

Mercado Nacional y Regional

27 de febrero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, arrastrada por las pérdidas de los sectores construcción y electricidad. En una jornada de moderado volumen de negocios, los inversores continuaron liquidando sus tenencias en acciones del consorcio constructor Graña y Montero. El índice general cedió 1.22% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó 1.46%. Cotizaron acciones de 51 empresas, de las que 11 subieron, 17 bajaron y 23 se mantuvieron estables. En la jornada se negociaron S/ 33.8 millones (US\$ 10.4 millones) en 768 operaciones. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Graña y Montero (-25.9%), Hudbay Minerals (-15.0%), Enel (-7.34%), Newmont (-4.85%) y Buenaventura (-3.86%). En contrario, subieron las acciones de Raura (49.43%), Interbank (16.22%), Volcán (9.89%), Scotiabank (2.81%) y Agroindustrial Tumbán (2.56%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: construcción (6.43%), industrial (4.77%) y electricidad (1.73%), mientras que solo se apreció el sector juniors (0.22%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 740	-1.22	-1.77	1.11
Lima (ISBVL)	23 496	-1.46	-1.81	-0.35
Bogotá (IGBC)	9 959	0.19	-3.08	-1.46
Buenos Aires (MERVAL)	19 117	0.00	-0.51	13.00
México (IPC)	47 349	0.64	-0.15	3.74
Santiago (IPSA)	4 346	0.06	1.65	4.70
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 662	0.00	0.95	10.68

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció marginalmente en el mercado local, porque un recorte de las posiciones en dólares de algunos bancos y una oferta de empresas, que necesitan soles para el pago de sus obligaciones, compensaron una demanda inicial de inversores extranjeros. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.251 y los S/ 3.253 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 235 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.252 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.10%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Dataleca).

De otro lado, el Banco Central de Reserva (BCR) anunció medidas para impulsar el crédito y apoyar la actividad económica. El instituto emisor acordó que a partir del 1 de marzo se reducirá de 48% a 46% el límite máximo de la tasa media de encaje en dólares, y de 48% a 46% la tasa marginal de encaje en dicha moneda. Además se recortará de 48% a 46% la tasa de encaje en soles para obligaciones indexadas del régimen especial de encaje. Los encajes son la porción de los depósitos que los bancos deben mantener en sus bóvedas o en las del BCR sin poder usarlos para prestar. Su reducción, en general, implica una inyección de fondos que permite a las entidades financieras dar más créditos y a menor costo.

Bancos: Utilidades a Enero 2017

En enero, por cuarto mes consecutivo, las ganancias bancarias aceleraron su ritmo de crecimiento anual al avanzar 6.3%, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Esta es la tasa más alta desde fines del 2015, cuando se expandió 32.2% anual. Ya desde octubre del año pasado, las utilidades bancarias mostraban una tímida recuperación y revirtieron la tendencia decreciente de la primera mitad del 2016. Pese al retroceso de los ingresos financieros, que se redujeron 23% (S/59 millones) respecto de enero del 2016, las ganancias bancarias avanzaron por la importante contracción de los gastos financieros (S/157 millones), a raíz de menores pérdidas en productos derivados. De los 16 bancos del sistema financiero, la mitad redujo sus ganancias, siete las aumentaron y uno arrojó pérdidas. En el mismo periodo, las ganancias de las financieras aumentaron 5.1%, crecimiento mayor que el de hace un año (-7.2%), aunque menor que el del mes previo (6.6%). Este resultado fue impulsado por los mayores ingresos por créditos directos, que crecieron 10.2% más que en el 2016. Los ingresos por créditos directos de la banca ascendieron a S/2,650 millones, mayores en 4% a los de un año antes. Este ritmo de expansión es mayor al del mes previo (3.7%), pero inferior al reportado un año atrás (17.5% anual), según datos de la SBS.

Por otro lado, según el sondeo de Reuters, la variación del Índice de Precios del Consumidor (IPC) sería de 3.1% en el segundo mes del año, superando al 0.24% de enero último. "El impacto de las anomalías climáticas sobre la producción agrícola y el comercio se habría visto moderado por la apreciación del sol", señaló un reporte de Phase Consultores. Scotiabank afirmó que con este resultado el ritmo de inflación anual subiría de 3.1% en enero a alrededor de 3.3% en febrero.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	336	337	340	347	
Argentina	469	466	460	457	B
Brasil	277	277	282	284	BB
Colombia	206	208	204	211	BBB
Chile	128	129	130	145	A+
Ecuador	576	596	617	589	B
México	213	213	226	226	BBB+
Panamá	158	162	158	165	BBB
<b>Perú</b>	<b>159</b>	<b>166</b>	<b>163</b>	<b>162</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	227	230	223	226	BBB-
Venezuela	1 994	1 996	2 090	1 992	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.03	0.12	-1.22	-3.10
Real Brasileño	3.11	0.00	0.73	-0.97	-4.45
Peso Mexicano	19.91	-0.00	-2.26	-4.67	-3.94
Peso Chileno	646.52	0.05	0.81	-0.69	-3.56
Peso Argentino	15.48	0.00	-1.34	-2.63	-2.52
Peso Colombiano	2 896.94	0.24	0.27	-1.21	-3.50

Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

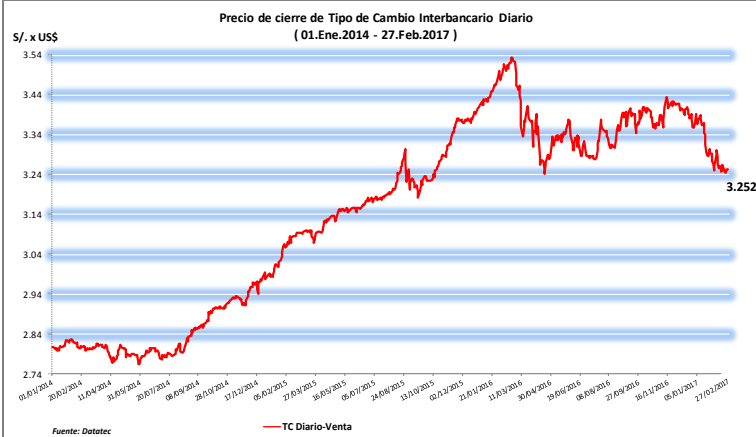
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.07	6.04	6.05	5.92	2.21	2.24	2.68	2.17
Microempresas	36.90	36.96	37.11	35.12	18.28	18.21	16.13	26.48
Consumo	45.03	45.10	46.77	42.63	33.82	33.84	33.26	32.23
Hipotecario	8.73	8.73	8.62	9.13	6.24	6.25	6.12	6.64

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.43	0.43	0.46	1.12	0.18	0.17	0.16	0.17
Plazo	4.25	4.25	4.42	4.38	0.47	0.47	0.42	0.21
CTS	3.38	3.41	3.09	3.49	1.34	1.34	1.40	1.72

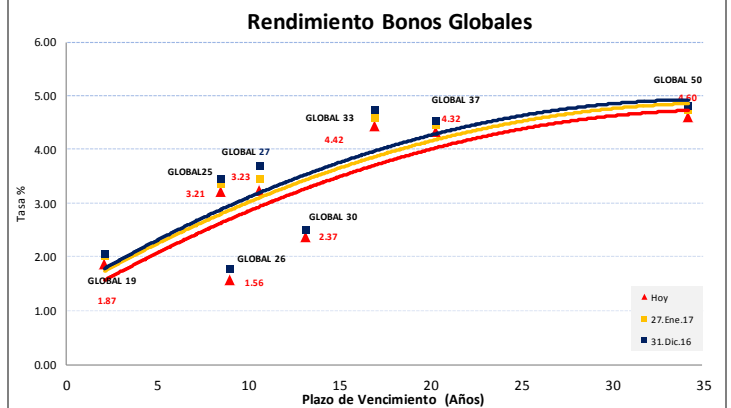
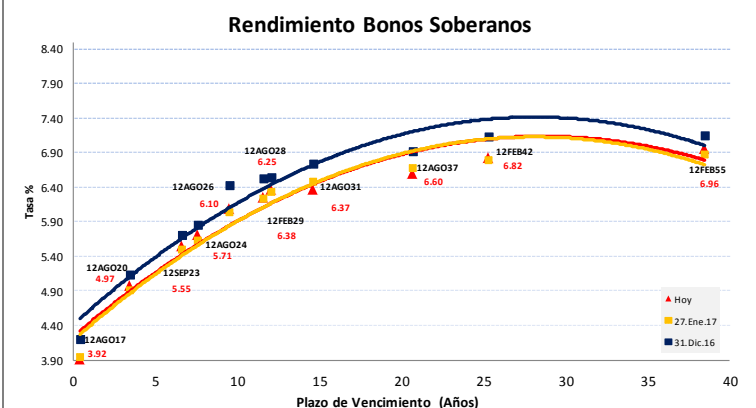
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Bancos	Utilidades de bancos a enero 2017 (En mil. de S/)				
	Enero 2017	Enero 2016	Var. (%)	ROE (%) Ene.17	ROE (%) Ene.16
BCP	281.6	240.3	17.2	23.5	23.4
Scotiabank	114.8	96.2	19.4	17.5	17.6
BBVA Continental	100.3	108.7	-7.7	20.4	23.7
Interbank	64.0	76.8	-16.6	22.3	26.0
Mibanco	34.8	20.3	70.9	23.6	15.0
Citibank	9.0	12.0	-24.9	14.1	33.1
BanBif	7.5	9.1	-17.2	11.3	13.9
Ripley	7.5	7.2	3.4	18.7	19.6
Santander	5.5	4.3	27.7	12.4	14.2
Falabella	5.4	11.5	-53.5	12.0	19.1
Banco GNB	4.5	4.5	-1.3	8.1	8.0
Comercio	2.8	1.9	44.6	14.4	13.2
Cencosud	1.0	0.6	55.8	3.2	4.3
Azteca	0.6	0.9	-34.4	10.4	8.1
Financiero	0.5	5.3	-90.7	4.1	11.2
Banco ICBC	-1.1	-0.4	-	-9.9	-8.0
Deutsche Bank	-	1.5	-	-	23.3
<b>Total Banca</b>	<b>638.6</b>	<b>601.0</b>	<b>6.3</b>	<b>19.8</b>	<b>21.4</b>

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre  
Teléfono: 5192000 - anexo 90052

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

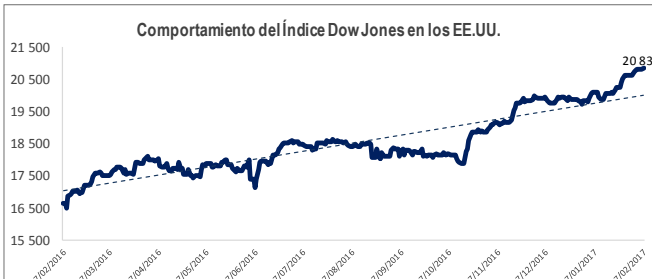
La producción industrial de Japón cayó inesperadamente en enero por primera vez en seis meses, golpeada por una desaceleración de los envíos de automóviles a Estados Unidos. Datos del Ministerio de Economía, Comercio e Industria publicados el martes mostraron que la producción fabril cayó un 0.8% en enero, frente a una estimación promedio del mercado de un aumento de un 0.3% y el aumento de un 0.7% del mes pasado. Fue la caída intermensual más pronunciada desde mayo del 2016. El ministerio dijo que las fábricas recortaron su producción debido a una desaceleración de los envíos de automóviles a Estados Unidos, donde el presidente Donald Trump ha reavivado sus críticas a otros países, incluido Japón, porque asegura que roban empleos a los estadounidenses. Datos de este mes mostraron que las exportaciones de Japón a Estados Unidos cayeron un 6.6% en enero frente al mismo mes del año previo. Manufactureros consultados por el ministerio esperan que la producción aumente un 3.5% en febrero, pero prevén que caiga un 5.0% en marzo. Datos separados del ministerio mostraron que las ventas minoristas de Japón crecieron un 1.0% interanual en enero, frente a una estimación promedio del mercado de un alza de un 0.9%. La cifra de enero representa el tercer mes anual de ganancias, lo que indica un repunte gradual del gasto del consumidor. La serie de datos del martes indican que la tercera economía del mundo se mantiene en una posición frágil, debido a que las incertidumbres sobre las políticas económicas de Trump opacan el panorama global. Las reiteradas promesas del republicano de que retirará a su país de acuerdos comerciales han generado preocupaciones sobre una ola de proteccionismo.

Las nuevas órdenes de bienes de capital en Estados Unidos cayeron inesperadamente en enero después de tres meses consecutivos de fuertes ganancias, pero el dato hizo poco para cambiar las opiniones sobre una recuperación de la industria manufacturera tras una caída prolongada, en medio del aumento de los precios de las materias primas. El Departamento de Comercio dijo el lunes que las órdenes de bienes de capital fuera del sector de defensa y excluyendo a las aeronaves, un indicador seguido de cerca en relación a los planes de gastos de las empresas, cayeron un 0.4% tras un aumento revisado al alza de 1.1% en diciembre. De otro lado, los contratos para comprar casas usadas en Estados Unidos cayeron en enero por una escasez de inventarios en la región central y occidental del país, dijo hoy la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR). La NAR dijo que su índice de ventas pendientes de casas, basado en contratos firmados el mes pasado, cayó un 2.8%, a 106.4. La lectura de diciembre fue revisada al alza a 109.5. Analistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban un incremento de 0.9% en enero.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 837	0.08	3.70	5.44
NASDAQ (EE.UU)	5 862	0.28	3.55	8.89
S&P 500 (EE.UU)	2 370	0.10	3.27	5.85
FTSE (Inglaterra)	7 253	0.13	0.95	1.54
DAX (Alemania)	11 823	0.16	0.07	2.98
NIKKEI (Japón)	19 108	-0.91	-1.85	-0.04
SHANGAI (China)	3 229	-0.76	2.20	4.03

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO ( \$/€ )	1.0587	0.23	-0.25	-1.05	0.67
YEN Japonés ( ¥/\$ )	112.70	0.52	-0.35	-2.09	-3.64
LIBRA ( \$/£ )	1.244	-0.16	-0.17	-0.90	0.83
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	1.009	0.15	0.62	0.97	-0.98
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.871	0.02	-0.11	-0.19	-1.07

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	0



**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con índices positivos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador subió 0.08%, en medio del alza de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq progresó 0.28% hasta 5862 unidades y el selectivo S&P 500 avanzó 0.10%, con 2370 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (2.05%) lideró las ganancias, por delante de Chevron (1.48%), UnitedHealth (1.42%), Boeing (1.12%), Goldman Sachs (0.80%), Exxon Mobil (0.57%), American Express (0.51%), United Technologies (0.31%) y Apple (0.20%). Al otro lado de la tabla, Verizon (-1.30%) encabezó las pérdidas, por delante de IBM (-1.08%), Walmart (-0.90%), General Electric (-0.83%), DuPont (-0.73%), Microsoft (-0.60%), McDonald's (-0.56%), Visa (-0.49%) y Merck (-0.47%). Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street terminaron al alza, entre los que destacaron el energético (0.45%), el industrial (0.35%), el financiero (0.27%), el de materias primas (0.11%) y el tecnológico (0.01%) mientras que bajó el de telecomunicaciones (-0.66%).

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar bajó hoy ante el euro pero subió ante la mayoría de las divisas más importantes en una jornada en la que volvieron a influir las expectativas de las nuevas medidas que impondrá el presidente de EEUU, Donald Trump, para reactivar la economía del país. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0587 dólares, retrocedió sutilmente frente al peso mexicano, pero avanzó ante la japonesa, que cerró a 112.70 yenes por dólar, así como ante el dólar canadiense, la libra esterlina y el franco suizo. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.04%.

	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

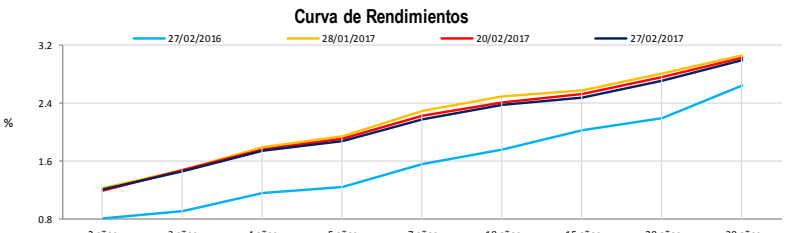
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2016 (\*) Proyección

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 252.8	1 257.2	- 4.4	14.3	61.5	100.5
Plata (\$/oz)	18.3	18.4	-0.1	0.2	1.1	2.3
Cobre (\$/TM)	5 924.0	5 915.0	9.0	- 134.3	40.5	401.0
Zinc (\$/TM)	2 800.8	2 825.0	- 24.3	- 85.8	59.3	243.0
Eslañón (\$/TM)	18 950.0	19 175.0	- 225.0	- 910.0	- 947.0	- 2 255.0
Plomo (\$/TM)	2 252.3	2 252.5	- 0.3	- 49.3	- 61.0	252.8
Aluminio (\$/TM)	1 899.5	1 885.8	13.8	10.5	84.3	195.5
Molibdeno (\$/lb)	7.9	7.9	-	0.1	0.3	1.3
WTI (\$/barril)	54.1	53.5	0.6	0.6	0.9	0.3
Brent (\$/barril)	55.5	55.5	-	0.0	0.7	0.1

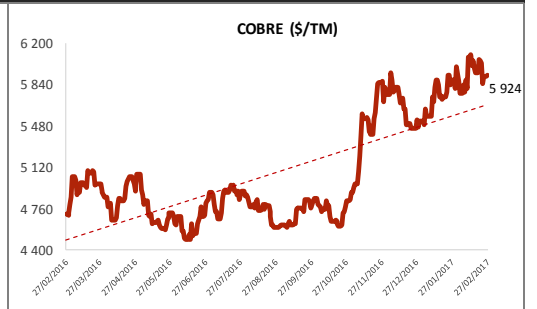
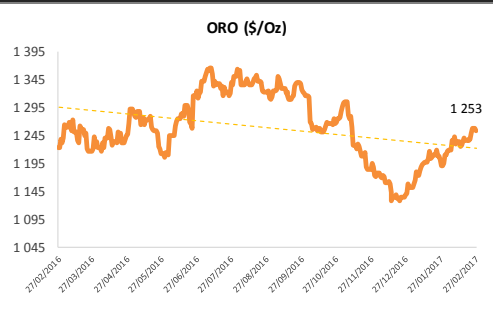
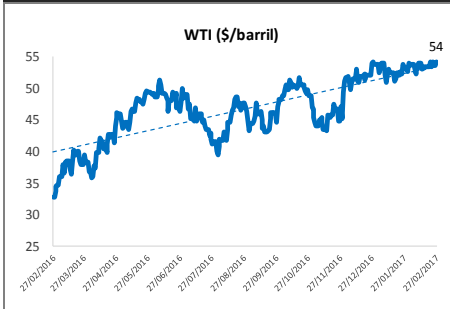
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.20	5	1	40
3 Años	1.45	6	-0	52
5 Años	1.87	6	-6	63
10 Años	2.37	5	-8	60
15 Años	2.47	5	-10	44
20 Años	2.71	3	-8	53
30 Años	2.99	3	-8	35



**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.