

Mercado Nacional y Regional

26 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, tras la difusión de resultados financieros positivos de algunas mineras líderes como Cerro Verde en el primer trimestre, así como por expectativas que otras empresas del rubro anoten ganancias en este periodo. El índice general ganó 0.75% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó en 0.68%. En la jornada se negociaron S/ 32.7 millones (US\$ 10.1 millones) en 586 operaciones. Cotizaron acciones de 46 empresas, de las que 20 subieron, 17 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Southern Perú Copper (9.09%), Cerro Verde (7.04%), Euro Stoxx 50 ETF (6.38%), El Brocal (3.90%) y Pfizer (3.64%). En contrario, bajaron Red Eagle Mining (-5.56%), Hudbay Minerals (-4.44%), Banco de Crédito (-3.33%), Fossil (-2.68%) y Scotiabank Perú (-2.37%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: minero (0.88%), servicios (0.65), eléctrico (0.64%), construcción (0.33%) e industrial (0.33%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 655	0.75	1.26	0.56
Lima (ISBVL)	24 389	0.68	3.80	3.44
Bogotá (IGBC)	10 214	0.40	1.40	1.06
Buenos Aires (MERVAL)	21 028	-0.81	6.19	24.29
México (IPC)	49 565	-0.49	0.51	8.59
Santiago (IPSA)	4 852	-0.33	1.95	16.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 862	-0.44	0.86	7.70

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció, porque inversores extranjeros apostaron por el dólar ante expectativas de que se valore si se concreta la rebaja de impuestos anunciada por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.250 por unidad, con negocios por 508 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.16%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, el 20 de noviembre del 2013, un cliente del Banco de la Nación presentó una acción de amparo contra la entidad financiera, a fin de que se elimine el límite de edad como criterio para el otorgamiento de los préstamos denominados Multired. "El Tribunal ha resuelto que la denegación del otorgamiento de préstamos, considerando como único criterio la edad de la recurrente, implica un trato discriminatorio que afecta derechos amparados por la Constitución", dice la sentencia del TC. Los bancos privados locales también tienen límites de edad para entregar préstamos. La sentencia del TC abre la puerta para que las solicitudes de crédito de personas incluso mayores de 80 años sean evaluadas considerando no solo su edad.

Ganancia trimestral del sistema bancario

En los tres primeros meses del año, las ganancias de los bancos apenas se expandieron 1.1% respecto de similar periodo del 2016. Así, los bancos ganaron S/1,740 millones, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Este exiguo crecimiento de las utilidades repercutió negativamente en la rentabilidad patrimonial (ROE). En el último año, la banca pasó de reducir a sus accionistas 21.1% a la actual 19.3%. Individualmente, 12 de los 16 bancos que operan redujeron su indicador de rentabilidad. La desaceleración de la economía y el aumento de la morosidad han provocado que estas instituciones sean más restrictivas en el otorgamiento de financiamiento. Así, varias de estas se vienen enfocando en clientes de menor riesgo, como grandes empresas y personas de mayores ingresos; y a la vez reducen su exposición a los sectores más vulnerables. Esa política crediticia amimora el riesgo de la cartera pero también implica menores márgenes de ganancia para la banca. Si bien los beneficios netos de los bancos apenas se incrementaron en el primer trimestre, muestran una ligera recuperación en su ritmo de expansión anual, comparado con febrero último y hace un año, cuando decrecían 4.2% y 2.97%, respectivamente. La leve mejoría en el resultado de los bancos se explica principalmente por el mejor desempeño de los productos derivados. El año pasado, estos productos ocasionaron pérdidas netas a la banca por S/213 millones, mientras que, a marzo último, generaron ganancias netas por S/63.9 millones. Con ello, los gastos financieros se contrajeron en S/335.2 millones (15.8%) y compensaron la caída de los ingresos financieros.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	327	324	338	333	
Argentina	417	407	433	461	B
Brasil	268	263	273	279	BB
Colombia	198	194	202	190	BBB
Chile	139	138	142	136	A+
Ecuador	680	697	729	655	B
México	201	195	203	196	BBB+
Panamá	146	142	155	151	BBB
Perú	135	133	146	132	BBB+
Uruguay	656	201	209	215	BBB-
Venezuela	2 106	2 099	2 212	2 105	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.15	0.12	-0.09	-3.16
Real Brasileño	3.17	0.86	0.68	1.53	-2.49
Peso Mexicano	19.19	1.74	1.87	1.58	-7.41
Peso Chileno	665.09	0.48	2.30	0.07	-0.79
Peso Argentino	15.48	0.45	0.57	-0.54	-2.50
Peso Colombiano	2 930.69	0.97	2.13	0.40	-2.38

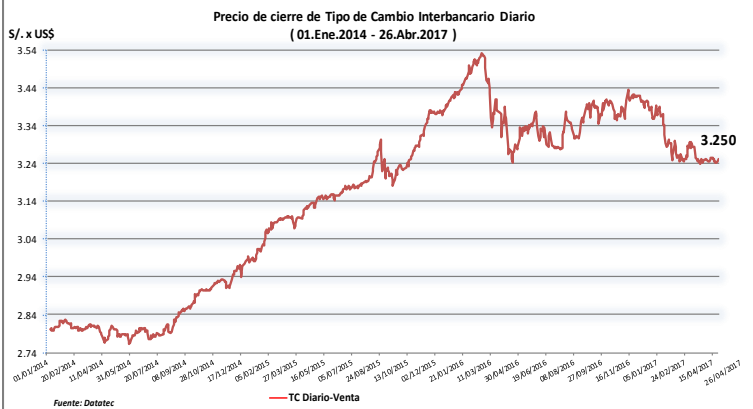
Fuente: Bloomberg - Datatec

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	5.93	5.93	6.28	3.15	3.16	3.15	2.27
Microempresas	36.88	36.90	36.88	35.59	18.35	19.85	18.35	16.33
Consumo	45.95	46.21	45.95	42.36	33.23	33.25	33.23	31.96
Hipotecario	8.69	8.70	8.69	9.11	6.28	6.28	6.28	6.79
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.41	0.41	0.41	0.55	0.17	0.17	0.17	0.17
Plazo	4.15	4.15	4.15	4.78	0.59	0.59	0.59	0.27
CTS	3.25	3.24	3.25	3.52	1.45	1.45	1.45	1.45

Fuente: SBS

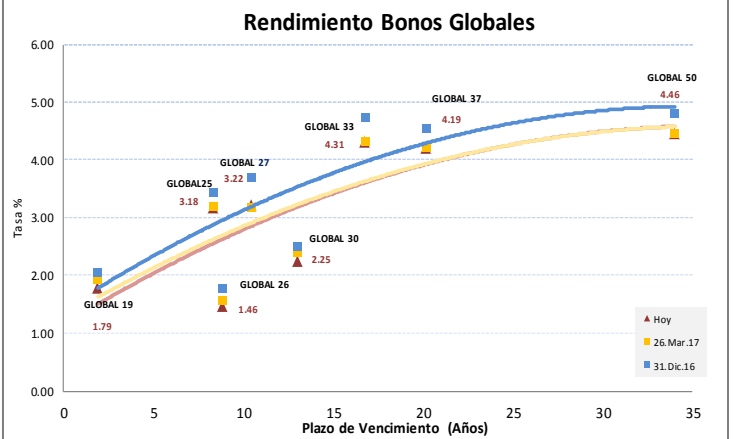
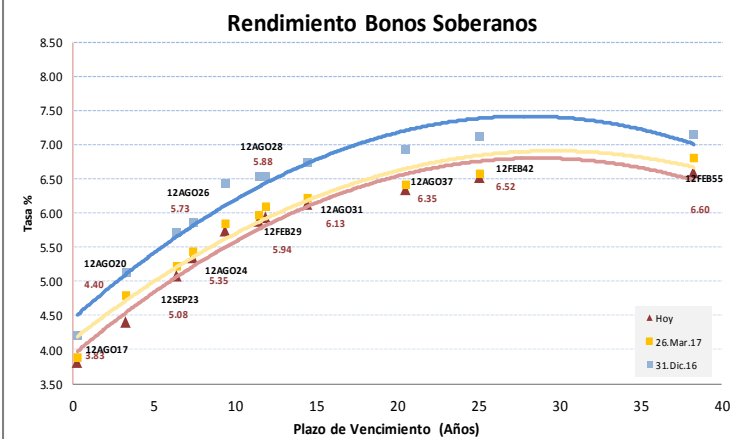
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ranking de utilidades de bancos al cierre de primer trimestre

	Utilidades		Var. %	ROE (%)	
	Mar-17	Mar-16		Mar-17	Mar-16
BCP	716.6	699.1	2.5%	22.90	23.40
BBVA Continental	317.5	304.0	4.4%	20.40	22.80
Scotiabank	304.5	295.1	3.2%	16.90	17.70
Interbank	199.6	220.2	-9.4%	21.60	25.40
Mibanco	69.9	61.5	13.6%	22.80	16.70
Citibank	37.1	21.6	71.4%	15.40	32.00
Falabella	20.9	31.9	-34.6%	11.20	19.10
BanBif	20.3	25.4	-20.1%	10.70	13.80
Santander	15.3	13.1	17.1%	12.20	13.60
Ripley	14.2	18.4	-22.7%	17.50	20.10
BancoGNB	10.8	15.3	-29.8%	7.20	8.90
Comercio	8.4	7.1	19.3%	14.20	13.60
Cencosud	3.7	1.5	151.3%	4.30	5.40
Financiero	2.5	9.0	-72.1%	3.80	9.90
Azteca	0.9	0.4	157.3%	10.90	6.80
BancoCIBC	-1.9	-4.5	-	-6.50	-11.50
DeutscheBank	-	1.8	-	20.80	-
Total banca	1,740.30	1,720.90	1.13%	19.3	21.1

Fuente: Gestión, 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.

Mercado Internacional

26 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones chinas ampliaron sus ganancias el miércoles, luego de que un renovado optimismo sobre la economía estadounidense y un menor temor sobre las medidas regulatorias locales aumentaron la confianza. El referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en Shanghai y Shenzhen subió un 0.1%, a 3 445.18 puntos, mientras que el índice compuesto de Shanghai agregó un 0.2%, a 3 140.85 unidades.

En otro sector de la economía China, se evalúa la posibilidad de aplicar aranceles específicos de importación para el azúcar, como parte de una investigación sobre dumping, según dos fuentes familiarizadas con el asunto, lo que representaría un triunfo para los productores locales que luchan contra las compras de azúcar barata desde Brasil y otros productores importantes. La Asociación de Industria Láctea de China envió un documento la semana pasada a sus miembros pidiendo comentarios sobre la propuesta de Pekín de imponer aranceles extraordinarios, de acuerdo a dos personas que vieron el texto. Si se aprueba, la propuesta introduciría un arancel de 45% en el año fiscal en curso, seguido de un 40% adicional al año siguiente y de un 35% en el año posterior a ese, de acuerdo al documento de la asociación de industriales lácteos. Estos porcentajes serían adicionales al arancel de 50% que se aplica actualmente sobre los embarques fuera de las cuotas instauradas. China compró tres millones de toneladas de azúcar el año pasado, un 37% menos que en el 2015, el nivel más reducido desde el 2011.

El Gobierno de Donald Trump evalúa un decreto que podría retirar a Estados Unidos del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), dijo el miércoles un funcionario de alto rango, confirmando información difundida más temprano por Politico. No está claro si Trump promulgará la orden. El presidente ha dicho previamente que el TLCAN, pacto comercial entre Estados Unidos, Canadá y México, perjudica los empleos estadounidenses. Trump ha acusado a México de destruir el empleo en Estados Unidos, y esta semana aplicó un impuesto de un 20% a las importaciones de madera blanda de Canadá. México espera que la renegociación del TLCAN comience a fines de agosto y que se extienda por un período de seis meses, dijo a Reuters el secretario de Economía, Ildefonso Guajardo. Frente a este escenario y tras la divulgación de datos que mostraron una caída mayor a la prevista en los inventarios de crudo en Estados Unidos, los precios del petróleo se mostraron volátiles. A las 15:31 GMT, el barril del referencial estadounidense West Texas Intermediate (WTI) subió 37 centavos, a 49.93 dólares, mientras que el internacional Brent ganaba 11 centavos, a 52.21 dólares por barril. La OPEP y una serie de grandes productores fuera del grupo, incluyendo a Rusia, prometieron reducir el bombeo en 1.8 millones de barriles por día (bpd) en la primera mitad de 2017. Varios productores han indicado que los recortes podrían extenderse hasta fines de 2017.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 975	-0.10	2.06	6.14
NASDAQ (EE.UU)	6 025	-0.00	3.17	11.93
S&P 500 (EE.UU)	2 387	-0.05	1.96	6.64
FTSE (Inglaterra)	7 289	0.18	-0.07	2.04
DAX (Alemania)	12 473	0.05	3.97	8.64
NIKKEI (Japón)	19 289	1.10	1.60	0.92
SHANGAI (China)	3 141	0.20	-3.86	1.20

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0904	-0.20	1.80	0.37	3.68
YEN Japonés (¥/\$)	111.06	-0.03	2.02	0.36	-5.04
LIBRA (\$/£)	1.285	0.05	0.56	2.30	4.12
FRANCO Suizo (¢/\$)	0.993	-0.05	-0.51	0.78	-2.52
YUAN Chino (¥/\$)	6.893	0.11	0.07	0.29	-0.75

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 a la baja; el Dow Jones de Industriales bajó 0.10%, el índice compuesto de Nasdaq se mantuvo estable y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.05%. Los operadores protagonizaron una sesión muy volátil de alzas y retrocesos, pero en la recta final terminaron desinflándose los ánimos después de que la Administración de Donald Trump presentará las líneas maestras de su esperada reforma fiscal. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, lideraron las pérdidas Procter & Gamble (-2.52%) y Boeing (-1.01%), también bajaron DuPont (-0.73%), General Electric (-0.65%), Chevron (-0.61%), McDonald's (-0.59%), Apple (-0.59%), Nike (-0.52%) y Exxon Mobil (-0.40%). Al otro lado de la tabla Verizon (1.41%) lideró las ganancias, por delante de United Technologies (1.14%), Home Depot (0.78%), Merck (0.64%), Travelers (0.57%), Walmart (0.51%), Disney (0.35%), Coca-Cola (0.30%) y Pfizer (0.25%). Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street cerraron en rojo, entre ellos el sector energético (-0.53%), tecnológico (-0.32%), materias primas (-0.18%), industrial (-0.10%) y el financiero (-0.04%), mientras que subió el sanitario (0.31%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

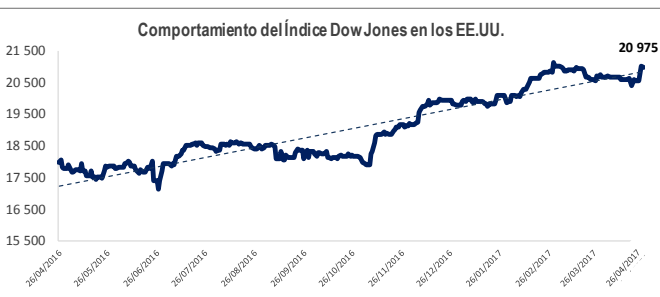
El dólar se apreció frente al euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en una jornada afectada por el anuncio del nuevo plan del Gobierno de EEUU para reducir los impuestos. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0904 dólares. El dólar subió también frente al dólar canadiense y el peso mexicano, pero bajó ante la moneda japonesa, que cerró con un cambio de 111.06 yenes por dólar, la libra esterlina y el franco suizo. Según los analistas, estos resultados se vieron hoy afectados por el esperado plan de rebajar los impuestos anunciado por el secretario del Tesoro de EEUU, Steve Mnuchin, que incluye una "enorme reducción" del 35% actual al 15% en el impuesto a las ganancias corporativas. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.27%.

	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.
* Proyección
1Japón 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.

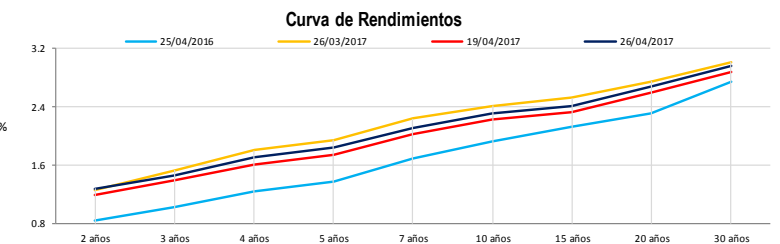
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 269.2	1 264.2	5.0	- 11.0	14.9	117.0
Plata (\$/oz)	17.5	17.6	-0.1	-0.6	-0.6	1.6
Cobre (\$/TM)	5 689.0	5 677.5	11.5	165.8	-47.5	166.0
Zinc (\$/TM)	2 615.3	2 591.5	23.8	87.3	-126.8	57.5
Estaño (\$/TM)	19 965.0	19 675.0	290.0	165.0	445.0	-1 240.0
Plomo (\$/TM)	2 189.0	2 169.0	20.0	33.8	-95.8	189.5
Aluminio (\$/TM)	1 956.0	1 954.8	1.3	67.5	35.0	252.0
Molibdeno (\$/lb)	9.1	9.1	-	-	0.3	2.5
WTI (\$/barril)	49.6	49.2	0.4	-0.8	1.9	-4.1
Brent (\$/barril)	51.1	51.4	-0.3	-1.2	0.8	-4.3

Precios Spot

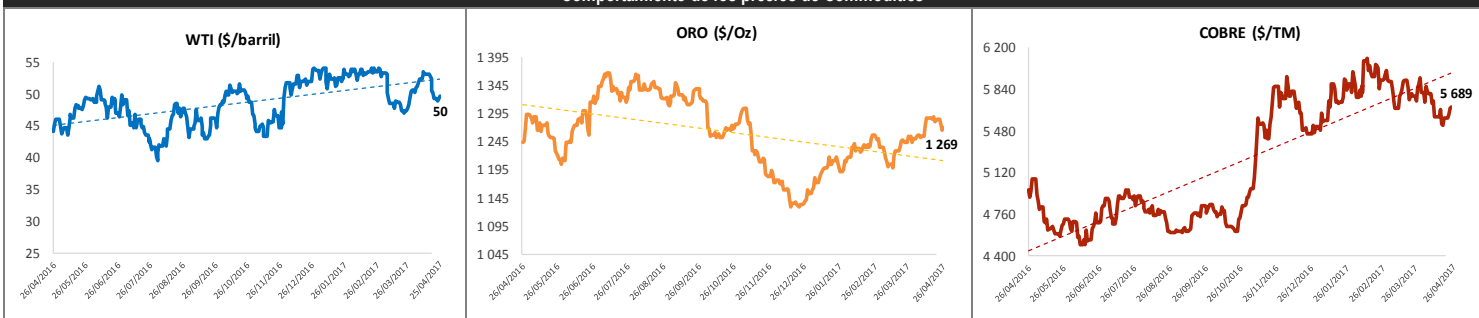


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.28	-1	8	41
3 Años	1.46	-2	1	43
5 Años	1.84	-2	-9	44
10 Años	2.31	-3	-14	38
15 Años	2.40	-3	-17	26
20 Años	2.67	-3	-12	35
30 Años	2.96	-3	-11	21



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Lauriano Ramirez
mjlauriano@bn.com.pe