

Mercado Nacional y Regional

10 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con índices negativos, presionado por la constructora Graña y Montero cuyo papel había reputado en las últimas jornadas y por la minera Volcan ante el retroceso de los metales básicos. El índice general perdió 0.41% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó en 1.29%. En la jornada se negociaron S/ 71.3 millones (US\$ 22 millones) en 439 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas, de las que 12 subieron, 22 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Fossal (-14.89%), Graña y Montero (-8.62%), Brazil Capped ETF (-8.30%), BBVA (-3.74%) y Minera IRL (-3.33%). En contrario, las acciones que más subieron fueron Milpo (5.0%), Laredo (4.88%), Ferreycorp (1.95%) y Backus (1.91%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: construcción (-2.41%) y juniors (-1.69%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 779	-0.41	3.09	1.36
Lima (ISBVL)	24 930	-1.29	8.70	5.73
Bogotá (IGBC)	10 235	0.58	3.10	1.27
Buenos Aires (MERVAL)	20 926	0.96	11.40	23.69
México (IPC)	49 540	0.40	5.18	8.54
Santiago (IPSA)	4 900	0.25	9.68	18.04
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 650	0.09	-0.04	7.34

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció levemente, tras una intervención del Banco Central que contrarrestó un recorte de las posiciones en dólares de bancos locales, en medio de la cautela del mercado que espera nuevos indicios sobre el futuro de las tasas de interés de Estados Unidos. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.245 por unidad, con negocios por 266 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.31%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, en la última reunión de política monetaria, el directorio del Banco Central de Reserva (BCR) decidió mantener su tasa de interés de referencia en 4.25%. El ente emisor enfatizó que se encuentra atento a la nueva información sobre la reversión del alza de precios para flexibilizar la política monetaria. Esto eleva la posibilidad de un recorte de 25 puntos básicos en la tasa clave en los próximos meses, estima Scotiabank.

BCR tomaría más medidas para asegurarse de que el crédito fluya a empresas

El Banco Central de Reserva (BCR) tomaría más medidas para asegurarse de que las empresas que requieran financiar inversiones u obtener capital de trabajo encuentren los fondos que necesitan en el sistema financiero. En esa dirección, el BCP indicó en un reporte que el instituto emisor podría optar por reducir el requerimiento mínimo de depósitos en cuenta corriente en soles a los bancos, para encaje de 1% a 0.75%, esta exigencia se elevó de 0.75% a 1% en marzo del año pasado, refiere el banco. Ejecutivos del sistema financiero explicaron que con esta eventual medida, que se aplicaría desde este mes, el BCR buscaría que las entidades bancarias puedan cumplir sin dificultades con los requerimientos de encaje habituales. "Una medida de este tipo permitiría a las instituciones financieras contar con fondos de alto poder para cumplir con sus obligaciones, y dotarlas de mayor liquidez", indicó uno de los ejecutivos. "Se liberan recursos para que los bancos, entre otras operaciones, puedan usarlos en más préstamos", añadió. Los entrevistados detallaron que con la reducción de encajes el BCR buscaría afrontar la desaceleración del crédito y una eventual interrupción del suministro de financiamiento, escenario, este último, que preocupa a la autoridad monetaria, más aún cuando las expectativas empresariales se vienen deteriorando rápidamente. "Lo que menos quiere ahora el Banco Central es que una empresa que sí tiene intención de financiar una inversión o una operación, encuentre dificultades para obtener préstamos, justo en un momento en que la demanda interna se viene desacelerando", dijo un banquero. El crédito del sistema financiero creció apenas 5.9% anual en febrero. Hace un año avanzaba 9.4%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	336	333	341	336	
Argentina	436	437	454	451	B
Brasil	267	271	270	280	BB
Colombia	200	198	200	204	BBB
Chile	136	135	138	135	A+
Ecuador	704	704	700	603	B
México	199	199	200	204	BBB+
Panamá	150	151	157	152	BBB
Perú	137	137	139	132	BBB+
Uruguay	206	206	213	215	BBB-
Venezuela	2 231	2 201	2 344	2 000	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.03	-0.18	-1.16	-3.31
Real Brasileño	3.13	-0.47	0.55	-0.33	-3.80
Peso Mexicano	18.68	0.08	0.05	-4.73	-9.87
Peso Chileno	652.98	-0.41	-0.85	-1.66	-2.60
Peso Argentino	15.21	-0.87	-1.20	-1.71	-4.22
Peso Colombiano	2 865.18	0.09	-0.14	-3.97	-4.56

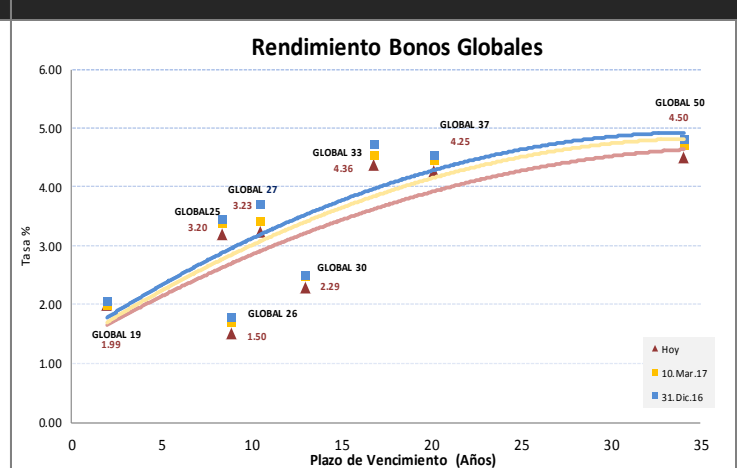
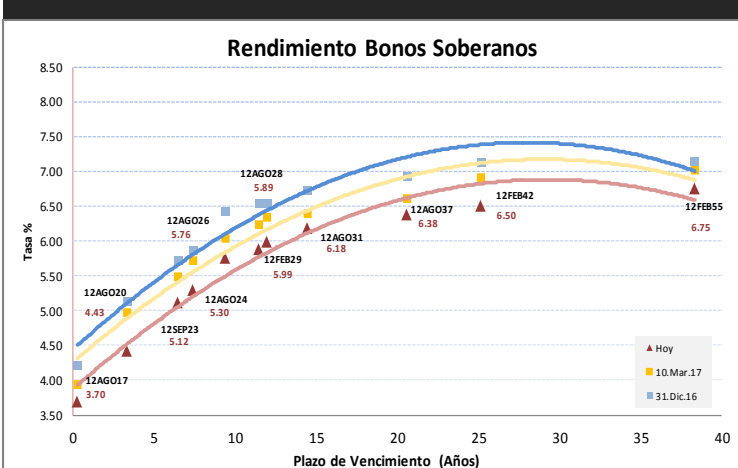
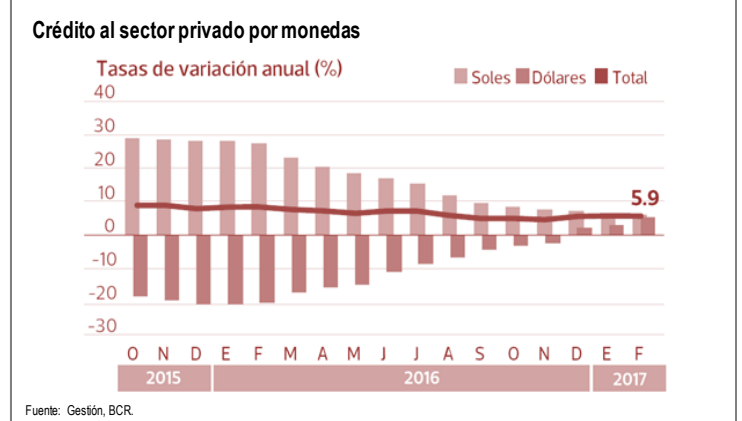
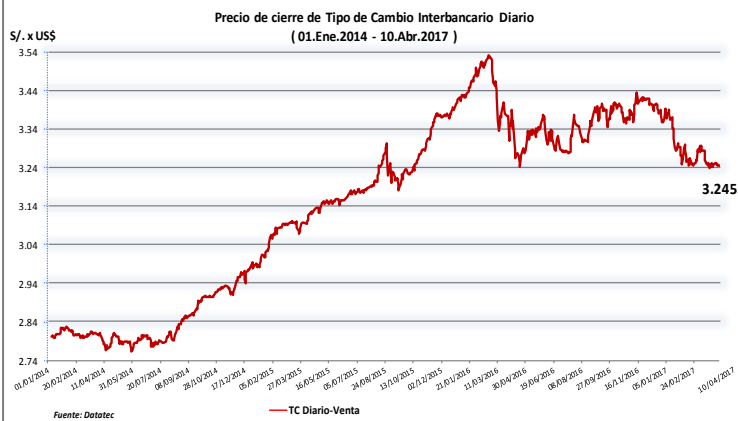
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.81	5.76	5.88	6.34	3.22	3.17	2.44	2.34
Microempresas	36.51	36.46	36.90	35.69	15.89	15.96	16.90	15.99
Consumo	45.42	45.33	45.25	42.90	32.87	32.88	33.42	32.10
Hipotecario	8.70	8.71	8.76	9.09	6.33	6.32	6.35	6.83
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.45	0.46	0.43	0.76	0.17	0.17	0.17	0.16
Plazo	4.11	4.11	4.18	4.81	0.54	0.54	0.48	0.26
CTS	3.32	3.33	3.46	3.44	1.48	1.47	1.33	1.48

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.

Mercado Internacional

10 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto del consumidor británico se incrementó a su menor ritmo en más de tres años en los primeros meses de 2017, en una nueva señal que uno de los principales motores de la economía está perdiendo impulso mientras comienzan preparativos para el Brexit. Visa, el mayor operador mundial de redes de pago, dijo que el gasto en términos reales se incrementó 0.95% en los tres primeros meses del año a marzo, el peor desempeño trimestral desde fines de 2013. El dato, además, marca una fuerte caída desde el 2.7% anotado en el último trimestre de 2016. En marzo, el gasto cayó un 0.7% frente al mes previo, luego de un desempeño plano en el segundo mes del año. El sondeo es un nuevo indicador que muestra que la creciente inflación -causada en parte por la caída de la libra tras la votación que decidió el Brexit- está dañando el gasto de los consumidores, en momentos en que la primera ministra Theresa May comienza las negociaciones para la salida de la Unión Europea. "Nuestros datos sugieren que el gasto del consumidor está comenzando a ralentizarse desde los sólidos niveles de fines de 2016", dijo Kevin Jenkins, director para Reino Unido e Irlanda de Visa. El martes se publicarán los datos oficiales de la inflación de marzo. Economistas consultados por Reuters esperan un alza de los precios de 2.3% interanual, sin cambios frente a febrero. Por otro lado, en la última actualización de las perspectivas del crédito soberano en Europa Occidental de Fitch, que aprecia que la nota de solvencia de la deuda soberana a largo plazo emitida por España está limitada por la deuda pública y el desempleo, aunque destaca el elevado valor añadido y la diversificación de la economía española, cuya competitividad se encuentra en máximos desde la crisis.

Los planes de la Reserva Federal de subir gradualmente las tasas de interés en Estados Unidos apuntan a sostener el pleno empleo y la inflación cercana al 2% sin dejar que la economía se sobrecaliente, dijo el lunes la presidenta del banco central Janet Yellen. "Creo que ahora tenemos una economía saludable", afirmó Yellen en un evento en la Ford School of Public Policy de la Universidad de Michigan. El desempleo, al 4.5%, se encuentra ahora un poco por debajo de la tasa de la que la mayoría de las autoridades de la Fed señalan como pleno empleo, y la inflación está "razonablemente cerca" del objetivo del 2% del banco central, aseguró Yellen. Con la expectativa de que la economía continúe expandiéndose a un ritmo moderado, dijo, la Fed ahora está cambiando el foco de la atención. Ahora que años de un agresivo alivio de política monetaria han sanado a la economía y la han devuelto a su actual estado "muy saludable", lo que se busca es permitir que avance sin respaldo y con un curso estable, agregó la funcionaria. "Queremos estar adelantados y no atrasados", afirmó Yellen. La Fed subió el costo del crédito en marzo por tercera vez desde la denominada Gran Recesión y la mayoría de los funcionarios del organismo esperan aumentar los fondos federales al menos dos veces más este año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 658	0.01	-1.17	4.53
NASDAQ (EE.UU)	5 881	0.05	0.33	9.25
S&P 500 (EE.UU)	2 357	0.07	-0.65	5.29
FTSE (Inglaterra)	7 349	-0.01	0.46	2.89
DAX (Alemania)	12 201	-0.20	1.98	6.27
NIKKEI (Japón)	18 798	0.71	-4.12	-1.66
SHANGAI (China)	3 269	-0.52	1.64	5.34

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0596	0.05	-0.69	-0.72	0.75
YEN Japonés (¥/\$)	110.94	-0.14	0.04	-3.35	-5.15
LIBRA (\$/£)	1.242	0.36	-0.57	2.06	0.61
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.009	-0.04	0.72	-0.22	-1.01
YUAN Chino (¥/\$)	6.903	0.04	0.23	-0.09	-0.60

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales subió 0.01%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.05% y el selectivo S&P 500 avanzó 0.07%. Los operadores apostaron por las compras desde los primeros compases de la jornada y aunque se desinflaron en la recta final y estuvieron teñidos de rojo en algún punto, los tres índices terminaron el día en positivo. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (1.70%) encabezó las ganancias, por delante de Travelers (0.80%), Home Depot (0.73%), Chevron (0.52%), Goldman Sachs (0.44%), Exxon Mobil (0.42%), Procter & Gamble (0.29%), Walmart (0.21%) y Cisco Systems (0.15%). Al otro lado de la tabla lideró las pérdidas Merck (-0.92%) por delante de Boeing (-0.72%), Intel (-0.64%), IBM (-0.55%), Johnson & Johnson (-0.46%), Nike (-0.39%), American Express (-0.36%), JPMorgan Chase (-0.35%) y UnitedHealth (-0.33%). Al final de la jornada, los sectores cerraron divididos entre los avances del rubro energético (0.58%), materias primas (0.43%), industrial (0.24%) y financiero (0.03%), frente a los descensos del sector sanitario (-0.19%) y tecnológico (-0.05%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

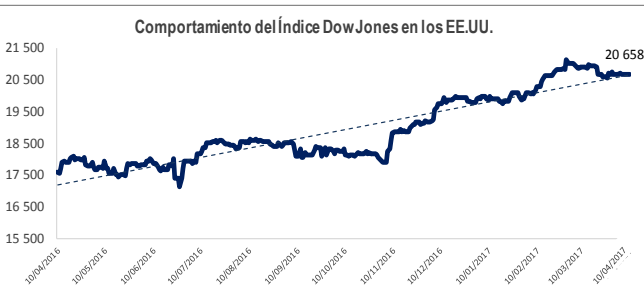
El dólar perdió posiciones frente al euro y ante las otras divisas más importantes, a la espera de que se publiquen importantes datos sobre la economía de EEUU a lo largo de la semana. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0596 dólares. La moneda estadounidense se depreció también ante el yen, que cerró con un cambio de 110.94 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo, y el dólar canadiense, y avanzó solo ante el peso mexicano. Según los analistas, los inversores no se mostraron entusiasmados hoy con el billete verde en un momento en el que esperan que se den a conocer varios datos que darán pistas sobre el estado de la economía de EEUU como el volumen de las ventas al por menor o la inflación. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.17%.

	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

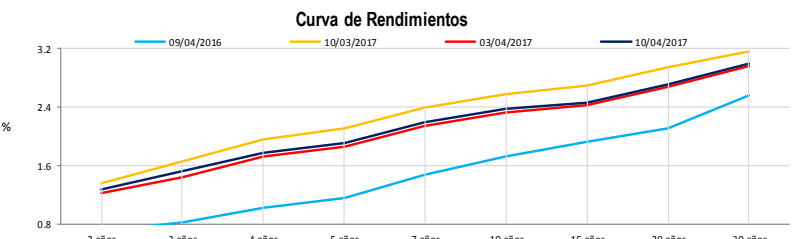


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 254.7	1 254.5	0.3	1.4	50.0	102.4
Plata (\$/oz)	18.0	18.0	-0.1	-0.3	0.9	2.0
Cobre (\$/TM)	5 714.3	5 798.8	-84.5	-14.5	41.8	191.3
Zinc (\$/TM)	2 591.5	2 663.0	-71.5	-89.5	-96.0	33.8
Estaño (\$/TM)	20 295.0	20 269.0	26.0	211.0	1 005.0	-910.0
Plomo (\$/TM)	2 256.3	2 244.8	11.5	-19.8	-2.0	256.8
Aluminio (\$/TM)	1 911.5	1 947.0	-35.5	-28.8	43.8	207.5
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.0	-	0.2	0.9	2.4
WTI (\$/barril)	53.1	52.2	0.8	2.8	4.6	-0.6
Brent (\$/barril)	55.2	54.2	0.9	2.9	4.5	-0.2

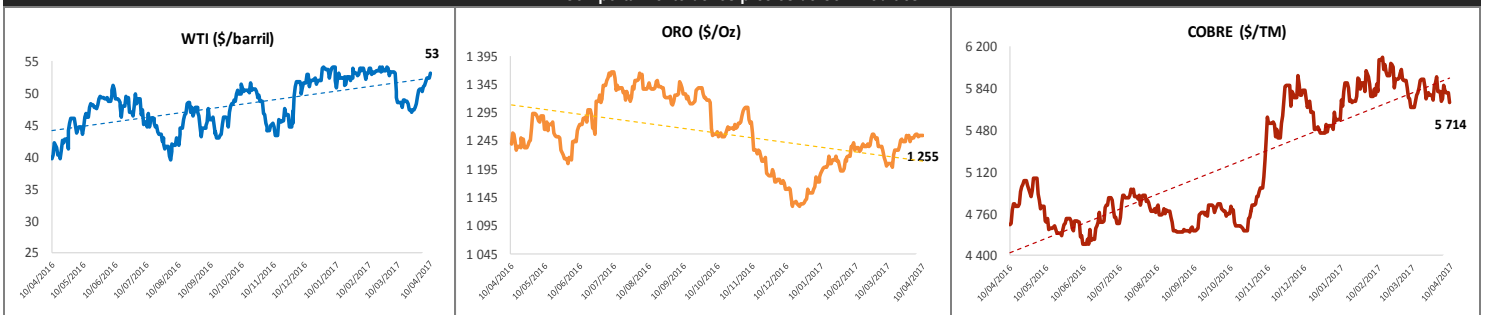
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.28	-1	9	58
3 Años	1.53	1	7	70
5 Años	1.90	-2	-3	75
10 Años	2.37	-2	-8	65
15 Años	2.46	-2	-11	54
20 Años	2.72	-2	-8	61
30 Años	2.99	-2	-8	44



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