

Mercado Nacional y Regional

14 de febrero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, los retrocesos de los sectores banca y finanzas, servicios, y electricidad impulsaron a los índices a la baja. El índice general cedió 0.72% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó 1.46%. Colzaron acciones de 49 empresas, de las que veintidós subieron, ocho bajaron y diecinueve se mantuvieron estables. En la jornada se negociaron S/ 35 millones (US\$ 10.7 millones) en 643 operaciones. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Atacocha (-9.76%), La Pampilla (-7.55%), Alturas Minerals Corp (-7.41%), Siderperu (-4.90%) y Volcan (-4.26%). En contrario, subieron las acciones de El Brocal (9.55%), IRL (9.38%), Hidrandina (4.55%) y PPX (2.94%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: financiero (1.79%) y servicios (0.61%), mientras que los sectores de consumo y juniors se apreciaron 1.07% y 1.04%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 327	-0.72	1.93	4.88
Lima (ISBVL)	24 652	-1.46	1.93	4.55
Bogotá (IGBC)	9 883	-1.94	-3.47	-2.21
Buenos Aires (MERVAL)	19 606	0.51	3.82	15.89
México (IPC)	47 391	-0.57	2.62	3.83
Santiago (IPSA)	4 343	-0.35	2.55	4.62
Sao Paulo (IBOVSPA)	66 713	-0.38	4.31	10.77

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una oferta de dólares de empresas, que necesitan soles para el pago de impuestos y luego de que bancos vendieron divisas para evitar pérdidas. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.252 y los S/ 3.259 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría ascendieron a unos US\$ 394.8 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.256 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.98%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

De otro lado, cuando la operación del Oleoducto Norperuano (ONP) se reinicie completamente, quedará un reto pendiente: su modernización. Tal es así que el presidente de Petropetrol, Luis García Rosell, estimó que se necesitaría hasta US\$ 800 millones para reemplazar los aditamentos obsoletos de la obra. "Para hacer la actualización tecnológica estaríamos hablando de una inversión de US\$ 500 millones a US\$ 800 millones. Es una cifra referencial que está por definirse", expresó en su exposición en la Comisión Especial Multipartidaria del Congreso. Explicó que el ducto actual es antiguo y por ello necesita de un cambio, principalmente, en las estaciones de bombeo.

Crecimiento Económico

Los escándalos de corrupción en el país siguen golpeando las proyecciones sobre el crecimiento de la economía en el 2017. Esta vez fue LatinFocus quien realizó un nuevo ajuste a la baja en sus estimaciones, pues espera que el PBI avance 3.9% y ya no 4.2% como tenía previsto hasta diciembre pasado. En esta proyección, publicada en el reporte LatinFocus Consensus Forecast, toma en cuenta la suspensión de la construcción del Gasoducto Sur Peruano, luego de que Odebrecht no consiguiera el financiamiento para el mismo, refirió. LatinFocus destacó que en el mes de enero del 2017 se vio un ligero enfriamiento, tanto de la confianza del consumidor como de los empresarios en el país, aunque los resultados se mantienen en el tramo optimista. En el caso de las personas, los encuestados mostraron menos optimismo acerca de su situación financiera actual y de la evolución de los últimos precios, con precios más altos para ciertos alimentos y productos energéticos que pesaban sobre el presupuesto familiar. Los panelistas encuestados para el informe LatinFocus de este mes esperan que el consumo total crezca un 3.7% este año, lo cual es el mismo que el pronóstico del mes pasado. De la misma manera, la caída de la confianza empresarial de enero realizada por el BCR reporta peores cifras de nuevos pedidos, ventas, producción y empleo. Durante los próximos tres meses, las empresas siguen siendo optimistas sobre el estado de la economía, aunque su perspectiva es menos brillante que en diciembre. Ellos esperan una ligera reducción de personal y un deterioro en su sector, pero fueron más optimistas sobre la situación financiera de su empresa. En ese sentido, el consenso de los entrevistados por LatinFocus espera que la inversión fija aumente un 2.7% este año, un descenso de 1.1 puntos porcentuales respecto al pronóstico del mes pasado. El consenso de los encuestados por LatinFocus espera que la inflación en el 2017 termine en 2.8%, cifra que si bien presenta un ligero incremento de un punto porcentual respecto de la proyección anterior, se mantiene dentro del rango meta del BCR, que es de entre 1% y 3%. La entidad internacional recordó que en enero, la inflación llegó a un mínimo de cinco meses y cerró en 0.24% en el primer mes del año. Según el Instituto Nacional de Estadística (INEI), esta variación se debió a ajustes en los precios de los servicios después de fin de año, lo que compensó en parte el aumento de los precios de los alimentos y la energía.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	329	330	343	351	
Argentina	441	441	458	453	B
Brasil	269	268	287	288	BB
Colombia	197	196	198	209	BBB
Chile	129	131	138	152	A+
Ecuador	612	624	649	610	B
México	214	213	228	234	BBB+
Panamá	149	147	154	164	BBB
Perú	157	154	162	157	BBB+
Uruguay	213	213	215	227	BBB-
Venezuela	2 077	2 033	2 044	2 143	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.26	-0.15	-1.33	-3.18	-2.98
Real Brasileño	3.09	-0.81	-1.15	-4.11	-5.22
Peso Mexicano	20.26	-0.11	-1.75	-6.98	-2.25
Peso Chileno	641.68	-0.17	-0.87	-2.64	-4.28
Peso Argentino	15.47	-0.09	-1.33	-2.39	-2.56
Peso Colombiano	2 874.52	0.02	0.71	-2.47	-4.25

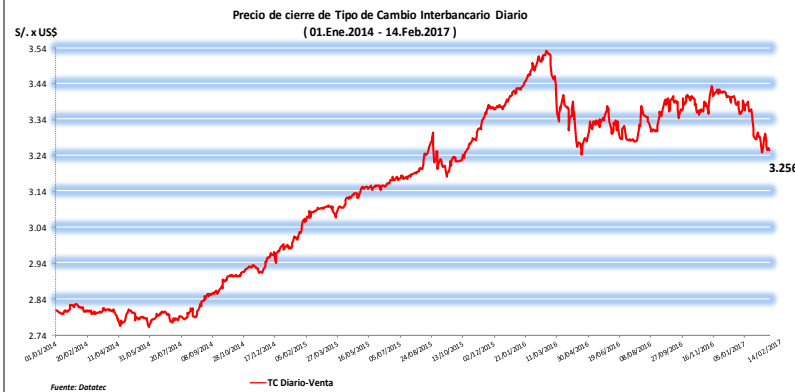
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.03	5.99	6.00	6.03	2.22	2.24	2.53	2.57
Microempresas	37.16	36.96	37.70	35.33	19.37	19.38	14.14	26.72
Consumo	45.55	45.40	47.62	42.91	34.23	34.12	32.42	32.52
Hipotecario	8.68	8.68	8.56	9.07	6.29	6.28	6.15	6.61
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Ahorro	0.42	0.44	0.39	0.91	0.16	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.34	4.35	4.41	4.03	0.47	0.47	0.35	0.20
CTS	3.28	3.31	2.84	3.51	1.32	1.32	1.37	1.59

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

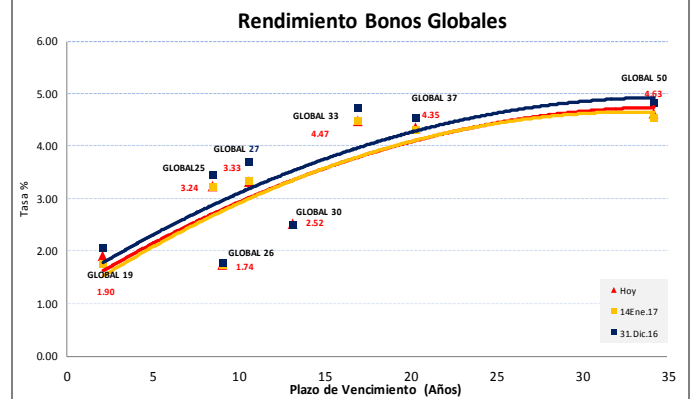
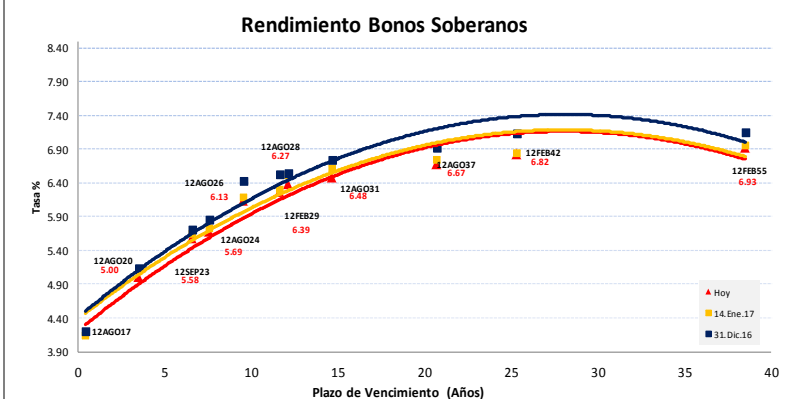


Indicadores económicos

Nuevas proyecciones

	2017	2018
Crecimiento del PBI (variación anual en %)	3.9	4.1
Demanda interna (variación anual en %)	3.3	3.8
Consumo total (variación anual en %)	3.7	3.6
Consumo privado (variación anual en %)	3.6	3.9
Consumo público (variación anual en %)	3.7	3.0
Inversión fija (variación anual en %)	2.7	4.0
Manufactura (variación anual en %)	2.7	3.2
Comercio (variación anual en %)	2.8	3.8
Resultado fiscal (% del PBI)	-2.5	-2.2

Fuente: LatinFocus Consensus Forecast



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

La inflación al productor de China se aceleró más que lo esperado en enero y alcanzó su mayor nivel en casi seis años, ya que los precios del acero y otras materias primas ampliaron su rápido repunte, lo que fortaleció la opinión de que la actividad del sector manufacturero global está ganando impulso. Los precios al consumidor también subieron más que lo previsto a máximos de casi tres años, mostraron datos de los mares. Gran parte del incremento de los precios al consumidor se habría debido a los mayores precios de los alimentos y el transporte de cara a las fiestas por el Año Nuevo Lunar, dijo la Oficina Nacional de Estadísticas. No obstante, las crecientes presiones a los precios en China y otras economías desarrolladas han generado discusiones sobre un cambio a una política monetaria más restrictiva este año, después de años de un sesgo súper expansivo para revivir el crecimiento económico. El banco central de China elevó sus tasas de interés de corto plazo en las últimas semanas, mientras busca contener los riesgos financieros derivados de un explosivo crecimiento de la deuda. La inflación al consumidor se aceleró a un 2.5% en enero frente al mismo mes del año previo, su mayor nivel desde mayo del 2014 y por sobre las expectativas del mercado. Analistas consultados por Reuters esperaban que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subiera a 2.4%, frente al incremento de 2.1% de diciembre. Los precios de los alimentos, el mayor componente del IPC, subieron en un 2.7% en enero frente al incremento de un 2.5% de diciembre. Los costos del transporte y las comunicaciones crecieron un 2.3%, desde el avance de un 0.9% de diciembre. La inflación a los productores se aceleró a un 6.9%, frente al aumento del mes anterior de un 5.5%. El Índice de Precios al Productor (IPP) registró su mayor alza desde agosto del 2011. El mercado esperaba que el IPP subiera a 6.3% según una base de comparación anual.

La economía de Estados Unidos tendrá un pequeño impulso en 2017 por la desregulación y estímulo fiscal planeado por el presidente Donald Trump, mostró un sondeo de Reuters, pero los economistas dijeron que la probabilidad de alcanzar un crecimiento del 4% es baja. Los más recientes resultados mostraron una amplia brecha entre economistas, que fueron criticados por ser demasiado optimistas al final del último ciclo económico, y expectativas del mercado que han hecho que los rendimientos de los bonos y el dólar suban, al tiempo que han impulsado a las acciones de Wall Street a máximos históricos. Trump prometió amplios recortes impositivos para individuos y empresas, gasto en infraestructura y desregulación para impulsar el crecimiento, que en la larga recuperación de la crisis financiera ha sido más débil que en expansiones pasadas. Los inversores han tomado las propuestas como una luz verde para comprar acciones desde la elección presidencial. Sin embargo, aún no está claro cuándo las propuestas se convertirán en legislación. Los 58 economistas que respondieron a una pregunta adicional afirmaron que la probabilidad de que el Gobierno de Trump alcance su objetivo de un crecimiento de 4% este año es baja. Sólo dos de los economistas consultados sobre el crecimiento económico tienen proyecciones de más de 4%, y sólo en el segundo semestre. El consenso es que el crecimiento oscile en un rango de entre 2.1% y 2.5% en cada trimestre, sin cambios respecto a la encuesta de enero y con leves variaciones desde el sondeo realizado después de la elección presidencial. Los pronosticadores más acertados en sondeos de Reuters el año pasado ahora prevén que el mejor ritmo de crecimiento este año sea de un 3% o más bajo. La economía estadounidense creció a una tasa anual de 3.5% en el trimestre previo a la victoria electoral de Trump. La mayoría de los economistas dijeron que los mayores riesgos a la economía más grande del mundo este año son el proteccionismo y un dólar fuerte, que ha subido más de un 3% desde el 8 de noviembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 504	0.45	3.11	3.75
NASDAQ (EE.UU)	5 783	0.32	3.74	7.42
S&P 500 (EE.UU)	2 338	0.40	2.77	4.41
FTSE (Inglaterra)	7 269	-0.14	-0.94	1.76
DAX (Alemania)	11 772	-0.02	1.23	2.53
NIKKEI (Japón)	19 239	-1.13	-0.25	0.65
SHANGAI (China)	3 218	0.03	3.38	3.68

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.45%, en medio de la baja de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq progresó 0.32% hasta 5783 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.40%, con 2338 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, JPMorgan (1.60%) lideró las ganancias, por delante de Merck (1.39%), Walmart (1.31%), Apple (1.30%), Goldman Sachs (1.30%), Home Depot (1.07%), Cisco Systems (1.06%), General Electric (0.80%) y UnitedHealth (0.70%). Al otro lado de la tabla, Verizon (-0.58%) encabezó las pérdidas, por delante de Procter & Gamble (-0.51%), Caterpillar (-0.42%), United Technologies (-0.40%), Chevron (-0.27%), Exxon Mobil (-0.22%) y Coca-Cola (-0.20%). Al final de la jornada, los sectores de Wall Street cerraron divididos entre los avances del sanitario (0.67%), el financiero (0.60%), el energético (0.29%), el tecnológico (0.22%) y el industrial (0.07%) y los descensos del de telecomunicaciones (-0.33%) y el de materias primas (-0.14%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/\$)	1.0578	-0.19	-0.98	-0.61	0.58
YEN Japonés (¥/\$)	114.26	0.46	1.66	-0.20	-2.31
LIBRA (\$/£)	1.247	-0.46	-0.33	2.35	1.04
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.006	0.05	0.86	-0.22	-1.26
YUAN Chino (¥/\$)	6.868	-0.18	0.07	-0.48	-1.12

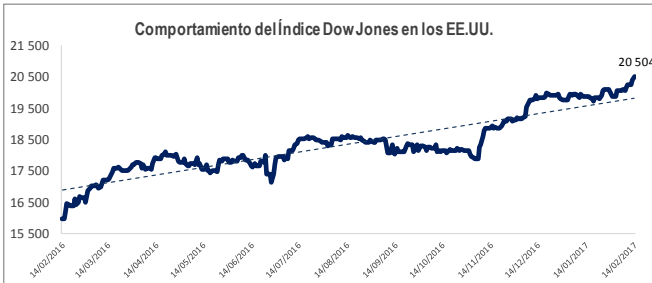
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió hoy frente al euro y ante la mayoría de las divisas importantes en una jornada en la que las declaraciones de la presidenta de la Reserva Federal de EEUU causaron optimismo entre los inversores. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0578 dólares. La moneda estadounidense también se apreció frente a la moneda japonesa con un cambio de 114.26 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo. Por otro lado, el dólar retrocedió con leves pérdidas ante el peso mexicano y cerró con el mismo valor que de la jornada anterior ante el dólar canadiense. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.28%.

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

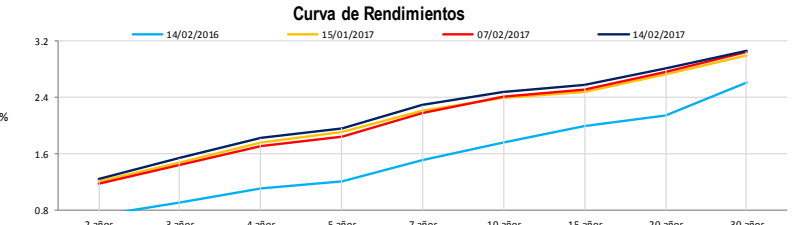


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 228.2	1 225.2	3.0	- 5.7	30.6	75.9
Plata (\$/oz)	18.0	17.8	0.1	0.3	1.1	2.0
Cobre (\$/TM)	6 004.3	6 103.5	- 99.3	224.8	120.5	481.3
Zinc (\$/TM)	2 904.3	2 923.5	- 19.3	110.0	130.0	346.5
Estaño (\$/TM)	19 901.0	19 985.0	- 84.0	1 007.0	- 1 254.0	- 1 304.0
Plomo (\$/TM)	2 348.5	2 417.5	- 69.0	4.3	40.5	349.0
Aluminio (\$/TM)	1 875.0	1 868.0	7.0	54.5	64.0	171.0
Molibdeno (\$/lb)	7.7	7.7	-	-	0.3	1.1
WTI (\$/barril)	53.2	52.9	0.3	1.0	0.8	- 0.5
Brent (\$/barril)	55.1	55.1	0.1	1.2	-	- 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	1.24	3	5	52
3 Años	1.53	4	8	63
5 Años	1.97	5	4	75
10 Años	2.47	3	3	72
15 Años	2.57	3	- 0	57
20 Años	2.80	3	1	66
30 Años	3.06	3	- 1	45



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.