

Mercado Nacional y Regional

16 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos por segunda sesión consecutiva, apoyada por una corriente compradora de acciones de los sectores de construcción, minería y finanzas. En una jornada animada de negocios, los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones del consorcio de ventas minoristas InRetail Perú. El índice general subió 1.38% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas aumentó 1.96%. En la jornada se negociaron S/ 63.2 millones (US\$ 19.3 millones) en 665 operaciones. Cotizaron acciones de 58 empresas, de las que 37 subieron, 12 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Siderperú (7.50%), IRL (7.48%), Trevali Mining (6.67%), Aceros Arequipa (6.0%) y Minsur (5.71%). En contrario, bajaron las acciones de Junior Gold Miners (-12.05%), Amazon Reforesting Fund (-4.55%), Aggregate Bond (-4.35%), Rimac Seguros y Reaseguros (-3.93%) y Perubar (-3.57%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: construcción (2.82%) e industrial (2.19%), mientras que los sectores de electricidad y servicios se depreciaron en 0.52% y 0.52%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 504	1.38	-5.04	-0.40
Lima (ISBVL)	23 354	1.96	-5.27	-0.95
Bogotá (IGBC)	9 897	0.10	0.14	-2.07
Buenos Aires (MERVAL)	19 370	0.01	-1.21	14.49
México (IPC)	47 711	0.51	0.67	4.53
Santiago (IPSA)	4 609	1.33	6.13	11.03
Sao Paulo (IBOVESPA)	65 919	-0.48	-1.19	9.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, luego que la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) elevó su tasa de interés en 0.25 puntos porcentuales. Un día después de que la Fed incrementara su tasa de referencia y proyectara alzas graduales de dicha variable el dólar retrocedió, la bolsa limeña subió y los precios de los bonos aumentaron. La oferta de dólares provenientes de inversionistas extranjeros y empresas locales explicó principalmente el descenso del tipo de cambio. El billete verde llegó a caer a niveles S/ 3,244 durante la sesión, sin embargo, la intervención del Banco Central de Reserva (BCR) en el mercado cambiario moderó su descenso, por debajo de S/ 3,259 de la jornada previa. El BCR compró US\$ 2 millones para contrarrestar esas mayores ventas y así impedir, por ahora, que la divisa estadounidense se situó por debajo de S/ 3.25. El instituto emisor no interviene en el mercado cambiario desde el 23 de febrero. Al final de la jornada, el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.254 por unidad. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.244 y los S/ 3.259 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 332.3 millones. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.04%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Petroperú: Bonos para refinería de Talara no tendrán garantía del Estado

La emisión de bonos por US\$ 3 000 millones que aprobó la junta general de accionistas de Petroperú en el mercado internacional, para completar el financiamiento del proyecto de modernización de la refinería de Talara (PMRT) no tendrá la garantía del Estado, aseguró el presidente de esta empresa, Luis García Rosell. En la Hora N, explicó que la garantía estatal fue desestimada, pues si bien estaba permitida a favor de quien preste dinero a la petrolera estatal por una ley que dio el Gobierno anterior, era poco comercial, pues era de US\$ 200 millones, pagable por cinco años, por lo que la decisión fue dejar esa garantía e ir por la emisión de bonos bajo riesgo de Petroperú, es decir sin la garantía estatal. Descartó además que (por tratarse de una empresa de Estado), de una forma u otra los peruanos terminen pagando ese préstamo, señalando que, con la modernización de la refinería de Talara, la empresa tendrá la capacidad de generar recursos para repagar la deuda que haya demandado sacar adelante el proyecto. Vale recordar que si bien el PMRT demandaba inicialmente una inversión de US\$ 3 800 millones, la demora en la construcción de las unidades auxiliares que requiere el proyecto, retrasarán por año y medio su puesta en marcha, lo que generará gastos financieros adicionales estimados en US\$ 600 millones, es decir que ahora la PMRT costará en total 5 400 US\$ millones. El titular de Petroperú explicó que la empresa tiene un ebitda (ganancias antes de impuestos) de US\$ 300 millones al año, y para cuando concluya el PMRT se estima que su ebitda alcanzaría los US\$ 650 millones. "La deuda que se va a tener es de US\$ 4 250 millones, y al hacer la relación deuda financiera entre ebitda es de 6.5 veces. Los bancos solicitan que esa relación no exceda las 6 veces, nosotros estaríamos en 6.5 Es decir, nuestra visión es que Petroperú sí generará fondos y tendrá los recursos para pagar esa deuda", puntualizó. Detalló que la deuda que tiene Petroperú posee dos componentes: el primero es un crédito sindicado que ya se obtuvo hace algunos años que ya está en etapa de amortización, por US\$ 500 millones, y la diferencia son créditos a corto plazo, créditos de capital de trabajo que ya posee la empresa. "Entonces, hoy ya tenemos la deuda. Lo que vamos a hacer es, con la emisión de bonos, a pagar esa deuda, re-financiar, reestructurar, y hacer que una inversión de largo plazo tenga un pago de largo plazo", acotó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	333	342	338	329	
Argentina	449	452	456	441	B
Brasil	274	282	290	269	BB
Colombia	200	209	212	197	BBB
Chile	135	138	135	131	A+
Ecuador	590	609	605	612	B
México	202	205	208	214	BBB+
Panamá	152	155	154	149	BBB
Perú	124	129	134	157	BBB+
Uruguay	212	217	216	213	BBB-
Venezuela	2 133	2 139	2 019	2 077	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.09	-1.09	-0.06	-3.04
Real Brasileño	3.11	0.14	-2.66	0.75	-4.52
Peso Mexicano	19.14	-0.40	-3.49	-5.51	-7.64
Peso Chileno	661.93	-1.28	-0.47	3.16	-1.26
Peso Argentino	15.53	-0.21	-0.03	0.39	-2.18
Peso Colombiano	2 931.29	-1.32	-2.23	1.97	-2.36

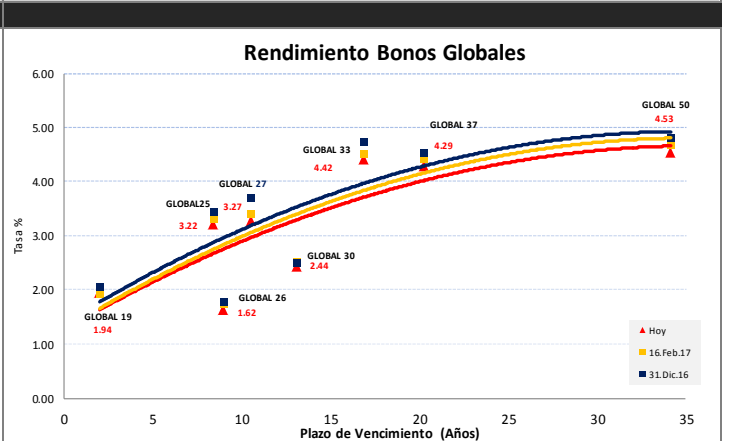
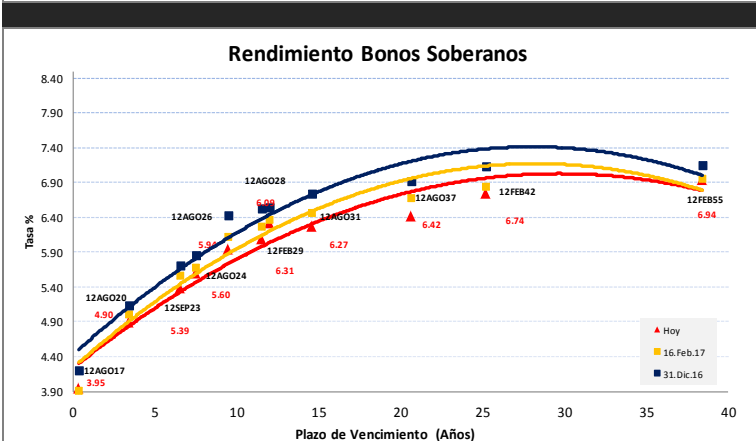
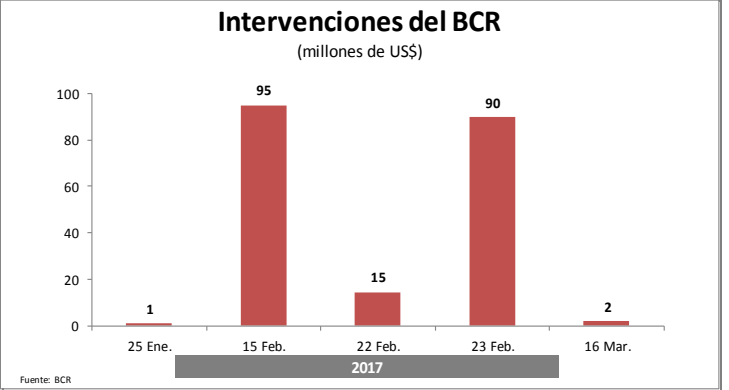
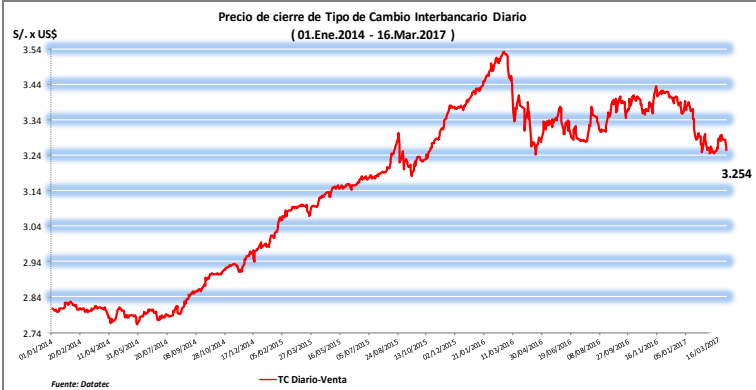
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.84	5.87	6.03	6.36	3.01	2.53	2.22	2.36
Microempresas	37.28	37.36	37.16	35.79	17.75	17.82	19.37	24.92
Consumo	45.72	45.68	45.55	43.15	33.61	33.54	34.23	32.58
Hipotecario	8.76	8.77	8.68	9.13	6.29	6.28	6.29	6.62
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.38	0.39	0.42	1.23	0.16	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.15	4.15	4.34	4.56	0.49	0.49	0.47	0.23
CTS	3.39	3.39	3.28	3.48	1.27	1.28	1.32	1.62

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

El banco central de China elevó el jueves las tasas de interés a corto plazo por tercera vez en igual cantidad de meses, un día después del final de la sesión anual del Parlamento donde los líderes advirtieron que la lucha contra los riesgos del endeudamiento será una prioridad política este año. La decisión se produjo horas después de que la Reserva Federal de Estados Unidos elevó su tasa de interés de referencia, como se esperaba. El Banco Popular de China (BPC) elevó en 10 puntos básicos las tasas de interés tanto en el mecanismo de crédito a mediano plazo como en las operaciones de mercado abierto a través de acuerdos de recompra inversa.

Por otro lado, la producción de metales básicos de China tuvo un crecimiento acelerado durante los dos primeros meses del año, según datos oficiales publicados el jueves, porque las fundidoras del país aumentaron su actividad ante el alza de precios en el mercado. La producción de aluminio en China mostró un crecimiento interanual significativo de 15.6% a 5.49 millones de toneladas en el período enero-febrero, según cifras de la Oficina Nacional de Estadísticas. La producción de cobre aumentó un 6.7% a 1.37 millones de toneladas en los dos primeros meses del año. La producción de zinc subió un 4.4% a 982 000 toneladas y la de plomo aumentó un 7.4% a 837 000 toneladas. La producción del mineral de hierro, que se usa en la producción del acero, aumentó un 15.3% durante enero y febrero a 184.16 millones de toneladas respecto al mismo período del año pasado por una mayor actividad de las siderúrgicas. China es el mayor productor mundial de acero.

La construcción de viviendas en Estados Unidos subió con fuerza en febrero debido a que el clima inusualmente cálido permitió que las edificaciones de casas unifamiliares aumentaran a cerca de máximos en nueve años y medio, lo que sugiere que la economía permaneció sólida pese a una aparente desaceleración en el primer trimestre. Los inicios de construcción de casas subieron un 3.0%, a una cifra anual desestacionalizada de 1.29 millones de unidades, dijo el jueves el Departamento de Comercio. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que la actividad de inicios de construcciones subieran a una tasa de 1.26 millones de unidades el mes pasado. En febrero, los permisos para construir casas en el futuro cayeron un 6.2%, a una tasa de 1.21 millones de unidades, aunque los permisos para viviendas unifamiliares subieron un 3.1%, a un ritmo de 832 000 unidades.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 935	-0.07	2.10	5.93
NASDAQ (EE.UU)	5 901	0.01	2.04	9.62
S&P 500 (EE.UU)	2 381	-0.16	1.87	6.37
FTSE (Inglaterra)	7 416	0.64	2.02	3.82
DAX (Alemania)	12 091	0.67	2.71	5.31
NIKKEI (Japón)	19 590	0.07	1.83	2.49
SHANGAI (China)	3 269	0.84	1.59	5.33

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.07%, mientras que el índice compuesto del mercado Nasdaq avanzó un mínimo 0.01%. El índice compuesto de Nasdaq aumentó 0.01% hasta 5901 unidades y el selectivo S&P 500 bajó 0.84%, con 2381 unidades. Los operadores del parque neoyorquino protagonizaron una sesión volátil de alzas y retrocesos en una jornada de resaca después de la subida de los tipos de interés anunciada el miércoles por la Reserva Federal (Fed). De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, DuPont (-1.08%) lideró las pérdidas, por delante de Chevron (-0.94%), Merck (-0.80%), United Technologies (-0.65%), Pfizer (-0.58%), Caterpillar (-0.55%), 3M (-0.47%), Johnson & Johnson (-0.39%) y Boeing (-0.29%). Al otro lado de la tabla, IBM (0.81%) lideró las ganancias por delante de American Express (0.68%), Goldman Sachs (0.58%), Home Depot (0.53%), Coca-Cola (0.31%), Apple (0.16%), Visa (0.13%), Intel (0.11%), Exxon Mobil (0.09%) y McDonald's (0.08%). Al final de la jornada, los sectores cerraron divididos entre los descensos del sanitario (-0.54%), el de materias primas (-0.24%), el industrial (-0.12%) y el energético (-0.02%) y los avances del de telecomunicaciones (0.61%), el financiero (0.34%) y el tecnológico (0.24%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/\$)	1.0768	0.32	1.81	1.80	2.39
YEN Japonés (¥/\$)	113.32	-0.05	-1.42	-0.82	-3.11
LIBRA (£/\$)	1.235	0.48	1.52	-0.95	0.08
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.997	-0.34	-1.51	-0.93	-2.18
YUAN Chino (¥/\$)	6.900	-0.22	-0.17	0.47	-0.66

Comentario de Principales Divisas Internacionales

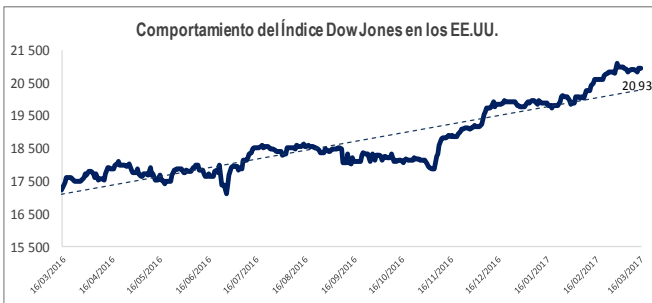
El dólar retrocedió hoy ante el euro y frente a la mayoría de divisas importantes un día después de que la Reserva Federal de EEUU (Fed) anunciara una serie de medidas que no dejó satisfechos a los inversores. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.9287 euros, mientras que por un euro se pagaban hoy 1.0768 dólares. La divisa estadounidense retrocedió también frente a la japonesa, y cerró con un cambio de 113,32 yenes por dólar, y ante la libra esterlina y el franco suizo, aunque avanzó ante el dólar canadiense y el peso mexicano. Según los expertos, las medidas que reveló la Fed este jueves no complacieron a los inversores del dólar, ya que informaron de dos incrementos más de los tipos de interés durante el año, además del anunciado de un 0.25%. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cedió 0.39%.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	25	25	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

	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



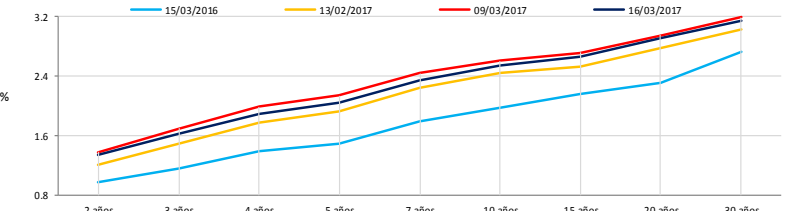
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 228.3	1 219.7	8.6	27.1	0.0	76.0
Plata (\$/oz)	17.4	17.3	0.0	0.4	-0.6	1.4
Cobre (\$/TM)	5 908.0	5 843.0	65.0	235.5	-96.3	385.0
Zinc (\$/TM)	2 858.5	2 788.5	70.0	189.0	-45.8	300.8
Estaño (\$/TM)	19 950.0	19 930.0	20.0	660.0	49.0	-1 255.0
Plomo (\$/TM)	2 234.0	2 232.0	2.0	-14.5	-114.5	234.5
Aluminio (\$/TM)	1 879.0	1 873.5	5.5	23.8	4.0	175.0
Molibdeno (\$/lb)	8.1	8.1	-	-	0.4	1.5
WTI (\$/barril)	48.9	48.9	0.1	-0.4	-4.3	-4.8
Brent (\$/barril)	51.1	51.5	-0.4	-0.7	-4.0	-4.3

Precios Spot

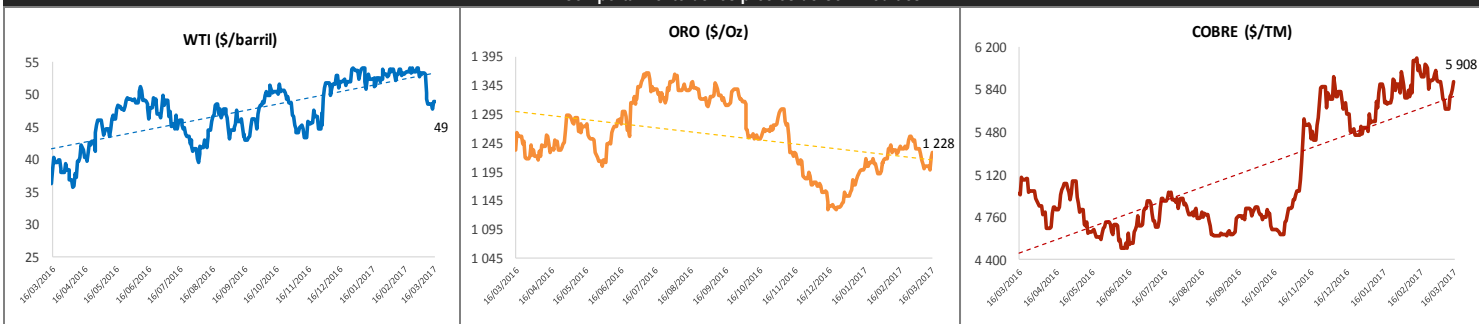
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.33	3	14	47
3 Años	1.62	3	16	58
5 Años	2.04	4	11	66
10 Años	2.54	4	9	63
15 Años	2.65	4	8	54
20 Años	2.91	4	11	63
30 Años	3.15	4	8	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

Analista: Miguel J. Carrasco Ramos
mrcarrasco@bn.com.pe