

Mercado Nacional y Regional

17 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, ante un desplome de las acciones de la constructora Graña y Montero, que ha tenido un desempeño volátil por la incertidumbre que generan sus vínculos con su ex socia la brasileña Odebrecht envuelta en un caso de corrupción. El índice general perdió 0.58% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas cayó en 0.74%. En la jornada se negociaron S/ 24.2 millones (US\$ 7.4 millones) en 427 operaciones. Cotizaron acciones de 41 empresas, de las que 15 subieron, 12 bajaron y 14 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron PPX Mining (-10.34%), Graña y Montero (-8.15%), Citigroup (-3.04%), Scotiabank Perú (-2.78%) y La Pampilla (-2.17%). En contrario, subieron Alcoa (3.14%), Trevali Mining (2.33%), Morococha (2.33%), Shougang Perú (2.13%) y Buenaventura (1.91%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: juniors (-4.03%), financiero (-2.04%), construcción (-1.93%) e industrial (-1.33%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 751	-0.58	1.50	1.18
Lima (ISBVL)	24 752	-0.74	5.90	4.98
Bogotá (IGBC)	10 192	-0.57	2.79	0.85
Buenos Aires (MERVAL)	20 748	-0.31	6.76	22.64
México (IPC)	49 012	0.11	0.86	7.38
Santiago (IPSA)	4 860	-0.07	4.47	17.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 335	0.69	0.19	6.82

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, por un recorte de las posiciones en dólares de bancos y una oferta de divisas de gestoras de fondos de pension, en medio de un retroceso global del billete verde. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.250 por unidad, con negocios por 285.1 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.16%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, si bien SBS actuó de inmediato frente a los problemas que podría ocasionar El Niño costero en el pago de los créditos, al disponer que se reprogramen las deudas de clientes en las zonas en emergencia, las mypes están prefiriendo otras opciones. Así, tres de las más importantes microfinancieras que concentran su actividad en el norte del país, en las regiones más afectadas por la anomalía climática, manifestaron que solo el 4% de mypes en zonas afectadas reprogramaría sus créditos, estiman cajas municipales. Estas empresas optan por nuevos préstamos para cancelar deuda original o reactivar sus negocios.

SBS introducirá nuevas tablas de mortalidad para calcular pensión en AFP

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) no cejará en su decisión de introducir nuevas tablas de mortalidad para el cálculo de la pensión de los afiliados al sistema de AFP. El 30 de octubre del 2015, prepublicó un proyecto de resolución que aprobaría el uso de las tablas de mortalidad TAPSP2012 para la determinación de las pensiones de renta vitalicia que se ofrecen a los afiliados, que reemplazaban a las actuales tablas que datan del 2004. El objetivo era reflejar el incremento de la longevidad de la población afiliada al Sistema Privado de Pensiones para garantizar el cumplimiento del pago de las jubilaciones correspondientes. Dichas tablas son usadas por las compañías de seguros y AFP para fijar sus reservas técnicas necesarias para cumplir sus obligaciones, es decir, el pago de las pensiones de renta vitalicia y retro programado, respectivamente. Sin embargo, la aplicación de tales tablas, que fueron elaboradas con información estadística del país a junio del 2012 por la consultora Deloitte Advisory, fue dejada sin efecto por parte de la SBS, a fin de asegurar una adecuada discusión técnica sobre las mismas. Además, como ya se cuenta con estadísticas a setiembre del 2016, la SBS, con la asistencia técnica de la OCDE, actualizará las mencionadas tablas (del 2012) y revisará la metodología usada en su elaboración. Las tablas presentadas a fines del 2015 causaron severas críticas de la opinión pública y la clase política, que no asimilaban la idea de que una mayor esperanza de vida de los peruanos los llevaría a recibir una menor pensión al momento de jubilarse en el sistema de AFP. Los cuestionamientos arrojaron a tal punto que obligaron a la SBS a retroceder en su intento de aplicar las referidas tablas al Sistema Privado de Pensiones. Incluso, ante la controversia desatada y la reprobación del Congreso de la República, Daniel Schydlowsky tuvo que renunciar a la jefatura de la SBS a fines del 2016.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	337	339	336	332	
Argentina	438	442	436	443	B
Brasil	270	271	267	272	BB
Colombia	202	205	200	195	BBB
Chile	140	140	136	136	A+
Ecuador	715	716	704	587	B
México	199	199	199	204	BBB+
Panamá	156	157	150	148	BBB
Perú	144	145	137	125	BBB+
Uruguay	208	209	206	215	BBB-
Venezuela	2 139	2 182	2 231	2 124	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	-0.15	0.15	0.00	-3.16
Real Brasileño	3.10	-0.82	-1.01	0.27	-4.76
Peso Mexicano	18.50	-0.29	-0.99	-3.04	-10.76
Peso Chileno	645.64	-1.22	-1.12	-2.51	-3.69
Peso Argentino	15.20	0.13	-0.07	-2.30	-4.29
Peso Colombiano	2 853.18	-0.65	-0.42	-2.07	-4.96

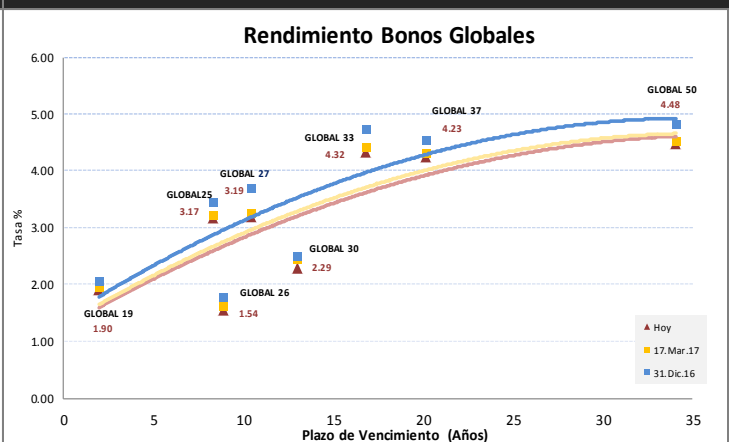
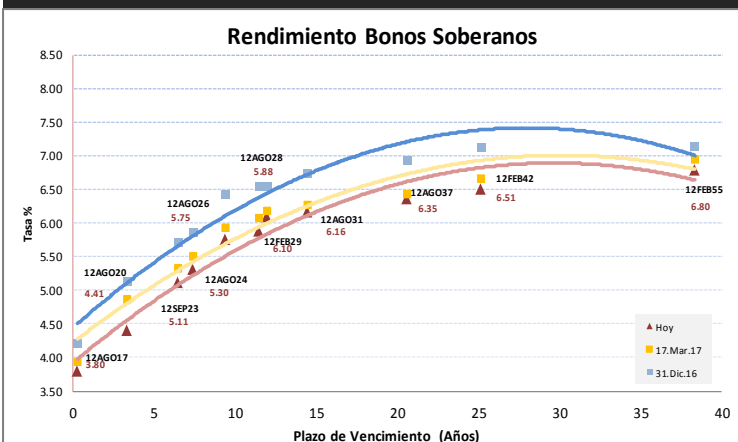
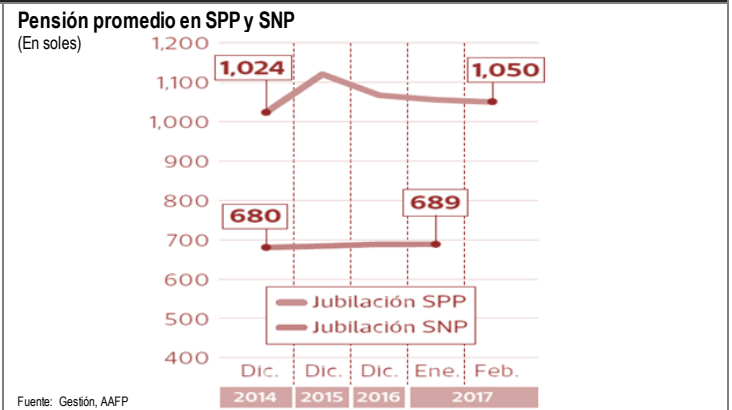
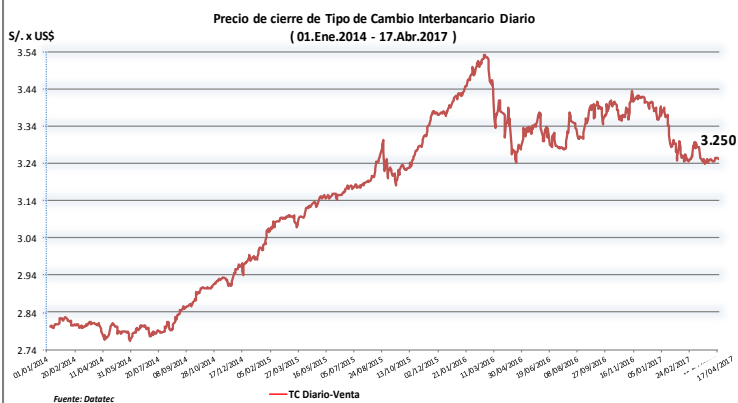
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.81	5.79	5.80	6.31	3.28	3.25	3.01	2.37
Microempresas	36.83	36.76	37.21	35.75	16.15	16.12	17.71	15.47
Consumo	46.23	45.72	45.71	42.69	33.23	33.28	33.54	31.92
Hipotecario	8.68	8.70	8.76	9.10	6.29	6.30	6.26	6.84
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.42	0.39	0.65	0.17	0.17	0.16	0.16
Plazo	4.13	4.12	4.14	4.76	0.56	0.55	0.50	0.27
CTS	3.25	3.26	3.40	3.47	1.46	1.47	1.27	1.46

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 abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

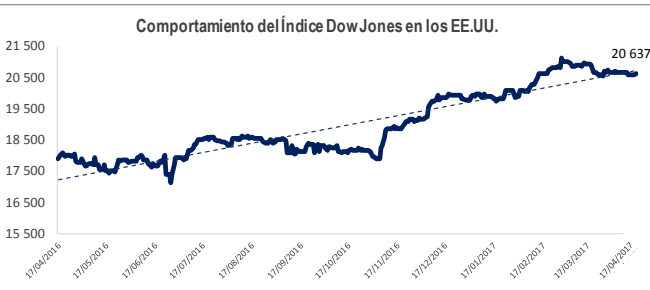
La economía de China creció más velozmente de lo previsto en el primer trimestre debido a que un mayor gasto gubernamental en infraestructura y un mercado inmobiliario en auge ofrecieron impulso a la expansión más alta de la producción industrial en dos años. El crecimiento de un 6.9% fue el mayor en seis trimestres, y la inversión, las ventas minoristas y las exportaciones de marzo -que superaron los pronósticos- sugieren que la economía china mantendrá un sólido impulso en la primavera boreal. No obstante, muchos analistas prevén que la segunda economía más grande del mundo pierda impulso durante 2017, porque Pekín aún depende mucho de estímulos y los motores de crecimiento de la "vieja economía", principalmente la industria siderúrgica y un mercado inmobiliario que se sobrecalienta. Pese a que los funcionarios chinos prometieron contener los riesgos de la deuda, el financiamiento social total, una medición amplia del crédito y la liquidez en la economía, alcanzó un récord de 6.93 billones de yuanes (1 billón de dólares) en el trimestre, más o menos el equivalente a la economía de México. El gasto de los gobiernos locales y del Gobierno central subió un 21% interanual. Eso contribuyó a superar el objetivo de crecimiento para el primer trimestre de un 6.5% y la estimación de los analistas de un 6.8%. El crecimiento de la inversión inmobiliaria se aceleró a un 9.1% en el primer trimestre a un ritmo interanual, luego de que el ritmo de nuevas construcciones se aceleró a pesar de las medidas del Gobierno para enfriar al mercado. La producción industrial aumentó un 7.6% en marzo, y la producción de acero en ese mes fue la más alta desde que hay registros, según datos de Reuters. El consumo también parece estar fortaleciéndose, y contribuyó al 77.2% del crecimiento en el primer trimestre, mientras que el incremento de las ventas minoristas se disparó un 10.9% tras una desaceleración en los dos primeros meses del año.

El petróleo operaba en baja el lunes frente a las señales de que Estados Unidos sigue aumentando los suministros, lo que contrarrestaba el efecto de un sólido crecimiento económico en China y los esfuerzos de la OPEP por recortar la producción. Los futuros del crudo Brent caían 35 centavos, a 55.54 dólares el barril. El jueves, última jornada antes del feriado del Viernes Santo, cerraron a 55.89 dólares por barril. El contrato a futuro del petróleo estadounidense caía 36 centavos, a 52.82 dólares por barril, después de subir 7 centavos a 53.18 dólares el jueves. Ambos referenciales habían avanzado la semana pasada por tercera semana consecutiva: el Brent había sumado 1.2% y el WTI había trepado 1.8% los cuatro días antes de Semana Santa. El foco en la sesión estaba puesto en los indicios de alza en la producción de crudo de esquisto en Estados Unidos. Aunque el fallido lanzamiento de un misil balístico en Corea del Norte trajo cierto alivio, los operadores siguen preocupados por las tensiones en la región. El creciente bombeo estadounidense está minando los esfuerzos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y otros importantes productores para limitar la oferta y sostener los precios en un mercado que se ha visto sobrecalentado desde mediados del 2014. La producción de crudo estadounidense alcanzó los 9.24 millones de barriles por día (bpd), según los datos más recientes de la Administración de Información de Energía (AIE), colocándolo como tercer productor mundial detrás de Rusia y Arabia Saudita.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 637	0.22	-1.33	4.42
NASDAQ (EE.UU)	5 857	0.35	-0.75	8.80
S&P 500 (EE.UU)	2 349	0.17	-1.23	4.92
FTSE (Inglaterra)	7 328	-0.29	-1.31	2.59
DAX (Alemania)	12 109	-0.38	0.11	5.47
NIKKEI (Japón)	18 355	-1.06	-5.97	-3.97
SHANGAI (China)	3 222	-1.58	-0.47	3.82

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/\$)	1.0643	-0.21	0.44	-0.88	1.20
YEN Japonés (¥/\$)	108.91	-0.11	-1.83	-3.36	-6.88
LIBRA (£/\$)	1.257	0.20	1.21	1.36	1.82
FRANCO Suizo (f/\$)	1.005	0.17	-0.42	0.63	-1.42
YUAN Chino (¥/\$)	6.880	-0.16	-0.33	-0.33	-0.93

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 al alza en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales subió 0.22%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.35% y el selectivo S&P 500 avanzó 0.17%. Los operadores apostaron todo el día por las compras después de un fin de semana más largo de lo habitual por la celebración del Viernes Santo, en el que los mercados estuvieron cerrados, y a la espera de la publicación de nuevos resultados. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Boeing (1.94%) lideró las ganancias, por delante de JPMorgan Chase (1.73%), Nike (1.63%) y UnitedHealth (1.35%). También subieron más de un punto porcentual Goldman Sachs (1.32%), Travelers (1.15%), American Express (1.15%) y el grupo industrial Caterpillar (1.07%) mientras que solo cerró a la baja Exxon Mobil (-0.13%). Al final de la jornada, todos los sectores en Wall Street cerraron con avances. Entre los sectores que destacaron están el financiero (1.34%), industrial (1.01%), y tecnológico (0.97%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó posiciones frente al euro y ante las otras divisas más importantes en una jornada afectada por el aumento de las tensiones políticas en todo el mundo como el enfrentamiento verbal entre Washington y Pyonyang. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0643 dólares. La moneda estadounidense se depreció ante el yen, que cerró con un cambio de 108.91 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina. Según los analistas, son varios los eventos políticos que están afectando al dólar, entre ellos los próximos comicios que se celebrarán en Francia, que se prevén ajustados, y las crecientes tensiones entre EEUU y Corea del Norte, que el pasado fin de semana trató de lanzar un misil de largo alcance. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.51%.

	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

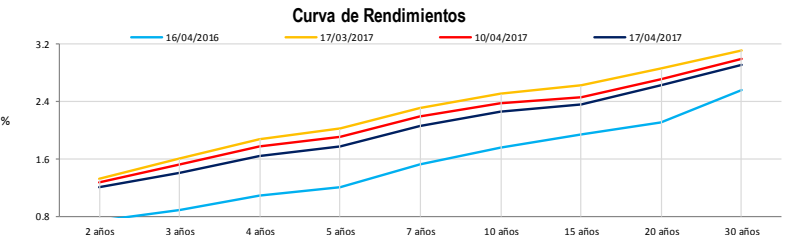
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
1. Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011. (*) Proyección

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 284.7	1 286.9	-2.2	30.0	55.4	132.4
Plata (\$/oz)	18.4	18.5	-0.1	0.5	1.0	2.5
Cobre (\$/TM)	5 660.0	5 601.3	58.8	-54.3	-256.5	137.0
Zinc (\$/TM)	2 610.5	2 589.0	21.5	19.0	-253.5	52.8
Estaño (\$/TM)	19 595.0	19 398.3	196.8	-700.0	-860.0	-1 610.0
Plomo (\$/TM)	2 239.8	2 246.5	-6.8	-16.5	-41.8	240.3
Aluminio (\$/TM)	1 895.0	1 884.0	11.0	-16.5	-6.5	191.0
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.0	0.1	0.1	0.5	2.5
WTI (\$/barril)	52.7	53.1	-0.5	-0.4	3.9	-1.1
Brent (\$/barril)	54.8	54.7	0.1	-0.4	3.6	-0.6

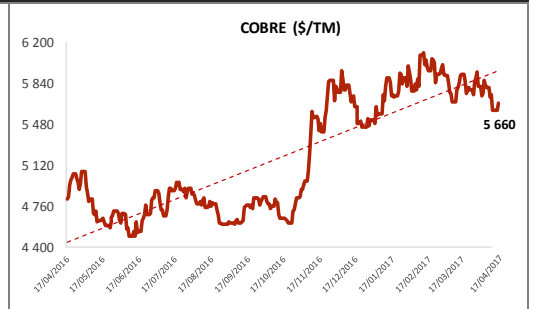
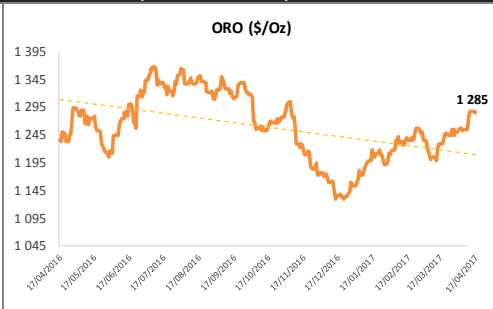
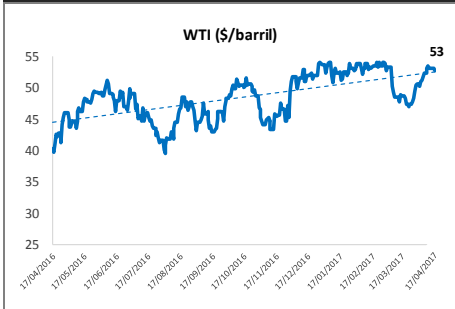
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.21	-0	1	47
3 Años	1.41	-1	-4	52
5 Años	1.78	1	-15	57
10 Años	2.25	1	-19	50
15 Años	2.36	2	-21	42
20 Años	2.63	2	-16	52
30 Años	2.91	2	-16	35



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.