

Mercado Nacional y Regional

18 de mayo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, arrastrada por el desplome de la Bolsa de Sao Paulo en medio de la incertidumbre política en Brasil. El índice general disminuyó en 1.32% mientras que el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó en 2.03%. En la jornada se negociaron S/ 71.9 millones (US\$ 22 millones) en 674 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas de las que 11 subieron, 31 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Cervecería San Juan de inversión (14.95%), Cervecerías Peruanas Backus clase B comunes (4.73%), Cervecerías Peruanas Backus de inversión (2.94%), Casa Grande comunes (1.90%) y Corporación Lindley de inversión (1.56%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Brazil Capped ETF (-14.58%), Minera Morococha de inversión (-8.99%), Graña y Montero (-6.47%), Citigroup (-5.14%) y Minera Volcán clase B (-4.65%). Los índices sectoriales que más disminuyeron fueron: minería (2.05%) y construcción (1.75%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 958	-1.32	2.18	2.51
Lima (ISBVL)	24 090	-2.03	-1.70	2.17
Bogotá (IGBC)	10 639	-0.78	4.45	5.27
Buenos Aires (MERVAL)	21 034	-2.95	1.76	24.33
México (IPC)	48 322	-0.87	-0.90	5.87
Santiago (IPSA)	4 775	-1.62	-1.30	15.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 597	-8.80	-3.99	2.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Medidas contra la filtración en programas sociales

La moneda peruana se depreció, en sintonía con la volatilidad registrada en la región por la incertidumbre política que se vive en Brasil. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.28 por unidad, con negocios por 375 millones de dólares (Datalec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.26%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, la filtración en los programas sociales (beneficiarios que no requieren de la asistencia pública, pero que igual la reciben) es uno de los temas que el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (Midis) busca remediar. La ministra del sector, Cayetana Aljovín, sostuvo que con las medidas adoptadas por su cartera, se espera que en un año se materialicen los resultados y se inicie la reducción de la filtración. Aljovín refirió que la filtración, en promedio, en los programas sociales es de entre 10% y 12% actualmente. La ministra explicó que desde que ingresaron al Gobierno se inició con el fortalecimiento del Sistema de Focalización de Hogares (Sisfoh). Se han publicado resoluciones para establecer los lineamientos del proceso de focalización, sanciones para el fraude en estas; y para simplificar el proceso de clasificación socioeconómica y promover el fortalecimiento de 1,867 unidades locales de empadronamiento. Aljovín indicó que con la información que entregue el INEI -que esperan que sea en junio- sobre la población damnificada por el El Niño costero determinarán cuántos no pobres pasaron a ser pobres o vulnerables por los embates del evento climático para decidir si serán o no incluidos en programas como Pensión 65 o Juntos.

Fitch Ratings recorta calificación crediticia al BCP y BBVA pasando de (A-) a (BBB+)

La desaceleración de la economía y algunas limitaciones del sistema financiero local empiezan a pasar factura a los bancos peruanos. Así, Fitch recortó la calificación crediticia de los dos bancos más grandes (BCP y BBVA Continental), aunque mantuvo estable las perspectivas de ambos. A pesar de que dichas entidades tienen holding financieros fuertes que las respaldan, las restricciones estructurales en el entorno operativo ya no garantizan que se encuentren en un nivel por encima de la deuda soberana peruana (BBB+), señala. La dependencia del sistema bancario local al Banco Central (BCR) como proveedor de cobertura en dólares y de liquidez en moneda local son dos limitaciones, explica Fitch. Estas características son persistentes en el sistema financiero peruano, advierte. En los últimos periodos, para cerrar descensos de financiamiento en soles, los bancos han recurrido al fondeo que les proporciona el BCR a través de diversos instrumentos, principalmente repos. Con ello, el BCR da mayor liquidez en moneda local al sistema financiero. En el 2016, los repos del BCR representaron el 10% y 11% del financiamiento total de BCP y BBVA Continental, respectivamente, según Bloomberg. Un panorama similar se observa para la liquidez en moneda extranjera. El mercado local no es capaz de proveer suficientes dólares para hacer frente a las necesidades de los bancos, indicaron analistas financieros. Añadieron que hasta hace poco existían límites estrictos fijados por el BCR para la negociación de derivados cambiarios por parte de los bancos, cotas que recientemente flexibilizó. Fitch enfatiza que el rating de los bancos es sensible a cambios en la calificación soberana, asimismo indicó que se mantuvieron las notas de Scotiabank (A-) e Interbank (BBB+).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	338	331	320	342	
Argentina	431	419	405	440	B
Brasil	300	258	255	275	BB
Colombia	205	201	193	207	BBB
Chile	139	137	133	141	A+
Ecuador	675	671	657	726	B
México	197	197	187	206	BBB+
Panamá	154	153	139	161	BBB
Perú	139	139	127	149	BBB+
Uruguay	208	207	200	212	BBB-
Venezuela	2 236	2 230	2 228	2 175	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.28	0.12	-0.24	0.89	-2.26
Real Brasileño	3.38	7.54	7.51	8.61	3.70
Peso Mexicano	18.84	0.29	-0.00	1.32	-9.12
Peso Chileno	675.16	0.90	0.47	4.08	0.71
Peso Argentino	16.02	2.60	3.71	4.77	0.85
Peso Colombiano	2 926.46	0.97	-0.07	3.08	-2.52

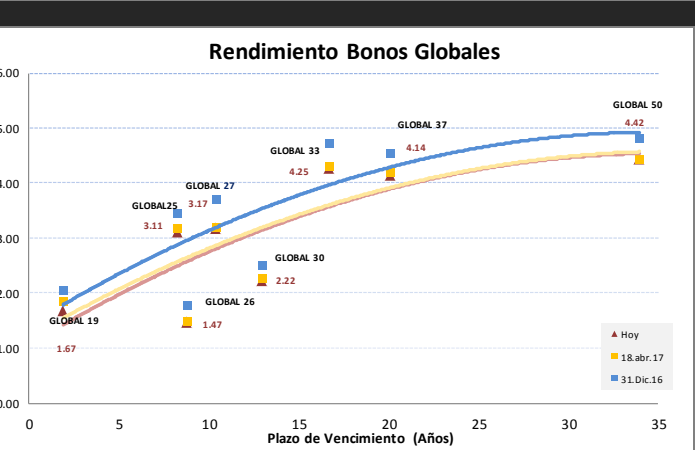
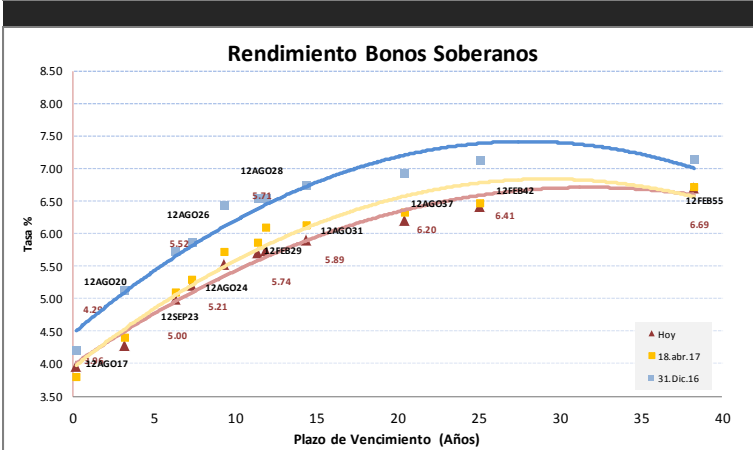
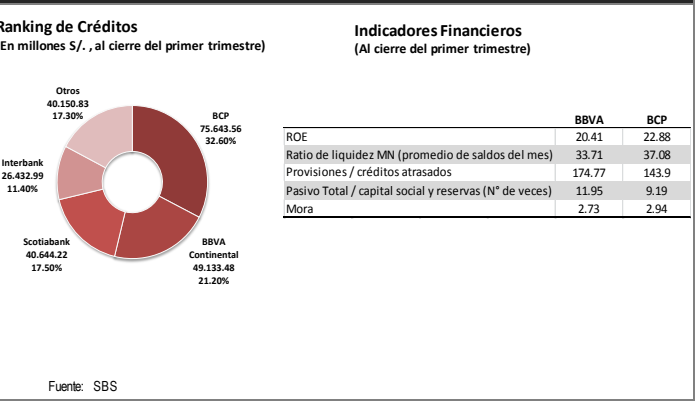
Fuente: Bloomberg - Datalec

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	5.92	5.76	6.22	3.33	3.37	3.32	2.07
Microempresas	37.58	37.33	36.85	35.73	24.58	24.61	17.16	15.79
Consumo	47.11	47.05	46.29	42.70	33.85	33.78	33.26	32.13
Hipotecario	8.71	8.69	8.69	9.19	6.27	6.27	6.30	6.70
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.37	0.41	0.45	0.17	0.16	0.17	0.17
Plazo	4.19	4.20	4.13	4.81	0.64	0.64	0.56	0.30
CTS	2.35	2.34	3.25	2.43	1.05	1.06	1.48	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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Japón se expandió a su mayor ritmo en un año en el primer trimestre, mostraron el jueves datos del Gobierno, lo que subraya la posibilidad de una recuperación económica estable impulsada por una sólida demanda global. Los datos dan algo de alivio a los funcionarios del Banco de Japón (BOJ), quienes esperan que la economía gane impulso suficiente para aumentar los salarios y acelerar la inflación, que permanece baja debido a un débil gasto familiar. La tercera economía mundial creció a una tasa anualizada de 2,2% entre enero y marzo, según datos de la Oficina de Gabinete, superando la mediana de estimaciones de una expansión de 1,7% en el primer trimestre de un sondeo de Reuters entre economistas. El consumo privado, que representa aproximadamente un 60% del Producto Interno Bruto (PIB), creció un 0,4 por ciento en el primer trimestre, en línea con las estimaciones y registrando su quinto trimestre consecutivo de alzas. El gasto de capital subió un 0,2% en el primer trimestre, frente a las estimaciones del mercado de una baja de un 0,4%. Las exportaciones menos importaciones, sumó 0,1 puntos porcentuales al crecimiento, una señal de que la mejoría de las economías internacionales está apuntalando a la recuperación de Japón. La economía nipona ha mostrado señales de vida, debido a que sus exportaciones y producción industrial se han beneficiado de un repunte de la demanda internacional. Los precios a los consumidores, sin embargo, apenas han crecido debido a que las compañías siguen reacias a subir los sueldos, lo que ha mantenido al BOJ bajo presión para que mantenga su enorme programa de estímulo a pesar de las señales de fortalecimiento de la economía.

La probabilidad de que la economía de Estados Unidos se expanda un 3% este año bajó durante el último mes, puesto que débiles datos económicos y la preocupación por la agitación política han deteriorado la confianza, de acuerdo a una mayoría de economistas encuestados por Reuters. Los resultados del sondeo se dan a conocer en medio de las dudas sobre la capacidad del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, de cumplir con su promesa de recortes de impuestos y alza de gasto fiscal tras el escándalo desatado por reportes que indicaron que el mandatario intentó interferir en una investigación federal sobre su exasesor de Seguridad Nacional. Puesto que las autoridades en Washington están distraídas con los problemas de la Casa Blanca, existe un mayor riesgo de retraso en la aprobación de la reforma tributaria y de medidas de mayor gasto fiscal que se espera apunten el crecimiento de Estados Unidos. La agenda económica de Trump necesita con urgencia de una rápida expansión de la economía para resultar sostenible, pero la actividad creció a su ritmo más lento en tres años en el primer trimestre, apenas un 0,7 por ciento en base anualizada. Aunque el último sondeo entre 100 economistas, realizado entre el 12 y 18 de mayo, mostró que el crecimiento reportaría en el segundo trimestre a 3,2 por ciento, las previsiones sugieren que ésta sería la mejor tasa hasta fines del año próximo y que el promedio anual de expansión para el 2017 y 2018 se ubicará muy por debajo del 3 por ciento.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 663	0.27	0.68	4.56
NASDAQ (EE.UU)	6 055	0.73	3.52	12.48
S&P 500 (EE.UU)	2 366	0.37	1.00	5.67
FTSE (Inglaterra)	7 436	-0.89	4.04	4.11
DAX (Alemania)	12 590	-0.33	4.91	9.66
NIKKEI (Japón)	19 554	-1.32	6.16	2.30
SHANGAI (China)	3 090	-0.46	-3.33	-0.43

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza, teniendo a sus principales referentes con indicadores positivos, un día después de haber sufrido su mayor desplome en lo que va del año. El Dow Jones de Industriales avanzó 0.27%, el selectivo S&P 500 progresó un 0.37%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.73%. Salvo unos primeros minutos de pérdidas, arrastrados por el nerviosismo en los mercados por las dudas en torno a la presidencia de Donald Trump, los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las compras tras el fuerte desplome en Wall Street. Los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del tecnológico (0.57%), el sanitario (0.50%) o el industrial (0.12%) y los descensos del de materias primas (-0.48%), el energético (-0.42%) o el financiero (-0.16%). Walmart (3.19%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de UnitedHealth (1.53%), Apple (1.52%), Merck (1.35%), Verizon (1.21%), Goldman Sachs (0.67%), DuPont (0.60%), Intel (0.51%), Travelers (0.51%) o Chevron (0.43%). Al otro lado encabezó las pérdidas Cisco Systems (-7.21%) por delante de Boeing (-0.77%), Procter & Gamble (-0.45%), Nike (-0.39%), JPMorgan Chase (-0.37%), Exxon Mobil (-0.33%), Coca-Cola (-0.30%), Home Depot (-0.25%) o United Technologies (-0.21%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.1103	-0.50	2.23	3.48	5.57
YEN Japonés (¥/\$)	111.49	0.60	-2.08	2.82	-4.68
LIBRA (\$/£)	1.294	-0.25	0.40	0.76	4.85
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.980	0.10	-2.77	-1.65	-3.84
YUAN Chino (¥/\$)	6.889	0.16	-0.21	0.10	-0.80

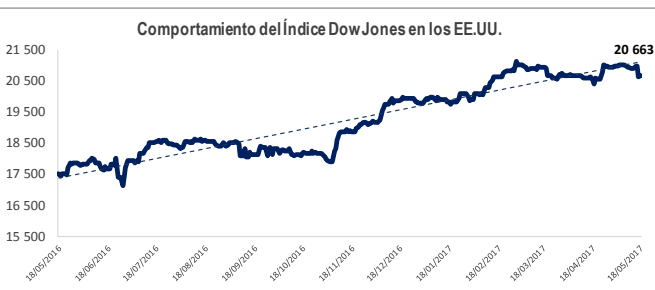
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar recuperó hoy posiciones frente al euro y otras divisas, reponiéndose de los descensos de las sesiones anteriores por los problemas políticos en los que estaba encontrado el presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1103 dólares. La moneda estadounidense avanzó también ante la japonesa, con un cambio de 111.49 yenes por dólar, así como también ante el franco suizo, la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. La jornada de hoy devolvió la confianza al dólar tras las pérdidas que se venían acumulando por informes derivados de las investigaciones sobre los supuestos nexos con Rusia de responsables de la campaña electoral de Trump. Y en medio de esa tranquilidad, la noticia estuvo hoy en tierras brasileñas, a causa de un nuevo escándalo de corrupción, lo que generó una caída de 7% del valor del real brasileño frente al dólar.

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

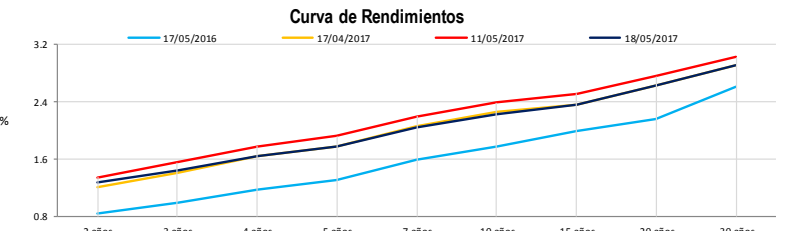


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 247.1	1 261.2	-14.1	22.1	-42.5	94.9
Plata (\$/oz)	16.6	16.9	-0.3	0.3	-1.7	0.7
Cobre (\$/TM)	5 562.0	5 592.5	-30.5	40.8	23.0	39.0
Zinc (\$/TM)	2 518.3	2 546.3	-28.0	-66.8	14.3	-39.5
Estaño (\$/TM)	20 345.0	20 540.0	-195.0	409.0	886.0	-860.0
Plomo (\$/TM)	2 056.0	2 094.8	-38.8	-114.0	-42.5	56.5
Aluminio (\$/TM)	1 921.0	1 921.8	-0.8	51.5	45.5	217.0
Molibdeno (\$/lb)	8.4	8.5	-0.1	-0.1	-0.7	1.8
WTI (\$/barril)	49.4	49.1	0.3	1.5	-3.1	-4.4
Brent (\$/barril)	52.0	51.4	0.5	1.8	-2.1	-3.5

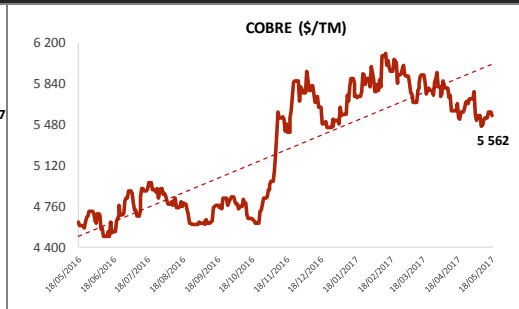
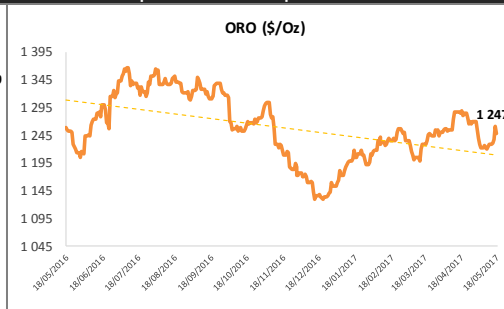
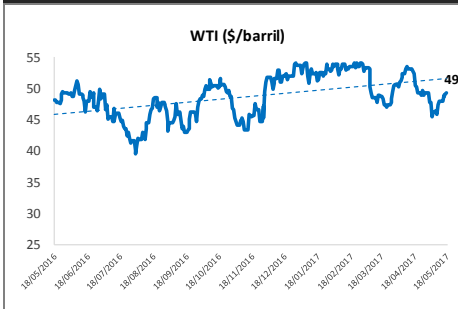
Prezios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.27	2	8	38
3 Años	1.44	2	-1	37
5 Años	1.77	2	-16	39
10 Años	2.23	0	-22	38
15 Años	2.36	0	-21	29
20 Años	2.62	-1	-17	40
30 Años	2.90	-1	-17	24



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