

Mercado Nacional y Regional

20 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, por quinta sesión seguida, debido a que los inversores prefirieron liquidar sus tenencias en acciones del sector construcción. El índice general cedió 0.19% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó 0.23%. En la jornada se negociaron S/ 43.8 millones (US\$ 13.1 millones) en 433 operaciones. Colizaron acciones de 46 empresas, de las que 14 subieron, 19 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron San Juan (-18.57%), Graña y Montero (-4.76%), Siderperu (-3.68%), Casa Grande (-2.97%) y Enel (-2.76%). En contrario, subieron las acciones de Red Eagle (3.23%), El Brocal (2.90%), Atacocha (2.56%), Buenaventura (2.25%) y EAFE ETF (2.03%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: construcción (1.84%) y Juniors (1.65%), mientras que los sectores de minería y consumo se apreciaron 0.28% y 0.23%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 696	-0.19	0.76	0.83
Lima (ISBVL)	23 634	-0.23	-0.36	0.24
Bogotá (IGBC)	10 123	-0.31	0.82	0.17
Buenos Aires (MERVAL)	19 039	2.18	14.78	12.54
México (IPC)	46 332	0.14	3.00	1.51
Santiago (IPSA)	4 258	-0.18	2.56	2.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 521	0.89	11.93	7.13

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una oferta de dólares de inversores extranjeros y de bancos en una jornada marcada por el discurso inaugural sin sorpresas del presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.293 y los S/ 3.296 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría ascendieron a unos US\$ 304.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.294 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.85%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Databec).

De otro lado, las proyecciones para el crecimiento de la economía peruana comienzan a ajustarse a la baja. Scotiabank es menos optimista y actualizó su estimación para el PBI reduciéndolo a 3.8% de incremento para el 2017. La razón para esta reducción del crecimiento de la economía se sustenta en que en el primer trimestre del año no tendrían el ritmo que se esperaba. "Estamos reduciendo levemente nuestro pronóstico de crecimiento, de 4% a 3.8%, considerando un primer trimestre más débil que lo esperado y la incertidumbre con respecto al momento de un repunte de la inversión privada", afirmó la entidad financiera. Para Scotiabank, a pesar de este lento inicio de año, existen razones para creer que la economía no minera aumentará con el tiempo y considera que el crecimiento del PBI no minero será mejor que el 1.6% que se habría logrado en el 2016 y se puede llegar a una tasa de 3% durante este año.

Nuevo Canal de Financiamiento No Bancario

Los préstamos por Internet ahora están al alcance de cualquiera y a toda hora del día, con el surgimiento de plataformas como las fintech, que se presentan como una alternativa de financiamiento rápida y sin mayor trámite, a comparación de la banca tradicional. La aparición de cada vez más sistemas de crédito inmediato (se obtienen en menos de 15 minutos, pues el trámite es 100% online, con el solo requerimiento del número de DNI), está atrayendo a un creciente número de peruanos. Sin embargo, los préstamos que otorgan algunas de estas plataformas pueden ser excesivamente caros, con tasas reales (CEA) que superan el 5 000% al año, advirtió Facundo Turconi, CEO de la fintech Solven. Según el simulador de créditos de la web de Apurata, en la fintech Creditace, el simulador arroja que para un crédito de S/ 1 000 a un mes, el cliente termina pagando S/ 1 289.1, lo que equivale a una tasa de interés anual de 2 005.9%. Para el mismo monto de préstamo, la TCEA más cara en el sistema bancario formal es ofrecida por el banco Azteca con 131.5%, mientras que la más baja pertenece al BIF con un 18.3%. Como las mismas plataformas explican, la elevada tasa que cobran incluye costos administrativos, comisiones e impuestos sobre los intereses. No obstante, la rapidez y facilidad a comparación de los bancos hace que más personas opten por este tipo de préstamos. La plataforma Credi consigna en su web que el índice de aprobación es alto: de cada 100 solicitantes, 87 califican, dijo Turconi. "Ya sea por la inmediatez del desembolso del dinero o porque los montos solicitados son bajos y el periodo de pago es corto, las personas pueden pasar por alto que los gastos en que incurrir son elevados. El usuario, en lo posible, debe evitar endeudarse a esas tasas tan altas", añadió. Este tipo de financiamiento está creciendo en montos. La mayoría de los que toman estos préstamos tienen entre 25 y 35 años, con smartphone y poca experiencia en el sistema financiero formal, dijo el CEO de Solven. Indicó que, a diferencia de los bancos, las fintech evalúan toda la información en línea del cliente, desde el celular que usan para conectarse a la plataforma, hasta las cuentas de email y las redes sociales. Así, determinan la identidad digital de la persona.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	351	351	351	362	
Argentina	462	461	453	489	B
Brasil	294	296	288	323	BB
Colombia	213	213	209	220	BBB
Chile	151	149	152	158	A+
Ecuador	629	619	610	656	B
México	240	244	234	223	BBB+
Panamá	170	166	164	185	BBB
Perú	159	158	157	169	BBB+
Uruguay	227	225	227	241	BBB-
Venezuela	2 028	2 062	2 143	2 113	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.29	-0.63	-2.05	-2.89	-1.85
Real Brasileño	3.17	-0.86	-1.35	-4.70	-2.49
Peso Mexicano	21.59	-1.68	-0.88	5.01	4.15
Peso Chileno	656.99	-0.55	-0.32	-2.28	-2.00
Peso Argentino	15.91	0.05	0.36	0.80	0.19
Peso Colombiano	2 920.63	-0.92	-0.90	-2.51	-2.71

Fuente: Bloomberg - Datatec

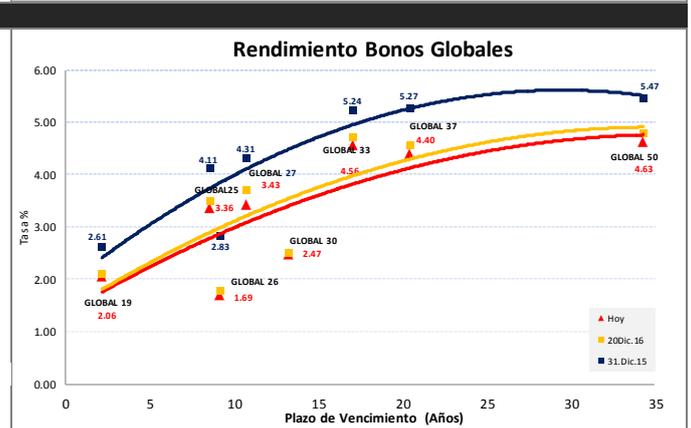
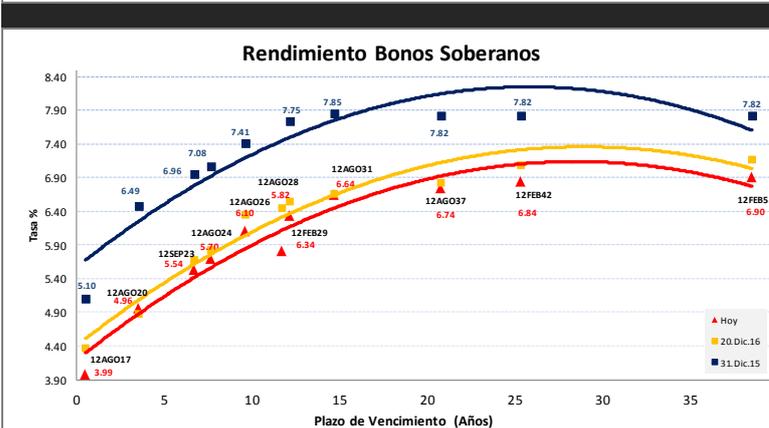
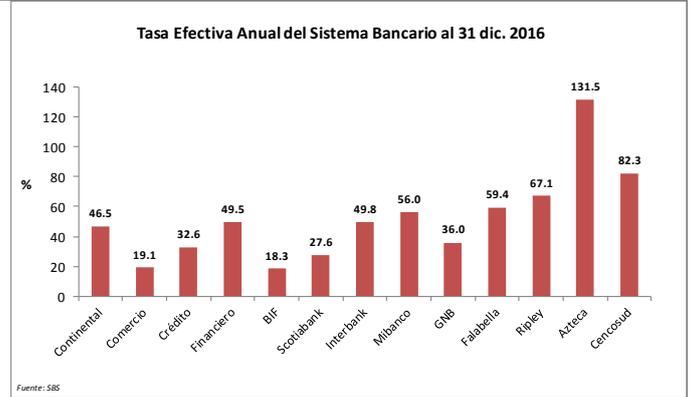
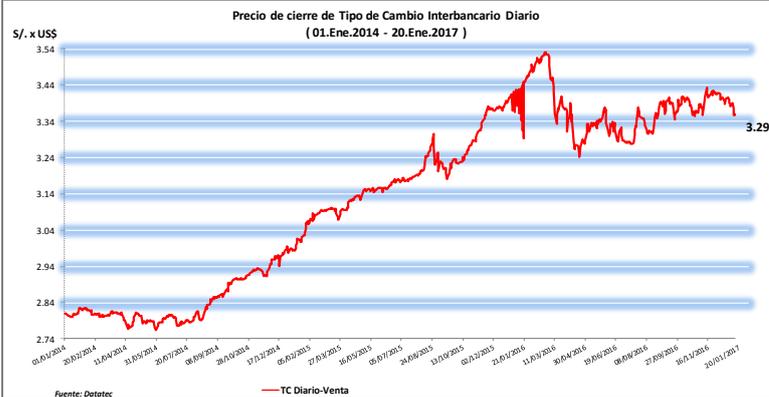
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.08	6.07	5.76	6.29	2.60	2.65	2.20	2.71
Microempresas	37.44	37.56	36.82	35.29	17.05	13.69	20.76	26.19
Consumo	47.19	47.38	46.62	44.79	32.44	32.43	32.56	32.21
Hipotecario	8.59	8.58	8.51	8.95	6.11	6.13	6.21	6.61

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.41	0.40	0.38	0.37	0.16	0.16	0.17	0.17
Plazo	4.40	4.40	4.28	4.04	0.39	0.38	0.26	0.20
CTS	3.04	3.01	2.37	3.21	1.40	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

Análisis: Miguel J. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de China, creció un 6.8%, en el cuarto trimestre, apoyada por un mayor gasto del Gobierno y créditos bancarios en un nivel récord más que lo esperado, iniciando con un sólido impulso un 2017 que se espera sea turbulento. No obstante, la decisión de Pekín de elevar el gasto para cumplir su meta oficial de expansión podría tener un alto precio, ya que los funcionarios estarán ocupados este año tratando de disipar los riesgos financieros creados por un repunte explosivo del endeudamiento. La segunda economía más grande del mundo también enfrenta incertidumbres mayores por un enfriamiento del auge del sector inmobiliario y por las dolorosas reformas estructurales que el Gobierno busca aplicar, que podrían ayudar a lidiar con la raíz del aumento de la deuda y los problemas de vivienda pero presionarían al crecimiento en el corto plazo. La economía china se expandió un 6.7% en el 2016, informó hoy la Oficina Nacional de Estadísticas, aproximadamente en el centro de la meta de crecimiento del Gobierno de un 6.5 a un 7.0%, pero a su menor ritmo en 26 años. Economistas consultados por Reuters esperaban que China reportara un crecimiento de un 6.7% en el cuarto trimestre y en el año completo. La economía creció un 6.7% en el tercer trimestre. Si bien China se encuentra en una posición económica más sólida que el año pasado, enfrenta incertidumbres cada vez mayores en el 2017, debido al enfriamiento del auge del sector inmobiliario y porque se espera que se desvanezca el impacto de las medidas previas de estímulo. Las flojas exportaciones de China también podrían enfrentar nuevas presiones si el presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, adopta una postura más proteccionista en temas comerciales. El Producto Interno Bruto (PIB) entre octubre y diciembre creció un 1.7% frente a los tres meses previo, luego de la expansión de un 1.8% entre julio y septiembre, dijo la oficina. Analistas esperaban que el crecimiento se desacelerara marginalmente a un 1.7%.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense cayeron hoy desde máximos de dos semanas y media luego de que Donald Trump adoptó un tono populista luego de jurar como presidente de Estados Unidos, generando algunas dudas sobre la implementación de estímulos fiscales. Trump prometió cumplir con sus políticas englobadas en el lema "Estados Unidos primero" en un discurso inaugural que fue un clamor populista y anti Washington. "Cuando él se vuelve un poco más anti-establishment puedes ver como los rendimientos bajan un poco", dijo Aaron Kohli, un estratega de tasas de interés de BMO Capital Markets en Nueva York. Los inversores han apostado a que Trump reforzará el gasto en infraestructura para hacer crecer la economía. Y es probable que se realicen nuevas emisiones de deuda para financiar cualquier nuevo gasto del Gobierno, lo que podría lastrar los precios e impulsar los retornos. "Los clientes creen que lo que vamos a tener es más oferta (de deuda), ya sea un bono a 50 años o sólo más ventas para financiar lo que quieren hacer en infraestructura y cómo quieren movilizar a la economía", dijo Tom di Galoma, director gerente de Seaport Global en Nueva York. Los bonos a 10 años bajaron 3/32 en precio con un rendimiento de un 2.47%, tras haber subido más temprano a 2.51%, su nivel más alto desde el 3 de enero. Los rendimientos se han disparado desde un mínimo a 2.31% el martes. Los precios de los bonos han bajado desde el discurso que dio el miércoles la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, que para algunos inversores tuvo un sesgo más duro que lo esperado. La expectativa de una gran ola de oferta de bonos corporativos también está presionando al mercado. Además, el Departamento del Tesoro venderá 88 000 millones de dólares la próxima semana en papeles a 2, 5 y 7 años.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 827	0.48	-0.58	0.33
NASDAQ (EE.UU)	5 555	0.28	1.53	3.20
S&P 500 (EE.UU)	2 271	0.34	0.27	1.45
FTSE (Inglaterra)	7 198	-0.14	2.23	0.78
DAX (Alemania)	11 630	0.29	1.41	1.30
NIKKEI (Japón)	19 138	0.34	-1.58	0.12
SHANGAI (China)	3 123	0.70	-0.46	0.63

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.48%, en medio del alza de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq progresó 0.28% hasta 5555 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.34%, con 2271 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, la farmacéutica Merck (3.66%) lideró las ganancias, delante de Procter & Gamble (3.26%), IBM (2.21%), Exxon Mobil (1.37%), Caterpillar (1.29%) e Intel (1.01%). Al otro lado de la tabla, General Electric (-2.12%) encabezó las pérdidas, por delante de Walmart (-0.65%), American Express (-0.64%), 3M (-0.10%), Johnson & Johnson (-0.04%) y Travelers (-0.03%). Al final de la jornada, casi todos los sectores cerraron al alza, como el de materias primas (0.79%), el energético (0.50%), el financiero (0.48%), el tecnológico (0.45%) y el industrial (0.24%), mientras que solo terminó en negativo el sanitario (-0.31%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0703	0.37	0.56	2.68	1.77
YEN Japonés (¥/\$)	114.62	-0.21	0.11	-2.49	-2.00
LIBRA (\$/£)	1.238	0.27	1.58	0.18	0.28
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.002	-0.04	-0.67	-2.45	-1.71
YUAN Chino (¥/\$)	6.877	0.07	-0.35	-0.97	-0.99

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy ante el euro y ante la mayoría de las divisas importantes, en una día de mercados revueltos marcados por la investidura del nuevo presidente de EEUU, Donald Trump. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0703 dólares. La moneda estadounidense se depreció ante el yen, con un cambio de 114.62 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo y el peso mexicano, aunque se apreció frente al dólar canadiense y el yuan chino. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, disminuyó 0.19%.

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



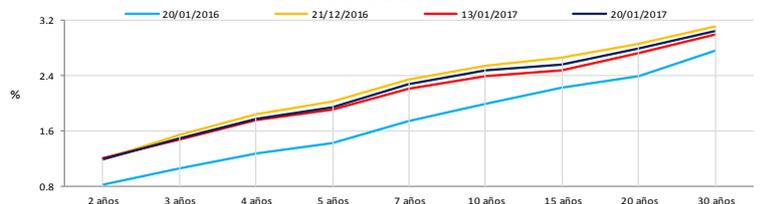
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 210.6	1 204.8	5.8	13.0	79.0	58.3
Plata (\$/oz)	17.1	17.0	0.1	0.3	1.2	1.2
Cobre (\$/TM)	5 730.0	5 713.5	16.5	-153.8	229.3	207.0
Zinc (\$/TM)	2 754.5	2 753.0	1.5	-19.8	154.5	196.8
Estaño (\$/TM)	20 193.0	20 735.0	-542.0	-962.0	-841.0	-1 012.0
Plomo (\$/TM)	2 320.5	2 297.0	23.5	12.5	160.5	321.0
Aluminio (\$/TM)	1 852.8	1 834.0	18.8	41.8	115.3	148.8
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-0.1	0.7	0.7
WTI (\$/barril)	52.4	51.4	1.1	0.1	1.1	-1.3
Brent (\$/barril)	54.9	53.6	1.3	-0.2	1.1	-0.5

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.19	-3	0	36
3 Años	1.49	-3	3	42
5 Años	1.94	-3	1	49
10 Años	2.47	-1	2	44
15 Años	2.56	-0	-1	29
20 Años	2.79	1	-0	36
30 Años	3.05	0	-2	24

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 12136