

Mercado Nacional y Regional

19 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores mixtos, debido a un avance de algunas acciones mineras como Volcan y Trevali Mining en medio de un alza de los precios del zinc. El índice general perdió 0.19% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas subió en 0.22%. En la jornada se negociaron S/ 163.6 millones (US\$ 50.3 millones) en 446 operaciones. Colizaron acciones de 47 empresas, de las que 20 subieron, 18 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron PPX Mining (-4.0%), Buenaventura (-3.16%), Atacocha (-3.13%), Scotiabank Perú (-2.89%) y Corona (-2.42%). En contrario, subieron Trevali Mining (5.95%), Volcán (3.85%), y Enel Generación Perú (2.13 %). Los índices sectoriales que bajaron fueron: juniors (-1.58), financiero (-0.69%) y minería (0.42%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 587	-0.19	0.27	0.13
Lima (ISBVL)	24 560	0.22	4.82	4.16
Bogotá (IGBC)	10 123	-0.61	2.10	0.17
Buenos Aires (MERVAL)	20 513	-0.76	3.64	21.25
México (IPC)	48 874	0.23	0.58	7.08
Santiago (IPSA)	4 838	0.00	3.77	16.54
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 407	-1.17	-2.28	5.28

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, debido a una oferta de dólares de empresas que requieren soles para pagar sus impuestos mensuales y ante un recorte de las posiciones en divisas de algunos bancos locales. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.246 por unidad, con negocios por 470 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.28%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, el financiamiento de la reconstrucción de las zonas afectadas por los desastres naturales se hará con fondos disponibles con los que cuenta el Estado. Según el ministro de Economía y Finanzas, Alfredo Thorne, se cuenta con suficientes recursos que evitarán que se recurra al incremento de los impuestos y al endeudamiento del país. El total de dinero disponible para ampliar el impulso fiscal para la reconstrucción equivale a 8.6% del PBI. Es decir, alrededor de S/ 43 000 millones, si se toma en cuenta los S/ 501 622 millones que sumó el PBI en el 2016.

Ganancias de firmas líderes de BVL aumentan 16% pese a desaceleración

Los resultados financieros de las principales empresas cotizadas en bolsa (BVL), salvo las del sector construcción, mostraron mejoras en el verano pese a la desaceleración económica. Un conjunto de 17 empresas representativas de la BVL habría incrementado en 16.2% sus ganancias netas en el primer trimestre, según proyecciones de Intéligo SAB. Los beneficios netos de estas compañías habrían sido impulsados principalmente por el desempeño del sector minería, cuyas utilidades habrían crecido 53.2%. "Pese a que el sector construcción registrará una importante caída (38%), los mejores precios de las materias primas soportarán el resultado neto de nuestra muestra", dijo la casa de bolsa. En tanto, las ganancias de los sectores electricidad y banca, habrían avanzado un ritmo modesto, de 1.1% y 4.2%, respectivamente; mientras que el sector consumo habría aumentado utilidades significativamente (23.6%). Las mineras se habrían beneficiado del gran desempeño de los precios de las materias primas durante el primer trimestre, comparado con el mismo período del 2016, que fue el peor para estas cotizaciones, según la corredora bursátil. Esperamos que todas las empresas registren resultados netos positivos, con la excepción de Minsur que registraría un récord negativo durante el trimestre debido a una drástica disminución de la producción de estaño", agrega. A su vez, las empresas del sector de construcción habrían reportado una caída considerable en sus utilidades netas en el verano ante la interrupción de grandes proyectos de infraestructura, como consecuencia del escándalo de sobornos de Odebrecht y los efectos de El Niño, que restan dinamismo a la región norte del país, señala Intéligo SAB.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	338	342	339	330	
Argentina	433	440	442	446	B
Brasil	273	275	271	266	BB
Colombia	202	207	205	194	BBB
Chile	144	144	140	136	A+
Ecuador	729	726	716	605	B
México	203	206	199	198	BBB+
Panamá	155	161	157	152	BBB
Perú	146	149	145	127	BBB+
Uruguay	209	212	209	216	BBB-
Venezuela	2 212	2 175	2 182	2 066	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.15	-0.28	0.00	-3.28
Real Brasileño	3.15	1.44	0.87	2.62	-3.14
Peso Mexicano	18.84	1.33	1.55	-0.86	-9.12
Peso Chileno	650.16	0.22	-0.53	-1.55	-3.02
Peso Argentino	15.40	0.71	1.42	-1.54	-3.05
Peso Colombiano	2 869.55	1.08	-0.08	-1.49	-4.41

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	5.76	5.76	5.74	6.31	3.29	3.32	3.02	2.37
Microempresas	36.90	36.85	37.15	35.75	16.73	17.16	17.71	15.47
Consumo	46.07	46.29	45.73	42.69	33.23	33.26	33.55	31.92
Hipotecario	8.70	8.69	8.76	9.10	6.35	6.30	6.24	6.84
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.41	0.41	0.38	0.65	0.17	0.17	0.16	0.16
Plazo	4.14	4.13	4.13	4.76	0.57	0.56	0.50	0.27
CTS	3.21	3.25	3.41	3.47	1.46	1.48	1.28	1.46

Fuente: SBS

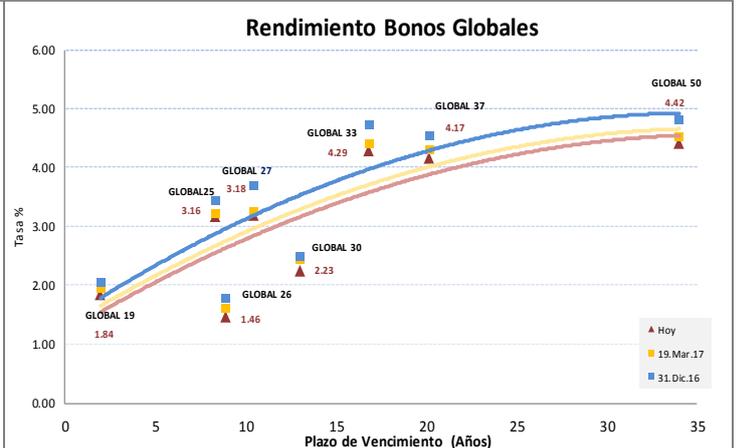
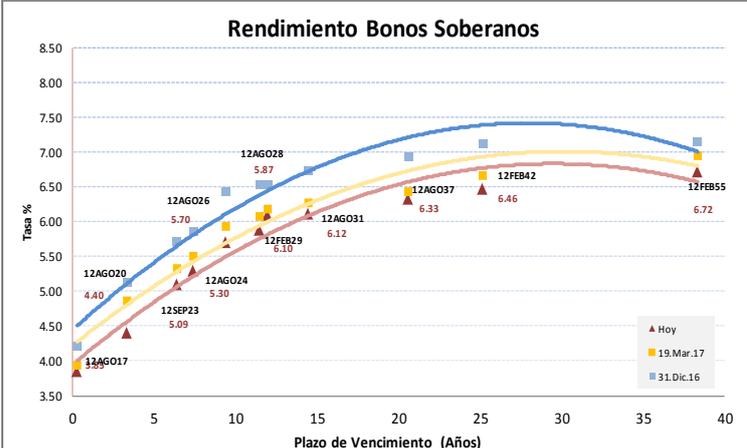
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Proyecciones de resultados de empresas en el primer trimestre

Compañía	Ganancias Netas Esperadas			Variación
	I trim. 17	I trim. 16	I trim. 17	
Eléctricas				
Enel Generación	45,937	46,415	-1.0%	
Engle	54,574	53,036	2.9%	
Luz del Sur	35,643	30,168	18.1%	
Enel Distribución	24,173	29,001	-16.6%	
Bancos				
Credicorp	251,775	241,921	4.1%	
Banco Continental	96,532	92,438	4.4%	
Construcción				
Unacem	64,288	95,711	-32.8%	
Cementos Pacasmayo	7,739	8,435	-8.3%	
Graña y Montero	4,958	21,550	-77.0%	
Ferreycorp	16,679	25,410	-34.4%	
Consumo				
Alicorp	21,278	17,222	23.6%	
Minería				
Buenaventura	64,900	51,248	26.6%	
Cerro Verde	144,685	96,888	49.3%	
Milpo	36,809	15,000	145.4%	
Minsur I	17,992	18,900	-4.8%	
Southern Copper	306,617	185,100	65.6%	
Volcan	22,514	19,346	16.4%	
Muestra	1,217,093	1,047,789	16.2%	

Fuente: Gestión, SMV, Estimados de Intéligo.



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

19 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El banco central de China relajó algunas de sus restricciones a las salidas de capitales al exterior establecidas hace apenas unos meses para mantener estable al yuan. La decisión se produce en momentos en que los mercados financieros y los líderes de China parecen estar más confiados en que la presión sobre el yuan y las reservas en divisas extranjeras del país ha disminuido, en buena parte gracias al freno en el ascenso del dólar. El yuan perdió cerca de 6.5% contra el dólar el año pasado, pero se ha afirmado casi un 1% en el 2017, en desafío de las expectativas de muchos analistas en torno a una nueva depreciación. Ante los menores incentivos para retirar los capitales de China y una economía más estable, las reservas en divisas extranjeras han vuelto a ubicarse por encima del umbral de 3 billones de dólares. El primer ministro Li Keqiang dijo el martes que la confianza del mercado en el yuan había mejorado de manera significativa, según reportó la agencia estatal de noticias Xinhua. Hasta la semana pasada, el Banco Popular de China (central) ya no está exigiendo que los bancos igualen el monto de salidas de fondos con los ingresos, afirmaron fuentes del sector. Además, China buscará reducir la carga impositiva de las empresas en un total de 380 000 millones de yuanes (55 190 millones de dólares) este año para impulsar el crecimiento de la economía, dijo el miércoles el gabinete de ministros. La economía china creció a un ritmo más rápido de lo esperado de 6.9% en el primer trimestre, ya que el mayor gasto en infraestructura por parte del Gobierno y el auge del sector inmobiliario ayudaron a impulsar la producción industrial al ritmo más acelerado en más de dos años.

Las bolsas europeas subían, en momentos en que el rebote de acciones ligadas a las materias primas y algunos resultados positivos del primer trimestre contrarrestaban la debilidad de los valores petroleros y de gas. El índice STOXX 600 avanzaba un 0.2% a las 0720 GMT tras caer el martes. El referencial británico FTSE borraba sus ganancias en el año a la fecha y extendía las pérdidas del martes con un declive de un 0.3%, lastreado por el fortalecimiento de la libra esterlina. Los valores ligados a las materias primas eran los de mejor comportamiento, subiendo un 1%, mientras que los relacionados con el petróleo y el gas caían un 0.5% al ceder los precios del crudo por unos mayores suministros en Estados Unidos. La nueva temporada de resultados arrancó con datos dispersos. La empresa de almacenamiento y servicios de petróleo Vopak destacaba al alza con un avance de un 5.5% tras anunciar sus cuentas del primer trimestre. El grupo de lujo británico Burberry era el valor que más caía en Europa, un 6.1%, tras anunciar una ligera desaceleración en la tasa de crecimiento de ventas comparables en el cuarto trimestre. La tienda alemana Zalando perdía un 5.4% tras declararse satisfecha con la evolución del negocio en su primer trimestre a pesar de las presiones sobre márgenes por los descuentos en las ventas posteriores a la Navidad. El grupo de medios francés Vivendi era el peor valor del índice CAC 40 después de que el organismo de supervisión italiano ordenó a la firma reducir su participación en Telecom Italia o Mediaset.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 404	-0.58	-2.40	3.25
NASDAQ (EE.UU)	5 863	0.23	-0.65	8.92
S&P 500 (EE.UU)	2 338	-0.17	-1.49	4.44
FTSE (Inglaterra)	7 114	-0.46	-4.25	-0.40
DAX (Alemania)	12 016	0.13	-0.30	4.66
NIKKEI (Japón)	18 432	0.07	-5.58	-3.57
SHANGAI (China)	3 171	-0.81	-2.46	2.16

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en mixto; el Dow Jones de Industriales bajó 0.58%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.23% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.17%. Los operadores arrancaron comprando pero antes de la media sesión los ánimos se torcieron por el mal sabor de boca que dejaron las cuentas de IBM, que decepcionó la víspera al anunciar que sus beneficios trimestrales cayeron un 13%. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, IBM lideró las pérdidas, con una fuerte caída del 4.92%, por delante de Chevron (-1.37%), Procter & Gamble (-1.33%), Caterpillar (-0.99%), JPMorgan Chase (-0.82%), Goldman Sachs (-0.70%), Exxon Mobil (-0.69%) y Pfizer (-0.68%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Merck (0.58%) por delante de General Electric (0.54%), Intel (0.41%), UnitedHealth (0.39%), Boeing (0.31%), Walmart (0.24%), McDonald's (0.19%) y Visa (0.02%). Al final de la jornada, los sectores terminaron divididos entre los descensos del rubro energético (-1.55%), materias primas (-0.50%), tecnológico (-0.15%) y financiero (-0.11%), frente a los avances del sector industrial (0.17%) y sanitario (0.15%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0711	-0.18	0.43	-0.26	1.84
YEN Japonés (¥/\$)	108.86	0.40	-0.16	-3.28	-6.93
LIBRA (\$/£)	1.278	-0.50	1.89	3.39	3.54
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.998	0.21	-0.44	-0.01	-2.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.888	0.09	-0.05	-0.30	-0.82

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó posiciones frente al euro y ante otras divisas destacadas después de publicar la Reserva Federal estadounidense (Fed) su informe periódico, en el que indica una expansión moderada de la economía de EEUU y una subida de la inflación. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0711 dólares. La moneda estadounidense avanzó también ante el yen, que cerró con un cambio de 108.86 yenes por dólar, frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. Según los analistas, el Banco Central estadounidense apunta a un incremento de la inflación, uno de los factores que podría llevar a un aumento de los tipos de interés, lo que respaldaría el valor del "billete verde". El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.24%.

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



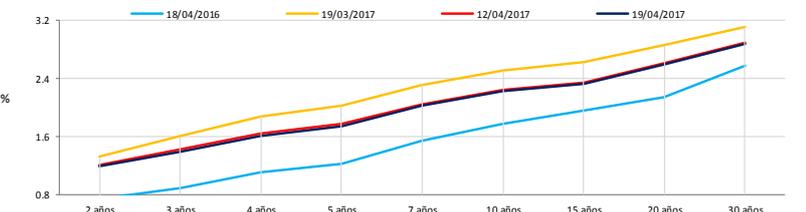
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 280.3	1 289.6	-9.3	-6.7	45.9	128.0
Plata (\$/oz)	18.1	18.3	-0.1	-0.3	0.7	2.2
Cobre (\$/TM)	5 523.3	5 539.0	-15.8	-78.0	-331.8	0.3
Zinc (\$/TM)	2 528.0	2 504.0	24.0	-61.0	-315.8	-29.8
Estaño (\$/TM)	19 800.0	19 459.0	341.0	401.8	-695.0	-1 405.0
Plomo (\$/TM)	2 155.3	2 098.5	56.8	-91.3	-110.3	155.8
Aluminio (\$/TM)	1 888.5	1 875.5	13.0	4.5	-21.3	184.5
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.1	-	0.1	0.5	2.5
WTI (\$/barril)	50.4	52.4	-2.0	-2.7	2.2	-3.3
Brent (\$/barril)	52.3	54.1	-1.8	-2.5	1.2	-3.1

Precios Spot

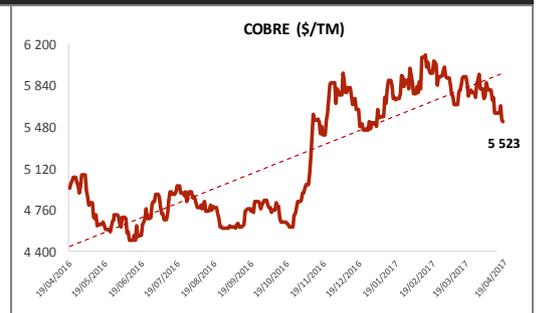
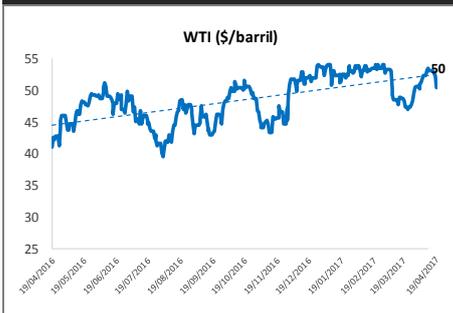
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.18	2	-1	42
3 Años	1.38	3	-7	46
5 Años	1.74	4	-19	49
10 Años	2.22	5	-23	43
15 Años	2.32	4	-25	34
20 Años	2.59	4	-21	43
30 Años	2.87	4	-19	28

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