

Mercado Nacional y Regional

9 de mayo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, por tercera sesión consecutiva, en medio de un avance de acciones mineras e industriales en una jornada marcada por la recuperación de los precios de los metales básicos. El índice general ganó 0.62% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó en 0.67%. En la jornada se negociaron S/ 28.4 millones (US\$ 8.6 millones) en 480 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas, de las que 33 subieron, 8 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Minera IRL (5.0%), Siderúrgica del Perú (4.23%), Unión Andina de Cementos (4.17%) y Regulus Resources (4.0%). En contrario, bajaron las acciones de Corona (-566%), Bilbao Vizcaya (-4.41%), Red Eagle Mining (-4.35%), Telefónica (-3.86%) y Buenaventura (-2.72%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: financiero (1.38%), construcción (1.37%), industrial (1.28%) y consumo (0.93%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 871	0.62	0.17	1.95
Lima (ISBVL)	24 378	0.67	-3.48	3.39
Bogotá (IGBC)	10 479	0.36	2.98	3.68
Buenos Aires (MERVAL)	21 140	0.30	1.99	24.96
México (IPC)	49 939	0.88	1.21	9.41
Santiago (IPSA)	4 808	-0.32	-1.65	15.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 278	1.15	2.61	10.05

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció, en un nuevo mínimo de dos meses por una demanda de dólares de inversores extranjeros ante un avance global del dólar en medio de expectativas de un alza de la tasa de interés estadounidense en junio. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.291 por unidad, con negocios por 403 millones de dólares (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.94%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, hasta fines de abril, el BCR compró US\$ 1 557.1 millones para sostener el billete verde por encima de los S/ 3.24. Sin embargo, ahora, con su intervención indirecta, el Banco Central buscaría evitar que el billete verde superé el "techo psicológico" de los S/ 3.30, estimaron tesorereros de la banca. "Al estar nuestra economía dolarizada, una subida rápida del tipo de cambio generaría presiones inflacionarias, situación que jugaría en contra de la intención del BCR, a favor de un recorte de su tasa de referencia", indicó un ejecutivo bancario. En los dos últimos días, el BCR colocó swaps cambiarios de venta por un total de S/ 260 millones (S/ 60 millones y S/ 200 millones, respectivamente), registrándose incluso una sobre demanda por estos instrumentos.

Descenso en cotización de los metales solo sería transitorio

Los precios de los metales básicos tenderían a recuperarse principalmente porque China sostiene su crecimiento y demanda de commodities (materias primas), en un contexto en que el dólar se apreciará solo levemente, según XP Securities. China, país que consume casi la mitad del cobre a nivel global, reportó en abril una caída del 30% en sus importaciones del metal. En la última semana, el precio del cobre ha bajado 5% hasta llegar a US\$ 5 466 la tonelada. "Si bien el precio de los metales básicos ha retrocedido en las últimas semanas aún es muy temprano para prender las alarmas", afirmó Alberto Bernal, jefe de estrategias de mercados emergentes de XP Securities. Añadió que el descenso en las cotizaciones de los commodities es de carácter técnico, es decir, no hay un fundamento económico detrás. Consideró que China seguirá creciendo, y su visión sobre ese país no ha cambiado en los últimos cinco años; destacó que China no va a desacelerarse bruscamente ya que es un país muy bien administrado y, por su régimen de Gobierno, cualquier cambio de política económica lo implementa de forma inmediata. Además, en el país asiático alrededor de 24 millones de personas migran del campo a la ciudad al año, por lo que la urbanización continuará fuertemente y, en consecuencia, se sostendrá el crecimiento y la demanda por metales, explicó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	324	324	321	333	
Argentina	410	407	405	437	B
Brasil	264	262	258	271	BB
Colombia	198	198	195	198	BBB
Chile	136	136	136	135	A+
Ecuador	671	665	663	704	B
México	192	192	193	199	BBB+
Panamá	140	139	143	151	BBB
Perú	130	130	133	137	BBB+
Uruguay	203	202	202	206	BBB-
Venezuela	2 289	2 293	2 153	2 201	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.29	0.12	1.29	1.39	-1.94
Real Brasileño	3.19	-0.27	1.21	1.37	-2.02
Peso Mexicano	19.17	-0.18	2.15	2.71	-7.50
Peso Chileno	677.90	-0.05	1.45	3.39	1.12
Peso Argentino	15.52	0.27	1.45	1.16	-2.26
Peso Colombiano	2 969.75	0.30	0.93	3.74	-1.07

Fuente: Bloomberg - Datatec

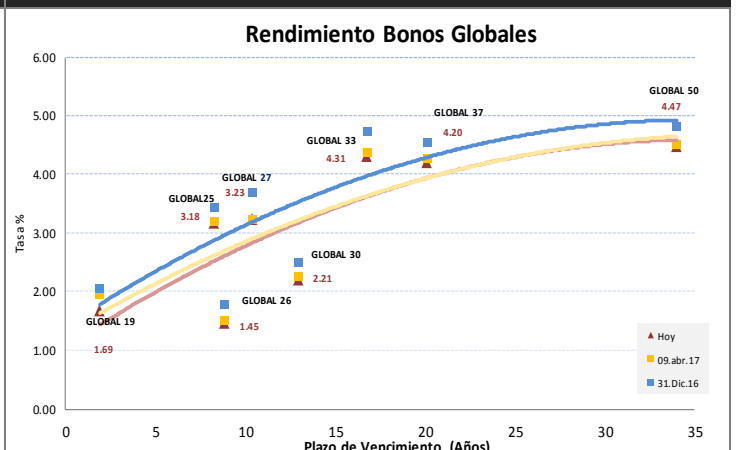
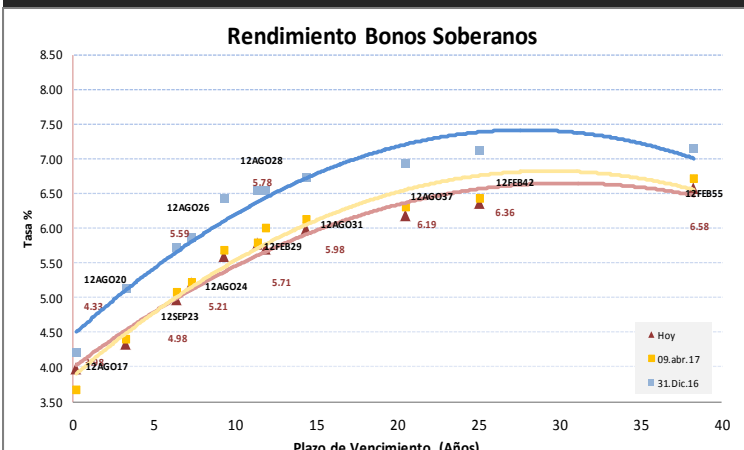
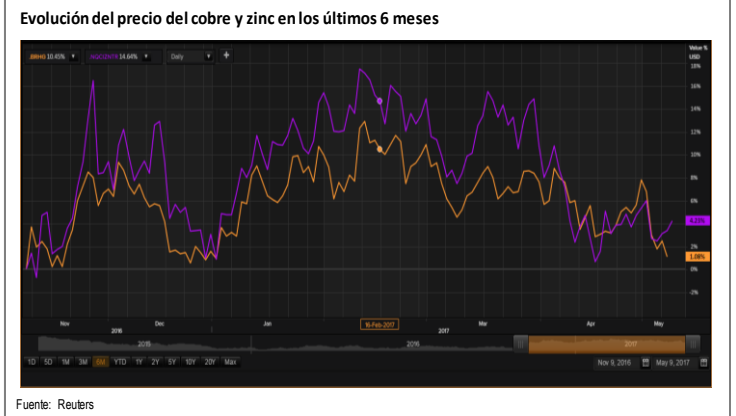
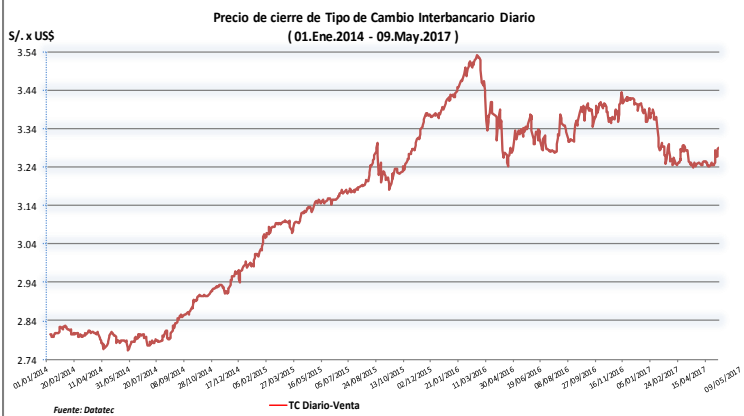
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.90	5.89	5.76	6.19	3.26	2.83	3.17	2.02
Microempresas	36.83	36.75	36.46	35.81	23.60	23.44	15.96	15.61
Consumo	46.40	46.41	45.33	42.78	33.31	33.12	32.88	32.25
Hipotecario	8.66	8.67	8.71	9.15	6.32	6.32	6.32	6.81

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.45	0.45	0.46	0.46	0.17	0.17	0.17	0.17
Plazo	4.22	4.22	4.11	4.81	0.62	0.61	0.54	0.29
CTS	3.34	3.11	3.33	2.64	1.36	1.30	1.47	1.12

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Luisano Ramirez
mluisano@bn.com.pe

Mercado Internacional

9 de mayo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La producción industrial alemana cayó menos de lo esperado en marzo tras dos meses de sólido desempeño, mientras que las exportaciones e importaciones alcanzaron récords en el tercer mes del año, según datos publicados el martes, lo que sugiere que la mayor economía europea se aceleró en el primer trimestre. En otra señal de crecimiento y de una mayor demanda de mano de obra, las ofertas de empleo alcanzaron un máximo histórico en los primeros tres meses de 2017. Las sólidas mediciones son las más recientes cifras económicas favorables para la canciller Angela Merkel, quien busca un cuarto mandato en las elecciones federales del 24 de septiembre. Las cifras destacan además la fortaleza de la economía alemana en comparación con sus pares europeos. La producción industrial retrocedió un 0.4% en el mes, según datos del Ministerio de Economía. Las cifras fueron mejores a un pronóstico promedio de un sondeo de Reuters que apuntaba a una caída de un 0.6%. Los datos de febrero fueron revisados a la baja a un aumento de un 1.8% desde una cifra previa de un 2.2%. En enero, la producción industrial subió un 1.3%. En todo el primer trimestre, la producción industrial germana creció un 1.4%, dijo el ministerio. Datos separados de la Oficina Federal de Estadísticas mostraron que las exportaciones desestacionalizadas subieron un 0.4% en el mes, una cifra mejor que el pronóstico de aumento del 0.2%. Las importaciones subieron un 2.4%, frente a la previsión de un alza de un 1%. Se espera que el crecimiento económico de Alemania -que se informará el viernes- haya sido de un 0.6% en el primer trimestre, lo que se compara con el 0.4% de los últimos tres meses del año pasado.

La demanda de oro en China probablemente aumentará en el 2017 al nivel más alto en cuatro años, al tiempo que la caída de las acciones, la desaceleración de los precios inmobiliarios y las tensiones en Corea del Norte impulsan las compras de refugios en el mercado de lingotes más grande del mundo. El consumo podría superar las 1 000 toneladas métricas, de 975 toneladas el año pasado, según informó Zhang Yongtao, secretario general de la Asociación China de Oro. La demanda fue un 15% más alta en el primer trimestre respecto al año anterior, con un aumento de más del 60% en las ventas de barras, según datos de la asociación. Por su parte, el presidente chino, Xi Jinping, ha renovado una campaña para limpiar los mercados financieros y reducir el apalancamiento, lo que ha llevado a las acciones al nivel más bajo desde octubre y ha afectado los mercados internos de bonos. El sector inmobiliario en auge también se está desacelerando ante restricciones de compra más estrictas. El consumo de oro alcanzó un récord de 1.176 toneladas en el 2013, cuando una caída en los precios globales impulsó las compras.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 976	-0.17	1.55	6.14
NASDAQ (EE.UU)	6 121	0.29	4.13	13.70
S&P 500 (EE.UU)	2 397	-0.10	1.76	7.06
FTSE (Inglaterra)	7 342	0.57	-0.10	2.79
DAX (Alemania)	12 749	0.43	4.29	11.04
NIKKEI (Japón)	19 843	-0.26	6.31	3.81
SHANGAI (China)	3 081	0.06	-6.27	-0.74

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0874	-0.46	-0.51	2.67	3.39
YEN Japonés (¥/\$)	113.98	0.64	1.78	2.60	-2.55
LIBRA (\$/£)	1.293	-0.05	-0.04	4.55	4.81
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.007	0.86	1.59	-0.17	-1.14
YUAN Chino (¥/\$)	6.907	0.04	0.17	0.10	-0.54

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en terreno mixto; el Dow Jones de Industriales perdió 0.17%, el índice compuesto de Nasdaq subió 0.29%, el selectivo S&P 500 retrocedió 0.10%. Salvo unos primeros minutos al alza, los operadores en el parque neoyorquino perdieron el rumbo a mitad de jornada en una sesión tranquila y escasos movimientos marcada por las intervenciones de varios miembros de la Reserva Federal. Por lo demás, los mercados quedaron a la espera de la publicación de los resultados trimestrales del gigante del entretenimiento Disney, que tenía previsto darlas a conocer después del campanazo de cierre en Wall Street. Conjuntamente, las acciones de Spirit Airlines cayeron un 2.30% después de los altercados que tuvieron lugar el lunes en un aeropuerto del sur de Florida por una huelga de pilotos que obligó a cancelar casi una decena de vuelos. Al final los sectores cerraron divididos entre los descensos del rubro de telecomunicaciones (-0.69%), energético (-0.58%) y financiero (-0.38%), frente a los avances del tecnológico (9.31%), industrial (0.07%) y materias primas (0.04%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

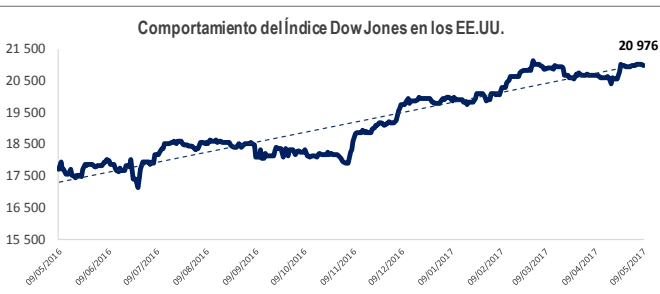
El dólar se apreció hoy frente al euro y otras divisas importantes al reafirmarse la creencia de que la Reserva Federal aplicará un ligero incremento en las tasas de interés de referencia en su próxima reunión de junio. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0874 dólares. El dólar también subió frente a la divisa japonesa, con un cambio de 113.98 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense, aunque retrocedió frente al peso mexicano. Los analistas están apostando a que la Reserva Federal, cuando se reúna el 13 y 14 de junio próximo, aplicará una nueva subida en las tasas de interés de referencia, lo que a la larga fortalecerá al dólar. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales subió en 0.61%.

	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/Japón 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

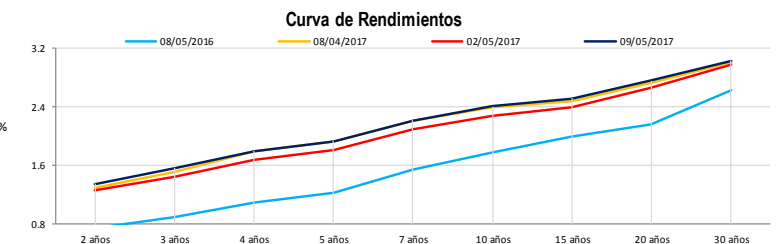


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 221.4	1 226.3	-4.9	-33.7	-33.1	69.1
Plata (\$/oz)	16.2	16.2	-0.0	-0.6	-1.8	0.3
Cobre (\$/TM)	5 486.3	5 461.8	24.5	-284.3	-312.5	-36.8
Zinc (\$/TM)	2 609.0	2 589.8	19.3	-40.5	-54.0	51.3
Estañó (\$/TM)	19 753.0	19 820.0	-67.0	-262.0	-516.0	-1 452.0
Plomo (\$/TM)	2 170.8	2 166.8	4.0	-91.3	-74.0	171.3
Aluminio (\$/TM)	1 864.8	1 873.3	-8.5	-57.0	-82.3	160.8
Molibdeno (\$/lb)	8.7	8.7	-	-0.4	-0.4	2.1
WTI (\$/barril)	45.9	46.4	-0.5	-1.8	-6.4	-7.8
Brent (\$/barril)	48.2	48.8	-0.6	-2.4	-6.1	-7.3

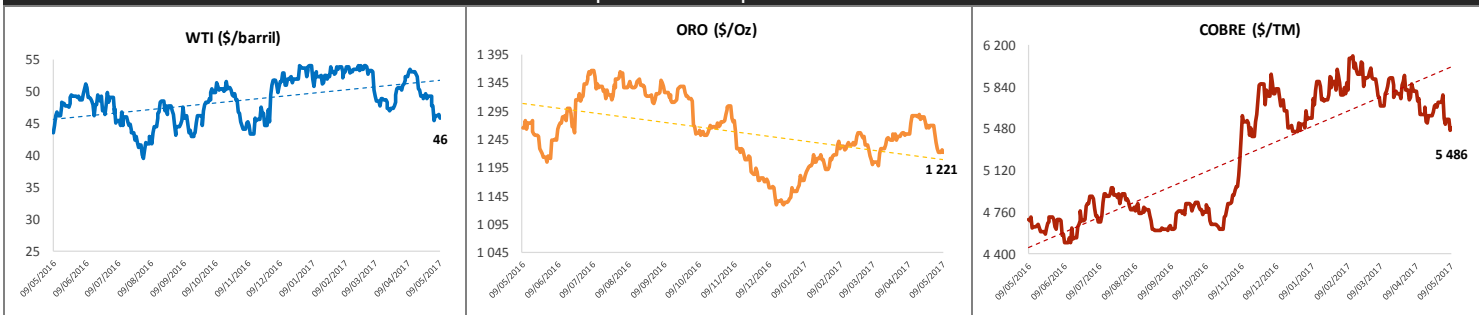
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.35	1	15	64
3 Años	1.56	3	11	70
5 Años	1.93	1	-0	73
10 Años	2.40	1	-5	65
15 Años	2.52	1	-5	55
20 Años	2.76	1	-4	62
30 Años	3.03	0	-4	42



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