

Mercado Nacional y Regional

25 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja, presionada por papeles mineros líderes ante una baja de los metales preciosos, así como de acciones de firmas constructoras que podrían anunciar malos resultados financieros en el primer trimestre del año. El índice general perdió 0.05% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas disminuyó en 0.49%. En la jornada se negociaron S/ 31.5 millones (US\$ 9.7 millones) en 593 operaciones. Cotizaron acciones de 41 empresas, de las que 14 subieron, 12 bajaron y 15 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Vectors Gold Miners ETF (-5.67%), Casa Grande (-4.91%), Graña y Montero (-4.47%), Luz del Sur (-3.75%) y Pacasmayo (-2.78%). En contrario, subieron La Pampilla (6.19%), Telefónica (5.56%), Ferreycorp (4.10%), Morococha (3.37%) y Facebook (3.03%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: construcción (-1.44%), eléctrico (-0.77), servicios (-0.77) y minero (-0.39%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 538	-0.05	0.17	-0.19
Lima (ISBVL)	24 224	-0.49	3.60	2.74
Bogotá (IGBC)	10 173	0.36	1.02	0.66
Buenos Aires (MERVAL)	21 199	0.14	7.58	25.30
México (IPC)	49 808	0.80	1.48	9.13
Santiago (IPSA)	4 868	0.39	2.25	17.26
Sao Paulo (IBOVESPA)	65 148	1.18	2.03	8.17

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció levemente, por compras de dólares de inversores extranjeros ante las expectativas de que el presidente estadounidense, Donald Trump, anuncie mañana una rebaja de impuestos. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.245 por unidad, con negocios por 376 millones de dólares. (Datatec). 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% (Datatec). Por otro lado, el Ejecutivo presentó un proyecto de ley al Congreso de la República que busca modificar el régimen especial de recuperación anticipada del IGV, con la finalidad de que más empresas accedan a esta devolución. El proyecto detalla que para acceder a esa devolución anticipada del IGV se considerarán los ingresos netos anuales de la empresa (ventas) en hasta 300 UIT (S/ 1.2 millones) con una vigencia hasta el 2020; y no se requerirá que las empresas se inscriban en el Remype, bastará su inscripción en el nuevo Régimen Mype Tributario o el Régimen General del Impuesto a la Renta.

Congreso aprobó Plan de Reconstrucción, modificaciones otorgan mayor protagonismo a la Contraloría y las regiones

El Congreso dio luz verde a la ley que permitirá iniciar la reconstrucción. Sin embargo, el texto no es similar al que presentara el Ejecutivo, este fue modificado por el pleno. Las modificaciones se dirigieron sobre todo a empoderar tanto a la Contraloría como a los gobiernos regionales y locales en la tarea de la reconstrucción. La Contraloría, podrá hacer la supervisión posterior a las obras, y además de ello el Congreso la facultó para aprobar un plan de control y podrá dictar las medidas que considere pertinentes. El nuevo texto señala que la estrategia de control deberá ser aprobada hasta 15 días después de que se conozca el plan de reconstrucción que llevará a cabo el Ejecutivo. Se agrega que las exoneraciones en los procesos de contratación de personal o de empresas para la labor de reconstrucción no están exentas a los procesos de fiscalización que pueda ejecutar la Contraloría. La ley, además, empodera a las regiones. El texto aprobado, por ejemplo, sostiene que cualquier modificación al plan original que presente el Ejecutivo debe ser coordinado con los gobiernos regionales y locales. En esa misma línea, la ley señala que la nueva autoridad para la reconstrucción deberá coordinar con los diferentes niveles del gobierno nacional, entidades e instancia del Ejecutivo. El Congreso añadió que en esa labor de articulación se incluya, nuevamente, a los gobiernos regionales y locales. Incluso, en el artículo cuatro, referido a la función de la autoridad de reconstrucción, se incluye un nuevo inciso en el que se señala que las autoridades regionales y locales tienen diez días para presentar sus observaciones al plan.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	324	328	342	331	
Argentina	407	414	440	455	B
Brasil	263	263	275	278	BB
Colombia	194	195	207	193	BBB
Chile	138	140	144	136	A+
Ecuador	697	722	726	662	B
México	195	197	206	196	BBB+
Panamá	142	149	161	151	BBB
Perú	133	137	149	131	BBB+
Uruguay	201	203	212	215	BBB-
Venezuela	2 099	2 152	2 175	2 061	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.03	-0.18	0.15	-3.31
Real Brasileño	3.15	0.62	1.26	1.26	-3.32
Peso Mexicano	18.86	0.71	1.46	0.56	-8.99
Peso Chileno	661.92	1.03	2.03	0.22	-1.26
Peso Argentino	15.41	0.13	0.84	-1.20	-2.94
Peso Colombiano	2 902.50	1.01	2.24	0.17	-3.31

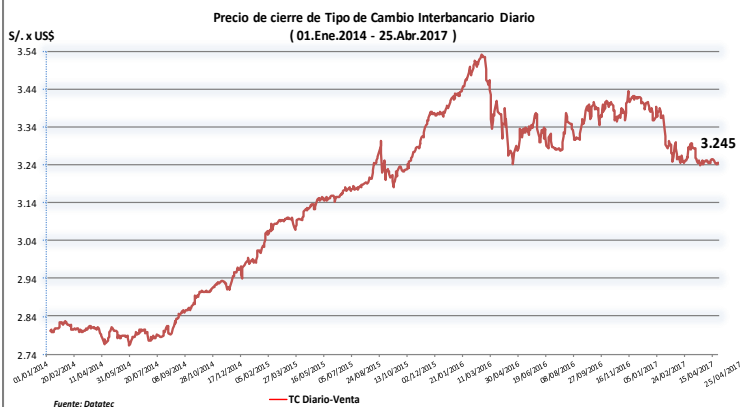
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.93	5.92	5.80	6.28	3.16	3.15	3.12	2.27
Microempresas	36.90	36.83	37.10	35.59	19.85	19.79	15.70	16.33
Consumo	46.21	46.19	45.65	42.36	33.25	33.21	33.42	31.96
Hipotecario	8.70	8.70	8.77	9.11	6.28	6.28	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	4.15	4.10	4.78	0.59	0.58	0.51	0.27
CTS	3.24	3.24	3.39	3.52	1.45	1.44	1.27	1.45

Fuente: SBS

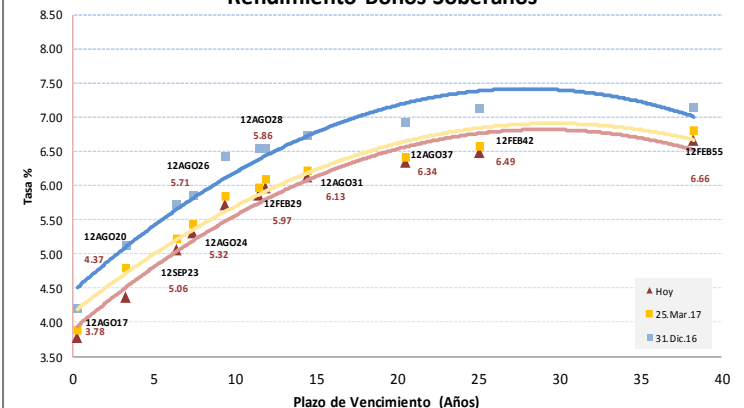
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



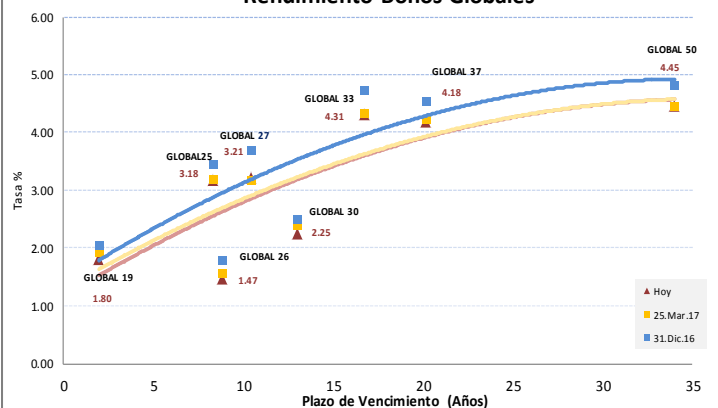
Principales cambios al plan de reconstrucción

- El plan deberá ser aprobado por decreto supremo y publicado en un plazo que no exceda los 90 días hábiles contados a partir de la publicación de la ley.
 - El presidente del Consejo de Ministros informará hasta el último día hábil de marzo de cada año al Congreso los avances del plan de reconstrucción. En el primer año, el informe será cada seis meses.
 - El trabajo de la nueva autoridad para la reconstrucción, será de 3 años con prórroga de un año. Se condiciona que dicha prórroga sea sustentada con los avances ante el pleno del Parlamento.
 - Los contratos para la reconstrucción deben incluir cláusulas anticorrupción y resolución por incumplimiento.
 - Los gastos que involucren la reconstrucción serán publicados en los portales de los ministerios, regiones, así como en el de la PCM, lo que no figuraba en el proyecto original.
 - Se incluyó que en la información que se publique en los portales de transparencia se consigne los nombres de las obras y proyectos, costo, empresa a cargo, auditor, autoridad responsable, estado de la misma y el porcentaje de ejecución de gasto.
 - El proyecto original señalaba que la Contraloría estaba a cargo de la auditoría, a través de empresas auditoras con representación y afiliación internacional no menor de 10 años y con registro vigente en el Public Company Accounting Oversight Board. El nuevo plan aprobado señala que esta tarea está a cargo de la Contraloría que a su vez puede contratar a empresas auditoras.
 - Se incluyó que todo contrato deberá tener una declaración jurada de la empresa o sus representantes legales, accionistas, gerentes o directores en que se consigne si tienen sentencia condenatoria, consentida o ejecutoriada o sanción administrativa por delitos contra la administración pública. De verificarse la falsedad de la información el contrato quedará resuelto.
 - Se agregó que los distintos niveles de gobierno ponen a disposición de la autoridad de la reconstrucción sus terrenos o predios. Los procesos para la titulación serán gratuitos y se realizarán en un plazo máximo de 30 días en Colopri.
- Fuente: Gestión, Congreso de la República.

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

25 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza del consumidor en Estados Unidos retrocedió en abril desde su nivel más alto en más de 16 años, pero el salto en las ventas de casas nuevas a un máximo en ocho meses apuntó a una fortaleza subyacente en la economía pese a una aparente desaceleración del crecimiento en el primer trimestre. Los buenos fundamentos de la economía estadounidense fueron subrayados además por otro indicador publicado el martes, que mostró que los precios de las viviendas tuvieron en febrero su mayor incremento interanual en dos años y medio. Aunque la confianza del consumidor bajó este mes, se mantuvo en un nivel muy alto y se espera que muchos hogares compren bienes caros, como automóviles. El Conference Board reportó que su índice de confianza del consumidor bajó a 120.3 este mes desde 124.9 en marzo, que había sido la lectura más alta desde diciembre de 2000. La cifra de abril fue la segunda más alta desde 2000. El descenso en la confianza probablemente esté relacionado con el fallido intento de los republicanos de revocar en el Congreso la actual ley de salud, conocida como Obamacare. Ese fracaso generó dudas en los mercados sobre las dificultades que tendría el gobierno de Donald Trump para implementar otras políticas, como su plan de recortar impuestos. En otro reporte, el Departamento de Comercio dijo que la venta de casas nuevas creció un 5.8% en marzo, a una cifra anual desestacionalizada de 621.000 unidades, el nivel más alto desde julio de 2016. En la comparación interanual, las ventas de casas se incrementaron un 15.6%. La fortaleza del mercado de bienes raíces sugiere que los índices de una fuerte moderación en el crecimiento económico durante el primer trimestre eran una anomalía. Un inventario escaso de viviendas está impulsando los precios. El índice compuesto de 20 áreas metropolitanas de S&P CoreLogic Case-Shiller subió un 5.9% por ciento en febrero respecto al mismo mes del año pasado -el mayor incremento desde julio de 2014-, tras el alza de 5.7% de enero. Los acuerdos de fusiones y adquisiciones y los resultados corporativos apuntaban a las bolsas europeas el martes, volviendo el foco de atención a los fundamentos y alejándolo de momento de la política. El índice paneuropeo STOXX 600 subió un 0.1%, en camino a su quinta jornada de alzas. El referencial francés CAC 40, que repuntó más de un 4% el lunes después de que el centrista Emmanuel Macron se impuso en la primera ronda de las elecciones galas, cotizaba estable. Los resultados centraban la atención. Las acciones de AMS saltaban un 16.3% a un máximo histórico después de que el fabricante de chips reportó unos ingresos en el primer trimestre por encima de sus previsiones. La buena recepción de los resultados de Volvo también impulsaba sus acciones, que rebobaban un 6% tras superar las estimaciones. La actividad de fusiones y adquisiciones también alimentaba a las bolsas. Los papeles de la firma de lujo Christian Dior saltaban un 12% a máximos históricos tras una oferta de compra. LVMH y el empresario multimillonario Bernard Arnault anunciaron un acuerdo para simplificar su relación con Christian Dior comprando la participación de sus accionistas minoritarios, con el objetivo de impulsar las ganancias de LVMH. Las acciones de LVMH alcanzaron un máximo histórico y cotizaban con subidas de un 3.3%, mientras que los papeles de su rival Hermes descendían un 4.3%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 996	1.12	1.94	6.24
NASDAQ (EE.UU)	6 025	0.70	3.38	11.93
S&P 500 (EE.UU)	2 389	0.61	1.90	6.69
FTSE (Inglaterra)	7 276	0.15	-0.83	1.86
DAX (Alemania)	12 467	0.10	3.34	8.59
NIKKEI (Japón)	19 079	1.08	-0.95	-0.18
SHANGAI (China)	3 135	0.16	-4.13	1.00

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0926	0.53	1.83	1.19	3.89
YEN Japonés (¥/\$)	111.09	1.20	2.45	-0.22	-5.02
LIBRA (\$/£)	1.284	0.36	0.01	2.96	4.07
FRANCO Suizo (\$/₣)	0.994	-0.20	-0.25	0.24	-2.47
YUAN Chino (¥/\$)	6.885	0.00	0.04	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

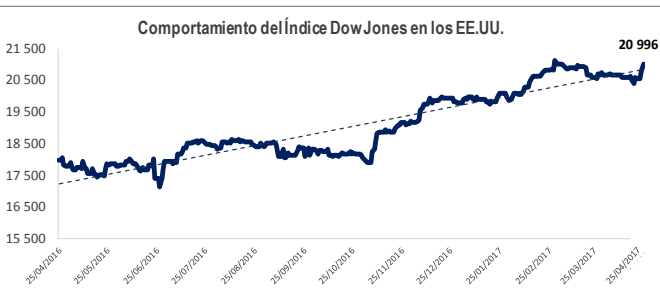
Wall Street cerró con fuertes ganancias; el Dow Jones de Industriales subió 1.12%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.70% y el selectivo S&P 500 avanzó 0.61%. Los operadores apostaron por las compras toda la jornada, gracias a una tanda de resultados que en línea generales mejoraron todas las previsiones, y que llevaron al Nasdaq a conquistar por primera vez los 6 000 puntos y al Dow a recuperar momentáneamente los 21 000. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, lideró las ganancias Caterpillar (7.86%), por delante de McDonald's (5.57%) y DuPont (3.58%), también subieron Goldman Sachs (1.53%), Disney (1.30%), UnitedHealth (0.99%) y JPMorgan (0.87%), mientras que al otro lado solo bajaron Verizon (-0.74%), General Electric (-0.34%), IBM (-0.22%) y Nike (-0.04%). Al final de la jornada, todos los sectores cerraron con ganancias, entre los que destacaron el energético (0.90%), sanitario (0.68%), tecnológico (0.67%), financiero (0.66%), materias primas (0.54%) e industrial (0.49%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció frente al euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en una jornada afectada por el anuncio de nuevas tarifas aduaneras que impondrá EEUU. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0926 dólares. El dólar bajó también frente a la libra esterlina y el franco suizo, pero subió ante la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 111.09 yenes por dólar, ante el dólar canadiense y el peso mexicano. Según los analistas, el presidente estadounidense, Donald Trump, agravó las tensiones con sus países vecinos, Canadá y México, al haber criticado los tratados de comercio que EEUU tiene con ambos y revelar que impondrá nuevas tarifas aduaneras a la madera importada desde Canadá. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.32%.

	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

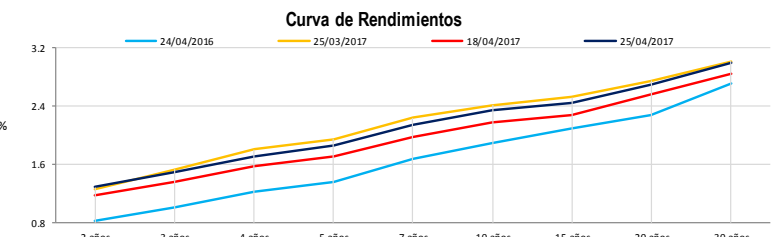


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 264.2	1 276.2	- 12.0	- 25.4	20.8	112.0
Plata (\$/oz)	17.6	17.9	- 0.3	- 0.7	- 0.2	1.7
Cobre (\$/TM)	5 677.5	5 624.5	53.0	138.5	- 99.5	154.5
Zinc (\$/TM)	2 591.5	2 590.0	1.5	87.5	- 220.3	33.8
Estaño (\$/TM)	19 675.0	19 686.5	- 11.5	216.0	- 205.5	- 1 530.0
Plomo (\$/TM)	2 169.0	2 163.0	6.0	70.5	- 173.5	169.5
Aluminio (\$/TM)	1 954.8	1 938.3	16.5	79.3	26.0	250.8
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.1	-	-	0.3	2.5
WTI (\$/barril)	49.2	48.9	0.3	- 3.2	1.9	- 4.5
Brent (\$/barril)	51.4	51.1	0.3	- 2.7	0.9	- 4.0

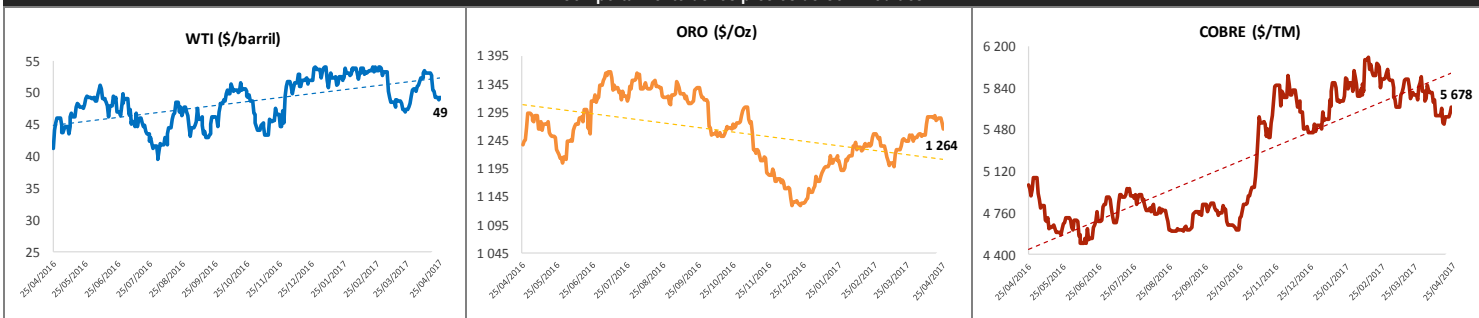
Prezios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.29	5	9	44
3 Años	1.48	5	3	46
5 Años	1.86	5	- 7	48
10 Años	2.33	6	- 11	42
15 Años	2.43	6	- 14	31
20 Años	2.70	6	- 9	40
30 Años	2.99	6	- 8	26



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.