

Mercado Nacional y Regional

21 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, afectada por las pérdidas de acciones de los sectores minería y financiero. El índice general cedió 0.53% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó 0.41%. En la jornada se negociaron S/ 69.6 millones (US\$ 21.4 millones) en 776 operaciones. Colizaron acciones de 45 empresas, de las que 12 subieron, 23 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Panoro Minerals (-6.67%), Southern Perú Copper (-6.25%), Trevali Mining (-6.12%), Volcán (-4.40%) y Citigroup (-4.21%). En contrario, subieron las acciones de Unión Andina (5.11%), Milpo (4.82%), Pacasmayo (3.68%) y Facebook (3.48%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: juniors (2.66%) y financiero (1.86%), mientras que los sectores de construcción e industrial se apreciaron en 3.03% y 2.08%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 462	-0.53	-4.87	-0.67
Lima (ISBVL)	23 336	-0.41	-4.80	-1.03
Bogotá (IGBC)	9 982	0.67	-0.29	-1.23
Buenos Aires (MERVAL)	19 535	-1.31	-0.74	15.47
México (IPC)	48 589	-0.01	3.02	6.45
Santiago (IPSA)	4 671	0.20	7.39	12.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 980	-2.93	-7.04	4.57

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, luego de que inversores extranjeros y algunas gestoras de fondos de pensión aprovecharon la debilidad global del dólar para comprar divisas. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.250 y los S/ 3.251 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 305.2 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.251 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.13%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, se espera que las compañías venderán hasta US\$ 400 millones para cumplir con el pago de impuesto a la renta. "El 2016 fue un buen año para los commodities, por ejemplo, hubo mayor producción de cobre y su precio también subió. Eso hace inferir que el pago del impuesto será sustancioso y que el monto a regularizar será relevante.", indicaron los tesoreros consultados. Las empresas exportadoras, en particular las mineras que reciben sus ingresos en dólares y tienen gastos en soles, serían las principales oferentes de la divisa estadounidense. Aunque también están en ese grupo algunas firmas con ingresos mixtos (una parte en dólares) y las compañías transnacionales que llevan su contabilidad en moneda extranjera. Esta ola vendedora seguirá en las próximas semanas y mantendrá la presión a la baja sobre el tipo de cambio, esmaron los bancos.

Consumo de hogares se contrajo en 4%

Las lluvias en la zona norte del país por efecto de El Niño costero, así como el deterioro del empleo formal en el último año, y el mal desempeño de sectores como servicios, manufactura, y construcción, hicieron que el consumo de los hogares del país disminuya en 4% en el primer bimestre del año, según Kantar Worldpanel (KWP). "El consumo de los hogares ha vuelto al nivel del 2014 en que se veía caída en el primer bimestre (-1%). Esperábamos que en los dos primeros meses de este año solo cayera un 1%, pero el peso de la zona norte del país es importante, ya que representa el 30% del consumo total de los hogares" explicó el country manager de la consultora, Fidel La Riva. "Y si bien todas las categorías de consumo disminuyeron en los dos primeros meses del año, fueron lácteos y cuidado personal, las que registraron mayor caída, en 7% cada una", mencionó. "Por la coyuntura, los hogares priorizaron el consumo de productos básicos como alimentos, que solo cayó 1% por lo que dejaron de lado categorías como cuidado personal. En el caso de lácteos influyó en su caída la disminución del consumo de leche evaporada por la temporada de verano", agregó. ¿Cómo se comportará el consumo de los hogares en el presente mes? Fidel La Riva estimó que disminuirá al tener que enfrentar un escenario más difícil que el de los dos primeros meses del año. En cuanto al comportamiento del primer trimestre, proyectó que el consumo de los hogares caerá hasta en 6%. "El Niño costero en toda su magnitud lo veríamos en marzo y abril. Asimismo, se vería mayor especulación de precios, todo esto afectaría el consumo. Y se tiene que tener en cuenta en el primer trimestre del 2016 el crecimiento del consumo fue de 3% por lo que se compara con una base mayor", anotó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	334	330	342	340	
Argentina	453	446	463	460	B
Brasil	277	266	291	282	BB
Colombia	198	194	213	204	BBB
Chile	136	134	135	130	A+
Ecuador	624	605	610	617	B
México	204	198	212	226	BBB+
Panamá	152	152	156	158	BBB
Perú	131	127	134	163	BBB+
Uruguay	217	216	217	223	BBB-
Venezuela	2 104	2 066	2 157	2 090	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.15	-0.97	-0.40	-3.13
Real Brasileño	3.09	0.50	-2.56	-0.32	-5.14
Peso Mexicano	19.10	0.52	-2.88	-6.51	-7.85
Peso Chileno	659.03	-0.21	-1.49	2.20	-1.70
Peso Argentino	15.59	-0.26	0.38	-0.52	-1.80
Peso Colombiano	2 917.87	0.17	-2.65	0.91	-2.80

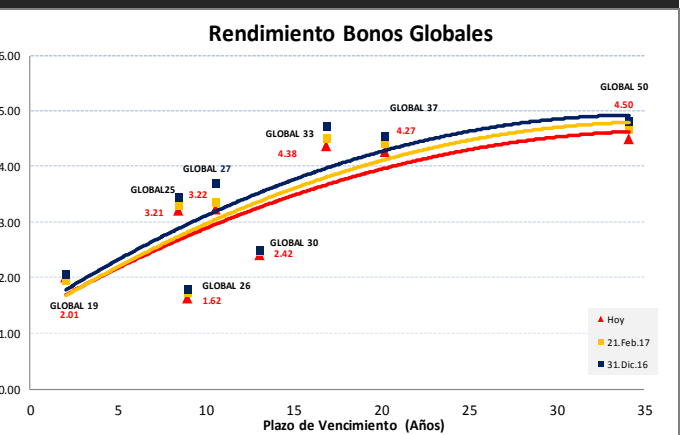
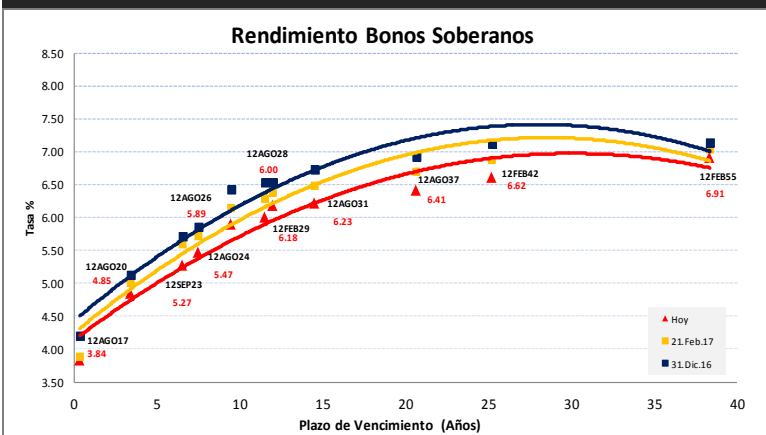
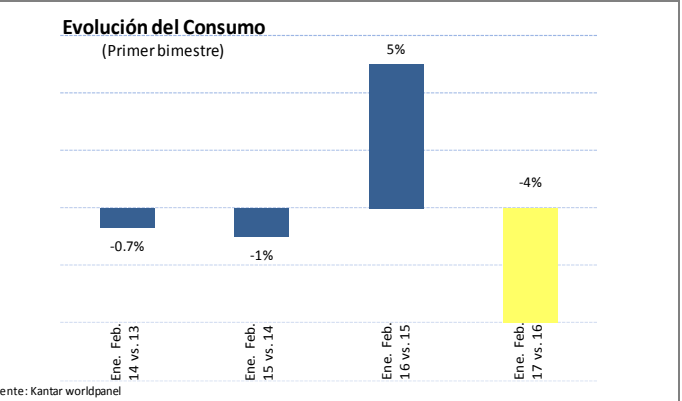
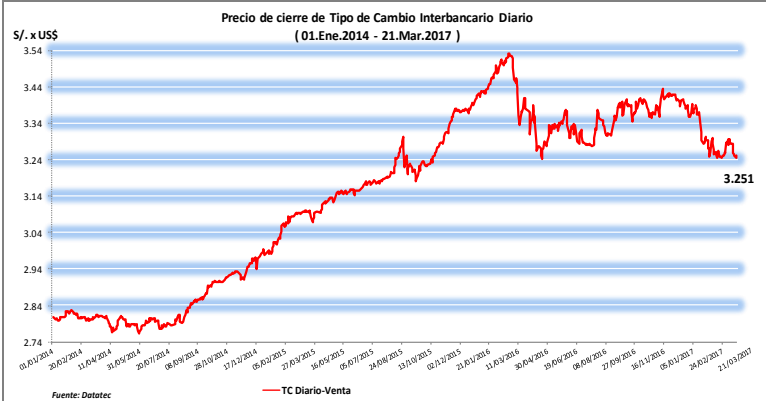
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.73	5.74	6.07	6.37	3.12	3.02	2.27	2.45
Microempresas	37.15	37.15	36.94	35.78	17.78	17.71	17.76	18.51
Consumo	45.67	45.73	45.29	43.15	33.60	33.55	34.35	32.50
Hipotecario	8.75	8.76	8.70	9.09	6.24	6.24	6.21	6.64
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.38	0.41	1.21	0.16	0.16	0.16	0.17
Plazo	4.13	4.13	4.31	4.62	0.50	0.50	0.47	0.24
CTS	3.40	3.41	3.32	3.50	1.29	1.28	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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Análisis: Miguel I. Llanos Ramírez
mllanos@bni.com.pe

Mercado Internacional

21 de marzo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones europeas revirieron avances tempranos el martes y cerraron con pérdidas, porque las dudas sobre la capacidad del presidente Donald Trump para llevar adelante reformas económicas en Estados Unidos contrarrestaron las noticias tranquilizadoras tras el debate presidencial en Francia. El índice paneuropeo STOXX 600 cerró con una caída del 0.53%, luego de haber subido en un momento hasta un 0.4%, alcanzando un máximo en 15 meses. Trump advirtió el martes a legisladores republicanos que los votantes podrían castigarlos si no aprueban la ley para reemplazar al "Obamacare", intensificando la presión en la primera batalla importante de su presidencia en el Congreso. La Cámara de Representantes votará el proyecto el jueves. Las acciones de bancos fueron las más beneficiadas el martes temprano después de que la preocupación por la elección presidencial en Francia se aplacó por la ratificación del liderazgo en las encuestas del centrista Emmanuel Macron, tras el primer debate televisado de la campaña. El índice STOXX del sector bancario terminó lejos de máximos de sesión pero finalizó en terreno positivo, con un alza del 0.1%. Entre los papeles que lideraron la subida estuvieron BNP Paribas, Societe Generale y Credit Agricole. Deutsche Bank fue uno de los valores destacados de la jornada, con un alza del 4.3% al iniciarse el periodo de suscripción para su incremento de capital por 8 000 millones de euros. Las acciones de Akzo Nobel tocaron un máximo histórico tras subir un 2%. El alza se produjo tras un reporte de que PPG Industries estaba preparando una nueva oferta para comprar al fabricante holandés de pintura, luego de que la primera fue rechazada.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron el martes a mínimos de tres semanas por el declive de los mercados bursátiles, aumentando la demanda de la deuda gubernamental de ese país, que presenta un riesgo bajo. Wall Street bajaba con fuerza el martes, con los índices S&P 500 y Dow Jones cediendo alrededor de un 1 por ciento, en camino a su peor descenso porcentual diario desde antes de la victoria electoral de Donald Trump en noviembre de 2016. "Las acciones están cayendo y los bonos están reaccionando a eso", comentó Lou Brien, estratega de mercados en DRW Trading en Chicago. Analistas atribuyeron la situación a la escasa confianza en que las políticas procrecimiento de Trump, incluida la desregulación financiera, sean implementadas pronto. Los papeles referenciales a 10 años ganaron 11/32 en precio, rindiendo al 2.43%, su retorno más bajo desde el 1 de marzo y por debajo del 2.50% en que operaron más temprano en la sesión. Las expectativas de una Reserva Federal menos agresiva de lo que esperaban algunos inversores se sumó a las ganancias de los bonos en la jornada. Los rendimientos han caído desde que la Fed elevó las tasas de interés el miércoles. Algunos inversores habían anticipado que el banco central estadounidense adoptaría también un tono más estricto sobre las futuras subidas de los tipos ante la previsión de un crecimiento más fuerte. Los inversores estarán atentos esta semana a los discursos que ofrecerán varias autoridades de la Fed, en busca de indicios sobre la futura política de tasas de interés. La presidenta de la institución, Janet Yellen, participará el jueves en una conferencia sobre desarrollo comunitario.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 668	-1.14	0.21	4.58
NASDAQ (EE.UU)	5 794	-1.83	-0.77	7.63
S&P 500 (EE.UU)	2 344	-1.24	-0.30	4.70
FTSE (Inglaterra)	7 378	-0.69	1.07	3.30
DAX (Alemania)	11 962	-0.75	1.74	4.19
NIKKEI (Japón)	19 456	-0.34	1.15	1.79
SHANGAI (China)	3 262	0.33	1.86	5.09

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes pérdidas, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 1.14%, en su peor sesión del año, arrastrado por el mal desempeño del sector bancario. El índice compuesto de Nasdaq disminuyó en 1.83%, con 5794 unidades y el selectivo S&P 500 perdió 1.24%, con 2344 unidades. Los operadores en el parque neoyorquino protagonizaron una sesión volátil que arrancó con ganancias moderadas y el índice Nasdaq cotizando en niveles récord, pero hacia el ecuador de la jornada los tres índices se tiñeron de rojo y acabaron con su peor día del año. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Goldman Sachs (-3.77%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, Caterpillar (-3.11%), JPMorgan Chase (-2.93%), DuPont (-2.13%), Boeing (-1.91%), American Express (-1.67%), Visa (-1.26%), United Technologies (-1.19%) y General Electric (-1.18%). También perdieron más de un punto porcentual Cisco Systems (-1.17%), Nike (-1.14%), Apple (-1.13%), Microsoft (-1.11%), Intel (-1.10%) e IBM (-1.04%). Al otro lado de la tabla solo cerraron al alza Coca-Cola (0.76%) y Chevron (0.35%). Al final de la jornada, el sector financiero cayó un 1.82%, materiales básicos (-2.40%), tecnológico (-1.58%), industrial (-1.33%), sanitario (-1.05%) y energético (-0.73%), mientras que solo subió el de empresas de servicios públicos (0.75%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0811	0.67	1.95	1.84	2.80
YEN Japonés (¥/\$)	111.71	-0.75	-2.65	-1.00	-4.49
LIBRA (\$/£)	1.248	0.97	2.67	0.53	1.12
FRANCO Suizo (¢/\$)	0.994	-0.46	-1.61	-0.87	-2.46
YUAN Chino (¥/\$)	6.887	-0.31	-0.40	0.30	-0.83

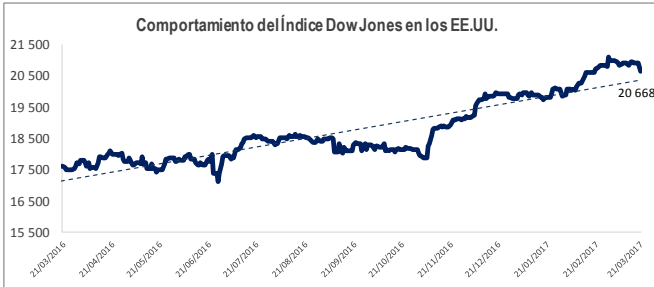
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy ante el euro y ante la mayoría de las divisas importantes en una jornada afectada por las dudas que han empezado a despertar en el mercado las próximas medidas del presidente de EEUU, Donald Trump. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0811 dólares. Además del euro, la moneda estadounidense también bajó ante la japonesa, el franco suizo y el yuan chino con un cambio de 111.71 yenes por dólar, 0.994 francos por dólar y 6.887 yuanes por dólar, respectivamente. Los analistas consideran que el dólar sufrió hoy un duro golpe y bajó a mínimos de los últimos cuatro meses debido a las dudas que está empezando a despertar entre los inversores las medidas económicas que quiere imponer Trump en EEUU, como el recorte de impuestos o la mejora de infraestructuras, frente a un firme ascenso del euro, propiciado por el debate que protagonizaron ayer los candidatos a la presidencia de Francia. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.62%.

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

	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

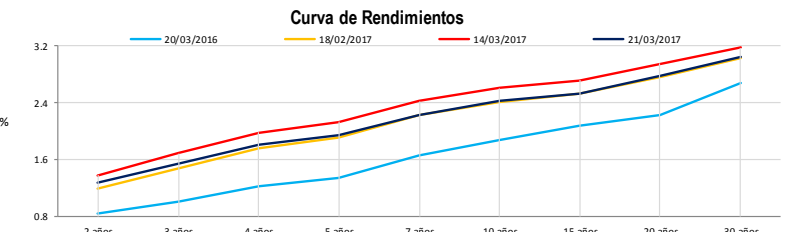


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 244.6	1 234.3	10.2	45.6	9.6	92.3
Plata (\$/oz)	17.5	17.4	0.1	0.7	-0.5	1.6
Cobre (\$/TM)	5 747.5	5 855.0	-107.5	-50.8	-197.5	224.5
Zinc (\$/TM)	2 809.0	2 843.8	-34.8	78.5	5.8	251.3
Estaño (\$/TM)	20 495.0	20 495.0	-	465.0	819.0	-710.0
Plomo (\$/TM)	2 269.8	2 265.5	4.3	60.8	30.5	270.3
Aluminio (\$/TM)	1 913.8	1 909.8	4.0	68.8	45.5	209.8
Molibdeno (\$/lb)	8.6	8.6	-	0.5	0.8	2.0
WTI (\$/barril)	47.3	48.2	-0.9	-0.4	-6.1	-6.4
Brent (\$/barril)	50.3	51.1	-0.8	-0.7	-4.8	-5.1

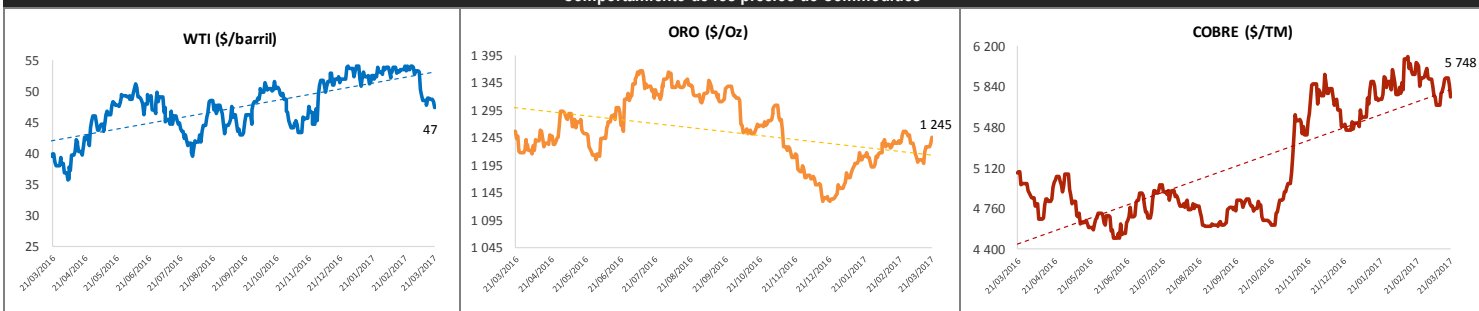
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.26	-3	7	39
3 Años	1.53	-4	8	49
5 Años	1.95	-4	2	57
10 Años	2.42	-4	-3	50
15 Años	2.53	-5	-4	41
20 Años	2.78	-5	-2	49
30 Años	3.04	-4	-3	32



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