

Mercado Nacional y Regional 15 de mayo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza por séptima semana consecutiva, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores financiero e industria. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la primera quincena del mes una ganancia de 4.42% en medio de un acomodo de portafolios de valores. El índice general ganó 0.35% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó en 0.41%. En la jornada se negociaron S/ 47.1 millones (US\$ 14.4 millones) en 418 operaciones. Cotizaron acciones de 41 empresas de las que 20 subieron, 8 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron PPX Mining (11,11 %), Red Eagle Mining (9,53 %), Panoro Minerals (6,84 %), Minera Atacocha clase B (5,26 %) y Emerging Markets ETF (4,33 %). En contrario, bajaron las acciones de Minera Volcán clase A (-13,04 %), Rímac Seguros y Reaseguros (-2,48 %), Unión Andina de Cementos (-1,98 %), Engie Energía Perú (-1,18 %) y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria comunes (-0,98 %). Los índices sectoriales que más subieron fueron: juniors (6,48%), financiero (1,89%) e industrial (0,12%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 246	0.35	2.55	4.36
Lima (ISBVL)	24 991	0.41	0.21	5.99
Bogotá (IGBC)	10 870	1.05	6.05	7.56
Buenos Aires (MERVAL)	21 657	0.72	4.06	28.01
México (IPC)	49 679	0.51	1.48	8.84
Santiago (IPSA)	4 891	0.80	0.55	17.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	68 474	0.37	7.17	13.69

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Proyección de la economía peruana al segundo trimestre del año

La moneda peruana se apreció, debido a una mayor demanda de las empresas para hacer frente al pago periódico de impuestos. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/3.264 por unidad, con negocios por 268 millones de dólares (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.53%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Dabatec).

Por otro lado, el resultado de la economía en marzo sorprendió con la subida del PBI que dio un incremento de 0.71%. De acuerdo al INEI, los sectores que soportaron el crecimiento de marzo fueron la manufactura y los servicios. Con el resultado del marzo, el crecimiento de la economía en el primer trimestre del 2017 fue de 2.08% y en la tasa anual, abril 2016-marzo 2017 fue de 3.34%. En ese sentido, el área de Estudios Económicos del BCP estimó que para el segundo trimestre del año el crecimiento del PBI también sería mayor a 2%. La entidad financiera coincide con el MEF en que en el segundo semestre se daría una recuperación gradual del crecimiento y se lograría una expansión de 3% en el cuarto trimestre.

Aumento de inversión extranjera en papeles locales

La inversión de los extranjeros en papeles peruanos –bonos y acciones- se incrementó en US\$ 3,675 millones en los primeros cuatro meses del año a un total de US\$ 31,564 millones, según Cavali. Esto contrasta con el aumento de apenas US\$ 339 millones que se constató en los cuatro meses previos (entre agosto y diciembre del 2016). Ha habido más flujo de inversión de los extranjeros, principalmente hacia el sector minero, por el incremento en el precio de los metales, reafirmó Marco Contreras, analista sénior de Kallpa SAB. Ese periodo ha sido favorable para la BVL, básicamente por el repunte en las cotizaciones de los minerales. "Los incrementos sustanciales en los volúmenes de venta y en los precios de los metales en este periodo se reflejan en los balances de las empresas, lo cual genera expectativa y atrae flujos del exterior que invierten en los valores locales" resaltó Javier Penny, gerente general de Renta 4. Las acciones de Volcan, Southern y Buenaventura son las más pedidas por los inversores extranjeros, indicó Contreras. Hasta abril, los extranjeros invirtieron US\$ 10,073 millones en bonos locales (del Gobierno y empresas), lo que implica un avance de 35.4% respecto al inicio del año, según datos de Cavali. Por su parte Javier Penny considera que los indicadores macroeconómicos del país son muy favorables, por lo que el interés por bonos soberanos por parte de los extranjeros continuaría en los próximos meses. En su mayoría, los inversionistas provienen de EE.UU., plaza donde están los fondos más grandes y que siguen a los índices de mercados emergentes como el FTSE o el MSCI, dijo Contreras.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	319	324	324	339	
Argentina	400	407	407	442	B
Brasil	251	255	262	271	BB
Colombia	193	196	198	205	BBB
Chile	134	135	135	140	A+
Ecuador	646	663	665	716	B
México	187	188	192	199	BBB+
Panamá	143	145	139	157	BBB
Perú	130	131	130	145	BBB+
Uruguay	199	201	202	209	BBB-
Venezuela	2 177	2 225	2 293	2 182	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.26	-0.21	-0.70	0.28	-2.74
Real Brasileño	3.11	-0.42	-2.77	-0.52	-4.48
Peso Mexicano	18.70	-0.63	-2.63	0.82	-9.77
Peso Chileno	668.24	-0.46	-1.47	2.24	-0.32
Peso Argentino	15.53	0.61	0.32	2.31	-2.21
Peso Colombiano	2 893.56	-0.85	-2.28	0.76	-3.61

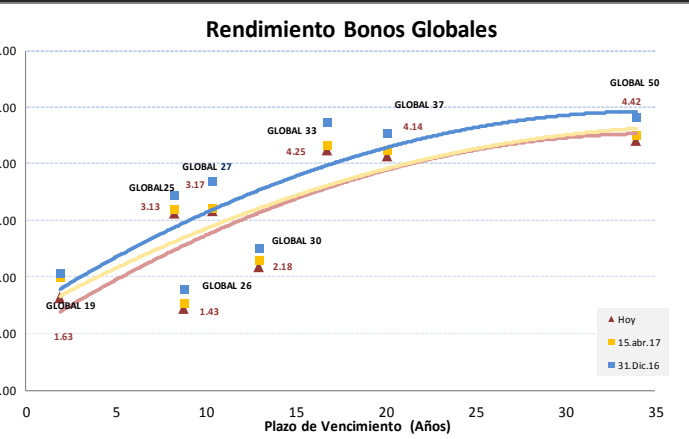
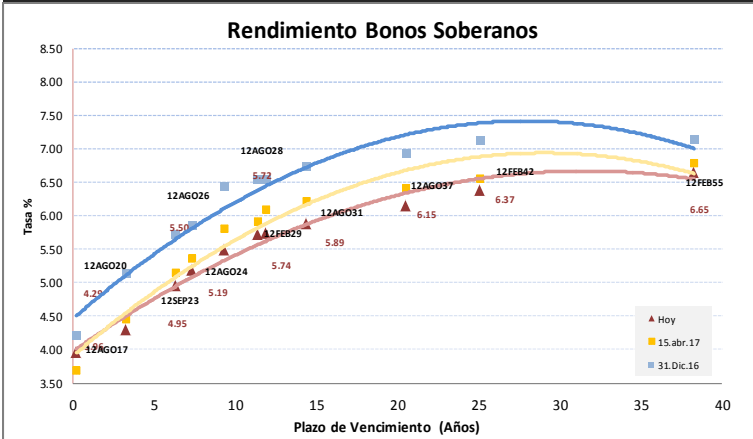
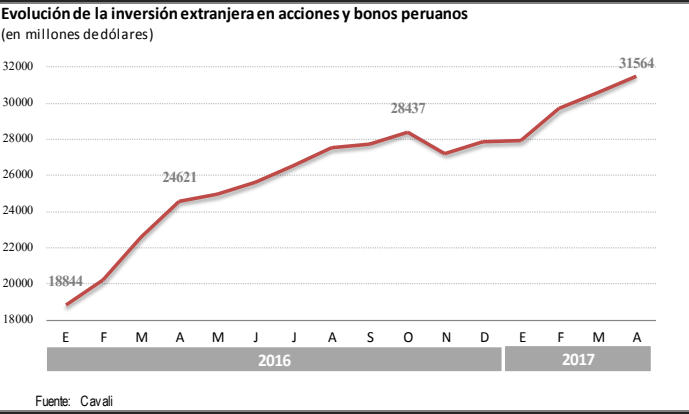
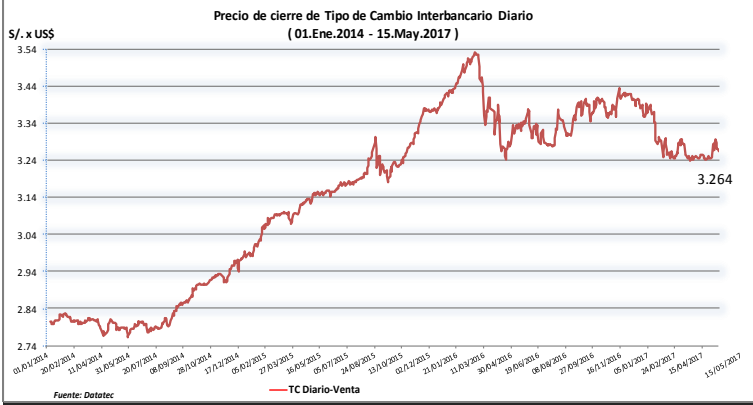
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.92	5.91	5.79	6.22	3.31	3.30	3.25	2.03
Microempresas	37.02	37.00	36.76	35.75	23.56	23.54	16.12	15.79
Consumo	46.81	46.41	45.72	42.62	33.26	33.26	33.28	32.19
Hipotecario	8.66	8.67	8.70	9.17	6.30	6.27	6.30	6.73
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.42	0.43	0.17	0.16	0.17	0.17
Plazo	4.21	4.21	4.12	4.81	0.63	0.63	0.55	0.30
CTS	2.50	2.70	3.26	2.43	1.08	1.12	1.47	1.08

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.

Mercado Internacional

15 de mayo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía china perdió impulso en abril luego de un inicio sorprendentemente sólido del año, y tanto la producción fabril como la inversión y las ventas minoristas se debilitaron en medio de la lucha de las autoridades contra los riesgos del endeudamiento. Haciendo frente a la amenaza sistémica que representa el estímulo alimentado por el crédito barato desde la crisis financiera mundial de 2008-2009, Pekín ha seguido limitando el financiamiento especulativo en los últimos meses. Los datos del lunes subrayan el impacto económico de estas restricciones, con una producción fabril inferior a la prevista en abril y una inversión en activos fijos en los primeros cuatro meses del año que refuerza la evidencia de un debilitamiento del sector manufacturero. La producción fabril subió 6.5% en abril frente a 7.6% en marzo, y la inversión en activos fijos creció 8.9% en los primeros cuatro meses del año frente al 9.2% registrado de enero a marzo. Los analistas encuestados por Reuters habían pronosticado un incremento de la producción fabril de 7.1% en abril y un aumento de la inversión en activos fijos de 9.1% en el lapso enero-abril. Los datos del lunes mostraron que la inversión en desarrollo inmobiliario se recuperó en abril, aunque el crecimiento de las ventas fue significativamente más lento, lo que sugiere que la inversión en el sector se mantuvo robusta aún después que se intensificaron las medidas para enfriar al mercado. El área de propiedad vendida creció 7.7% interanual en abril, su menor nivel desde diciembre 2015 y muy por debajo del incremento de 14.7% en marzo. Las ventas minoristas subieron un 10.7% en abril frente al mismo mes del año anterior, más débil que la ganancia de un 10.9% en marzo.

El oro subió el lunes debido a que la agitación política de Estados Unidos, una exitosa prueba de misiles por parte de Corea del Norte y un ataque cibernético mundial impulsaron la demanda de lingotes como activo seguro, el oro al contado subió un 0.2% y anotó su tercer día de alzas. La plata ganó un 1.1%, el platino subió un 1.1%, mientras que el paladio cayó un 1.1%. Tras el ataque cibernético global que afectó a fábricas, hospitales, tiendas y escuelas, los inversores compraron acciones que se espera se beneficien por un aumento en los gastos de seguridad electrónica de agencias de gobiernos y compañías. La agencia policial de la Unión Europea, Europol, dijo el lunes que el ataque había afectado a unas 200 000 computadoras. En Londres, las acciones de la firma de seguridad de datos en nube Sophos saltaban más de 7%, a un máximo histórico, mientras que NCC Group, ganaban un 2.9%. En Estados Unidos, los papeles de Symantec, Palo Alto Networks y Cyberark Software Ltd se negociaban todas con un aumento de hasta 2.8%. Los gastos de las compañías en protección en ciberseguridad subirían en 10% en Reino Unido y Europa para el 2020, de acuerdo a Brian Lord, director gerente de seguridad en internet y tecnología de la firma PGI.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 982	0.41	1.89	6.17
NASDAQ (EE.UU)	6 150	0.46	5.37	14.24
S&P 500 (EE.UU)	2 402	0.48	2.45	7.30
FTSE (Inglaterra)	7 454	0.26	1.43	4.36
DAX (Alemania)	12 807	0.29	5.37	11.55
NIKKEI (Japón)	19 870	-0.07	7.10	3.95
SHANGAI (China)	3 090	0.22	-5.61	-0.43

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0975	0.40	0.47	2.91	4.35
YEN Japonés (¥/\$)	113.79	0.36	0.47	4.37	-2.71
LIBRA (\$/£)	1.290	0.05	-0.34	2.84	4.51
FRANCO Suizo (\$/S)	0.997	-0.43	-0.22	-0.62	-2.20
YUAN Chino (¥/\$)	6.894	-0.09	-0.16	0.03	-0.74

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	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 con resultados positivos; el Dow Jones de Industriales ganó 0.41%, el índice compuesto de Nasdaq subió 0.46%, el selectivo S&P 500 avanzó 0.48%, producto de la recuperación de los precios del petróleo después de que se conoció el compromiso por parte de Rusia y Arabia Saudí de extender hasta 2018 el acuerdo de recorte de la producción de crudo. De los 30 títulos incluidos en el Dow Jones, las mayores alzas las tuvieron dos firmas que recibieron buenas calificaciones crediticias; el grupo farmacéutico Johnson & Johnson (+2.72%) y la tecnológica Cisco (+2.33%). Detrás de estas dos firmas quedó el grupo de equipos industriales Caterpillar (+1.71%). Al otro lado de la tabla, los retrocesos más importantes los registró el consorcio de telecomunicaciones Verizon (-1.03%), la firma deportiva Nike (-0.79%) y la compañía Walt Disney (-0.50%). Por sectores, el mayor avance fue el rubro de materiales básicos, que avanzó un 1.05%, mientras que el energético subió un 0.86% y el industrial un 0.68%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

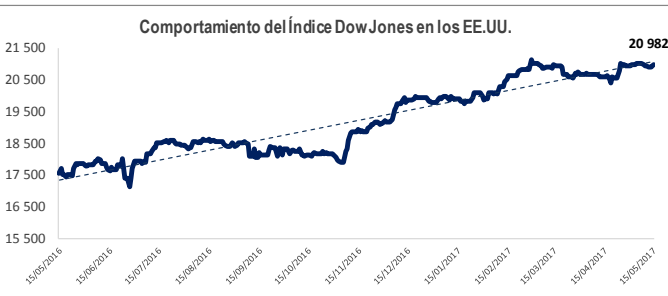
El dólar retrocedió hoy ante el euro y otras divisas, aunque avanzó frente al yen, coincidiendo con una sesión bursátil que acabó con nuevos récords en dos de sus principales indicadores. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0975 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 113.79 yenes por dólar, pero retrocedió ante el franco suizo, la libra esterlina, el peso mexicano y el dólar canadiense. La jornada estuvo marcada por dos nuevos récords bursátiles en el selectivo S&P 500 y el índice compuesto del mercado Nasdaq, en una sesión del parque neoyorquino que operó al alza a raíz de un aumento en los precios internacionales del crudo.

	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

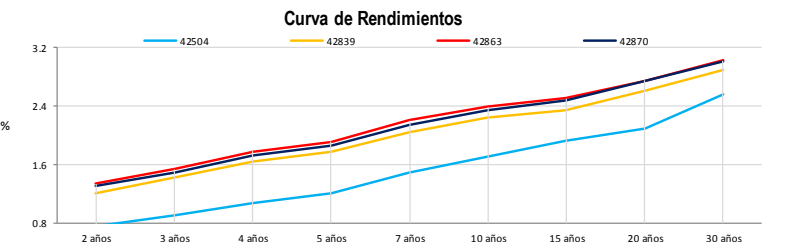


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Plata (\$/oz)	16.6	16.5	0.1	0.4	-1.9	0.7
Cobre (\$/TM)	5 593.3	5 538.8	54.5	131.5	-8.0	70.3
Zinc (\$/TM)	2 561.3	2 550.0	11.3	-28.5	-27.8	3.5
Estaño (\$/TM)	20 045.0	19 975.0	70.0	225.0	646.8	-1 160.0
Plomo (\$/TM)	2 126.0	2 119.5	6.5	-40.8	-120.5	126.5
Aluminio (\$/TM)	1 902.3	1 885.5	16.8	29.0	18.3	198.3
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.5	-	-0.2	-0.5	1.9
WTI (\$/barril)	48.9	47.8	1.0	2.4	-4.3	-4.9
Brent (\$/barril)	51.3	50.3	1.0	2.5	-3.4	-4.1

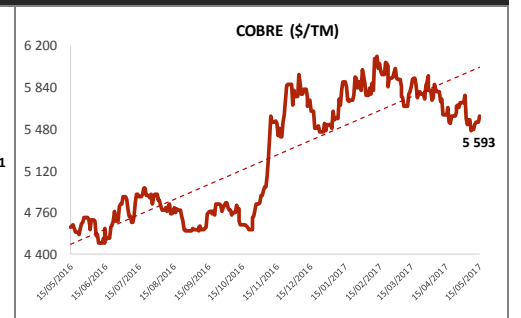
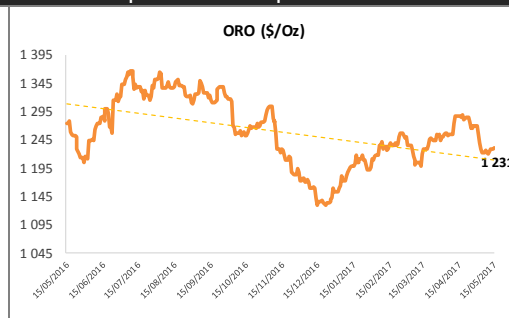
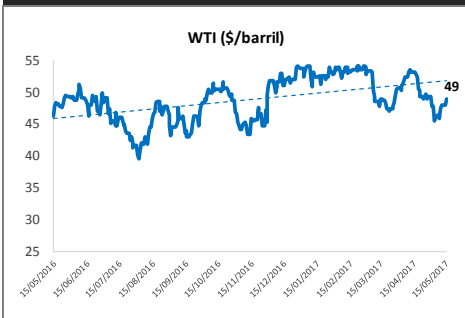
Preios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.30	1	11	55
3 Años	1.50	1	4	60
5 Años	1.86	2	-7	66
10 Años	2.35	2	-10	64
15 Años	2.47	2	-10	55
20 Años	2.74	2	-5	65
30 Años	3.01	2	-6	46



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

Analista: Miguel J. Luciano Ramirez
m.luciano@bn.com.pe