

Mercado Nacional y Regional

10 de febrero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, impulsada por la subida de las cotizaciones internacionales de los metales industriales, después de que se difundieron datos sobre el crecimiento de las exportaciones e importaciones de China. El Índice general subió 0.97% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 0.94%. En la jornada se negociaron S/ 36.2 millones (US\$ 11.1 millones) en 621 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas, de las que veintidós subieron, ocho bajaron y dieinueve se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Trevali Mining (7.22%), Volcan (6.92%), El Brocal (5.52%), Siderperu (3.65%) y Cerro Verde (3.61%). En contrario, bajaron las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (-5.79%), FreeportMcMoran (-2.98%), Aceros Arequipa (-1.85%), Pacasmayo (-1.55%) y IRL (-1.52%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: minería (2.11%) y financiero (0.79%), mientras que los sectores de servicios y electricidad se depreciaron 0.61% y 0.61%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 442	0.97	2.25	5.62
Lima (ISBVL)	24 904	0.94	2.75	5.62
Bogotá (IGBC)	10 055	0.26	-2.24	-0.50
Buenos Aires (MERVAL)	19 503	1.04	5.61	15.28
México (IPC)	47 797	1.20	4.06	4.72
Santiago (IPSA)	4 312	0.37	2.16	3.87
Sao Paulo (BOVESPA)	66 125	1.79	3.34	9.79

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, ante una mayor demanda de moneda local de parte de las empresas por el inicio del periodo de pago de impuestos. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.247 y los S/ 3.263 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 243.7 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.255 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.01%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, las entidades financieras observan una campaña escolar de mayor magnitud y cuyo inicio se adelantó este año en comparación al 2016. Para los bancos, cajas municipales y financieras esta campaña tiene dos componentes: la demanda de préstamos por parte de las micro y pequeñas empresas (mypes) para abastecerse del material educativo que comercializan; y el financiamiento que solicitan las familias para compra de útiles, uniformes y gastos de colegio. Ambos requerimientos de préstamos comenzaron más anticipadamente este año, y en particular los créditos que piden los padres de familia para sufragar los gastos de los hijos, indicaron gerentes de instituciones financieras. "La campaña ha empezado más rápido que en el 2016, no solo porque las mypes solicitaron sus créditos con antelación sino también porque ahora las familias están necesitando más financiamiento para cubrir gastos escolares", manifestó el gerente de Créditos de Caja Cusco. "Muchos colegios, desde inicios de febrero comenzaron con las matriculas y exigen el pago por adelantado de la pensión, incluso dos meses, además de la lista de útiles. Entonces, los padres para no retrasarse con estas obligaciones están pidiendo más créditos de consumo", explicó Walter Rojas.

Recaudación Tributaria

El 2017 se inicia con el pie izquierdo para la recaudación tributaria en el país, ya que en el mes de enero tuvo una caída de 4.8%, de acuerdo a datos reportados por el Banco Central de Reserva (BCR). La entidad monetaria explicó que el resultado tributario negativo de enero, en que se recaudó S/ 7,918 millones, se dio principalmente por las mayores devoluciones de impuestos. Las devoluciones de impuestos de enero de este año se mantuvieron altas con respecto a los resultados del 2016 y ascendieron a S/ 1,924 millones, lo que representa un aumento de 55.4% en términos reales con respecto a las registradas en el mismo mes del 2016. De acuerdo con el BCR, la recaudación total, que excluye las devoluciones de impuestos, disminuyó 0.4% debido al menor IGV externo, importaciones, regularización y otros (traslado de retenciones y multas tributarias), parcialmente compensados por la mayor recaudación por Impuesto a la Renta, IGV interno e ISC. En general, los ingresos tributarios del Gobierno se redujeron y llegó a representar el 13.8% del PBI. Hasta diciembre del 2016 estaba por encima del 14% del PBI. Uno de los tributos que está en la mira es el IGV, ya que si es que su recaudación llega a ser el 7.2% del PBI hasta mayo, se bajará a 17% desde el 1 de julio próximo. Sin embargo, el inicio del año no es promisorio, pues la recaudación de este tributo fue de S/ 5,132 millones lo que representó una caída de 0.6%, resultado negativo que se da por tercer mes consecutivo. Es así que el IGV externo disminuyó 4%, lo que fue parcialmente compensado por el aumento del IGV interno en 1.4%, el cual se recuperó luego de dos meses de caída. En el caso del Impuesto a la Renta, el resultado fue positivo, ya que los S/ 3,697 millones significaron un crecimiento de 1.3%, hecho que se repite por segundo mes consecutivo, pero con una tasa menor que en diciembre. En enero de 2017, se incrementó en el Impuesto a la Renta de no domiciliados el 25.7%, respecto del mismo mes del 2016.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	334	338	334	362	
Argentina	446	456	440	483	B
Brasil	272	280	276	306	BB
Colombia	200	202	192	217	BBB
Chile	139	138	138	153	A+
Ecuador	634	635	619	615	B
México	216	221	214	245	BBB+
Panamá	148	149	155	176	BBB
Perú	155	156	156	167	BBB+
Uruguay	216	216	214	235	BBB-
Venezuela	2 017	2 063	2 024	2 159	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.26	-0.34	-0.21	-3.73	-3.01
Real Brasileño	3.12	-0.39	-0.10	-1.88	-4.30
Peso Mexicano	20.35	0.19	-0.43	-6.36	-1.84
Peso Chileno	639.85	-0.96	-0.58	-3.60	-4.56
Peso Argentino	15.53	-0.51	-0.81	-1.75	-2.19
Peso Colombiano	2 853.98	-0.23	-0.49	-2.81	-4.93

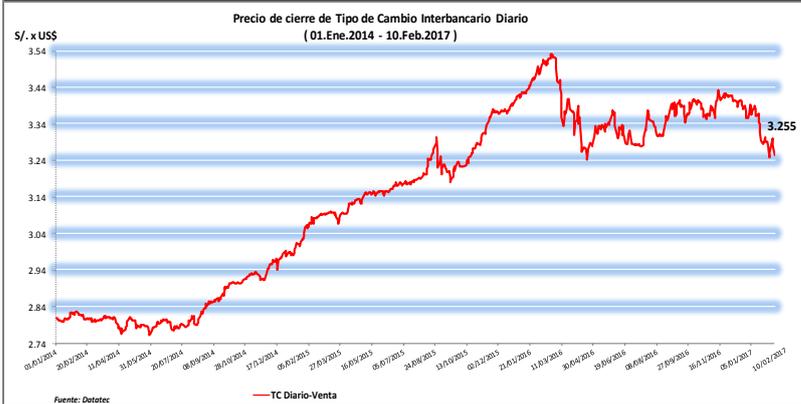
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.08	6.09	6.01	6.04	2.25	2.24	2.51	2.59
Microempresas	36.81	36.74	37.16	35.40	16.02	16.10	14.22	26.48
Consumo	45.59	45.48	47.27	43.19	33.98	33.68	32.03	32.49
Hipotecario	8.67	8.65	8.54	9.05	6.28	6.20	6.18	6.83
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.44	0.44	0.38	0.87	0.16	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.37	4.38	4.41	4.04	0.47	0.46	0.33	0.20
CTS	3.30	3.28	2.87	3.51	1.44	1.44	1.39	1.57

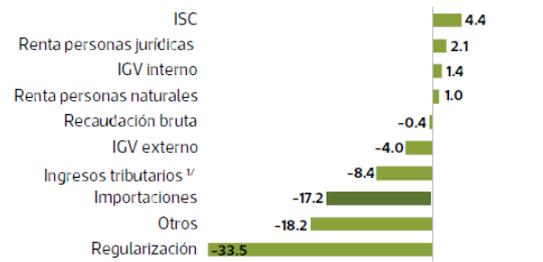
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

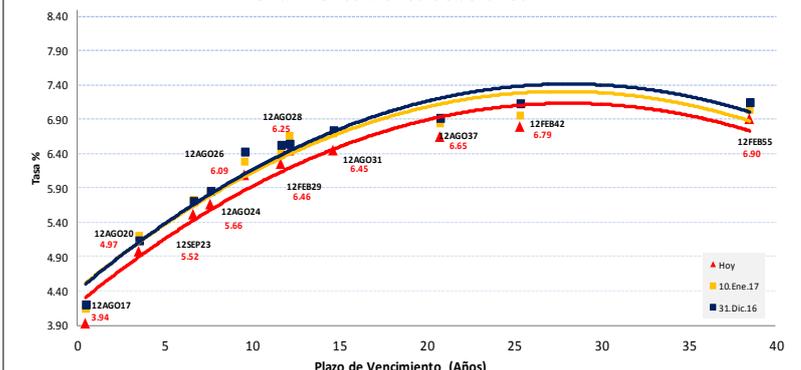


Ingresos tributarios del Gobierno nacional: enero 2017

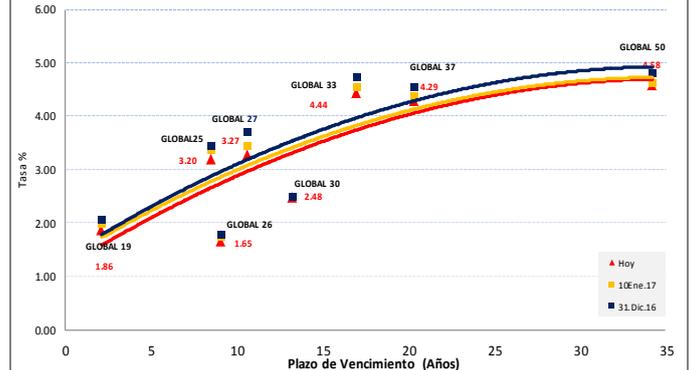
(Variación porcentual real 12 meses)



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Las compras de materias primas clave de China se mantuvieron cerca de niveles récord el mes pasado, pese al extenso feriado por el Año Nuevo Lunar, ya que las empresas de servicios públicos, las siderúrgicas y las refinerías elevaron la demanda de insumos como carbón, mineral de hierro y crudo. Las importaciones de mineral de hierro de China subieron 12%, a su segundo máximo histórico, ya que los suministros del exterior siguieron desplazando a la oferta local, producida a mayor costo. Las compras de carbón subieron en enero a su mayor nivel en tres años, mientras que las importaciones de crudo se ubicaron en su tercer máximo histórico, puesto que el declive de la producción doméstica aumentó la necesidad de más embarques desde el exterior. "Las siderúrgicas están haciendo realmente mucho dinero. Eso significa que pueden permitirse pagar por más mineral de hierro", dijo Lachlan Shaw, analista de UBS en Melbourne. El anuncio del mes pasado de Pekín, de que cerrará a fines de junio las siderúrgicas de bajo grado que utilizan chatarra, debería ayudar a elevar la demanda de mineral de hierro. En lo que respecta a las oleaginosas, China reportó que en enero importó 7,66 millones de toneladas de soja, el mayor volumen para el mes al menos desde el 2010, luego del arribo de embarques retrasados y de una robusta demanda de la actividad de molinenda. Las compras chinas de cobre fueron la excepción, puesto que el país registró una baja en el consumo mes a mes y también en la comparación interanual.

La confianza del consumidor en Estados Unidos cayó desde un máximo de 13 años a principios de febrero, probablemente porque se desvaneció la euforia por la victoria electoral de Donald Trump, pero siguió lo suficientemente fuerte como para sugerir que los consumidores continuarán impulsando la economía. Tras el triunfo de Trump en noviembre, la confianza avanzó en línea con la subida en los mercados accionarios, ya que tanto consumidores como inversores se centraron en sus promesas de rebajas de impuestos y reducción de regulaciones. Las propuestas, cuyos detalles siguen siendo vagos, fueron consideradas como favorables a los negocios y al crecimiento económico. El jueves, en una reunión con ejecutivos de aerolíneas, Trump dijo que anunciará un plan fiscal "fenomenal" en las próximas semanas, pero no dio detalles. La Universidad de Michigan indicó el viernes que su índice de confianza del consumidor descendió a 95.7 a principios de este mes, comparado con una lectura de 98.5 en enero, que era el nivel más alto desde enero de 2004. "Esto podría deberse a que Washington no ha dado seguimiento a los detalles de los planes de rebajas fiscales, reforma del sistema de salud y gasto en infraestructuras", dijo John Ryding, economista jefe en RDQ Economics en Nueva York. La Universidad de Michigan indicó que los consumidores encuestados este mes estaban divididos en sus visiones sobre las políticas económicas del Gobierno de Trump. El 30% tenía un punto de vista favorable, mientras que para el 29% era negativo. En este sentido, casi seis de cada 10 consumidores realizó una mención positiva o negativa de las políticas del Gobierno, que según la universidad fue una lectura inusualmente alta para el estudio. Las opiniones de los consumidores estaban divididas según sus preferencias partidarias, con los autoidentificados como demócratas anticipando una recesión económica y los republicanos confiados en un crecimiento continuado. La encuesta de la Universidad de Michigan mostró también que las expectativas de inflación de los consumidores seguían bajas en general a principios de mes. El lento avance de los precios también fue evidente en otro reporte del Departamento del Trabajo que se conoció el viernes. Los precios de las importaciones subieron un 0.4% en enero por mayores incrementos en el costo de los productos energéticos, tras un avance revisado al alza del 0.5% en diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 269	0.48	1.58	2.56
NASDAQ (EE.UU)	5 734	0.33	3.06	6.52
S&P 500 (EE.UU)	2 316	0.36	1.79	3.45
FTSE (Inglaterra)	7 259	0.40	-0.44	1.62
DAX (Alemania)	11 667	0.21	0.18	1.62
NIKKEI (Japón)	19 379	2.49	0.07	1.38
SHANGAI (China)	3 197	0.42	1.91	3.00

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.48%, en medio del alza de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq progresó 0.33% hasta 5734 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.36%, con 2316 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (2.50%) lideró las ganancias, por delante de Nike (1.65%), Boeing (1.20%), DuPont (1.10%), McDonald's (1.08%), Johnson & Johnson (1.03%), United Technologies (0.90%), IBM (0.89%) y Home Depot (0.85%). Al otro lado de la tabla, Coca-Cola (-1.62%) encabezó las pérdidas, por delante de Walmart (-1.53%), Procter & Gamble (-0.78%), Merck (-0.37%), Intel (-0.34%), Apple (-0.23%), Disney (-0.21%), JPMorgan (-0.20%), Microsoft (-0.09%) y Pfizer (-0.05%). Al final de la jornada, todos los sectores de Wall Street cerraron con ganancias, entre los que destacaron el de materias primas (1.51%), el energético (0.92%), el industrial (0.63%), el financiero (0.36%), el tecnológico (0.20%) y el sanitario (0.10%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0643	-0.11	-1.33	0.58	1.20
YEN Japonés (¥/\$)	113.22	-0.03	0.57	-1.90	-3.20
LIBRA (\$/£)	1.249	-0.05	-0.09	2.28	1.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.002	0.07	0.99	-1.15	-1.63
YUAN Chino (¥/\$)	6.879	0.14	0.13	-0.85	-0.96

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió hoy ante el euro, pero se comportó mixto ante las otras divisas más importantes, tras la reunión entre el presidente estadounidense, Donald Trump, y el primer ministro japonés, Shinzo Abe. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0643 dólares. La moneda estadounidense, mientras tanto, terminó con pérdidas frente al yen, pese a que durante el día había continuado los avances de días anteriores. Sin embargo, cambió de tendencia tras la reunión entre Trump y Abe, y acabó cambiándose a 113.22 yenes por dólar. El dólar retrocedió también hoy frente al peso mexicano y el dólar canadiense, mientras que avanzó ante el franco suizo 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 0.14%.

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

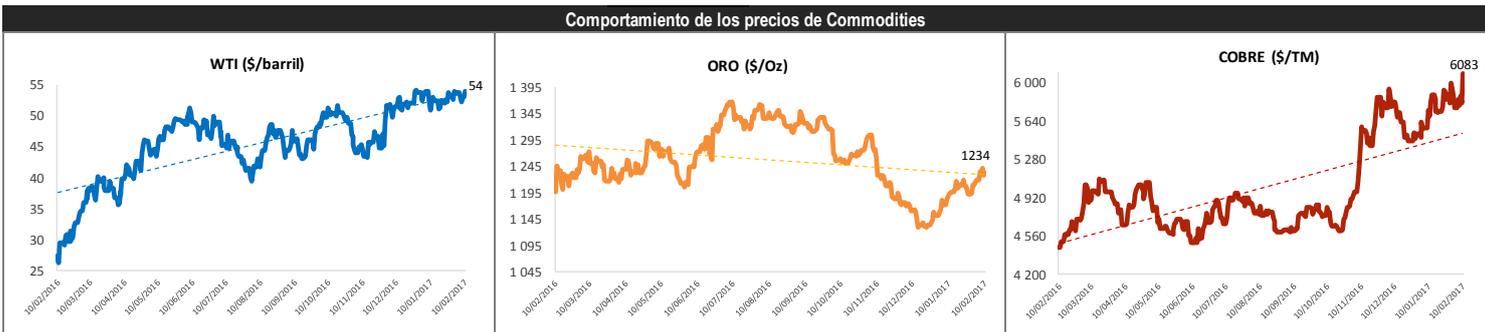
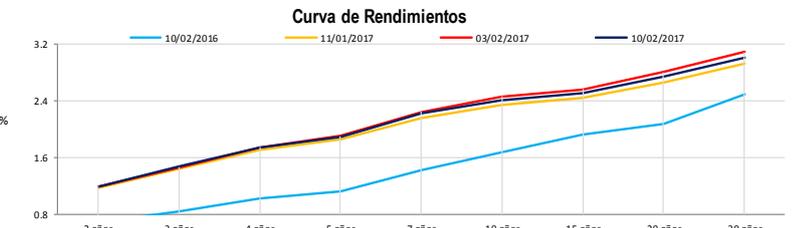


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 233.7	1 228.4	5.3	15.2	42.0	81.4
Plata (\$/oz)	18.0	17.7	0.3	0.5	1.2	2.0
Cobre (\$/TM)	6 082.5	5 808.8	273.8	315.0	392.8	559.5
Zinc (\$/TM)	2 935.0	2 831.5	103.5	151.5	254.8	377.3
Estaño (\$/TM)	19 464.0	19 041.0	423.0	-208.5	-1 681.0	-1 741.0
Plomo (\$/TM)	2 418.5	2 337.5	81.0	99.0	298.5	419.0
Aluminio (\$/TM)	1 866.3	1 835.0	31.3	29.5	103.8	162.3
Molibdeno (\$/lb)	7.7	7.7	-	-	0.7	1.1
WTI (\$/barril)	53.9	53.0	0.9	0.0	1.6	0.1
Brent (\$/barril)	56.0	55.2	0.8	-0.8	1.6	0.6

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.19	1	0	54
3 Años	1.47	2	2	64
5 Años	1.89	2	-4	76
10 Años	2.41	1	-4	75
15 Años	2.50	1	-7	60
20 Años	2.74	1	-6	68
30 Años	3.01	0	-6	58



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@ban.com.pe