

Mercado Nacional y Regional 25 de mayo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores positivos, apoyada por compras de oportunidad de acciones líderes de los sectores minería y electricidad. El índice general aumentó en 0.09% mientras que el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas creció en 0.40%. En la jornada se negociaron S/ 41.6 millones (US\$ 12.7 millones) en 459 operaciones. Cotizaron acciones de 42 empresas de las que 23 subieron, 11 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Universal Textil de inversión (20.0%), Yahoo comunes (14.49%), Vectors Junior Gold Miners ETF comunes (6.91%), PowerShares comunes (6.59%) y Citigroup comunes (4.68%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Empresa Siderúrgica del Perú comunes (-2.09%), Credicorp comunes (-1.45%), Graña y Montero comunes (-0.98%), Minsur de inversión (-0.69%) e InRetail Perú comunes (-0.57%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 029	0.09	3.16	2.97
Lima (ISBVL)	24 381	0.40	0.65	3.40
Bogotá (IGBC)	10 729	-0.27	5.46	6.16
Buenos Aires (MERVAL)	21 685	0.00	2.29	28.18
México (IPC)	49 411	-0.17	-0.80	8.26
Santiago (IPSA)	4 872	0.02	0.09	17.37
Sao Paulo (IBOVESPA)	63 227	-0.05	-2.95	4.98

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Próxima evaluación de riesgo del Perú

La moneda peruana se depreció, ante el fortalecimiento de la divisa estadounidense en el mercado internacional, lo que hizo retroceder a las monedas de la región. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.269 por unidad, con negocios por 443 millones de dólares (Datalec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.59%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, el vicepresidente del Grupo de Riesgo Soberano de Moody's, Jaime Reusche, reveló al aplicativo Gestión Espresso que la próxima revisión de la "perspectiva" de la calificación de riesgo soberano del Perú se realizará en el periodo entre junio y agosto del presente año. La última reunión formal del comité soberano de la agSncia de calificación de riesgo se realizó en el año 2014, cuando se decidió subir en dos pedafios a "A3", la calificación del Perú con una perspectiva de "estable". Cabe indicar que las calificaciones de las tres agencias corresponden a lo que se conoce como grado de inversión. "La realidad es que se ven dos opciones sobre la perspectiva del Perú: estable o negativa", mencionó Reusche, tras clar los efectos fiscales que tendrá la reconstrucción del país y el bajo crecimiento de los meses de marzo, abril y mayo. Como informaron, los gastos fiscales que está ocasionando el impacto de El Niño en la infraestructura pública, más el programa de estímulo fiscal para reactivar el crecimiento de la economía, llevará el déficit fiscal de 2.5% del PBI, que estaba programado inicialmente para este año, a 3%. Al cierre de abril estaba en 2.7%.

Tras El Niño sube morosidad en 9 de las 11 cajas municipales

Los estragos de El Niño costero siguen sintiéndose en las entidades prestamistas, sobre todo en las microfinancieras, que asumen mayores riesgos al prestar a los segmentos más vulnerables frente a estos eventos, como son las mypes. Muestra de ellos es que, entre marzo y abril, la morosidad de nueve de las 11 cajas municipales, excluyendo a la Caja Metropolitana de Lima, se incrementó, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Este indicador mide qué porcentaje del total de créditos directos otorgados se encuentran en situación de atraso en sus pagos. Así al cierre de abril, las cajas reportaron préstamos atrasados por S/ 1, 063.3 millones, monto mayor al de un año atrás. En marzo, para evitar que la mora se dispare, la SBS estableció la reprogramación masiva y unilateral hasta por seis meses de las deudas de personas y empresas que se encontraban en las zonas afectadas por las lluvias y huacicos, sin que esto signifique un deterioro de su calificación crediticia. Al cierre de abril, las ganancias de las cajas ediles totalizaron S/ 103.8 millones, lo que significó una contracción de 11.9% comparadas con similar lapso del 2016. Con ello se acentúa la caída de sus utilidades, ya que al mes previo retrocedieron 5.9% anual. Seis cajas redujeron ganancias, tres las aumentaron y dos reportaron pérdidas. Si bien los ingresos financieros crecieron a un ritmo anual de 13%, más que lo reportado en el 2016 (8.3%), fueron compensados por mayores gastos financieros y administrativos. En el periodo de análisis, los gastos financieros se expandieron 29%, principalmente por mayores obligaciones con el público (depósitos). Asimismo, las mayores cargas de personal generaron un incremento de los gastos administrativos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	327	326	338	324	
Argentina	419	415	431	407	B
Brasil	286	281	300	263	BB
Colombia	199	197	205	194	BBB
Chile	134	133	139	140	A+
Ecuador	658	650	675	697	B
México	195	192	197	195	BBB+
Panamá	147	147	154	142	BBB
Perú	132	128	139	133	BBB+
Uruguay	206	206	208	201	BBB-
Venezuela	2 185	2 180	2 236	2 099	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	0.06	-0.34	0.74	-2.59
Real Brasileño	3.28	-0.07	-2.98	4.07	0.61
Peso Mexicano	18.50	0.33	-1.77	-1.91	-10.73
Peso Chileno	669.41	-0.45	-0.85	1.13	-0.15
Peso Argentino	16.09	0.00	0.46	4.38	1.31
Peso Colombiano	2 918.66	0.37	-0.27	0.56	-2.78

Fuente: Bloomberg - Datalec

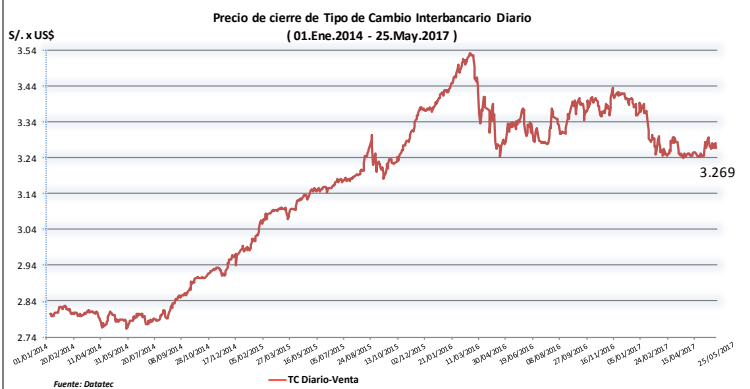
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.79	5.87	5.93	6.41	3.20	3.22	3.16	1.85
Microempresas	37.50	37.53	36.90	35.51	25.90	26.09	19.85	16.49
Consumo	46.84	47.09	46.21	42.73	33.70	33.75	33.25	32.40
Hipotecario	8.67	8.68	8.70	9.20	6.29	6.30	6.28	6.59

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.40	0.40	0.41	0.51	0.17	0.17	0.18	
Plazo	4.15	4.16	4.15	4.81	0.67	0.67	0.59	0.30
CTS	2.41	2.40	3.24	2.42	1.05	1.05	1.45	1.08

Fuente: SBS

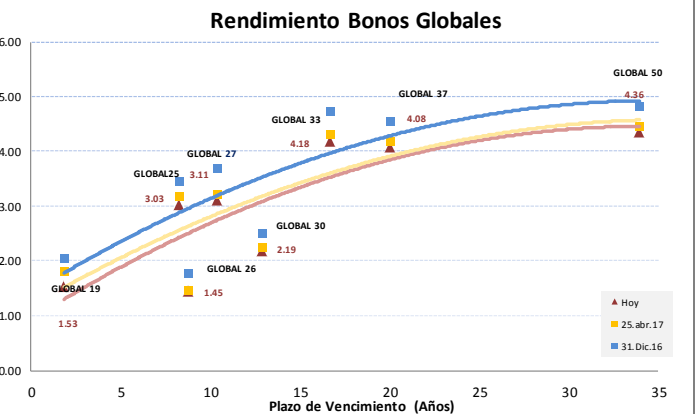
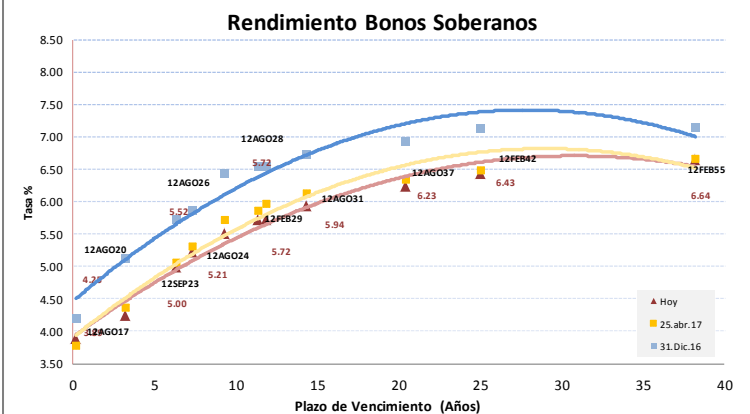
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ranking de cajas municipales Al cierre de abril (Expresado en millones de soles)

Cajas Municipales	Utilidades		Var. (%)	Morosidad(%)	
	abr-17	abr-16		abr-17	mar-17
CMAC Arequipa	31.1	34.7	-10.3%	5.1	4.8
CMAC Cusco	20.5	17.1	19.6%	4.9	4.7
CMAC Del Santa	-1	-0.3	-	18.4	18.5
CMAC Huancayo	20.5	19	7.6%	3.8	3.6
CMAC Ica	4.7	5.9	-20.4%	7.6	7.5
CMAC Maynas	0.3	1.3	-74.8%	7.8	7.7
CMAC Palta	-0.2	-1	-	16.4	16.4
CMAC Piura	15.9	18	-11.8%	6.8	6.5
CMAC Sullana	13.5	14.2	-5.0%	4.8	4.8
CMAC Tacna	2.9	1	-	8.6	8.5
CMAC Trujillo	2.9	10.5	-71.9%	7.3	7.5
Total CMAC	111	120.5	-7.8%	5.8	5.6
Caja Lima	-7.2	-3	-	15.7	16.5
Total Cajas	103.8	117.4	-11.6%	6	5.9

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

La economía británica creció menos de lo previsto en los primeros tres meses de 2017 debido a que el aumento de la inflación provocado por la votación sobre el Brexit el año pasado influyó en el gasto de los hogares, mostraron el jueves cifras oficiales. Sólo dos semanas antes de que los británicos acudan a las urnas en unas elecciones anticipadas convocadas por la primera ministra, Theresa May, la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS) dijo que la economía británica se había expandido a su ritmo más lento en un año en el trimestre que acabó a finales de marzo. El Producto Interno Bruto (PIB) creció un 0,2% comparado con una estimación inicial del 0,3%, dijo la ONS. La mayoría de los economistas consultados en sondeo de Reuters habían sugerido que la tasa de crecimiento permanecería sin cambios, después que ya sufriera una desaceleración desde el aumento del 0,7% registrado el último trimestre de 2016. El crecimiento interanual a principios de 2017 cayó hasta el 2% desde una estimación inicial de crecimiento del 2,1%. "El PIB de Reino Unido se desaceleró (...) mientras las industrias de cara al consumidor como minoristas y alojamientos caían y el gasto de los hogares se ralentizaba. Esto se debió en parte al aumento de los precios", dijo la ONS. Después del ajuste de la inflación, el gasto de los hogares en el primer trimestre de 2017 subió 0,3%, su menor subida desde el último trimestre de 2014. Aunque la inversión empresarial subió, con un aumento del 0,6% en el trimestre, el saldo comercial neto recorrió 1,4 puntos porcentuales de la tasa de crecimiento trimestral del PIB. La economía británica creció 1,8% el año pasado, a una de las tasas más rápidas entre las mayores siete economías avanzadas del mundo. Sin embargo la economía dependió en exceso del gasto del consumidor, que este año ha estado cada vez bajo mayor presión por el aumento de la inflación mientras los comercios elevaban los precios en respuesta a la caída de la libra esterlina tras la votación del Brexit en junio de 2016.

Las nuevas solicitudes de subsidios por desempleo en Estados Unidos subieron menos de lo esperado la semana pasada y el promedio móvil de cuatro semanas cayó a un mínimo de 44 años, lo que apunta a un sólido mercado laboral que puede alentar a la Fed a subir las tasas de interés el próximo mes. Sin embargo, las perspectivas de una aceleración de la economía eran moderadas por otros datos del jueves que mostraron un aumento del déficit comercial de bienes en abril y una caída de los inventarios, lo que llevaba a los analistas a reducir sus estimaciones de crecimiento del PIB del segundo trimestre. Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo aumentaron en 1.000, a una cifra desesazonalizada de 234.000, en la semana que terminó el 20 de mayo, dijo el jueves el Departamento del Trabajo. El alza se produjo luego de tres semanas seguidas de declive. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que los pedidos iniciales de subsidios por desempleo subirían a 238.000 la semana pasada. Ahora, los pedidos han estado por 116 semanas consecutivas debajo de los 300.000, un umbral asociado con un mercado de trabajo saludable. La fortaleza del mercado laboral apoya la opinión de que una abrupta desaceleración del crecimiento económico en el primer trimestre probablemente fue temporal. El producto interno bruto aumentó a una tasa anualizada de 0,7 por ciento en el primer trimestre, su desempeño más débil en tres años. Sin embargo, las expectativas de un fuerte repunte del crecimiento se moderaron después de que el Departamento de Comercio reportó el jueves que el déficit comercial de bienes subió un 3,8 por ciento, a 67.600 millones de dólares, en abril por una caída de las exportaciones. Los inventarios mayoristas y minoristas cayeron un 0,3 por ciento el mes pasado. El comercio exterior no contribuyó al crecimiento del PIB en el primer trimestre, mientras que la inversión en inventarios restó 0,93 puntos porcentuales a la producción. Los economistas redujeron sus estimaciones para la expansión del PIB del segundo trimestre en hasta medio punto porcentual, a una tasa tan baja como un 2,0 por ciento, después de que se conocieron los datos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 083	0.34	0.41	6.68
NASDAQ (EE.UU)	6 205	0.69	2.98	15.27
S&P 500 (EE.UU)	2 415	0.44	1.11	7.87
FTSE (Inglaterra)	7 518	0.04	3.33	5.25
DAX (Alemania)	12 622	-0.17	1.24	9.94
NIKKEI (Japón)	19 813	0.36	3.85	3.66
SHANGAI (China)	3 108	1.43	-0.85	0.14

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias y dos de sus principales referencias, el selectivo S&P 500 y el Nasdaq, terminaron con nuevos récords históricos. Al cierre de la jornada el Dow Jones de Industriales avanzó 0,34%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0,69% y el selectivo S&P 500 progresó en 0,44% teniendo estos dos últimos niveles nunca antes vistos. Los operadores en el parque neoyorquino celebraron apostar por las compras durante toda la jornada, impulsados por el buen desempeño del sector tecnológico y un día después de conocer que la Reserva Federal (Fed) no descartaba volver a subir los tipos si la economía sigue mejorando. Al final los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del tecnológico (0,76%), el industrial (0,60%), el sanitario (0,39%) o el financiero (0,18%) y los descensos del energético (-1,45%) y el de materias primas (-0,30%). UnitedHealth (1,40%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Travelers (1,37%), Microsoft (1,24%), Caterpillar (1,02%), 3M (0,99%), Boeing (0,99%), Home Depot (0,94%), Coca-Cola (0,84%), Johnson & Johnson (0,68%) o Nike (0,65%), mientras que al otro lado de la tabla encabezaron las pérdidas DuPont (-1,26%) por delante de General Electric (-1,22%), Chevron (-1,03%), Exxon Mobil (-0,66%), Goldman Sachs (-0,61%), JPMorgan Chase (-0,42%), Walt Disney (-0,41%) y Cisco Systems (-0,16%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció hoy ante el euro y frente al resto de las divisas importantes en una jornada afectada por la caída del precio del petróleo tras anunciarse un acuerdo de los países de la OPEP que no convenció al mercado. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban 1.1210 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8920 euros. La moneda estadounidense avanzó también ante la japonesa, con un cambio de 111.84 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. La jornada positiva del "billete verde" se produjo tras la caída del precio del petróleo de Texas, que perdió hoy con fuerza 4,79% y cerró en 48,90 dólares tras anunciarse un acuerdo para seguir limitando la producción de crudo. Los 14 socios de la OPEP y otros 10 productores pactaron en Viena ampliar otros nueve meses el recorte de 1.8 millones de barriles diarios, hasta marzo del 2018, en una medida esperada pero que los mercados temen que sea insuficiente.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1210	-0.08	0.96	2.60	6.59
YEN Japonés (¥/\$)	111.84	0.31	0.31	0.68	-4.38
LIBRA (\$/£)	1.294	-0.23	0.03	0.78	4.88
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.973	-0.03	-0.73	-2.12	-4.54
YUAN Chino (¥/\$)	6.869	-0.31	-0.30	-0.24	-1.10

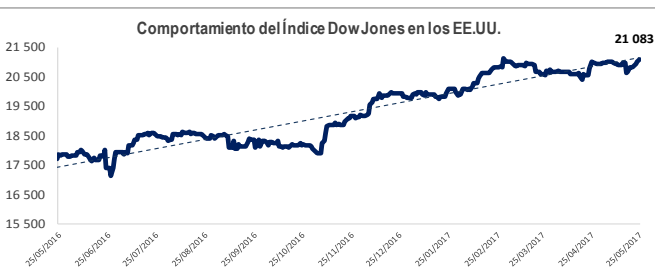
	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón 1/	1.2	0.9	0.8	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
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

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

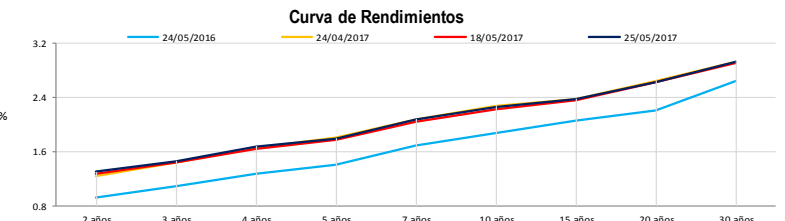
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 255.7	1 258.8	-3.1	8.5	-8.5	103.4
Plata (\$/oz)	17.2	17.2	-0.1	0.6	-0.4	1.2
Cobre (\$/TM)	5 706.0	5 662.5	43.5	144.0	28.5	183.0
Zinc (\$/TM)	2 624.5	2 625.0	-0.5	106.3	33.0	66.8
Estañó (\$/TM)	20 530.0	20 526.0	4.0	185.0	855.0	-675.0
Plomo (\$/TM)	2 065.3	2 048.8	16.5	9.3	-103.8	65.8
Aluminio (\$/TM)	1 958.3	1 942.5	15.8	37.3	3.5	254.3
Molibdeno (\$/lb)	8.4	8.4	-	-	-0.7	1.8
WTI (\$/barril)	48.7	51.1	-2.5	-0.7	-0.6	-5.1
Brent (\$/barril)	50.8	53.4	-2.6	-1.1	-0.5	-4.6

Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.30	1	11	38
3 Años	1.46	1	1	38
5 Años	1.80	1	-13	40
10 Años	2.26	1	-19	39
15 Años	2.37	1	-20	31
20 Años	2.63	0	-17	40
30 Años	2.92	-0	-15	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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052