

Mercado Nacional y Regional

19 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, ante una baja de los precios de los metales básicos y de los mercados internacionales, donde los inversores mantienen cautela antes de la asunción del electo presidente de Estados Unidos, Donald Trump. El índice general cedió 1.06% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó 0.59%. En la jornada se negociaron S/ 35.6 millones (US\$ 10.6 millones) en 296 operaciones. Colizaron acciones de 37 empresas de las que 6 subieron, 17 bajaron y 14 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron El Comercio (-4.62%), Graña y Montero (-3.96%), Aceros Arequipa (-1.92%), Telefónica del Perú (-1.59%) y Gold Shares (-1.58%). En contrario, subieron las acciones de El Brocal (7.81%), La Pampilla (6.41%), Trevali (1.10%), Engie (0.54%) y BBVA Banco Continental (0.24%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: financiero (1.73%) y construcción (1.61%), mientras que los sectores de servicios y electricidad se apreciaron 0.18% y 0.18%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 727	-1.06	1.87	1.03
Lima (ISBVL)	23 690	-0.59	1.30	0.47
Bogotá (IGBC)	10 155	-0.07	0.94	0.48
Buenos Aires (MERVAL)	18 633	-1.25	15.99	10.14
México (IPC)	46 265	-0.21	2.97	1.36
Santiago (IPSA)	4 266	-0.03	1.74	2.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 951	-0.31	11.06	6.18

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, porque los bancos vendieron dólares para evitar pérdidas ante una mayor oferta de inversores extranjeros y de empresas que necesitan soles para el pago de impuestos. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.314 y los S/ 3.318 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría ascendieron a unos US\$ 334 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.315 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.22%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

De otro lado, en la quinta sesión de la comisión Lava Jato, el contralor Édgar Alarcón reveló que las empresas brasileñas causaron un perjuicio económico al Estado por US\$ 319 millones entre los años 2004 hasta el 2015. ¿De quiénes se trata? De Odebrecht, Andrade Gutiérrez, Queiroz Galvão, Camargo Correa, OAS, Engevix Engenharia S.A. y Patac, Tucumán y Fortisol. Asimismo, el funcionario informó que en dicho periodo, las firmas cariocas han participado en 51 proyectos de gran envergadura por un monto de inversión de US\$ 22 726 millones. Según la auditoría, se invirtieron US\$ 20 079 millones para las obras, pero se detectó un incremento de US\$ 2 647 millones adicionales. Se supo que el contralor entregó a la comisión Lava Jato siete cajas con 22 informes de las auditorías que realizó del 2004 al 2015 a los proyectos con firmas cariocas. Según sus cálculos, hay un total 150 personas implicadas en el proceso, entre ellas, exministros.

Producción Nacional

La economía nacional habría crecido solo 2.7% en diciembre, tasa menor a la que se estimó para noviembre (que fue de 3.2%, de acuerdo a proyecciones de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). César Peñaranda, director de la CCL, señaló que de confirmarse este resultado es preocupante por cuanto representaría una nueva desaceleración del crecimiento de nuestra economía, que tras crecer 2.1% en octubre habría mejorado algo en noviembre. Considerando ese 2.7% de crecimiento estimado para diciembre, la CCL ratifica su proyección de crecimiento para el 2016, que habría cerrado con una tasa de 3.8%, es decir, por debajo de las proyecciones oficiales (4%). Los indicadores económicos adelantados correspondientes a diciembre, que publicó el BCR con motivo de la sustentación del programa monetario para este mes de enero, muestran señales mixtas sobre el crecimiento del PBI en el último mes del 2016. La producción de electricidad creció a su nivel más bajo desde febrero del 2015 (cuando creció solo 3.7%). Otro indicador, el circulante (promedio real), que venía cayendo desde setiembre, se estancó en diciembre. Por otro lado, variables como la inversión pública (formación bruta de capital del Gobierno general) o el consumo interno de cemento muestran mejoras, en su desempeño, en el sentido que se han desacelerado el ritmo al que vienen cayendo desde octubre. La inversión pública cayó 11% en diciembre, mientras que el consumo interno de cemento disminuyó 4.5%. Según el BCR, el crecimiento de la actividad económica se ha desacelerado en el último trimestre del 2016, en un contexto de menor gasto público, pero es optimista respecto al futuro: "Se espera que la actividad económica en los próximos trimestres crezca a una tasa similar a su potencial, por un aumento de la inversión y de mejores términos de intercambio". Cabe indicar que actualmente el potencial de crecimiento está entre 4% a 4.5%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	351	348	355	364	
Argentina	461	459	473	497	B
Brasil	296	291	298	324	BB
Colombia	213	208	211	220	BBB
Chile	149	150	154	158	A+
Ecuador	619	616	614	656	B
México	244	235	240	223	BBB+
Panamá	166	164	170	180	BBB
Perú	158	154	162	167	BBB+
Uruguay	225	223	232	238	BBB-
Venezuela	2 062	2 111	2 144	2 109	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.32	-0.75	-1.43	-2.53	-1.22
Real Brasileño	3.20	-0.66	0.47	-4.43	-1.64
Peso Mexicano	21.96	0.01	0.81	7.32	5.93
Peso Chileno	660.64	0.22	-0.15	-2.26	-1.46
Peso Argentino	15.90	-0.48	0.57	0.37	0.14
Peso Colombiano	2 947.79	0.48	0.81	-1.59	-1.81

Fuente: Bloomberg - Datalec

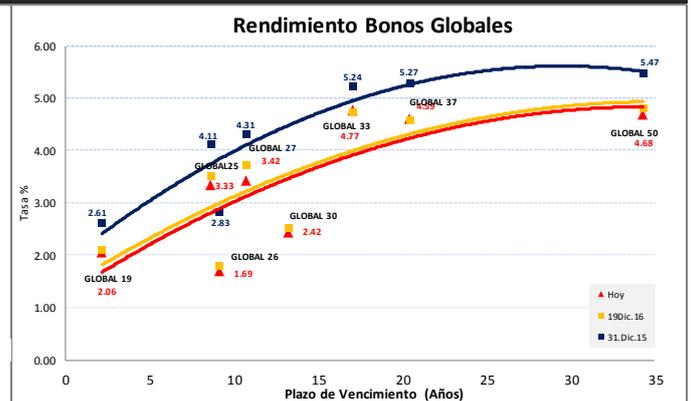
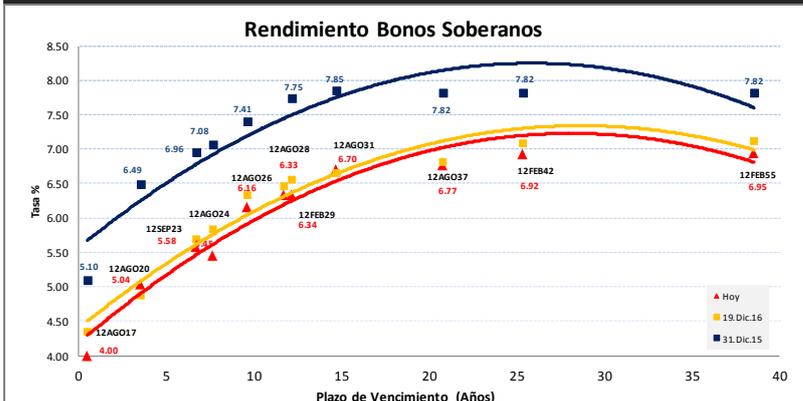
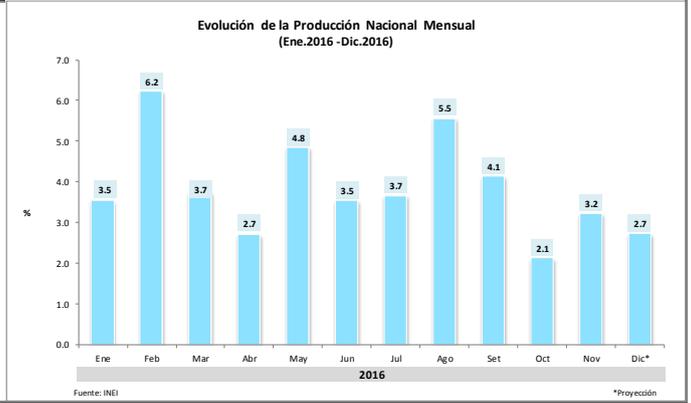
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.07	6.09	5.74	6.32	2.65	2.70	2.21	2.69
Microempresas	37.56	37.70	36.84	35.30	13.69	13.83	20.75	26.17
Consumo	47.38	47.47	46.61	44.85	32.43	32.43	32.71	32.23
Hipotecario	8.58	8.57	8.52	8.94	6.13	6.14	6.23	6.62

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.40	0.40	0.38	0.37	0.16	0.16	0.17	0.18
Plazo	4.40	4.41	4.28	4.03	0.38	0.37	0.25	0.20
CTS	3.01	2.97	2.37	3.20	1.37	1.37	0.86	1.58

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 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

informacion@bna.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los costos del financiamiento a corto plazo en China se dispararon hoy a máximos de casi 10 años por temor a una escasez de efectivo antes de la principal celebración del año, pero cerraron lejos del techo de sesión porque los bancos estatales intervinieron con una mayor oferta de yuanes. Las familias y empresas chinas suelen retirar grandes montos de dinero antes de la semana de feriados por el Año Nuevo Lunar, que comienza el 27 de enero. Este año, los feriados se extienden más allá de fin de mes, cuando la demanda corporativa de dinero aumenta y deben hacerse pagos de impuestos. Si bien la liquidez siempre cae en China antes de estos feriados y el banco central suele inyectar más fondos a los mercados para asegurar la disponibilidad, algunos operadores señalan que este año a la oferta monetaria le está costando satisfacer la enorme demanda. Una tasa clave para préstamos al día subió a 22.099% en las primeras operaciones del jueves, su nivel más elevado desde que el dato empezó a medirse en abril del 2007. Luego bajó por la especulación de que el Gobierno estaba listo para inyectar más liquidez al mercado, aunque se mantuvo alta. Algunas tasas ya habían subido el miércoles luego que el Banco Popular de China sorprendió a los mercados al no prorrogar líneas de crédito de mediano plazo que vencían ese día. El jueves vencían más líneas y, según cálculos de Reuters, ambos lotes sumaban 216 500 millones de yuanes (31 500 millones de dólares). El repentino aumento de las tasas de financiación también generó volatilidad en el mercado cambiario externo, lo que llevó a los operadores con posiciones cortas contra el yuan a cubrir sus posiciones. Eso fortaleció a la moneda esta semana aunque el jueves el renminbi cerró con una leve baja ante señales de una mayor oferta de yuanes y el repunte del dólar.

Los rendimientos de la deuda estadounidense subieron a máximos de dos semanas el jueves tras la publicación de datos que mostraron un crecimiento sólido en el país, un día después que la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, señaló que es probable que las tasas suban más. El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó inesperadamente la semana pasada, mientras que los inicios de construcción de casas en Estados Unidos repuntaron más de lo previsto en diciembre, sugiriendo que el mercado inmobiliario contribuyó al crecimiento económico en el cuarto trimestre. A las 15:28 GMT, los bonos a 10 años cayeron 27/32 en precio, con un rendimiento de 2.47%, el más alto desde el 4 de enero. El miércoles, los retornos también subieron, luego del dato de la inflación en Estados Unidos y de las declaraciones de Yellen. Los precios al consumidor de Estados Unidos subieron en su mayor incremento interanual en dos años y medio. Por su parte, Yellen dijo que como la economía del país está cerca al pleno empleo y como la inflación está camino al objetivo oficial de 2%, "tiene sentido" que la Fed suba gradualmente las tasas de interés. "El mercado está extremadamente sensible a la política monetaria dada la reunión del FOMC en diciembre, cuando indicaron que posiblemente habría tres subidas de las tasas en 2017", dijo Gary Pollack, jefe de operaciones de renta fija de Deutsche Bank Private Wealth Management. "Mostró a una Fed que está un poco más agresiva en el retorno a una política monetaria normal", agregó Pollack. El jueves se venderán 13 000 millones de dólares en valores del Tesoro protegidos contra la inflación (TIPS), subasta que servirá para medir la preocupación ante el avance de la inflación, a sólo un día de que Donald Trump asuma la presidencia de Estados Unidos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 732	-0.37	-1.21	-0.15
NASDAQ (EE.UU)	5 540	-0.28	1.02	2.92
S&P 500 (EE.UU)	2 264	-0.36	-0.31	1.11
FTSE (Inglaterra)	7 208	-0.54	2.34	0.92
DAX (Alemania)	11 597	-0.02	1.15	1.01
NIKKEI (Japón)	19 072	0.94	-2.17	-0.22
SHANGAI (China)	3 101	-0.38	-0.05	-0.08

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.37% , en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq bajó 0.28% hasta 5540 y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.36% , con 2264 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Exxon Mobil (-1.89%) lideró las pérdidas, por delante de Merck (-1.37%), Goldman Sachs (-1.27%), American Express (-1.03%), Pfizer (-1.03%), Walt Disney (-0.82%), JPMorgan Chase (-0.76%), Walmart (-0.72%) y DuPont (-0.65%). Al otro lado de la tabla, UnitedHealth (0.61%) encabezó las ganancias, por delante de Boeing (0.41%), United Technologies (0.28%), Verizon (0.21%), Visa (0.17%), 3M (0.11%), Caterpillar (0.04%) e IBM (0.01%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street cerraron a la baja, entre los que destacaron el sanitario (-0.84%), el de materias primas (-0.55%), el energético (-0.52%), el financiero (-0.46%), el tecnológico (-0.18%) o el industrial (-0.04%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0664	0.32	0.48	2.66	1.40
YEN Japonés (¥/\$)	114.86	0.18	0.12	-2.55	-1.80
LIBRA (\$/£)	1.234	0.66	1.48	-0.21	0.02
FRANCO Suizo (\$/fr/\$)	1.006	-0.04	-0.18	-2.20	-1.26
YUAN Chino (¥ / \$)	6.872	0.33	-0.32	-1.16	-1.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

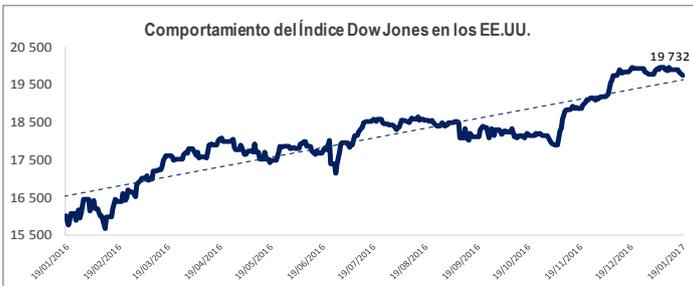
El dólar retrocedió hoy ante el euro y terminó con resultados mixtos frente al resto de divisas más importantes en una jornada de incertidumbre ante la investidura de mañana del presidente electo de EEUU, Donald Trump. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0664 dólares. La moneda estadounidense se apreció ante el yen, con un cambio de 114.86 yenes por dólar, así como frente al yuan chino, al dólar canadiense y el peso mexicano, aunque se depreció frente a la libra esterlina y el franco suizo. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, progresó 0.22% .

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	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

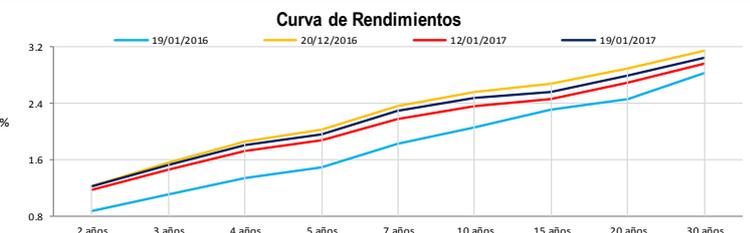


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 204.8	1 204.2	0.7	9.4	72.5	52.6
Plata (\$/oz)	17.0	17.1	-0.0	0.2	0.9	1.1
Cobre (\$/TM)	5 713.5	5 740.5	-27.0	-100.3	225.0	190.5
Zinc (\$/TM)	2 753.0	2 758.5	-5.5	43.3	136.0	195.3
Estaño (\$/TM)	20 735.0	21 096.0	-361.0	-330.0	-295.0	-470.0
Plomo (\$/TM)	2 297.0	2 307.3	-10.3	102.8	119.3	297.5
Aluminio (\$/TM)	1 834.0	1 839.0	-5.0	43.0	104.8	130.0
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.4	-0.1	-0.1	0.7	0.7
WTI (\$/barril)	51.4	51.1	0.3	-1.6	-0.9	-2.4
Brent (\$/barril)	53.6	53.6	-0.0	-2.0	-1.3	-1.8

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.23	0	3	40
3 Años	1.52	1	7	47
5 Años	1.97	2	4	55
10 Años	2.48	4	3	49
15 Años	2.57	4	-0	33
20 Años	2.78	3	-1	40
30 Años	3.05	3	-2	29



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 12136