

Mercado Nacional y Regional

6 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos por tercera sesión consecutiva, arrastrada por las mayores pérdidas de acciones de los sectores de construcción, electricidad y minería. El índice general cedió 1.81% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó 2.40%. Cotizaron acciones de 54 empresas, de las que 8 subieron, 33 bajaron y 13 se mantuvieron estables. En la jornada se negociaron S/ 36.1 millones (US\$ 11 millones) en 543 operaciones. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Unión Andina de Cementos (-9.21%), Trevali Mining (-8.33%), Graña y Montero (-6.19%), Buenaventura (-6.05%) y Enel (-6.0%). En contrario, subieron las acciones de Visa (5.63%), PPX Mining (2.99%), Banco Bilbao Vizcaya (2.05%), Agroindustrias San Jacinto (1.11%) y Telefónica (0.67%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: construcción (5.02%), industrial (3.66%) y electricidad (1.27%), mientras que solo se apreció el sector juniors (0.38%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 609	-1.81	-3.35	0.27
Lima (ISBVL)	23 051	-2.40	-6.12	-2.24
Bogotá (IGBC)	9 938	0.31	-2.51	-1.67
Buenos Aires (MERVAL)	19 197	-0.35	-0.92	13.47
México (IPC)	47 884	0.99	1.67	4.91
Sanfiago (IPSA)	4 467	0.85	5.72	7.61
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 341	-0.67	2.92	10.15

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, porque inversores extranjeros se refugiaron en el dólar luego de que favorables datos de la economía de Estados Unidos elevaron las expectativas de un alza de su tasa clave este mes. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.294 y los S/ 3.295 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría arrojaron a unos US\$ 251.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.296 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.79%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

De otro lado, los bonos locales han tenido un desempeño extraordinario, en lo que va del año. Eso ha generado que la demanda de inversionistas por la deuda peruana sea alta, lo que implica que las tasas se reduzcan. Así, el rendimiento de los bonos al 2026, 2028 y 2031, se encuentran por debajo del nivel del cierre del 2016, con un rendimiento de 6.15%, 6.26% y 6.47%, respectivamente al cierre del 3 marzo, según un reporte del BCP. Esta tendencia positiva de los papeles peruanos se mantendría a pesar de la volatilidad que generan eventos como la probable subida de tasas de interés en EE.UU. El mercado en gran parte ya tiene incorporado en precios el aumento de tasas de la Reserva Federal, por ello, no debería tener un impacto mayor en la demanda de bonos peruanos, explicó Renzo Massa, gerente de Renta Fija de Prima AFP. Inclusive, el ejecutivo estimó que la demanda por papeles locales debería incrementarse pues el diferencial de tipos de interés (entre el bono peruano y el bono del Tesoro) se mantendría. Los diferenciales de tasas, entre países emergentes y desarrollados, siguen siendo amplia como para que tenga sentido seguir invertidos en estos mercados, aclaró.

Instrumentos: Rentabilidad

En lo que va del año ningún tipo de depósito en dólares obtuvo un rendimiento (calculada en soles) positivo, según un informe de la consultora MC&F. Así, en este periodo el retroceso del tipo de cambio (2.67%) fue mayor que las tasas de interés que ofrecen estos instrumentos. Es por ello que al convertir la rentabilidad de dólares a soles, el resultado es negativo. En general, los fondos mutuos que invierten en el exterior continúan liderando el ranking de los instrumentos más rentables en lo que va del 2017, de acuerdo a MC&F. Un fondo mutuo que invierte en las acciones de la región es el más ganador (9.58%) en el año. Por tipo de fondos mutuo, el mejor resultado los obtuvieron los tipos de fondos con 1.8% de rentabilidad promedio. En relación a las AFP, la rentabilidad promedio para el fondo 0 y el fondo 1 fue la misma (0.77%), mientras que para el fondo 2 el retorno ascendió a 0.87%. El fondo 3 es el único que pierde (-0.93%). En el transcurso del año, hay un panorama poco favorable para las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), aunque por ahora sus principales índices se mantienen en azul. El SP/BVL Perú General gana 1.28%. Además, el EPU (paquete de acciones peruanas de la BVL que cotizan en Nueva York) registró un retorno de 1.61%. En febrero la bolsa limeña evidenció un mercado sesgo a la baja en la mayoría de sectores, inició MC&F. Sin embargo, el sector bancos es el que cuenta con mejores perspectivas seguido por el sector minería y en menor medida construcción, de acuerdo a los expertos consultados por la consultora MC&F. Asimismo, el 80% de los analistas encuestados por MC&F estiman que la cotización del dólar oscilará entre s/3.41 a s/ 3.60 a fines de 2017. De los 260 instrumentos de inversión evaluados por MC&F en los dos primeros meses del año, 121 de esas opciones consiguieron rentabilidades positivas. En promedio el total de inversiones en soles ganaron 0.49%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	330	331	336	334	
Argentina	447	445	469	440	B
Brasil	272	273	277	276	BB
Colombia	196	198	206	192	BBB
Chile	128	129	128	138	A+
Ecuador	575	578	576	619	B
México	198	199	213	214	BBB+
Panamá	151	151	158	155	BBB
Perú	132	133	159	156	BBB+
Uruguay	215	216	227	214	BBB-
Venezuela	2 005	2 010	1 994	2 024	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.30	0.43	1.35	1.04	-1.79
Real Brasileño	3.14	0.71	0.87	0.62	-3.62
Peso Mexicano	19.61	0.53	-1.49	-4.01	-5.37
Peso Chileno	660.72	0.44	2.20	2.66	-1.44
Peso Argentino	15.48	0.24	-0.01	-1.16	-2.53
Peso Colombiano	2 971.88	-0.33	2.59	3.62	-1.00

Fuente: Bloomberg - Datalec

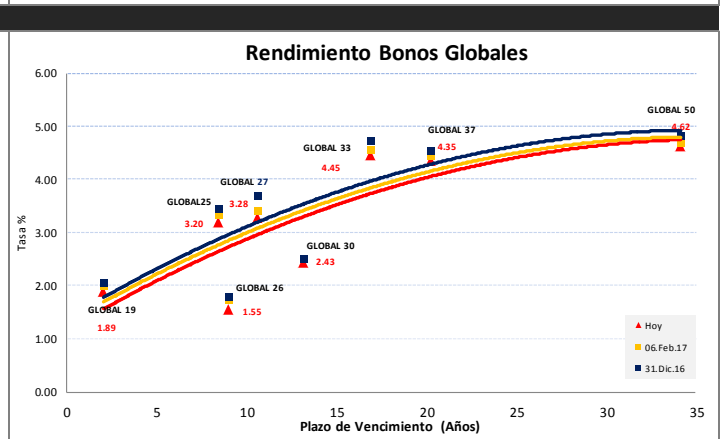
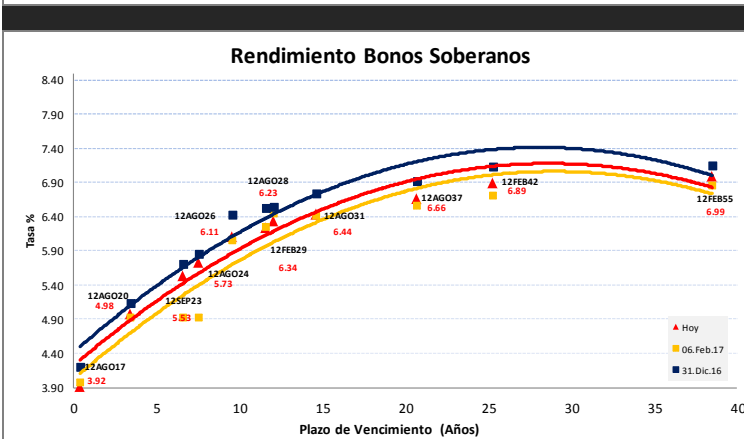
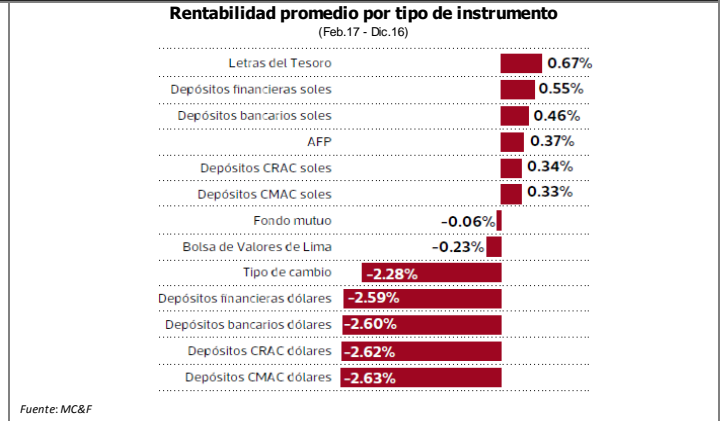
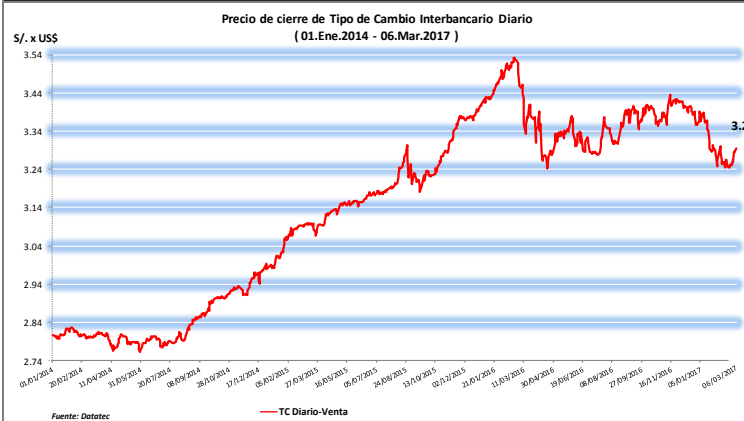
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.07	6.12	6.01	6.13	2.27	2.25	2.63	2.21
Microempresas	36.75	36.77	36.50	35.49	17.79	17.77	15.68	26.67
Consumo	44.93	44.81	46.02	42.92	33.42	33.40	33.49	32.49
Hipotecario	8.75	8.74	8.64	9.12	6.30	6.35	6.21	6.69

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.45	0.45	0.50	1.16	0.17	0.17	0.17	0.17
Plazo	4.21	4.22	4.42	4.48	0.48	0.48	0.44	0.22
CTS	3.49	3.48	3.23	3.55	1.35	1.35	1.42	1.65

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

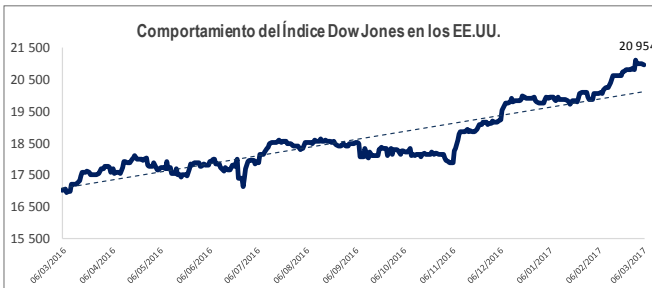
China se apegará a un tipo de cambio flotante administrado para mantener al yuan básicamente estable, dijo el lunes un vicegobernador del Banco Popular de China. El banco central gastó el año pasado miles de millones de dólares para frenar la caída del yuan frente a una apreciación del dólar. No ha ayudado a la causa de la moneda china una desaceleración de la economía, que impulsó a inversores a mover sus fondos y llevó a las autoridades a tomar una serie de medidas para frenar la salida de capitales. "Vamos a mantener el marco de una flotación administrada, que se basa en la oferta y la demanda y el valor del yuan frente a una cesta de monedas", dijo el vicegobernador Yi Gang a periodistas en el marco de la reunión anual del parlamento en Pekín. Si bien las fuerzas del mercado juegan un papel decisivo, el yuan tiene un tipo de cambio flotante administrado, un proceso que ha permitido a China mantener el yuan básicamente estable en un nivel razonable y equilibrado, dijo Yi. El yuan perdió cerca de un 6.5% de su valor frente al dólar el año pasado. Luego, se fortaleció a principios de enero y se negoció en un rango estable, pero cuando rompió el nivel de 6.9 por dólar el viernes se reavivaron algunas expectativas de depreciación. Algunos analistas dijeron además que un cambio sutil en las palabras para referirse al yuan en el informe anual del primer ministro, Li Keqiang, el domingo, había provocado especulaciones de que los políticos estaban ahora menos dispuestos a defender la moneda china. La declaración no incluyó un compromiso de "mantener el yuan estable en un nivel apropiado y equilibrado" que sí estaba en informes de años anteriores.

La confianza de los inversores en la zona euro subió más de lo esperado en marzo al alcanzar un máximo de casi 10 años, mientras empieza a disiparse la preocupación que apunta a que los riesgos políticos globales puedan poner fin a un auge económico. El índice de confianza de la zona euro del grupo de investigación de mercados Sentix, con sede en Fráncfort, subió a 20.7 puntos, su nivel más alto desde agosto de 2007. La lectura fue superior a la estimación de consenso de un sondeo de Reuters a analistas, que anticipaba 18.5 puntos. "Todos los componentes de expectativas para las regiones económicas globales crecieron", dijo Sentix en un comunicado. "Por lo tanto, la amenaza potencial de una interrupción repentina de la recuperación económica está descartada". El índice había caído el mes pasado a 17.4% desde el 18.2 registrado en enero, a raíz de la preocupación por las consecuencias en la economía global que pudiesen provocar las políticas del presidente estadounidense, Donald Trump. Un subíndice que analiza la evaluación que hacen los inversores de la situación actual en la zona euro también alcanzó su nivel más alto desde mayo de 2011. Además, un índice sobre la evolución de Alemania, la mayor economía del bloque monetario, aumentó a 34.1 desde 31.3 en febrero. Los índices de Estados Unidos y Japón también experimentaron crecimientos positivos. "El lema de Trump de 'Hagamos a Estados Unidos grande de nuevo' está teniendo efecto", afirmó Sentix. Las bolsas estadounidenses han marcado varios máximos desde la elección de Trump, quien prometió eliminar algunas de las regulaciones introducidas tras la crisis financiera y aumentar el gasto militar y en infraestructuras.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 954	-0.24	4.40	6.03
NASDAQ (EE.UU)	5 849	-0.37	3.22	8.66
S&P 500 (EE.UU)	2 375	-0.33	3.39	6.10
FTSE (Inglaterra)	7 350	-0.33	2.39	2.90
DAX (Alemania)	11 958	-0.57	2.57	4.16
NIKKEI (Japón)	19 379	-0.46	2.44	1.39
SHANGAI (China)	3 234	0.48	2.98	4.20

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0582	-0.38	-0.05	-1.89	0.62
YEN Japonés (¥/\$)	113.89	-0.13	1.06	1.16	-2.62
LIBRA (\$/£)	1.224	-0.45	-1.66	-2.13	-0.84
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.012	0.44	0.33	1.98	-0.66
YUAN Chino (¥/\$)	6.897	-0.04	0.38	0.40	-0.69

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 0.24%, ante la certeza del mercado de que la semana próxima habrá un aumento en las tasas de interés de referencia. El índice compuesto de Nasdaq bajó 0.37% hasta 5849 unidades y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.33%, con 2375 unidades. Lo de hoy fue una jornada en la que mezclaron preocupaciones sobre el futuro impacto de un alza en las tasas de interés y nuevas tensiones por el lanzamiento, este lunes, de cuatro misiles norcoreanos como parte de las pruebas balísticas de Pyongyang. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, la aseguradora Travelers (-1.31%) encabezó las pérdidas, por delante del grupo bancario JPMorgan Chase (-0.94%) y la tecnológica Intel (-0.92%). Al otro lado de la tabla, Caterpillar (0.58%) encabezó las ganancias por delante de la petrolera ExxonMobil (0.44%) y de la aseguradora médica UnitedHealth (0.30%). Al final de la jornada, por sectores, el único que avanzó fue el energético, un 0.17%, mientras que descendieron el de materiales básicos (-1.21%), el de salud (-0.60%) y el financiero (-0.51%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió hoy ante el euro y ante la mayoría de divisas importantes en una jornada influenciada por las buenas expectativas que crean las nuevas medidas que se espera imponga la próxima semana la Reserva Federal estadounidense (Fed). Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.9450 euros, mientras que por un euro se pagaban hoy 1.0582 dólares. La moneda estadounidense avanzó también frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, pero retrocedió frente a la moneda japonesa, con un cambio de 113.89 yenes por dólar. La buena jornada para el "billete verde" tiene lugar, según los analistas, como consecuencia del positivismo que despierta en los inversores la subida de tipos de interés a corto plazo que se prevé impondrá la Fed en su reunión de la próxima semana. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales subió 0.19%.

	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

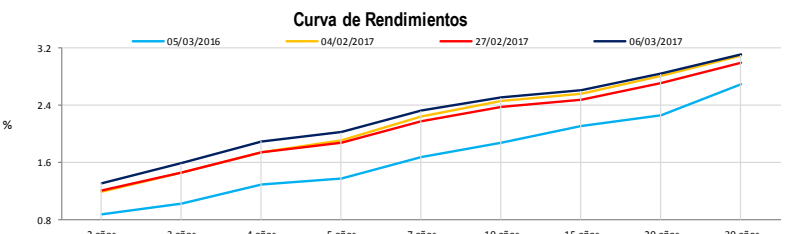
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2016 (*) Proyección

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 225.3	1 234.6	-9.3	-27.5	6.8	73.0
Plata (\$/oz)	17.8	18.0	-0.2	-0.5	0.3	1.9
Cobre (\$/TM)	5 843.8	5 905.8	-62.0	-80.3	76.3	320.8
Zinc (\$/TM)	2 731.5	2 767.0	-35.5	-69.3	-52.0	173.8
Estano (\$/TM)	19 424.0	19 471.0	-47.0	474.0	-248.5	-1 781.0
Plomo (\$/TM)	2 239.8	2 243.3	-3.5	-12.5	-79.8	240.3
Aluminio (\$/TM)	1 865.8	1 883.8	-18.0	-33.8	29.0	161.8
Molibdeno (\$/lb)	8.0	8.0	-	0.1	0.3	1.4
WTI (\$/barril)	53.2	53.3	-0.1	-0.8	-0.6	-0.5
Brent (\$/barril)	55.1	55.0	0.1	-0.4	-1.7	-0.3

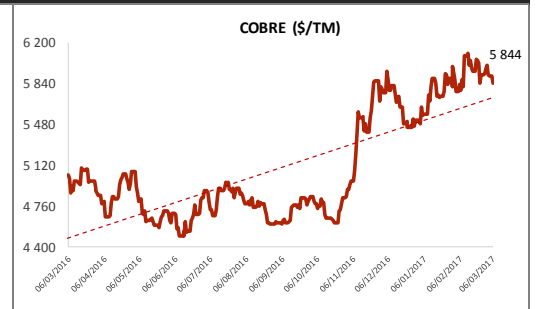
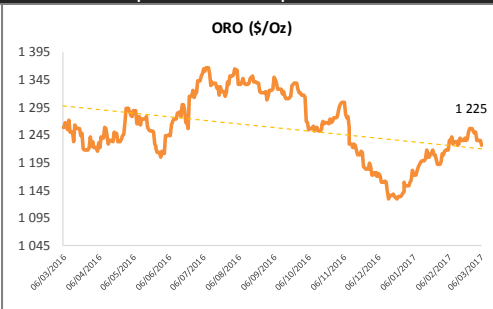
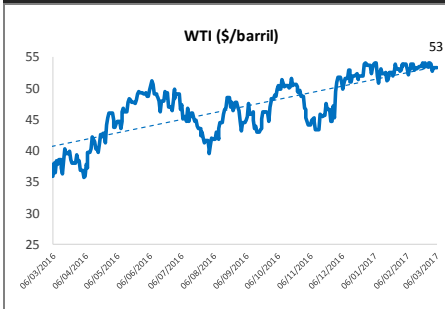
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.31	0	12	44
3 Años	1.59	0	13	56
5 Años	2.02	1	9	65
10 Años	2.50	2	6	63
15 Años	2.61	2	4	49
20 Años	2.84	3	4	58
30 Años	3.11	3	4	41



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.