

Mercado Nacional y Regional

5 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, impulsada por papeles mineros ante un avance de los precios de metales básicos. El índice general ganó 0.46% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 0.61%. En la jornada se negociaron S/ 68.7 millones (US\$ 21.1 millones) en 787 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas, de las que 26 subieron, 7 bajaron y 16 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Peruana de Energía (18.68%), Fossal (15.56%), Corona (10.07%), Morococha (4.37%) y Volcán (4.0%). En contrario, bajaron Casa Grande (-4.62%), Metalúrgica Peruana (-2.33%), Interbank (-2.30%), Panoro Minerals (-0.75%) y Credicorp (-0.54%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: minería (1.44%), industrial (0.35%) y servicios (0.19%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 998	0.46	2.49	2.77
Lima (ISBVL)	25 014	0.61	8.52	6.09
Bogotá (IGBC)	10 194	0.13	2.58	0.87
Buenos Aires (MERVAL)	20 683	-0.73	7.74	22.26
México (IPC)	49 208	-0.27	2.77	7.81
Santiago (IPSA)	4 873	0.98	9.08	17.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 775	-1.51	-2.36	7.55

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, ante una oferta de dólares de empresas que requieren soles a pocos días de que culmine el periodo de pago de un impuesto anual, que a su vez impulsó a los bancos a recortar sus posiciones. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.247 por unidad, con negocios por 352 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.25%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Las empresas continúan con apetito por soles para pagar un impuesto anual a la renta, cuyo periodo de cancelación termina el 7 de abril, dijeron operadores. El sol subió en línea con sus pares regionales, pese a que cerca del cierre de la jornada las minutas de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mostraron que la mayoría de sus miembros apoyaron un aumento gradual de la tasa clave siempre y cuando la economía continúe funcionando como se esperaba.

Morgan Stanley estima que la economía se recuperará en el segundo semestre

El Perú se enfrenta a una complicada situación económica, la cual se generó por el escándalo de corrupción de Odebrecht y luego por El Niño costero que afectó la actividad productiva, destruyó carreteras y cobró vidas humanas. Con todo ello, la entidad financiera estadounidense Morgan Stanley espera que la recuperación de la economía se comience a dar en el segundo semestre del 2017. Este repunte estaría impulsado por los esfuerzos de reconstrucción del Gobierno, además del estímulo fiscal de S/ 5,500 millones (0.7% del PIB). "Creemos que los esfuerzos del Gobierno deben centrarse en ayudar a la población afectada por el desastre natural, y ayudar en la reconstrucción de las áreas afectadas", afirmó. Sin embargo, señaló que las inundaciones generalizadas en la costa peruana se suman a un desafiante panorama político y aumentan los riesgos a la baja para el crecimiento. En ese sentido, consideran que la situación por la que atraviesa el país haría que se vean potenciales retrasos en la ejecución de reformas laborales y de gasto de capital. En el análisis realizado, Morgan Stanley calificó como "preocupante" la diferencia que hay en el desempeño de los sectores primarios y no primarios. "Las sólidas cifras de crecimiento de cerca de 4% interanual para el Perú ocultan una preocupante divergencia en la que los sectores primarios (por ejemplo, la minería y la pesca) crecen a 10% interanual, mientras que otros sectores vinculados a la demanda interna se expanden a un ritmo más lento de 2%", precisó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	338	340	333	330	
Argentina	439	447	453	447	B
Brasil	263	265	275	272	BB
Colombia	198	198	188	196	BBB
Chile	138	136	134	129	A+
Ecuador	710	710	655	575	B
México	200	201	191	198	BBB+
Panamá	151	155	148	151	BBB
Perú	138	137	132	132	BBB+
Uruguay	210	210	209	215	BBB-
Venezuela	2 382	2 418	2 161	2 005	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.18	0.12	-1.46	-3.25
Real Brasileño	3.12	0.88	0.03	-0.54	-4.13
Peso Mexicano	18.83	0.02	0.66	-3.99	-9.15
Peso Chileno	658.37	-0.32	-0.75	-0.36	-1.79
Peso Argentino	15.36	0.05	-0.47	-0.76	-3.27
Peso Colombiano	2 859.55	-0.21	-0.78	-3.78	-4.75

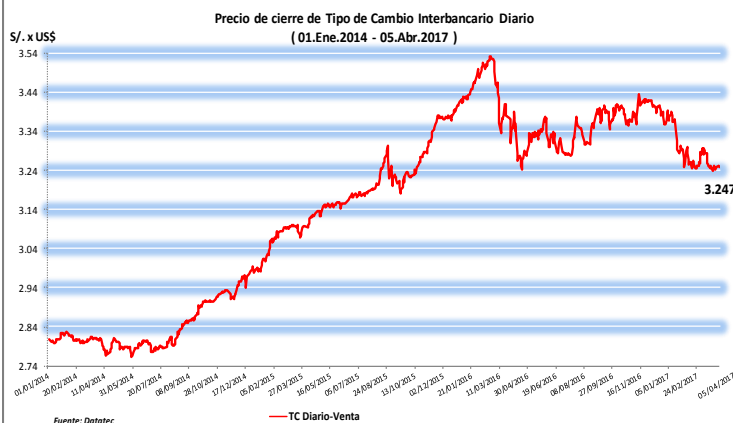
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

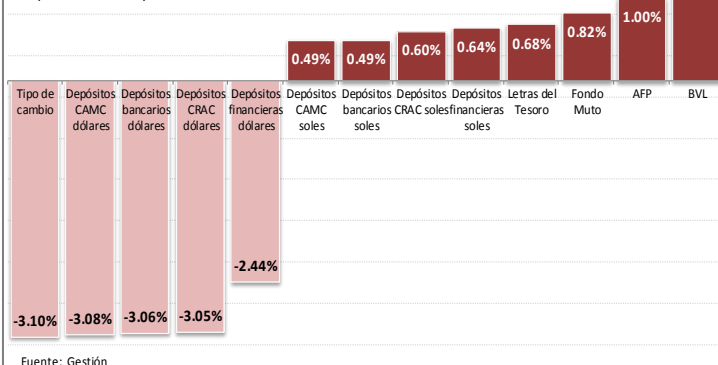
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.76	5.76	6.07	6.30	3.13	3.10	2.27	2.39
Microempresas	36.46	36.42	36.75	35.30	16.04	15.97	17.79	16.90
Consumo	45.23	45.22	44.93	42.75	32.81	32.82	33.42	32.22
Hipotecario	8.74	8.75	8.75	9.11	6.41	6.41	6.30	6.82
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.46	0.47	0.45	0.85	0.17	0.18	0.17	0.17
Plazo	4.10	4.10	4.21	4.85	0.53	0.53	0.48	0.26
CTS	3.34	3.35	3.49	3.44	1.46	1.46	1.35	1.62

Fuente: SBS

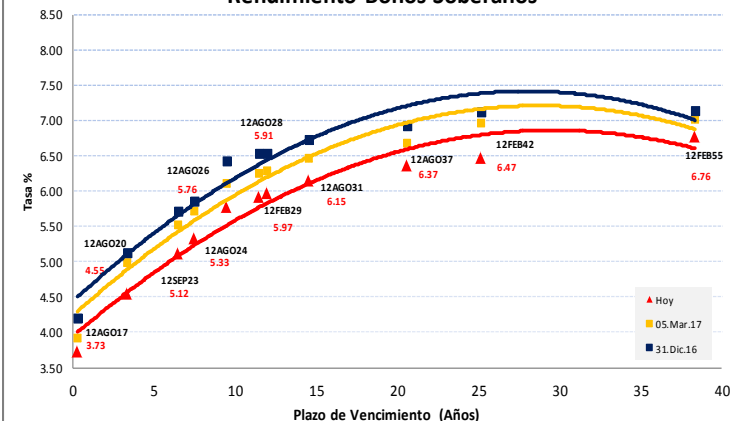
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



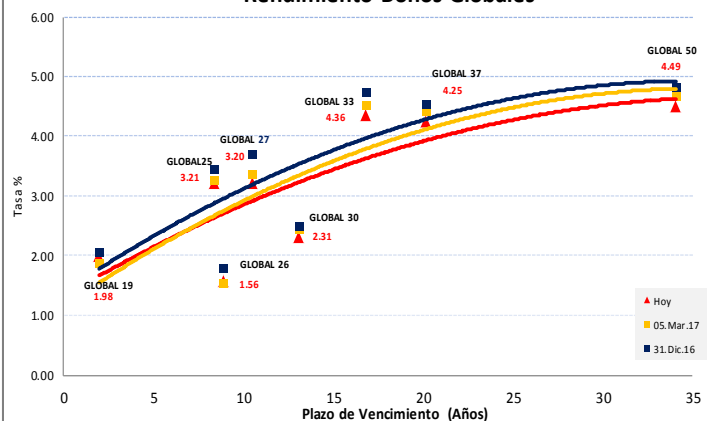
Rentabilidad promedio por tipo de instrumento (Mar.17 - Dic.16)



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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Av. Bolívar 11, Lima, Perú
www.banconacion.com.pe

Mercado Internacional

5 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las empresas de la zona euro disfrutaron de su mejor trimestre en seis años al inicio del 2017, gracias a que una sólida demanda les permitió subir los precios al ritmo más rápido desde mediados del 2011, según sugirió una encuesta publicada el miércoles. Aunque el crecimiento no fue tan rápido como se preveía, la mejora fue generalizada, y el compilador de encuestas IHS Markit dijo que los datos apuntan a un crecimiento económico en el primer trimestre de 0.6%. Un sondeo de Reuters pronosticó el mes pasado una expansión de 0.5%. "La expansión registrada por el índice PMI final no fue exactamente la racha de crecimiento acelerado indicada por su estimación adelantada publicada, aunque sigue mostrando un impresionante ritmo de crecimiento económico", dijo Chris Williamson, de IHS Markit. "Las últimas cifras cerraron el trimestre más sólido desde la primavera del 2011. Según los datos del PMI, se trata de un repunte generalizado entre los miembros más grandes de la zona del euro", agregó. La lectura final del índice compuesto de gerentes de compras (PMI, por su sigla en inglés) de Markit, considerado como una buena referencia para el crecimiento, trepó a un máximo en seis años de 56.4 en marzo, frente a 56.0 en febrero. Una lectura preliminar anterior apuntaba a un aumento a 56.7. El subíndice de precios de la producción saltó a un máximo en cerca de seis años, de 53.1, desde 52.2. El dato es inferior a la lectura preliminar de 53.3, pero seguirá siendo bien recibido por el Banco Central Europeo, que lleva años tratando de estimular la inflación.

Los empleadores privados en Estados Unidos crearon 263 000 puestos de trabajo en marzo, más que los trabajadores que contrataron en febrero y bastante por sobre las expectativas de los economistas, mostró un informe de un procesador de nóminas privado divulgado el miércoles. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el reporte nacional de empleo de ADP mostrara un incremento de 187 000 empleos, con estimaciones que variaban entre 110 000 y 225 000 puestos de trabajo. El reporte es desarrollado en conjunto con Moody's Analytics. Las cifras de ADP se conocen poco antes del informe más amplio de empleo del Departamento del Trabajo de Estados Unidos, que será publicado el viernes, y que incluye cifras tanto del sector público como privado. Un sondeo de Reuters reveló también que los analistas esperan que la economía estadounidense haya creado 180 000 puestos de trabajo en marzo, menos que los 227 000 de febrero, y que la tasa de desempleo se haya mantenido estable en 4.7%. Tras este dato favorable, el cobre subió un 2%, reflejando la fortaleza en el complejo de metales básicos y el retorno de los compradores chinos al mercado tras un receso de dos días. Los precios fueron presionados la semana pasada al concluir la paralización de actividades en varias mineras importantes, que habían impulsado los precios en febrero, como la de la unidad local en Indonesia de Freeport McMoRan y la mina Escondida en Chile.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 648	-0.20	-1.46	4.48
NASDAQ (EE.UU)	5 864	-0.58	0.26	8.94
S&P 500 (EE.UU)	2 353	-0.31	-0.94	5.10
FTSE (Inglaterra)	7 332	0.13	-0.25	2.64
DAX (Alemania)	12 218	-0.53	2.17	6.41
NIKKEI (Japón)	18 861	0.27	-2.67	-1.32
SHANGAI (China)	3 270	1.48	1.13	5.37

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró a la baja en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales bajó 0.20%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.58% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.31%. Los operadores apostaron por las compras durante la mayor parte de la jornada, impulsados por un buen dato sobre la salud del mercado laboral en Estados Unidos, que llevó incluso al índice Nasdaq a colizar en niveles récord. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, JPMorgan Chase (-1.28%) lideró las pérdidas, por delante de Cisco Systems (-1.23%), Boeing (-0.94%), IBM (-0.94%), Goldman Sachs (-0.69%), American Express (-0.65%), Verizon (-0.59%), Apple (-0.52%) y Walmart (-0.50%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias McDonald's (0.87%), por delante de DuPont (0.84%), Visa (0.28%), Travelers (0.25%), UnitedHealth (0.24%), Exxon Mobil (0.19%), Home Depot (0.16%), Johnson & Johnson (0.10%) y Caterpillar (0.10%). Al final de la jornada, casi todos los sectores terminaron en rojo, como el financiero (-0.64%), sanitario (-0.56%), materias primas (-0.53%), energético (-0.53%), tecnológico (-0.45%) e industrial (-0.28%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0663	-0.10	-0.96	0.77	1.39
YEN Japonés (¥/\$)	110.70	-0.04	-0.31	-2.80	-5.35
LIBRA (\$/£)	1.248	0.35	0.39	2.02	1.16
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.005	0.29	0.84	-0.73	-1.38
YUAN Chino (¥/\$)	6.895	0.11	0.07	-0.03	-0.72

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó posiciones frente al euro y cerró mixto ante la mayoría de las divisas más importantes después de darse a conocer las minutas de la reunión de la Reserva Federal de EEUU (Fed) del pasado mes de marzo. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0663 dólares. La moneda estadounidense se apreció también ante el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, aunque retrocedió frente al yen, que cerró con un cambio de 110.70 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina. Según los analistas, el dólar cerró mixto, por la publicación de las minutas de la Fed de marzo, que revelan la intención del banco central estadounidense de reducir este año su hoja de balance, actualmente de 4.500 billones de dólares. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.01%.

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

	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

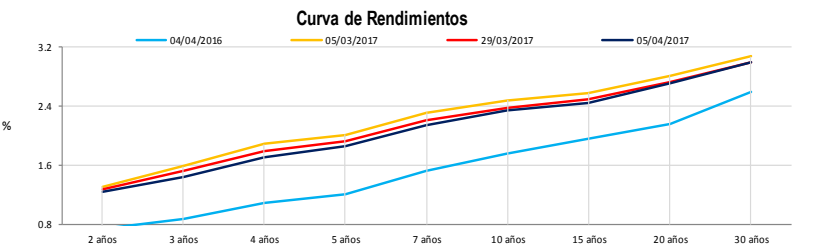


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 255.7	1 256.3	-0.6	2.2	30.4	103.4
Plata (\$/oz)	18.3	18.3	0.0	0.1	0.5	2.4
Cobre (\$/TM)	5 865.3	5 752.8	112.5	-18.8	21.5	342.3
Zinc (\$/TM)	2 750.3	2 708.8	41.5	-88.5	18.8	192.5
Estaño (\$/TM)	20 140.0	20 049.0	91.0	-57.0	716.0	-1 065.0
Plomo (\$/TM)	2 300.5	2 297.3	3.3	-41.0	60.8	301.0
Aluminio (\$/TM)	1 948.0	1 925.5	22.5	-5.0	82.3	244.0
Molibdeno (\$/lb)	8.9	8.9	-	0.0	0.9	2.3
WTI (\$/barril)	51.2	51.0	0.1	1.6	-2.1	-2.6
Brent (\$/barril)	53.1	53.4	-0.3	1.5	-2.0	-2.3

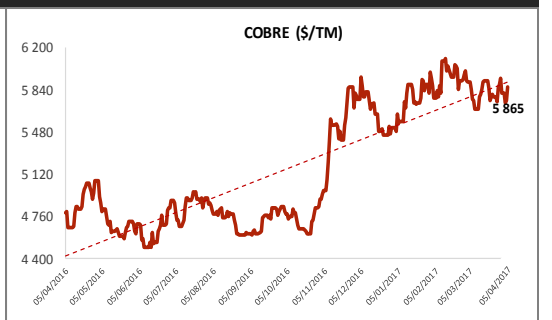
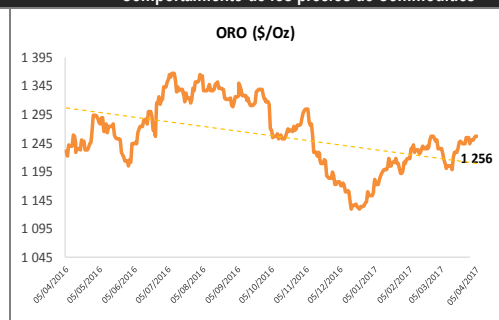
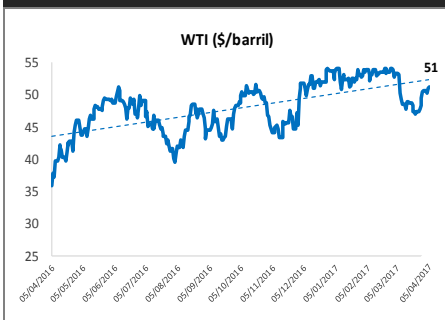
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.24	-2	5	51
3 Años	1.44	-3	-1	59
5 Años	1.85	-4	-8	68
10 Años	2.34	-2	-11	62
15 Años	2.44	-3	-13	52
20 Años	2.71	-2	-9	60
30 Años	2.99	-2	-8	44



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 J. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe