

Mercado Nacional y Regional

8 de febrero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, con un avance de los sectores financiero, de consumo y juniors, y un retroceso de las acciones mineras y de construcción, en un contexto de menores precios del oro y cobre. El índice general subió 0.05% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó 0.54%. En la jornada se negociaron S/ 229.7 millones (US\$ 69.8 millones) en 601 operaciones. Colizaron acciones de cincuenta empresas, de las que veinte subieron, quince bajaron y otras quince se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron El Brocal (11.82%), IRL (8.33%), Volcán (4.71%), Shougang (4.44%) y Panoro (3.65%). En contrario, bajaron las acciones de PPX (-2.90%), Morococha (-2.50%), Engie (-2.27%), Luz del Sur (-1.64%) e InRetail Perú (-1.55%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: minería (0.57%) y financiero (0.42%), mientras que los sectores de servicios y electricidad se depreciaron 1.31% y 1.30%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 416	0.05	2.31	5.45
Lima (ISBVL)	24 864	0.54	3.57	5.45
Bogotá (IGBC)	10 059	-0.70	-2.12	-0.47
Buenos Aires (MERVAL)	19 148	-0.52	3.45	13.18
México (IPC)	46 922	0.41	3.00	2.80
Santiago (IPSA)	4 267	0.47	2.54	2.79
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 835	0.99	5.08	7.65

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una oferta de dólares de inversores extranjeros ante una caída global del billete verde tras descartar una eventual alza de la tasa clave estadounidense en marzo. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.285 y los S/ 3.287 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 229 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.284 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.15%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, las exportaciones de productos agropecuarios a nivel nacional sumaron los US\$ 5,500 millones en el 2016 (un aumento de 10% respecto al 2015), y en el 2017 alcanzarían un crecimiento estimado de hasta 15%, proyectó el ministro de Comercio Exterior y Turismo, Alfredo Ferreyros. En diálogo con Gestión, el titular del Mincetur explicó que el producto estrella del presente año serán los arándanos, que ya habían tenido un crecimiento récord de 181% el año anterior, así como la papa, que fue el primer producto de agroexportación el año pasado. Les seguirán los envíos de granada al mercado europeo, seguidos del banano orgánico, del cual el Perú es el mayor exportador, anotó el ministro Ferreyros.

Ranking de casas de bolsa en el 2016

El 2016 fue el año de la recuperación de precios para la Bolsa de Valores de Lima (BVL), al lograr un rendimiento promedio de 58%. Dicho entorno favorable permitió que el volumen negociado en la BVL crezca respecto al 2015 y que los ingresos operacionales de las 23 SAB alcancen los S/ 7,942 millones en el 2016, cifra superior en 113% a la registrada en el 2015. Entre las SAB que destacan por el mayor incremento en el volumen de negociaciones figuran Adcap Securities, Seminario, Kalpa y Scotia. Esto permitió que Seminario y Kalpa escalen al tercer y cuarto lugar del ranking de ingresos de los intermediarios bursátiles entre el 2015 y el 2016. Pese a la mayor facturación que tuvo este grupo de empresas, las utilidades conjuntas operativa y neta reportaron contracciones al finalizar el 2016. La ganancia neta de las 23 SAB disminuyó de S/ 15.1 millones a S/ 10.6 millones, lo que determinó que el rendimiento patrimonial promedio baje de 3.3% a 2.3%. Analistas señalan que las corredoras deberán fortalecer su gestión operativa y financiera a fin de mejorar sus resultados en la "última línea", más aún en los próximos meses en que deberán adecuarse a los nuevos requerimientos de capital para cubrir los riesgos operacionales y de mercado. En el 2016, seis SAB acumularon pérdidas.

Por otro lado, según datos de la SBS, hay al menos S/ 3,251 millones de los afiliados a las AFP en proyectos vinculados a las compañías que están siendo investigadas por corrupción. Se trata de inversiones principalmente en el sector de infraestructura de transporte, pero también en los de saneamiento y energía. Así, a través de bonos y de un fondo de inversión, las AFP destinaron un total de S/ 1,286 millones al proyecto Rutas de Lima. Si bien en el 2016, la hoy cuestionada empresa Odebrecht, vendió parte de su participación en esa concesión aún mantiene un 25% en la misma. La constructora brasileña cuenta hoy con menos de la mitad del tamaño que tenía en el 2014, cuando empezó a ser investigada, y su facturación se redujo en 50%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	343	343	347	356	
Argentina	460	458	461	471	B
Brasil	284	287	285	302	BB
Colombia	207	198	205	212	BBB
Chile	137	138	144	155	A+
Ecuador	653	649	584	595	B
México	224	228	225	235	BBB+
Panamá	157	154	162	176	BBB
Perú	165	162	161	169	BBB+
Uruguay	219	215	222	235	BBB-
Venezuela	2 079	2 044	2 027	2 133	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.28	-0.48	0.43	-2.96	-2.15
Real Brasileño	3.12	-0.17	-0.40	-2.63	-4.29
Peso Mexicano	20.48	-0.69	-1.10	-4.21	-1.20
Peso Chileno	648.03	0.11	0.10	-3.47	-3.34
Peso Argentino	15.68	-0.04	-0.77	-1.35	-1.28
Peso Colombiano	2 880.69	0.93	-0.85	-1.65	-4.04

Fuente: Bloomberg - Datatec

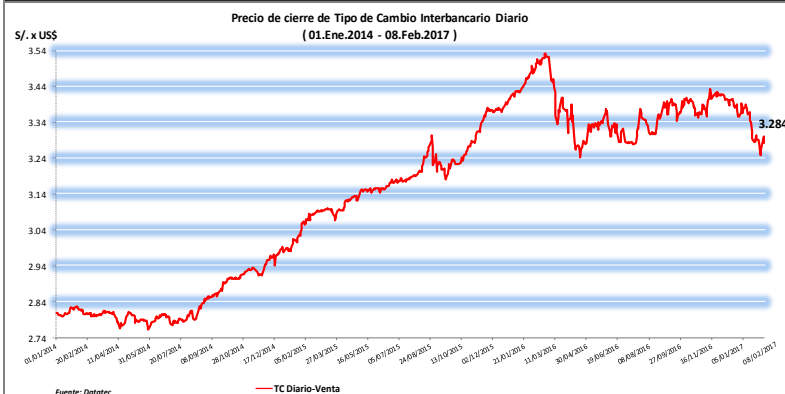
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.06	6.05	5.87	6.05	2.38	2.59	2.50	2.56
Microempresas	36.68	36.49	37.01	35.17	16.03	15.88	14.16	26.09
Consumo	45.52	45.56	47.35	43.32	33.57	33.54	32.01	32.39
Hipotecario	8.65	8.66	8.54	9.04	6.19	6.20	6.17	6.82

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.45	0.46	0.44	0.71	0.16	0.17	0.16	0.18
Plazo	4.39	4.39	4.40	4.04	0.46	0.45	0.31	0.20
CTS	3.26	3.26	2.77	3.46	1.44	1.43	1.39	1.62

Fuente: SBS

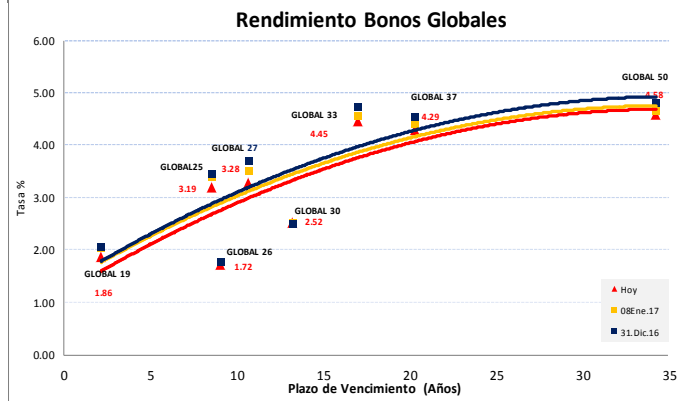
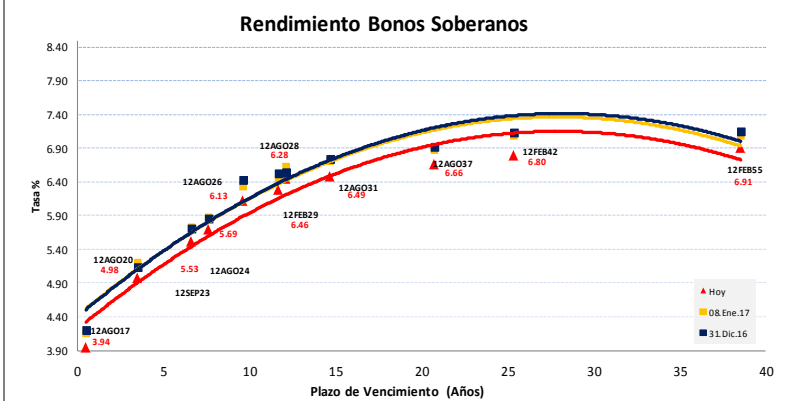
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Utilidad neta de SA B (en mls. de s/)

	2016	2015	Var. %
1 Continental Bolsa	3.4	10.6	-68.1
2 Grupo Coril	2.5	3.1	-18
3 Credicorp Capital	2.5	-1.9	-
4 Kalpa Securities	2	1.6	21
5 Magot	1.7	-0.6	-
6 Scotia	1.2	9.4	86.8
7 Seminario	1.2	1.2	-2.7
8 BTG	1	-1.4	-
9 Citicorp	0.8	4.3	-81.4
10 Provalor	0.8	0	-
11 Adcap Securities	0.6	-0.7	-
12 BNB Valores	0.6	0.5	20.3

Fuente: SMV



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

Responsable: Ricardo Larrea Ramírez
mailto:ricardo.larrea@bna.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los inventarios de crudo en Estados Unidos aumentaron la semana pasada por una menor producción en refinerías, mientras que las existencias de gasolina disminuyeron y las de destilados subieron, informó el miércoles la Administración de Información de Energía (EIA). Los inventarios de crudo tuvieron un alza de 13.8 millones de barriles en la última semana. El pronóstico era un incremento de 2.5 millones de barriles. Las existencias de crudo en el punto de entrega de Cushing, Oklahoma, aumentaron en 1.1 millones de barriles, agregó EIA. Las tasas de operación en refinerías cayeron en 54 000 barriles por día, mientras que las tasas de utilización tuvieron una baja de 0.5 puntos porcentuales. Los inventarios de gasolina declinaron en 869 000 barriles, contra la expectativa de analistas consultados por Reuters de un aumento de 1.1 millones de barriles. Las existencias de destilados, que incluyen combustible para calefacción y diésel, tuvieron un alza de 29 000 barriles, frente a la expectativa de un incremento de 300 000 barriles, mostraron los datos de EIA. Las importaciones de crudo de Estados Unidos subieron en 1.1 millones de barriles por día la semana pasada.

Los precios del petróleo cayeron hoy y extendían los descensos de la sesión anterior, ya que un gran aumento en los inventarios de Estados Unidos y una menor demanda china sugerían que los mercados de crudo siguen sobreabastecidos pese a los esfuerzos de la OPEP por reducir la producción. Los futuros del referencial Brent cotizaban en 54.69 dólares por barril a las 10:45 GMT, un descenso de 36 centavos desde su cierre anterior. El crudo en Estados Unidos, en tanto, operaba en 51.69 dólares el barril, una baja de 48 centavos. La caída en los precios del barril se producía como consecuencia de incrementos inesperadamente grandes en los inventarios de combustibles en Estados Unidos, según informó el martes el Instituto Americano del Petróleo (API). Los inventarios de crudo subieron en 14.2 millones de barriles en la semana finalizada el 3 de febrero, a 503.6 millones de barriles, en comparación con las expectativas de los analistas mostradas en un sondeo de Reuters sobre un incremento de 2.5 millones de barriles. La Administración de Información de Energía de Estados Unidos (EIA) publicará sus datos oficiales el miércoles. Los crecientes suministros estadounidenses socavan un acuerdo liderado por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para frenar el bombeo e impulsar los precios. Sin embargo, al menos por el momento, el cartel no está muy preocupado por el aumento de la producción estadounidense. "El mercado se está acomodando gradualmente para el petróleo de esquisto, y también para el gas de esquisto, la demanda es saludable. Ante la continua alza del consumo, yo creo que todos los tipos de petróleo van a adaptarse", dijo a Reuters el ministro de Energía de Qatar, Mohamed al-Sada. Los precios también eran presionados por las señales de desaceleración de la demanda de China, el mayor consumidor mundial de energía, que en 2016 creció a su ritmo más lento en al menos tres años, según cálculos de Reuters basados en datos oficiales.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 054	-0.18	0.84	1.48
NASDAQ (EE.UU)	5 682	0.15	2.72	5.56
S&P 500 (EE.UU)	2 295	0.09	1.14	2.49
FTSE (Inglaterra)	7 189	0.23	-0.68	0.64
DAX (Alemania)	11 543	-0.05	-0.18	0.54
NIKKEI (Japón)	19 008	0.16	-2.30	-0.56
SHANGAI (China)	3 167	0.32	-0.13	2.04

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.18%, en medio de la baja de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq progresó 0.15% hasta 5682 unidades y el selectivo S&P 500 subió 0.09%, con 2295 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Boeing (-1.62%) lideró las pérdidas, por delante de JPMorgan (-0.88%), Visa (-0.80%), Goldman Sachs (-0.79%), United Technologies (-0.76%), Exxon Mobil (-0.66%), Cisco Systems (-0.57%), IBM (-0.50%) y General Electric (-0.44%). Al otro lado de la tabla, Nike (2.03%) encabezó las ganancias, por delante de Walmart (1.38%), Home Depot (0.90%), 3M (0.75%), Verizon (0.69%), Apple (0.39%), Procter & Gamble (0.36%), Coca-Cola (0.29%) y Pfizer (0.19%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del de materias primas (0.25%), el tecnológico (0.18%), el energético (0.15%) o el sanitario (0.07%) y los descensos del financiero (-0.20%) y el industrial (-0.10%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0698	0.14	-0.66	1.17	1.72
YEN Japonés (¥/\$)	111.93	-0.41	-1.17	-3.53	-4.30
LIBRA (\$/£)	1.254	0.26	-0.93	3.11	1.63
FRANCO Suizo (f/\$)	0.995	-0.29	0.16	-2.03	-2.38
YUAN Chino (¥/\$)	6.864	0.01	-0.29	-1.06	-1.17

Comentario de Principales Divisas Internacionales

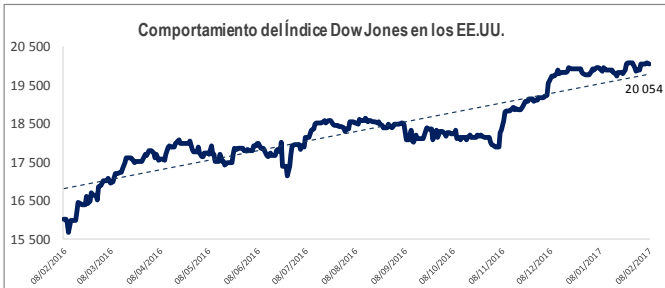
El dólar retrocedió hoy ante el euro y ante las divisas más importantes por el creciente clima de incertidumbre que se vive en EEUU desde la investidura del nuevo presidente del país, Donald Trump. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0698 dólares. La moneda estadounidense también cayó ante la japonesa, con un cambio de 111.93 yenes por dólar, así como ante el franco suizo, el dólar canadiense, el peso mexicano y 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 0.01%.

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

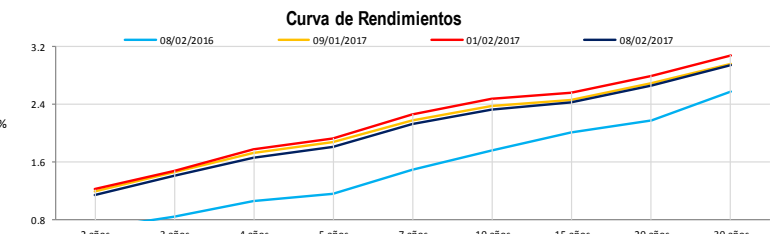


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 241.5	1 233.9	7.6	31.7	60.4	89.2
Plata (\$/oz)	17.8	17.7	0.1	0.2	1.2	1.9
Cobre (\$/TM)	5 878.0	5 779.5	98.5	-58.0	308.0	355.0
Zinc (\$/TM)	2 849.5	2 794.3	55.3	-23.0	202.8	291.8
Estaño (\$/TM)	18 990.0	18 894.0	96.0	-824.0	-2 170.0	-2 215.0
Plomo (\$/TM)	2 388.0	2 344.3	43.8	58.8	296.0	388.5
Aluminio (\$/TM)	1 830.0	1 820.5	9.5	19.0	94.8	126.0
Molibdeno (\$/lb)	7.7	7.7	-	0.1	0.7	1.1
WTI (\$/barril)	52.3	52.2	0.2	-1.5	0.4	-1.4
Brent (\$/barril)	54.6	53.9	0.7	-1.5	0.5	-0.8

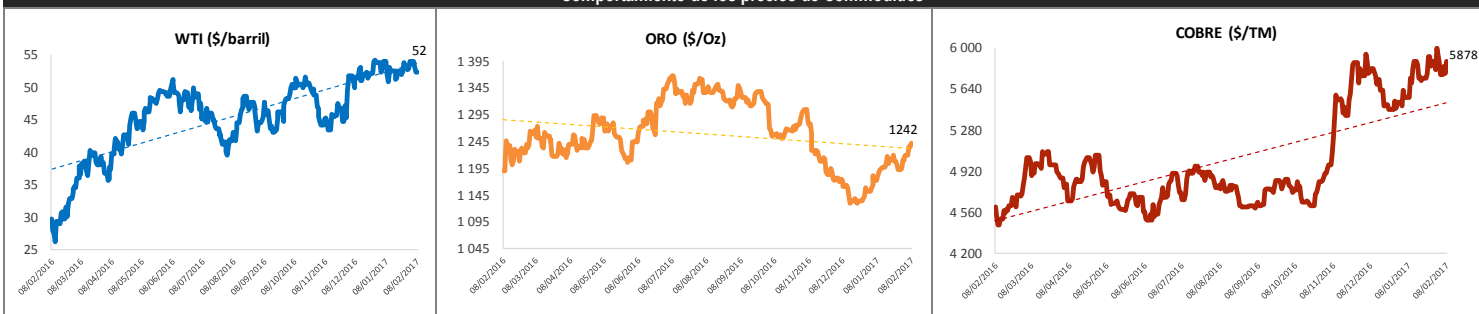
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.15	-2	-5	45
3 Años	1.40	-4	-5	54
5 Años	1.80	-4	-13	65
10 Años	2.33	-9	-12	60
15 Años	2.43	-8	-15	44
20 Años	2.67	-9	-13	52
30 Años	2.95	-10	-12	40



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