,310
	Bonos habitacionales, módulos temporales de viviendas	160			160
	Total de recursos asignados para la atención de emergencias				1,470
Total de recursos asignados en el D.U. N° 004-2017					5,500

Fuente: MEF



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

4 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El déficit comercial de Estados Unidos se redujo más de lo esperado en febrero, debido a que las exportaciones aumentaron a un máximo de dos años y porque una menor demanda interna contuvo las importaciones. La reducción del déficit comercial se produce en momentos en que el Gobierno avanza en su agenda para lograr un trato comercial "justo" y devolver empleos manufactureros a Estados Unidos buscando impulsar el crecimiento económico. El Departamento de Comercio dijo hoy que el déficit comercial se redujo 9.6%, a 43 600 millones de dólares. El déficit comercial de enero fue revisado ligeramente a 48 200 millones de dólares desde los 48 500 millones de dólares reportados previamente. En tanto, el déficit comercial de Estados Unidos con China, un asunto políticamente sensible, cayó un 26.6%, a 23 000 millones de dólares en febrero. La caída del déficit comercial entre las dos economías más grandes del mundo se conoce poco antes de la visita a Estados Unidos del presidente chino, Xi Jinping, a fines de esta semana. Economistas encuestados por Reuters pronosticaron que el déficit comercial se reduciría a 44 800 millones de dólares en febrero. Al ajustarse por inflación, el déficit cayó a 59 700 millones de dólares. En febrero, las exportaciones de bienes y servicios aumentaron 0.2% a 192 900 millones de dólares, su nivel más alto desde diciembre 2014. Las exportaciones de equipos y materiales industriales anotaron máximos desde diciembre 2015. Hubo un salto de 8% en exportaciones a la Unión Europea. Las exportaciones a Reino Unido treparon 17.3% y Japón también compró más bienes a Estados Unidos. No obstante, las exportaciones a China bajaron 2.7% y México vio una caída de 7.1% en los bienes enviados desde Estados Unidos.

Emisores de mercados emergentes recaudaron la suma récord de 181 000 millones de dólares en bonos globales durante el primer trimestre del 2017, donde la deuda corporativa y la soberana superaron niveles alcanzados previamente, mostraron datos del banco JPMorgan. El banco, dijo en una nota que la emisión de bonos soberanos en lo que va del año alcanzó 61 500 millones de dólares, más de 16 000 millones de dólares más que en el mismo periodo del año pasado. Las compañías de mercados emergentes recaudaron 119 100 millones de dólares, excediendo los máximos previos de 109 600 millones de dólares registrados en el primer trimestre del 2013, dijo JPM. Los 51 000 millones de dólares vendidos en marzo representaron más del doble que los 21 800 millones de dólares del año pasado y muy por encima del promedio de deuda emitida para el mes de marzo de 28 400 millones de dólares. Las cifras resaltaron la preocupación global por recaudar dinero antes de que la Reserva Federal subiera sus tasas de interés, precipitando un alza de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense. JPM dijo que el apetito por nueva deuda de mercados emergentes fue apoyado por abundantes flujos de efectivo hacia los tenedores de bonos mediante el pago de cupones y vencimientos, que estimó en 26 500 millones de dólares en lo que va del año para deuda soberana y 72 000 millones de dólares en deuda corporativa.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 689	0.19	-1.51	4.69
NASDAQ (EE.UU)	5 899	0.07	0.47	9.58
S&P 500 (EE.UU)	2 360	0.06	-0.96	5.42
FTSE (Inglaterra)	7 322	0.54	-0.71	2.51
DAX (Alemania)	12 282	0.21	2.12	6.98
NIKKEI (Japón)	18 810	-0.91	-3.38	-1.59
SHANGAI (China)	3 223	0.00	0.13	3.83

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.0674	0.04	-1.29	0.49	1.49
YEN Japonés (¥/\$)	110.74	-0.14	-0.37	-2.89	-5.32
LIBRA (\$/£)	1.244	-0.37	-0.08	1.21	0.81
FRANCO Suizo (f/\$)	1.002	0.05	0.96	-0.59	-1.67
YUAN Chino (¥/\$)	6.887	0.00	0.11	-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 al alza en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales subió 0.19%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.07% y el selectivo S&P 500 avanzó 0.16%. Los operadores protagonizaron una sesión volátil que arrancó con pérdidas aunque en la última hora lograron remontar el ánimo impulsado por una subida del petróleo que benefició al sector energético y de materias primas. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (2.00%) lideró las ganancias, por delante de Boeing (1.16%), United Technologies (0.95%), Chevron (0.80%), Apple (0.74%), Coca-Cola (0.64%), General Electric (0.47%), Exxon Mobil (0.37%) y Cisco Systems (0.36%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Nike (-0.94%) por delante de Visa (-0.65%), American Express (-0.42%), UnitedHealth (-0.37%), 3M (-0.28%), McDonald's (-0.25%), Home Depot (-0.19%), Walt Disney (-0.18%) y Johnson & Johnson (-0.01%). Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street cerraron con ganancias. Entre los sectores que destacaron están el de materias primas (0.80%), energético (0.72%), industrial (0.17%) y tecnológico (0.15%), mientras que bajó el rubro financiero (-0.09%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió posiciones frente al euro y cerró mixto ante la mayoría de las divisas más importantes en una jornada afectada por la actitud de cautela adoptada por los inversores antes de la esperada reunión prevista esta semana entre EEUU y China. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0674 dólares. La moneda estadounidense se depreció también ante el yen, que cerró con un cambio de 110.74 yenes por dólar, pero escaló frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. Según los analistas, la moneda estadounidense cayó ante la divisa europea y japonesa debido a la cautela de los inversores ante la reunión de esta semana que tendrá lugar en Florida (EEUU) entre el mandatario estadounidense, y su homólogo chino, Xi Jinping. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.02%.

	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

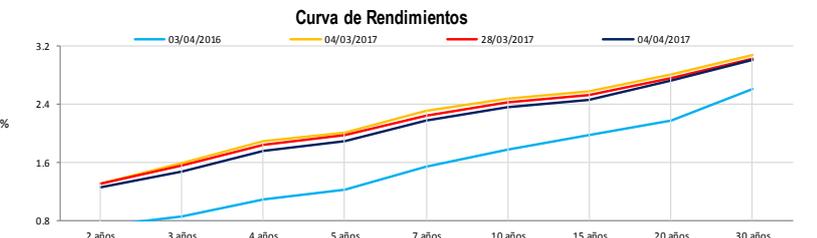
(*) Proyección

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 256.3	1 253.4	2.9	4.4	21.7	104.0
Plata (\$/oz)	18.3	18.3	0.0	0.1	0.3	2.4
Cobre (\$/TM)	5 752.8	5 728.8	24.0	-96.5	-153.0	229.8
Zinc (\$/TM)	2 708.8	2 681.0	27.8	-95.5	-58.3	151.0
Estaño (\$/TM)	20 049.0	20 084.0	-35.0	-7.0	578.0	-1 156.0
Plomo (\$/TM)	2 297.3	2 276.0	21.3	-21.3	54.0	297.8
Aluminio (\$/TM)	1 925.5	1 940.3	-14.8	-10.0	41.8	221.5
Molibdeno (\$/lb)	8.9	8.9	-	0.0	0.9	2.3
WTI (\$/baril)	51.0	50.2	0.8	2.7	-2.3	-2.7
Brent (\$/baril)	53.4	52.3	1.1	2.7	-1.6	-2.0

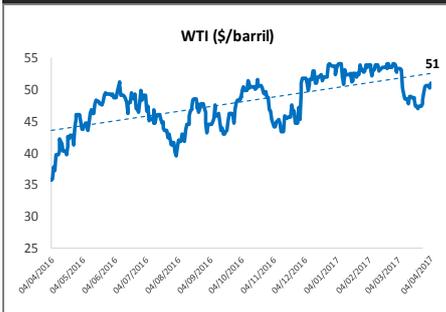
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.26	3	6	52
3 Años	1.47	3	2	60
5 Años	1.89	4	-4	69
10 Años	2.36	4	-8	60
15 Años	2.46	4	-11	50
20 Años	2.72	4	-7	56
30 Años	3.00	5	-7	40



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Análisis: Miguel J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe