

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja, en línea con los precios de algunos metales y ante un retroceso de los mercados internacionales donde los inversores mantienen la cautela de cara a las elecciones en Francia. El índice general perdió 0.25% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó en 0.34%. En la jornada se negociaron S/ 30.9 millones (US\$ 9.5 millones) en 361 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas, de las que 12 subieron, 11 bajaron y 21 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Panoro (-5.38%), Graña y Montero (-3.53%), Hudbay (-3.08%), Treali (-2.17%) y Santa Luisa (-1.20%). En contrario, subieron Alturas (8.33%), Red Eagle (7.55%), PPX (4.17%), Centenario (3.70%) y Atacocha (3.33%). Los índices sectoriales que bajaron fueron: juniors (-1.33%), financiero (-1.00%), construcción (-0.93%) e industrial (-0.64%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 646	-0.25	1.52	0.51
Lima (ISBVL)	24 501	-0.34	4.65	3.91
Bogotá (IGBC)	10 101	-0.20	0.49	-0.05
Buenos Aires (MERVAL)	20 769	0.49	5.61	22.76
México (IPC)	48 968	-0.36	0.99	7.28
Santiago (IPSA)	4 809	0.09	2.55	15.85
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 761	0.00	0.38	5.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, luego de que compras oficiales de dólares compensaron ventas de divisas de bancos e inversores extranjeros ante expectativas que el Banco Central anuncie nuevas medidas que flexibilicen las coberturas en operaciones de derivados en moneda extranjera. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.243 por unidad, con negocios por 453 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.37%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, el déficit del sector público no financiero acumulado en los últimos 12 meses a marzo de este año fue equivalente a 2.7% del PBI, igual al de los dos meses previos. En marzo respecto a febrero, se registró una contracción de los gastos no financieros del gobierno general de 0.1 puntos porcentuales (19.8 a 19.7% del PBI) y de los ingresos corrientes de 0.2 puntos porcentuales (de 18.6 a 18.4 % del PBI), informó el Banco Central. También destacó la reducción de la inversión pública en el verano.

Eliminar exoneraciones tributarias no sube recaudación automáticamente

Si bien el ministro de Economía, Alfredo Thorne, ha señalado el fin de semana que el FMI sugirió al Perú aumentar la recaudación a través de la rebaja de las exoneraciones tributarias, un informe de la Sunat reconoce que la eliminación de tales exoneraciones no necesariamente se traduciría en un incremento automático de la recaudación. Como referencia, el año pasado, los gastos tributarios (exoneraciones) llegaron a S/ 14,005 millones, y la Sunat proyecta que este año, el total de gastos tributarios potenciales llegaría a S/ 15,493 millones, aproximadamente, importe que equivale al 2.24% del PBI proyectado para este año. Esto significa un aumento nominal de S/ 1,488 millones o 8.48%. La Sunat entiende como gasto tributario los ingresos que el Estado deja de percibir al otorgar incentivos y beneficios tributarios, que pueden tomar la forma de créditos, exoneraciones, inafectaciones, reducciones de tasas, deducciones, diferimientos y devoluciones, entre otros. Añadió que dicha estimación (reducir gasto para elevar recaudación) supone que permanece inalterado todo el resto de factores que pueden afectar la recaudación, como son cambios en el comportamiento de los contribuyentes, cambios inducidos en la política de gobierno, o cambios en la recaudación debido a las alteraciones en la actividad económica. Por ello, concluye, la sumatoria de los gastos tributarios, estimados de forma independiente, solo debe ser considerada como una gruesa referencia de la magnitud del conjunto de ellos, la cual -reconoce- podría estar sobrestimada. En cuanto al aumento de estos gastos para 2017, indica que estos serán contrarrestados por caídas en gastos relacionados al IGV y al ISC.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	334	336	339	336	
Argentina	424	427	442	458	B
Brasil	272	275	271	280	BB
Colombia	199	202	205	202	BBB
Chile	143	143	140	136	A+
Ecuador	730	733	716	665	B
México	202	203	199	206	BBB+
Panamá	154	156	157	155	BBB
Perú	143	144	145	134	BBB+
Uruguay	209	209	209	220	BBB-
Venezuela	2 209	2 212	2 182	2 089	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.24	-0.03	-0.37	-0.06	-3.37
Real Brasileño	3.15	0.00	0.69	1.92	-3.31
Peso Mexicano	18.81	0.11	1.40	-1.13	-9.24
Peso Chileno	652.46	0.44	-0.18	-1.56	-2.68
Peso Argentino	15.48	0.51	1.95	-0.92	-2.55
Peso Colombiano	2 878.36	0.93	0.23	-1.47	-4.12

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	5.90	5.85	5.82	6.29	3.24	3.28	3.14	2.43
Microempresas	36.86	36.91	37.14	35.68	17.05	17.00	15.74	15.42
Consumo	45.82	45.97	45.63	42.82	33.13	33.15	33.63	31.94
Hipotecario	8.70	8.70	8.76	9.10	6.30	6.32	6.24	6.84
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	0.41	0.41	0.39	0.62	0.17	0.17	0.16	0.16
Plazo	4.14	4.14	4.12	4.76	0.58	0.57	0.51	0.27
CTS	3.23	3.22	3.46	3.47	1.47	1.47	1.29	1.43

Fuente: SBS

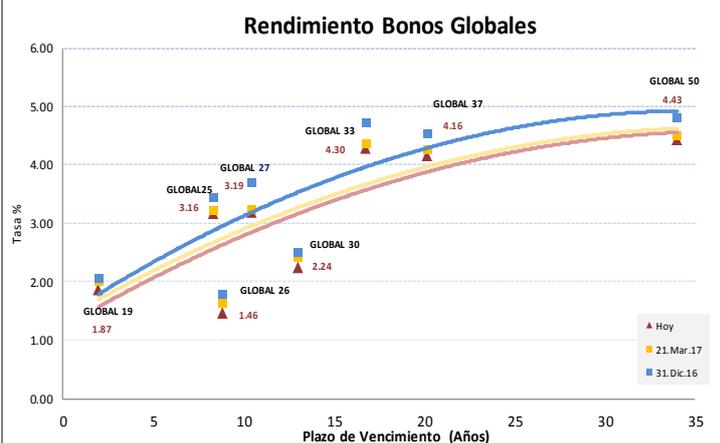
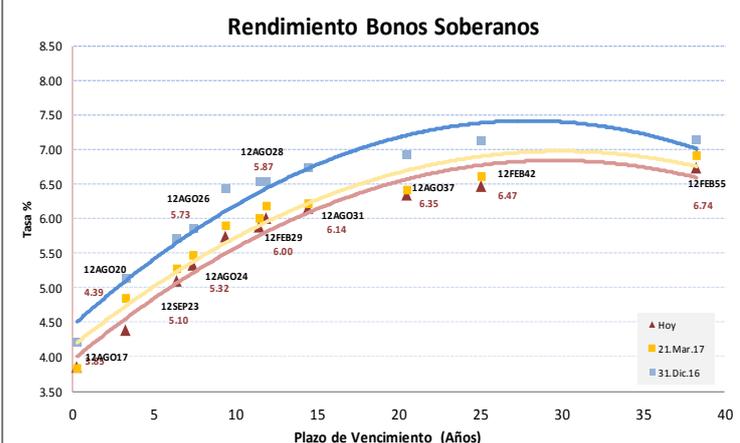
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Resumen de la estimación de los principales gastos tributarios 2016-2017 (Millones de soles)

	Gasto Tributario 2016		Gasto Tributario 2017	
	Potencial	Corto plazo	Potencial	Corto plazo
I. Gastos estimados año 2016 y 2017	14,005	10,144	15,434	11,222
II. Gastos incluidos en el año 2017 no estimados en el 2016	-	-	59	59
III. Total gastos tributarios (II+I)	14,005	10,144	15,493	11,281
IV. Como % del PBI (PBI nominal con año base 2007)	2.13%	1.54%	2.24%	1.63%

Fuente: Gestión, SUNAT.



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

21 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas de casas usadas en Estados Unidos subieron más a lo previsto en marzo y tocaron su nivel más alto en más de 10 años, debido a que más viviendas entraron al mercado y fueron adquiridas rápidamente. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios señaló que las ventas de casas usadas subieron un 4.4%, a una cifra anual desestacionalizada de 5.71 millones de unidades, el mes pasado. Por otro lado, los precios del petróleo se hundieron más de un 2% el viernes y registraron su mayor retroceso semanal en un mes, ante renovados temores a que una mayor producción en Estados Unidos y el exceso de inventarios frustrarán los intentos de la OPEP de reducir la sobreoferta mundial del crudo. El contrato Brent perdió 1.03 dólares, o un 1.94%, a 51.96 dólares el barril, tras caer más de un 2% durante la sesión. El barril de WTI estadounidense bajó 1.09 dólares, o un 2.15%, a 49.62 dólares el barril. Sin embargo, datos de tráfico marítimo mostraron que más petróleo transita ahora por los mares del mundo que cuando comenzaron a regir los recortes. "La ola de ventas que estamos viendo hoy, y en realidad toda la semana, ha estado relacionada con el hecho de que estamos viendo más importaciones de crudo llegando por mar desde Oriente Medio", dijo Matt Smith, director de materias primas en Clipperdata. El ministro de Energía de Rusia, Alexander Novak, se negó a decir si su país, un importante productor que no pertenece a la OPEP, se sumará a una extensión del acuerdo y señaló que las reservas globales estaban bajando. La producción en Estados Unidos, ya en máximos desde agosto del 2015, parece encaminada a seguir subiendo, ya que el número de plataformas de perforación en el país subieron por decimocuarta semana consecutiva, dijo Baker Hughes.

El mercado bursátil de Francia tuvo un desempeño más débil que el de sus pares en Europa el viernes, ya que los inversores se abstuvieron de realizar apuestas riesgosas antes de una disputada primera ronda de las elecciones presidenciales en el país. El índice CAC 40 perdió un 0.4%, mientras que el paneuropeo STOXX avanzó un 0.1%. En la semana bajaron levemente, pero ambos índices están a menos de un 2% de su máximo nivel de este año alcanzado la semana pasada. Los papeles de Danone registraron el mayor retroceso del CAC 40, con una baja del 2.5% tras reportar sus resultados del primer trimestre. Sin embargo, los bancos franceses Societe Generale y BNP Paribas extendieron el avance de la sesión previa, ganando un 1.7% y un 2.2%, respectivamente. El sector bancario tuvo la mayor ganancia en Europa, con un alza del 0.7%, mientras que los títulos ligados a recursos básicos finalizaron estables tras avanzar más temprano respaldados por el leve incremento de los precios del cobre. Los títulos de las firmas relacionadas con el petróleo fueron un lastre al retroceder un 0.8% ante una caída de los precios del petróleo. Se espera que las ganancias del primer trimestre se incrementen un 7.2% frente al mismo período del año pasado, según Thomson Reuters. Excluyendo al sector energético mostraría un aumento del 2.9%.

	Cierre	Var 1-d*	Var 30-d*	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 548	-0.15	-0.55	3.97
NASDAQ (EE.UU)	5 911	-0.11	1.53	9.80
S&P 500 (EE.UU)	2 349	-0.30	0.01	4.91
FTSE (Inglaterra)	7 115	-0.06	-2.87	-0.40
DAX (Alemania)	12 049	0.18	1.21	4.94
NIKKEI (Japón)	18 621	1.03	-2.21	-2.58
SHANGAI (China)	3 173	0.03	-2.22	2.24

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en a la baja; el Dow Jones de Industriales bajó 0.15%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.11% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.30%. Los operadores apostaron por las ventas en una sesión en la que el presidente Trump anunció que la próxima semana desvelará su plan de reforma fiscal y firmó una orden ejecutiva para revisar las políticas impositivas y financieras. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Verizon (-2.40%) encabezó las pérdidas, por delante de General Electric (-2.38%), JPMorgan (-1.20%), IBM (-1.18%), Merck (-1.06%), Nike (-0.98%), Procter & Gamble (-0.79%), Goldman Sachs (-0.55%), American Express (-0.54%) y Exxon Mobil (-0.40%). Al otro lado de la tabla Microsoft (1.40%) lideró las ganancias por delante de United Technologies (0.92%), Home Depot (0.86%), Boeing (0.60%), DuPont (0.46%), Intel (0.39%), Walmart (0.19%), Travelers (0.19%), 3M (0.18%), McDonald's (0.11%) y Chevron (0.01%). Al final de la jornada, casi todos los sectores cerraron en negativo, entre los sectores que destacaron se hallan el sanitario (-0.48%), financiero (-0.43%), energético (-0.33%), materias primas (-0.20%), industrial (-0.04%) y tecnológico (-0.02%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0728	0.10	0.59	-0.64	2.01
YEN Japonés (¥/\$)	109.09	-0.21	0.06	-1.86	-6.73
LIBRA (\$/£)	1.282	0.03	2.21	2.66	3.87
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.996	-0.24	-0.65	0.49	-2.23
YUAN Chino (¥/\$)	6.886	0.05	-0.08	0.06	-0.85

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy ante el euro y se comportó mixto frente a otras divisas, con un mercado que se está girando a inversiones sólidas de cara a las ajustadas elecciones en Francia. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0728 dólares. La moneda estadounidense bajó también ante el yen, que cerró con un cambio de 109.09 yenes por dólar, ante el franco suizo y la libra esterlina, avanzó frente al dólar canadiense y el peso mexicano. Según los analistas, los inversores se están mostrando cautos y posicionando sus fondos en las divisas consideradas más seguras, el yen y el franco suizo, por el miedo a que las elecciones presidenciales en Francia puedan afectar de manera importante al mercado. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.19%.

	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

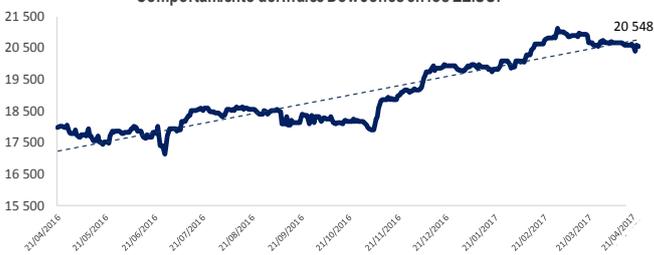
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.

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

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

Comportamiento del índice Dow Jones en los EE.UU.



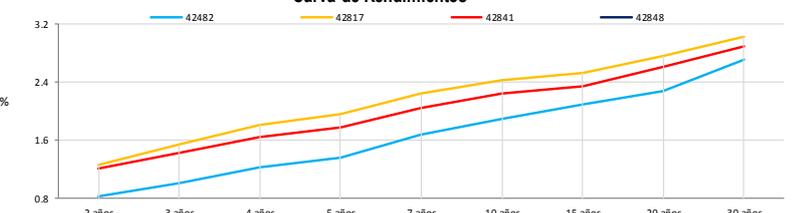
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 284.1	1 281.9	2.2	-2.8	35.6	131.8
Plata (\$/oz)	17.9	18.0	-0.1	-0.6	0.4	2.0
Cobre (\$/TM)	5 594.0	5 596.5	-2.5	-7.3	-186.0	71.0
Zinc (\$/TM)	2 571.5	2 617.5	-46.0	-17.5	-264.5	13.8
Estaño (\$/TM)	19 785.0	19 894.0	-109.0	386.8	-720.0	-1 420.0
Plomo (\$/TM)	2 142.5	2 156.8	-14.3	-104.0	-225.3	143.0
Aluminio (\$/TM)	1 922.8	1 932.3	-9.5	38.8	11.0	218.8
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.1	-	0.1	0.5	2.5
WTI (\$/barril)	49.3	50.3	-1.0	-3.8	1.9	-4.5
Brent (\$/barril)	51.2	52.0	-0.8	-3.6	1.0	-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	1.18	-1	-1	37
3 Años	1.40	0	-5	42
5 Años	1.77	1	-16	44
10 Años	2.25	2	-20	39
15 Años	2.35	2	-22	28
20 Años	2.61	2	-18	36
30 Años	2.90	2	-16	22

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

mailto:informacion@bn.com.pe