

Mercado Nacional y Regional

6 de febrero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, por quinta sesión consecutiva, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores industrial y minero, ante un alza de los precios del oro, en medio de las preocupaciones sobre el entorno político en Estados Unidos y Europa. El índice general subió 0.58% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó 0.25%. En la jornada se negociaron S/ 26.2 millones (US\$ 8.1 millones) en 444 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas de las que 18 subieron, 16 bajaron y 11 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Buenaventura (10.0%), Volcan (6.67%), Corona (6.62%), ADR (6.25%) y Telefónica del Perú (5.26%). En contrario, bajaron las acciones de Trevali Mining (-5.05%), Alicorp (-3.45%), Panoro Minerals (-2.90%) y Copper (-2.16%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: industrial (1.26%), construcción (0.89%) y minería (0.46), mientras que los sobres de juniors y servicios se depreciaron 0.33% y 0.28%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 243	0.58	1.61	4.34
Lima (ISBVL)	24 616	0.25	2.33	4.40
Bogotá (IGBC)	10 191	-0.02	-0.83	0.84
Buenos Aires (MERVAL)	19 249	-0.65	5.27	13.78
México (IPC)	47 225	0.28	2.50	3.47
Santiago (IPSA)	4 247	0.51	1.82	2.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 993	-0.72	3.77	6.25

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por una demanda de dólares de inversores extranjeros y bancos, en medio de un avance global del billete verde y de cara al vencimiento de contratos a futuro en la plaza local. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.287 y los S/ 3.289 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría ascendieron a unos US\$ 271 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.289 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, los estimados sobre el crecimiento de la economía peruana comenzaron a reducirse, incluso antes de lo que las instituciones tenían pensado hacerlo. En el caso de Moody's, por ejemplo, no esperó a que acabara el primer trimestre para hacer el ajuste como lo tenía planeado. Lo hizo ayer y rebajó su proyección de avance del PBI de 4.5% a solo 3.7% para el 2017. Dos fueron las razones principales para este ajuste. La paralización de la construcción del Gasoducto Sur Peruano, que le resta 0.5 puntos al crecimiento, y la preocupación de que el "efecto Odebrecht" afecte a otros grandes proyectos. Moody's no es la única entidad que ajustó sus proyecciones a la baja. El BBVA Research y la Cámara de Comercio de Lima (CCL) también lo hicieron al igual que Creditcorp, que estima un avance de 3.6% para este año. Con estos resultados, la economía peruana en el 2017 tendría un crecimiento menor que en el 2016, lo que contrasta con las expectativas positivas que se generaron en el inicio del Gobierno.

Utilidades de Financieras y Cajas rurales 2016

Las financieras cerraron el 2016 con utilidades netas conjuntas por S/ 299.8 millones, mayores en 6.6% a las reportadas el año previo. Sin embargo, este ritmo de expansión es menor al observado en el 2015 (28%). El resultado se explica por el aumento de los ingresos financieros en S/ 299.8 millones (11%). Tal incremento fue compensado por mayores gastos financieros, ocasionados por un aumento de las obligaciones con el público y de los adeudos (líneas de crédito recibidas). De las 11 financieras que operan, siete aumentaron ganancias, dos las redujeron, una tuvo pérdidas y otra (Financiera Oh) reportó resultados a la SBS desde el 2016. Si bien, el número de financieras se mantuvo constante comparado con el 2015, se observó cambios en los jugadores del mercado. Así, Credinka absorbió a CRAC Cajamarca, y con esta operación los resultados de la financiera mejoraron. Así, sus ganancias en el 2016 ascendieron a S/ 5.1 millones, tras terminar el 2015 con pérdidas por S/ 9.9 millones. El proceso de fusiones y adquisiciones es uno de los factores que explica la mejora en los indicadores de las cajas rurales. Así, el ingreso de caja Raíz (tras la fusión de caja rural Chavín y la edpyme Raíz) en el 2016, significó para el sistema de cajas un incremento de S/2.9 millones en sus utilidades. En el 2015, cuando Chavín era caja rural, arrojó pérdidas por S/ 10 millones. Su absorción por parte de Raíz impulsó el resultado conjunto de las rurales, que redujeron pérdidas de S/ 17.6 millones en el 2015, a S/ 6.3 millones en el 2016.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	336	334	349	348	
Argentina	443	440	469	468	B
Brasil	277	276	291	301	BB
Colombia	195	192	213	212	BBB
Chile	139	138	143	155	A+
Ecuador	633	619	583	601	B
México	219	214	229	234	BBB+
Panamá	154	155	167	175	BBB
Perú	159	156	164	166	BBB+
Uruguay	210	214	226	233	BBB-
Venezuela	2 035	2 024	1 994	2 104	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.29	0.83	-0.09	-2.61	-2.00
Real Brasileño	3.12	0.04	-0.23	-3.21	-4.17
Peso Mexicano	20.56	0.64	-1.06	-3.10	-0.79
Peso Chileno	640.29	-0.51	-1.26	-4.16	-4.49
Peso Argentino	15.77	0.71	-0.95	-0.23	-0.68
Peso Colombiano	2 856.40	-0.41	-2.60	-2.29	-4.85

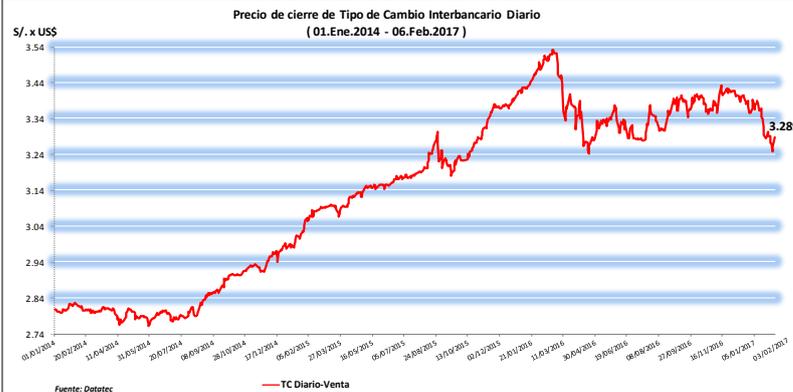
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.04	6.01	5.91	6.05	2.65	2.63	2.50	2.56
Microempresas	36.47	36.50	37.11	35.17	15.74	15.68	14.22	26.09
Consumo	45.70	46.02	47.06	43.32	33.56	33.49	32.01	32.39
Hipotecario	8.65	8.64	8.53	9.04	6.21	6.21	6.18	6.82
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.49	0.50	0.45	0.71	0.17	0.17	0.18	0.18
Plazo	4.41	4.42	4.40	4.04	0.45	0.44	0.30	0.20
CTS	3.24	3.23	2.76	3.46	1.43	1.42	1.38	1.62

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ranking de Utilidades financieras al cierre del 2016

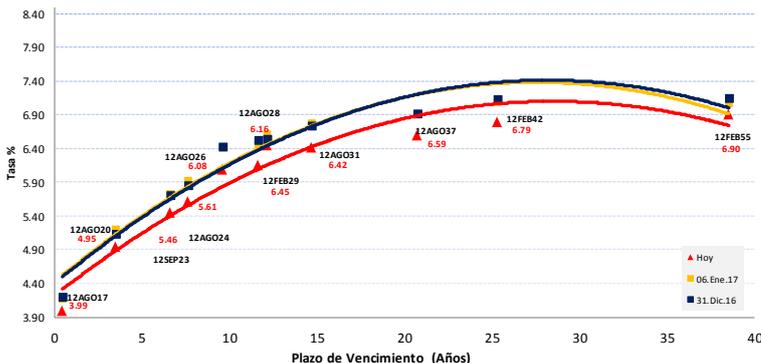
Financieras	Utilidades (en millones de soles)		Var. %	ROE (%)
	Dic.16	Dic.15		
Crediscotia Financiera	162	182.8	-11.40%	26.4
Financiera OH! (1)	30.5	-	-	16.3
Mitsui Auto Finance	28.3	33.2	-14.90%	15.9
Compartamos Financiera	25.7	21.9	17.10%	9.5
Financiera Efectiva	22.1	21.6	2.40%	16.7
Financiera Confi anza	16	12.1	32.30%	5.8
Financiera Credinka (2)	5.1	-9.9	-	4.7
Financiera Proempresa	4.7	2.1	120.30%	7.4
Financiera TFC S.A.	2.1	-0.8	-	2.4
Financiera Qapaq	1.3	1.2	4.90%	1.9
América Financiera	-0.5	-0.3	-	-3
Financiera UNO	-	14.7	-	-
Total empresas financieras	297.1	278.7	6.60%	14.9

(1) En el 2016, Financiera Uno cambió de denominación a Financiera OH!

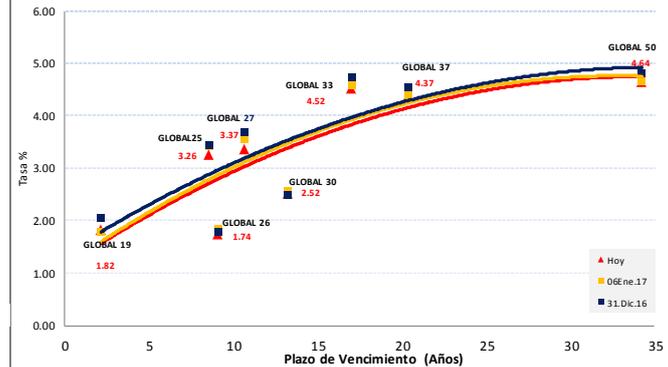
(2) Financiera Credinka S.A. realiza un proceso de fusión por absorción con la Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca S.A., extinguiéndose esta

Fuente: SBS

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

Analista: Miguel I. Llanos, Mariana M. Muro, Mariana I. Llanos
muro@bnc.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones subieron hoy en China en medio de una baja actividad, ya que los inversores permanecieron en gran medida cautelosos sobre el endurecimiento de la política monetaria del banco central después de que la entidad sorprendentemente elevó las tasas de interés a corto plazo la semana pasada. El índice de acciones líderes CSI300 subió un 0.3%, a 3.373%, 21 puntos, mientras que el índice compuesto de Shanghai avanzó un 0.5%, a 3 156.98 puntos. El banco central de China sorprendió a los mercados financieros el viernes elevando las tasas de interés a corto plazo en el primer día de operaciones después de las festividades por el Año Nuevo Lunar, en una nueva señal de que su política está adoptando un sesgo más restrictivo a medida que la economía se estabiliza. Durante la sesión hubo poca reacción del mercado a un sondeo privado que mostró que el sector de servicios de China extendió un fuerte crecimiento en enero, ya que las empresas reportaron un sólido aumento de los pedidos.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a corto y mediano plazo tocaron hoy sus niveles más bajos en al menos 13 días, por una creciente incertidumbre política en Europa y por la falta de informaciones sobre las políticas de crecimiento prometidas por el presidente Donald Trump. Como aún no se conocen los detalles de las promesas de Trump de recortar los impuestos corporativos y elevar el gasto en infraestructura, analistas afirman que aumenta el riesgo de que la iniciativa para promulgar los planes se debilite con el paso del tiempo. Una de las principales preocupaciones es que los planes tributarios y de gastos de Trump hayan pasado a un segundo plano ante otros temas, como su prohibición temporal sobre la inmigración, lo que ha apuntalado la demanda por bonos del Tesoro, considerados como refugio, según analistas. Los rendimientos de los bonos referenciales del Tesoro a 10 años tocaron un 2.406%, su nivel más bajo desde el 24 de enero. Los retornos de las notas a dos, cinco y siete años también cayeron a su nivel más bajo desde esa fecha, a 1.153% y 2.180%, respectivamente. Los rendimientos de las notas a tres años tocaron un 1.405%, su nivel más bajo en casi tres semanas y el retorno de los papeles a cinco años cayeron a 1.844%, un piso en más de dos semanas. Los precios de los bonos del Tesoro a 30 años subieron más de un punto completo, mientras que sus retornos tocaron un mínimo de sesión de 3.045%. Un declive del rendimiento de los Bunds alemanes debido a un panorama político más oscuro en Europa contribuyó a la demanda por deuda estadounidense, dijo John Briggs, jefe de estrategia para las Américas en NatWest Markets. El Tesoro de Estados Unidos venderá 24 000 millones de dólares en notas a tres años el martes, 23 000 millones de dólares en bonos a 10 años el miércoles y 15 000 millones de dólares en deuda a 30 años el jueves.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 052	-0.09	0.44	1.47
NASDAQ (EE.UU)	5 664	-0.06	2.58	5.21
S&P 500 (EE.UU)	2 293	-0.21	0.68	2.40
FTSE (Inglaterra)	7 172	-0.09	-0.53	0.41
DAX (Alemania)	11 510	-1.28	-0.77	0.25
NIKKEI (Japón)	18 977	0.31	-2.46	-0.72
SHANGAI (China)	3 157	0.54	0.08	1.72

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0750	-0.33	0.51	2.07	2.22
YEN Japonés (¥/\$)	111.74	-0.75	-1.78	-4.51	-4.46
LIBRA (\$/£)	1.247	-0.26	-0.14	1.48	1.05
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	-0.14	-0.41	-2.63	-2.73
YUAN Chino (¥/\$)	6.863	-0.09	-0.31	-0.88	-1.18

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	0	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	0

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.09%, en medio de la baja de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq bajó 0.06% hasta 5664 unidades y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.21%, con 2293 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Verizon (-1.13%) lideró las pérdidas, por delante de Home Depot (-1.08%), UnitedHealth (-0.84%), Intel (-0.68%), Walt Disney (-0.66%), Chevron (-0.52%), JPMorgan Chase (-0.47%), Caterpillar (-0.44%), Goldman Sachs (-0.40%) y Visa (-0.29%). Al otro lado de la tabla, Merck (1.01%) encabezó las ganancias, por delante de Boeing (0.97%), United Technologies (0.94%), Apple (0.94%), Nike (0.84%), Pfizer (0.44%), McDonald's (0.17%), Coca-Cola (0.05%), 3M (0.03%) e IBM (0.02%). Al final de la jornada, salvo el tecnológico, que avanzó un mínimo 0.01%, el resto de los sectores en Wall Street terminaron en números rojos, entre los que destacaron el energético (-0.91%), el financiero (-0.36%), el industrial (-0.28%) y el de materias primas (-0.18%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó hoy ante el euro y otras principales divisas, sin embargo, no fue el mejor para la Bolsa neoyorquina que sufre los embates de la incertidumbre del nuevo Gobierno de Donald Trump. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0750 dólares. La moneda estadounidense bajó también frente a la moneda japonesa, con un cambio de 111.74 yenes por dólar, y ante el franco suizo, pero se apreció ante la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 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

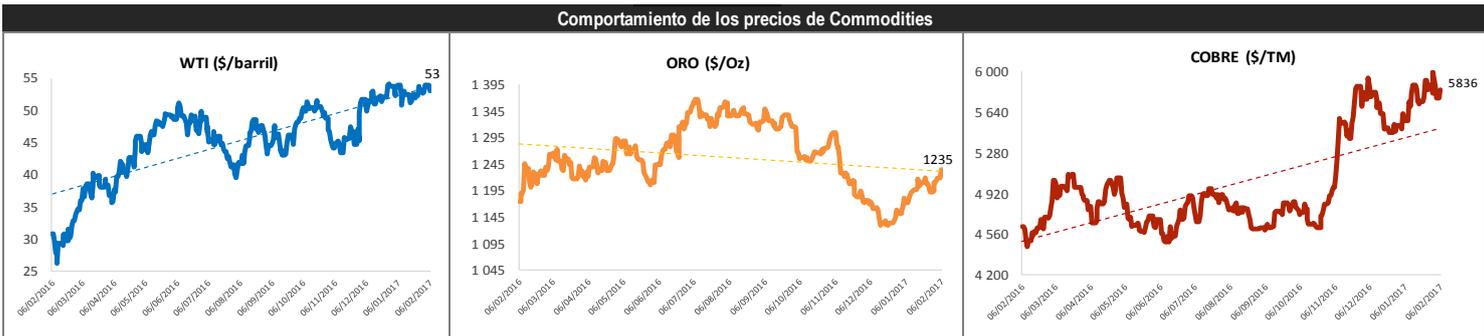
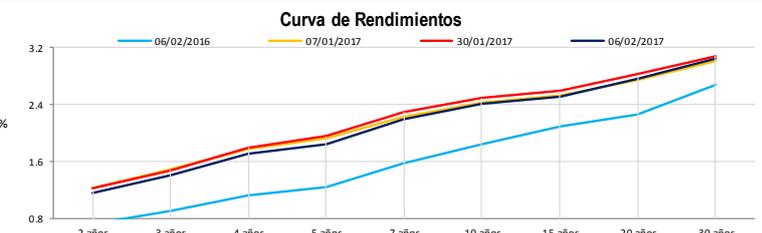


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 235.4	1 218.5	16.9	39.9	62.6	83.1
Plata (\$/oz)	17.7	17.5	0.3	0.6	1.3	1.8
Cobre (\$/TM)	5 835.8	5 767.5	68.3	24.8	266.5	312.8
Zinc (\$/TM)	2 792.5	2 783.5	9.0	22.3	192.0	234.8
Estaño (\$/TM)	19 173.0	19 672.5	-499.5	-434.0	-1 899.5	-2 032.0
Plomo (\$/TM)	2 351.0	2 319.5	31.5	-8.8	311.0	351.5
Aluminio (\$/TM)	1 820.5	1 836.8	-16.3	23.8	99.5	116.5
Molibdeno (\$/lb)	7.7	7.7	-	0.1	0.7	1.1
WTI (\$/barril)	53.0	53.8	-0.8	0.4	-1.0	-0.7
Brent (\$/barril)	55.4	56.8	-1.5	0.9	-1.0	-0.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.15	-4	-4	43
3 Años	1.41	-4	-5	51
5 Años	1.85	-6	-8	61
10 Años	2.41	-5	-4	57
15 Años	2.50	-6	-7	41
20 Años	2.76	-5	-4	50
30 Años	3.05	-4	-2	38



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 A. Lauro R. Ramirez
mlauro@bn.com.pe