

Mercado Nacional y Regional

20 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, debido al avance de algunas acciones mineras y financieras, en medio de un alza de los precios de los metales y de los mercados internacionales. El índice general ganó 0.64% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas subió en 0.09%. En la jornada se negociaron S/ 54.1 millones (US\$ 16.6 millones) en 463 operaciones. Colizaron acciones de 45 empresas, de las que 19 subieron, 12 bajaron y 14 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Cineplex (66.03%), Corona (5.59%), Telefónica (3.81%), Trealvi Mining (3.37%) y Luz del Sur (2.43%). En contrario, bajaron las acciones de Red Eagle (-7.02%), San Jacinto (-5.94%), Rimac (-3.55%), Atacocha (-3.23%) e Interbank (-2.44%). Los índices sectoriales que subieron fueron: financiero (1.71%), consumo (1.04%), minería (0.35%) y juniors (0.13%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 686	0.64	1.45	0.77
Lima (ISBVL)	24 584	0.09	5.35	4.26
Bogotá (IGBC)	10 122	-0.01	1.40	0.15
Buenos Aires (MERVAL)	20 669	0.76	5.80	22.17
México (IPC)	49 145	0.55	1.14	7.67
Santiago (IPSA)	4 805	-0.67	2.87	15.75
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 761	0.56	1.24	5.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, por ventas de dólares de empresas, que buscan soles para un pago mensual de impuestos y recortes de posiciones en divisas de bancos, que fueron compensados con una intervención oficial. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.244 por unidad, con negocios por 490 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.34%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, la inflación declinaría de forma clara en el segundo semestre, por lo que el Banco Central de Reserva (BCR) realizaría un primer recorte de su tasa de interés en junio, otro a finales de año, y un tercero a principios del 2018, estimó Hugo Perea, economista jefe de Perú de BBVA Research. Añadió que la economía necesita un estímulo monetario pues el gasto privado está débil y las medidas para la reconstrucción de las zonas afectadas por El Niño costero tardarían algunos meses en sentirse en la economía.

El consumo privado seguirá débil: Crecería a su tasa más baja en 14 años

La economía tendrá un comportamiento más débil de lo que se esperaba. El BBVA Research ajustó su estimado de crecimiento para el país de 3.5% a 2.5% para este año, principalmente por los efectos de El Niño costero. Esta situación impactará también en el consumo privado, que es aquel que realizan tanto las familias como las empresas del sector privado del país, ya que crecería solo 2.7% en el 2017, que es 0.7 puntos menos que el 3.4% del año anterior. De lograrse este resultado, este año se tendrá el crecimiento más débil del consumo privado en los últimos 14 años, pues fue en el año 2003 cuando el avance fue de solo 2.5%. En adelante, el crecimiento siempre fue mayor, logrando su mayor tasa en el año 2010, con una expansión de 9.1%. "Esto es reflejo de un mercado laboral que está poco dinámico", explicó el economista jefe del BBVA Research, Hugo Perea. La afirmación de Perea se sustenta en que los últimos datos del INEI muestran que la creación de puestos de trabajo en Lima Metropolitana se viene desacelerando. Incluso en el dato del mes de enero, cayó la generación de empleo adecuado, y el ligero avance del resultado general se debe a que se crean subempleos, es decir, trabajando menos horas de las que se debería o ganando menos que una canasta básica. Una de las principales preocupaciones del BBVA Research es que en los últimos meses la confianza empresarial y del consumidor se encuentra en terreno pesimista. Y es precisamente la menor confianza de los empresarios la que evitará que la inversión privada crezca en el 2017 y, por el contrario, registrará una caída de 1.5% este año, acumulando cuatro años consecutivos de caída.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	336	338	339	334	
Argentina	427	433	442	453	B
Brasil	275	273	271	277	BB
Colombia	202	202	205	198	BBB
Chile	142	142	140	134	A+
Ecuador	733	729	716	624	B
México	203	203	199	204	BBB+
Panamá	156	155	157	152	BBB
Perú	144	146	145	131	BBB+
Uruguay	209	209	209	217	BBB-
Venezuela	2 212	2 212	2 182	2 104	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.24	-0.06	-0.34	-0.22	-3.34
Real Brasileño	3.15	-0.18	0.69	1.92	-3.31
Peso Mexicano	18.79	-0.25	1.29	-1.62	-9.35
Peso Chileno	649.60	-0.09	-0.62	-1.43	-3.10
Peso Argentino	15.40	0.01	1.43	-1.27	-3.04
Peso Colombiano	2 851.90	-0.62	-0.69	-2.26	-5.00

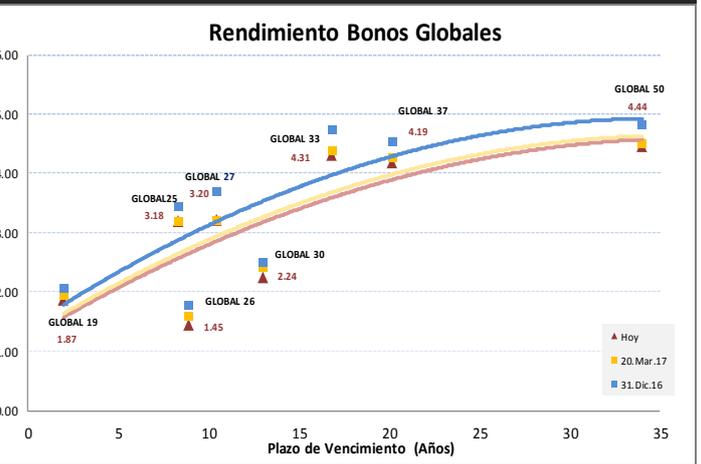
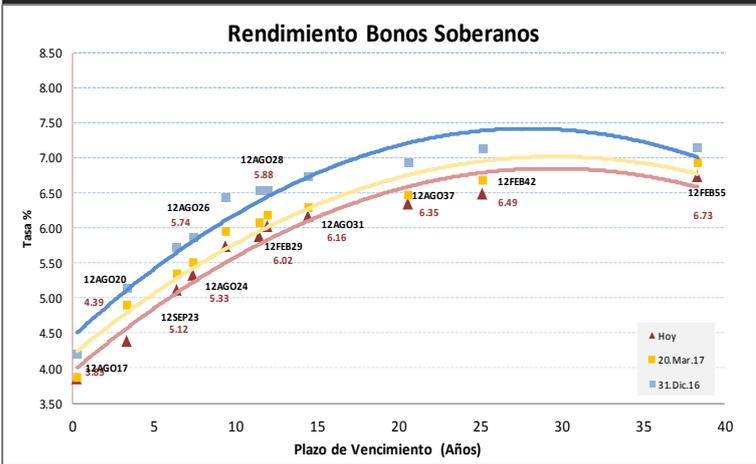
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.85	5.76	5.73	6.32	3.28	3.29	3.12	2.37
Microempresas	36.91	36.90	37.15	35.70	17.00	16.73	17.78	15.39
Consumo	45.97	46.07	45.67	42.84	33.15	33.23	33.60	31.99
Hipotecario	8.70	8.70	8.75	9.10	6.32	6.35	6.24	6.83
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.41	0.41	0.39	0.63	0.17	0.17	0.16	0.16
Plazo	4.14	4.14	4.13	4.76	0.57	0.57	0.50	0.27
CTS	3.22	3.21	3.40	3.48	1.47	1.46	1.29	1.46

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 abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las salidas de capital desde China disminuyeron drásticamente en el primer trimestre y los flujos transfronterizos fueron más equilibrados, dijo el jueves el regulador de divisas del país. La presión menor de las salidas ha ayudado a estabilizar al yuan este año y llevó las reservas de divisas de China de vuelta a la marca de tres billones de dólares. Las expectativas de una mayor depreciación del yuan se han reducido significativamente, según la Administración Estatal de Divisas. Las ventas netas de divisas de los bancos comerciales de China se redujeron considerablemente en el primer trimestre después de que las autoridades aumentaron la supervisión de las salidas de dinero del país. Las ventas netas de divisas por parte de los bancos comerciales chinos bajaron a 40 900 millones de dólares en el primer trimestre, en comparación con 124 800 millones de dólares en el primer trimestre del 2016 y 337 700 millones de dólares durante todo el año pasado. El yuan se desplomó cerca de un 6.5% frente al dólar el año pasado, pero se ha fortalecido casi un 1% en lo que va del 2017. La mejora de la economía de China ha ayudado a respaldar a la moneda local aun cuando el banco central de Estados Unidos ha subido las tasas de interés. Por otro lado, los índices bursátiles chinos cortaron el jueves una racha de cuatro días de caídas, cuando los inversores buscaron refugio en los sectores defensivos como el consumo y la salud, y dejaron de lado los papeles de baja capitalización y las acciones ligadas con la nueva zona económica de Xiongan. El referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en Shanghai y Shenzhen subió un 0.5%, a 3 461.55 puntos, mientras que el índice compuesto de Shanghai avanzó un 0.1%, a 3 172.10 unidades.

Los nuevos pedidos de subsidios por desempleo en Estados Unidos subieron levemente más de lo previsto la semana pasada, pero una caída a un mínimo de 17 años en la cantidad de estadounidenses que figuran en los registros de desocupación sugiere que el mercado laboral continúa fortaleciéndose. La solidez del mercado de trabajo fue respaldada por otro dato publicado el jueves que mostró que los fabricantes de la zona centro-este de Estados Unidos contrataron más empleados este mes y aumentaron las horas de trabajo, aún cuando la actividad de producción se desaceleró desde marzo. Las solicitudes iniciales de beneficios estatales por desempleo subieron en 10 000, a una cifra desestacionalizada de 244 000, en la semana que terminó el 15 de abril, dijo el jueves el Departamento del Trabajo. El incremento se produce luego de tres semanas seguidas de declives. Dado que el mercado laboral está cerca del pleno empleo con una tasa de desocupación del 4.5%, y que las empresas están reportando dificultades para encontrar trabajadores calificados disponibles, algunos economistas ven un espacio limitado para que los pedidos del beneficio estatal caigan más. Los pedidos de subsidios por desempleo llevan 111 semanas consecutivas debajo de los 300 000, un umbral asociado con un mercado de trabajo saludable. Se trata de la racha más larga desde 1970, cuando el mercado de trabajo era mucho más pequeño.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 579	0.85	-0.43	4.13
NASDAQ (EE.UU)	5 917	0.92	2.12	9.91
S&P 500 (EE.UU)	2 356	0.76	0.50	5.23
FTSE (Inglaterra)	7 119	0.06	-3.52	-0.34
DAX (Alemania)	12 027	0.09	0.54	4.76
NIKKEI (Japón)	18 430	-0.01	-5.27	-3.58
SHANGAI (China)	3 172	0.04	-2.74	2.21

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en verde; el Dow Jones de Industriales subió 0.85%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.92% y el selectivo S&P 500 avanzó 0.76%. Los operadores apostaron claramente por las compras impulsados por los buenos resultados de American Express, la financiera sorprendió positivamente con sus cuentas del primer trimestre y sus acciones se dispararon, en una jornada en la que también estuvieron pendientes de la evolución del precio del petróleo en los mercados internacionales. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, American Express (5.92%) lideró las ganancias, junto a Caterpillar (2.11%), Goldman Sachs (1.85%) y Visa (1.57%). Al otro lado de la tabla bajaron Travelers (-1.26%) y Verizon (-1.09%), junto a Coca-Cola (-0.32%), Procter & Gamble (-0.30%) y Merck (-0.14%). Al final de la jornada, casi todos los sectores cerraron al alza, como rubro de materias primas (1.43%), financiero (1.06%), industrial (1%), tecnológico (0.77%) y energético (0.43%), mientras que solo bajó el de empresas de servicios públicos (-0.33%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.0717	0.06	0.49	-0.87	1.90
YEN Japonés (¥/\$)	109.32	0.42	0.27	-2.14	-6.53
LIBRA (£/€)	1.281	0.28	2.18	2.68	3.83
FRANCO Suizo (f/\$)	0.999	0.03	-0.41	0.48	-1.99
YUAN Chino (¥/\$)	6.882	-0.08	-0.13	-0.08	-0.90

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió posiciones frente al euro y se comportó mixto ante otras divisas destacadas, con un mercado que refleja cierta frustración por los atrasos en la agenda de reformas económicas prometidas por Donald Trump. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0717 dólares. La moneda estadounidense avanzó también ante el yen, y ante el franco suizo, aunque retrocedió frente a la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. Según los analistas, el dólar está reflejando las dudas que existen acerca de la agenda de Trump en cuanto a la reforma tributaria prometida o las medidas para impulsar la economía. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.05%.

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



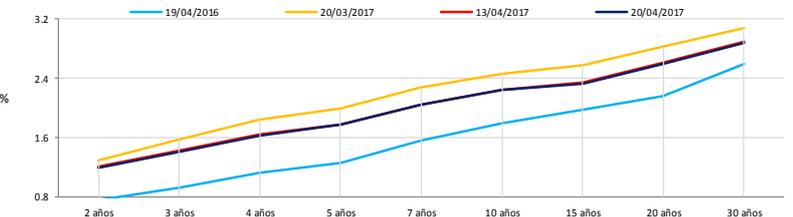
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 281.9	1 280.3	1.6	-5.0	37.3	129.6
Plata (\$/oz)	18.0	18.1	-0.1	-0.5	0.5	2.1
Cobre (\$/TM)	5 596.5	5 523.3	73.3	-4.8	-151.0	73.5
Zinc (\$/TM)	2 617.5	2 528.0	89.5	28.5	-191.5	59.8
Estaño (\$/TM)	19 894.0	19 800.0	94.0	495.8	-601.0	-1 311.0
Plomo (\$/TM)	2 156.8	2 155.3	1.5	-89.8	-113.0	157.3
Aluminio (\$/TM)	1 932.3	1 888.5	43.8	48.3	18.5	228.3
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.1	-	0.1	0.5	2.5
WTI (\$/barril)	50.3	50.4	-0.2	-2.8	2.9	-3.5
Brent (\$/barril)	52.0	52.3	-0.3	-2.8	1.6	-3.5

Precios Spot

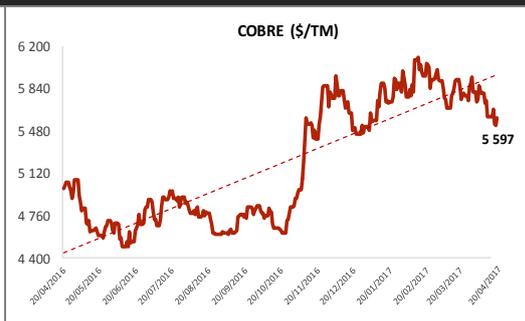
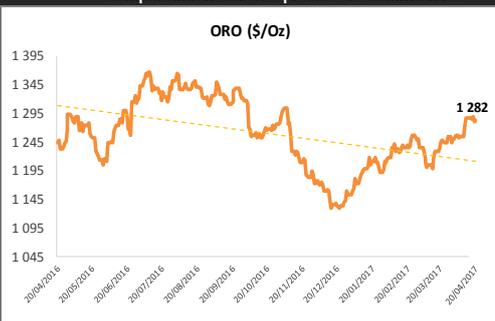
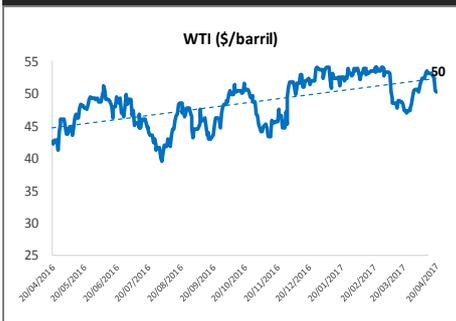
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.19	1	-0	39
3 Años	1.40	2	-5	43
5 Años	1.77	2	-16	45
10 Años	2.23	2	-21	39
15 Años	2.33	1	-24	29
20 Años	2.60	1	-20	38
30 Años	2.88	1	-18	23

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

www.banconacion.com.ar
info@banconacion.com.ar