

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja, presionada por las acciones de la minera Buenaventura ante una baja del precio del oro luego de la victoria del candidato favorito del mercado Emmanuel Macron, en la primera ronda de las elecciones presidenciales de Francia. El índice general perdió 0.64% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó en 0.65%. En la jornada se negociaron S/ 66.8 millones (US\$ 20.6 millones) en 709 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas, de las que 10 subieron, 18 bajaron y 15 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Red Eagle Mining (-5.26%), Andino Investment Holding (-4.55%), PPX Mining (-4.0%), Buenaventura (-3.29%) y Ferreycorp (-2.50%). En contrario, Bilbao (13.61%), Currency Hedged Eurozone ETF (4.27%), EAFE ETF (2.42%), Emerging Markets ETF (1.85%) y Citigroup (1.77%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: industrial (-1.52%), juniors (-1.31%), construcción (-1.10%) y financiero (-0.91%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 546	-0.64	0.22	-0.14
Lima (ISBVL)	24 343	-0.65	4.11	3.24
Bogotá (IGBC)	10 137	0.35	0.67	0.31
Buenos Aires (MERVAL)	21 170	1.93	7.43	25.13
México (IPC)	49 413	0.91	0.67	8.26
Santiago (IPSA)	4 849	0.83	1.85	16.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 389	0.99	0.84	6.91

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció levemente, porque una intervención oficial contrarrestó una oferta de dólares de inversores aliados tras el triunfo del candidato favorito del mercado Emmanuel Macron en la primera ronda de las elecciones presidenciales francesas. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.244 por unidad, con negocios por 514 millones de dólares. (Datalec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.34%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec). Por otro lado, Luis Alberto Arias, presidente ejecutivo de INDE Consultores S.A.C., señaló en una entrevista, que el nuevo régimen tributario introduce un elemento que en el Perú no ha existido: la progresividad en las tasas en el Impuesto a la Renta empresarial, que considera el error técnico más serio, que tiene como consecuencia una caída en la recaudación del Impuesto a la Renta. En marzo, la recaudación del Impuesto a la Renta empresarial cayó 13.9%, y 9.3% en el primer trimestre, según Sunat.

AFP aumentan ganancias netas a S/ 122 millones en el primer trimestre

Las AFP lograron esquivar las dificultades de la actividad económica en el primer trimestre, al reportar un incremento de 8% en sus ganancias netas. En dicho periodo, las utilidades de las gestoras de pensiones aumentaron en 7.8% a S/ 122.4 millones, frente a los S/ 113.5 millones que acumularon en el primer trimestre del 2016, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Esta mejora en los resultados de las AFP marca distancia con la contracción de 4% de beneficios netos observada tanto a fines del 2016 como en marzo de ese mismo año. Las utilidades de las AFP fueron impulsadas por los ingresos por comisiones (que cobran a los aliados por administrar sus fondos de pensiones), que crecieron en 3.2% a S/ 311.7 millones en el periodo. El constante incremento de las afiliaciones, que incluso se agilizaron en el trimestre, es uno de los factores detrás de la mejora en los ingresos de las AFP, así como la continuidad de los aportes de los trabajadores al sistema previsional pese al estancamiento en la generación de nuevos empleos formales. Además, las AFP afianzaron el ciclo de menor crecimiento económico con una reducción de gastos administrativos y de venta. Entre estos últimos, redujeron en 19.3% los servicios prestados por terceros. En línea con el aumento de sus beneficios netos, las AFP elevaron ligeramente su rentabilidad patrimonial (ROE), a 14.18%. AFP Integra encabeza las ganancias entre las entidades previsionales, pese a que, en su caso, se redujeron en 0.9% de un año a otro. Las cuatro AFP muestran resultados en azul, incluyendo Habitat, que logra revertir las pérdidas del año pasado y una rentabilidad negativa.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	328	334	337	331	
Argentina	414	424	438	455	B
Brasil	263	272	270	278	BB
Colombia	195	199	202	193	BBB
Chile	140	140	141	136	A+
Ecuador	722	730	715	662	B
México	197	202	199	196	BBB+
Panamá	149	154	156	151	BBB
Perú	137	143	144	131	BBB+
Uruguay	203	209	208	215	BBB-
Venezuela	2 152	2 209	2 139	2 061	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.03	-0.18	0.12	-3.34
Real Brasileño	3.13	-0.62	0.90	0.64	-3.91
Peso Mexicano	18.73	-0.43	1.26	-0.15	-9.63
Peso Chileno	655.20	0.42	1.48	-0.80	-2.27
Peso Argentino	15.39	-0.52	1.29	-1.33	-3.06
Peso Colombiano	2 873.45	-0.17	0.71	-0.84	-4.28

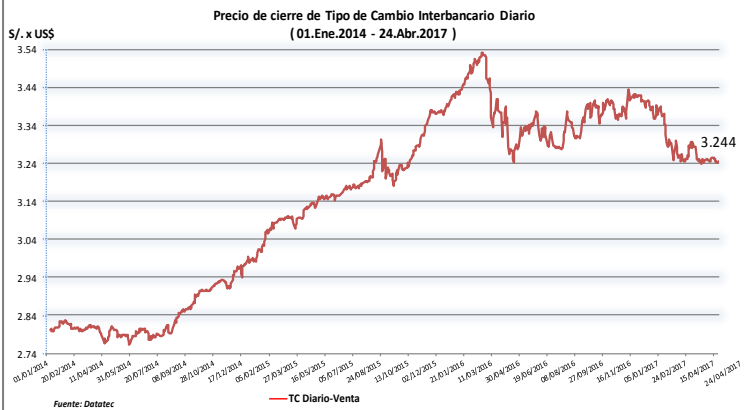
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.92	5.90	5.80	6.28	3.15	3.24	3.12	2.27
Microempresas	36.83	36.86	37.10	35.59	19.79	17.05	15.70	16.33
Consumo	46.19	45.82	45.65	42.36	33.21	33.13	33.42	31.96
Hipotecario	8.70	8.77	9.11		6.28	6.30	6.22	6.79
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.41	0.41	0.39	0.55	0.17	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.15	4.14	4.10	4.78	0.58	0.58	0.51	0.27
CTS	3.24	3.23	3.39	3.52	1.44	1.47	1.27	1.45

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



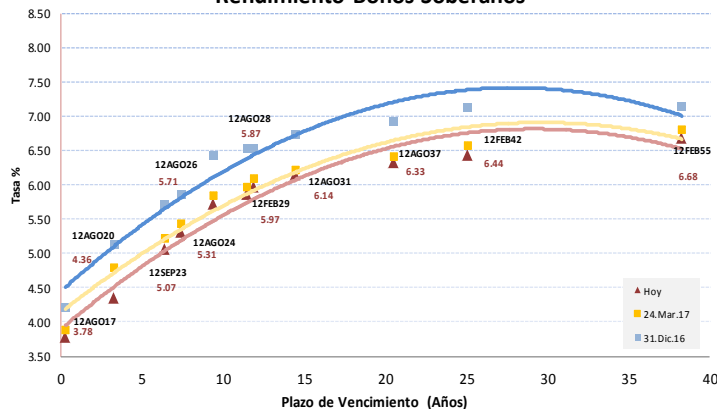
Ranking de utilidades de AFP en primer trimestre (Millones de S/.)

AFP	Mar-17	Mar-16	Var. %	ROE Mar-17	ROE Mar-16
Integra	41.364	41.740	-0.90%	11.26	12.77
Profuturo	40.115	35.876	11.82%	13.70	12.83
Prima	39.582	37.769	4.80%	18.41	19.91
Habitat	1.348	-1.841	-	1.60	-25.01
Total	122.409	113.544	7.81%	14.18	14.10

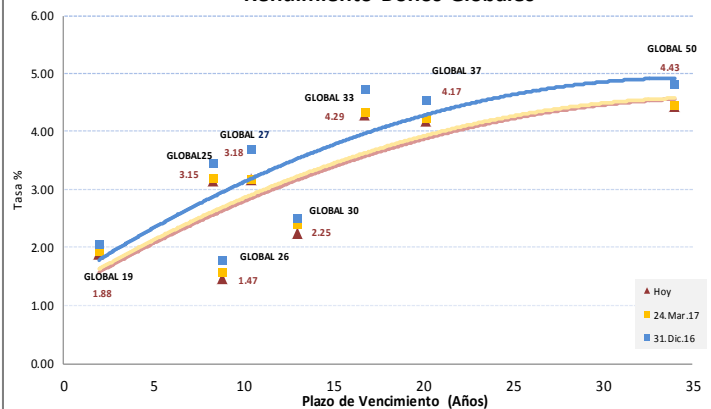
Fuente: Gestión, SBS.

ROE: Rentabilidad Patrimonial

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.

Mercado Internacional

24 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones subieron con fuerza el lunes en la bolsa de Nueva York, sumándose al repunte visto en mercados de Europa y Asia por el alivio que provocó que el candidato de centro Emmanuel Macron ganara la primera ronda de la elección presidencial en Francia. Según las encuestas Macron, candidato pro Unión Europea, vencería a la ultraderechista Marine Le Pen en el balotaje que se celebrará el 7 de mayo. "Esto alivia temores a que fuéramos a tener que pensar en una salida de Francia de la Unión Europea", dijo Brian Jacobsen, estratega jefe de cartera en Wells Fargo Funds Management. Las acciones de bancos europeos subieron un 7.4%, mientras que las de los bancos en el índice S&P 500 ganaron un 2.8%. Por otra parte, los inventarios comerciales de petróleo y de productos refinados de Estados Unidos habrían caído la semana pasada, según un sondeo preliminar de Reuters publicado el lunes. Seis analistas consultados antes de los reportes semanales del Instituto Americano del Petróleo y de la Administración de Información de Energía estimaron, en promedio, que las existencias de crudo descendieron en alrededor de 1.3 millones de barriles la última semana. Los inventarios de petróleo cayeron en 1 millón de barriles en la semana al 14 de abril, frente a las expectativas de una baja de 1.5 millones de barriles. API difundirá los datos el martes y la EIA lo hará el miércoles. Según los encuestados, las existencias de gasolina habrían perdido alrededor de 1.2 millones de barriles la semana pasada. En tanto, las de destilados, que incluyen combustible para calefacción y diésel, también habrían disminuido en 1.2 millones de barriles, según el sondeo. La tasa de utilización de las refinerías habría caído en 0.5 puntos porcentuales desde el 92.9% de la capacidad total.

El euro se apreciaba el lunes contra el dólar, mientras que el yen se hundía, ya que los mercados respiraban aliviados por la victoria del centrista Emmanuel Macron sobre la líder de extrema derecha Marine Le Pen en la primera ronda de las elecciones presidenciales de Francia. El euro operaba con un alza de 1.2% ante el dólar, a 1.0855 dólares, a poca distancia del máximo de cinco meses y medio de 1.0935 dólares que alcanzó después de que los primeros resultados apuntaran a un triunfo el domingo de Macron, tal como lo anticipaban los sondeos. Esas mismas encuestas sostienen que Macron derrotaría a Le Pen por una ventaja de hasta 30 puntos porcentuales dentro de dos semanas, lo que sugiere que los inversores pueden empezar a comprar de nuevo la moneda europea. El máximo que alcanzó el euro brevemente el lunes lo llevó a cotizar con un alza de alrededor de 2% ante el dólar. "La noticia de que Macron ganó ahora ha sido incorporada por el mercado", dijo Richard Franulovich, estratega senior de divisas en Westpac Banking Corp. en Nueva York. "El riesgo de una desintegración del euro ha sido removido", añadió. A medida que los mercados se mostraban aliviados con el resultado de los comicios en Francia, los inversores fueron abandonando la seguridad del yen. El euro ganaba 2.1% ante la divisa japonesa a 110.41 yenes y el dólar subía 0.8% a 109.92 yenes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 764	1.05	0.81	5.07
NASDAQ (EE.UU)	5 984	1.24	2.66	11.16
S&P 500 (EE.UU)	2 374	1.08	1.29	6.04
FTSE (Inglaterra)	7 265	2.11	-0.98	1.71
DAX (Alemania)	12 455	3.37	3.24	8.48
NIKKEI (Japón)	18 876	1.37	-2.01	-1.25
SHANGAI (China)	3 130	-1.37	-4.28	0.83

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0868	1.30	2.11	0.65	3.34
YEN Japonés (¥/\$)	109.77	0.62	0.79	-1.41	-6.15
LIBRA (\$/£)	1.280	-0.16	1.84	2.59	3.70
FRANCO Suizo (\$/S)	0.996	-0.05	-0.87	0.44	-2.28
YUAN Chino (¥/\$)	6.885	-0.02	0.06	0.01	-0.87

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 con fuertes ganancias; el Dow Jones de Industriales subió 1.05%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 1.24% y el selectivo S&P 500 avanzó 1.08%. Los operadores parecen dar por descontado que Macron, el candidato más europeoista y favorito de las casas de análisis, se impondrá en la segunda vuelta de los comicios galos frente a la ultraderechista y eurofoba Marine Le Pen. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, JPMorgan (3.53%) y Goldman Sachs (2.93%) lideraron las ganancias, por delante de Caterpillar (2.64%), Microsoft (1.70%), Cisco Systems (1.43%), 3M (1.43%), Home Depot (1.26%) o Travelers (1.23%). También subieron más de un punto porcentual Intel (1.18%), United Technologies (1.16%), American Express (1.11%) y Procter & Gamble (1.05%), mientras que al otro lado solo bajaron Nike (-0.68%), Disney (-0.65%), Verizon (-0.42%) y Walmart (-0.21%). Al final de la jornada, todos los sectores cerraron con ganancias, entre los sectores que destacaron están el financiero (1.61%), industrial (1.43%), tecnológico (1.40%), materias primas (1.17%), sanitario (1.17%) y energético (0.84%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

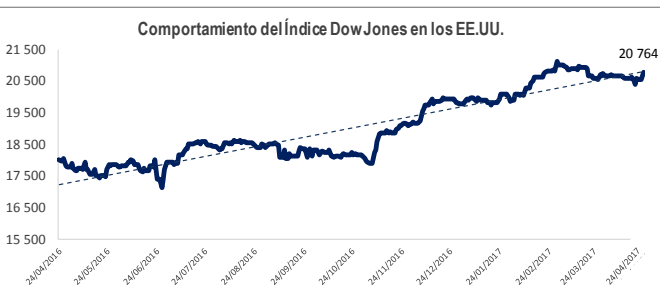
El dólar se depreció ante el euro, que fue la estrella en los mercados de divisas internacionales, empujado al alza por los resultados de la primera vuelta de las elecciones francesas. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0868 dólares. La moneda estadounidense bajó también el franco suizo y el peso mexicano, pero avanzó ante la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 109.77 yenes por dólar, ante la libra esterlina y el dólar canadiense. Según los analistas, la victoria de Emmanuel Macron en la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas ha sido muy favorable para el valor del euro, en un efecto que se ha extendido también a los mercados bursátiles de Europa y de Nueva York. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.91%.

	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



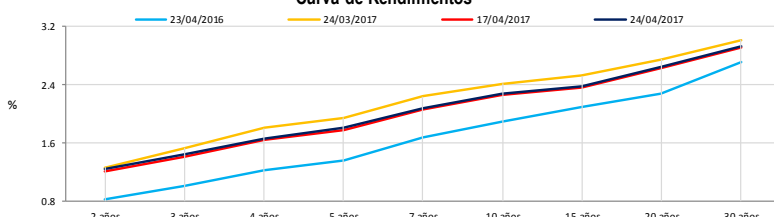
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 276.2	1 284.1	-7.9	-8.5	32.7	123.9
Plata (\$/oz)	17.9	17.9	0.0	-0.5	0.2	2.0
Cobre (\$/TM)	5 624.5	5 594.0	30.5	-35.5	-152.5	101.5
Zinc (\$/TM)	2 590.0	2 571.5	18.5	-20.5	-221.8	32.3
Estaño (\$/TM)	19 686.5	19 785.0	-98.5	91.5	-194.0	-1 518.5
Plomo (\$/TM)	2 163.0	2 142.5	20.5	-76.8	-179.5	163.5
Aluminio (\$/TM)	1 938.3	1 922.8	15.5	43.3	9.5	234.3
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.1	-	-	0.3	2.5
WTI (\$/barril)	48.9	49.3	-0.4	-3.8	1.6	-4.8
Brent (\$/barril)	51.1	51.2	-0.0	-3.7	0.6	-4.3

Precios Spot

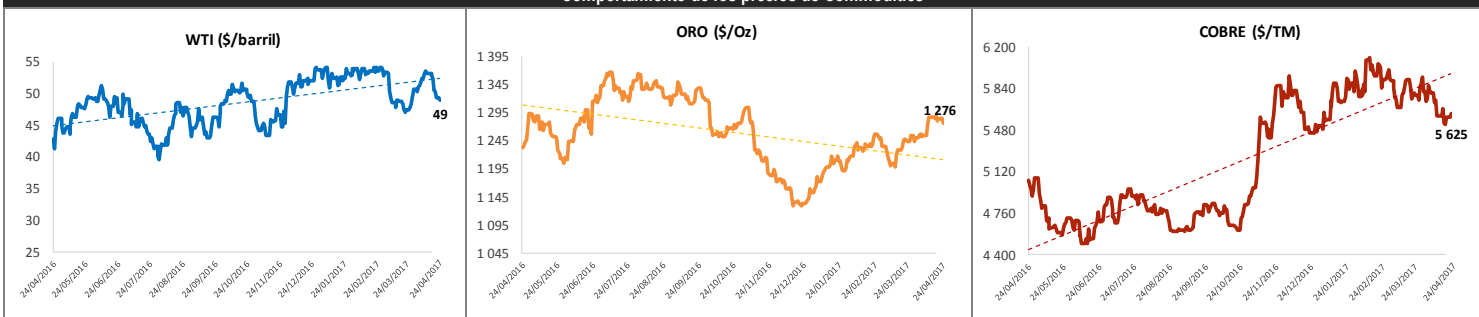
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.23	5	4	41
3 Años	1.44	3	-2	43
5 Años	1.80	3	-13	45
10 Años	2.28	2	-17	39
15 Años	2.38	3	-19	28
20 Años	2.64	3	-15	37
30 Años	2.93	3	-14	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