

Mercado Nacional y Regional

13 de febrero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, en medio de un volumen reducido de negocios, debido a que los inversores realizaron compras selectivas de acciones líderes de empresas mineras. El índice general subió 0.02% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 0.46%. En la jornada se negociaron S/ 26 millones (US\$ 8 millones) en 613 operaciones. Cotizaron acciones de 52 empresas, de las que 26 subieron, 18 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Hudbay (15.38%), El Brocal (8.41%), Cisco System (4.42%), Financial Select Sector (4.27%) y Volcan (3.30%). En contrario, bajaron las acciones de Siderperu (-5.96%), Casa Grande (-3.58%), Aceros Arequipa (-3.28%), Telefónica (-2.63%) y Buenaventura (-2.22%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: minería (1.27%) y consumo (0.60%), mientras que los sectores de finanzas e industrial se depreciaron 0.92% y 0.10%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 445	0.02	2.66	5.64
Lima (ISBVL)	25 018	0.46	3.44	6.10
Bogotá (IGBC)	10 078	0.22	-1.56	-0.28
Buenos Aires (MERVAL)	19 508	0.02	3.30	15.31
México (IPC)	47 662	-0.28	3.20	4.42
Santiago (IPSA)	4 358	1.07	2.92	4.99
Sao Paulo (BOVESPA)	66 968	1.28	4.71	11.19

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, por una demanda de dólares de inversores extranjeros ante un avance global del billete verde por expectativas de recortes impositivos en Estados Unidos y apuestas a un alza de la tasa de la Reserva Federal más rápido de lo esperado. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.260 y los S/ 3.262 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 151 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venía cerrado en S/ 3.261 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.83%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, el costo del crédito hipotecario, tanto en soles como en dólares, registró una tendencia creciente en las primeras semanas del año. Según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), la tasa de interés promedio anual de las hipotecas en soles alcanzaron un piso a fines del 2016, al caer a 0.52%. Desde entonces ha venido subiendo y a la fecha se ubica en 8.67%. Del mismo modo, la tasa de interés de los préstamos hipotecarios en dólares ha pasado de 6.14% en diciembre último a 6.28% al 10 de febrero del 2017. El incremento del costo del financiamiento para la compra de viviendas es producto de factores internos y externos, indicaron expertos consultados por Gestión.

Evolución de Fondos Mutuos

A pesar que en el 2016, las acciones de la plaza bursátil local tuvieron un desempeño destacado, rindiendo por encima del 58%; los inversionistas de fondos mutuos mantienen sus preferencias por los activos de renta fija de corto y muy corto plazo. Así, alrededor del 65% del patrimonio administrado por la industria está concentrado en estos instrumentos. El perfil conservador del inversionista peruano, sin experiencia en el mercado, se debe al temor que le genera estar expuesto a la volatilidad, explicó Paul Zevallos, jefe de Inversiones de Diviso Fondos. Muchos de las personas que ingresan a los fondos mutuos no pueden interiorizar el hecho que su rentabilidad puede variar de un día a otro ya que en mayoría se trata de clientes que provienen del sistema financiero, donde su dinero estaban en depósitos a tasas fijas, dijo. Por ello, la migración natural de este tipo de clientes es pasar de un depósito a plazos a un fondo mutuo de corto o muy corto plazo que está muy poco expuesto al mercado y por ende, ofrece un retorno parecido al de ese tipo de depósito, sostuvo. En tal sentido, Zevallos estimó que este año los inversionistas seguirán inclinándose por este tipo de instrumentos conservadores. Por querer captar más clientes, le ofrecen un fondo de riesgo mediano y quizás el cliente puede aceptar porque la rentabilidad es interesante, pero al momento de ya estar montado en la inversión y ver como varía el valor cuota, puede sentirse incómodo y peor en momentos de estrés económico, explicó Esa persona va a tender a caer en pánico a desesperarse, advirtió. Por eso, es importante estar bien empapados en lo que quiere el inversionista, cuanto puede tolerar de riesgo y la estrategia de inversión del fondo, dijo. Asimismo, señaló que las personas que recién incursionan en fondos mutuos no deberían obsesionarse en revisar a diario el valor cuota de su inversión, porque volatilidad va haber en el mercado, sino deben concentrarse en su objetivo que es el periodo de inversión que eligieron. Parte de los fondos liberalizados por la ley del 95.5% han sido destinados a la industria de fondos mutuos, indicó Zevallos. Ello porque algunos afiliados no estaban dispuestos a dejar su dinero en depósitos de muy largo plazo y preferían la liquidez de esta opción, precisó. En el 2016, el número de participantes de fondos mutuos llegó a los 419,061, un aumento anual de 9%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	330	334	336	351	
Argentina	441	446	443	453	B
Brasil	268	272	277	288	BB
Colombia	196	200	195	209	BBB
Chile	131	139	139	152	A+
Ecuador	624	634	633	610	B
México	213	216	219	234	BBB+
Panamá	147	148	154	164	BBB
Perú	154	155	159	157	BBB+
Uruguay	213	216	210	227	BBB-
Venezuela	2 033	2 017	2 035	2 143	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.26	0.18	-0.85	-3.03	-2.83
Real Brasileño	3.11	-0.15	-0.29	-3.33	-4.45
Peso Mexicano	20.28	-0.31	-1.37	-6.88	-2.15
Peso Chileno	642.80	0.46	0.39	-2.47	-4.12
Peso Argentino	15.49	-0.29	-1.80	-2.30	-2.47
Peso Colombiano	2 874.05	0.70	0.62	-2.48	-4.26

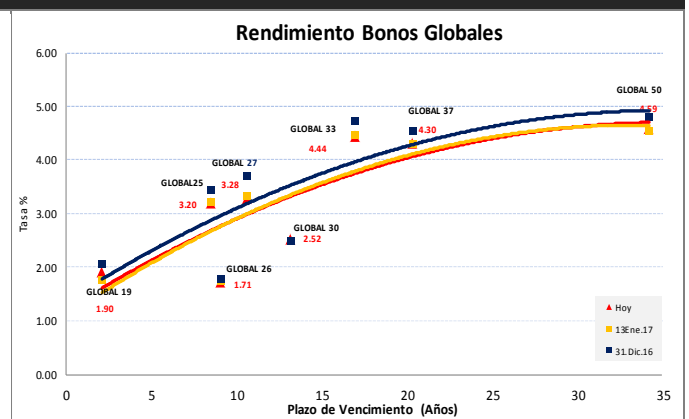
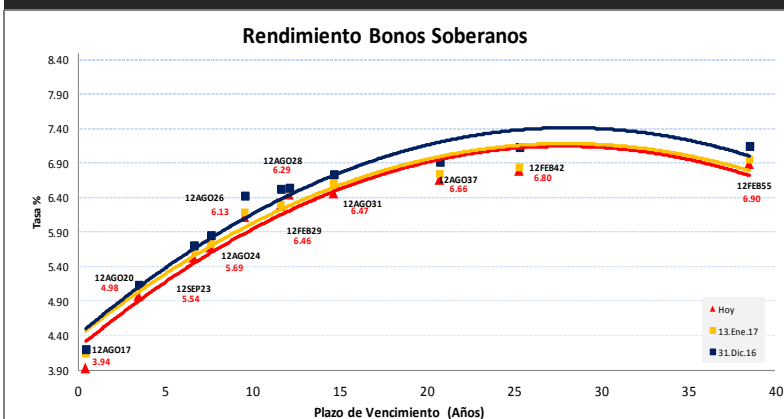
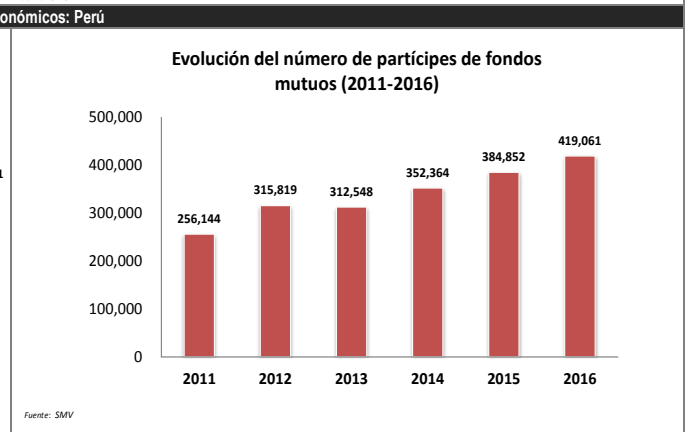
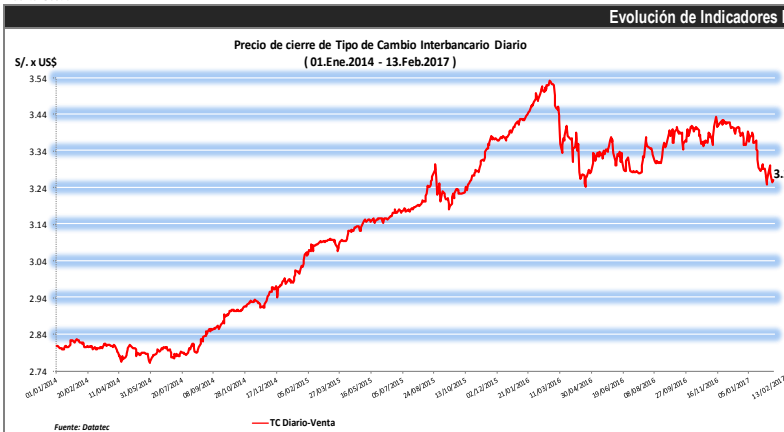
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.99	6.08	6.00	6.03	2.24	2.25	2.53	2.57
Microempresas	36.96	36.81	37.70	35.33	19.38	16.02	14.14	26.72
Consumo	45.40	45.59	47.62	42.91	34.12	33.98	32.42	32.52
Hipotecario	8.68	8.67	8.56	9.07	6.28	6.28	6.15	6.61

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.44	0.44	0.39	0.91	0.16	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.35	4.37	4.41	4.03	0.47	0.47	0.35	0.20
CTS	3.31	3.30	2.84	3.51	1.32	1.44	1.37	1.59

Fuente: SBS



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

banco.nacion.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Japón se expandió por cuarto trimestre consecutivo en el período octubre-diciembre gracias a que una firme demanda comercial y un incremento en el gasto de capital acentuaron una sostenida recuperación liderada por las exportaciones. Los datos difundidos el lunes por la Oficina de Gabinete mostraron que la tercera más grande economía mundial creció a una tasa anualizada del 1% en los últimos tres meses de 2016, casi en línea con el 1.1% proyectado por los mercados tras el revisado 1.4% del trimestre previo. El dato debería ser un alivio para el Gobierno y las autoridades del banco central japonés, que buscan un crecimiento sostenido y sacar a la economía local de la deflación y el estancamiento. Sin embargo, la incertidumbre por las políticas del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, ha puesto una sombra de dudas sobre una economía japonesa que tiene un perfil exportador y cuya demanda doméstica sigue siendo tibia, dicen analistas. El ministro de Economía, Nobuteru Ishihara, dijo que Japón sigue con una tendencia de recuperación moderada y que espera que el momento positivo se mantenga. "Sin embargo, debería prestarse atención a la incertidumbre sobre la economía global y las fluctuaciones en los mercados financieros", dijo el ministro a periodistas tras la difusión de las cifras. La demanda externa -exportaciones menos importaciones- contribuyó con 0.2 puntos porcentuales al PIB, debido a un incremento de los despachos por una mayor demanda de automóviles desde China y Estados Unidos y de partes electrónicas desde Asia. El consumo privado, que representa casi el 60% del PIB, no mostró crecimiento y estuvo mayormente en línea con una proyección plana de los analistas. Probablemente el aumento de precios de alimentos frescos y vegetales haya tenido un impacto en el poder de compra de los hogares japoneses.

Una medida de expectativas de inflación en Estados Unidos avanzó por segundo mes consecutivo en enero a su mayor nivel desde mediados del 2015, según un sondeo del Banco de la Reserva Federal de Nueva York divulgado el lunes que reforzó la opinión de que las tasas de interés seguirán subiendo. La encuesta de expectativas de los consumidores, una medición de los precios cada vez más influyente para el banco central estadounidense, mostró que las previsiones de inflación a un año avanzaron a un 3 por ciento, desde el 2.8% en diciembre y 2.5% en noviembre. La expectativa para tres años fue del 2.9%, desde el 2.8% en el mes previo. "Ambos incrementos tuvieron una base muy amplia, pero mayor entre los más jóvenes y de ingresos más altos", aseguró la Fed de Nueva York. La última vez que ambas mediciones estuvieron tan altas fue en junio del 2015. El sondeo, que comenzó a realizarse hace tres años y medio, tocó sus mínimos el año pasado. La Fed ha subido las tasas de interés en dos ocasiones en los últimos dos años, pero las autoridades del banco central predicen aumentos más rápidos este año ya que el bajo desempleo y los esperados estímulos fiscales continúan impulsando los precios. La inflación se ha mantenido por debajo del objetivo del 2% del banco por unos cuantos años, pero las expectativas han aumentado desde que Donald Trump ganó las elecciones presidenciales el 8 de noviembre. El sondeo por Internet es realizado por un tercero y toma como referencia a un panel rotatorio de 1.200 jefes de hogar.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 412	0.70	2.65	3.29
NASDAQ (EE.UU)	5 764	0.52	3.41	7.07
S&P 500 (EE.UU)	2 328	0.52	2.36	3.99
FTSE (Inglaterra)	7 279	0.28	-0.80	1.91
DAX (Alemania)	11 774	0.92	1.25	2.56
NIKKEI (Japón)	19 459	0.41	0.89	1.80
SHANGAI (China)	3 217	0.63	3.34	3.65

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.70%, en medio de la baja de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq progresó 0.52% hasta 5764 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.52%, con 2328 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (2.27%) lideró las ganancias, por delante de Goldman Sachs (1.46%), Cisco Systems (1.46%), JPMorgan Chase (1.32%), Intel (1.30%), DuPont (1.29%), 3M (1.13%), Microsoft (1.13%) y Boeing (1.06%). Al otro lado de la tabla, Verizon (-0.88%) encabezó las pérdidas, por delante de Wal-Mart (-0.37%), Nike (-0.23%), McDonald's (-0.22%) y Travelers Companies (-0.02%). Al final de la jornada, casi todos los sectores de Wall Street cerraron con ganancias, entre los que destacaron el sector de materias primas (1.12%), el tecnológico (0.79%), el industrial (0.77%), el financiero (0.70%) y el energético (0.10%), mientras que solo bajó el de telecomunicaciones (-0.38%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0598	-0.42	-1.41	-0.42	0.77
YEN Japonés (¥/\$)	113.74	0.46	1.79	-0.66	-2.75
LIBRA (\$/£)	1.253	0.28	0.46	2.82	1.51
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.006	0.33	1.28	-0.27	-1.31
YUAN Chino (¥/\$)	6.880	0.02	0.19	-0.29	-0.93

Comentario de Principales Divisas Internacionales

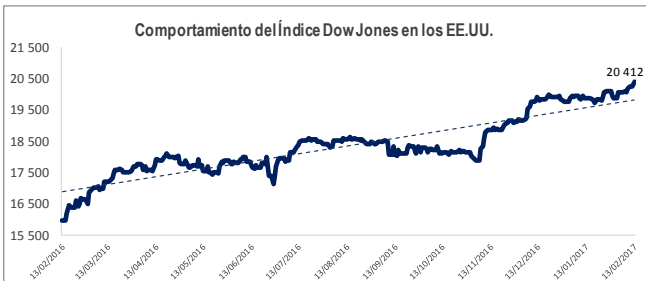
El dólar subió hoy ante el euro y cerró mixto frente al resto de divisas en una jornada en la que perdura el ambiente positivo tras el anuncio de nuevas medidas económicas en Estados Unidos. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0598 dólares. La moneda estadounidense también se apreció frente a la moneda japonesa con un cambio de 113.74 yenes por dólar, y frente al franco suizo. Por otro lado, el dólar retrocedió ante la libra esterlina, el dólar canadiense 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, subió 0.16%. La sesión de hoy se vio marcada nuevamente por el entusiasmo que ha despertado en el mundo financiero el anuncio de la semana pasada del presidente de EE.UU., Donald Trump, que habló de un importante recorte de impuestos en las "próximas dos o tres semanas".

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

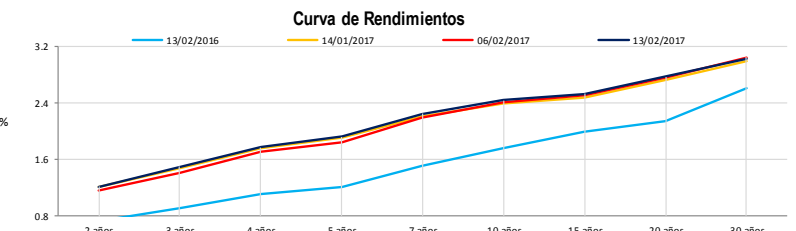


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 225.2	1 233.7	- 8.5	- 10.2	27.6	72.9
Plata (\$/oz)	17.8	18.0	-0.1	0.1	1.0	1.9
Cobre (\$/TM)	6 103.5	6 082.5	21.0	267.8	219.8	580.5
Zinc (\$/TM)	2 923.5	2 935.0	- 11.5	131.0	149.3	365.8
Estado (\$/TM)	19 985.0	19 464.0	521.0	812.0	- 1 170.0	- 1 220.0
Plomo (\$/TM)	2 417.5	2 418.5	- 1.0	66.5	109.5	418.0
Aluminio (\$/TM)	1 868.0	1 866.3	1.8	46.3	57.0	164.0
Molibdeno (\$/lb)	7.7	7.7	-	-	0.3	1.1
WTI (\$/barril)	52.9	53.9	-0.9	-0.1	0.6	-0.8
Brent (\$/barril)	55.1	56.0	-0.9	-0.3	-0.1	-0.3

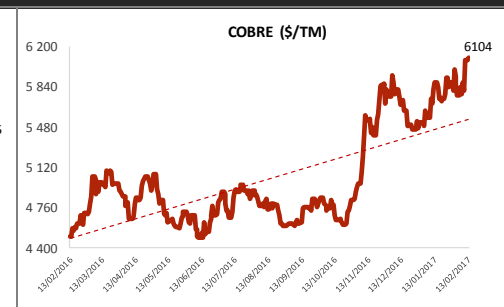
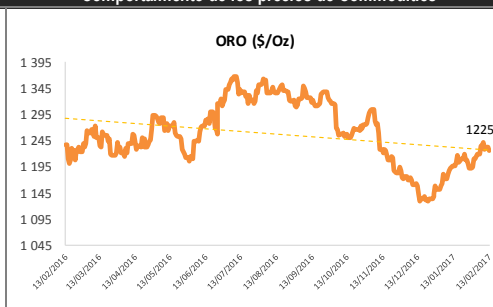
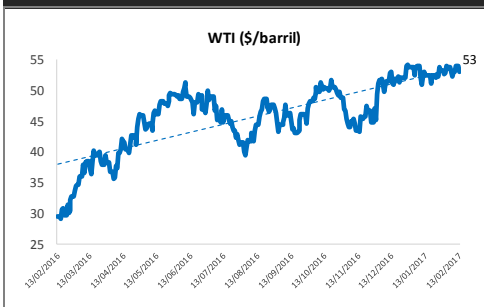
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.21	1	1	49
3 Años	1.49	2	4	59
5 Años	1.92	3	-1	70
10 Años	2.44	3	-1	69
15 Años	2.53	3	-4	54
20 Años	2.77	3	-2	62
30 Años	3.03	3	-3	43



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: Erik Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe