

Mercado Nacional y Regional

27 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con índices mixtos, un alza de algunas acciones ligadas al sector de la construcción compensó una caída de papeles mineros líderes debido a un retroceso de los precios de los metales. El índice general cayó 0.33% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 0.48%, pero ha caído 0.35% en lo que va del año. Cotizaron acciones de 40 empresas, de las que 14 subieron, 18 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, bajaron las acciones de Southern Copper (-4.06%), Red Eagle Mining (-3.70%), Backus (-3.31%), Financial Select Sector ETF (-2.32%) y Ferreycorp (-2.11%). En contrario, subieron Panoro Minerals (8.93%), Scotiabank (6.25%), Graña y Montero comunes (6.17%), La Pampilla (5.0%) y Trevali Mining (2.22%). En la plaza local, el sector construcción subió un 1.63% debido a una expectativa de un mayor gasto del Gobierno en obras de reconstrucción, mientras que el sector mineros bajo un 1.74%.

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 461	-0.33	-2.98	-0.68
Lima (ISBVL)	23 496	0.48	-1.46	-0.35
Bogotá (IGBC)	10 072	0.02	1.34	-0.33
Buenos Aires (MERVAL)	19 802	0.49	3.58	17.05
México (IPC)	49 313	0.47	4.81	8.04
Santiago (IPSA)	4 759	-0.04	9.57	14.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 308	0.71	-3.53	6.78

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana cerró el lunes con su mayor baja porcentual en tres semanas porque inversores extranjeros se refugiaron en el dólar debido a la menor confianza en las políticas del presidente estadounidense, Donald Trump, tras el fracaso de un plan de salud en el Congreso. Durante la sesión, el sol se transó entre los S/ 3.245 y los S/ 3.253 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaría ascendieron a unos US\$ 322.2 millones. En la jornada el tipo de cambio cerró en S/ 3.253 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.07%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). De otro lado, los agentes económicos continúan reajustando a la baja sus proyecciones para el dólar a fin de año. Así, la depreciación esperada del sol frente al dólar en el 2017 es de -1.5%, según la más reciente encuesta de expectativas difundida por el Banco Central de Reserva (BCR) en su reporte de inflación a marzo. Ello implica que la divisa estadounidense caerá de S/ 3.357 (nivel al que cerró en el 2016) a S/ 3.307 en el presente año, en medio de un previsto debilitamiento del dólar, tanto en los mercados globales como en el doméstico.

Bancos recortan líneas de crédito de tarjetas en S/ 1,150 millones

El crecimiento del consumo con las tarjetas de crédito se desaceleró fuertemente en febrero de este año. Así, según datos del BCR, el financiamiento a través de los plásticos avanzó a una tasa anual de 2.9% en el segundo mes del 2017. En enero la expansión de las tarjetas de crédito había sido de 7.9% mientras que en febrero del 2016 registraron un incremento anual de 23%. La moderación en la expansión de este instrumento financiero empezó en el primer trimestre del año pasado, pero se acentuó en los últimos meses. Incluso en febrero el consumo con tarjetas sufrió una contracción mensual de 3.7%. Este comportamiento del financiamiento con plásticos respondería, en parte, a la desaceleración de la inversión privada, que impacta en el empleo y, por tanto, en el ingreso de las personas, estimaron fuentes del sistema financiero. Aunque también se explicaría por una mayor cautela de los bancos en la colocación de nuevas tarjetas a segmentos de mayor riesgo, coincidieron en señalar los expertos. "Las entidades bancarias están siendo más cuidadosas al momento de otorgar préstamos, quieren cuidar la calidad de sus carteras", afirmó uno de los analistas consultados. A febrero del 2017, las líneas de crédito autorizadas de los plásticos otorgados por los bancos y las financieras totalizaron S/ 73,646 millones. Dicho monto representa una disminución de S/ 1,150 millones respecto de noviembre del 2016, según estadísticas de Asbanc. "Los bancos están priorizando la captura de clientes de los segmentos más altos, y eso puede ser peligroso porque se desincentiva la bancarización", indicó la fuente consultada. Esa estrategia implica una concentración de la oferta de tarjetas en los mismos mejores clientes, lo que puede generar problemas de sobreendeudamiento, advirtió. En tal sentido, la tasa de morosidad de los plásticos subió a 6.02% en febrero de este año, su mayor nivel desde agosto del 2014, según datos de Asbanc.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	333	331	330	337	
Argentina	461	455	446	466	B
Brasil	279	278	266	277	BB
Colombia	190	193	194	208	BBB
Chile	136	136	134	129	A+
Ecuador	655	662	605	596	B
México	196	196	198	213	BBB+
Panamá	151	151	152	162	BBB
Perú	132	131	127	166	BBB+
Uruguay	215	215	216	230	BBB-
Venezuela	2 105	2 061	2 066	1 996	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.40	0.22	0.00	-3.07
Real Brasileño	3.13	0.60	1.76	0.52	-3.95
Peso Mexicano	18.89	0.71	-0.58	-5.12	-8.86
Peso Chileno	664.63	0.63	0.64	2.85	-0.86
Peso Argentino	15.57	-0.22	-0.43	0.57	-1.97
Peso Colombiano	2 919.00	0.73	0.20	1.00	-2.76

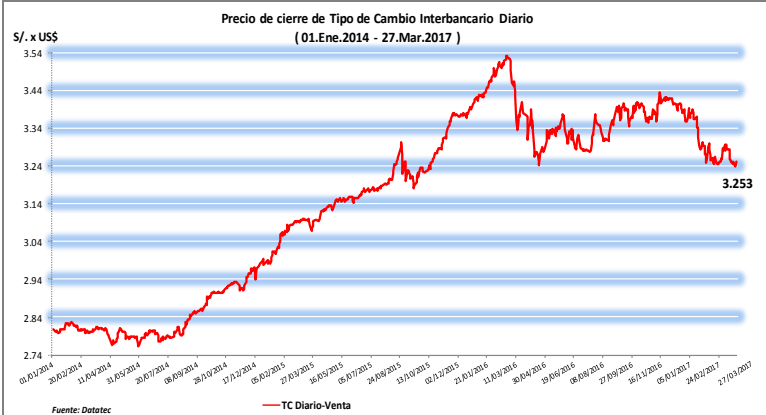
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

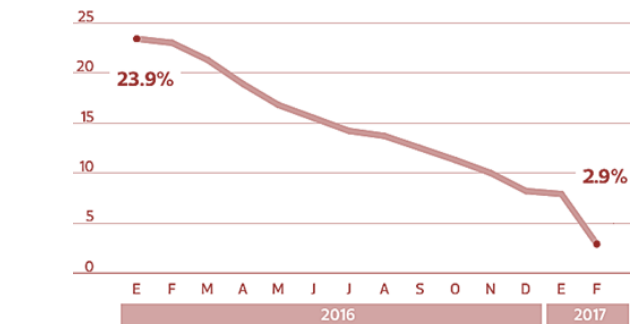
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.81	5.80	6.04	6.29	3.12	3.12	2.24	2.47
Microempresas	37.09	37.10	36.96	35.24	15.70	15.70	18.21	17.11
Consumo	45.60	45.65	45.10	42.65	33.42	33.42	33.84	31.94
Hipotecario	8.76	8.77	8.73	9.12	6.22	6.22	6.25	6.68
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
Ahorro	0.40	0.39	0.43	0.89	0.16	0.16	0.17	0.17
Plazo	4.10	4.10	4.25	4.76	0.51	0.51	0.47	0.25
CTS	3.42	3.39	3.41	3.44	1.27	1.27	1.34	1.65

Fuente: SBS

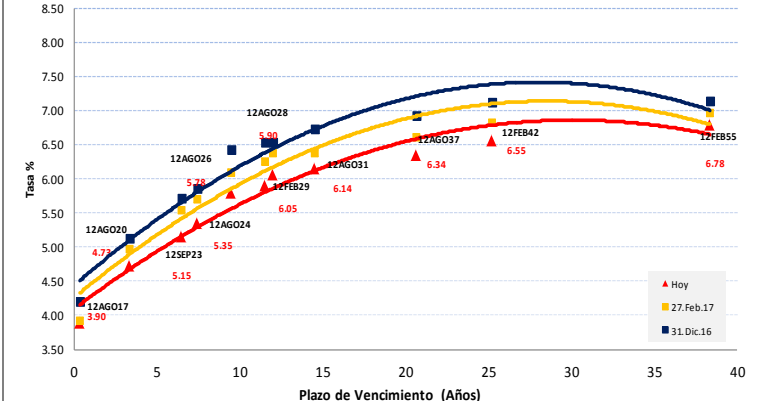
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



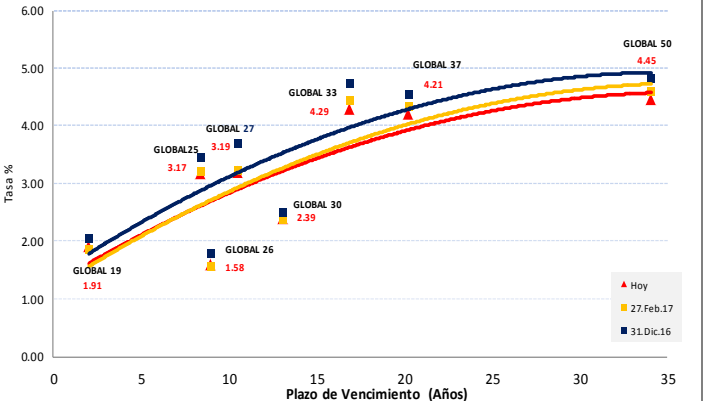
Tasa de crecimiento anual del uso de tarjetas de crédito



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

27 de marzo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

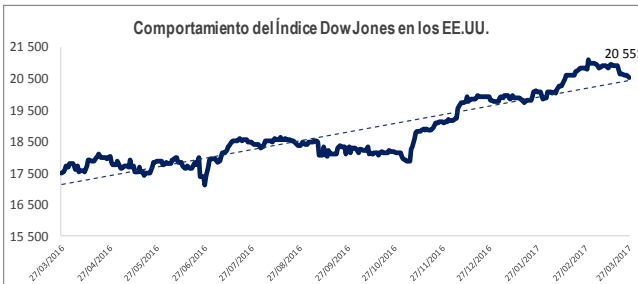
Las acciones chinas cayeron el lunes, luego de que el reporte de un sólido crecimiento de las ganancias en las firmas industriales fue contrarrestado por unos nuevos límites al mercado inmobiliario. El referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en Shanghai y Shenzhen cayó un 0.3%, a 3 478.04 puntos, mientras que el índice compuesto de Shanghai resió un 0.1%, a 3 266.96 unidades. Ofreciendo nuevas señales de recuperación económica en China, las ganancias de las empresas industriales del país aumentaron un 31.5% en los dos primeros meses del 2017, luego de un repunte en los precios de las materias primas. Las ganancias sólidas podrían dar un impulso a la inversión en activos fijos, que se aceleró a principios de este año, y brindar al sector industrial de China más flujo de caja para comenzar a reducir su montaña de deuda, una prioridad clave del Gobierno este año. Las ganancias industriales totales durante los dos primeros meses del año fueron de 1.01 billones de yuanes (147 000 millones de dólares), dijo la Oficina Nacional de Estadísticas en un comunicado el lunes. El incremento se debió principalmente a un repunte en los precios del carbón, el acero y el petróleo, dijo He Ping, un funcionario de la oficina de estadísticas en una nota que acompaña al comunicado. El ritmo de crecimiento de las ganancias se aceleró bruscamente desde un incremento de un 2.3% en diciembre. Las ganancias industriales se expandieron un 8.5% en el 2016, rebotando desde un ligero descenso en el 2015, en gran parte debido a un fuerte aumento de los precios del carbón y de materias primas como el mineral de hierro. Pero el mercado ya había previsto unas ganancias sólidas, debido a que las utilidades de las compañías han sido firmes, mientras que las nuevas medidas para evitar las burbujas de precios de activos tuvieron cierto impacto. China introdujo nuevas normas para frenar la compra de nuevos locales comerciales en Pekín en la última medida del Gobierno para enfriar el mercado inmobiliario, mientras que el banco central optó por no inyectar fondos al sistema bancario citando unos "niveles de liquidez relativamente altos".

Las bolsas europeas caían en la apertura del lunes, arrastradas por las pérdidas en las acciones ligadas a la minería y la banca tras el fracaso del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, a la hora de aprobar su proyecto de ley sobre salud. El índice paneuropeo STOXX 600 perdía un 0.7% a las 07:20 GMT, mientras que el británico FTSE descendía un 0.8%. El índice del sector de materias primas presentaba las mayores caídas sectoriales, perdiendo un 2% a un mínimo en dos semanas. El precio del cobre retrocedía tras el revés legislativo de Trump, mientras el índice bancario perdía un 1.3%. Las mineras de metales preciosos, como Randgold y Fresnillo, eludían la tendencia negativa, y subían más de un 1%, pues la reducción del apetito por el riesgo impulsaba al oro, considerado un refugio seguro. Por otro lado, la confianza empresarial alemana brilló inesperadamente en marzo, mostró el lunes un sondeo, lo que sugiere que las corporaciones de la mayor economía de Europa hicieron caso omiso a las preocupaciones sobre la amenaza del proteccionismo creciente. El instituto económico Ifo, con sede en Múnich, dijo que su índice de confianza de negocios basado en una encuesta mensual de unas 7 000 empresas subió a 112.3 desde un dato revisado al alza de 111.1 en febrero. Esta es la mayor lectura desde julio del 2011 y está por encima del pronóstico promedio de Reuters de 111.0.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 551	-0.22	-1.30	3.99
NASDAQ (EE.UU)	5 840	0.20	-0.08	8.49
S&P 500 (EE.UU)	2 342	-0.10	-1.09	4.59
FTSE (Inglaterra)	7 294	-0.59	0.69	2.11
DAX (Alemania)	11 996	-0.57	1.63	4.49
NIKKEI (Japón)	18 986	-1.44	-1.55	-0.67
SHANGAI (China)	3 267	-0.08	0.42	5.26

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0864	0.61	1.16	2.85	3.30
YEN Japonés (¥/\$)	110.66	-0.61	-1.68	-1.30	-5.39
LIBRA (\$/£)	1.256	0.69	1.63	0.78	1.77
FRANCO Suizo (f/\$)	0.986	-0.59	-1.29	-2.17	-3.28
YUAN Chino (¥/\$)	6.873	-0.16	-0.52	0.06	-1.04

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	25	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 en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, cedió 0.22%. El índice compuesto de Nasdaq subió un 0.20%, con 5840 unidades y el selectivo S&P 500 perdió 0.10%, con 2342 unidades. Wall Street encabezó una oleada de ventas en las principales plazas financieras del mundo, tras la primera derrota legislativa de Trump después de que los republicanos en la Cámara de Representantes cancelaran el viernes la votación sobre su ley sanitaria. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Chevron (-1.58%) lideró las pérdidas, por delante de Goldman Sachs (-1.28%), Verizon (-1.09%), General Electric (-0.94%), Nike (-0.80%), American Express (-0.75%), Caterpillar (-0.69%), 3M (-0.62%) y Home Depot (-0.57%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias DuPont (1.21%) por delante de Intel (0.65%), Pfizer (0.50%), Coca-Cola (0.47%), Johnson&Johnson (0.26%), Disney (0.21%), Microsoft (0.18%), Travelers (0.17%), Apple (0.17%) y Boeing (0.14%). Al final de la jornada, los sectores cerraron divididos entre los descensos del financiero (-0.23%), industrial (-0.19%), materias primas (-0.17%) y energético (-0.15%); frente a los avances del sanitario (0.60%) y tecnológico (0.19%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió posiciones frente al euro y ante la mayoría de las divisas más destacadas en una jornada afectada por las dudas que ha suscitado en la administración del presidente de EEUU, su importante traspás del pasado viernes en el Congreso del país. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0864 dólares. La moneda estadounidense se depreció ante la libra esterlina con un cambio de 1.256 dólares por libra, así como ante la moneda japonesa, con un tipo de cambio de 110.66 yenes por dólar y el franco suizo, mientras que se apreció frente al peso mexicano y cerró con el mismo valor ante el dólar canadiense. Los analistas coincidieron en que el mercado aún se veía hoy afectado por el primer importante tropiezo de la presidencia de Trump, quien el pasado viernes se vio obligado a retirar del Congreso el proyecto de ley de la reforma sanitaria, que había sido uno de los estándares de su campaña electoral. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.47%.

	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

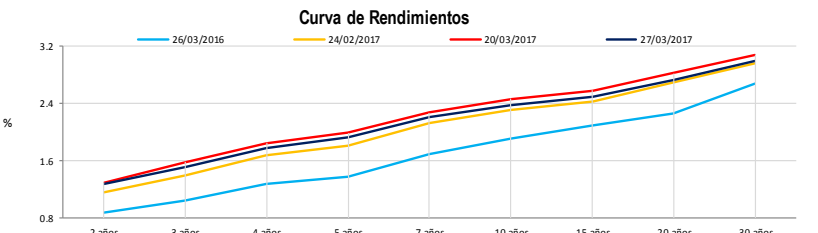
(*) Proyección

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 254.4	1 243.5	10.9	20.0	-2.8	102.1
Plata (\$/oz)	18.1	17.8	0.3	0.7	-0.3	2.2
Cobre (\$/TM)	5 736.5	5 777.0	-40.5	-118.5	-178.5	213.5
Zinc (\$/TM)	2 742.0	2 811.8	-69.8	-101.8	-83.0	184.3
Eslaoño (\$/TM)	19 520.0	19 880.5	-360.5	-975.0	345.0	-1 685.0
Plomo (\$/TM)	2 284.8	2 342.5	-57.8	19.3	32.3	285.3
Aluminio (\$/TM)	1 921.0	1 928.8	-7.8	11.3	35.3	217.0
Molibdeno (\$/lb)	8.8	8.8	-	0.3	0.9	2.2
WTI (\$/barril)	47.7	47.3	0.4	-0.5	-5.8	-6.0
Brent (\$/barril)	50.3	50.5	-0.2	-0.8	-5.2	-5.1

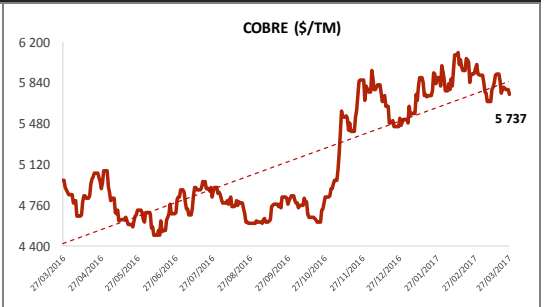
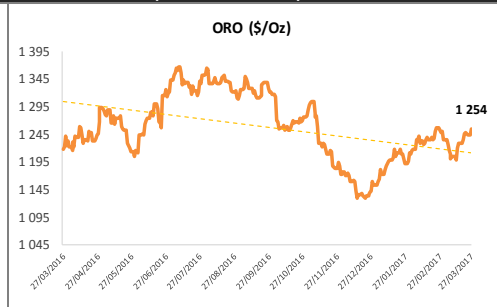
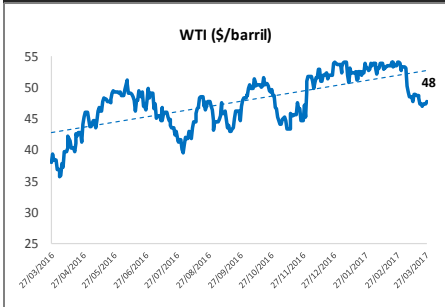
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.27	1	8	40
3 Años	1.51	-2	6	47
5 Años	1.92	-3	-1	54
10 Años	2.38	-3	-7	48
15 Años	2.49	-3	-9	39
20 Años	2.73	-2	-7	47
30 Años	2.99	-3	-8	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 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

www.bancomn.com
matanzas@bancomn.com.pe