

Mercado Nacional y Regional

24 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, impulsada por las mayores ganancias de acciones de los sectores de minería y construcción. El índice general subió 1.63% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 2.24%. En la jornada se negociaron S/ 52 millones (US\$ 15.8 millones) en 885 operaciones. Cotizaron acciones de 55 empresas, de las que 34 subieron, 13 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Graña y Montero (17.63%), El Brocal (7.89%), Cerro Verde (7.14%), Casa Grande (5.78%) y Trealvi (5.38%). En contrario, bajaron las acciones de Copper (-11.11%), PPX (-6.67%), Buenaventura (-2.86%), Panoro (-2.14%) y Aceros Arequipa (-1.64%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: construcción (4.92%) e industrial (3.86%), mientras que solo el sector juniors se depreció 6.10%.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 097	1.63	4.30	3.40
Lima (ISBVL)	24 242	2.24	3.03	2.81
Bogotá (IGBC)	10 222	0.96	2.73	1.15
Buenos Aires (MERVAL)	19 367	-0.53	18.42	14.48
México (IPC)	48 150	2.19	6.59	5.49
Santiago (IPSA)	4 276	0.40	5.78	3.00
Sao Paulo (BOVESPA)	65 840	0.14	13.64	9.32

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, tras una demanda de dólares de bancos que acomodaron sus posiciones ante una recuperación global del dólar. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.283 y los S/ 3.286 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 256 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.287 por unidad. En lo que va de año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.06%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, la Asociación de Bancos (Asbanc), señala que la entrega de créditos hipotecarios por parte del sistema bancario se aceleró al cierre del año pasado. El número de nuevas hipotecas entregadas por la banca ascendió a 2 812 en diciembre del 2016, siendo el mayor de los últimos 15 meses. La utilización de los fondos de AFP por una ley introducida por el Congreso el año pasado que permite a los afiliados retirar hasta el 25% de sus aportes previsionales para el pago de la cuota inicial de un crédito hipotecario destinado a adquisición de una primera vivienda, comenzó a impulsar estos préstamos, explicaron ejecutivos bancarios. Además de este factor, algunas instituciones financieras observan un leve incremento en la demanda de financiamiento para compra de viviendas, pues las personas ya no prevén que los precios de los inmuebles bajen sustancialmente.

Rentabilidad bancaria

Según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), los bancos generaron ganancias por S/ 7 226.2 millones al cierre del año pasado. Este monto es superior en 2.6% al que obtuvieron al cierre del 2015, pese a la desaceleración de la colocación de créditos vinculada al enfriamiento de la demanda interna. Así, la colocación de créditos bancarios se enfrió considerablemente ya que en el 2015 aumentó en 17%, mientras que a fines del 2016 se incrementó solo en 4%. El ligero aumento de las utilidades netas de los bancos al cierre del 2016 implica cierta mejora con relación a los resultados acumulados en los meses previos, en los que hubo retrocesos en las ganancias o crecimientos menores a 1%. La leve subida de las utilidades bancarias se explica por el aumento de 10.2% en los ingresos por créditos directos a diciembre del 2016. Además, influyó en el resultado el hecho de que las provisiones por riesgo de incobrabilidad de los créditos y los gastos administrativos se mantuvieron casi estables, con subidas de 1.7% y 2%, respectivamente, con relación al 2015. No obstante, las ganancias por variación del tipo de cambio se redujeron en 30% a diciembre del 2016, lo que atenuó el aumento en los beneficios netos de la banca. Otro factor que moderó las ganancias bancarias fue el incremento de las obligaciones con el público en 25.5% al cierre del año pasado. En buena parte del 2015 y 2016, los bancos compilaron agresivamente por captar fondos, lo que condujo a un aumento de las tasas de interés de los depósitos. Además, las cuentas por pagar de los bancos se incrementaron en 8.6 veces frente al 2015.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	347	353	350	362	
Argentina	464	469	455	476	B
Brasil	293	295	282	326	BB
Colombia	212	211	207	223	BBB
Chile	150	153	154	156	A+
Ecuador	610	631	614	650	B
México	239	243	233	227	BBB+
Panamá	171	175	164	184	BBB
Perú	161	164	158	169	BBB+
Uruguay	226	232	226	239	BBB-
Venezuela	2 000	2 024	2 135	2 127	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.29	0.06	-1.68	-2.78	-2.06
Real Brasileño	3.17	0.19	-1.28	-3.05	-2.60
Peso Mexicano	21.53	0.65	0.09	4.45	3.86
Peso Chileno	651.89	-0.27	-0.72	-3.29	-2.76
Peso Argentino	15.94	-0.05	0.19	2.90	0.35
Peso Colombiano	2 930.75	0.09	0.39	-2.32	-2.37

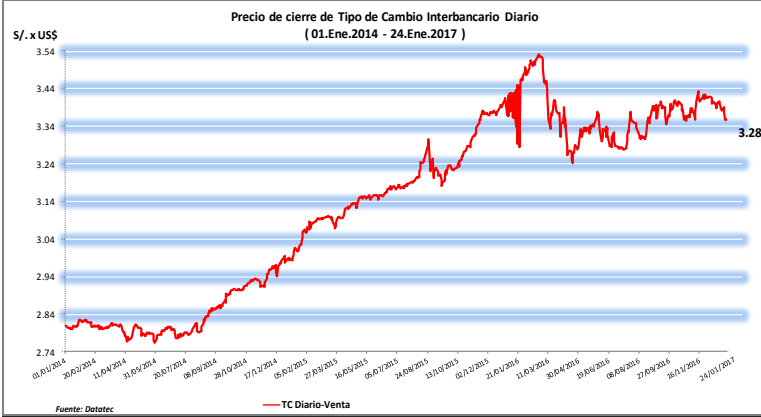
Fuente: Bloomberg - Datatec

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	6.09	5.83	6.24	2.66	2.65	2.24	2.77
Microempresas	37.34	37.43	36.74	35.00	17.11	17.17	20.29	26.65
Consumo	46.91	46.92	46.51	44.40	33.20	32.46	32.52	31.95
Hipotecario	8.59	8.58	8.53	9.00	6.14	6.13	6.20	6.69
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.42	0.38	0.42	0.16	0.16	0.17	0.18
Plazo	4.42	4.40	4.30	4.04	0.40	0.39	0.26	0.20
CTS	3.05	3.04	2.33	3.25	1.41	1.40	0.85	1.65

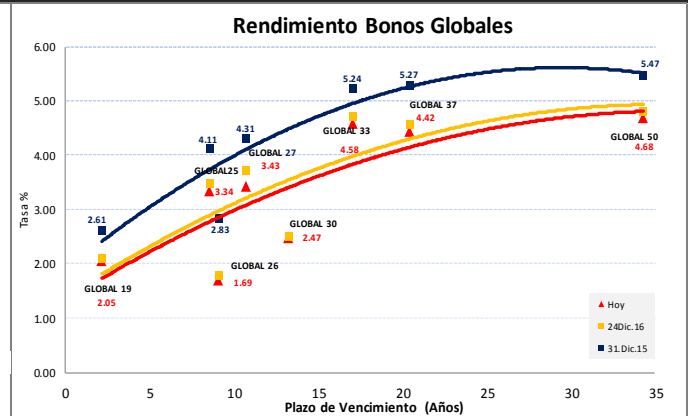
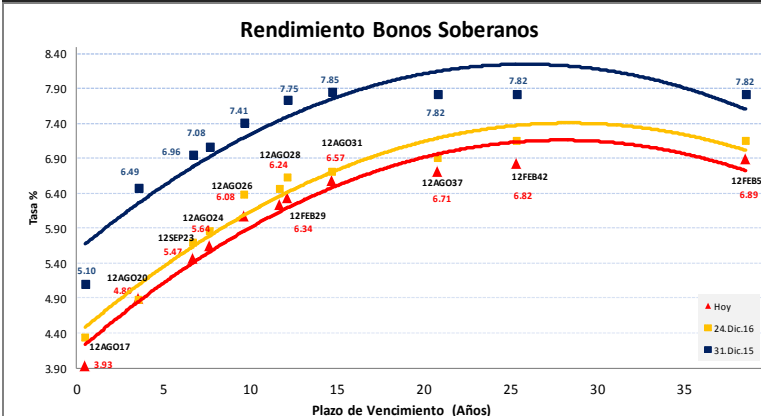
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Bancos	Ranking de Utilidades de bancos al cierre del 2016		Var. %	ROE (%) Dic. 16
	Diciembre 2016	Diciembre 2015		
BCP	2,925.6	2,777.6	5.3%	23.49
BBVA Continental	1,338.0	1,371.6	-2.4%	20.75
Scotiabank	1,168.4	1,014.0	15.2%	17.4
Interbank	875.1	860.3	1.7%	22.98
Milbanco	312.6	154.5	102.3%	22.91
Citibank	152.8	305.1	-49.9%	14.55
BanBif	99.1	105.9	6.4%	11.57
Falabella	89.2	117.0	-23.8%	12.94
Ripley	71.8	70.0	2.6%	18.73
Santander	69.0	67.8	1.8%	12.43
Banco GNB	50.0	41.0	22.0%	8.26
Financiero	33.1	72.0	-54.0%	4.83
Comercio	31.6	25.6	23.4%	14.15
Azteca	13.9	10.3	35.0%	10.7
Cencosud	4.7	1.6	193.8%	2.95
Banco ICBC	-8.7	-8.2	-	-9.05
Deutsche Bank	-	53.9	-	-
Total banca múltiple	7,226.2	7,040.0	2.6%	19.86

Fuente: SBS



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

El banco central de China subió hoy las tasas de interés de una herramienta clave de financiamiento, el programa de créditos de mediano plazo (MLF), en su intento más reciente por controlar los niveles de deuda y reforzar la estabilidad financiera. Las autoridades chinas buscan mantener a la segunda mayor economía del mundo con suficiente dinamismo, a fin de contrarrestar una desaceleración y al mismo tiempo manejar los riesgos creados por un crecimiento explosivo de las deudas que ha alentado un auge inmobiliario. Los precios de los futuros de los bonos referenciales de China cayeron al final de la sesión por el aumento de las tasas, ya que el Banco Popular de China también renegó los créditos en vencimiento del MLF. El banco central subió la tasa de interés para deudas del esquema MLF a 1 año y a seis meses en 10 puntos básicos, a 3.1% y 2.95%, respectivamente. Analistas sospechan que el incremento en el costo del crédito de una de las principales herramientas de financiamiento del mercado de dinero para los bancos está en línea con el objetivo más amplio del banco central de controlar las inversiones especulativas en la economía. El MLF es una herramienta suplementaria que el banco central utiliza para controlar las condiciones de liquidez y las tasas de interés de mediano plazo en el sistema bancario y los mercados de dinero. El anuncio del martes constituyó la primera alza de tasas de interés en años y tomó por sorpresa a los participantes del mercado. Xia Haojie, un analista de futuros de bonos en la firma Guosen Futures, dijo que al aumento de las tasas de interés del esquema MLF buscaba alentar el desapalancamiento. "Los menores rendimientos interbancarios no reflejan los costos reales de endeudamiento en la economía y tienen que subir, porque de otro modo el financiamiento barato sólo será usado por instituciones financieras para negocios especulativos", declaró Xia. "Además, la depreciación del yuan también presiona a los rendimientos chinos", explicó.

El acuerdo de libre comercio entre la Unión Europea (UE) y Canadá dio el martes un paso más, cuando una comisión clave aconsejó al Parlamento Europeo respaldar el pacto tras meses de protestas y acalorado debate. El Acuerdo Económico y Comercial Global (CETA, por sus siglas en inglés) de la UE-Canadá está considerado como una prueba de la capacidad de Europa para forjar futuros acuerdos comerciales y como un contrapeso al esperado proteccionismo del nuevo presidente estadounidense, Donald Trump. "Es más que un simple tratado de libre comercio con Canadá. Es una declaración sobre cómo nos relacionamos con el resto del mundo", dijo Sorin Moisa, coordinador del CETA para el grupo parlamentario de centroizquierda S&D, cuyos miembros se han dividido por el pacto. "Queremos moldear el mundo, no retirarnos de él, y sobre todo después de Trump", dijo a Reuters en una entrevista. El CETA necesita todavía la aprobación del Parlamento Europeo para entrar en vigor y los eurodiputados en la comisión de comercio internacional votaron 25-15 a favor de hacerlo. El pleno del Parlamento debe dar su veredicto a mediados de febrero. En un debate realizado el lunes, los miembros de la comisión que respaldaban el acuerdo advirtieron repetidas veces de la amenaza de un mayor proteccionismo bajo el Gobierno de Trump, que retiró a Estados Unidos del Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP) y planea renegociar el Tratado de Libre Comercio con Canadá y México. La comisaria europea de Comercio, Cecilia Malmström, dijo a los eurodiputados que Canadá era un socio bienvenido en momentos inciertos y difíciles. "Tenemos un amigo y aliado importante que parece estar al menos en parte desvinculándose de la escena internacional, que promueve menos comercio, más proteccionismo", dijo Malmström en referencia a Estados Unidos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 913	0.57	-0.11	0.76
NASDAQ (EE.UU)	5 601	0.86	2.53	4.05
S&P 500 (EE.UU)	2 280	0.66	0.72	1.84
FTSE (Inglaterra)	7 150	-0.01	1.16	0.11
DAX (Alemania)	11 595	0.43	1.27	0.99
NIKKEI (Japón)	18 788	-0.55	-3.29	-1.71
SHANGAI (China)	3 143	0.18	1.04	1.25

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.57%, a la espera de que Donald Trump firme la orden ejecutiva para comenzar a construir un muro en la frontera con México, tal y como prometió durante la campaña electoral. El índice compuesto de Nasdaq aumentó 0.86% hasta 5601 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.66%, con 2280 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, DuPont (4.49%) lideró las ganancias, por delante de IBM (2.85%), Intel (2.31%), American Express (1.92%), Caterpillar (1.88%), Boeing (1.72%), Visa (1.31%), JPMorgan (1.21%), United Technologies (1.15%) y Coca-Cola (1.13%). Al otro lado de la tabla, Verizon (-4.37%) encabezó las pérdidas, por delante de Johnson & Johnson (-1.89%), 3M (-1.42%), Travelers (-1.02%), Pfizer (-0.99%), Merck (-0.97%), McDonald's (-0.27%), Apple (-0.09%) y Home Depot (-0.01%). Al final de la jornada, los sectores en Wall Street se dividieron entre los avances del de materias primas (2.31%), el energético (1.10%), el tecnológico (1.05%), el industrial (1.00%) y el financiero (0.82%), y los descensos del de telecomunicaciones (-1.25%) y el sanitario (-0.47%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0731	-0.32	0.17	2.63	2.03
YEN Japonés (¥/\$)	113.79	0.96	1.04	-3.02	-2.71
LIBRA (\$/£)	1.252	-0.12	0.85	1.94	1.46
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.001	0.45	-0.05	-2.48	-1.77
YUAN Chino (¥/\$)	6.859	0.08	0.20	-1.26	-1.24

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó hoy frente al euro y las demás divisas importantes, empujado al alza por las últimas decisiones del nuevo presidente de EEUU, Donald Trump, que tienen un directo impacto en el valor de la moneda local. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0731 dólares. La moneda estadounidense avanzó también ante la japonesa, que quedó a 113.79 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo y el peso mexicano, aunque se depreció ante el dólar canadiense. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, progresó 0.21%.

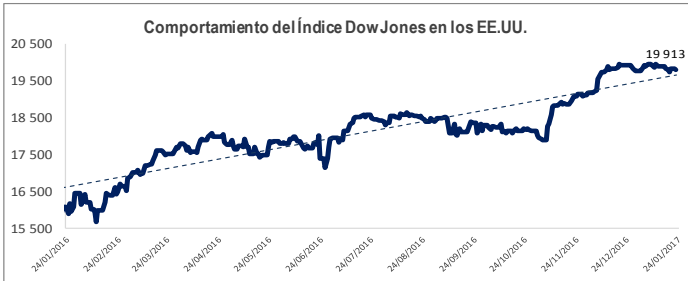
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.75	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	-5
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

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

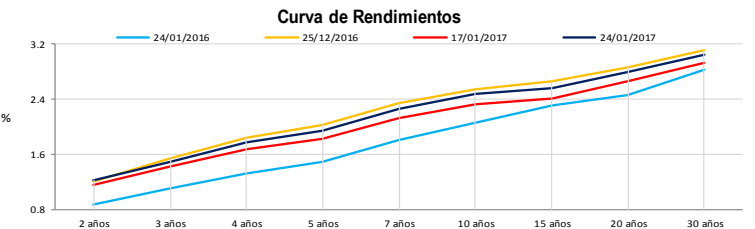


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 208.8	1 218.1	- 9.3	- 8.2	74.9	56.5
Plata (\$/oz)	17.1	17.2	- 0.1	- 0.1	1.4	1.2
Cobre (\$/TM)	5 926.0	5 773.5	152.5	194.8	470.3	403.0
Zinc (\$/TM)	2 811.5	2 775.8	35.8	110.3	249.3	253.8
Estaño (\$/TM)	20 373.0	20 104.0	269.0	- 734.8	- 856.0	- 832.0
Plomo (\$/TM)	2 437.5	2 375.3	62.3	144.8	385.8	438.0
Aluminio (\$/TM)	1 870.8	1 854.8	16.0	68.5	137.5	166.8
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	- 0.1	0.7	0.7
WTI (\$/barril)	52.5	52.0	0.6	0.1	0.5	- 1.2
Brent (\$/barril)	54.7	54.8	- 0.1	- 0.3	0.3	- 0.7

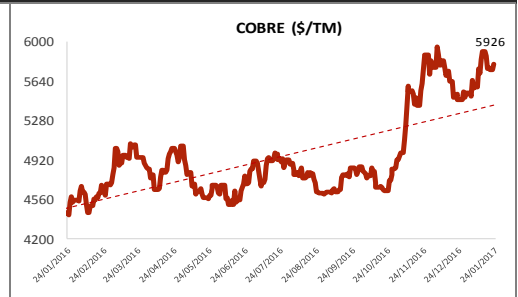
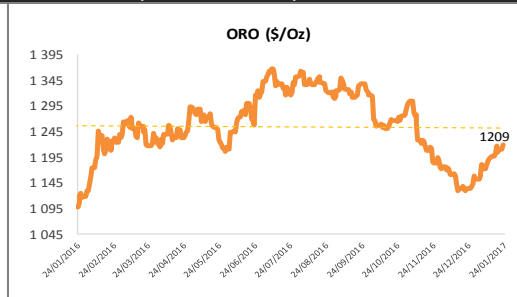
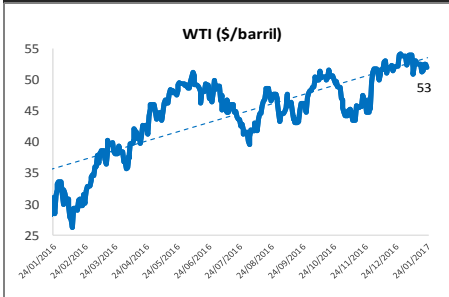
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.22	8	3	36
3 Años	1.49	6	3	41
5 Años	1.94	7	1	50
10 Años	2.47	7	2	46
15 Años	2.57	7	- 0	32
20 Años	2.79	6	- 1	38
30 Años	3.05	6	- 2	23



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.