

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, apoyada por compras de oportunidad en acciones del sector construcción y por la subida de los precios internacionales de los metales industriales. El índice general subió 0.05% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó 0.59%. En la jornada se negociaron S/ 568.5 millones (US\$ 169 millones) en 792 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas de las que 18 subieron, 15 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Graña y Montero (10.03%), Morococha (5.26%), Volcan (4.14%) y Austral Group (3.57%). En contrario, bajaron las acciones de Tumb (26.42%), Cartavio (-6.10%), Luz del Sur (-3.04%), Milpo (-1.96%) e IRL (-1.68%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: construcción (3.12%) e industrial (2.24%), mientras que los sectores de finanzas y juniors se depreciaron 1.18% y 0.52%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 018	0.05	3.79	2.90
Lima (ISBVL)	24 185	0.59	2.66	2.57
Bogotá (IGBC)	10 238	-0.05	3.35	1.30
Buenos Aires (MERVAL)	18 885	2.26	11.62	11.63
México (IPC)	46 182	0.26	-0.08	1.18
Santiago (IPSA)	4 235	-0.00	0.12	2.01
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 954	0.00	9.86	6.19

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció marginalmente en el mercado local, porque una demanda inicial de dólares de empresas fue compensada por ventas de divisas de bancos e inversores extranjeros que acomodaron sus posiciones ante una corrección del billete verde a nivel global. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.362 y los S/ 3.364 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría ascendieron a unos US\$ 327.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.363 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.21%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, la semana pasada, un sondeo de Reuters, daba cuenta de que la economía habría crecido 3% en noviembre. Sin embargo, los resultados del INEI muestran que el PBI tuvo una expansión de 3.61% basado nuevamente en la minería y la recuperación de actividades como la pesca y el sector agropecuario. Pero también la manufactura revirtió la caída de octubre y la construcción desaceleró su descenso. Aún así actividades como el comercio y los servicios mostraron una desaceleración. Considerando el índice desestacionalizado de la producción nacional, se observó un incremento de 0.5% en noviembre respecto al mes anterior.

Proyecciones Rentabilidad Patrimonial

Según proyecciones de la consultora Gerens, en el 2017, la rentabilidad patrimonial (ROE) de las Top 1 000 empresas del país se elevará de 10.7% a 11.3%, debido a que los retornos de las compañías habrían llegado a un punto de inflexión el año pasado, tras el cual muestran un repunte. Además Gerens señala que el ROE de las Top 1 000 empresas del país habría subido a 10.7% en el 2016, luego de cinco años de caídas consecutivas. Los retornos de estas empresas, así como de las firmas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), habrían llegado a un punto de inflexión en el primer trimestre del 2016, a partir del cual muestran un cambio de tendencia, luego de un pronunciado declive en los cinco años previos. En ese periodo, la rentabilidad promedio de las 1 000 empresas con mayor facturación del país habría descendido desde más de 24% a 8.5%, es decir, en casi 16 puntos porcentuales, de acuerdo a Gerens. Además, la rentabilidad de las empresas inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) alcanzaría el 10.3% en 2016, tras descender a 7.8% en 2015 su nivel más bajo en 13 años, según la consultora. Este indicador financiero de las empresas inscritas en bolsa es un buen predictor de la rentabilidad de las Top 1 000 compañías que operan en el país, señala Gerens. "En promedio, los resultados de las empresas están mejorando y proporcionan evidencia adicional para postular que se ha producido un punto de inflexión en la rentabilidad promedio de las empresas, y que es de esperar que dicha tasa continúe incrementándose paulatinamente", añade.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	351	355	348	363	
Argentina	453	473	468	512	B
Brasil	288	298	301	332	BB
Colombia	209	211	212	224	BBB
Chile	152	154	155	161	A+
Ecuador	610	614	601	657	B
México	234	240	234	231	BBB+
Panamá	164	170	175	180	BBB
Perú	157	162	166	166	BBB+
Uruguay	227	232	233	242	BBB-
Venezuela	2 143	2 144	2 104	2 086	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.36	0.00	-0.41	-0.74	0.21
Real Brasileño	3.22	0.97	-0.16	-4.56	-1.16
Peso Mexicano	21.78	0.00	2.63	6.39	5.08
Peso Chileno	659.08	-0.38	-1.35	0.52	-1.69
Peso Argentino	15.85	0.25	0.28	-0.74	-0.17
Peso Colombiano	2 947.25	0.79	0.82	-0.51	-1.82

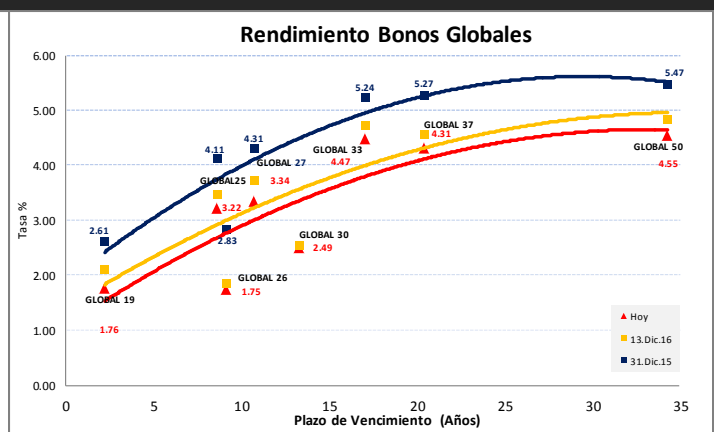
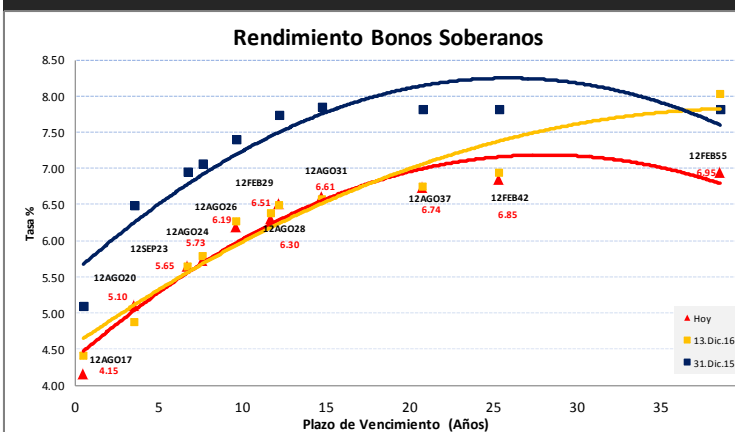
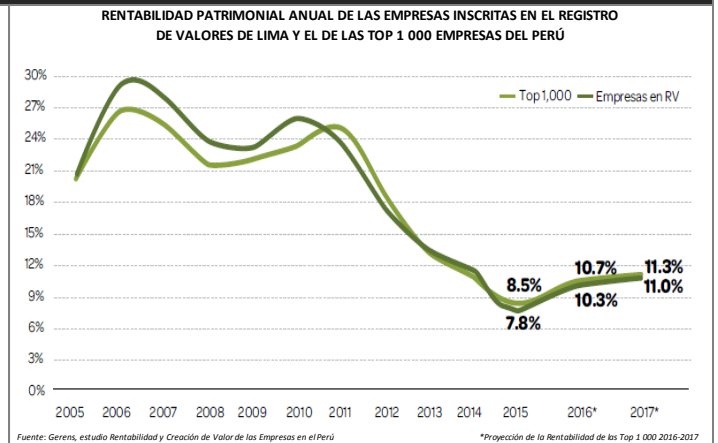
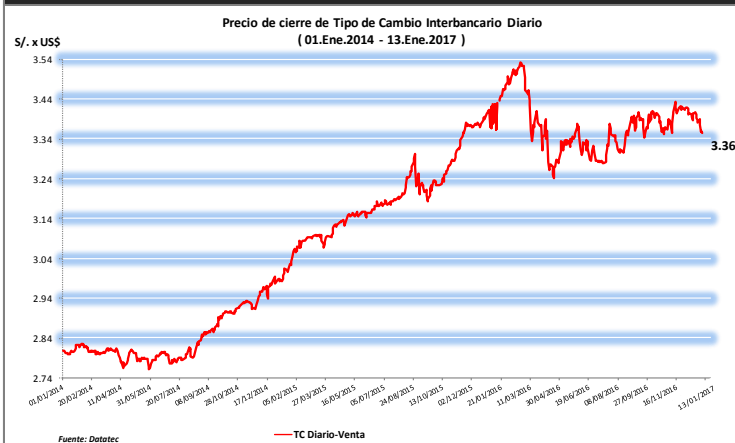
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d
Corporativo	6.00	5.98	5.62	6.20	2.53	2.51	2.24
Microempresas	37.70	37.18	36.39	35.44	14.14	14.12	22.10
Consumo	47.62	47.46	46.15	45.06	32.42	32.22	32.75
Hipotecario	8.56	8.55	8.52	8.93	6.15	6.18	6.25
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	
Ahorro	0.39	0.39	0.42	0.32	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.41	4.41	4.28	4.03	0.35	0.34	0.25
CTS	2.84	2.91	2.38	3.04	1.37	1.40	0.87

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

El enorme motor de exportación de China frenó por segundo año consecutivo en el 2016, cuando los envíos declinaron por una debilidad persistente de la demanda mundial y en medio del temor a una guerra comercial con Estados Unidos que oscurece las perspectivas para el 2017. En una semana, los líderes de China sabrán si el presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, cumple su promesa de campaña de designar a Pekín como manipulador de divisas en su primer día en el cargo y si lleva a cabo una amenaza de fijar fuertes aranceles a la importación de productos chinos. Incluso si el gobierno de Trump toma ninguna acción concreta de inmediato, los analistas dicen que el fantasma del deterioro de los lazos comerciales y políticos de Estados Unidos y China probablemente pesará sobre la confianza de los exportadores e inversores de todo el mundo. China reportó el viernes que sus exportaciones cayeron un 7.7% y sus importaciones declinaron un 5.5% en el 2016. El retroceso de las exportaciones fue su segundo declive anual consecutivo y el peor desde la crisis global del 2009. Será difícil que el comercio exterior mejore este año, sobre todo si la llegada de Trump a la Casa Blanca y otros cambios políticos importantes limitan el crecimiento de las exportaciones chinas por unas mayores medidas proteccionistas, dijo el viernes la agencia de aduanas del país. "La tendencia anti-globalización se está haciendo cada vez más evidente, y China es su mayor víctima", dijo el portavoz de aduanas Huang Songping a la prensa. "Vamos a prestar mucha atención a la política de comercio exterior después de que Trump asuma la presidencia", dijo Huang. Trump ocupará el puesto el 20 de enero. Las exportaciones de China cayeron un 6.1% interanual en diciembre, más que lo previsto, mientras que las importaciones superaron levemente las previsiones con un crecimiento de un 3.1% gracias a una demanda sólida de materias primas. Un inesperado aumento de un 0.1% de los envíos en noviembre, si bien leve, había generado esperanzas de que China se estaba poniendo al día con una mejora de las exportaciones vista en otras economías asiáticas.

Las acciones europeas subieron hoy, lideradas por avances en el sector bancario, mientras que el índice referencial de la bolsa de Londres finalizó en un máximo histórico tras extender a 14 sesiones su racha alcista. El índice del sector bancario europeo fue el que más ganó, con una subida del 2%, ayudado por los sólidos reportes de utilidades de grandes bancos en Estados Unidos y la perspectiva de tasas de interés más altas en la mayor economía mundial. El índice del sector automotor europeo subió un 0.8%, retrocediendo desde máximos previos tras reportes de que fiscales franceses estaban investigando a Renault por posible manipulación de emisiones de gases. Las acciones de Renault cayeron un 2.9%, contrarrestando en parte el rebote de los papeles de Fiat Chrysler, que en la sesión previa se hundieron un 16% por acusaciones de la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos de que la compañía usó un software ilegal para ocultar un exceso de emisiones diésel. El índice FTSE 100 de la bolsa de Londres subió un 0.62%, alcanzando un máximo histórico tras el récord de 14 alzas consecutivas, mientras que el índice paneuropeo STOXX 600 ganó un 0.95%. Las acciones de UBI Banca subieron un 9.6% y fueron las que más ganaron en el STOXX, luego de que HSBC elevó el precio objetivo del valor luego de que el banco pronosticó el jueves que generará una ganancia neta de 1 200 millones de euros para el 2020. Las acciones de productoras de metales preciosos bajaron acompañando una caída de los precios del oro desde máximos de siete semanas. Los títulos de Fresnillo y Randgold Resources cayeron un 0.6% y un 1.2% respectivamente.

	Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 885	-0.03	0.47	0.62
NASDAQ (EE.UU)	5 574	0.48	2.53	3.55
S&P 500 (EE.UU)	2 275	0.18	0.95	1.60
FTSE (Inglaterra)	7 338	0.62	5.59	2.73
DAX (Alemania)	11 629	0.94	3.42	1.29
NIKKEI (Japón)	19 287	0.80	0.17	0.90
SHANGAI (China)	3 113	-0.21	-0.88	0.29

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.03%, en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq subió 0.48% hasta 5574 y el selectivo S&P 500 progresó 0.18%, con 2275 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, las pérdidas quedaron lideradas por Walmart (-1.24%) por delante de DuPont (-0.69%), United Technologies (-0.54%), McDonald's (-0.49%), IBM (-0.36%), UnitedHealth (-0.34%), American Express (-0.34%), Verizon (-0.25%) y Visa (-0.25%). Al otro lado de la tabla, Nike (0.99%) encabezó las ganancias por delante de JPMorgan (0.53%), Caterpillar (0.52%), Disney (0.49%), Boeing (0.34%), Travelers (0.26%), Intel (0.22%), Merck (0.21%), Procter & Gamble (0.20%) y Chevron (0.19%). Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street cerraron la sesión de fin de semana al alza, entre los sectores que destacaron se encuentran el de telecomunicaciones (0.33%), el financiero (0.30%), el sanitario (0.30%), el de materias primas (0.27%), el tecnológico (0.27%) y el energético (0.04%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0643	0.28	1.05	1.02	1.20
YEN Japonés (¥/\$)	114.49	-0.20	-2.16	-2.18	-2.11
LIBRA (\$/£)	1.218	0.16	-0.85	-3.04	-1.28
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.008	-0.04	-0.94	-1.18	-1.04
YUAN Chino (¥/\$)	6.901	0.09	-0.34	-0.06	-0.64

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy ante el euro y la mayoría de las divisas importantes, cerrando así una semana de malos resultados tras desinflarse las expectativas de los inversores en las políticas económicas del presidente electo de EEUU, Donald Trump. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0643 dólares. La moneda estadounidense se depreció hoy también ante el yen, con un cambio de 114.49 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el dólar canadiense, el franco suizo y el peso mexicano. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, disminuyó 0.19%.

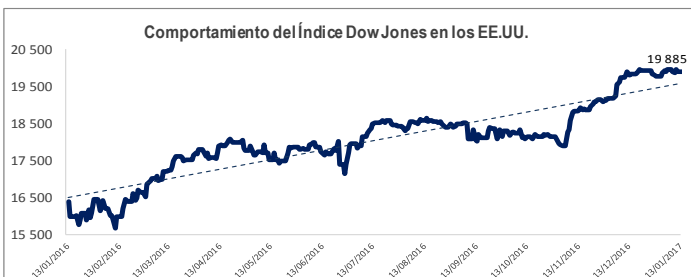
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Producto Bruto Interno (%)	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

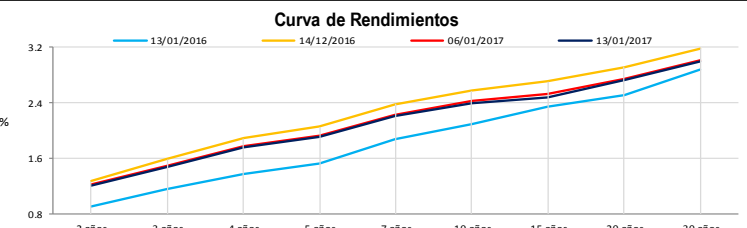


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 197.6	1 195.4	2.2	24.7	54.7	45.3
Plata (\$/oz)	16.8	16.8	0.0	0.3	-0.0	0.9
Cobre (\$/TM)	5 883.8	5 813.8	70.0	314.5	168.0	360.8
Zinc (\$/TM)	2 774.3	2 709.8	64.5	173.8	-17.3	216.5
Estaño (\$/TM)	21 155.0	21 065.0	90.0	82.5	-85.0	-50.0
Plomo (\$/TM)	2 308.0	2 194.3	113.8	268.0	6.0	308.5
Aluminio (\$/TM)	1 811.0	1 791.0	20.0	90.0	58.3	107.0
Molibdeno (\$/lb)	7.4	7.4	-	0.4	0.5	0.8
WTI (\$/barril)	52.4	53.0	-0.6	-1.6	1.3	-1.4
Brent (\$/barril)	55.1	55.6	-0.5	-1.2	2.2	-0.3

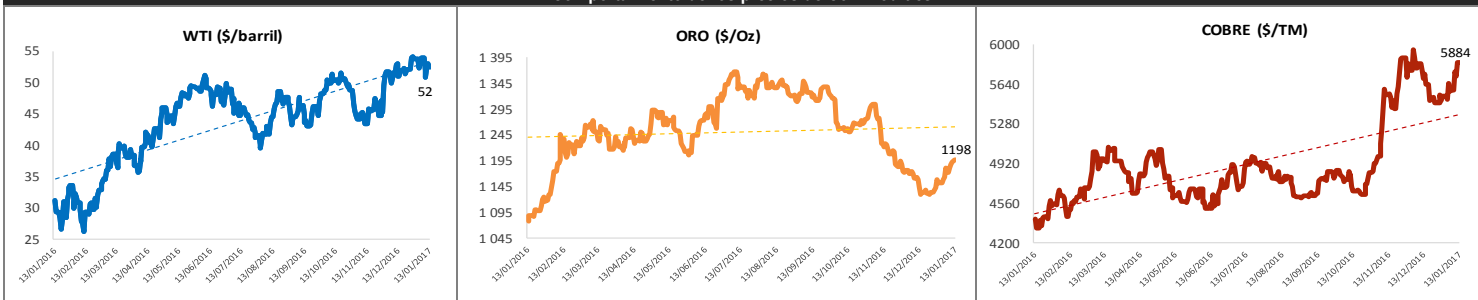
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.20	2	1	30
3 Años	1.48	2	3	34
5 Años	1.90	3	-3	39
10 Años	2.40	3	-5	31
15 Años	2.48	3	-9	14
20 Años	2.72	3	-7	21
30 Años	2.99	3	-8	10



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 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Luciano Ramirez
mailto:lar@bn.com.pe