

Mercado Nacional y Regional

23 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, apoyada por compras de oportunidad de acciones líderes de los sectores financiero, minería y consumo masivo. El índice general subió 0.90% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 0.32%. En la jornada se negociaron S/ 36.9 millones (US\$ 11.2 millones) en 612 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas, de las que veinte subieron, diecisiete bajaron y trece se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron El Brocal (7.04%), Santa Luisa (3.38%), Credicorp (2.50%), Perubar (2.44%) y Morococha (2.38%). En contrario, bajaron las acciones de Financiera (-23.08%), Andino Investment Holding (-7.69%), Austral Group (-2.78%), Alacocha (-2.50%) y La Pampilla (-2.04%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: financiero (1.99%) y minería (0.59%), mientras que los sectores de electricidad y servicios se depreciaron 0.65% y 0.65%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 838	0.90	2.62	1.74
Lima (ISBVL)	23 711	0.32	0.77	0.56
Bogotá (IGBC)	10 125	0.02	1.75	0.19
Buenos Aires (MERVAL)	19 471	2.26	19.05	15.09
México (IPC)	47 116	1.69	4.30	3.23
Santiago (IPSA)	4 259	0.01	5.36	2.59
Sao Paulo (IBOVESPA)	65 749	1.90	13.48	9.17

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció en el mercado local, por una oferta de dólares de inversores extranjeros y de bancos ante una caída global del dólar luego del tono proteccionista que utilizó el presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.283 y los S/ 3.285 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 188.5 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.285 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.12%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) emitió ayer una norma que obliga a las entidades financieras bajo su supervisión (bancos, cajas, financieras, aseguradoras y AFP, entre otras) a contar con un sistema de remuneración para sus trabajadores. El reglamento de "Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgo" establece que dicho sistema debe ser coherente con la estrategia de negocios y políticas de las instituciones financieras, y evitar potenciales conflictos de intereses. Dentro de ese esquema, surge la figura de comité de remuneración del directorio como la encargada de definir los criterios e indicadores para determinar la remuneración variable de los trabajadores y de los propios miembros del directorio. Tal será el caso, por ejemplo, de las comisiones que reciben los asesores de negocios de los bancos por cumplir con determinadas metas de colocación de productos financieros.

Previsiones de Crecimiento

Según, el Fondo Monetario Internacional (FMI), la previsión de crecimiento del Perú se incrementará y espera que el PBI crezca en 4.3%, luego que en las proyecciones de octubre la tasa esperada era de 4.1%. El FMI explicó que esta proyección se basa en una ampliación de la producción de cobre en el Perú, los precios más altos de ese metal, un repunte del gasto público regional y local y un sólido gasto en consumo de los hogares. "Hemos estado un poco rezagados en nuestro pronóstico con respecto a lo que hemos estado viendo del incremento tan importante que ha tenido la producción de cobre en el Perú, y en ese sentido, esto está detrás de esta revisión", afirmó el director del Departamento del Hemisferio Occidental del FMI, Alejandro Werner. Durante la semana anterior, varias entidades internacionales también realizaron cambios a sus proyecciones, pero en el caso del Perú se mantuvieron estables. En el caso de JP Morgan, y Bank of America Merrill Lynch, coinciden en que la economía peruana tendrá una expansión de 4.5% en el 2017. Sin embargo, desde Moody's afirmaron que si bien se mantiene la previsión de 4.5% para este año, es probable que la revisen más cerca de 4% al finalizar el primer trimestre si es que la inversión privada no despega. Por otro lado, Scotiabank redujo la expectativa de crecimiento al pasar de 4% a 3.8% para este año, ya que estiman un primer trimestre más débil de lo esperado. En todos los casos, las previsiones son menores al 4.8% que espera el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), aunque el ministro Alfredo Thorne dijo que a finales de enero revalorarán la cifra por la paralización de las obras del gasoducto sur. El representante del FMI, Alejandro Werner, afirmó que el Gobierno de Pedro Pablo Kuczynski tomó medidas importantes para incrementar la formalización de la economía del Perú, las cuales tendrán un efecto en el mediano plazo. En esa misma línea, están las medidas para agilizar la inversión en infraestructura en los diversos niveles de Gobierno.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	353	351	351	362	
Argentina	469	462	453	476	B
Brasil	295	294	288	326	BB
Colombia	211	213	209	223	BBB
Chile	153	151	152	156	A+
Ecuador	631	629	610	650	B
México	243	240	234	227	BBB+
Panamá	175	170	164	184	BBB
Perú	164	159	157	169	BBB+
Uruguay	232	227	227	239	BBB-
Venezuela	2 024	2 028	2 143	2 127	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.29	-0.27	-2.49	-2.84	-2.12
Real Brasileño	3.16	-0.31	-2.37	-3.23	-2.78
Peso Mexicano	21.39	-0.93	-1.60	-3.78	3.19
Peso Chileno	653.68	-0.50	-1.23	-3.03	-2.49
Peso Argentino	15.94	0.21	0.44	2.95	0.40
Peso Colombiano	2 928.20	0.26	-0.57	-2.41	-2.46

Fuente: Bloomberg - Datatec

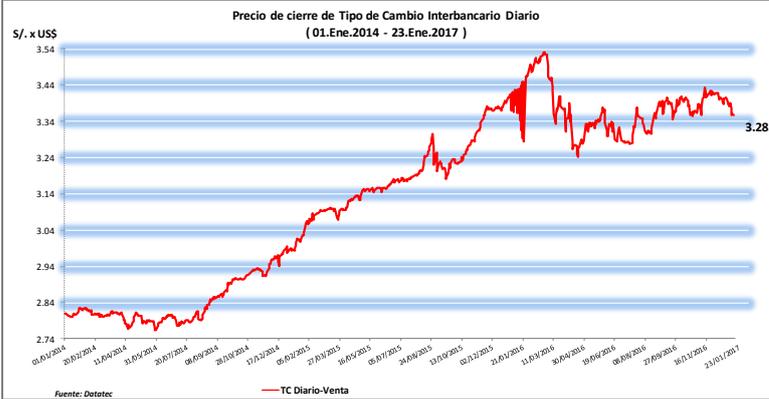
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.09	6.08	5.83	6.24	2.65	2.60	2.24	2.77
Microempresas	37.43	37.44	36.74	35.00	17.17	17.05	20.29	26.65
Consumo	46.92	47.19	46.51	44.40	32.46	32.44	32.52	31.95
Hipotecario	8.58	8.59	8.53	9.00	6.13	6.11	6.20	6.69

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.42	0.41	0.38	0.42	0.16	0.16	0.17	0.18
Plazo	4.40	4.40	4.30	4.04	0.39	0.39	0.26	0.20
CTS	3.04	3.04	2.33	3.25	1.40	1.40	0.85	1.65

Fuente: SBS

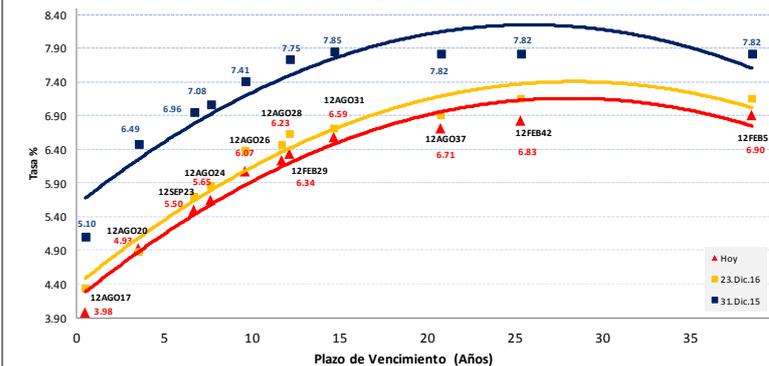
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



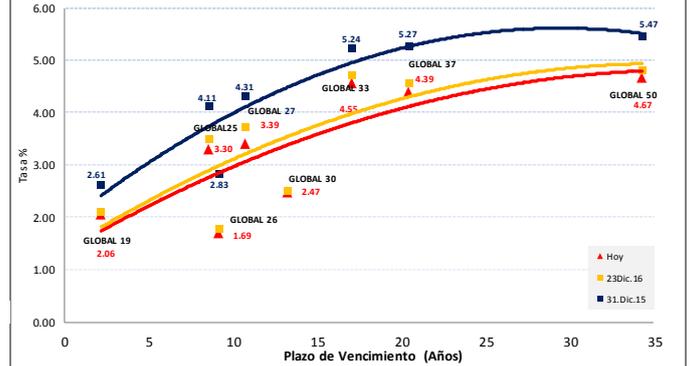
Previsiones de Crecimiento del FMI



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Análisis: Miguel J. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

China registró un déficit fiscal significativamente mayor que su objetivo en 2016, según un cálculo de Reuters basado en datos preliminares publicados el lunes por el Ministerio de Finanzas. El déficit preliminar fue de 2.83 billones de yuanes (413 000 millones de dólares), una cifra que de acuerdo a cálculos de Reuters corresponderá al 3.8% del Producto Interno Bruto (PIB). China había anticipado un déficit para el año pasado de 2.18 billones de yuanes, equivalente al 3% del PIB. Pekín confió en el gasto público para estabilizar el crecimiento económico durante el año pasado, pero las preocupaciones sobre la deuda del país están aumentando. Los gastos fiscales en 2016 aumentaron un 6.4% respecto al año anterior, mientras que los ingresos aumentaron un 4.5%, dijo el ministerio. Las cifras están sujetas a revisiones. A principios de 2016, sus cifras preliminares establecieron que el déficit durante 2015 fue de 2.355 billones de yuanes, pero las cifras finales mostraron un déficit de 1.62 billones de yuanes, o 2.3% del PIB.

El presidente Donald Trump retiró formalmente hoy a Estados Unidos del Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (TPP), tomando distancia de sus aliados en Asia en momentos en que crece la influencia de China en la región. El decreto que saca a Estados Unidos del acuerdo comercial entre 12 países cumple con una de las promesas del magnate neoyorquino. "Es una gran cosa para el trabajador estadounidense", dijo Trump mientras firmaba el texto en su tercera jornada completa como presidente. El republicano había criticado el pacto como lesivo para la industria de manufacturas de Estados Unidos. El trato, que había tenido un fuerte apoyo de la comunidad empresarial, fue negociado por el gobierno del ex presidente Barack Obama, pero nunca fue aprobado por el Congreso. El TPP había sido el pilar de la política hacia el Asia Pacífico para contrarrestar la influencia de China. Trump generó preocupación en Japón y otros lugares de Asia por su oposición al TPP y su campaña para que los aliados de Estados Unidos paguen más por su seguridad. Harry Kazianis, director de Estudio de Defensa del Centro de Estudios para el Interés Nacional en Washington, dijo que Trump tendrá que buscar una alternativa para ofrecer confianza a sus aliados en Asia. El nuevo presidente también se reunió el lunes en la Casa Blanca con una docena de empresarios de manufacturas, a los que prometió que reduciría las regulaciones y los impuestos a las empresas, pero advirtió que tomará medidas sobre los acuerdos comerciales que considera injustos. Trump les dijo que las empresas que escojan mover sus fábricas fuera del país pagarán un precio. "Vamos a imponer un impuesto fronterizo de verdad grande a los productos cuando entren", dijo Trump. México, Chile, Perú, Brunéi, Nueva Zelanda, Singapur, Australia, Canadá, Japón, Malasia y Vietnam son los países que integran ahora el TPP.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 800	-0.14	-0.67	0.19
NASDAQ (EE.UU)	5 553	-0.04	1.65	3.15
S&P 500 (EE.UU)	2 265	-0.27	0.06	1.18
FTSE (Inglaterra)	7 151	-0.66	1.17	0.12
DAX (Alemania)	11 546	-0.73	0.84	0.56
NIKKEI (Japón)	18 891	-1.29	-2.76	-1.17
SHANGAI (China)	3 137	0.44	0.86	1.07

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.14%, en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq disminuyó 0.04% hasta 5553 unidades y el selectivo S&P 500 cayó 0.27%, con 2265 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, General Electric (-2.55%) lideró las pérdidas, por delante de Merck (-1.15%), Boeing (-1.08%), Exxon Mobil (-1.07%), Pfizer (-0.98%), Walmart (-0.79%), McDonald's (-0.72%), Verizon (-0.59%) y Procter & Gamble (-0.56%). Al otro lado de la tabla, Home Depot (1.82%) encabezó las ganancias, por delante de Cisco Systems (0.56%), Visa (0.38%), Microsoft (0.35%), IBM (0.28%), Coca-Cola (0.27%), UnitedHealth (0.26%), Goldman Sachs (0.20%), Nike (0.08%) y Apple (0.07%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street se dividieron entre los descensos del energético (-0.71%), el industrial (-0.50%), el sanitario (-0.38%) y el financiero (-0.07%) y los avances del de materias primas (1.05%) y el tecnológico (0.13%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0765	0.58	1.55	2.96	2.36
YEN Japonés (¥/\$)	112.71	-1.67	-1.30	-3.94	-3.63
LIBRA (\$/£)	1.254	1.29	4.05	2.06	1.58
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.997	-0.04	-1.50	-2.92	-2.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.854	-0.33	-0.68	-1.33	-1.31

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy frente al euro y las demás divisas importantes, debido a los escasos detalles que está ofreciendo la nueva administración estadounidense sobre las medidas económicas que tiene en mente para los próximos 4 años. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0765 dólares. La moneda estadounidense se depreció ante el yen, con un cambio de 112.71 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo, el peso mexicano y el dólar canadiense. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, disminuyó 0.56%.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	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

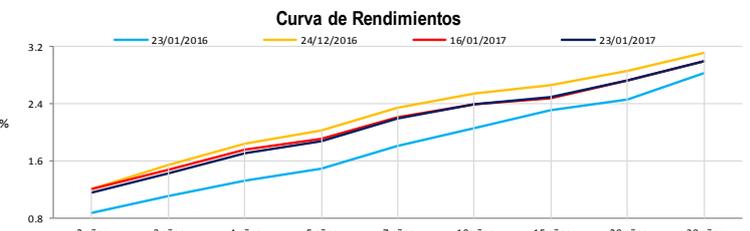


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 218.1	1 210.6	7.5	15.3	84.1	65.8
Plata (\$/oz)	17.2	17.1	0.1	0.4	1.5	1.3
Cobre (\$/TM)	5 773.5	5 730.0	43.5	-70.0	317.8	250.5
Zinc (\$/TM)	2 775.8	2 754.5	21.3	42.3	213.5	218.0
Estaño (\$/TM)	20 104.0	20 193.0	-89.0	-933.0	-1 125.0	-1 101.0
Plomo (\$/TM)	2 375.3	2 320.5	54.8	112.5	323.5	375.8
Aluminio (\$/TM)	1 854.8	1 852.8	2.0	57.3	121.5	150.8
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-0.1	0.7	0.7
WTI (\$/barril)	52.0	52.4	-0.5	-0.4	-0.1	-1.8
Brent (\$/barril)	54.8	54.9	-0.1	-0.2	0.4	-0.6

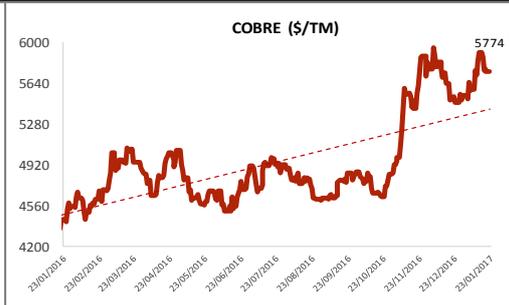
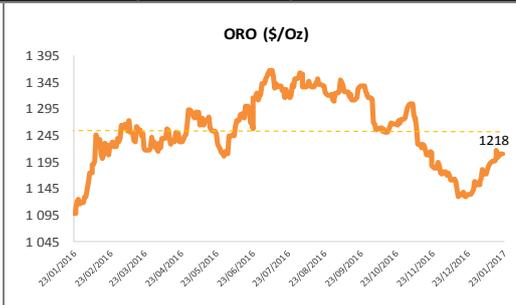
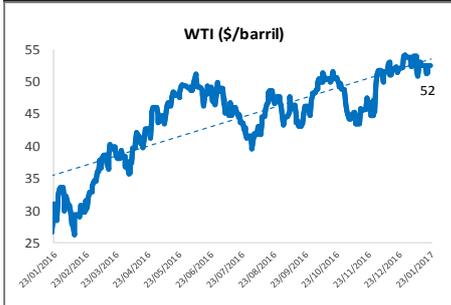
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.15	-5	-4	27
3 Años	1.43	-6	-2	33
5 Años	1.87	-7	-6	38
10 Años	2.40	-7	-5	35
15 Años	2.50	-7	-7	19
20 Años	2.73	-6	-7	27
30 Años	2.99	-6	-8	16



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 12136