

Mercado Nacional y Regional

4 de mayo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja por segunda sesión consecutiva, debido a una fuerte caída de los precios de los metales ante temores de una menor demanda de China y por expectativas de un alza de la tasa de interés estadounidense en junio. El índice general perdió 0.42% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas retrocedió en 0.49%. En la jornada se negociaron S/ 69.7 millones (US\$ 21.4 millones) en 715 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que 8 subieron, 26 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Volcán (-14.81%), Hudbay (-11.86%), Red Eagle (-8.16%) y Trealvi (-6.90%). En contrario, subieron Goodyear (6.67%), BBVA (3.66%), Shougang (2.40%), Pacasmayo (2.17%) y Telefónica (1.79%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: minero (-2.10%), juniors (-0.88%) e industrial (-0.43%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 596	-0.42	-2.07	0.18
Lima (ISBVL)	24 049	-0.49	-3.27	2.00
Bogotá (IGBC)	10 249	0.45	0.67	1.41
Buenos Aires (MERVAL)	20 986	-1.07	0.72	24.04
México (IPC)	48 998	-0.21	-0.70	7.35
Santiago (IPSA)	4 853	-0.03	0.57	16.91
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 863	-1.86	-1.38	7.70

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció, registrando su mayor retroceso diario de más de nueve meses porque inversores extranjeros se refugiaron en el dólar ante la difusión de favorables datos de la economía estadounidense que reforzaron las apuestas de un alza de su tasa clave el próximo mes. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.285 por unidad, con negocios por 541 millones de dólares. (Datalec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.12%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, luego de tres meses de estar en el ámbito pesimista, la confianza del consumidor peruano repuntó y volvió a terreno optimista en abril de este año (101 puntos), según el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de GfK. Cabe recordar que más de 100 implica una posición de optimismo y menos de esa cifra es terreno pesimista. Sin embargo, la mejora registrada en abril estaría sostenida solo por la mayor confianza de los consumidores en Lima (108 puntos), mientras que en el interior del país aún se mantiene en terreno pesimista (93 puntos). Si bien esta última cifra viene mejorando desde febrero (84 puntos), las regiones no logran recuperar el optimismo.

Fondos mutuos y de AFP son más rentables que depósitos bancarios

Los fondos mutuos y aquellos administrados por las AFP son las opciones más rentables en lo que va del año, dejando relegados a los depósitos en el sistema financiero a un tercer lugar. Entre los 20 instrumentos de inversión disponibles en el mercado local que lideran el ranking de rentabilidad de MC&F entre fines del 2016 y abril último, figuran 14 fondos mutuos, cinco fondos de AFP y un bono empresarial en soles. Los fondos mutuos encabezan la tabla con un rendimiento de hasta 10.3% en lo que va del año. Un fondo de AFP rinde hasta 3.75% en ese mismo periodo. Recién en el puesto 34 aparece un depósito a plazo en soles, con un retorno de 2.33%. Los fondos mutuos más rentadores, en lo corrido del año, son los que invierten en valores extranjeros, principalmente acciones de mercados emergentes, como las latinoamericanas. El mayor apelo por riesgo global, a raíz de una recuperación de las economías avanzadas, ha conducido a los inversionistas a apostar por acciones y bonos de mercados emergentes, como los de la región (incluyendo Perú), lo que se traduce en una apreciación de dichos títulos. Las AFP, en tanto, han podido esquivar el impacto del fenómeno de El Niño costero, merced a una diversificación de sus portafolios en instrumentos de inversión extranjeros. En promedio, el fondo 0 (libre de riesgo) de las AFP reditúa 1.6%, el fondo 1 (de bajo riesgo), 3.2%, el fondo 2 (en el que se encuentra la mayoría de afiliados), 3.3%, y el fondo 3 (el más riesgoso al tener un porcentaje significativo de su cartera invertido en acciones), 1%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	324	320	327	340	
Argentina	405	404	417	447	B
Brasil	264	256	264	265	BB
Colombia	198	194	198	198	BBB
Chile	135	135	138	138	A+
Ecuador	675	659	689	710	B
México	194	191	199	201	BBB+
Panamá	142	140	146	155	BBB
<b>Perú</b>	<b>131</b>	<b>131</b>	<b>135</b>	<b>137</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	204	201	204	210	BBB-
Venezuela	2 262	2 194	2 124	2 418	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.29	1.05	1.23	0.98	-2.12
Real Brasileño	3.19	0.71	0.13	3.08	-2.04
Peso Mexicano	19.05	0.98	0.12	1.19	-8.10
Peso Chileno	675.99	0.99	1.82	2.35	0.83
Peso Argentino	15.32	0.19	-0.72	-0.25	-3.56
Peso Colombiano	2 979.57	1.68	1.43	3.98	-0.75

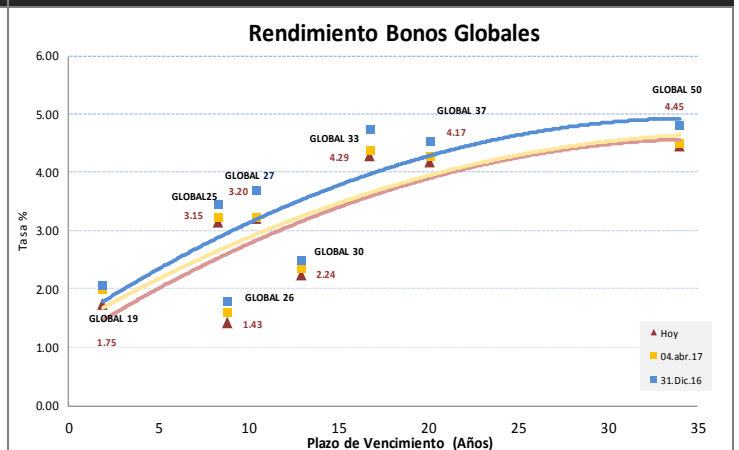
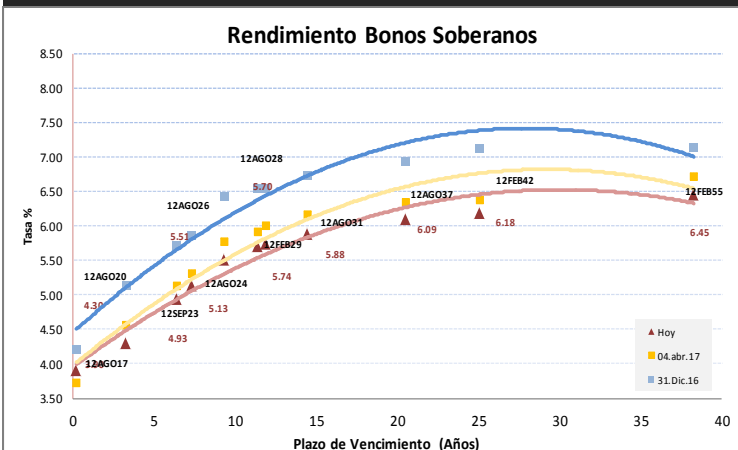
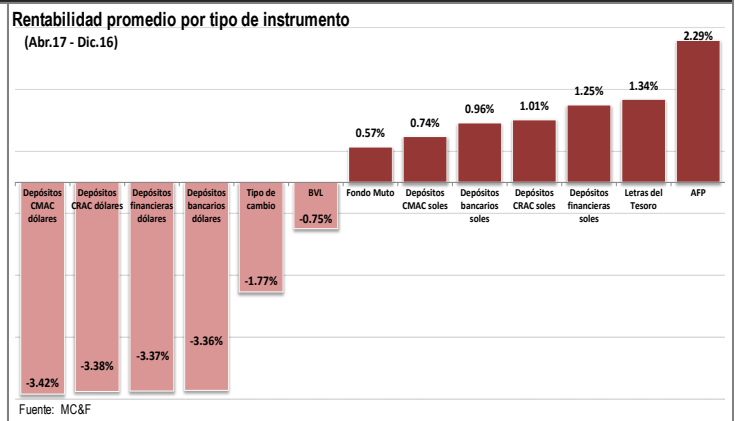
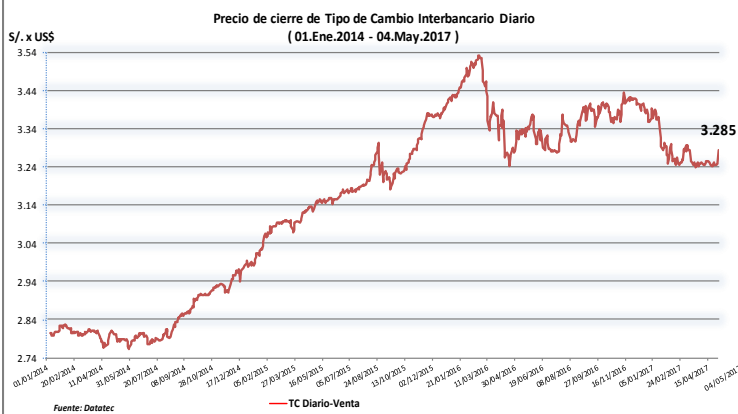
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.96	5.96	5.76	6.12	2.89	2.90	3.10	2.05
Microempresas	36.81	36.77	36.42	35.30	19.68	19.49	15.97	15.38
Consumo	46.01	46.08	45.22	42.30	33.28	33.29	32.82	31.94
Hipotecario	8.66	8.67	8.75	9.16	6.30	6.28	6.41	6.76
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.44	0.43	0.47	0.49	0.17	0.17	0.18	0.17
Plazo	4.21	4.19	4.10	4.81	0.61	0.61	0.53	0.29
CTS	3.34	3.38	3.35	3.45	1.41	1.43	1.46	1.36

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**

4 de mayo de 2017

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El cobre sufrió la mayor pérdida de dos días desde 2015, mientras los metales industriales se desplomaron en medio de la preocupación por la demanda en China y la especulación de que la Reserva Federal aumentará las tasas de interés este año. Las acciones mineras también extendían las pérdidas. Las preocupaciones sobre la demanda están aumentando al tiempo que los inventarios de cobre que sigue la Bolsa de Metales de Londres aumentaron un 25% en dos días, el mayor incremento desde marzo, una señal de una amplia oferta. El Bloomberg World Mining Index de acciones cayó por cuarto día a medida que el mineral de hierro descendió en Dalian y el acero se desplomó en Shanghai. Los metales han estado bajo presión después de datos que mostraron esta semana una desaceleración en la fabricación china, en tanto el Índice LME de seis metales principales cayó un 2.5% el miércoles, el mayor descenso desde noviembre. El país asiático también experimenta una mayor liquidez durante una restricción del riesgo, mientras la tasa del mercado de dinero de referencia ha subido a su nivel más caro en dos años. La Fed indicó el miércoles que todavía está en camino de aumentar las tasas este año. "Esperamos que la categoría más amplia de metales industriales caiga desde los niveles actuales, ya que las expectativas de un crecimiento más lento en China están incorporadas en el sector", dijo Simona Gambarini, economista de materias primas de Capital Economics Ltd. Además, "los mercados ahora están reajustando sus expectativas de un mayor endurecimiento". El cobre referencial cerró con un descenso del 1%, a US\$ 5 543 por tonelada, tras tocar los US\$ 5 494, su nivel más bajo desde el 4 de enero.

Las empresas de la zona euro comenzaron el segundo trimestre con su mejor desempeño en seis años, lo que sugiere que la recuperación económica del bloque es generalizada y sostenible. La actividad se expandió un poco más rápido que lo previsto y IHS Markit dijo que los datos son coherentes con una tasa de crecimiento del PIB del 0.7%. Cifras oficiales mostraron la víspera que el bloque superó holgadamente a Estados Unidos en el último trimestre. La lectura final del índice compuesto de gerentes de compras (PMI, su sigla en inglés) elaborado por IHS Markit escaló a 56.8 en abril, un máximo de seis años, desde 56.4 en marzo. La lectura preliminar apuntaba a un aumento menor a 56.7. "Los sondeos PMI reflejan una economía que crece a un ritmo alentadoramente robusto y que los riesgos se están desplazando hacia una situación más equilibrada", dijo Chris Williamson, economista jefe de empresas de IHS Markit. Más temprano, los PMI de las cuatro mayores economías del bloque mostraron que el crecimiento siguió siendo fuerte en Alemania y Francia, y se aceleró en España e Italia.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 951	-0.03	1.27	6.02
NASDAQ (EE.UU)	6 075	0.05	3.00	12.86
S&P 500 (EE.UU)	2 390	0.06	1.24	6.73
FTSE (Inglaterra)	7 248	0.19	-1.01	1.47
DAX (Alemania)	12 648	0.96	2.98	10.16
NIKKEI (Japón)	19 446	0.00	3.38	1.73
SHANGAI (China)	3 127	-0.25	-2.95	0.76

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con resultados mixtos; el Dow Jones de Industriales perdió 0.03%, el índice compuesto de Nasdaq subió 0.05%, el selectivo S&P 500 avanzó 0.06%. Los operadores protagonizaron una sesión volátil de alzas y retrocesos marcada por una fuerte caída del precio del petróleo en los mercados internacionales y por una votación clave en el Congreso sobre la reforma sanitaria. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (-2.12%) lideró las pérdidas, por delante de Chevron (-1.79%), Exxon Mobil (-1.28%), American Express (-0.63%), Verizon (-0.59%), Microsoft (-0.39%), Walt Disney (-0.39%), Merck (-0.38%) y Apple (-0.36%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias 3M (0.97%), por delante de UnitedHealth (0.86%), Coca-Cola (0.80%), Walmart (0.77%), McDonald's (0.59%), United Technologies (0.58%), Johnson & Johnson (0.53%), IBM (0.25%) y Visa (0.19%). Al final de la jornada los sectores cerraron divididos entre los descensos de energía (-1.63%), materias primas (-0.80%) y telecomunicaciones (-0.35%), frente a los avances de sanidad (0.60%), industria (0.20%), tecnología (0.04%) y finanzas (0.03%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0985	0.91	1.03	2.91	4.45
YEN Japonés (¥/\$)	112.46	-0.26	1.08	1.55	-3.85
LIBRA (\$/£)	1.292	0.44	0.15	3.88	4.72
FRANCO Suizo (f/\$)	0.986	-0.84	-0.77	-1.56	-3.20
YUAN Chino (¥/\$)	6.896	-0.04	-0.03	0.13	-0.71

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se depreció frente al euro y cerró mixto ante el resto de divisas importantes, tras conocerse diversos datos macroeconómicos del país y después de una fuerte caída del petróleo de Texas. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0985 dólares. El dólar también bajó frente a la divisa japonesa, con un cambio de 112.46 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo, pero subió frente al dólar canadiense y el peso mexicano. Los analistas creen que el billete estadounidense se vio hoy afectado por cifras económicas mixtas, como un importante descenso en la petición de pensión por desempleo, pero una bajada en la productividad de las fábricas de EEUU. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales bajó en 0.43%.

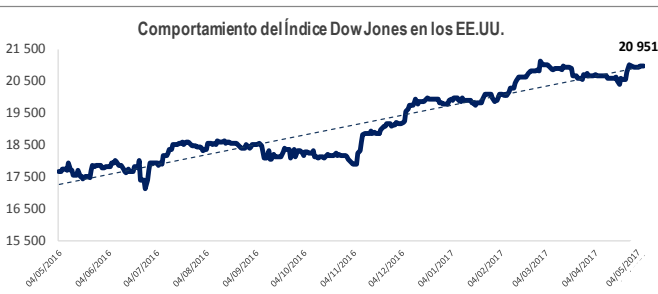
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011.

(\*) Proyección

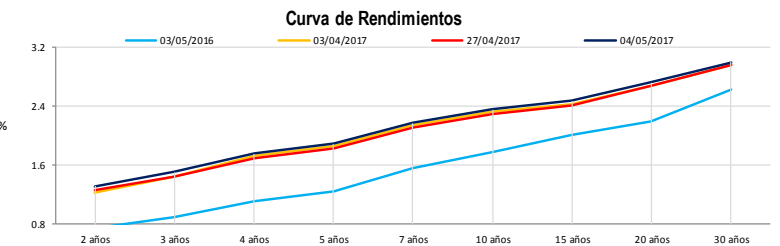


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 228.1	1 238.2	- 10.1	- 36.2	- 28.2	75.8
Plata (\$/oz)	16.3	16.5	- 0.1	- 0.9	- 2.0	0.4
Cobre (\$/TM)	5 518.0	5 566.8	- 48.8	- 150.8	- 234.8	- 5.0
Zinc (\$/TM)	2 566.3	2 566.5	- 0.3	- 24.5	- 142.5	8.5
Estaño (\$/TM)	19 920.0	19 945.0	- 25.0	10.0	- 129.0	- 1 285.0
Plomo (\$/TM)	2 191.8	2 207.0	- 15.3	- 26.3	- 105.5	192.3
Aluminio (\$/TM)	1 906.5	1 915.5	- 9.0	- 8.3	- 19.0	202.5
Molibdeno (\$/lb)	8.7	9.0	- 0.4	- 0.4	- 0.2	2.1
WTI (\$/barril)	45.5	47.8	- 2.3	- 3.5	- 5.5	- 8.2
Brent (\$/barril)	47.8	50.0	- 2.2	- 3.0	- 5.6	- 7.7

Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.31	1	12	57
3 Años	1.51	2	5	62
5 Años	1.89	3	- 4	65
10 Años	2.36	4	- 9	58
15 Años	2.47	4	- 10	47
20 Años	2.72	4	- 7	54
30 Años	3.00	3	- 7	37



**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

Analista: Miguel S. Latorre Ramos  
mlatorre@bn.com.pe