

Mercado Nacional y Regional

20 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos por cuarta sesión consecutiva, apoyada por compras selectivas de acciones de los sectores industrial y construcción. El índice general subió 0.17% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas aumentó 0.25%. En la jornada se negociaron S/ 53.3 millones (US\$ 16.4 millones) en 799 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas de las que 18 subieron, 18 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Poderosa (9.20%), Energy Select (6.66%), Aceros Arequipa (5.0%) y Milpo (4.83%). En contrario, bajaron las acciones de IRL (-5.26%), Alacocha (-4.41%), La Pampilla (-3.59%), PPX Mining (-3.33%) y Scotiabank Perú (-2.86%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: industrial (2.52%) y construcción (2.18%), mientras que los sectores de juniors y servicios se depreciaron en 1.42% y 0.38%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 545	0.17	-4.37	-0.14
Lima (ISBVL)	23 431	0.25	-4.41	-0.62
Bogotá (IGBC)	9 915	0.00	-0.95	-1.89
Buenos Aires (MERVAL)	19 794	1.85	0.57	17.00
México (IPC)	48 593	0.00	3.03	6.46
Santiago (IPSA)	4 662	0.21	7.18	12.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 884	1.05	-4.23	7.73

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, en un nuevo máximo de tres semanas por un recorte de las posiciones de los bancos y ante la oferta de divisas de las empresas que necesitan soles para el pago de sus impuestos, aunque su avance fue atenuado por una intervención oficial. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.245 y los S/ 3.246 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 295 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.246 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.28%. El Banco Central compró el lunes 40 millones de dólares, a un tipo de cambio promedio de S/ 3.2475 por dólar, para moderar el avance del sol, que llegó hasta las S/ 3.244 por dólar durante la sesión. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, la producción de energía eléctrica podría crecer 5% este año, menor al aumento del 2016 (6.8%), debido a que no habrá grandes iniciativas que demanden este recurso y que inicie operaciones durante el año. El año pasado la producción de energía ascendió a 51 227 GWh, 6.8% más que en el 2015, gracias a la mayor demanda proveniente del primer año completo de operaciones de la Ampliación de Cerro Verde y Las Bambas.

Se disparan acciones de empresas ligadas a la reconstrucción

Ante los daños en infraestructura causados por los huacicos e inundaciones, el Gobierno publicó un Decreto de Urgencia el viernes, con el que destina S/ 2 500 millones para la reconstrucción de las zonas afectadas. El anuncio del Ejecutivo, así como la magnitud de los daños, ha tenido impacto en el mercado bursátil. Así, las acciones de las empresas relacionadas a la reconstrucción han repuntado. El precio de los títulos de Sidergrúpa del Perú (Siderperu) subió 20.6% entre el viernes y ayer. El de Unión Andina de Cementos (Unacem) aumentó 6.3% en dicho lapso, mientras que el de Aceros Arequipa avanzó 5%. Además, las cotizaciones de los valores de Ferreycorp y Cementos Pacasmayo aumentaron 4.9% y 0.86%, respectivamente. "En esta coyuntura hay un mayor apetito por estos papeles por parte de los inversionistas", refirió Marco Aleman, analista de inversiones de Kalpa Sab. Ello a pesar de que en el primer trimestre no se espera resultados financieros destacables en estas empresas, añadió. "Las mejoras en los resultados de estas empresas empezarán en el segundo semestre y dependerán de qué tan eficaces y eficientes sean las medidas para afrontar el fenómeno del Niño costero y la reactivación de la inversión", dijo Aleman. La ejecución presupuestal toma algún tiempo, por lo que el repunte de las utilidades de las empresas cuyas acciones hoy están al alza, se daría en el segundo semestre, coincidió en señalar Diego Lazo, jefe de research de Renta 4. Aleman proyecta que la acción de Unacem subirá un adicional 38.3% hasta fin de año, la de Cementos Pacasmayo 13.3%, y Ferreycorp en 3.1%. En el mediano y largo plazo, Unacem y Cementos Pacasmayo serían las empresas que más se beneficiarían de la reconstrucción, destacó Diego Lazo. La acción de Unacem alcanzaría un precio de S/ 3.30 a fin del 2017, y la de Cementos Pacasmayo S/ 7.65, estimó el analista de la corredora Renta 4.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	330	332	334	340	
Argentina	446	443	456	460	B
Brasil	266	272	286	282	BB
Colombia	194	195	205	204	BBB
Chile	136	136	135	130	A+
Ecuador	605	587	599	617	B
México	198	204	207	226	BBB+
Panamá	152	148	153	158	BBB
Perú	127	125	131	163	BBB+
Uruguay	216	215	214	223	BBB-
Venezuela	2 066	2 124	1 998	2 090	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	-0.12	-1.19	-0.55	-3.28
Real Brasileño	3.07	-0.62	-2.55	-0.82	-5.62
Peso Mexicano	19.00	-0.40	-3.14	-6.99	-8.33
Peso Chileno	660.42	-0.28	-0.95	2.42	-1.49
Peso Argentino	15.64	0.50	0.64	-0.26	-1.54
Peso Colombiano	2 913.05	-0.02	-2.38	0.74	-2.96

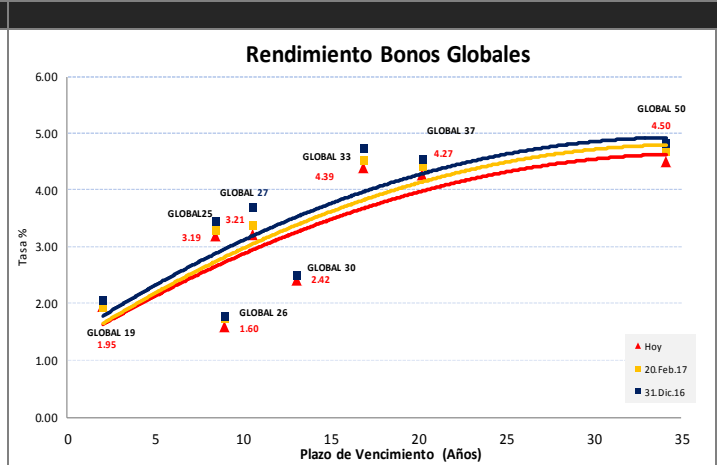
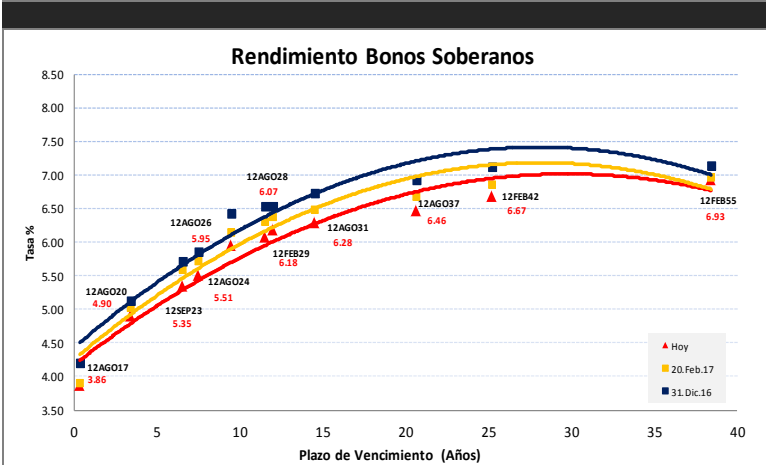
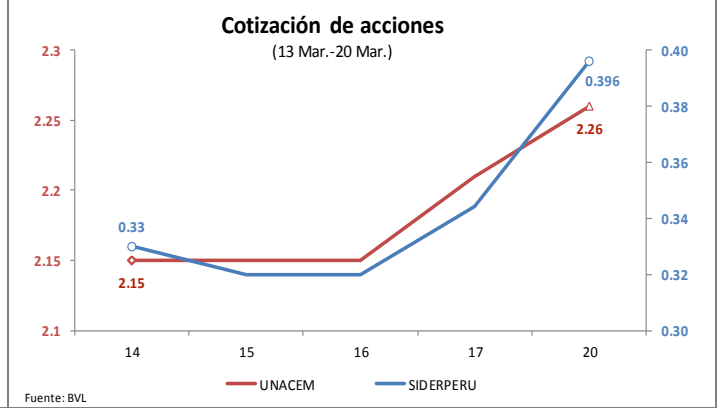
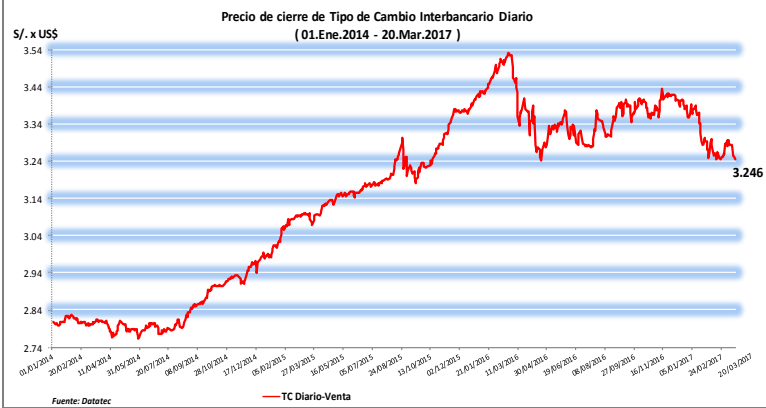
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.74	5.80	6.07	6.37	3.02	3.01	2.27	2.45
Microempresas	37.15	37.21	36.94	35.78	17.71	17.71	17.76	18.51
Consumo	45.73	45.71	45.29	43.15	33.55	33.54	34.35	32.50
Hipotecario	8.76	8.76	8.70	9.09	6.24	6.26	6.21	6.64
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.39	0.41	1.21	0.16	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.13	4.14	4.31	4.62	0.50	0.50	0.47	0.24
CTS	3.41	3.40	3.32	3.50	1.28	1.27	1.31	1.62

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.

Mercado Internacional

20 de marzo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las bolsas de Asia exhibían desempeños dispares el lunes en un débil volumen de negocios tras unas caídas en Wall Street, y el dólar seguía lastrado por unos comentarios ofrecidos la semana pasada por funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos. El referencial MSCI de acciones asiáticas fuera de Japón sumaba un 0.3%. El índice Hang Seng de Hong Kong se fortalecía un 0.7%. En China continental, el referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en Shanghai y Shenzhen ganó un 0.1%, a 3 449.61 puntos, y el índice compuesto de Shanghai subió un 0.4%, a 3 250,81 unidades. Las acciones en Australia retrocedieron un 0.36%. El índice sureño KOSPI terminó el día con una caída de un 0.35%. El mercado bursátil japonés estuvo cerrado el lunes por un feriado local. El viernes, las acciones de Wall Street registraron un cierre de estable a negativo, arrastradas a la baja por los valores de los bancos, que cayeron junto con los rendimientos del Tesoro estadounidense. El índice dólar, que sigue el desempeño de la moneda estadounidense contra una canasta de seis divisas importantes, perdía un 0.1% a 100.17. Frente a la moneda japonesa, el dólar restaba casi un 0.2% a 112.54 yenes. El euro subía un 0.2% a 1,0763 dólares. En los mercados de materias primas, los precios del petróleo continuaban su tendencia a la baja. Los futuros del petróleo en Estados Unidos se debilitaban casi un 1%, a 48.32 dólares por barril. El crudo Brent de Londres bajaba un 0.6%, a 51.41 dólares por barril. La debilidad del dólar impulsaba el oro al contado, que avanzaba un 0.5%, a 1 234,54 dólares la onza, después de tocar un máximo en dos semanas más temprano en la sesión.

Los inventarios comerciales de petróleo de Estados Unidos habrían subido la semana pasada, mientras que los de productos refinados habrían caído, según un sondeo preliminar de Reuters publicado el lunes. Siete análisis consultados antes de los reportes semanales del privado Instituto Americano del Petróleo y de la gubernamental Administración de Información de Energía estimaron, en promedio, que las existencias de crudo incorporaron unos 2.6 millones de barriles la última semana. Los inventarios de petróleo perdieron 237.000 barriles la semana pasada tras nueve alzas consecutivas, comparado con las expectativas de analistas de un incremento de 3.7 millones de barriles. Según los encuestados, las existencias de gasolina habrían perdido unos 2.2 millones de barriles la semana pasada. En tanto, las de destilados, que incluyen combustible para calefacción y diésel, habrían disminuido en 1.3 millones de barriles. La tasa de utilización de las refinerías habría subido 0.1 puntos porcentuales desde el 85.1% de la capacidad total, de acuerdo a los analistas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 906	-0.04	1.37	5.78
NASDAQ (EE.UU)	5 902	0.01	1.08	9.63
S&P 500 (EE.UU)	2 373	-0.20	0.95	6.01
FTSE (Inglaterra)	7 430	0.07	1.78	4.02
DAX (Alemania)	12 053	-0.35	2.52	4.98
NIKKEI (Japón)	19 522	0.00	1.49	2.13
SHANGAI (China)	3 251	0.41	1.52	4.74

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.04%, mientras que el crudo Brent, de referencia en Europa y otros mercados, bajó en Londres un 0.13% y terminó en 51.71 dólares. El índice compuesto de Nasdaq subió un 0.01%, con 5902 unidades y el selectivo S&P 500 bajó 0.20%, con 2373 unidades. Los operadores en el parqué neoyorquino protagonizaron una sesión muy volátil en la que no fueron capaces de encontrar un rumbo claro arrastrados por un descenso del precio del petróleo, y pendientes de las intervenciones de destacados miembros de la Reserva Federal (Fed). De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Home Depot (-1.20%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Visa (-1.17%), UnitedHealth (-1.04%), Goldman Sachs (-0.74%), JPMorgan Chase (-0.72%), Travelers (-0.63%), American Express (-0.50%) y General Electric (-0.47%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Caterpillar (2.68%) por delante de Nike (1.52%), Apple (1.07%), Walt Disney (0.85%), Intel (0.45%), Coca-Cola (0.36%), 3M (0.34%), Merck (0.33%), DuPont (0.31%) y Procter & Gamble (0.24%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street terminaron divididos entre descensos del financiero (-0.49%), el industrial (-0.35%) y el sanitario (-0.02%) y los avances del de materias primas (0.52%), el tecnológico (0.25%) y el energético (0.01%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.0739	0.01	0.81	1.16	2.11
YEN Japonés (¥/\$)	112.55	-0.13	-2.03	-0.26	-3.77
LIBRA (£/€)	1.236	-0.31	1.14	-0.44	0.15
FRANCO Suizo (¢/\$)	0.999	0.03	-0.86	-0.41	-2.01
YUAN Chino (¥/\$)	6.909	0.07	-0.08	0.61	-0.53

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy ante el euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en medio del recelo de los operadores acerca de potenciales incrementos en las tasas de interés de Estados Unidos. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.9311 euros, mientras que por un euro se pagaban hoy 1.0739 dólares. Además del euro, La moneda estadounidense también bajó ante la japonesa, con un cambio de 112.55 yenes por dólar, aunque subió frente al franco suizo y el yuan chino, avanzó posiciones ante la libra esterlina y el dólar canadiense. Los analistas creen que la Fed está manteniendo posiciones más cautas de lo que se pensaba en cuanto a nuevas subidas en las tasas de interés para este año, después del incremento anunciado la semana pasada. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales progresó 0.12%.

	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

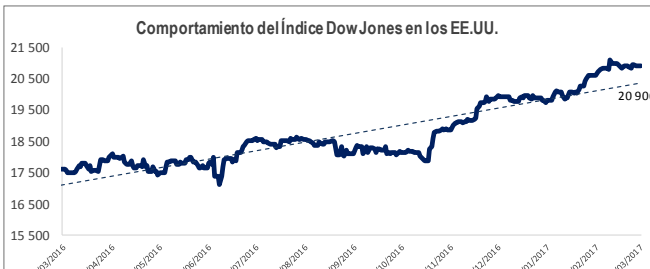
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2016

(*) Proyección

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	25	25	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

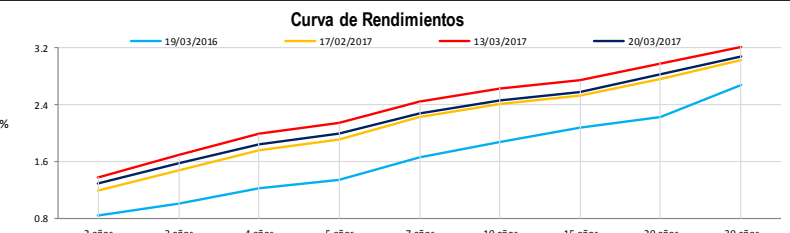
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 234.3	1 229.3	5.0	30.3	-0.6	82.1
Plata (\$/oz)	17.4	17.4	0.0	0.4	-0.6	1.5
Cobre (\$/TM)	5 855.0	5 916.5	-61.5	78.5	-90.0	332.0
Zinc (\$/TM)	2 843.8	2 864.0	-20.3	119.0	40.5	286.0
Estaño (\$/TM)	20 495.0	20 455.0	40.0	970.0	819.0	-710.0
Plomo (\$/TM)	2 265.5	2 281.5	-16.0	0.8	26.3	266.0
Aluminio (\$/TM)	1 909.8	1 901.5	8.3	44.3	41.5	205.8
Molibdeno (\$/lb)	8.6	8.6	-	0.5	0.8	2.0
WTI (\$/barril)	48.2	48.8	-0.6	-0.2	-5.2	-5.5
Brent (\$/barril)	51.1	51.2	-0.1	0.3	-4.0	-4.3

Precios Spot

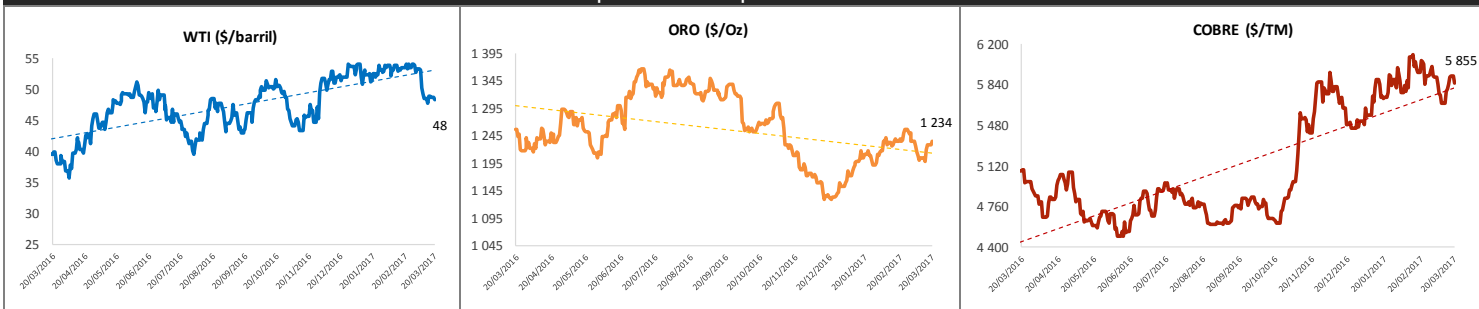


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.29	-3	10	45
3 Años	1.57	-3	12	57
5 Años	1.99	-3	6	65
10 Años	2.46	-4	2	59
15 Años	2.58	-4	1	51
20 Años	2.82	-4	3	59
30 Años	3.08	-3	1	40



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

www.banconacion.com.pe