

Mercado Nacional y Regional

7 de febrero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, impulsada por la subida de acciones de empresas que publicaron buenos reportes de utilidades al cuarto trimestre del año pasado. El índice general subió 1.01% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó 0.47%. En la jornada se negociaron S/ 46.5 millones (US\$ 14.2 millones) en 388 operaciones. Cotizaron acciones de 39 empresas; 15 subieron, 12 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Enel (5.77%), Telefónica del Perú (4.0%), Credicorp (2.96%), Silver Miners (2.80%) y Volcan (2.41%). En contrario, bajaron las acciones de TMInsur (-2.76%), Graña y Montero (-1.59%), La Pampilla (-1.49%), Cerro Verde (-1.28%) y Luz del Sur (-1.24%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: financiero (2.64%) y juniors (1.15%), mientras que solo el sector consumo se depreció en 0.07%.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 407	1.01	2.64	5.40
Lima (ISBVL)	24 732	0.47	2.81	4.89
Bogotá (IGBC)	10 130	-0.60	-1.42	0.23
Buenos Aires (MERVAL)	19 249	0.00	5.27	13.78
México (IPC)	46 729	-1.05	1.43	2.38
Santiago (IPSA)	4 247	0.00	1.82	2.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 199	0.32	4.11	6.59

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, debido a una demanda de dólares de bancos ante el vencimiento de contratos a futuro y en medio de un avance global de la divisa estadounidense. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.292 y los S/ 3.294 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 340.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.300 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.67%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (DataEtc).

De otro lado, un entorno internacional propicio para los fondos mutuos que invierten en acciones del extranjero, los ha erigido como la alternativa más rentable en lo que va del año. Así, en enero este tipo de fondos lidera el ranking de rentabilidad de la consultora MC&F. Tres de los seis primeros puestos son ocupados justamente por fondos mutuos que invierten en el exterior, con un rendimiento máximo de 6.55%. Asimismo, destacaron las opciones vinculadas a la plaza bursátil local. Así, el EPU (ETF o canasta de acciones peruanas que cotiza en Wall Street), se ubicó en el segundo lugar del ranking, con un rendimiento de 6.2%. Desde que fuera elegido Donald Trump como presidente de EE.UU., el 8 de noviembre pasado, los mercados bursátiles muestran una tendencia alcista. La mayoría de bolsas del globo se han beneficiado de las expectativas que el nuevo gobierno estadounidense suscita en cuanto a crecimiento económico de ese país, lo que implicaría mayores utilidades netas para las empresas y, por ende, un aumento en el valor de las acciones de las mismas. Incluso estas perspectivas hicieron que los índices Dow Jones y S&P500 alcanzaran picos históricos durante el primer mes del año.

Proyección de Scotiabank

Si bien la producción minera alcanzó un récord histórico de crecimiento, del 21% en el 2016, en el presente año será bastante menor, alrededor del 8%, debido a una menor extracción de cobre, pero apuntalado por un mayor crecimiento en la producción del zinc, según proyección del Scotiabank. El año pasado, el pico antes mencionado fue logrado por un incremento de 40% en la producción de cobre, mientras que la explotación de ese mineral este año, según el banco, tendrá un crecimiento de 8%. En cambio, la producción de zinc tendría un incremento del 20%, según calcula esa entidad. De esta forma, las proyecciones del Scotiabank son más optimistas que las del BCR, que en su último reporte (diciembre) redujo su estimación de crecimiento de la minería a 7.5%, desde un 8.7% que calculó en setiembre del 2016. Según Scotiabank, la producción nacional de cobre alcanzaría 2.5 millones de toneladas métricas finas (TMF) en el 2017, incremento (del 8%) que sería originado principalmente por la mayor producción de Minera Las Bambas, de la empresa china MMG Limited y Sociedad Minera Cerro Verde, al ser el primer año completo en que sus proyectos iniciados a fines del 2015- estarían operando a plena capacidad. Según el reporte, al cuarto trimestre de MMG Limited, Las Bambas estima producir entre 420,000 y 460,000 TM de cobre en el 2017, un incremento entre 32% y 53% respecto a su actividad del 2016, con lo cual participaría con el 18% de la producción cuprífera nacional. Para el Banco de Crédito del Perú (BCP), este año la producción minera crecerá poco menos de 6%, (menos que los pronósticos del BCR y del Scotiabank) debido a que las grandes minas de cobre como Las Bambas y la Ampliación de Cerro Verde ya alcanzaron sus niveles plenos de producción. Así, este año se registrará el menor incremento en la producción de cobre de los últimos tres años. En tanto, la producción de oro, se verá perjudicada por la menor producción de Yanacocha y Barrick, lo que será parcialmente compensado por el inicio de producción de proyectos de menor escala como Invicta y Tambomayo, delata.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	343	336	351	348	
Argentina	458	443	469	468	B
Brasil	287	277	289	301	BB
Colombia	198	195	211	212	BBB
Chile	-	139	143	155	A+
Ecuador	649	633	593	601	B
México	228	219	228	234	BBB+
Panamá	154	154	168	175	BBB
<b>Perú</b>	<b>162</b>	<b>159</b>	<b>166</b>	<b>166</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	215	210	225	233	BBB-
Venezuela	2 044	2 035	2 032	2 104	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.30	0.33	0.86	-2.28	-1.67
Real Brasileño	3.12	0.05	-0.88	-3.15	-4.12
Peso Mexicano	20.62	0.28	-1.01	-2.83	-0.51
Peso Chileno	647.33	1.10	0.00	-3.10	-3.44
Peso Argentino	15.68	-0.56	-1.36	-0.79	-1.24
Peso Colombiano	2 854.21	-0.08	-2.37	-2.36	-4.92

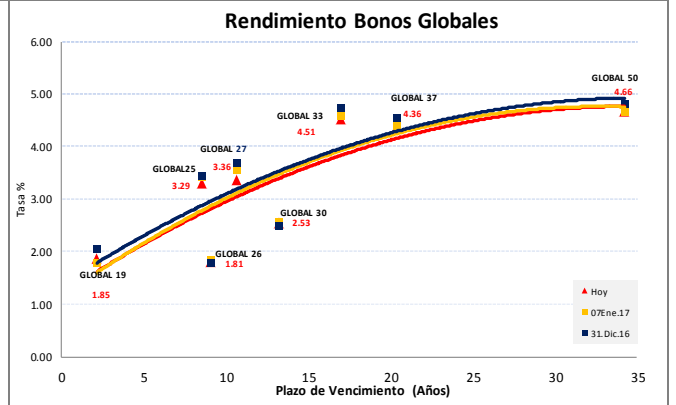
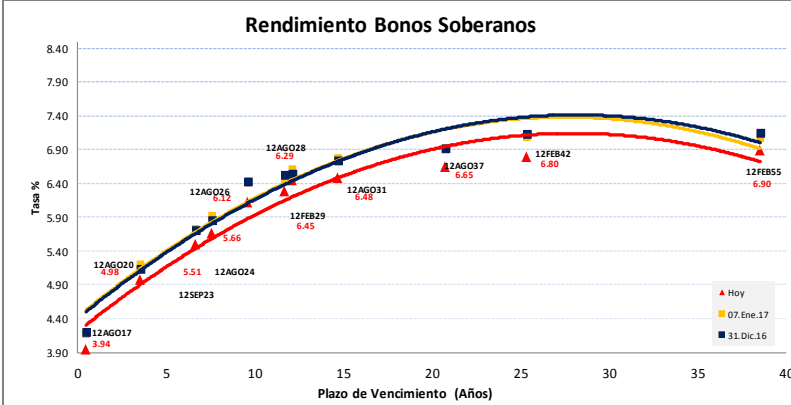
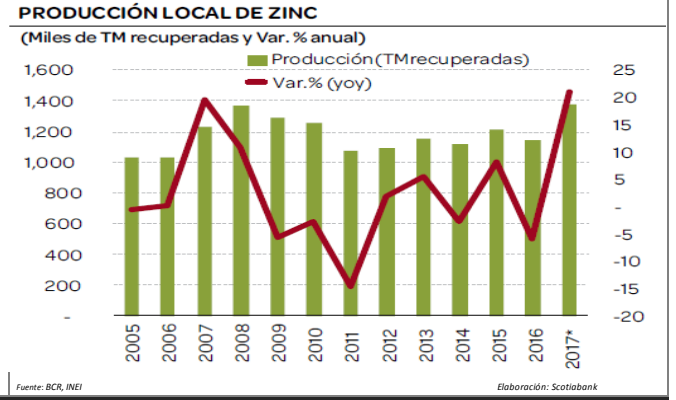
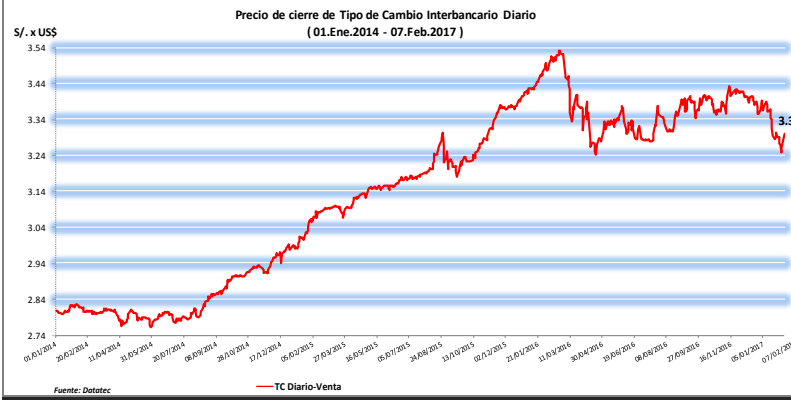
Fuente: Bloomberg - DataEtc

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Corporativo	6.05	6.04	5.91	6.05	2.59	2.65
Microempresas	36.49	36.47	37.11	35.17	15.88	15.74
Consumo	45.56	45.70	47.06	43.32	33.54	33.56
Hipotecario	8.66	8.65	8.53	9.04	6.20	6.21
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
Ahorro	0.46	0.49	0.45	0.71	0.17	0.17
Plazo	4.39	4.41	4.40	4.04	0.45	0.45
CTS	3.26	3.24	2.76	3.46	1.43	1.43

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**

La demanda de petróleo china creció en 2016 a su ritmo más lento en al menos tres años, según cálculos de Reuters basados en datos oficiales, en el más reciente indicio de un menor uso del crudo y sus derivados en el mayor consumidor mundial de energía. El crecimiento de la demanda implícita de petróleo en China se desaceleró a 2.5% el año pasado, desde 3.1% en 2015 y 3.8% en 2014, mostraron datos de Reuters, sobre todo por una drástica reducción del consumo de diésel y un menor uso de gasolina tras avances de dos dígitos. La desaceleración se produjo ante una expansión de la economía del 6.7% en 2016, su menor ritmo en 26 años. "El consumo de diésel ha sido afectado por un prolongado período de inundaciones en el segundo trimestre y una menor demanda desde el sector logístico a medida que la eficiencia sigue mejorando", dijo Harry Liu, director asociado de mercados petroleros de IHS Energy. El consumo de gasolina fue un 3.6% mayor que en 2015, comparado con crecimientos del 9.1% y del 13% en 2015 y 2014, respectivamente. El uso de gas licuado de petróleo se expandió un 24%, mientras que el de querosene aumentó 9% desde el año previo. El crecimiento de la demanda de crudo también se redujo pese al ritmo récord de importaciones registrado en 2016. La demanda repuntaría este año junto con la economía y la reactivación de la industria minera, que alienta el consumo para camiones y excavadoras, dijo Liu. La demanda implícita de petróleo es una suma de las importaciones netas de combustible refinado y la producción de crudo local.

El déficit comercial de Estados Unidos se redujo más de lo previsto en diciembre debido a que las exportaciones subieron a su nivel más alto en más de un año y medio, superando el incremento de las importaciones. El Departamento de Comercio dijo que la brecha comercial disminuyó un 3.2%, a 44 300 millones de dólares, con lo que puso fin a dos meses consecutivos de incrementos. El déficit comercial de noviembre fue revisado levemente al alza, a 45 700 millones de dólares, desde los 45 200 millones de dólares reportados previamente. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban un déficit comercial de 45 000 millones de dólares en diciembre. En 2016, el déficit comercial de Estados Unidos subió un 0.4%, a un máximo de cuatro años de 502 300 millones de dólares. Eso representó un 2,7 por ciento del producto interno bruto, menos que el 2,8% de 2015. El comercio restó 1,7 puntos porcentuales al producto interno bruto (PIB) del cuarto trimestre, por lo que la producción subió a un ritmo anualizado de 1,9%. La economía estadounidense creció a una tasa de 3,5% en el tercer trimestre. En diciembre, las exportaciones de bienes y servicios aumentaron un 2,7%, a 190 700 millones de dólares, debido a que los envíos de bienes tecnológicos avanzados tocaron un máximo récord. No obstante, las exportaciones siguen contenidas por la fortaleza del dólar, que el año pasado se apreció un 4,4% frente a las divisas de los principales socios comerciales de Estados Unidos. El déficit comercial entre Estados Unidos y China, que es particularmente delicado desde el punto de vista político, bajó un 9,0%, a 27 800 millones de dólares en diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 090	0.19	0.63	1.66
NASDAQ (EE.UU)	5 674	0.19	2.77	5.41
S&P 500 (EE.UU)	2 293	-0.21	0.68	2.40
FTSE (Inglaterra)	7 172	-0.22	-0.53	0.41
DAX (Alemania)	11 549	0.34	-0.43	0.60
NIKKEI (Japón)	18 977	0.31	-2.46	-0.72
SHANGAI (China)	3 157	0.54	0.08	1.72

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.19%, en medio de la baja de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq progresó 0.19% hasta 5674 unidades y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.21%, con 2293 unidades. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las compras en una jornada en la que el Dow Jones y el Nasdaq tocaron máximos históricos intradía aunque las ganancias se frenaron por una fuerte caída del precio del petróleo en los mercados internacionales. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Boeing (1.54%) lideró las ganancias por delante de IBM (1.48%), Apple (0.95%) y Coca-Cola (0.82%). Al otro lado de la tabla, Chevron (-1.41%) encabezó las pérdidas, por delante de Merck (-1.14%) y Exxon Mobil (-0.65%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street terminaron divididos entre los avances del tecnológico (0.39%) y el industrial (0.17%) y los descensos del energético (-1.32%), el de materias primas (-0.49%) y el financiero (-0.15%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0683	-0.62	-1.07	1.43	1.58
YEN Japonés (¥/\$)	112.39	0.58	-0.36	-3.96	-3.91
LIBRA (\$/£)	1.251	0.32	-0.56	1.81	1.37
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	-0.18	0.20	-2.63	-2.73
YUAN Chino (¥/\$)	6.863	-0.06	-0.31	-0.88	-1.18

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar avanzó hoy ante el euro y ante la mayoría de las divisas importantes después de que la Reserva Federal (Fed) diera a conocer hoy información que apunta a un posible incremento de los tipos de interés. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0683 dólares. La moneda estadounidense progresó ante la japonesa, con un cambio de 112.40 yenes por dólar, así como ante el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, y sólo retrocedió sutilmente ante la libra esterlina. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.39%.

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

	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

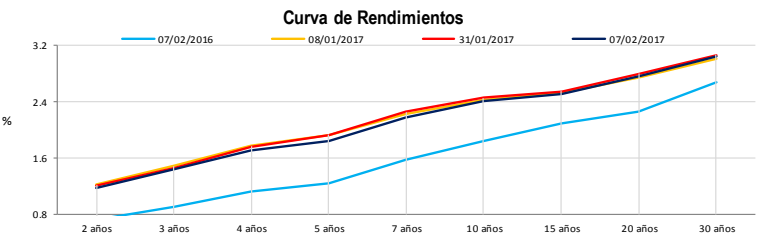


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 233.9	1 235.4	-1.5	23.3	61.1	81.7
Plata (\$/oz)	17.7	17.7	-0.0	0.1	1.2	1.8
Cobre (\$/TM)	5 779.5	5 835.8	-56.3	-214.8	210.3	256.5
Zinc (\$/TM)	2 794.3	2 792.5	1.8	-58.5	193.8	236.5
Estaño (\$/TM)	18 894.0	19 173.0	-279.0	-889.0	-2 178.5	-2 311.0
Plomo (\$/TM)	2 344.3	2 351.0	-6.8	-26.8	304.3	344.8
Aluminio (\$/TM)	1 820.5	1 821.8	-1.3	5.5	99.5	116.5
Molibdeno (\$/lb)	7.7	7.7	-	0.1	0.7	1.1
WTI (\$/barril)	52.2	53.0	-0.8	-0.6	-1.8	-1.6
Brent (\$/barril)	53.9	55.4	-1.4	-0.8	-2.4	-1.5

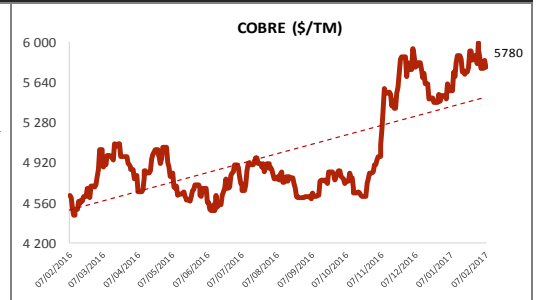
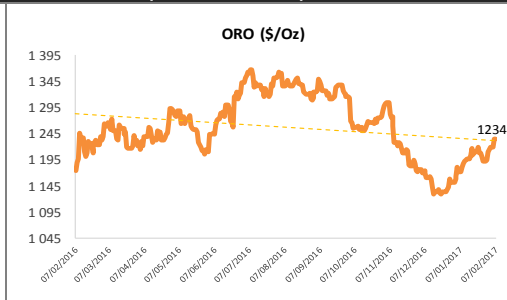
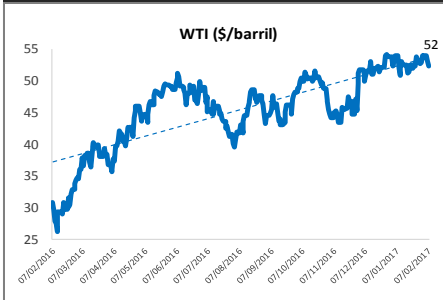
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.17	2	-2	50
3 Años	1.44	3	-1	61
5 Años	1.85	0	-8	69
10 Años	2.41	0	-4	66
15 Años	2.50	0	-7	50
20 Años	2.76	0	-4	58
30 Años	3.05	0	-2	47



**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 Ángel Ramírez  
mramirez@bn.com.pe