

Mercado Nacional y Regional

14 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, agobiada por la baja de los precios internacionales de los metales preciosos y por las expectativas de una inminente alza de los tipos interés en los Estados Unidos. El índice general cedió 1.70% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó 2.13%. En la jornada se negociaron S/ 53.1 millones (US\$ 16.2 millones) en 552 operaciones. Colizaron acciones de 51 empresas, de las que 3 subieron, 26 bajaron y 22 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Copper (-17.50%), Trevali Mining (-10.0%), Graña y Montero (-6.06%), Casa Grande (-5.71%) y Agroindustrial Pomalca (-5.29%). En contrario, subieron las acciones de Enel (2.17%), Panoro Minerales (0.83%) y Backus (0.67%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: juniors (3.54%), minería (2.38%) y consumo (1.46%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 055	-1.70	-8.44	-3.29
Lima (ISBVL)	22 483	-2.13	-9.72	-4.65
Bogotá (IGBC)	9 792	-1.85	-2.62	-3.11
Buenos Aires (MERVAL)	19 062	-0.66	-2.26	12.68
México (IPC)	47 088	-0.03	-1.48	3.17
Santiago (IPSA)	4 528	-0.33	4.99	9.06
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 699	-1.27	-2.16	7.43

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, ante una mayor demanda de moneda local de parte de las empresas para hacer efectivo el pago de impuestos, el cual que se efectúa en soles. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.283 y los S/ 3.290 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 93.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.283 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.18%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

De otro lado, el ministro de Economía, Alfredo Thorne, anunció en declaraciones a Canal N, que el país cuenta con tres mecanismos financieros para atender las intervenciones en las zonas afectadas. Por ejemplo, se tienen asignaciones dentro del Programa Presupuestal "Reducción de la Vulnerabilidad y Atención de Emergencias por Desastres" por S/ 1 088.1 millones. Además, se cuenta con el Fondo para Intervenciones ante la Ocurrencia de desastres naturales por S/ 321 millones (S/ 42 millones ya fueron transferidos a los gobiernos locales comprendidos dentro de las Declaratorias de Estado de Emergencia). Incluso, en caso de necesitarse, se cuenta con Líneas de Créditos Contingentes ante la ocurrencia de Desastres Naturales por US\$ 3 700 millones.

Producción Nacional

El instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), dará a conocer el resultado del crecimiento de la economía del mes de enero, el cual será mayor al 5%, de acuerdo a los estimados tanto del Banco Central de Reserva (BCR), como del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Sin embargo, esta tasa de crecimiento contrasta con la que se lograría en febrero, ya que está sería de solo 2.5%, según las estimaciones de Macroconsult. Es decir, la mitad de lo que espera el Gobierno para enero. El analista de esta entidad, Eduardo Jiménez, explicó que entre los factores que explican este resultado figura la débil producción de electricidad que se registró y que creció solo 1.5%, luego de crecer 6.1% en enero. "Esto quiere decir que vamos a tener un febrero un tanto más frío", añadió. A ello se suma que la inversión pública tuvo una fuerte contracción en el segundo mes del 2017, lo que también influiría en el resultado final del PBI: En la misma línea, en el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (Iedep) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL), estiman que el avance de la economía de febrero de 2.6%. El director de Iedep, César Peñaranda, afirmó que este resultado también estará influenciado por un efecto estadístico, ya que en febrero del 2016 el crecimiento del PBI fue el más alto del año con una tasa de 6.23%. A ello se suma que este año el mes tendrá un día menos, pues el 2016 fue bisiesto, lo que resta crecimiento a febrero. Según el jefe de Economía Real de Scotiabank, Pablo Nano, en el mes en mención no se repetirá el efecto positivo de la mayor captura de ancholeta en los sectores pesca y manufactura primaria, los mismos que sí tuvieron enero. Para el mes de marzo las proyecciones están divididas. Por un lado, Macroconsult considera que el crecimiento sería similar al de febrero con que el primer trimestre cerraría con un avance de 3%. Algo más optimistas con Scotiabank y la CCL, pues creen que el crecimiento de marzo será similar al del mes de enero. Para el primero, en el trimestre se creará 4% y el segundo cree en un 3.2%. Cabe indicar que el crecimiento del PBI en el año 2016 fue de 3.9%, esta fue la tasa más alta desde el 2013. Para el 2017, el MEF espera que la economía crezca 3.8%, al igual que el consenso.

Fuente: Gestión

Riesgo Pais (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	342	334	327	334	
Argentina	463	456	442	446	B
Brasil	291	286	274	272	BB
Colombia	213	205	197	200	BBB
Chile	135	135	134	139	A+
Ecuador	610	599	570	634	B
México	212	207	198	216	BBB+
Panamá	156	153	149	148	BBB
Perú	134	131	129	155	BBB+
Uruguay	217	214	212	216	BBB-
Venezuela	2 157	1 998	1 992	2 017	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.28	-0.06	0.12	0.86	-2.18
Real Brasileño	3.17	0.51	1.60	1.73	-2.64
Peso Mexicano	19.67	0.25	0.88	-3.34	-5.12
Peso Chileno	669.02	0.34	1.49	4.56	-0.21
Peso Argentino	15.54	0.00	-0.11	0.02	-2.17
Peso Colombiano	2 997.25	0.44	1.41	5.02	-0.16

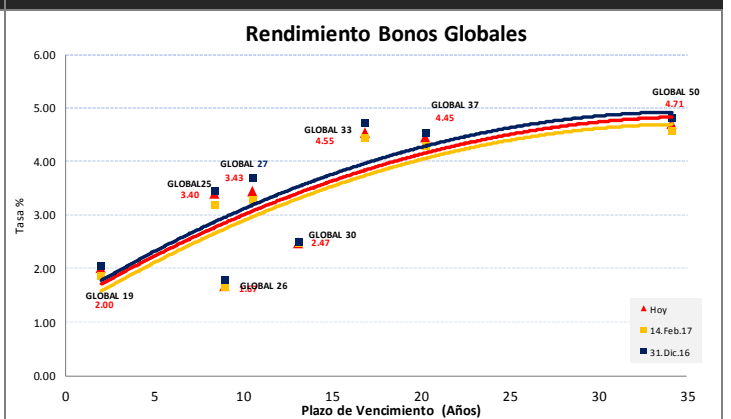
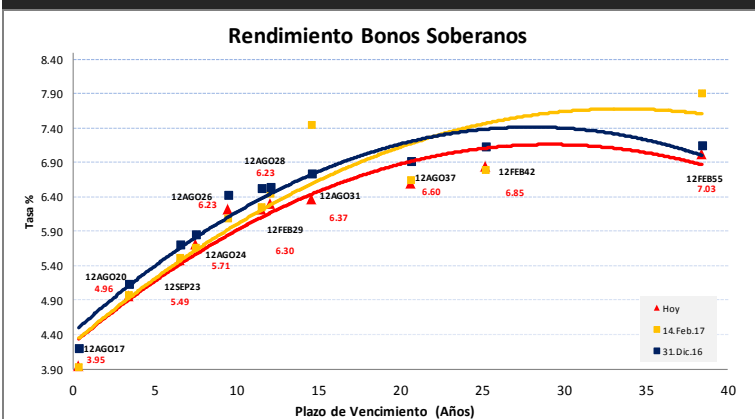
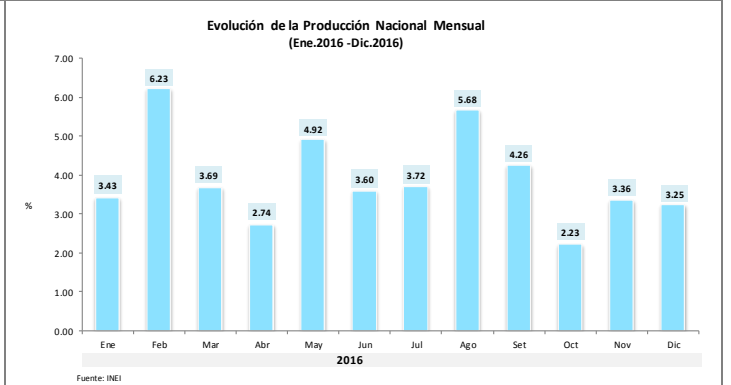
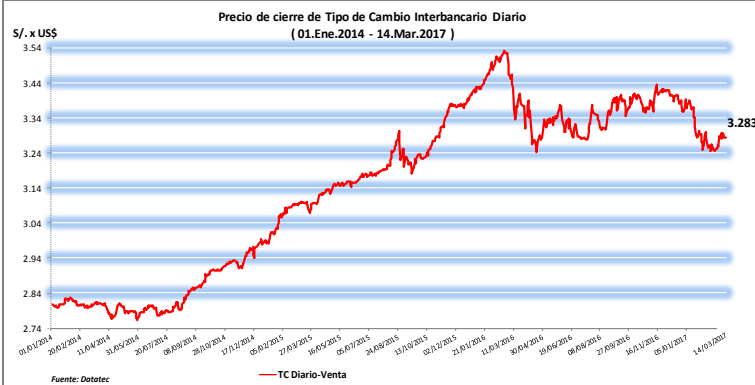
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.91	5.91	6.08	6.35	2.46	2.46	2.25	2.34
Microempresas	36.93	36.93	36.81	35.81	17.00	17.00	16.02	24.87
Consumo	45.38	45.38	45.59	43.11	33.43	33.43	33.98	32.67
Hipotecario	8.77	8.77	8.67	9.14	6.34	6.34	6.28	6.62
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.43	0.43	0.44	1.23	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.18	4.18	4.37	4.54	0.49	0.49	0.47	0.23
CTS	3.46	3.46	3.30	3.48	1.33	1.33	1.44	1.61

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios del petróleo cayeron el martes, luego que la OPEP informó de un alza de los inventarios globales de crudo y de un sorpresivo incremento de la producción de Arabia Saudita, su mayor miembro, lo que presionó a la cotización del hidrocarburo. El petróleo ha borrado casi todas las ganancias que obtuvo luego que la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) anunció un recorte a su bombeo en noviembre. Los inversores se inquietaron por las señales de una producción levemente mayor en Arabia Saudita, a pesar que el grupo revisó al alza su panorama para la demanda global de crudo. El referencial del petróleo en Estados Unidos cerró en su menor nivel desde el 29 de noviembre, el día previo al recorte de producción de la OPEP. El Brent cerró en su cola más baja desde el 30 de noviembre. Durante la sesión, los futuros del Brent cayeron por debajo de su promedio de movimiento de 200 días por primera vez desde fines de noviembre. El Brent cerró con una baja de 43 centavos, o un 0.8%, a 50.92 dólares por barril. El crudo West Texas Intermediate (WTI) cedió 68 centavos, o un 1.4%, a 47.72 dólares por barril, en su séptima sesión sucesiva de mermas, su racha negativa más prolongada desde enero del 2016. Ha caído cerca de un 11% desde el 3 de marzo. Fuentes secundarias han dicho que la producción saudí cayó en febrero a 9.797 millones de barriles por día (bpd), pero Riad informó a la OPEP que creció a 10.011 millones de bpd. En un esfuerzo por disipar las preocupaciones del mercado, el Ministerio de Energía saudí dijo que la "diferencia entre lo que el mercado observa como producción y los niveles de suministro reales, en cualquier mes, se debe a factores operativos que son influidos por ajustes al almacenamiento y otras variables mensuales". El reporte mensual de la OPEP dijo que los inventarios de los países industrializados crecieron a 278 millones de barriles en enero, superando el promedio de los últimos cinco años, y que la producción de esquisto de Estados Unidos y otros países fuera del grupo siguió creciendo.

La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) elevará hoy su tasa de interés de referencia, de acuerdo a las expectativas de analistas e inversionistas que participan en los mercados financieros globales. En diciembre del 2015 y en diciembre del 2016, la Fed aumentó su tasa clave, que hoy se ubica en niveles de entre 0.50% y 0.75%. Como en las anteriores ocasiones el incremento sería también de 25 puntos básicos. "La probabilidad de que la Fed suba su tasa es de casi 100% . Como todo el mercado ya lo ha interiorizado, el impacto sobre las demás variables financieras debería ser muy acotado", estimó Francisco Grippa, economista principal de BBVA Research. Tanto BBVA como Scotiabank esperan que la Reserva Federal suba hasta tres veces esa tasa este año, incluyendo el eventual incremento de hoy. Tal escenario representaría un ritmo de incremento gradual. Sin embargo, hay otros analistas que ya proyectan una normalización de la política monetaria más agresiva, con más de tres alzas en el 2017. Los precios de las materias primas y en particular del cobre, que en las últimas semanas viene cayendo, también serían impactados por las mayores tasas de la Fed. "Hoy el cobre está en US\$ 2.60 la libra, pero estamos proyectando que cerrará el año entre US\$ 2.45 y US\$ 2.50, dijo Grippa. Ambos economistas estimaron que las decisiones de la Fed encarecerán el crédito, principalmente en dólares.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 837	-0.21	2.80	5.44
NASDAQ (EE.UU)	5 857	-0.32	2.14	8.80
S&P 500 (EE.UU)	2 365	-0.34	2.13	5.66
FTSE (Inglaterra)	7 358	-0.13	1.37	3.01
DAX (Alemania)	11 989	-0.01	2.76	4.42
NIKKEI (Japón)	19 610	-0.12	1.19	2.59
SHANGAI (China)	3 239	0.07	1.33	4.37

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.21% arrastrado por una fuerte caída del precio del petróleo en los mercados internacionales y a la espera de la Reserva Federal (Fed). El índice compuesto de Nasdaq bajó 0.32% hasta 5857 unidades y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.34% , con 2365 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Chevron (-1.82%) lideró las pérdidas, por delante de General Electric (-1.07%), DuPont (-1.00%), Caterpillar (-0.84%), UnitedHealth (-0.71%), 3M (-0.65%), Visa (-0.64%), Exxon Mobil (-0.53%), Microsoft (-0.46%) e IBM (-0.42%). Al otro lado de la tabla, Walmart (1.10%) lideró ganancias por delante de Nike (1.06%), Walt Disney (0.71%), American Express (0.61%), Travelers (0.39%), Pfizer (0.32%), Johnson & Johnson (0.28%) y McDonald's (0.14%). Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street terminaron en números rojos, entre los que destacaron el energético (-1.39%), el de materias primas (-0.89%), el industrial (-0.70%), el financiero (-0.39%), el sanitario (-0.30%) y el tecnológico (-0.29%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0604	-0.46	0.36	-0.37	0.83
YEN Japonés (¥/\$)	114.75	-0.11	0.68	1.35	-1.89
LIBRA (\$/£)	1.215	-0.54	-0.39	-2.71	-1.52
FRANCO Suizo (\$/Fr\$)	1.010	0.30	-0.31	0.78	-0.86
YUAN Chino (¥/\$)	6.915	0.01	0.18	0.53	-0.43

Comentario de Principales Divisas Internacionales

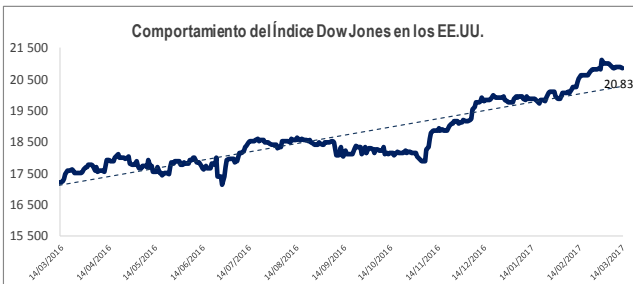
El dólar subió hoy frente al euro y la mayoría de las divisas importantes, en una jornada en la que los inversores se mostraron animados por la previsión de un incremento próximo de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de EEUU (Fed). Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.9430 euros, mientras que por un euro se pagaban hoy 1.0604 dólares. La divisa estadounidense avanzó también ante la libra esterlina, el dólar canadiense, el dólar suizo y el peso mexicano, pero retrocedió sutilmente frente a la japonesa, y cerró con un cambio de 114.75 yenes por dólar. Según los expertos, el avance generalizado del dólar se debe a que los inversores se centraron hoy en la reunión de dos días que inició hoy la Fed, en la que se espera que se anuncie una subida en los tipos de interés. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales subió 0.26%.

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	0
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



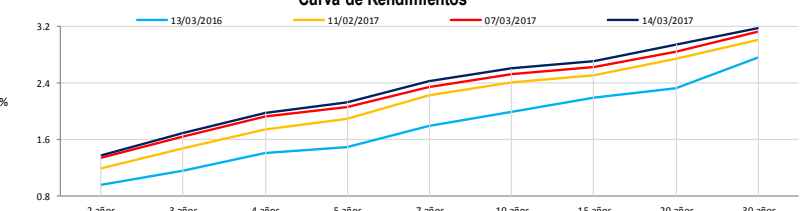
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 199.0	1 204.1	- 5.0	- 16.8	- 34.6	46.7
Plata (\$/oz)	16.9	17.0	- 0.1	- 0.6	- 1.1	1.0
Cobre (\$/TM)	5 798.3	5 776.5	21.8	43.5	- 284.3	275.3
Zinc (\$/TM)	2 730.5	2 724.8	5.8	45.3	- 204.5	172.8
Estaño (\$/TM)	20 030.0	19 525.0	505.0	667.0	566.0	- 1 175.0
Plomo (\$/TM)	2 209.0	2 264.8	- 55.8	- 20.3	- 209.5	209.5
Aluminio (\$/TM)	1 845.0	1 865.5	- 20.5	- 20.8	- 21.3	141.0
Molibdeno (\$/lb)	8.1	8.1	-	0.1	0.4	1.5
WTI (\$/barril)	47.7	48.4	- 0.7	- 5.4	- 6.1	- 6.0
Brent (\$/barril)	51.0	50.8	0.3	- 3.8	- 5.0	- 4.4

Precios Spot

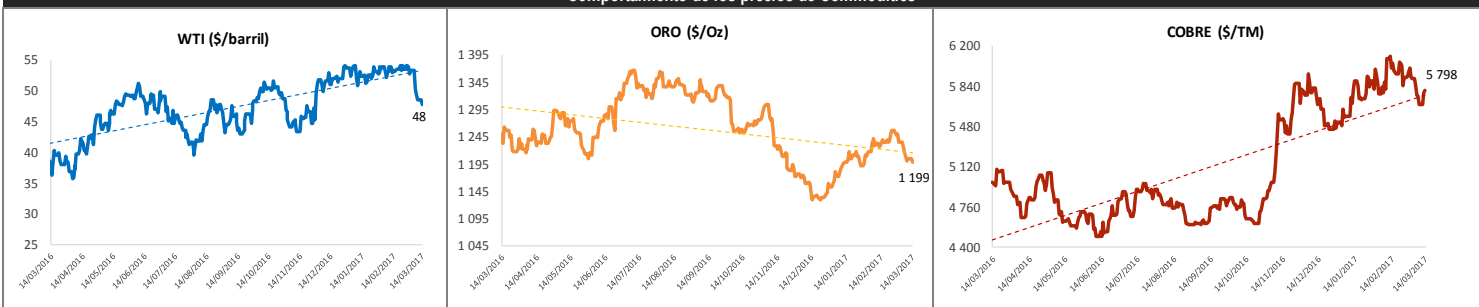
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.38	0	19	42
3 Años	1.69	0	23	54
5 Años	2.13	- 1	20	65
10 Años	2.60	- 3	16	64
15 Años	2.71	- 3	14	55
20 Años	2.95	- 4	15	64
30 Años	3.18	- 4	11	44

Curva de Rendimientos



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

Redes y Negocios
maimano@bn.com.pe