

Mercado Nacional y Regional

5 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, acumulando así tres sesiones consecutivas al alza, jornada volátil marcada por el avance de papeles mineros ante un avance de los metales preciosos, en medio de un comportamiento mixto de los índices bursátiles en Estados Unidos. El índice general subió 0.41% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 0.39%. En la jornada se negociaron S/ 31.8 millones (US\$ 9.4 millones) en 854 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas, de las que 33 subieron, diez bajaron y seis se mantuvieron estables. A nivel de empresas, subieron las acciones de: PPX Mining (10.53%), Copper (10.39%), Hudbay (9.80%), Vectors Gold (8.61%), El Brocal (6.67%), Cerro Verde (1.51%) y Credicorp (0.13%). En contrario, bajaron las acciones de: Panoro (-5.33%), Graña y Montero (-4.67%), La Pampilla (-3.23%), Luz del Sur (-1.54%) e Hidrandina (-1.0%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: juniors (3.46%) y minería (1.46%), mientras que los sectores de construcción e industrial se depreciaron 1.63% y 0.77%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 036	0.41	2.85	3.01
Lima (ISBVL)	24 090	0.39	3.05	2.17
Bogotá (IGBC)	10 318	0.28	5.11	2.09
Buenos Aires (MERVAL)	18 223	0.44	5.73	7.71
México (IPC)	46 720	0.28	3.58	2.36
Santiago (IPSA)	4 164	-0.11	-1.20	0.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 071	0.78	1.61	3.06

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, ante un retroceso global del dólar, debido a un recorte de las posiciones en dólares de los bancos y de inversores extranjeros, en medio de una baja global del billete verde. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.364 y los S/ 3.366 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 354 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.37 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.30%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, una encuesta realizada por Pulso Digital en Lima y Callao toca dos temas de interés para el público: la representatividad política y la forma como se utiliza el dinero con el que se cuenta. Se vuelve a confirmar la distancia que existe entre la opinión pública limeña y la clase política. Si bien es cierto, el porcentaje de personas que confían en los partidos políticos sube de 1% a 6%, aún se registran porcentajes elevados de personas que tienen poca confianza (40%) o ninguna confianza (51%) en estas instituciones. En tanto, el porcentaje de limeños que no se sienten representados por los actuales congresistas se mantiene bastante alto (85%). Por otro lado, alrededor del 75% de limeños indica que ahorra parte de los ingresos que tiene. Sin embargo, 11% manifiesta que no puede hacerlo y 6% que no tiene ingresos o no trabaja, lo que le impide generar un ingreso para este fin. La mayoría de limeños (75%) prefiere hacer los pagos de los productos o servicios que adquiere al contado.

Cambio en la ley del sistema financiero

El Gobierno emitió un decreto que permitirá al accionista mayoritario de un banco tener participación en el capital de otro, a fin promover la inversión en el sistema financiero. Esta norma posibilita que un banco, extranjero o que ya opera en el país, pueda tener acciones en otra institución del mismo tipo, algo hasta ahora no permitido. La entidad extranjera deberá estar en la lista de bancos de primera categoría, y la local contar con un requerimiento mínimo de capital y ciertas calificaciones crediticias, criterios establecidos por el Banco Central de Reserva (BCR). "La norma anterior impedía la entrada de más de un banco chino, porque directa o indirectamente el dueño de todos los bancos chinos es el Estado, y era imposible que un accionista mayoritario (Gobierno chino) tuviera más del 5% en otro banco que opere en el Perú", refirió Gino Sangalli, especialista en derecho bancario y financiero del Estudio Rodrigo, Elias & Medrano. Con la nueva norma, podría operar solo un banco chino adicionalmente, dijo. En general, dependerá de las disposiciones adicionales de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para que se permita la entrada de más entidades chinas, precisó. El experto afirmó que la SBS regulará los efectos de esta mayor participación accionaria a fin de que la mayor concentración no genere riesgo sistémico. Sin embargo, el presidente de Maximixe, Jorge Chávez, sostuvo que la norma, lejos de generar más competencia en el sistema bancario, provocará una mayor concentración de instituciones financieras vinculadas, ya que es imposible generar una mayor competencia si los accionistas de un banco, también lo serán de otro banco. "Esto va a generar mayor concentración, pues los intereses de ambas instituciones estarán vinculados", cuestionó. Chavez, expresidente del BCR.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	354	357	362	377	
Argentina	475	477	453	499	B
Brasil	302	311	325	341	BB
Chile	154	154	157	172	A+
Ecuador	615	620	636	704	B
México	241	239	229	240	BBB+
Panamá	180	182	190	189	BBB
<b>Perú</b>	<b>169</b>	<b>173</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	236	241	244	253	BBB-
Venezuela	2 097	2 108	2 135	2 185	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.37	-0.56	0.18	-1.43	-1.41
Real Brasileño	3.20	-0.70	-1.69	-6.19	-19.24
Peso Mexicano	21.42	-0.11	3.35	5.04	24.50
Peso Chileno	661.97	-1.43	-0.64	0.25	-6.58
Peso Argentino	15.96	-0.73	0.24	0.32	23.45
Peso Colombiano	2 930.82	-1.30	-2.39	-2.40	-7.68

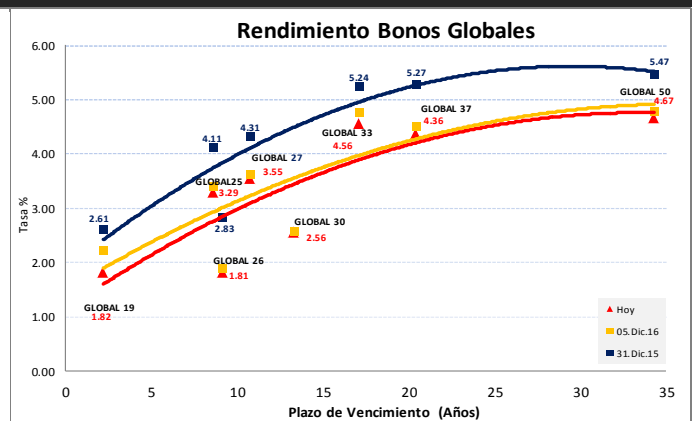
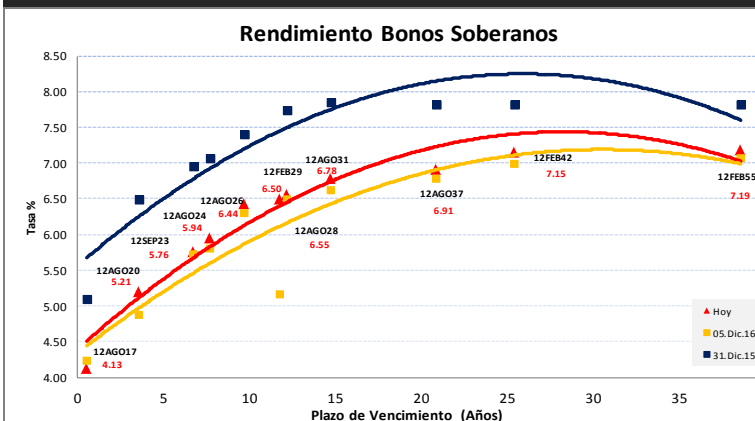
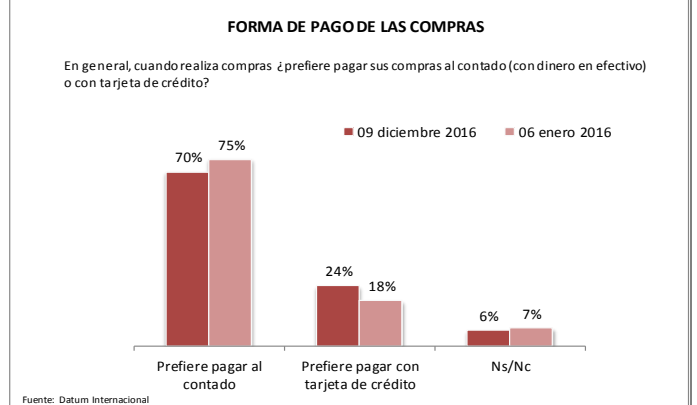
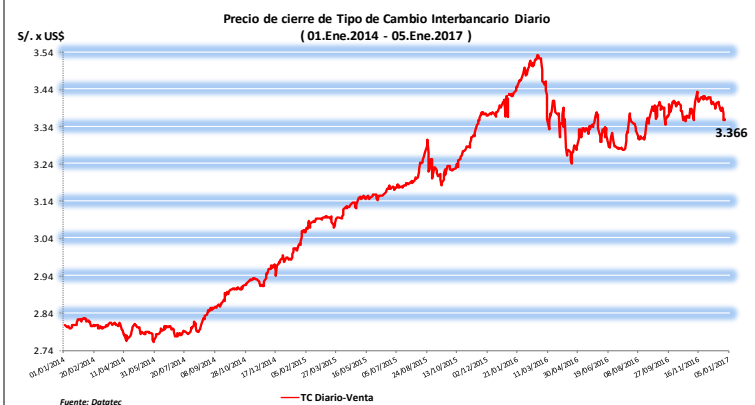
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.92	5.94	5.60	6.20	2.53	2.54	2.27	2.47
Microempresas	37.09	37.07	36.07	35.12	14.26	14.29	19.95	24.88
Consumo	46.99	47.02	45.64	44.78	32.00	32.10	33.45	32.09
Hipotecario	8.53	8.53	8.54	8.92	6.13	6.13	6.22	6.66
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Ahorro	0.45	0.45	0.44	0.35	0.18	0.18	0.17	0.17
Plazo	4.39	4.38	4.26	4.03	0.30	0.29	0.25	0.19
CTS	2.75	2.71	2.38	2.86	1.35	1.33	0.86	1.52

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

China invertirá 2.5 billones de yuanes (361.000 millones de dólares) en la generación de energía renovable entre el 2016 y el 2020, dijo el jueves la Administración Nacional de Energía (NEA). La inversión creará más de 13 millones de empleos en el sector, dijo la NEA en un borrador de documento que establece su plan para desarrollar el sector energético de la nación en un lapso de cinco años. La NEA reiteró su meta de contar con el equivalente a 580 millones de toneladas de carbón en energía renovable para el 2020, lo que representa el 15 por ciento del consumo total energético del país. La capacidad instalada de energía renovable -como la eólica, la hidráulica, la solar y la nuclear- contribuirá aproximadamente con la mitad de la nueva capacidad de generación de electricidad para el 2020, dijo la NEA. Los principales índices bursátiles de China cerraron con escasa variación el jueves después de una racha de tres sesiones de ganancias, luego de que la atención de los inversores fue desviada por un repunte del yuan en el mercado extranjero. El referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en Shanghai y Shenzhen se mantuvo estable en 3 367.79 puntos, mientras que el índice compuesto de Shanghai ganó un 0.2% a 3 165.41 puntos. Los inversores tuvieron una respuesta apagada a una encuesta privada que reveló que el crecimiento del sector de servicios de China se aceleró en diciembre a un máximo en 17 meses.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos bajaron el jueves, cediendo por tercera sesión consecutiva, ante una creciente aversión al riesgo de los inversores en medio de la incertidumbre que despierta el inminente Gobierno estadounidense del presidente electo Donald Trump. Los bonos del Tesoro sufrieron una ola de ventas que hizo subir los rendimientos en el cuarto trimestre del 2016, principalmente por la victoria electoral de Trump y expectativas de una política fiscal más relajada y tasas de interés más altas en base a sus promesas de campaña de aumentar el gasto en infraestructura y recortar impuestos. Los rendimientos deberían subir otra vez pese a la debilidad de comienzos de año, aunque es probable que en las próximas semanas se mantengan dentro de los rangos actuales, ya que los inversores están con una actitud de esperar y ver. "Hay mucha incertidumbre hasta que asuma el próximo Gobierno", indicó Justin Lederer, estratega de Canib Fitzgerald en Nueva York. "Vamos a movernos en un rango hasta que sepamos más sobre la presidencia de Trump", agregó. El avance del jueves en los precios de los bonos estuvo liderado por el sector intermedio de la curva, las notas a 5 y 7 años, cuyos rendimientos cayeron a mínimos de cuatro semanas. Los retornos de los papeles a largo plazo también bajaron, desplomándose los de los bonos a 30 años a mínimos en cinco semanas, y los de 10 años a un piso en cuatro semanas. La compra de deuda se aceleró también tras un reporte de nóminas en el sector privado más débil que lo esperado en Estados Unidos. Los inversores aguardan ahora el reporte oficial de empleo que se publicará el viernes, en el que los economistas esperan ver 178 000 nuevos puestos en diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 899	-0.21	3.36	14.20
NASDAQ (EE.UU)	5 488	0.20	2.91	9.60
S&P 500 (EE.UU)	2 269	-0.08	2.57	11.01
FTSE (Inglaterra)	7 195	0.08	6.13	15.27
DAX (Alemania)	11 585	0.01	7.51	7.84
NIKKEI (Japón)	19 521	-0.37	6.32	2.56
SHANGAI (China)	3 165	0.21	-1.07	-10.56

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.21%, tras conocerse que las solicitudes semanales de ayuda por desempleo en Estados Unidos bajaron más de lo previsto. El índice compuesto de Nasdaq ganó 0.20% hasta 5488 y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.08% hasta 2 269 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, las pérdidas quedaron lideradas por Travelers (-1.60%), por delante de Exxon Mobil (-1.49%), American Express (-1.23%), Home Depot (-1.18%), JPMorgan Chase (-0.92%), Goldman Sachs (-0.74%), Caterpillar (-0.61%) y General Electric (-0.57%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Visa (1.17%) por delante de Johnson & Johnson (1.05%), Pfizer (0.96%), Procter & Gamble (0.66%), Apple (0.51%), United Technologies (0.41%), Coca-Cola (0.24%) y Cisco Systems (0.23%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los desensos del industrial (-0.32%) y el financiero (-0.25%) y los avances del sanitario (0.59%), el de materias primas (0.56%), el energético (0.54%) y el tecnológico (0.49%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO ( \$/€ )	1.0607	1.12	1.12	-1.04	-2.35
YEN Japonés ( ¥/\$ )	115.35	-1.62	-1.02	1.17	-4.05
LIBRA (\$/£)	1.242	0.78	1.29	-2.04	-15.72
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.010	-1.09	-1.29	-0.04	0.77
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.877	-0.83	-1.14	-0.07	5.90

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó hoy ante el euro y el resto de las divisas más importantes por la precaución de los inversores debido al incierto futuro económico al que se enfrenta EEUU por el inminente cambio de Presidencia, el próximo 20 de enero. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0607 dólares. La moneda estadounidense retrocedió también frente a la japonesa, con un cambio de 115.35 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo, el yuan chino, el dólar canadiense y el peso mexicano. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, cedió 1.15%.

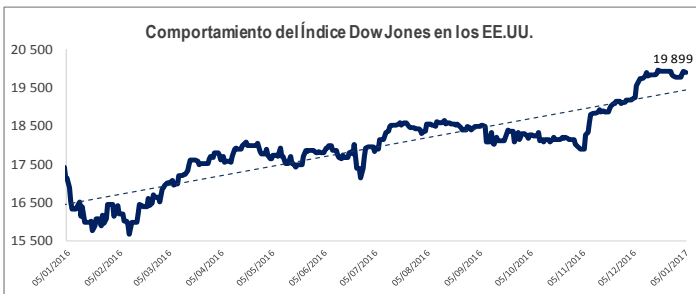
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	25	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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



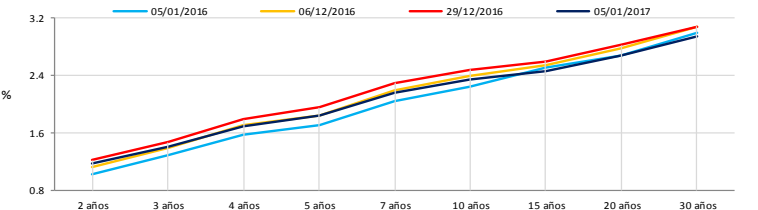
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 180.3	1 163.6	16.7	22.1	10.6	118.9
Plata (\$/oz)	16.6	16.4	0.2	0.4	-0.1	2.7
Cobre (\$/TM)	5 560.5	5 629.0	-68.5	90.5	-315.3	854.8
Zinc (\$/TM)	2 601.0	2 602.8	-1.8	93.3	-181.3	1 008.3
Estaño (\$/TM)	21 153.0	21 249.0	-96.0	27.0	-152.0	6 562.0
Plomo (\$/TM)	2 036.8	2 060.8	-24.0	85.3	-285.3	239.8
Aluminio (\$/TM)	1 709.8	1 696.0	13.8	17.3	-1.8	209.5
Molibdeno (\$/lb)	7.0	6.6	0.4	0.4	0.2	1.8
WTI (\$/barril)	53.8	53.3	0.5	-0.0	2.8	16.7
Brent (\$/barril)	56.4	55.8	0.6	0.9	3.5	20.7

Precios Spot

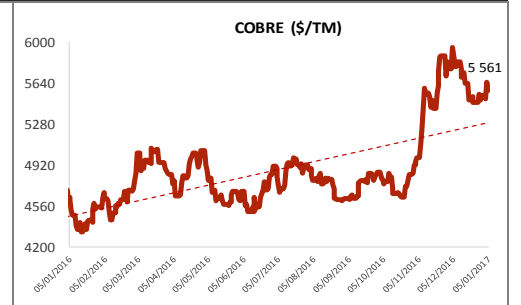
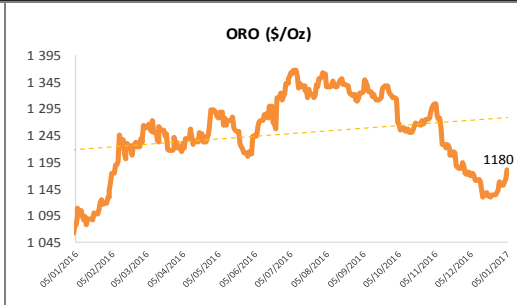
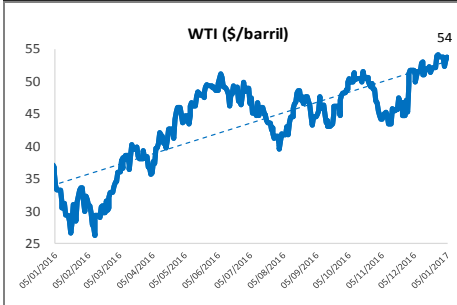
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.17	117	50	19
3 Años	1.41	141	34	17
5 Años	1.85	185	19	20
10 Años	2.35	235	17	17
15 Años	2.46	246	10	2
20 Años	2.68	268	22	9
30 Años	2.95	295	19	1

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 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel I. Larrea y Román  
mlarrea@bn.com.pe