

Mercado Nacional y Regional

11 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con índices positivos, apoyada por acciones vinculadas al sector de la construcción, debido a las continuas expectativas frente a las inversiones anunciadas para la reconstrucción de zonas afectadas por las intensas lluvias. El índice general ganó 0.08% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 0.17%. En la jornada se negociaron S/ 27.5 millones (US\$ 8.5 millones) en 475 operaciones. Cotizaron acciones de 39 empresas, de las que 10 subieron, 16 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Fossal (7.50%), Lindley (5.0%), Graña y Montero (3.77%), Vectors Gold Miners ETF (3.19%) y Ferreycorp (2.87%). En contrario, bajaron las acciones de Regulus Resources (-6.47%), Panoro Minerals (-4.51%), Aceros Arequipa (-3.33%), Trealvi Mining (-3.16%) y Cerro Verde (-2.33%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: industrial (1.04%) y construcción (0.32%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 791	0.08	3.17	1.44
Lima (ISBVL)	24 973	0.17	8.89	5.92
Bogotá (IGBC)	10 228	-0.06	3.04	1.21
Buenos Aires (MERVAL)	20 995	0.33	11.76	24.10
México (IPC)	49 638	0.20	5.38	8.75
Santiago (IPSA)	4 876	-0.50	9.13	17.45
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 360	-0.45	-0.49	6.86

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció, porque inversores extranjeros y bancos demandaron dólares como refugio, en medio de una aversión global al riesgo por temores a una posible acción militar de Estados Unidos contra Corea del Norte. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.253 por unidad, con negocios por 478 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.07%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, los bancos locales y extranjeros reajustaron a la baja sus proyecciones para el dólar a fin de año, ante la debilidad que muestra la divisa estadounidense. Así, el consenso de bancos, además de consultoras, ahora prevé que la moneda estadounidense terminará el 2017 en S/ 3.39, según el más reciente reporte de LatinFocus Consensus Forecast. Un mes atrás, estas mismas instituciones proyectaban un dólar en S/ 3.41 para fin de año; hace 60 días apuntaban a S/3.45; y tres meses antes estimaban S/ 3.49.

Sobregiros de empresas repuntan 42% por necesidad de cubrir gasto corriente

La debilidad de la demanda interna, ha obligado a las empresas a recurrir a mecanismos de financiamiento más caros con el fin de cubrir sus obligaciones de pago. Así, a febrero, los sobregiros bancarios en cuenta corriente de las empresas totalizaron S/ 1,103 millones, monto 42.7% mayor al registrado hace un año, según la SBS. El mayor dinamismo de este tipo de operaciones se observa desde marzo del 2016, cuando revirtió una tendencia decreciente. El sobregiro es una facilidad de financiamiento de costo elevado a la que recurren las empresas, en situaciones de urgencia, para poder girar cheques o pagar cuentas sin necesidad de tener fondos en el banco. Las empresas hacen uso de estos recursos caros cuando tienen necesidad de fondos para cubrir gastos corrientes, explicó un ejecutivo bancario. Generalmente, estas líneas son utilizadas en situaciones imprevistas por las compañías, cuando no pueden recurrir a otra alternativa de financiamiento más barata, como puede ser un préstamo de capital de trabajo, descuento de letras o factoring, agregó el entrevistado. Según el tarifario de los principales bancos, hoy la tasa anual en soles por sobregiros puede llegar al 90%, por encima del nivel observado un año atrás. La desaceleración de la economía ha sido un factor gravitante para el aumento de estas operaciones. Ante una demanda interna que no se recupera, las ventas se han reducido y, con ello, los flujos de caja de las empresas son cada vez más estrechos, y se ven obligadas a utilizar los sobregiros, refirió otra fuente bancaria. En tal sentido, las actividades ligadas a la demanda interna, como la construcción, industria y comercio, son las que más impacto negativo tienen en sus flujos y, por consiguiente, las que más están usando esta alternativa de financiamiento, sostuvo.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	341	336	340	336	
Argentina	439	436	447	451	B
Brasil	272	267	265	280	BB
Colombia	205	200	198	204	BBB
Chile	138	136	136	135	A+
Ecuador	708	704	710	603	B
México	203	199	201	204	BBB+
Panamá	155	150	155	152	BBB
Perú	143	137	137	132	BBB+
Uruguay	210	206	210	215	BBB-
Venezuela	2 248	2 231	2 418	2 000	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.25	0.00	-0.91	-3.07
Real Brasileño	3.14	0.19	1.42	-0.14	-3.62
Peso Mexicano	18.78	0.52	-0.24	-4.23	-9.39
Peso Chileno	654.47	0.23	-0.91	-1.44	-2.38
Peso Argentino	15.26	0.32	-0.61	-1.39	-3.91
Peso Colombiano	2 875.88	0.37	0.36	-3.61	-4.20

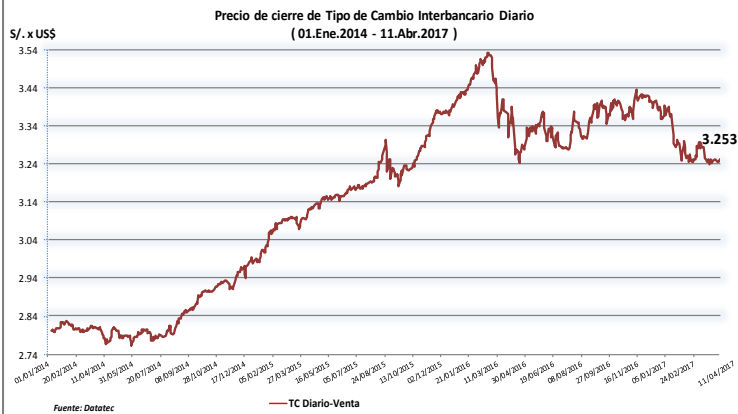
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

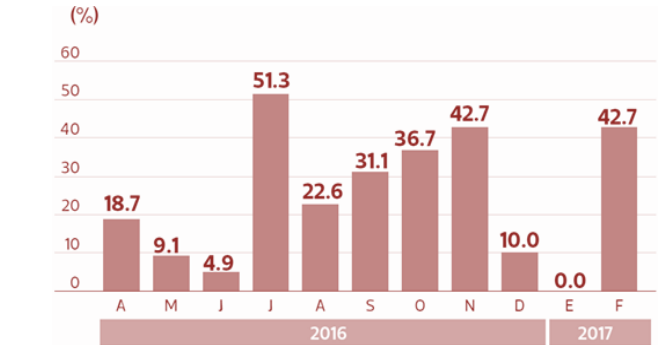
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.80	5.81	5.88	6.34	3.18	3.22	2.44	2.34
Microempresas	36.54	36.51	36.90	35.69	15.95	15.89	16.90	15.99
Consumo	45.55	45.42	45.25	42.90	32.99	32.87	33.42	32.10
Hipotecario	8.72	8.70	8.76	9.09	6.31	6.33	6.35	6.83
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.41	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.12	4.11	4.18	4.81	0.54	0.54	0.48	0.26
CTS	3.32	3.32	3.46	3.44	1.48	1.48	1.33	1.48

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

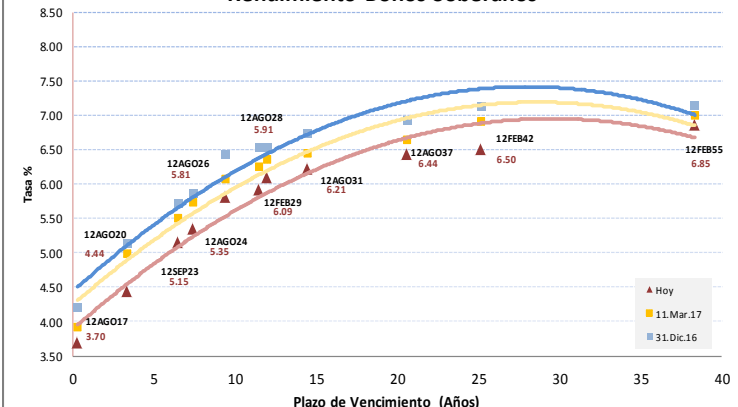


Tasa de crecimiento anual de sobregiros (%)

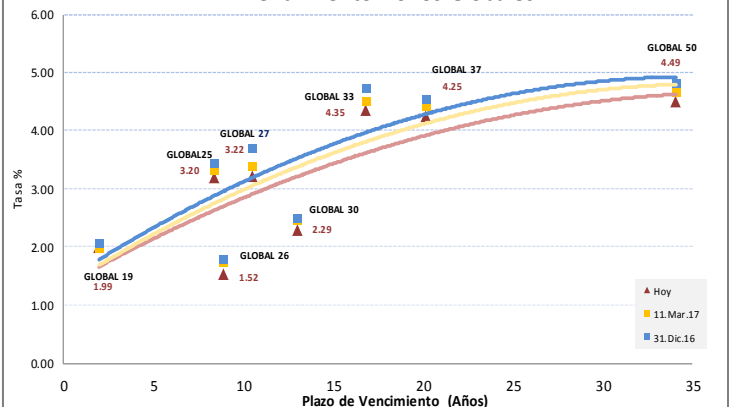


Fuente: Gestión, SBS.

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.

Mercado Internacional

11 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La inflación británica se mantuvo estable en marzo debido a una fecha posterior en el calendario de la Semana Santa este año, lo que hizo caer las tarifas aéreas, y a un descenso de los precios globales del petróleo, pero la presión sobre los hogares parece que volverá pronto. Los precios al consumidor subieron en marzo en Reino Unido un 2.3% comparado con el año anterior, dijo el martes la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS), en línea con la previsión de analistas en un sondeo de Reuters. La inflación se aceleró en los últimos meses, impulsada la debilidad de la libra desde la decisión tomada el año pasado por los británicos de salir de la Unión Europea y por un aumento de los precios del petróleo, que ha impulsado la inflación también en otros países. Previamente el martes, un grupo que representa a minoristas británicos dijo que los compradores en Reino Unido redujeron su gasto a principios de 2017, cuando el costo de los productos esenciales subió. Los datos de la ONS mostraron que los precios de los alimentos subieron un 1.2% por ciento interanual en marzo, su mayor incremento en tres años. Confrontados con la dura perspectiva para los consumidores, la mayor parte de los responsables del Banco de Inglaterra han señalado que no ven urgencia en aumentar las tasas de interés, incluso si, como predijeron, la inflación subirá al 2.8% por ciento en el periodo de un año. Las cifras de la inflación de marzo se vieron lastreadas por una caída de las tarifas aéreas, lo que marca un fuerte contraste con la subida de más del 20% que registraron en el mismo mes del año pasado en el que se situó la Semana Santa. Los economistas dicen que el impacto de la caída de la libra en la inflación se sentirá aún más en los próximos meses. Muchos esperan que el IPC alcance el 3%, antes de empezar a caer.

Los inventarios de crudo en Estados Unidos cayeron inesperadamente la semana pasada debido a un descenso de las importaciones y al alza de la actividad de las refinerías, mientras que las existencias de gasolina y destilados también disminuyeron, reportó el Instituto Americano del Petróleo (API). Los inventarios de petróleo cayeron 1.3 millones de barriles en la semana al 7 de abril, a 532.4 millones, lo que se compara con las expectativas de analistas de un alza de 87 000 barriles. Las existencias en Cushing, punto de entrega del contrato referencial del petróleo en Estados Unidos, sumaron 358 000 barriles, informó API. La tasa de utilización de las refinerías subió en 57 000 barriles por día (bpd), mostraron los datos de API. Las existencias de gasolina perdieron 3.7 millones de barriles, frente a las expectativas de un descenso de 1.7 millones de barriles en un sondeo de Reuters. Los inventarios de destilados -que incluyen al diésel y al combustible para calefacción- bajaron 1.6 millones de barriles, lo que se compara con la estimación de analistas de un retroceso de 885 000 barriles, dijo API. Las importaciones de petróleo de Estados Unidos cayeron 15 000 barriles, por día a 7.8 millones de bpd.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 651	-0.03	-1.20	4.50
NASDAQ (EE.UU)	5 867	-0.24	0.09	8.98
S&P 500 (EE.UU)	2 354	-0.14	-0.79	5.13
FTSE (Inglaterra)	7 366	0.23	0.69	3.12
DAX (Alemania)	12 139	-0.50	1.47	5.73
NIKKEI (Japón)	18 748	-0.27	-4.37	-1.92
SHANGAI (China)	3 289	0.60	2.25	5.97

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0605	0.08	-0.65	-0.64	0.84
YEN Japonés (¥/\$)	109.62	-1.19	-1.01	-4.50	-6.28
LIBRA (\$/£)	1.249	0.61	0.41	2.68	1.22
FRANCO Suizo (f/\$)	1.008	-0.12	0.55	-0.34	-1.13
YUAN Chino (¥/\$)	6.892	-0.16	0.07	-0.25	-0.76

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 a la baja en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales bajó 0.03%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.24% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.14%. Los operadores se decantaron por las ventas durante toda la sesión, que estuvo marcada por las tensiones geopolíticas después de las últimas decisiones adoptadas por el presidente estadounidense, Donald Trump. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Apple (-1.08%) y DuPont (-1.08%) lideraron las pérdidas, por delante de Goldman Sachs (-0.50%), Chevron (-0.40%), IBM (-0.36%), Exxon Mobil (-0.34%), Pfizer (-0.31%), American Express (-0.30%) y Cisco Systems (-0.27%). Al otro lado de la tabla lideró las ganancias McDonald's (0.94%) por delante de Walt Disney (0.58%), Boeing (0.57%), Walmart (0.51%), Verizon (0.35%), Procter & Gamble (0.35%), United Technologies (0.24%) y UnitedHealth (0.21%). Al final de la jornada, los sectores cerraron divididos entre los descensos del rubro tecnológico (-0.38%), energético (-0.16%) y telecomunicaciones (-0.14%), frente a los avances del sector de materias primas (0.42%) e industrial (0.16%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

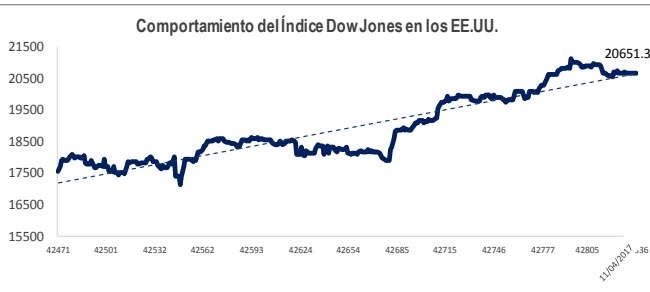
El dólar perdió posiciones frente al euro y ante las otras divisas más importantes, en una jornada afectada por las preocupaciones geopolíticas que despiertan las últimas acciones llevadas a cabo por el Gobierno de EEUU. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0605 dólares. La moneda estadounidense se depreció también ante el yen, que cerró con un cambio de 109.62 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 mostraron así su preocupación ante los recientes eventos geopolíticos, entre los que destaca el lanzamiento de misiles de EEUU contra una base militar en Siria y la visita de hoy a Moscú del secretario de Estado estadounidense, Rex Tillerson. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.33%.

	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

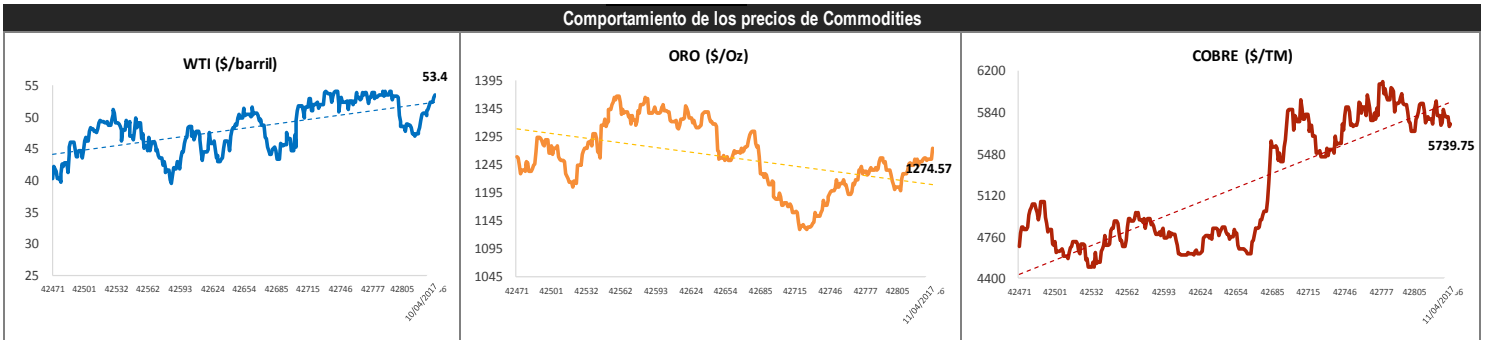
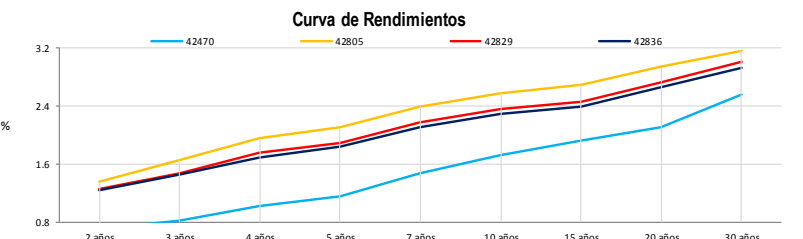


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 274.6	1 254.7	19.9	18.3	69.8	122.3
Plata (\$/oz)	18.3	18.0	0.4	0.0	1.3	2.4
Cobre (\$/TM)	5 739.8	5 714.3	25.5	-13.0	67.3	216.8
Zinc (\$/TM)	2 546.3	2 591.5	-45.3	-162.5	-141.3	-11.5
Estañó (\$/TM)	20 023.0	20 295.0	-272.0	-26.0	733.0	-1 182.0
Plomo (\$/TM)	2 249.3	2 256.3	-7.0	-48.0	-9.0	249.8
Aluminio (\$/TM)	1 905.3	1 911.5	-6.3	-20.3	37.5	201.3
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.0	-	0.2	0.9	2.4
WTI (\$/barril)	53.4	53.1	0.3	2.4	4.9	-0.3
Brent (\$/barril)	55.3	55.2	0.1	1.9	4.7	-0.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.24	-4	5	54
3 Años	1.46	-6	1	63
5 Años	1.83	-7	-10	67
10 Años	2.30	-7	-15	57
15 Años	2.39	-6	-18	47
20 Años	2.66	-6	-14	55
30 Años	2.93	-6	-14	37



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

BOGOTÁ, COLOMBIA, 11 de abril de 2017
www.bancomision.com.co