

Mercado Nacional y Regional

22 de mayo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores mixtos, influida por las ganancias de acciones del sector energía y las pérdidas del sector construcción. En una sesión de moderado volumen de negocios, los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones de la industrial Cementos Pacasmayo. El índice general aumentó en 0.03% mientras que el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó en 0.73%. En la jornada se negociaron S/ 49.1 millones (US\$ 15 millones) en 385 operaciones. Cotizaron acciones de 40 empresas de las que 16 subieron, 7 bajaron y 17 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Cervecerías Peruanas Backus de inversión (3.89%), Banco de Crédito (3.51%), Corporación Lindley de inversión (3.08%), Enel Distribución Perú (2.80%) y Fossal (2.78%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Minera Milpo (-11.96%), Minas Buenaventura (-1.66%), Unión Andina de Cementos (-1.60%), Minera Volcán clase B (-1.18%) y Graña y Montero (-0.97%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: servicios (0.94%), eléctrico (0.93%), industrial (2.84%) y financiero (0.68%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 192	0.03	3.49	4.01
Lima (ISBVL)	24 420	-0.73	-0.33	3.57
Bogotá (IGBC)	10 710	0.03	6.03	5.98
Buenos Aires (MERVAL)	21 501	-0.53	3.52	27.09
México (IPC)	48 943	-0.25	-0.05	7.23
Santiago (IPSA)	4 803	0.19	-0.14	15.69
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 673	-1.54	-3.27	2.40

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Deuda tributaria de empresas brasileñas suma S/. 1,495 millones

La moneda peruana se depreció, en sintonía con lo que ocurrió en los mercados de la región, ante una mayor demanda de la moneda estadounidense. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.278 por unidad, con negocios por 241 millones de dólares (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.32%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, La Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (Sunat) culminó 383 fiscalizaciones tributarias a las empresas brasileñas vinculadas al caso Lava Jato. Tras este trabajo se determinó que la deuda tributaria de estas compañías suma S/ 1,495 millones, monto que fue girado a las empresas para que realicen el pago respectivo. De este monto, S/ 334 millones corresponden a Odebrecht, S/ 777 millones al consorcio Gasoducto Sur Peruano, S/ 18 millones a Camargo Correa, S/ 29 millones a Andrade Gutiérrez, S/ 60 millones a OAS, S/ 14 millones a Queiroz Galvao y otros S/ 261 millones a empresas peruanas relacionadas con las compañías brasileñas. Sin embargo, el monto pagado por las empresas solo fue de S/ 203 millones, es decir, aún queda pendiente el pago de S/ 1,292 millones. Adicionalmente, el jefe de la Sunat, Víctor Shiguiyama informó que la Sunat decidió el embargo de bienes y dinero de las compañías brasileñas por un total de S/ 467 millones, como una forma de asegurar el pago de los impuestos cuando sea determinado. El Grupo Odebrecht fue la empresa a la que más se le embargó. Son ocho medidas cautelares a diferentes empresas vinculadas por casi S/ 435 millones. Es así que el embargo en bienes es de S/ 118 millones y por dinero en cuentas de S/137 millones. Aún hay S/ 278 millones en trámite, es decir, son medidas establecidas que están en proceso de identificar sobre los bienes que se pueden entablar las medidas cautelares.

Se acentúa desaceleración del crédito

Los préstamos otorgados por los bancos se desaceleraron en abril por tercer mes consecutivo y ahora crecen a una tasa menor a la inflación. De acuerdo a datos de la Asociación de Bancos (Asbanc), al cierre del cuarto mes del año los créditos bancarios sumaron S/ 233,637 millones, monto que representa un ritmo de crecimiento anual de 2.76%, con un tipo de cambio constante. Puesto que en abril la inflación anual fue de 3.7%, eso significa que, en términos reales, el crédito bancario estaría contrayéndose. El avance de abril no solo es menor al registrado en igual mes del año pasado (8.2% anual), sino que también es el más bajo desde febrero del 2010, cuando los préstamos bancarios apenas crecieron 0.54% anual. El pobre desempeño que registra la demanda interna, que en el primer trimestre retrocedió 1%, explica el enfriamiento del financiamiento bancario en lo que va del año, señala Asbanc. El menor dinamismo de la demanda interna incide en menores necesidades de crédito por parte de empresas y personas. Las estadísticas del Banco Central de Reserva (BCR), que incluyen a todas las instituciones financieras privadas, y no solo a los bancos, confirman la desaceleración del crédito. Así, la tasa anual de crecimiento del préstamo total al sector privado fue de 5.4% al término de abril del 2017. Tal expansión es menor a la registrada en el mes previo (5.6%) y en abril del 2016 (8.3%), según el BCR. El ritmo de crecimiento de los créditos a empresas se redujo a 4.7% anual en abril, desde 4.9% de marzo. Sin embargo, en este segmento se observa una recuperación de los préstamos corporativos a grandes empresas (de 5.7% en marzo, a 6.1% en abril). En cambio, el financiamiento a medianas, pequeñas y microempresas sí se desaceleró (de 4.1% en marzo, a 3.1% en abril), básicamente por la paralización de los préstamos a compañías medianas. Los créditos a las personas también se expandieron a menor ritmo anual en abril (6.5%) frente a marzo (6.8%). Se desaceleraron los préstamos de consumo, hipotecas y las tarjetas de crédito, mientras que los créditos vehiculares siguieron contrayéndose.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	331	333	319	334	
Argentina	426	422	400	424	B
Brasil	288	282	251	272	BB
Colombia	200	202	193	199	BBB
Chile	139	137	134	140	A+
Ecuador	669	671	646	730	B
México	196	196	187	202	BBB+
Panamá	152	153	143	154	BBB
Perú	138	139	130	143	BBB+
Uruguay	209	210	199	209	BBB-
Venezuela	2 237	2 227	2 177	2 209	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.28	0.37	0.43	1.08	-2.32
Real Brasileño	3.27	0.38	5.06	3.79	0.35
Peso Mexicano	18.66	-0.35	-0.22	-0.79	-9.96
Peso Chileno	670.38	0.17	0.32	2.75	-0.00
Peso Argentino	16.18	1.01	4.20	4.56	1.90
Peso Colombiano	2 905.41	0.70	0.41	0.94	-3.22

Fuente: Bloomberg - Datatec

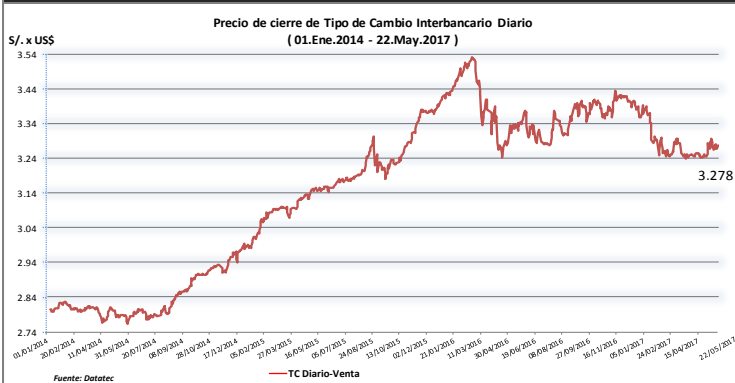
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.90	5.91	5.90	6.22	3.27	3.30	3.24	2.17
Microempresas	37.50	37.57	36.86	35.56	26.08	26.03	17.05	16.47
Consumo	47.22	47.02	45.82	42.77	33.75	33.78	33.13	32.29
Hipotecario	8.68	8.69	8.70	9.19	6.27	6.27	6.30	6.65

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.39	0.38	0.41	0.47	0.17	0.17	0.17	
Plazo	4.17	4.18	4.14	4.81	0.67	0.64	0.58	0.30
CTS	2.40	2.38	3.23	2.42	1.05	1.05	1.47	1.08

Fuente: SBS

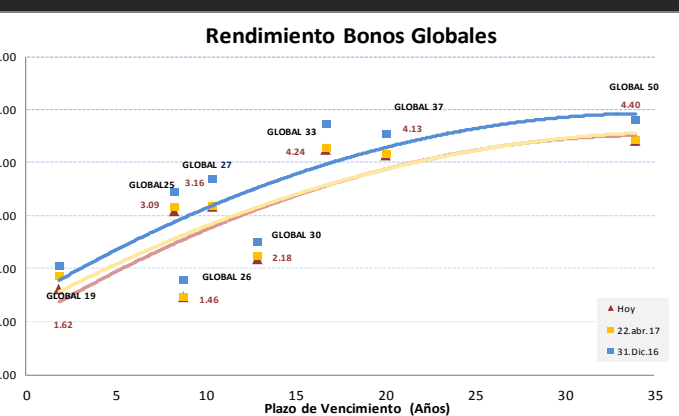
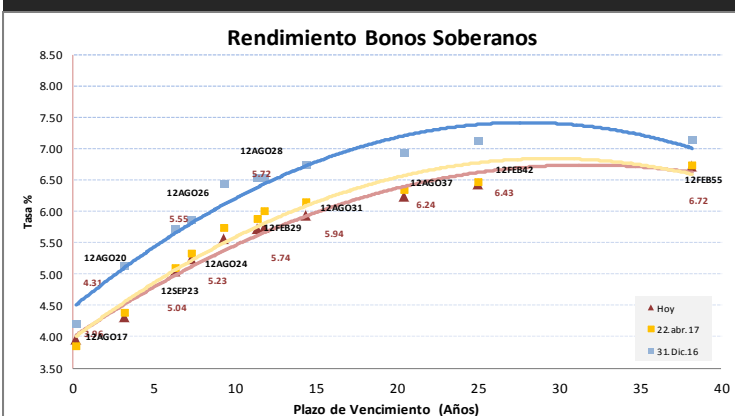
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Crédito del sistema financiero al sector privado total, por tipo de colocación

	Millones de S/.		Tasas de Crecimiento (%)				
	Abr. 17	Dic. 15	Mar. 17 - Dic. 15	Mar. 17 - Mar. 16	Abr. 17 - Abr. 16	Abr. 17 - Mar. 17	
Crédito a empresas	172,407	172,407	4.8	4.9	4.7	0.7	
Corporativo y gran empresa	92,907	92,907	4.7	5.7	6.1	1.6	
Medianas, pequeñas y microempresas	79,501	79,501	4.9	4.1	3.1	-0.4	
Crédito a personas	100,035	100,035	7.1	6.8	6.5	0.3	
Consumo	58,636	58,636	8.7	8.1	7.8	0.3	
Vehiculares	2,217	2,217	-7.4	-8	-7.8	-0.4	
Tarjetas de Crédito	20,369	20,369	8.2	5.8	5.3	-0.1	
Resto	36,050	36,050	10.2	10.7	10.4	0.5	
Hipotecario	41,399	41,399	4.9	5	4.8	0.3	
Total	272,442	272,442	5.6	5.6	5.4	0.5	

Fuente: BCR



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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las bolsas de Asia registraban el lunes su mayor alza diaria en un mes tras un modesto avance de las acciones estadounidenses, y el dólar sufría una nueva presión mientras una crisis en Washington socava la confianza en la política económica estadounidense. En momentos en que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, se encuentra de viaje por Oriente Medio y Europa y sin grandes indicadores económicos esta semana, los inversores esperan una semana de consolidación luego de que una serie de controversias políticas estadounidenses sacudiera a los mercados. El índice MSCI de acciones asiáticas fuera de Japón repuntaba un 0,9 por ciento impulsado por unas ganancias en Australia y Hong Kong. En Japón, el índice Nikkei de la bolsa de Tokio ganó un 0,5 por ciento. Las acciones chinas eran las únicas rezagadas de la región con los índices continentales en territorio negativo en medio de la preocupación sobre una desaceleración económica renovada. Las acciones de Estados Unidos se fortalecieron el viernes, pero cerraron por debajo de los máximos de la sesión debido a la preocupación sobre la presidencia de Trump, luego de dos nuevos reportes de prensa sobre una posible coordinación entre Rusia y su campaña electoral. El índice dólar, que sigue el desempeño de la moneda estadounidense contra una canasta de seis divisas importantes, cayó el viernes a su nivel más bajo en seis meses. Frente a la moneda japonesa, el dólar se cotizaba a 111,47 yenes después de caer casi un 2 por ciento la semana pasada. En los mercados de materias primas, los futuros del petróleo en Estados Unidos se aferraban a las ganancias que anotaron el viernes para negociar en torno a 50,69 dólares por barril.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos treparon levemente hoy, ya que las escasas ventas ligadas a la emisión de deuda corporativa y gubernamental de esta semana contrarrestaron las apuestas en activos de refugio generadas por las investigaciones sobre la campaña del presidente Donald Trump. El Departamento del Tesoro de Estados Unidos tiene planes de vender una suma combinada de 88.000 millones de dólares en deuda a dos, cinco y a siete años antes del fin de semana largo por la conmemoración del Día de los Caídos. El mercado de bonos estadounidense tiene previsto cerrar temprano el viernes (1800 GMT) y no operará el lunes. Las empresas acudirán también a los inversores en busca de financiamiento y los banqueros esperaban acuerdos de grado de inversión por valor de 35.000 millones de dólares, según IFR, un servicio de información financiera de Thomson Reuters. Además, los operadores estarán atentos esta semana a las declaraciones de funcionarios de la Reserva Federal en busca de señales sobre si el banco central estadounidense subirá las tasas de interés en su reunión del 13 y 14 de junio. Aunque algunos inversores redujeron sus tenencias de bonos para hacer espacio a nuevas emisiones, había indicios de que algunos especuladores aumentaron sus apuestas a una caída de los rendimientos de los bonos tras reportes acerca de una ampliación de la investigación sobre la campaña presidencial de Trump y sus posibles nexos con Rusia. Los rendimientos de los bonos a 10 años se negociaban en 2,252 por ciento, un alza de 0,7 puntos básicos respecto al cierre del viernes, mientras que el retorno de la deuda estadounidense a 30 años era del 2,914 por ciento, un avance de 0,8 puntos básicos. El jueves pasado, el rendimiento del bono a 10 años cayó a su menor nivel en un mes, a 2,180 por ciento, al tiempo que el retorno del papel a 30 años llegó a 2,874 por ciento, un mínimo desde el 21 de abril, de acuerdo a datos de Reuters.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 895	0.43	1.69	5.73
NASDAQ (EE.UU)	6 134	0.82	3.77	13.94
S&P 500 (EE.UU)	2 394	0.52	1.93	6.93
FTSE (Inglaterra)	7 496	0.34	5.37	4.95
DAX (Alemania)	12 619	-0.15	4.74	9.92
NIKKEI (Japón)	19 678	0.45	5.68	2.95
SHANGAI (China)	3 076	-0.48	-3.07	-0.90

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1237	0.28	2.39	4.74	6.85
YEN Japonés (¥/\$)	111.30	0.04	-2.19	2.03	-4.84
LIBRA (\$/£)	1.300	-0.28	0.81	1.43	5.35
FRANCO Suizo (f/\$)	0.973	0.05	-2.33	-2.30	-4.47
YUAN Chino (¥/\$)	6.886	0.02	-0.10	0.01	-0.84

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza, impulsado por el petróleo y pendientes de la gira internacional del presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Al cierre de las operaciones el Dow Jones de Industriales avanzó 0.43%, el selectivo S&P 500 progresó un 0.52%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.82%. Los operadores en Wall Street apostaron por las compras durante toda la jornada impulsados por una subida del precio del petróleo en los mercados internacionales y pendientes de la gira del presidente Trump. Casi todos los sectores en Wall Street cerraron al alza, como el tecnológico (0.94%), industrial (0.72%), materias primas (0.38%), sanitario (0.28%) y financiero (0.28%), mientras que solo bajaba el energético (-0.14%). Boeing (1.61%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de 3M (1.38%), Cisco Systems (1.22%), UnitedHealth (1.21%), Microsoft (1.12%), Intel (1.05%), Visa (0.92%), Travelers (0.69%), Coca-Cola (0.64%) y Apple (0.61%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Pfizer (-1.05%) por delante de DuPont (-0.57%), Nike (-0.39%), Chevron (-0.38%), Walmart (-0.33%), Home Depot (-0.22%), Caterpillar (-0.14%), JPMorgan Chase (-0.09%) y Procter & Gamble (-0.03%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

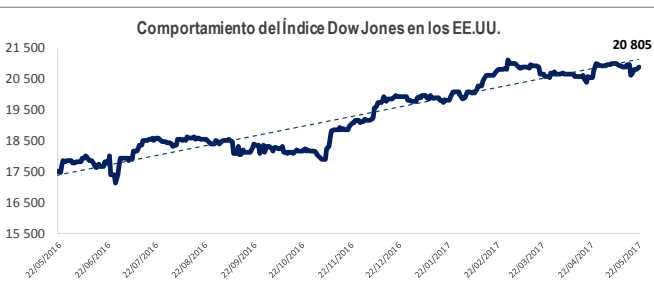
El dólar retrocedió hoy frente al euro y acabó con resultados mixtos frente a otras divisas, en medio de presiones sobre la moneda estadounidense que se arrastran desde la semana pasada por razones políticas. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1237 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8899 euros. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 111.30 yenes por dólar, y ante la libra esterlina y el franco suizo, aunque retrocedió ante el dólar canadiense y el peso mexicano. El dólar tuvo una tanda de retrocesos la semana pasada por la incertidumbre política generada tras la destitución de James Comey como director del FBI e informes sobre una serie de actuaciones del presidente de EEUU, Donald Trump. Según los analistas, parte de esa preocupación se mantenía hoy por la posibilidad de que la Reserva Federal se eche para atrás en una serie de progresivos aumentos en las tasas de interés en EEUU, que, a la larga, serían beneficiosos para el valor del dólar.

	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

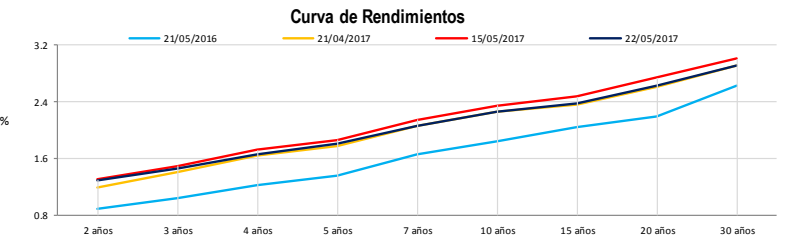
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 260.6	1 255.9	4.7	29.9	-23.5	108.4
Plata (\$/oz)	17.2	16.9	0.3	0.6	-0.8	1.2
Cobre (\$/TM)	5 689.0	5 665.3	23.8	95.8	95.0	166.0
Zinc (\$/TM)	2 619.8	2 604.0	15.8	58.5	48.3	62.0
Estano (\$/TM)	20 640.0	20 550.0	90.0	595.0	855.0	-565.0
Plomo (\$/TM)	2 068.8	2 074.3	-5.5	-57.3	-73.8	69.3
Aluminio (\$/TM)	1 935.5	1 941.8	-6.3	33.3	12.8	231.5
Molibdeno (\$/lb)	8.4	8.4	-	-0.1	-0.7	1.8
WTI (\$/barril)	50.7	50.3	0.4	1.9	1.5	-3.0
Brent (\$/barril)	53.3	53.4	-0.0	2.0	2.2	-2.1

Precios Spot

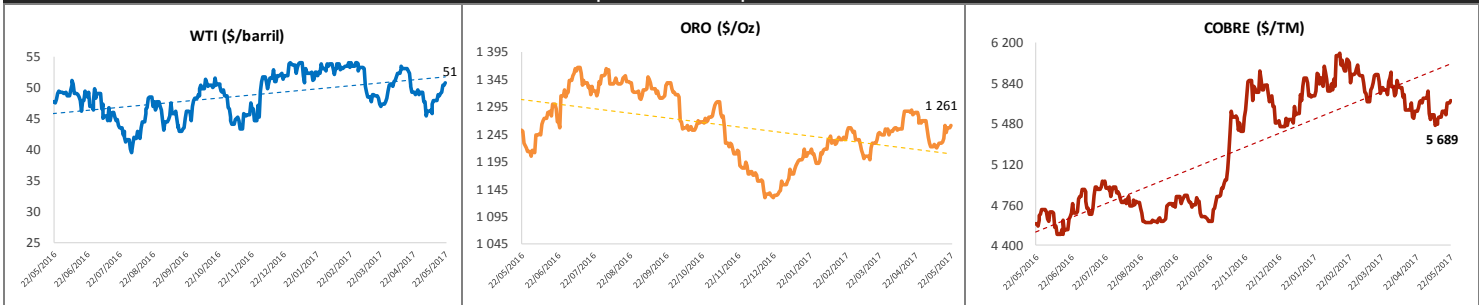


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.29	1	10	41
3 Años	1.46	1	1	42
5 Años	1.80	2	-13	44
10 Años	2.26	2	-19	42
15 Años	2.37	2	-20	33
20 Años	2.63	1	-17	43
30 Años	2.91	2	-15	29



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

Análisis: Miguel J. Larrosa Ramírez
mibuliano@bn.com.pe