

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos por tercera sesión consecutiva, apoyada por un avance de las acciones industriales ante la expectativa de un mayor gasto del Gobierno para la reconstrucción de zonas afectadas por intensas lluvias. El índice general subió 0.09% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas aumentó 0.08%. En la jornada se negociaron S/ 145.6 millones (US\$ 44.8 millones) en 728 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas, de las que 16 subieron, 15 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Fossal (22.73%), Siderperu (15.12%), Aceros Arequipa (7.55%), Buenaventura (6.44%) y Lindley (5.0%). En contrario, bajaron las acciones de Cerro Verde (-4.55%), Alicorp (-4.17%), Red Eagle (-3.45%), Casa Grande (-2.99%) y BBVA Banco Continental (-2.41%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: consumo (2.12%) y construcción (1.08%), mientras que los sectores de juniors y minería se depreciaron en 0.60% y 0.32%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 518	0.09	-5.06	-0.31
Lima (ISBVL)	23 373	0.08	-5.21	-0.87
Bogotá (IGBC)	9 915	0.19	-0.54	-1.89
Buenos Aires (MERVAL)	19 434	0.33	-1.13	14.87
México (IPC)	48 593	1.85	3.04	6.46
Santiago (IPSA)	4 652	0.94	6.84	12.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 210	-2.59	-5.54	6.61

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana se apreció en el mercado local, ante una mayor demanda de soles de parte de las empresas, lo que generó una nueva intervención del BCR. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.246 y los S/ 3.254 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 369 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.250 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.16%. El Banco Central de Reserva (BCR) de nuevo intervino directamente en el mercado. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). De otro lado, mediante un modelo estadístico, el Fico Score, se ha logrado identificar que el 25% de deudores peruanos sobre una base de 4 millones de personas analizadas, tiene un excelente récord crediticio, lo que implica que su probabilidad de incumplir con sus obligaciones de crédito en los próximos 12 meses es menor al 2%, afirmó Alfonso Higuera, Gerente General del Círculo de Crédito del Perú. Si los resultados de este modelo fueran extrapolados al total de deudores del sistema financiero (aproximadamente 10 millones), alrededor del 25% (2.5 millones) de deudores podrían acceder a mejores condiciones en sus créditos con la banca gracias a su buena calificación.

**Crecimiento de créditos bancarios**

Los créditos bancarios siguen en franca desaceleración en medio de un consumo privado débil y la reducción de la inversión privada. A febrero, los préstamos del sistema bancario aumentaron a ritmo anual de 3.54%, considerando para su cálculo un tipo de cambio constante, según Asbanc. Los créditos, que sumaron S/ 232,066 millones al cierre de febrero, avanzan a un ritmo cada vez más lento, el menor de los últimos 7 años, según información del gremio bancario. En enero del presente ejercicio se incrementaron a tasa anual de 3.62%, y en febrero del 2016 crecían a un ritmo de 16.75%. "El referido avance responde al incremento de los préstamos tanto en soles como en dólares. No obstante la tasa de expansión anual aún muestra un comportamiento débil, debido a que el PBI no minero, que sostiene gran parte la demanda por financiamiento, continuó registrando un desempeño poco auspicioso", dijo Asbanc. Analistas explicaron que la ralentización del crédito obedece a una mayor cautela tanto de las personas y empresas como de los propios bancos. Las personas están más reacias a tomar decisiones de endeudamiento de mediano y largo plazo (como créditos hipotecarios y para adquisición de vehículos), mientras que los bancos ajustaron sus políticas de otorgamiento de créditos. Al mismo tiempo, la morosidad de los préstamos continúa en ascenso. Firmas consultoras advierten que el menor ritmo de desembolso de créditos pueden acentuar aún más la desaceleración económica (principalmente de la actividad no primaria). Frente a ello, el Banco Central de Reserva (BCR) comenzó, desde este año, a recortar sus exigencias de encaje a los bancos, lo que debería elevar la oferta de préstamos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	332	333	336	331	
Argentina	443	449	451	446	B
Brasil	272	274	280	271	BB
Colombia	195	200	204	199	BBB
Chile	135	135	135	129	A+
Ecuador	587	590	603	616	B
México	204	202	204	217	BBB+
Panamá	148	152	152	154	BBB
<b>Perú</b>	<b>125</b>	<b>124</b>	<b>132</b>	<b>159</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	215	212	215	217	BBB-
Venezuela	2 124	2 133	2 000	2 091	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.12	-1.01	0.12	-3.16
Real Brasileño	3.09	-0.53	-1.60	1.12	-5.03
Peso Mexicano	19.08	-0.35	-2.71	-5.91	-7.96
Peso Chileno	662.28	0.05	-0.26	3.63	-1.21
Peso Argentino	15.56	0.15	0.53	1.22	-2.03
Peso Colombiano	2 913.56	-0.60	-2.34	1.46	-2.95

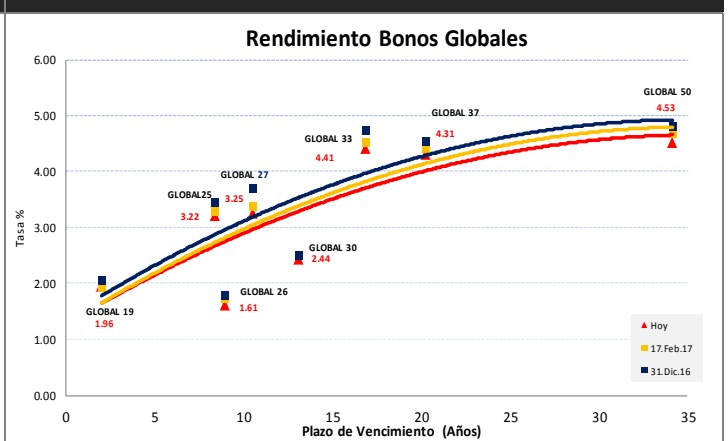
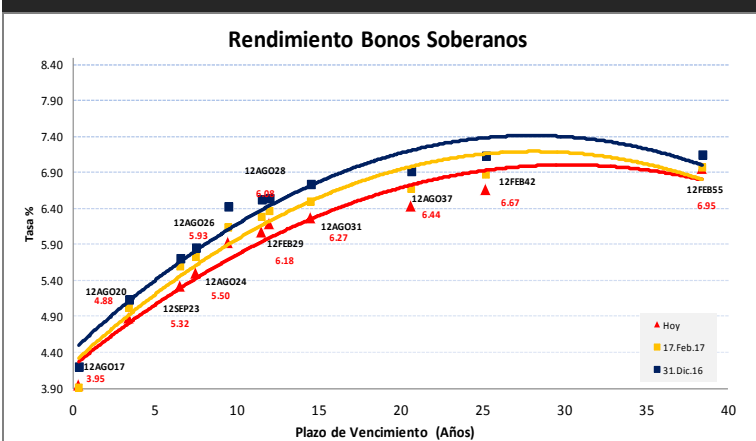
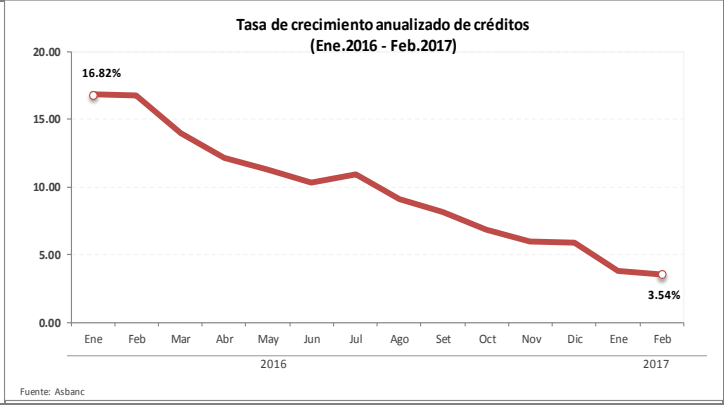
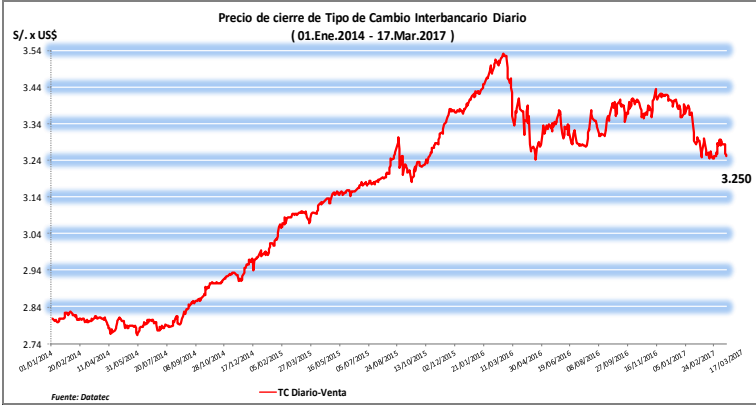
Fuente: Bloomberg - Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.80	5.84	6.03	6.38	3.01	3.01	2.24	2.45
Microempresas	37.21	37.28	37.16	35.81	17.71	17.75	17.58	24.97
Consumo	45.71	45.72	45.47	43.16	33.54	33.61	34.26	32.52
Hipotecario	8.76	8.76	8.68	9.13	6.26	6.29	6.26	6.64
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.38	0.43	1.23	0.16	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.14	4.15	4.34	4.59	0.50	0.49	0.47	0.23
CTS	3.40	3.39	3.28	3.50	1.27	1.27	1.31	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.

**Mercado Internacional**

17 de marzo de 2017

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La zona euro registró en enero su primer déficit comercial en tres años, con un alza interanual de las exportaciones que fue contrarrestada con creces por un incremento de las importaciones, dijo el viernes la oficina de estadísticas de la Unión Europea. Eurostat dijo que el área que integran los 19 países que usan el euro registró un déficit de 600 millones de euros (646.4 millones de dólares) en enero en su balanza comercial con los estados externos al bloque. Este es el primer déficit, no ajustado por factores estacionales, desde enero de 2014. Los déficits no son inusuales en el primer mes del año, cuando la demanda invernal por energía puede llegar a niveles máximos y la exportación de otros productos, tales como alimentos y bebidas, cae. Las exportaciones de la zona euro crecieron un 13% interanual en enero a 163 900 millones de euros, pero ello fue compensado por un incremento del 17% de las importaciones, que totalizaron 164 500 millones de euros, según cifras no ajustadas. En comparación con diciembre, las cifras desestacionalizadas mostraron una caída de 0.6% de las exportaciones en enero y un incremento de 4.1% de las importaciones. Durante todo el año pasado, las exportaciones de la zona euro al resto del mundo se mantuvieron estables, en alrededor de 2 billones de euros, según datos de Eurostat. Las importaciones cayeron un 2% con respecto a 2015, mientras que el comercio entre los países de la zona euro creció un 1% a un volumen de 1.7 billones de euros.

La producción fabril en Estados Unidos subió en febrero por sexto mes consecutivo, mientras que la confianza del consumidor repuntó a comienzos de marzo, lo que remarca la resiliencia de la economía pese a que el crecimiento parece haberse desacelerado significativamente en el primer trimestre. Eso fue respaldado por otro dato divulgado el viernes que mostró que un indicador de la actividad económica futura subió en febrero a su nivel más alto en más de una década. La mejoría del panorama respalda la decisión de la Reserva Federal de esta semana de subir las tasas de interés. "El crecimiento del primer trimestre probablemente va a decepcionar, pero esta no es la historia económica completa", comentó Joel Naroff, economista jefe de Naroff Economic Advisors en Holland, Pensilvania. "Hay otros segmentos que están comenzando a hacerse cargo de la capacidad ociosa", añadió. La Fed dijo que la producción manufacturera aumentó un 0.5% el mes pasado tras un avance similar en enero. Fue el mayor incremento mensual en tres años. El alza de los precios de las materias primas está impulsando la demanda por maquinaria y otros equipos. Las manufacturas, que responden por alrededor de un 12% de la economía estadounidense, están recuperando terreno ante la disipación de un lastre prolongado por los precios bajos del petróleo, la fortaleza del dólar y un exceso de inventarios. En otro informe divulgado el viernes, la Universidad de Michigan dijo que su índice de confianza del consumidor subió 1.3 puntos porcentuales, a una lectura preliminar de 97.6 a comienzos de marzo. La medición de las condiciones actuales fue la más alta desde 2000 debido a que los hogares se volvieron más optimistas sobre sus finanzas. Eso refleja dos meses seguidos de creación de empleo por sobre las 200 000 plazas. Las promesas del presidente Donald Trump para impulsar el crecimiento económico y el empleo también han sido bien recibidas por los estadounidenses, lo que ha llevado a una fuerte alza de la confianza del consumidor.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 915	-0.10	1.47	5.83
NASDAQ (EE.UU)	5 901	0.00	1.40	9.62
S&P 500 (EE.UU)	2 378	-0.13	1.23	6.23
FTSE (Inglaterra)	7 425	0.12	1.68	3.95
DAX (Alemania)	12 095	0.04	2.55	5.35
NIKKEI (Japón)	19 522	-0.35	0.43	2.13
SHANGAI (China)	3 237	-0.96	0.76	4.31

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.10%, en medio del alza de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq terminó sin variación porcentual y el selectivo S&P 500 bajó 0.13%, con 2378 unidades. Los operadores en el parqué neoyorquino protagonizaron una sesión muy volátil en la que no fueron capaces de encontrar un rumbo claro durante todo el día, pendientes de la reunión de los ministros de Finanzas de G20 en Alemania. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Goldman Sachs (-1.72%) lideró las pérdidas, por delante de JPMorgan Chase (-1.05%), UnitedHealth (-0.93%), IBM (-0.87%), Walmart (-0.78%), American Express (-0.65%), Apple (-0.55%), Coca-Cola (-0.52%) y Procter & Gamble (-0.48%). Al otro lado de la tabla, 3M (1.08%) lideró las ganancias por delante de Boeing (1.07%), United Technologies (1.02%), DuPont (0.79%), Verizon (0.70%), Home Depot (0.58%), McDonald's (0.52%), General Electric (0.44%), Intel (0.37%) y Microsoft (0.36%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street terminaron divididos entre los descensos del financiero (-0.46%), el sanitario (-0.46%) y el energético (-0.10%) y los avances del industrial (0.44%) y el tecnológico (0.08%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.0738	-0.28	0.61	1.29	2.10
YEN Japonés (¥/\$)	112.70	-0.55	-1.82	-1.28	-3.64
LIBRA (£/€)	1.240	0.37	1.90	-0.52	0.45
FRANCO Suizo (f/\$)	0.998	0.14	-1.26	-0.73	-2.04
YUAN Chino (¥/\$)	6.903	0.06	-0.09	0.47	-0.60

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

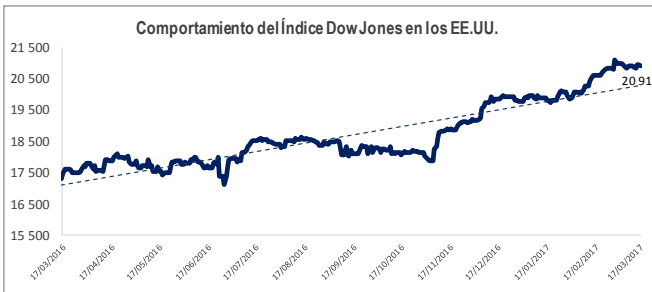
El dólar avanzó hoy ante el euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en una jornada de cautela frente a varios eventos económicos y políticos que podrían afectar en un futuro a la estabilidad del mercado. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.9313 euros, mientras que por un euro se pagaban hoy 1.0738 dólares. Además del euro, la divisa estadounidense subió también frente al franco suizo y el dólar canadiense, pero retrocedió ante la japonesa, que cerró con un cambio de 112.70 yenes por dólar, la libra esterlina y el peso mexicano. Según los expertos, las cifras mixtas son resultado de varios acontecimientos, percibidos tanto de forma negativa como positiva, y que desembocan en una conducta de cautela por parte de los inversores. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cedió 0.08%.

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



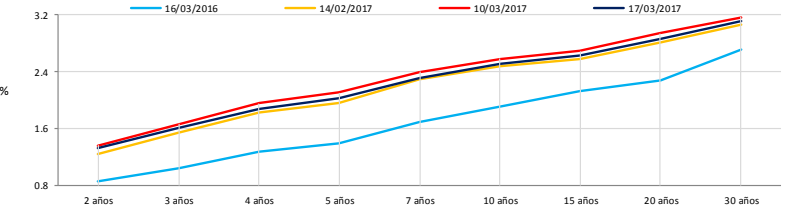
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 229.3	1 228.3	1.0	24.6	-4.4	77.0
Plata (\$/oz)	17.4	17.4	0.0	0.4	-0.6	1.5
Cobre (\$/TM)	5 916.5	5 908.0	8.5	244.0	-131.5	393.5
Zinc (\$/TM)	2 864.0	2 858.5	5.5	176.5	-5.0	306.3
Estadío (\$/TM)	20 455.0	19 950.0	505.0	1 165.0	612.0	-750.0
Plomo (\$/TM)	2 281.5	2 234.0	47.5	23.3	-32.3	282.0
Aluminio (\$/TM)	1 901.5	1 879.0	22.5	33.8	2.0	197.5
Molibdeno (\$/lb)	8.6	8.1	0.5	0.5	0.9	2.0
WTI (\$/barril)	48.8	48.9	-0.1	0.3	-4.3	-4.9
Brent (\$/barril)	51.2	51.1	0.1	0.6	-3.9	-4.2

Precios Spot

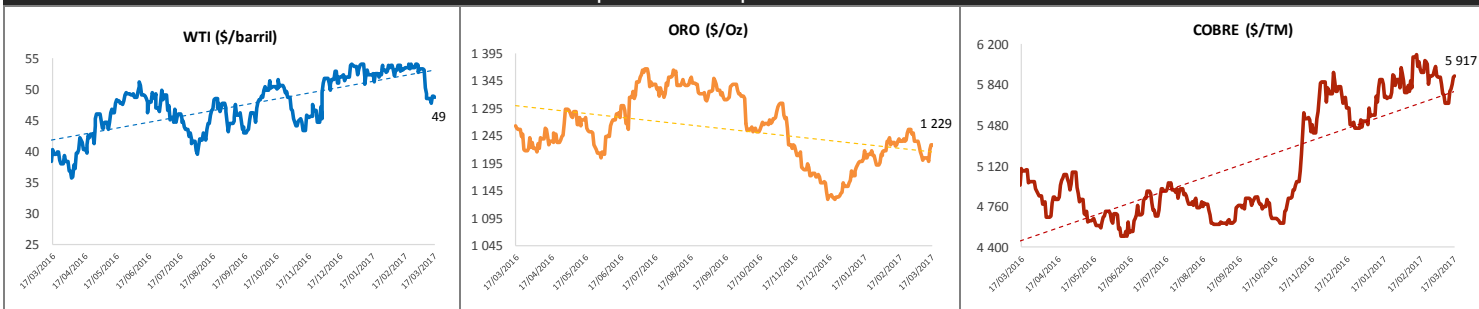
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.32	-1	13	45
3 Años	1.60	-1	15	56
5 Años	2.02	-2	9	65
10 Años	2.50	-3	6	60
15 Años	2.62	-4	5	53
20 Años	2.86	-5	6	62
30 Años	3.11	-4	4	42

**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

www.banconacion.gub.uy