

Mercado Nacional y Regional

7 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con índices mixtos, impulsado por compras de oportunidad de papeles de una constructora, que fue contrarrestado por una caída de acciones mineras ante el retroceso de los precios de los metales básicos. El índice general perdió 0.42% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 0.11%. En la jornada se negociaron S/ 74.9 millones (US\$ 23.1 millones) en 781 operaciones. Cotizaron acciones de 54 empresas, de las que 18 subieron, 16 bajaron y 20 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Milpo (-6.56%), Lindley (-6.25%), Fossal (-4.08%), Alacocha (-3.64%) y Cisco System (-2.60%). En contrario, San Juan (16.46%), San Jacinto (10.99%), Corona (8.02%), PPX Mining (5.17%) y Graña y Montero (3.57%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: financiero (-0.73%) y minería (-0.47%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 844	-0.42	2.94	1.78
Lima (ISBVL)	25 257	0.11	10.20	7.12
Bogotá (IGBC)	10 176	-0.09	3.45	0.69
Buenos Aires (MERVAL)	20 728	-0.41	7.77	22.52
México (IPC)	49 344	0.68	3.80	8.11
Santiago (IPSA)	4 888	-0.19	9.40	17.75
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 593	0.58	-0.19	7.25

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, debido a ofertas de dólares de gestoras de fondos de pensión y bancos locales que redujeron sus posiciones en divisas, en medio de la cautela de los inversionistas ante las tensiones en el exterior. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.246 por unidad, con negocios por 438 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.28%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Operadores dijeron que inversionistas extranjeros compraron dólares en el mercado a futuro, mientras que algunos inversores institucionales y bancos locales redujeron sus posiciones largas en divisas. Además pocas empresas vendieron dólares en el último día de un período de pago del impuesto anual a la renta. Los mercados globales se mantenían cautelosos en medio de un aumento de las tensiones políticas externas tras un ataque estadounidense contra una base aérea en Siria.

Disminuye optimismo empresarial para los próximos tres meses

En febrero, las expectativas empresariales mostraban una tendencia a la baja y en marzo se acentuó. La última encuesta mensual de expectativas macroeconómicas del BCR a una muestra representativa de las principales empresas del país, muestra un deterioro debido a la incertidumbre asociada a El Niño costero por su impacto que tendrá en la economía. Es así que hay pesimismo en términos de lo que se espera a nivel de las ventas, órdenes de compra, niveles de producción, empleo y expectativa de la economía en los próximos tres meses. Sin embargo, aún se mantiene en el tramo optimista las expectativas de demanda de productos para los próximos tres meses, así como sobre la situación actual de los negocios. Pero si se considera la percepción de los empresarios en las regiones, es decir, exceptuando a Lima, se registra que los empresarios en el centro, en el sur y en el oriente son menos pesimistas que los que se hallan en el norte y en Lima. Así, de los diez indicadores del sondeo realizado por el BCR en el interior del país, ocho se mantuvieron en el tramo optimista. Las expectativas de crecimiento económico para este año se moderaron en marzo, tanto para los analistas económicos como para las instituciones financieras y las 371 empresas consultadas. Es más, para el próximo año también los bancos ven una menor expansión de la economía que hace un mes. Las principales empresas del país registran una expectativa mayor de inflación en marzo que hace un mes. Ahora, prevén una tasa de 3.2%, hace un mes se situaba en 3%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	333	338	338	333	
Argentina	437	439	452	452	B
Brasil	271	269	270	287	BB
Colombia	198	199	196	207	BBB
Chile	135	138	135	134	A+
Ecuador	704	711	675	590	B
México	199	202	196	203	BBB+
Panamá	151	153	153	153	BBB
Perú	137	138	136	132	BBB+
Uruguay	206	209	211	215	BBB-
Venezuela	2 201	2 304	2 330	2 002	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.09	-0.06	-1.52	-3.28
Real Brasileño	3.15	0.10	0.78	-0.76	-3.34
Peso Mexicano	18.67	-0.44	-0.31	-5.11	-9.94
Peso Chileno	655.66	-0.15	-0.68	-1.04	-2.20
Peso Argentino	15.34	-0.46	-0.29	-1.91	-3.38
Peso Colombiano	2 862.73	0.24	-0.39	-4.40	-4.64

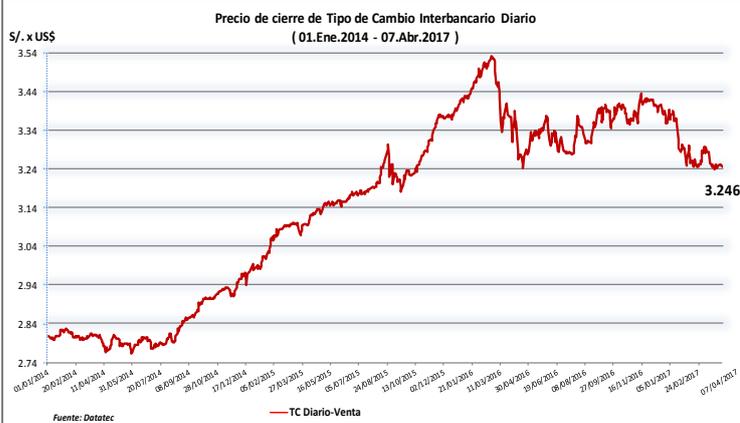
Fuente: Bloomberg - Datatec

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	5.77	5.90	6.34	3.17	3.11	2.28	2.37
Microempresas	36.46	36.49	36.83	35.43	15.96	16.05	17.54	17.06
Consumo	45.33	45.29	45.24	42.95	32.88	32.85	33.47	32.17
Hipotecario	8.71	8.74	8.75	9.10	6.32	6.40	6.35	6.86
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.46	0.46	0.45	0.81	0.17	0.17	0.17	0.17
Plazo	4.11	4.11	4.19	4.85	0.54	0.53	0.48	0.26
CTS	3.33	3.32	3.49	3.43	1.47	1.46	1.34	1.62

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

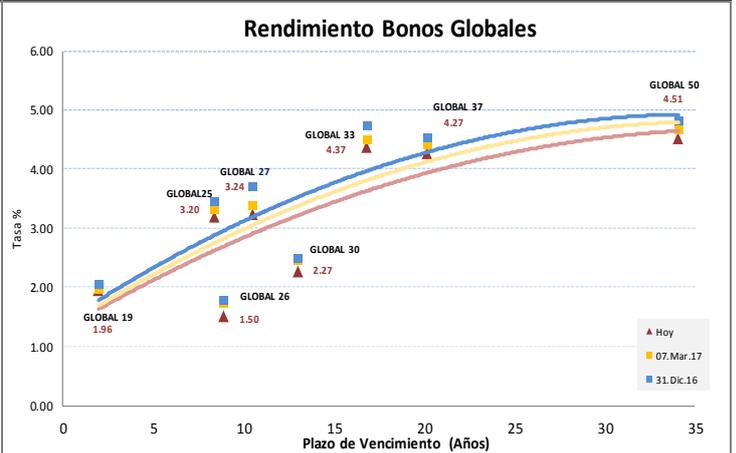
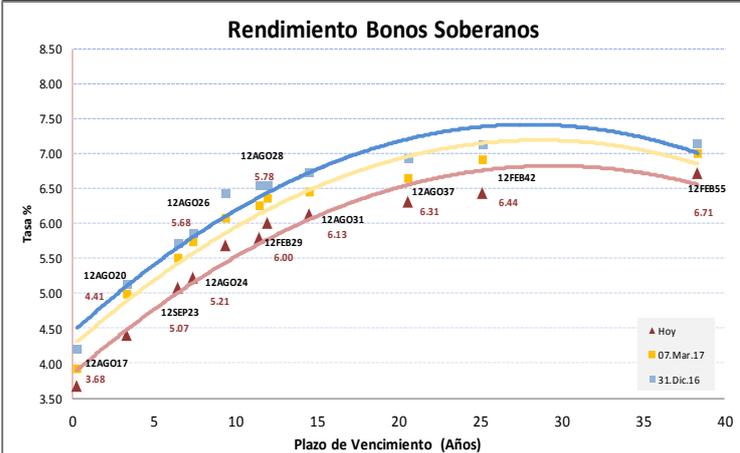


Resultado de la encuesta de expectativas macroeconómicas

	Diciembre 2016	Enero 2017	Febrero 2017	Marzo 2017	Correlación con PBI *
Situación actual					
Situación actual del negocio	59.6	61.2	59.8	57.3	0.55
Nivel de ventas	55.8	53.4	52.5	46.6	0.57
Órdenes de compra respecto al mes anterior	53.7	49.1	49.8	46.7	0.59
Nivel de producción	52.5	51.1	52.8	46.6	0.50
Nivel de demanda con respecto a lo esperado	44.8	47.9	46.6	41.1	0.69
Inventarios respecto al mes anterior 1/	46.9	49.7	52.1	50.2	0.44
Nivel de empleo	51.3	50.6	49.0	48.5	0.68
Expectativa					
Expectativa de demanda de sus productos a 3 meses	58.3	61.2	61.2	55.1	0.73
Expectativa de contratación de personal a 3 meses	51.7	49.7	52.3	50.2	0.71
Expectativa de la situación de su empresa a 3 meses	61.3	61.0	62.5	56.5	0.63
Expectativa del sector a 3 meses	57.1	56.9	56.7	52.2	0.72
Expectativa de la economía a 3 meses	57.3	56.7	54.6	43.8	0.69
Expectativa del sector a 12 meses	68.6	67.8	67.5	62.6	0.46
Expectativa de la economía a 12 meses	70.1	68.0	65.9	58.1	0.53
Precios					
Expectativa del precio promedio de insumos a 3 meses	56.5	53.6	54.6	57.6	0.64
Expectativa del precio promedio de venta a 3 meses	59.0	57.3	56.8	58.1	0.65

*: mayor a 50 < menor a 50

Fuente: Gestión, BCR



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.

Mercado Internacional

7 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los empleadores de Estados Unidos sumaron en marzo la menor cantidad de trabajadores en 10 meses, pero una caída de la tasa de desempleo a un mínimo en casi 10 años apuntó a que el mercado laboral sigue mejorando. Las nóminas no agrícolas subieron en 98 000 el mes pasado, la menor alza desde mayo pasado, debido a que el sector minorista redujo el empleo por segundo mes consecutivo, dijo el viernes el Departamento del Trabajo. La economía estadounidense había creado más de 200 000 puestos de trabajo en enero y febrero porque temperaturas inusualmente más cálidas adelantaron las contrataciones en sectores sensibles al clima, como la construcción, el entretenimiento y la hotelería. En marzo, las temperaturas bajaron y una tormenta azoló el noreste del país. La tasa de desempleo cayó dos décimas porcentuales a un 4.5%, el nivel más bajo desde mayo de 2007. Economistas consultados en un sondeo de Reuters habían proyectado que las nóminas subirían en 180 000 y que la tasa de desempleo se mantendría sin cambios en 4.7% en marzo. La economía necesita crear entre 75 000 y 100 000 puestos de trabajo por mes para ir a la par con el crecimiento de la población en edad de trabajar. Analistas prevén que el mercado laboral estadounidense alcance el empleo pleno este año, lo que podría dar pie a un aumento más veloz de los salarios. El débil incremento de las nóminas podría provocar preocupaciones sobre la salud de la economía, especialmente tras señales de que el producto interno bruto (PIB) se desaceleró a un crecimiento anualizado de alrededor de 1% en el primer trimestre tras subir un 2.1% en el cuarto trimestre.

Las reservas cambiarias chinas subieron levemente en marzo, pero un poco menos de lo que esperaba el mercado, debido a que medidas de control de capital y una apreciación del dólar contribuyeron a contener las salidas de divisas. Las reservas chinas aumentaron en 3 960 millones de dólares durante marzo, a un total de 3 009 billones de dólares. En enero, las reservas habían caído a menos de los 3 billones de dólares, pero un mes más tarde volvieron a subir sobre ese nivel, con un incremento de 6 920 millones de dólares a 3 005 billones de dólares, en su primer incremento en ocho meses. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que las reservas cambiarias chinas subirían en 5 000 millones de dólares en marzo a 3.01 billones de dólares. Capital Economics dijo que la estabilidad de las reservas en marzo "sugiere que la reciente reducción de salidas de capital ha permitido al Banco Popular de China disminuir la intervención cambiaria". El más reciente dato de reservas cambiarias chinas se conoce en momentos en que el presidente chino, Xi Jinping, se reúne con su par estadounidense, Donald Trump, en Florida. En marzo, hubo por primera vez desde abril de 2016 dos meses consecutivos de alzas. En tanto, el valor de las reservas de oro chinas cayó a 73 740 millones de dólares a fines de marzo desde 74 376 millones de dólares a fines de febrero, según datos publicados en el sitio web del Banco Popular de China.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 656	-0.03	-0.96	4.52
NASDAQ (EE.UU)	5 878	-0.02	0.69	9.19
S&P 500 (EE.UU)	2 356	-0.08	-0.31	5.21
FTSE (Inglaterra)	7 349	0.63	0.20	2.89
DAX (Alemania)	12 225	-0.05	2.15	6.48
NIKKEI (Japón)	18 665	0.36	-3.06	-2.35
SHANGAI (China)	3 287	0.17	1.42	5.90

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró a la baja en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales bajó 0.03%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.02% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.08%. Los operadores protagonizaron una sesión volátil en la que se debatieron entre los avances y los retrocesos que estuvo marcada por el ataque militar estadounidense y por un dato mediocre sobre la salud del mercado laboral. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, DuPont (-0.73%) lideró las pérdidas, por delante de Walt Disney (-0.42%), Chevron (-0.39%), Visa (-0.39%), Cisco Systems (-0.36%), JPMorgan Chase (-0.35%), Goldman Sachs (-0.33%), Travelers (-0.32%) y Caterpillar (-0.31%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias la multinacional Walmart (2.06%), por delante de Boeing (0.83%), United Technologies (0.52%), Verizon (0.47%), UnitedHealth (0.41%), General Electric (0.20%) y 3M (0.05%). Al final de la jornada, los sectores cerraron divididos entre los descensos del sector financiero (-0.22%), energético (-0.07%) y tecnológico (-0.06%), frente a los avances del industrial (0.13%) y el de materias primas (0.01%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0591	-0.50	-0.57	0.47	0.70
YEN Japonés (¥/\$)	111.09	0.25	-0.27	-2.85	-5.02
LIBRA (\$/£)	1.237	-0.79	-1.43	1.67	0.25
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.009	0.41	0.65	-0.57	-0.97
YUAN Chino (¥/\$)	6.901	0.04	0.19	-0.18	-0.64

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó posiciones frente al euro y ante las otras divisas más importantes, a pesar de datos sobre el nivel de empleo que no fueron bien acogidos por el mercado. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0591 dólares. El dólar se apreció también ante el yen, que cerró con un cambio de 110.09 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo. Según los analistas, el nivel de empleo creado está en cifras menores a las esperadas, pero en principio piensan que sólo si crea tendencia puede llegar a perjudicar a la moneda estadounidense. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.55%.

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	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón 1/	1.2	0.9	0.8	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.

1/ Japon realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011.

(*) Proyección

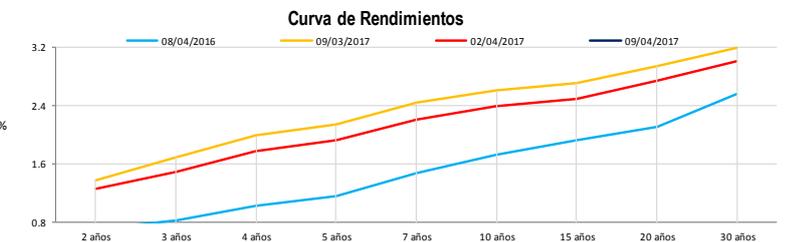


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 254.5	1 252.0	2.5	5.1	46.1	102.2
Plata (\$/oz)	18.0	18.3	-0.3	-0.3	0.8	2.1
Cobre (\$/TM)	5 798.8	5 826.5	-27.8	-17.3	51.5	275.8
Zinc (\$/TM)	2 663.0	2 701.3	-38.3	-87.3	-37.0	105.3
Esterño (\$/TM)	20 269.0	20 368.0	-99.0	39.0	874.0	-936.0
Plomo (\$/TM)	2 244.8	2 285.3	-40.5	-85.8	-7.5	245.3
Aluminio (\$/TM)	1 947.0	1 939.8	7.3	-5.3	79.3	243.0
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.0	-	0.2	1.0	2.4
WTI (\$/barril)	52.2	51.7	0.5	1.6	2.0	-1.5
Brent (\$/barril)	54.2	54.1	0.2	1.5	1.7	-1.2

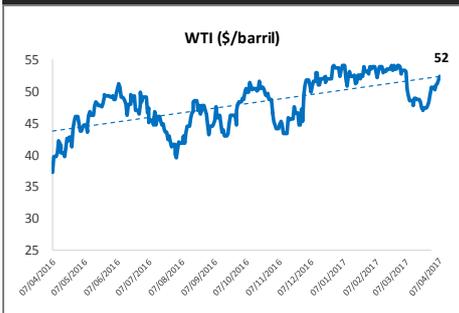
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.29	5	10	60
3 Años	1.51	6	6	69
5 Años	1.92	6	-1	78
10 Años	2.38	4	-6	69
15 Años	2.48	3	-9	59
20 Años	2.73	2	-6	66
30 Años	3.01	2	-6	49



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