

Mercado Nacional y Regional

27 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró a la baja, ante una caída de los precios de los metales y la difusión de decepcionantes resultados financieros al primer trimestre del año de algunas empresas líderes. El índice general perdió 1.02% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas retrocedió en 1.14%. En la jornada se negociaron S/ 60.1 millones (US\$ 18.5 millones) en 642 operaciones. Cotizaron acciones de 55 empresas, de las que 16 subieron, 22 bajaron y 17 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Minera IRL (-10.0%), Graña y Montero (-6.96%), Siderúrgica del Perú (-3.75%), Unión Andina de Cementos (-3.64%) y Ferreycorp (-3.43%). En contrario, subieron Industrias del Cobre (9.21%), Panoro Minerals (5.69%), Saga Falabella (3.93%), Minera Corona (3.85%) y La Pampilla (1.69%). Los índices sectoriales que más bajaron fueron: industrial (-2.90%), construcción (-2.84), consumo (-1.05%) y minero (-1.03%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 495	-1.02	-0.55	-0.46
Lima (ISBVL)	24 112	-1.14	1.51	2.26
Bogotá (IGBC)	10 109	-1.02	-0.38	0.03
Buenos Aires (MERVAL)	20 889	-0.66	4.33	23.48
México (IPC)	49 441	-0.25	0.21	8.32
Santiago (IPSA)	4 783	-1.42	-1.76	15.22
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 677	-0.29	0.06	7.39

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, ante una oferta de dólares de inversores extranjeros y un recorte de posiciones de bancos, que el Banco Central buscó mitigar con una compra de divisas y la colocación de instrumentos. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.245 por unidad, con negocios por 692 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, luego que en marzo la inflación lograra su tasa más alta de los últimos 19 años, al llegar a 1.3%, en abril los precios volvieron a moderarse. El último sondeo realizado por la agencia Reuters mostró que la inflación en el Perú se habría desacelerado en abril a un 0.03%, debido a una caída de los precios de los alimentos que fue contrarrestada por un alza de las tarifas de venta de los combustibles. Las estimaciones de los analistas consultados para el Índice de Precios al Consumidor de abril oscilaron entre un avance del 0.60% y una caída de 0.17%.

Contratos CAS en el Estado no cesan pese a que existen restricciones

La semana anterior, el Congreso de la República aprobó por insistencia la ley que permite que los trabajadores bajo el Contrato Administrativo de Servicios (CAS) de Essalud, pasen al régimen 728, que es el del sector privado en el Estado. Si bien esta norma beneficiará a unos 12,000 trabajadores de Essalud, en el resto del Estado las contrataciones bajo el régimen CAS continúan en aumento. En el primer trimestre del año, el gasto en contrataciones de personal CAS se incrementó en 2% al sumar más de S/ 1,806 millones. Este incremento es el más bajo de los últimos años en este periodo, ya que estuvo influenciado por la caída que se tuvo en las contrataciones realizadas por el Gobierno nacional. Es decir, los ministerios gastaron 4% menos que el año anterior en el pago a trabajadores CAS, con un monto que llegó a los S/ 1,119 millones en los tres primeros meses del año. Los que mantuvieron la tendencia al alza del gasto en la planilla del Estado fueron los gobiernos regionales y las municipalidades. En el caso de las regiones, el monto gastado en este tipo de personal fue de S/ 327 millones, que significó un incremento de 17% respecto del primer trimestre del 2016, mientras que los municipios lo incrementaron en 14% al superar los S/ 359 millones. El exviceministro de Hacienda, Carlos Oliva, afirmó que en el año 2015, en la Ley de Presupuesto se puso una restricción para la contratación del personal CAS, que precisa que el MEF debe realizar un informe previo para nuevos trabajadores. Esta restricción se mantiene en la Ley de Presupuesto de este año. Esta medida dio resultado solo en los gobiernos locales y en el primer año de su aplicación, pues en el 2015 sus contratos en dicho régimen cayeron en 3%. De allí en adelante, en todos los niveles de gobierno se mantuvo el incremento.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	327	327	336	325	
Argentina	417	417	427	457	B
Brasil	264	268	275	278	BB
Colombia	198	198	202	186	BBB
Chile	138	139	143	136	A+
Ecuador	689	680	733	646	B
México	199	201	203	190	BBB+
Panamá	146	146	156	144	BBB
Perú	135	135	144	129	BBB+
Uruguay	204	204	209	208	BBB-
Venezuela	2 124	2 106	2 212	2 129	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.15	0.03	0.06	-3.31
Real Brasileño	3.18	0.32	1.19	1.38	-2.17
Peso Mexicano	19.03	-0.85	1.26	-0.01	-8.20
Peso Chileno	663.90	-0.18	2.20	-0.32	-0.97
Peso Argentino	15.43	-0.37	0.19	-0.71	-2.86
Peso Colombiano	2 937.51	0.23	3.00	1.00	-2.15

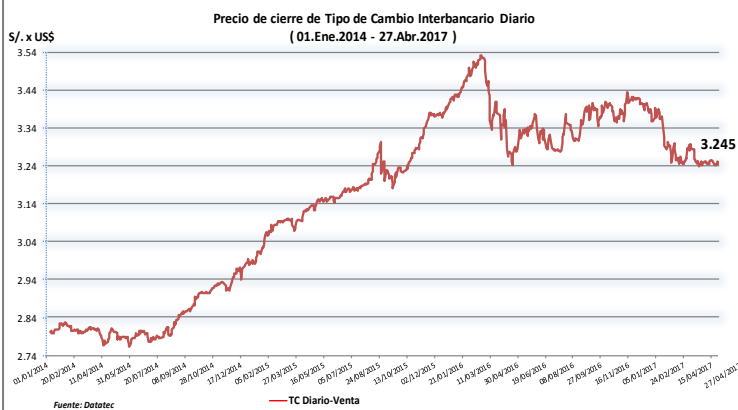
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.92	5.93	5.82	6.29	3.12	3.15	3.06	2.29
Microempresas	36.80	36.88	37.04	35.34	18.26	18.35	15.66	16.44
Consumo	45.90	45.95	45.52	42.46	33.14	33.23	33.31	31.89
Hipotecario	8.70	8.69	8.76	9.12	6.28	6.28	6.37	6.79
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.16	4.15	4.10	4.79	0.59	0.59	0.51	0.28
CTS	3.28	3.25	3.46	3.65	1.44	1.45	1.30	1.51

Fuente: SBS

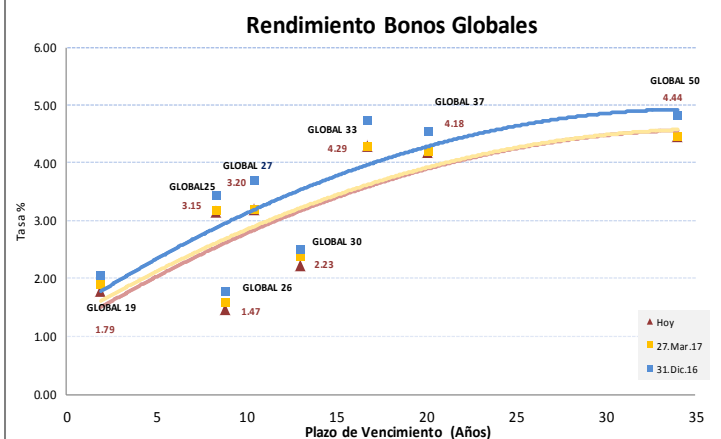
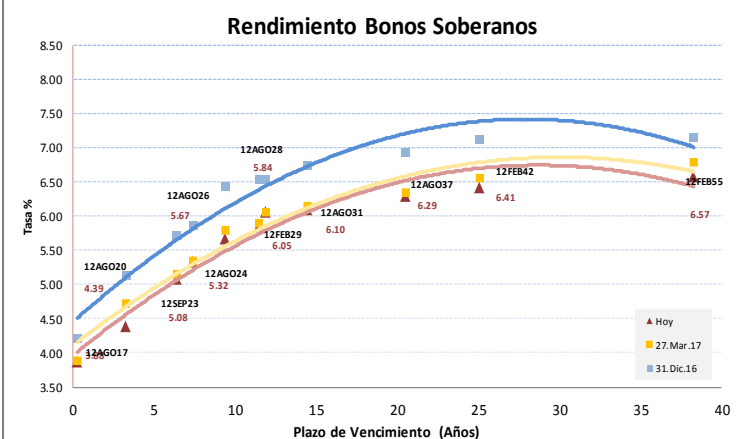
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Proyecciones de inflación de abril

Organización	Tasa
Asbanc	0.60%
Capital Economics	0.50%
Panthenon	0.40%
Phase Consultores	0.20%
BBVA	0.03%
Itaú Banco	0.00%
4CAST	-0.05%
BCP	-1.00%
Scotiabank	-0.17%
Mediana	0.03%
Promedio	0.16%

Fuente: Gestión, 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.

Mercado Internacional

27 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones europeas cayeron, afectadas por la debilidad del sector financiero, en una sesión en la que el mercado en general apenas reaccionó a la esperada decisión del Banco Central Europeo (BCE) de mantener estable su política monetaria. El índice paneuropeo STOXX 600 retrocedió un 0.2%, tras tocar un máximo de 20 meses en la sesión previa. El francés CAC cedió un 0.3% comparado con el miércoles, cuando tocó su cota más elevada en nueve años. El BCE mantuvo sin cambios su política monetaria ultralaxativa porque la inflación sigue debajo de su meta, aunque destacó explícitamente el vigor del crecimiento de la zona euro, que vive su mejor momento desde la crisis financiera global. La conferencia posterior del presidente del BCE, Mario Draghi, provocó alzas y bajas en los índices bursátiles, ya que no logró indicar una dirección clara para los mercados. Los resultados corporativos fueron también un foco de atención clave para los operadores. Las ganancias del primer trimestre para las firmas del STOXX 600 subirían un 5.5%, mientras que los ingresos podrían mejorar un 5.7%, según Thomson Reuters. Las acciones de Deutsche Bank perdieron un 3.7% después de que los ingresos en el primer trimestre decepcionaron, pese a que su ganancia neta más que se duplicó tras un rebote en la negociación de títulos de renta fija. El desplome del 6% en los papeles del Banco Popular se sumó al pobre desempeño de las entidades financieras europeas, que declinaron un 1.8%. Intesa Sanpaolo perdió un 2.3% después de que Generali dijo que ve una oportunidad en el corto plazo para vender sus acciones en el prestamista italiano.

Los nuevos pedidos de bienes de capital fabricados en Estados Unidos subieron menos de lo previsto en marzo, pero el segundo incremento mensual en los envíos sugiere que la inversión empresarial se aceleró en el primer trimestre ante una recuperación del sector energético. Aunque otros datos publicados el jueves mostraron un aumento mayor a lo previsto en las solicitudes de subsidios por desempleo la semana pasada, la tendencia permaneció consistente con una mejoría del mercado laboral. El Departamento de Comercio dijo que los pedidos de bienes de capital fuera del sector de defensa y excluyendo a los aviones, un indicador seguido de cerca por planes de gastos de las empresas, subió un 0.2% el mes pasado tras avanzar un 0.1% en febrero. Los envíos de los bienes de capital subyacentes se elevaron un 0.4% por ciento tras escalar un 1.1% en febrero. Los envíos de bienes de capital subyacentes se usan para calcular el gasto en equipamiento en la medición gubernamental del producto interno bruto. Los pedidos generales de bienes duraderos, o ítems que van desde tostadoras a aviones fabricados para durar tres años o más, subieron un 0.7% tras escalar un 2.3% en febrero. Tras el dato, la Reserva Federal de Atlanta redujo su estimación de crecimiento del PIB de Estados Unidos en el primer trimestre en tres décimas porcentuales, a un avance de 0.2%, que sería el desempeño más débil en tres años. La economía estadounidense creció a un ritmo de 2.1% en el cuarto trimestre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 981	0.03	1.35	6.17
NASDAQ (EE.UU)	6 049	0.39	2.96	12.37
S&P 500 (EE.UU)	2 389	0.06	1.28	6.70
FTSE (Inglaterra)	7 237	-0.71	-1.45	1.32
DAX (Alemania)	12 444	-0.23	2.42	8.39
NIKKEI (Japón)	19 252	-0.19	0.26	0.72
SHANGAI (China)	3 152	0.36	-3.10	1.56

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza; el Dow Jones de Industriales sumó 0.03%, el índice compuesto de Nasdaq subió 0.39% y apuntó un nuevo récord histórico y terminó en 6 049 unidades, en niveles nunca vistos, el selectivo S&P 500 avanzó 0.06%. Los operadores protagonizaron una sesión volátil de alzas y retrocesos marcada por la publicación de una nueva tanda de resultados empresariales y en la que los inversores estuvieron pendientes de la evolución del precio del petróleo. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Intel (1.35%) lideró las ganancias, junto a Home Depot (1.23%), Cisco Systems (1.05%) y Boeing (0.83%), mientras al otro lado encabezó las pérdidas Caterpillar (-1.89%) por delante de DuPont (-1.81%), Verizon (-1.46%) y JPMorgan (-0.93%). Al final los sectores cerraron divididos entre los avances del sector tecnológico (0.59%), sanitario (0.42%) e industrial (0.24%) y los descensos del rubro energético (-0.96%), materias primas (-0.90%) y financiero (-0.27%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0873	-0.28	1.46	0.55	3.38
YEN Japonés (¥/\$)	111.26	0.18	1.77	0.10	-4.87
LIBRA (\$/£)	1.290	0.44	0.71	3.65	4.57
FRANCO Suizo (f/\$)	0.994	0.08	-0.46	0.16	-2.44
YUAN Chino (¥/\$)	6.898	0.08	0.23	0.27	-0.68

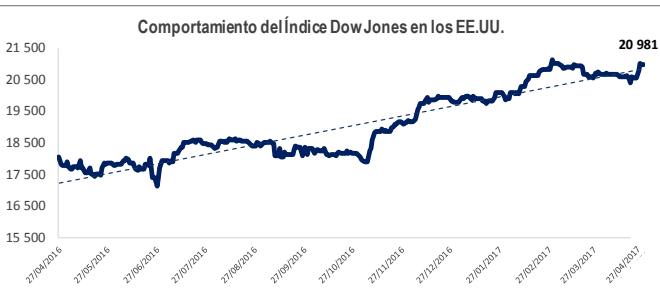
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en una jornada. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0873 dólares. El dólar subió también frente a la divisa japonesa, con un cambio de 111.26 yenes por dólar, ante el franco suizo y el dólar canadiense, aunque se depreció ante la libra esterlina y el peso mexicano. El Departamento de Trabajo informó que las solicitudes semanales del subsidio por desempleo en Estados Unidos crecieron la semana pasada en 14 000 casos, hasta 257 000. También dieron a conocer que los pedidos de bienes duraderos a las fábricas del país subieron un 0.7% en marzo, frente al 1.2% que esperaban los analistas. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.03%.

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

	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

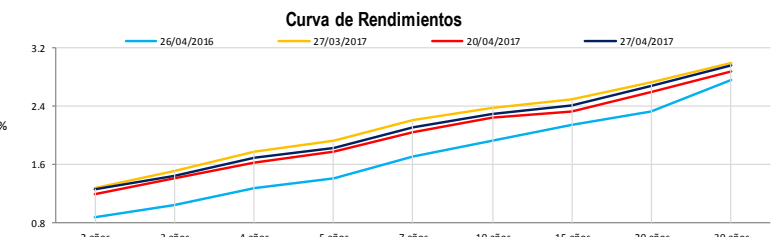


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 264.3	1 269.2	-4.9	-17.6	12.4	112.1
Plata (\$/oz)	17.3	17.5	-0.2	-0.8	-0.9	1.3
Cobre (\$/TM)	5 668.8	5 689.0	-20.3	72.3	-180.5	145.8
Zinc (\$/TM)	2 590.8	2 615.3	-24.5	-26.8	-213.5	33.0
Estaño (\$/TM)	19 910.0	19 965.0	-55.0	16.0	-146.0	-1 295.0
Plomo (\$/TM)	2 218.0	2 189.0	29.0	61.3	-100.5	218.5
Aluminio (\$/TM)	1 914.8	1 956.0	-41.3	-17.5	-20.8	210.8
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.1	-0.1	-0.1	0.2	2.4
WTI (\$/barril)	49.0	49.6	-0.6	-1.3	0.6	-4.8
Brent (\$/barril)	50.8	51.1	-0.4	-1.2	0.1	-4.7

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.26	-1	7	44
3 Años	1.44	-2	-1	47
5 Años	1.82	-2	-11	50
10 Años	2.30	-1	-15	44
15 Años	2.40	-0	-17	33
20 Años	2.67	0	-12	41
30 Años	2.97	0	-10	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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

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