

Mercado Nacional y Regional

25 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos por tercera sesión consecutiva, apoyada por las ganancias de acciones líderes de los sectores financiero y construcción. El índice general subió 0.64% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas progresó 0.45%. En la jornada se negociaron S/ 173.4 millones (US\$ 52.8 millones) en 661 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas, de las que veintisiete subieron, doce bajaron y otras doce se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Freeport McMoran (21.32%), Hudbay (17.78%), Aceros Arequipa (5.77%), El Brocal (5.56%) y Visa (3.67%). En contrario, bajaron las acciones de Pomalca (-5.56%), IRL (-4.17%), Buenaventura (-3.63%), Vectors Gold Miners (-2.86%) y La Pampilla (-2.04%). Los índices sectoriales que más se apreciaron fueron: financiero (1.69%) y construcción (1.68%), mientras que los sectores de electricidad y servicios se depreciaron 0.25% y 0.25%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 200	0.64	4.83	4.07
Lima (ISBVL)	24 350	0.45	3.48	3.27
Bogotá (IGBC)	10 204	-0.18	1.77	0.97
Buenos Aires (MERVAL)	19 407	0.20	20.44	14.71
México (IPC)	48 276	0.26	7.30	5.77
Santiago (IPSA)	4 296	0.47	6.14	3.48
Sao Paulo (BOVESPA)	65 840	0.00	12.32	9.32

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, luego de que el Banco Central interviniera en el mercado comprando dólares después de seis meses, absorbiendo una oferta de inversores extranjeros que temen medidas proteccionistas de Estados Unidos. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.294 y los S/ 3.296 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 315 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.291 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.94%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datater). De otro lado, los bancos sostendrán próximamente una reunión con la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en la que abordarán, entre otros aspectos, las comisiones que las instituciones financieras cobran a sus clientes. Estos cobros en el sistema financiero han vuelto a la palestra tras una reciente disposición de la SBS, con la que eliminó la comisión por conteo de billetes de baja denominación que aplicaban BBVA Continental y otros bancos. "Algunas instituciones financieras cobraban por conteo de billetes. La SBS lo abolió y es algo que compartimos", manifestó el presidente de la Asociación de Bancos (Asbanc), Oscar Rivera. Por su parte, el gerente de estudios económicos de Asbanc, Alberto Morisaki, sostuvo que el cobro de comisiones en el sistema bancario es relativamente bajo, pues equivale a 1.9% de los ingresos totales de estas entidades, mientras que en otros países, como México, representan el 13%, y en Bolivia, 2.5%.

Previsión de Crecimiento

El ministro de Economía, Alfredo Thorne, precisó que el "efecto Odebrecht" llegó a un huaco para la economía peruana, pues será el responsable de que el PBI ya no crezca 4.8% en el 2017, como esperaba el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), sino solo 3.8%, además señaló que este efecto no solo incluye la paralización del gasoducto del sur, sino también la de los otros proyectos que tiene Odebrecht en el país. Un punto menos de crecimiento del PBI significa que son 140 000 empleos formales no creados y 320 000 peruanos que no salen de la pobreza, de acuerdo a cálculos de Apoyo Consultoría. Antes de esta corrección de las cifras, el MEF era la única entidad que creía que la economía crecerá 4.8% el 2017. La mayoría de entidades, entre públicas y privadas, tenían estimados menores. El BCR, que aún no se ha pronunciado sobre este efecto Odebrecht, estima un avance de 4.5%, la misma tasa que entidades del exterior como JP Morgan y Bank of America Merrill Lynch. El FMI estima un crecimiento de 4.3%, y menos optimistas son las entidades financieras como Scotiabank y el BBVA, que proyectan 3.8% y 3.5%, respectivamente. De acuerdo con Thorne, el Gobierno buscará negociar con Odebrecht su salida en los otros proyectos que tiene el país. En el caso de Chavimochic se espera llegar a un acuerdo para que la compañía venda su participación y el dinero también vaya a un fideicomiso, tal como sucederá con el gasoducto del sur. El titular del MEF calificó de "valiente" la decisión del presidente Pedro Pablo Kuczynski para que Odebrecht salga del país, ya que hubiese sido muy difícil convivir los cinco años de Gobierno con estos actos de corrupción. Para paliar esta situación, Alfredo Thorne afirmó que la meta del Gobierno es generar un shock de inversiones. Es por ello que aseguró que se espera una tasa de ejecución de los ministerios y gobiernos regionales y locales de 80%, para que con ello la inversión pública crezca un 15% en el 2017. A ello se sumarán los proyectos que ProInversión comenzará a concesionar y el destabe de proyectos. "Creemos que el efecto del gasoducto va a ser de muy corto plazo y vamos a poder revertir esto y crecer a tasas del 5% en el 2018", precisó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	346	347	348	362	
Argentina	463	464	459	476	B
Brasil	296	293	291	326	BB
Colombia	209	212	208	223	BBB
Chile	144	150	150	156	A+
Ecuador	607	610	616	650	B
México	228	239	235	227	BBB+
Panamá	166	171	164	184	BBB
Perú	159	161	154	169	BBB+
Uruguay	223	226	223	239	BBB-
Venezuela	2 002	2 000	2 111	2 127	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.29	0.12	-1.47	-2.92	-1.94
Real Brasileño	3.17	-0.01	-1.65	-3.35	-2.61
Peso Mexicano	21.07	-2.12	-4.02	2.12	1.66
Peso Chileno	649.11	-0.43	-1.53	-3.52	-3.18
Peso Argentino	15.95	0.11	-0.16	1.59	0.46
Peso Colombiano	2 926.45	-0.15	-0.24	-2.47	-2.52

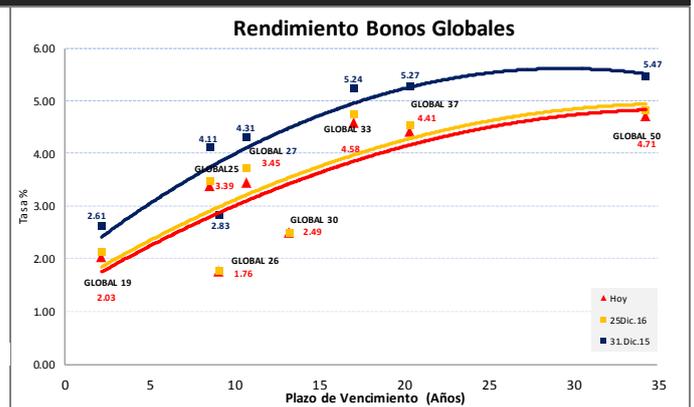
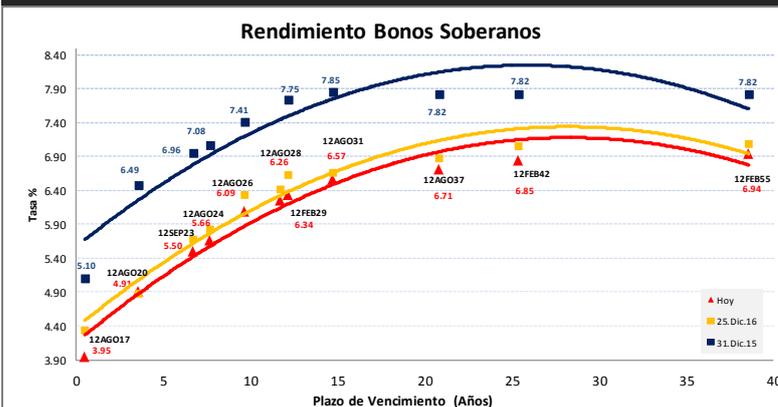
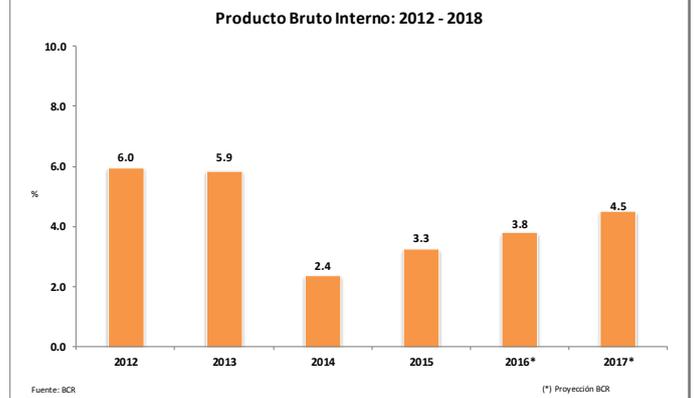
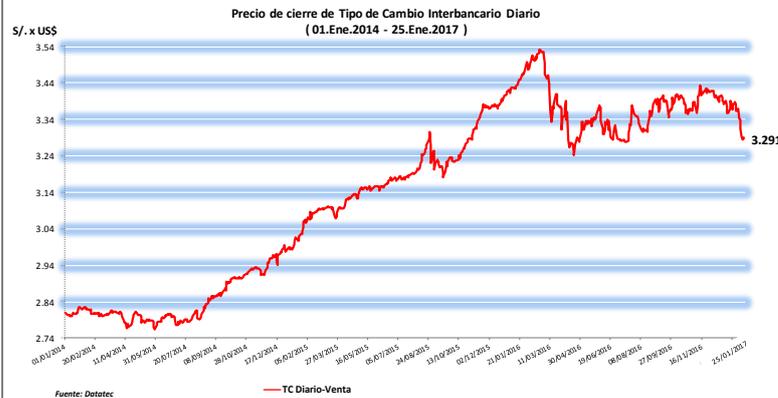
Fuente: Bloomberg - Datater

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Corporativo	6.08	6.09	5.83	6.24	2.67	2.66
Microempresas	37.24	37.34	36.81	35.00	17.02	17.11
Consumo	46.86	46.91	46.89	44.40	33.19	33.20
Hipotecario	8.59	8.59	8.53	9.00	6.11	6.14
Tasas Pasivas						
	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Ahorro	0.42	0.42	0.39	0.42	0.16	0.16
Plazo	4.42	4.42	4.31	4.04	0.41	0.40
CTS	3.07	3.05	2.33	3.25	1.40	1.41

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 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel I. Llanos Ramos
mllanos@bn.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las bolsas de Asia subieron hoy a máximos de tres meses, pero el dólar cedía luego de que la incertidumbre sobre las políticas del presidente estadounidense, Donald Trump, llevó a algunos inversores a recoger ganancias del rebote que registró el día previo la moneda estadounidense. El índice MSCI de acciones asiáticas fuera de Japón sumaba un 0.1% a su nivel más alto desde fines de octubre. En Japón, el índice Nikkei de la bolsa de Tokio avanzó un 1.4%, impulsado por datos que mostraron que las exportaciones anuales del país aumentaron en diciembre por primera vez en 15 meses. Aunque el S&P 500 y el Nasdaq tocaron máximos históricos el martes en un repunte liderado por las acciones financieras y tecnológicas, algunos inversores se están volviendo cautelosos en momentos en que las valoraciones del mercado están empezando a verse demasiado extendidas bajo algunas medidas. El dólar cortó su mala racha reciente el martes cuando Trump cambió su foco de nuevo a las iniciativas de crecimiento, incluyendo unos recortes de impuestos corporativos para impulsar la inversión en Estados Unidos. Pero el índice dólar, que sigue el desempeño de la moneda estadounidense contra una canasta de seis divisas importantes, se debilitaba el miércoles por las preocupaciones persistentes sobre el proteccionismo. En los mercados de materias primas, el crudo Brent de Londres bajaba 13 centavos o un 0.2%, a 55.31 dólares por barril, tras subir un 0.4% el martes. El optimismo renovado sobre las políticas de crecimiento de Trump restaba impulso a un reciente avance del oro al contado, visto como refugio seguro, que se estabilizaba en torno a 1.210 dólares la onza.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron hoy y los retornos de la deuda referencial alcanzaron un máximo de cuatro semanas, en una jornada en la que los tres principales índices de Wall Street tocaron récords por el optimismo de los inversores sobre la economía. Los inversores redujeron también sus tenencias de bonos tras una débil subasta de bonos de cinco años por 34 000 millones de dólares, como parte de la emisión de deuda soberana de esta semana, que se eleva a 88 000 millones de dólares. Los rendimientos de los bonos superaron el rango ajustado en el que habían operado desde inicios de 2017, mientras los inversores evalúan los efectos de las iniciativas del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, sobre comercio, inversión empresarial y gasto en infraestructura en las ganancias de las compañías, la inflación y el préstamo federal, dijeron operadores y analistas. En Wall Street, el Dow Jones superó los 20 000 puntos por primera vez en la historia, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq tocaban también récord. El rebote de los papeles referenciales a 10 años trepó 5 puntos básicos, al 2.52%, tras tocar el 2.54%, su máximo desde el 28 de diciembre, según datos de Reuters. Los inversores se abalanzaron sobre las acciones desde el martes, después de que Trump instó a los ejecutivos de las automotrices estadounidenses a fabricar más vehículos a nivel local y firmó decretos para acelerar la construcción de los oleoductos Gestione XL y Dakota. Estas iniciativas, que pretenden impulsar el empleo y la inversión, siguieron a sus anuncios del lunes sobre la retirada de Estados Unidos del Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (TPP) y la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), algo que los inversores temen que pueda dañar a las exportaciones y elevar los costos empresariales.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 069	0.78	0.68	1.55
NASDAQ (EE.UU)	5 656	0.99	3.54	5.08
S&P 500 (EE.UU)	2 298	0.80	1.53	2.66
FTSE (Inglaterra)	7 164	0.20	1.36	0.30
DAX (Alemania)	11 806	1.82	3.11	2.83
NIKKEI (Japón)	19 058	1.43	-1.75	-0.30
SHANGAI (China)	3 150	0.22	0.86	1.48

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.78%, tras una sesión en la que los inversores apostaron decididamente por las compras. El índice compuesto de Nasdaq aumentó 0.99% hasta 5656 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.80%, con 2298 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Boeing (4.24%) lideró las ganancias, por delante de Caterpillar (1.98%), Apple (1.57%), JPMorgan Chase (1.55%), Goldman Sachs (1.53%), IBM (1.31%), General Electric (1.23%), Johnson & Johnson (0.93%) y DuPont (0.82%). Al otro lado de la tabla, Procter & Gamble (-0.80%) encabezó las pérdidas, por delante de Wal-Mart (-0.77%), Verizon (-0.70%), American Express (-0.70%), United Technologies (-0.56%), Home Depot (-0.42%) y Merck (-0.21%). Al final de la jornada, casi todos los sectores cerraron al alza, encabezados por el financiero (1.19%), el tecnológico (1.09%), el industrial (0.98%), el energético (0.76%) y el de materias primas (0.28%), mientras que solo bajó el de telecomunicaciones (-0.08%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0748	0.16	1.11	2.80	2.20
YEN Japonés (¥/\$)	113.28	-0.45	-1.19	-3.26	-3.15
LIBRA (\$/£)	1.263	0.91	3.04	2.87	2.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.999	-0.16	-0.79	-2.71	-1.92
YUAN Chino (¥/\$)	6.884	0.36	0.50	-0.94	-0.88

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy frente al euro y las demás divisas importantes, en una jornada en la que destacó el avance del peso mexicano desde los niveles mínimos que había alcanzado en fechas recientes. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0748 dólares. La moneda estadounidense disminuyó también ante la japonesa, que quedó a 113.29 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.32%.

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

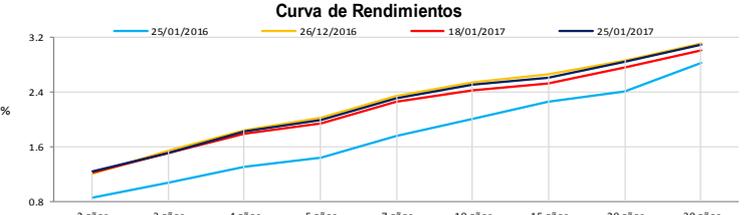


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 200.8	1 208.8	-8.0	-3.4	66.0	48.5
Plata (\$/oz)	17.0	17.1	-0.1	-0.1	1.3	1.1
Cobre (\$/TM)	5 922.3	5 926.0	-3.8	181.8	466.5	399.3
Zinc (\$/TM)	2 787.8	2 811.5	-23.8	29.3	225.5	230.0
Esaño (\$/TM)	20 390.0	20 373.0	17.0	-706.0	-839.0	-815.0
Plomo (\$/TM)	2 405.3	2 437.5	-32.3	98.0	353.5	405.8
Aluminio (\$/TM)	1 836.8	1 870.8	-34.0	-2.3	103.5	132.8
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-0.1	0.7	0.7
WTI (\$/barril)	52.3	52.5	-0.3	1.2	0.2	-1.5
Brent (\$/barril)	54.7	54.7	0.0	1.1	0.2	-0.7

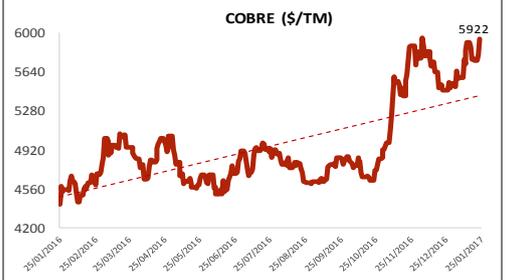
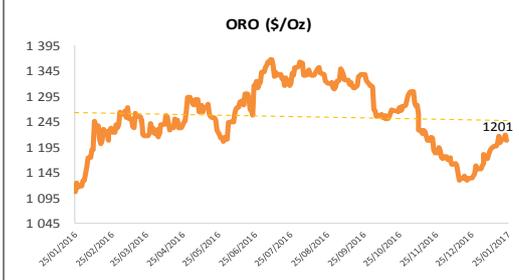
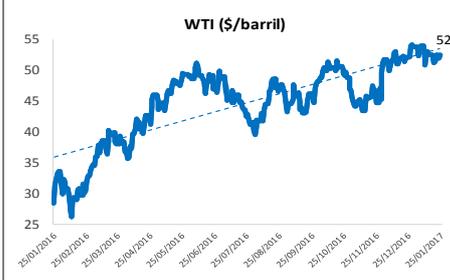
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.24	1	5	39
3 Años	1.51	2	5	44
5 Años	1.99	5	6	56
10 Años	2.51	5	7	52
15 Años	2.61	4	4	36
20 Años	2.84	6	5	44
30 Años	3.10	5	3	31



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