

Mercado Nacional y Regional

23 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores mixtos, debido a que los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones de los sectores financiero y construcción. El índice general subió 0.52% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se disminuyó en 0.82%. En la jornada se negociaron S/ 39.7 millones (US\$ 12.2 millones) en 515 operaciones. Cotizaron acciones de 42 empresas de las que 13 subieron, 17 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Gloria (9.68%), Unión Andina (2.83%), Credicorp (1.67%), Alicorp (1.35%) y Graña y Montero (1.33%). En contrario, bajaron las acciones de Pomalca (-5.33%), IRL (-2.73%), BVL (-2.65%), Siderúrgica del Perú (-2.56%) y Morococha (-2.42%). Los índices sectoriales se apreciaron, siendo los de mayor valor positivo el sector financiero (1.31%) y construcción (1.21%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 492	0.52	-5.04	-0.48
Lima (ISBVL)	23 219	-0.82	-4.66	-1.52
Bogotá (IGBC)	10 096	0.43	1.29	-0.10
Buenos Aires (MERVAL)	19 705	0.20	-1.83	16.48
México (IPC)	48 677	0.39	2.23	6.65
Santiago (IPSA)	4 727	0.80	8.09	13.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 531	0.01	-8.00	5.49

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se mantuvo estable en el mercado local al cierre de la sesión, luego que el Banco Central de Reserva (BCR) compró US\$ 137 millones para reducir la volatilidad cambiaria. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.242 y los S/ 3.248 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 619 millones. En el mercado paralelo la cotización de venta del dólar se situó en 3.25 soles en horas de la tarde, mientras que en las ventanillas de los principales bancos en promedio se ubicó en 3.34 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario cerró en S/ 3.245 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.31%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Dabatec).

De otro lado, si bien el crédito de consumo es uno de los segmentos más dinámicos de la cartera de los bancos, está sintiendo el impacto del adverso ambiente político, económico y climático que afecta al país. A marzo, la tasa de interés promedio de los créditos de consumo de la banca es de 45.6%, mayor a la reportada en febrero último (44.8%) y hace un año (42.9%), según la SBS. El crédito total del sistema financiero creció a ritmo anual de 5.9% en febrero, ligeramente mayor que en enero (5.5%), según el BCR.

BVL - Creación de Fondos Fibra

El "ladrillo" suele ser el activo natural que buscan los peruanos conforme van sofisticando sus inversiones. "Nos gusta tener un departamento, tal vez otro inmueble, que genere una renta regular. La gente se siente cómoda con ese tipo de activo", destacó Miguel Ángel Zapatero, gerente central de Desarrollo de Negocios de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Empero, muchas veces solo se tiene para la inicial del departamento, la inversión está concentrada en un solo tipo de activo (el residencial), o no se tiene capacidad para participar en desarrollos inmobiliarios industriales. La Fibra es un vehículo de inversión que facilitará a los pequeños inversionistas acceder a toda esa variedad de activos inmobiliarios, señaló Zapatero. Es también una alternativa más eficiente para los inversionistas institucionales, como AFP y compañías de seguros, añadió. Este año, entró en vigencia un marco normativo que busca impulsar el desarrollo local tanto de Fibras como de Firis, al concederles algunos beneficios tributarios. Una Fibra es un fideicomiso cuyo objetivo es desarrollar proyectos inmobiliarios, ya sea adquiriéndolos o construyéndolos. Un Firi, en cambio, es un fondo de inversión que apuesta por proyectos inmobiliarios. Ambos alternativas son supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y pueden ser listadas en la bolsa limeña. Francis Stanning, gerente general de la BVL, estimó que este año se lanzarían al menos dos Fibras en el país. Reveló que hay varios grupos empresariales que están listos para aportar sus inmuebles como capital semilla para la creación de Fibras. "Se trata de grupos que han construido grandes edificios y que hoy los tienen rentados. La Fibra es una posibilidad de poder apalancarse y seguir desarrollando su negocio", explicó durante el evento "Fibras y Firis: la experiencia mexicana", organizado por la BVL.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	333	336	333	336	
Argentina	456	458	449	456	B
Brasil	280	280	274	279	BB
Colombia	197	202	200	201	BBB
Chile	135	135	135	130	A+
Ecuador	666	665	590	592	B
México	201	206	202	217	BBB+
Panamá	152	155	152	155	BBB
Perú	131	134	124	161	BBB+
Uruguay	215	220	212	223	BBB-
Venezuela	2 065	2 089	2 133	2 041	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.00	-0.28	-0.06	-3.31
Real Brasileño	3.14	1.71	1.05	1.43	-3.52
Peso Mexicano	18.93	-0.51	-1.13	-5.42	-8.68
Peso Chileno	663.22	0.06	0.19	3.07	-1.07
Peso Argentino	15.60	-0.11	0.43	0.04	-1.75
Peso Colombiano	2 918.43	-0.10	-0.44	0.58	-2.78

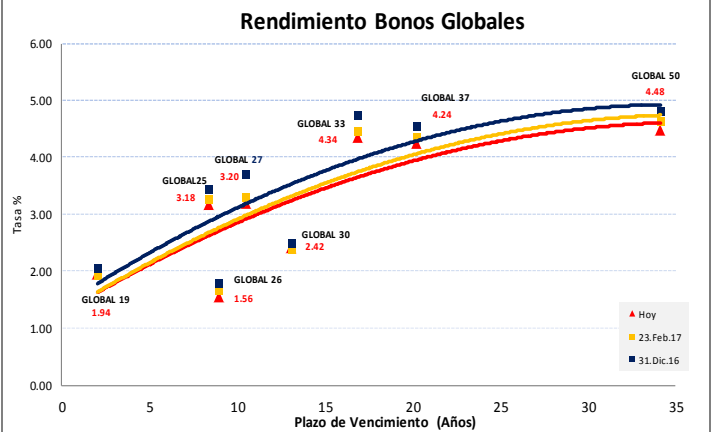
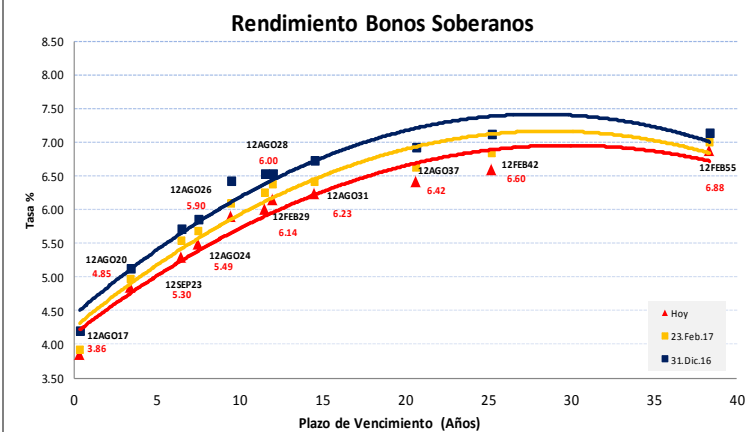
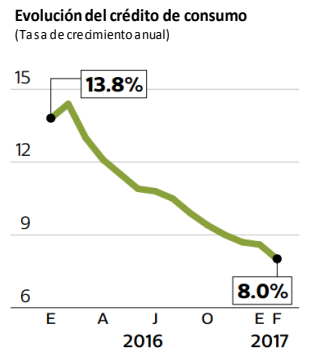
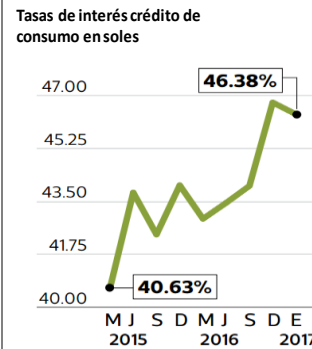
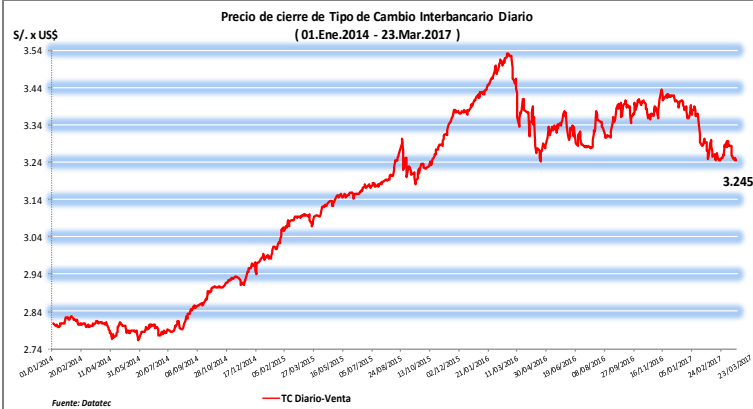
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.79	5.82	6.14	6.32	3.12	3.14	2.27	2.46
Microempresas	37.11	37.14	37.04	35.76	15.70	15.74	18.06	18.77
Consumo	45.64	45.63	45.11	43.50	33.42	33.63	33.94	32.41
Hipotecario	8.77	8.76	8.70	9.10	6.22	6.24	6.22	6.67
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.42	1.19		0.16	0.16	0.18
Plazo	4.11	4.12	4.30	4.65	0.51	0.51	0.47	0.24
CTS	3.42	3.46	3.38	3.50	1.28	1.29	1.32	1.61

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

Mercado Internacional

23 de marzo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

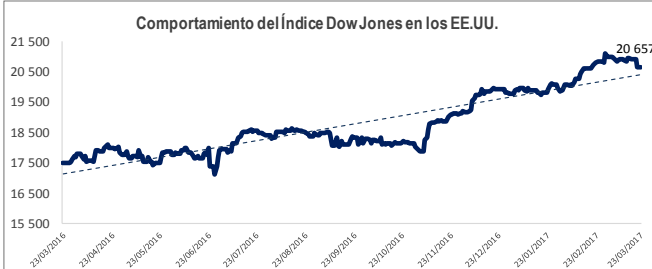
Las ventas de casas nuevas unifamiliares en Estados Unidos escalaron a un máximo de siete meses en febrero, lo que sugiere que la recuperación del mercado inmobiliario siguió ganando impulso pese a los precios altos y a la escasez de inventarios. Otro dato divulgado el jueves mostró un inesperado aumento en el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios estatales por desempleo la semana pasada. Sin embargo, el mercado laboral sigue mejorando, lo que junto a la fortaleza de la vivienda debería apuntalar al crecimiento económico. El Departamento de Comercio dijo que las ventas de casas nuevas subieron un 6.1%, a una cifra anual desestacionalizada de 592 000 unidades el mes pasado, el nivel más alto desde julio de 2016. Las ventas ya se recuperaron tras una fuerte caída en diciembre. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que las ventas de casas nuevas, que responden por cerca de un 9.7% del mercado, se elevaran un 0.7%, a una tasa de 565 000 unidades, en febrero. Las ventas de viviendas nuevas subieron un 12.8% en comparación a febrero del año pasado, lo que demuestra la resiliencia del mercado inmobiliario. En otro informe, el Departamento del Trabajo dijo que los pedidos iniciales de subsidios estatales por desempleo aumentaron en 15 000, a una cifra desestacionalizada de 258 000, en la semana que terminó el 18 de marzo. Los pedidos han estado ahora debajo del umbral de 300 000, que es asociado a un mercado laboral saludable, por 80 semanas consecutivas. Esa ha sido la racha más larga desde 1970, cuando el mercado laboral era más pequeño. Actualmente, el mercado laboral está cerca del empleo pleno. El promedio móvil de cuatro semanas en las solicitudes del seguro de desempleo, considerados una mejor medición de las tendencias del mercado laboral porque elimina la volatilidad semanal, subió sólo en 1 000, a 240 000, la semana pasada. El crecimiento del empleo ha promediado 209 000 por mes en los últimos tres meses y la tasa de desempleo es de un 4.7%, cerca del mínimo de nueve años de 4.6% que tocó en noviembre de 2016. La mayoría de las condiciones del mercado laboral y la aceleración de la inflación permitió a la Reserva Federal subir las tasas de interés la semana pasada. Las acciones estadounidenses operaban mayormente estables debido a que los inversores centran su atención en la votación en la Cámara de Representantes de un proyecto de ley patrocinado por los republicanos para empezar a desmantelar el programa de salud "Obamacare". Esa votación es considerada como la primera gran prueba a las políticas del presidente Donald Trump. Los precios de los bonos del Tesoro estadounidense caían, mientras que el índice dólar subía frente a una cesta de monedas.

Las acciones cerraron con una leve caída el jueves en la bolsa de Nueva York, luego de que los legisladores estadounidenses pospusieron una votación sobre una reforma al sistema de salud que es considerada la primera prueba política para el presidente Donald Trump. Si la nueva ley que reemplaza al sistema conocido como "Obamacare" no es aprobada, surgirán dudas sobre la capacidad de Trump de implementar otras partes de su agenda política, incluidos los ambiciosos planes de reformar el sistema impositivo e invertir en infraestructura. La Cámara de Representantes tenía programado votar la ley el jueves, pero los líderes parlamentarios postergaron la votación después de que no encontraron apoyo suficiente entre los republicanos para lograr la aprobación. El índice S&P 500 ha subido un 10 por ciento desde la elección de Trump, impulsado por el optimismo con las promesas de campaña de sancionar leyes promercado. La no aprobación de la ley de salud sería visto por muchos inversores como un retroceso para la agenda de recorte de impuestos corporativos. El nerviosismo por la ley de salud llevó a los inversores a vender acciones el martes, en el que fue el peor día para el S&P 500 desde la elección de Trump. La reacción de Wall Street el jueves fue relativamente moderada. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 4.72 puntos, o un 0.02%, a 20 656.58 puntos, mientras que el S&P 500 cayó 2.49 puntos, o un 0.11%, a 2 345.96 unidades. El índice Nasdaq Composite perdió 3.95 puntos, o un 0.07%, a 5 817.69 unidades. Siete de los 11 principales sectores del S&P bajaron liderados por el de energía, que cayó un 0.36%. Las acciones de Alphabet cayeron un 1.19%, ante un mayor número de compañías que están retirando avisos de YouTube por temores a que puedan aparecer junto a videos ofensivos. El valor fue el principal lastre del S&P 500 y del Nasdaq.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 657	-0.02	-0.42	4.52
NASDAQ (EE.UU)	5 818	-0.07	-0.82	8.07
S&P 500 (EE.UU)	2 346	-0.11	-0.82	4.79
FTSE (Inglaterra)	7 341	0.22	0.91	2.77
DAX (Alemania)	12 040	1.14	0.60	4.87
NIKKEI (Japón)	19 085	0.23	-1.53	-0.15
SHANGAI (China)	3 249	0.10	-0.15	4.67

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.0783	-0.13	0.14	2.34	2.53
YEN Japonés (¥/\$)	110.94	-0.20	-2.10	-2.41	-5.15
LIBRA (\$/£)	1.252	0.29	1.38	0.38	1.47
FRANCO Suizo (F/\$)	0.993	0.20	-0.34	-1.61	-2.51
YUAN Chino (¥/\$)	6.886	0.06	-0.19	0.03	-0.85

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	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



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró a la baja y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, cedió 0.02%. El índice compuesto de Nasdaq bajó en 0.07%, con 5818 unidades y el selectivo S&P 500 perdió 0.11%, con 2346 unidades. Los operadores en el parqué neoyorquino protagonizaron una sesión volátil en la que se debatieron entre los avances y los retrocesos con todas las miradas puestas en Washington por la votación de la nueva ley sanitaria que quiere aprobar la Casa Blanca. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, UnitedHealth (-1.04%) lideró las pérdidas en el índice, por delante de Travelers (-0.61%), Walmart (-0.56%), Pfizer (-0.52%), Coca-Cola (-0.50%), Chevron (-0.48%), Cisco Systems (-0.41%), Apple (-0.35%) y Merck (-0.35%). Al otro lado de la tabla cerraron al alza Nike (2.69%) por delante de DuPont (1.74%), Home Depot (0.43%), Visa (0.38%), Goldman Sachs (0.36%), General Electric (0.30%), American Express (0.22%) y Boeing (0.16%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los descensos del sanitario (-0.27%), tecnológico (-0.24%), materias primas (-0.11%), industrial (-0.08%) y el energético (-0.05%), frente al avance del financiero (0.23%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ante el euro y tuvo un comportamiento mixto ante otras divisas importantes, en una jornada afectada por la incertidumbre que se vive en los mercados estadounidenses, en medio de presiones sobre la moneda estadounidense por la actual incertidumbre política. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0783 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la moneda japonesa y la libra esterlina con un cambio de 110.94 yenes por dólar y 1.252 dólares por libra, respectivamente. Aunque se apreció ante el franco suizo y el dólar canadiense. Los analistas destacaron que el futuro de la reforma sanitaria que está impulsado la Casa Blanca está ejerciendo presiones en la moneda estadounidense por los retrasos en el voto que tiene que haber en la Cámara de Representantes. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.08%.

	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

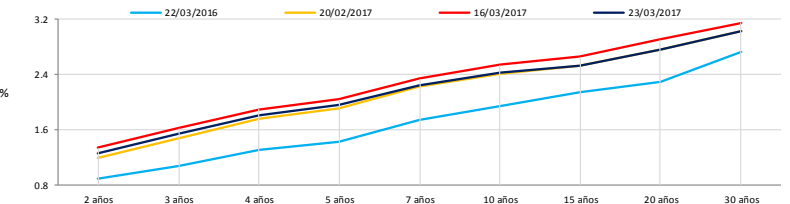
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 245.3	1 248.5	-3.2	17.1	9.6	93.0
Plata (\$/oz)	17.6	17.5	0.0	0.2	-0.4	1.7
Cobre (\$/TM)	5 797.5	5 780.0	17.5	-110.5	-248.0	274.5
Zinc (\$/TM)	2 794.5	2 836.0	-41.5	-64.0	-78.8	236.8
Estaño (\$/TM)	20 292.0	20 505.0	-213.0	342.0	536.0	-913.0
Plomo (\$/TM)	2 363.0	2 367.8	-4.8	129.0	107.5	363.5
Aluminio (\$/TM)	1 922.8	1 911.8	11.0	43.8	47.5	218.8
Molibdeno (\$/lb)	8.8	8.6	0.3	0.7	1.0	2.2
WTI (\$/barril)	47.0	47.3	-0.3	-1.9	-7.1	-6.7
Brent (\$/barril)	49.9	50.1	-0.2	-1.2	-6.2	-5.5

Precios Spot

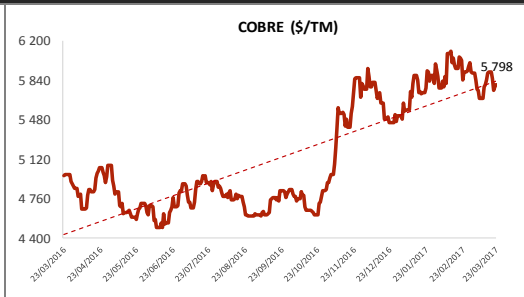
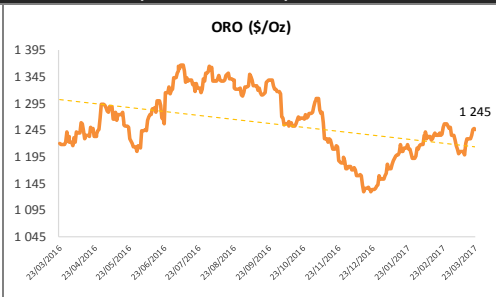
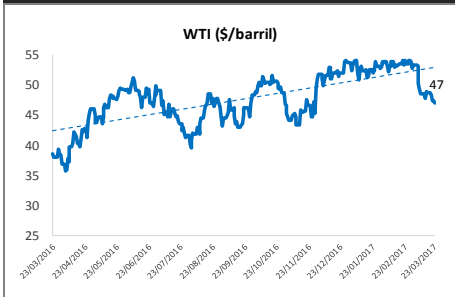
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.26	0	6	40
3 Años	1.53	1	8	50
5 Años	1.95	1	2	60
10 Años	2.42	1	-3	54
15 Años	2.53	1	-4	46
20 Años	2.77	1	-3	54
30 Años	3.03	1	-4	37

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

Analista: Mariana Carolina Ramirez
mramirez@bn.com.pe