

Mercado Nacional y Regional

18 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, ante una baja de los metales básicos y de los mercados externos donde persistían los temores por las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Corea del Norte. El índice general perdió 0.85% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas cayó en 0.99%. En la jornada se negociaron S/ 42.2 millones (US\$ 12.9 millones) en 600 operaciones. Cotizaron acciones de 57 empresas, de las que 9 subieron, 40 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Exxon Mobil (-13.62%), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (-6.49%), Casa Grande (-5.88%), Ferreycorp (-4.65%) y Fossal (-4.65%). En contrario, subieron Graña y Montero (4.84%), Buenaventura (2.85%), Cervecería San Juan (2.47%), TIPS Bond ETF (1.14%) y Aggregate Bond ETF (0.93%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: industrial (-1.50%), juniors (-1.30) y financiero (-1.29%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 617	-0.85	0.64	0.32
Lima (ISBVL)	24 506	-0.99	4.85	3.93
Bogotá (IGBC)	10 185	-0.06	2.73	0.78
Buenos Aires (MERVAL)	20 670	-0.38	6.36	22.18
México (IPC)	48 763	-0.51	0.35	6.83
Santiago (IPSA)	4 838	-0.47	3.99	16.54
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 159	-0.27	-0.08	6.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció, luego de una oferta de dólares de empresas que requieren soles para el pago de sus impuestos compensó una demanda inicial de inversores extranjeros ante las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Corea del Norte. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.251 por unidad, con negocios por 223.4 millones de dólares. (Datalec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.13%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec). Por otro lado, antes de mediados del presente año (es decir antes de junio), el Gobierno espera concretar la anunciada colocación de bonos por hasta US\$ 3,000 millones en el mercado internacional, para financiar parte de la inversión necesaria para el proyecto de construcción de la nueva refinería de Talara, según anunció el ministro de Energía y Minas, Gonzalo Tamayo. En marzo último, la junta general de accionistas de la petrolera estatal aprobó la citada emisión de bonos, y el nuevo presidente de Petropetril, Luis García Rosell, ha reconocido que el nuevo costo de la refinería de Talara será de US\$ 5,400 millones.

FMI reduce estimado de crecimiento del Perú a 3.5% en el 2017

Las proyecciones de crecimiento para la economía peruana continúan reduciéndose. Esta vez, el Fondo Monetario Internacional (FMI) dejó de lado su estimado de 4.3% y ahora cree que crecerá solo 3.5% durante el 2017. En enero de este año, el FMI había subido su proyección de expansión del PBI del 4.1% de octubre del 2016 a 4.3%, basado en los mejores precios de los minerales y las reformas que se planteaban en ese momento. Sin embargo, hoy, tres meses después de su última proyección, la situación del país es distinta. Al escándalo de corrupción de Odebrecht, que hizo que el MEF redujera su estimado de crecimiento a 3.8%, se le suma el impacto de El Niño costero, que hace que el propio ministerio crea que se creará cerca de 3%. Aunque la proyección del FMI es más optimista que la esperada por entidades peruanas, es Moody's la que hasta el momento espera un mayor crecimiento con una tasa estimada de 3.7% para este año. Otro de los indicadores proyectados por el FMI es la inflación, la cual espera que termine el 2017 en 3.1%, tasa que está por encima del rango meta del Banco Central de Reserva (BCR), que es de entre 1% y 3%. De la misma manera, los resultados de empleo no son muy alentadores para el país. La entidad internacional espera que la tasa de desempleo sea de 6.7%, que es la misma que se registró durante el 2016. Actualmente la tasa de desempleo en Lima Metropolitana está en 7.7% de la PEA. El analista para Perú de la Unidad de Inteligencia de The Economist, Fernando Freijeiro, afirmó que la actividad económica peruana registraría un crecimiento de 3% al cierre del presente año. Preciso que en esta proyección de expansión se encuentra incluido el Plan de Impulso Económico del Gobierno, lanzado en marzo de este año, sin embargo no se ha considerado el potencial grupo de medidas para la reconstrucción porque aún no hay datos sólidos al respecto, aseguró en declaraciones a la agencia Andina.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	342	337	341	332	
Argentina	440	438	439	443	B
Brasil	275	270	272	272	BB
Colombia	207	202	205	195	BBB
Chile	144	141	138	136	A+
Ecuador	726	715	708	587	B
México	206	199	203	204	BBB+
Panamá	161	156	155	148	BBB
<b>Perú</b>	<b>149</b>	<b>144</b>	<b>143</b>	<b>125</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	212	208	210	215	BBB-
Venezuela	2 175	2 139	2 248	2 124	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.03	-0.06	0.03	-3.13
Real Brasileño	3.11	0.26	-0.93	0.53	-4.52
Peso Mexicano	18.59	0.51	-1.00	-2.55	-10.30
Peso Chileno	648.72	0.48	-0.88	-2.05	-3.23
Peso Argentino	15.29	0.57	0.17	-1.75	-3.74
Peso Colombiano	2 839.01	-0.50	-1.28	-2.56	-5.43

Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.76	5.81	5.80	6.31	3.32	3.28	3.01	2.37
Microempresas	36.85	36.83	37.21	35.75	17.16	16.15	17.71	15.47
Consumo	46.29	46.23	45.71	42.69	33.26	33.23	33.54	31.92
Hipotecario	8.69	8.68	8.76	9.10	6.30	6.29	6.26	6.84
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.41	0.42	0.39	0.65	0.17	0.17	0.16	0.16
Plazo	4.13	4.13	4.14	4.76	0.56	0.56	0.50	0.27
CTS	3.25	3.25	3.40	3.47	1.48	1.46	1.27	1.46

Fuente: SBS

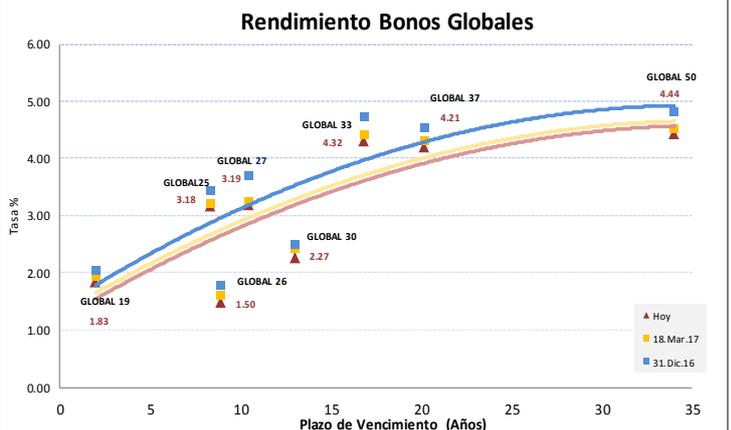
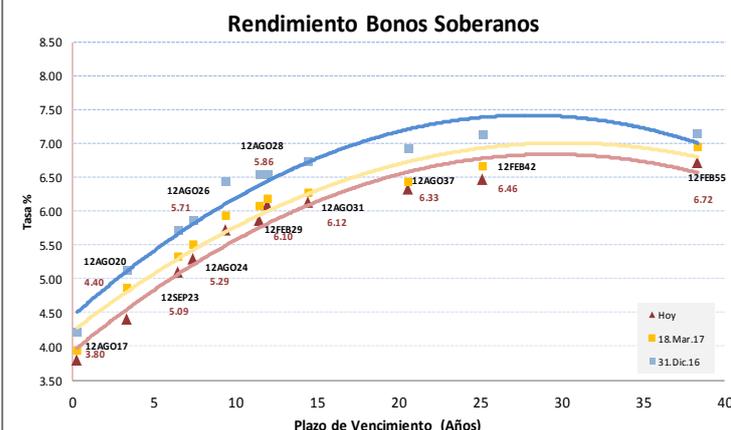
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Proyecciones económicas del FMI en América del Sur (Variación porcentual anual)

	PBI real Proyecciones		Precios al consumidor Proyecciones	
	2017	2018	2017	2018
Brasil	0.2	1.7	4.4	4.3
Argentina	2.2	2.3	25.6	18.7
Colombia	2.3	3.0	4.5	3.2
Venezuela	-7.4	-4.1	720.5	2,068.5
Chile	1.7	2.3	2.8	3.0
Perú	3.5	3.7	3.1	2.6
Ecuador	-1.6	-0.3	0.3	0.6
Bolivia	4.0	3.7	4.0	5.0
Uruguay	1.6	2.6	7.7	7.5
Paraguay	3.3	3.7	4.0	4.0

Fuente: Gestión, FMI



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

18 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los inicios de construcción de casas en Estados Unidos cayeron en marzo luego que un clima inusualmente cálido impulsó a la actividad en febrero, mientras que la producción manufacturera cayó por primera vez en siete meses, ambos, nuevos indicios que la expansión económica se frenó con fuerza en el primer trimestre. Los reportes desalentadores del martes podrían moderar las expectativas de un alza de las tasas de interés de la Reserva Federal en la reunión de política monetaria de junio, dado que fueron publicados tras datos de la semana pasada que mostraron un segundo declive mensual de las ventas minoristas en marzo, así como una desaceleración de los precios al consumidor. "La economía parece haber tenido en un período de debilidad en el primer trimestre y los funcionarios de la Fed probablemente esperarán ver el repunte antes de elevar las tasas de nuevo", dijo Chris Rupkey, de MUFG Union Bank en Nueva York. Los inicios de construcción de viviendas bajaron 6.8% a una tasa anual desestacionalizada de 1.22 millones de unidades, debido a que la edificación de viviendas unifamiliares en la región central de Estados Unidos anotó su mayor caída en tres años, dijo el Departamento de Comercio. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que los inicios de construcción de casas caerían a una tasa de 1.25 millones de unidades el mes pasado. No obstante, subieron 9.2% frente a marzo 2016. En otro reporte, la Fed dijo que la producción manufacturera cayó 0.4% en marzo, presionada por un declive de 3% en la fabricación de vehículos y piezas. El clima más frío hizo que la producción energética suba 8.6%, lo que ayudó a que la producción industrial en general avance 0.5% el mes pasado.

La primera ministra británica Theresa May pidió este martes por sorpresa la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas el 8 de junio, para afrontar con más fuerza las negociaciones de salida de la Unión Europea. "Necesitamos una elección general y la necesitamos ahora", dijo, ante Downing Street, la primera ministra, que necesitará la aprobación del Parlamento para poder convocarla. May, que hasta ahora había rechazado los llamados de su partido a aprovechar su superioridad en los sondeos para anticipar comicios, dijo que lo hacía "a regañadientes", pero que era necesario para "garantizar el liderazgo fuerte y seguro que necesita el país" en los dos años de negociaciones con Bruselas. El líder de la oposición, el laborista Jeremy Corbyn, anunció rápidamente su apoyo a la propuesta, despejando así el camino a una nueva cita de los británicos con las urnas. "Saludo la decisión de la primera ministra de dar al pueblo británico la oportunidad de votar por un gobierno que dé prioridad a los intereses de la mayoría", explicó Corbyn en un comunicado, en respuesta al llamamiento de May. "El Partido Laborista ofrecerá al país una alternativa efectiva al gobierno", prometió Corbyn. En cambio, la tercera fuerza parlamentaria, los independentistas escoceses del SNP (Partido Nacional Escocés), criticó la convocatoria. Los conservadores, dijo la jefa del gobierno regional escocés, Nicola Sturgeon, "ven la oportunidad de escorar al Reino Unido a la derecha, imponer un Brexit duro y más recortes sociales".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 523	-0.55	-1.87	3.85
NASDAQ (EE.UU)	5 849	-0.12	-0.87	8.66
S&P 500 (EE.UU)	2 342	-0.29	-1.52	4.62
FTSE (Inglaterra)	7 148	-2.46	-3.74	0.07
DAX (Alemania)	12 000	-0.90	-0.78	4.52
NIKKEI (Japón)	18 419	0.35	-5.65	-3.64
SHANGAI (China)	3 197	-0.79	-1.26	3.00

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró a la baja en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales bajó 0.55%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.12% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.29%. Los operadores apostaron decididamente por las ventas toda la jornada arrastrados por las tensiones geopolíticas, con Reino Unido y Francia en el punto de mira, y nuevos resultados empresariales de signo dispar. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Goldman Sachs (-4.72%) y Johnson & Johnson (-3.10%) lideraron las pérdidas, por delante de American Express (-1.15%), Travelers (-0.96%), Merck (-0.84%), JPMorgan (-0.82%), Boeing (-0.65%), Exxon Mobil (-0.65%), IBM (-0.61%) y Pfizer (-0.47%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Coca-Cola (0.95%) por delante de UnitedHealth (0.84%), Verizon (0.84%), Intel (0.80%), McDonald's (0.72%), General Electric (0.67%), Walmart (0.54%), Procter & Gamble (0.45%) y Walt Disney (0.36%). Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street cerraron a la baja. Entre los sectores que destacaron están el rubro sanitario (-0.93%), energético (-0.92%), materias primas (-0.63%), financiero (-0.49%), industrial (-0.10%) y tecnológico (-0.07%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0730	0.82	1.18	-0.07	2.03
YEN Japonés (¥/\$)	108.43	-0.44	-1.09	-3.79	-7.29
LIBRA (\$/£)	1.284	2.20	2.80	3.59	4.06
FRANCO Suizo (f/\$)	0.996	-0.82	-1.11	-0.19	-2.23
YUAN Chino (¥/\$)	6.882	0.02	-0.15	-0.31	-0.91

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió posiciones frente al euro y ante las otras divisas más importantes en una jornada en la que la moneda estadounidense se vio afectada por el repentino avance de la libra esterlina tras convocarse elecciones anticipadas en el Reino Unido. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0730 dólares. El dólar retrocedió también ante el yen, que cerró con un cambio de 108.43 yenes por dólar, frente a la libra esterlina y el franco suizo, aunque avanzó ante el dólar canadiense y el peso mexicano. Según los analistas, el descenso del billete verde se debe a las elecciones anticipadas que anunció inesperadamente la primera ministra del Reino Unido, Theresa May, y que llevó a un fortalecimiento repentino de la libra esterlina. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.79%.

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

	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

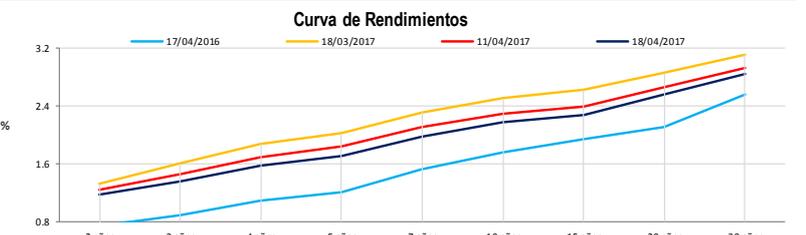


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 289.6	1 284.7	4.9	15.0	60.3	137.3
Plata (\$/oz)	18.3	18.4	-0.1	-0.0	0.9	2.4
Cobre (\$/TM)	5 539.0	5 660.0	-121.0	-200.8	-377.5	16.0
Zinc (\$/TM)	2 504.0	2 610.5	-106.5	-42.3	-360.0	-53.8
Estadío (\$/TM)	19 459.0	19 595.0	-136.0	-564.0	-996.0	-1 746.0
Plomo (\$/TM)	2 098.5	2 239.8	-141.3	-150.8	-183.0	99.0
Aluminio (\$/TM)	1 875.5	1 895.0	-19.5	-29.8	-26.0	171.5
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.1	-	0.1	0.5	2.5
WTI (\$/barril)	52.4	52.7	-0.2	-1.0	3.6	-1.3
Brent (\$/barril)	54.1	54.8	-0.7	-1.2	2.9	-1.3

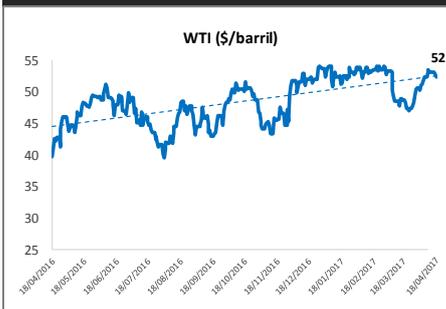
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.16	-4	-3	42
3 Años	1.36	-5	-10	46
5 Años	1.70	-8	-23	47
10 Años	2.17	-8	-28	40
15 Años	2.28	-8	-29	31
20 Años	2.55	-8	-24	41
30 Años	2.84	-7	-23	26



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: Natalia J. Larrosa Ramírez  
nlarrosa@bn.com.pe