

Mercado Nacional y Regional

28 de abril de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, con un desempeño mixto de papeles mineros e industriales, mientras el mercado se mantiene a la espera de la publicación de más resultados de empresas del primer trimestre. El índice general ganó 0.41% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas avanzó en 0.01%. En la jornada se negociaron S/ 85.8 millones (US\$ 26.4 millones) en 781 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que 19 subieron, 16 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Cerro Verde (4.44%), Volcán (3.70%), Buenaventura (3.45%), Casa Grande (3.29%) y Backus (3.13%). En contrario, bajaron las acciones de La Pampilla (-4.17%), Luz del Sur (-2.58%), Cígroup (-2.35%) y Atacocha (-2.0%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: minería (0.62%), industrial (0.44) y financiero (0.17%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 559	0.41	-0.42	-0.05
Lima (ISBVL)	24 115	0.01	0.63	2.28
Bogotá (IGBC)	10 198	0.88	0.44	0.91
Buenos Aires (MERVAL)	21 020	0.62	4.04	24.25
México (IPC)	49 261	-0.36	0.46	7.93
Santiago (IPSA)	4 795	0.25	-1.22	15.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	65 403	1.12	-0.19	8.59

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se apreció, por ventas de dólares de inversores extranjeros con apetito por bonos locales, en medio de un retroceso global del billete verde, en una jornada en la que el Banco Central compró dólares para atenuar el avance de la moneda local. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.244 por unidad, con negocios por 648 millones de dólares. (Datatec). En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.34%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, en abril la inflación de Lima Metropolitana fue de -0.26%, debido a la caída de los precios de los alimentos, informó INEI. "Este resultado se sustenta principalmente en la disminución de precios en el gran grupo de consumo alimentos y bebidas (-0.73%), influenciado por la normalización del abastecimiento de los productos alimenticios luego de los efectos del fenómeno de El Niño costero", afirmó el jefe del INEI, Anibal Sánchez. Con el resultado del mes de abril, la variación acumulada de los cuatro primeros meses del año llegó a 1.61% y en los últimos doce meses fue de 3.69%, con una tasa promedio mensual de 0.30%.

BCR reduce encaje bancario por tercera vez en el año para impulsar créditos

Por tercera vez en el año, el Banco Central de Reserva (BCR) decidió reducir los requerimientos de encaje que exige a los bancos y demás instituciones financieras, a fin de impulsar los créditos. Desde hoy bajarán las tasas de encaje marginal y medio en moneda extranjera, de 46% a 44%, respectivamente. Además, disminuye a ese mismo porcentaje el encaje en moneda nacional para las obligaciones indexadas (depósitos y certificados). El encaje es una porción de los depósitos que los bancos deben mantener en sus bóvedas o en las del BCR sin poder usarlos para prestar. Así, una disminución del encaje permite a las entidades financieras dar más créditos. En tanto, el recorte del encaje marginal en dólares permitirá a los bancos usar una mayor parte de los nuevos depósitos en moneda extranjera para préstamos. Anteriormente, la autoridad monetaria dispuso similares medidas en enero y marzo del presente año, ante una marcada desaceleración de los créditos de la banca. Los préstamos acentuaron su enfriamiento en marzo, cuando, según cifras del mismo BCR, aumentaron un leve 5.6%, tasa de crecimiento anualizada inferior a la del mes previo (5.9%) y al 7.7% de un año atrás. Los créditos del sistema financiero crecen cada vez a menor ritmo, por la debilidad de la demanda interna, que lleva a personas y empresas a postergar decisiones de financiamiento, y por políticas de otorgamiento de préstamos más estrictas por parte de las entidades financieras. En el mercado se anticipaba un recorte de encaje por parte del BCR, mientras que este evalúa las condiciones para bajar su tasa de interés referencial, considerada una medida aún más potente.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	321	327	334	333	
Argentina	411	417	424	453	B
Brasil	260	264	272	275	BB
Colombia	195	198	199	188	BBB
Chile	138	138	140	134	A+
Ecuador	664	689	730	655	B
México	192	199	202	191	BBB+
Panamá	142	146	154	148	BBB
Perú	132	135	143	132	BBB+
Uruguay	198	204	209	209	BBB-
Venezuela	2 103	2 124	2 209	2 161	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	-0.03	0.03	0.03	-3.34
Real Brasileño	3.18	-0.24	0.94	1.83	-2.41
Peso Mexicano	18.82	-1.08	0.05	0.61	-9.20
Peso Chileno	667.35	0.52	2.28	0.60	-0.45
Peso Argentino	15.40	-0.20	-0.51	-0.24	-3.05
Peso Colombiano	2 943.00	0.19	2.25	2.12	-1.97

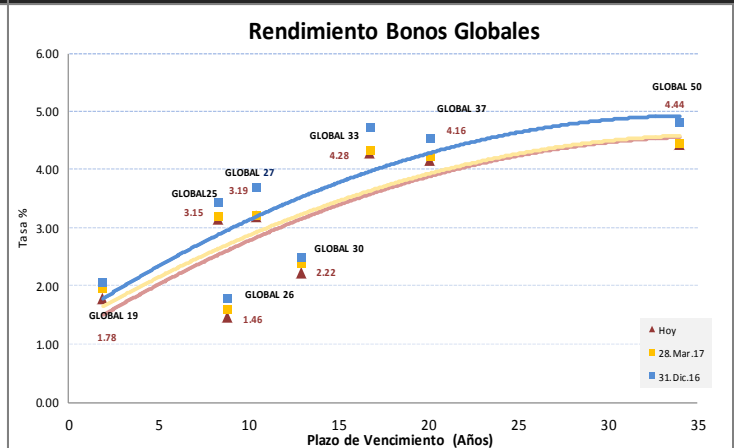
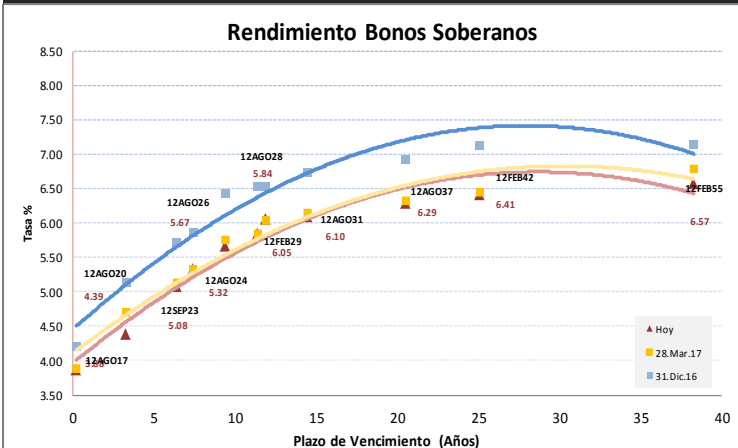
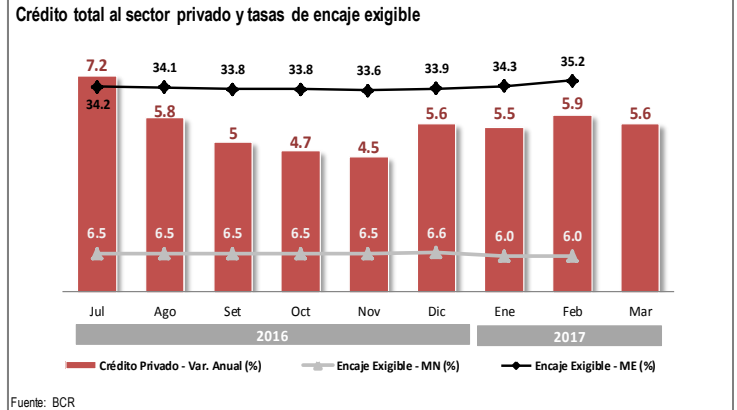
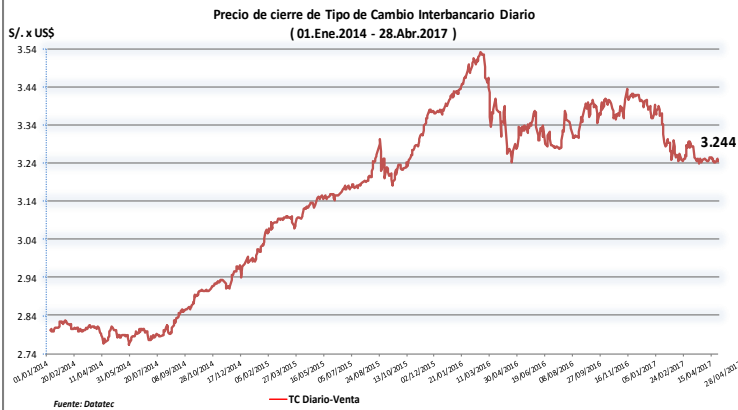
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.92	5.92	5.80	6.09	3.12	3.12	3.04	2.13
Microempresas	36.80	36.80	36.99	35.29	18.26	18.26	16.74	16.57
Consumo	45.90	45.90	45.47	42.49	33.14	33.14	33.27	31.85
Hipotecario	8.70	8.70	8.76	9.12	6.28	6.28	6.34	6.83
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
Ahorro	0.42	0.42	0.47	0.53	0.17	0.17	0.17	0.16
Plazo	4.16	4.16	4.10	4.81	0.59	0.59	0.52	0.28
CTS	3.28	3.28	3.45	3.66	1.44	1.44	1.32	1.49

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

28 de abril de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La inflación de la zona euro subió más de lo esperado y alcanzó el objetivo del Banco Central Europeo y la inflación subyacente se incrementó a su nivel más alto en más de tres años, según las primeras estimaciones de la agencia de estadísticas de la UE. La inflación de los 19 países que comparten el euro fue del 1.9% interanual, desde el 1.5% de marzo y justo por debajo del máximo de cuatro años del 2.0% registrados en febrero. El BCE tiene un objetivo a medio y largo plazo para la inflación de cerca, pero por debajo, del 2%. La inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de la energía y los alimentos sin procesar y que el BCE sigue de cerca, también creció al 1.2% interanual en abril desde el 0.8% en marzo, por encima de las expectativas de mercado del 1.0%. El nivel subyacente fue el más alto desde septiembre de 2013. Las cifras estimadas para abril podrían incrementar la presión sobre el BCE para que reduzca sus estímulos monetarios. El banco central ha llevado los tipos de interés a terreno negativo y adoptado un programa de compra de deuda por 2.3 billones de euros para contrarrestar la amenaza de la deflación y reactivar el crecimiento de los 19 países del bloque. El BCE mantuvo el jueves su política ultrarrelajada pero reconoció explícitamente el vigor de la economía de la zona euro, ahora en su mejor racha desde la crisis financiera mundial. La inflación general fue más alta principalmente por un incremento del 7.5% en los precios de la energía y de un 2.2% en los alimentos sin procesar. Los precios de la comida, el alcohol y el tabaco subieron un 1.5% en abril, por debajo del 1.8% de marzo. En el sector servicios, el más grande de la zona euro, los precios subieron un 1.8% en abril, en comparación con el 1.0% de marzo.

La economía de Estados Unidos creció a su ritmo más débil en tres años en el primer trimestre debido a que el gasto del consumidor se desaceleró con fuerza, pero un incremento en la inversión de las empresas y de los salarios sugiere que la actividad recuperaría el impulso durante el año. El Producto Interno Bruto subió a una tasa anual de 0.7%, dijo el viernes el Departamento de Comercio en su primera estimación del PIB del primer trimestre. Fue el desempeño más débil desde el primer trimestre de 2014. Sin embargo, el ritmo de crecimiento del primer trimestre no es un reflejo fiel de la salud de la economía estadounidense. El aumento de los salarios en el primer trimestre fue el más veloz en 10 años debido a que el mercado laboral está cerca del pleno empleo, y la inversión de las empresas en equipamiento fue la más fuerte desde el tercer trimestre de 2015. Además, la confianza del consumidor y de las empresas está cerca de máximos en varios años, lo que también remarca la fortaleza subyacente de la economía. El PIB del primer trimestre también suele mostrar un desempeño menor a lo real por dificultades con el cálculo del dato, cosa que ha admitido el Gobierno y que trabaja para rectificar. El crecimiento del gasto del consumidor, se frenó a una tasa de 0.3% en el primer trimestre, el menor ritmo desde el cuarto trimestre 2009 y tras el robusto incremento de 3.5% en el cuarto trimestre 2016. El menor gasto del consumidor es atribuida a un invierno templado, que minó la demanda por calefacción y la producción energética.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 941	-0.19	1.36	5.96
NASDAQ (EE.UU)	6 048	-0.02	2.54	12.34
S&P 500 (EE.UU)	2 384	-0.19	0.98	6.49
FTSE (Inglaterra)	7 204	-0.46	-2.30	0.86
DAX (Alemania)	12 438	-0.05	1.93	8.34
NIKKEI (Japón)	19 197	-0.29	-0.11	0.43
SHANGAI (China)	3 155	0.08	-2.67	1.64

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0895	0.20	1.56	1.20	3.59
YEN Japonés (¥/\$)	111.49	0.21	2.20	0.41	-4.68
LIBRA (\$/£)	1.295	0.36	1.05	4.16	4.95
FRANCO Suizo (\$/S)	0.995	0.05	-0.17	-0.19	-2.39
YUAN Chino (¥/\$)	6.894	-0.06	0.11	0.05	-0.74

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 perdió 0.19%, el índice compuesto de Nasdaq bajó 0.02%, el selectivo S&P 500 retrocedió 0.19%. Los operadores protagonizaron una sesión de alzas y retrocesos marcada por un mal dabo sobre la evolución de la economía y pese a conocerse varias cuentas trimestrales mejores de lo previsto, al final los tres índices terminaron teñidos rojos. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Intel (-3.4.2%) lideró las pérdidas, por delante de Verizon (-1.63%), American Express (-1.36%), Goldman Sachs (-0.87%), JPMorgan Chase (-0.71%), McDonald's (-0.67%), DuPont (-0.47%), Procter & Gamble (-0.42%) y Visa (-0.39%). Al otro lado encabezó las ganancias Chevron (1.69%) junto a Cisco Systems (0.92%), Boeing (0.83%), Exxon Mobil (0.48%), Coca-Cola (0.28%), Microsoft (0.28%), United Technologies (0.18%), Pfizer (0.15%), UnitedHealth (0.14%) y Home Depot (0.01%). Al final los sectores cerraron divididos entre los descensos del sector financiero (-0.56%), industrial (-0.37%) y materias primas (-0.02%), frente a los avances del rubro tecnológico (0.16%) y energético (0.01%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

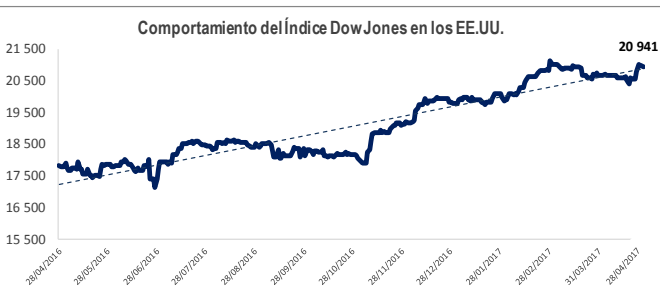
El dólar se depreció frente al euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en una jornada. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0895 dólares. El dólar subió frente a la divisa japonesa, con un cambio de 111.49 yenes por dólar, ante el franco suizo y el dólar canadiense, aunque se depreció ante la libra esterlina y el peso mexicano. Los analistas destacaron el avance del euro en los mercados internacionales, que llegó a perjudicar al dólar estadounidense, como consecuencia del anuncio de que la inflación en la zona del euro subió cuatro décimas en abril, hasta el 1.9%. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en 0.05%.

	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

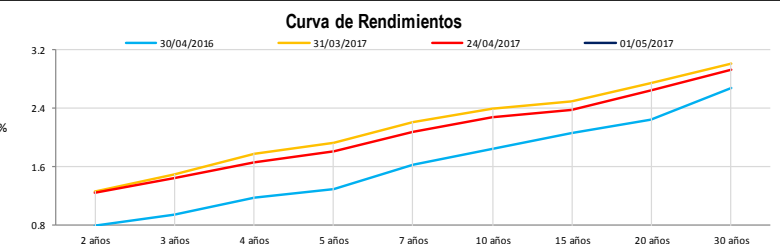


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 268.3	1 264.3	4.0	-15.8	14.8	116.0
Plata (\$/oz)	17.2	17.3	-0.1	-0.7	-1.0	1.3
Cobre (\$/TM)	5 710.5	5 668.8	41.8	116.5	-173.5	187.5
Zinc (\$/TM)	2 618.5	2 590.8	27.8	47.0	-220.3	60.8
Estaño (\$/TM)	19 990.0	19 910.0	80.0	205.0	-207.0	-1 215.0
Plomo (\$/TM)	2 283.5	2 218.0	65.5	141.0	-58.0	284.0
Aluminio (\$/TM)	1 903.0	1 914.8	-11.8	-19.8	-50.0	199.0
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.0	-	-0.1	0.2	2.4
WTI (\$/barril)	49.3	49.0	0.4	0.1	-0.2	-4.4
Brent (\$/barril)	50.9	50.8	0.1	-0.3	-0.8	-4.5

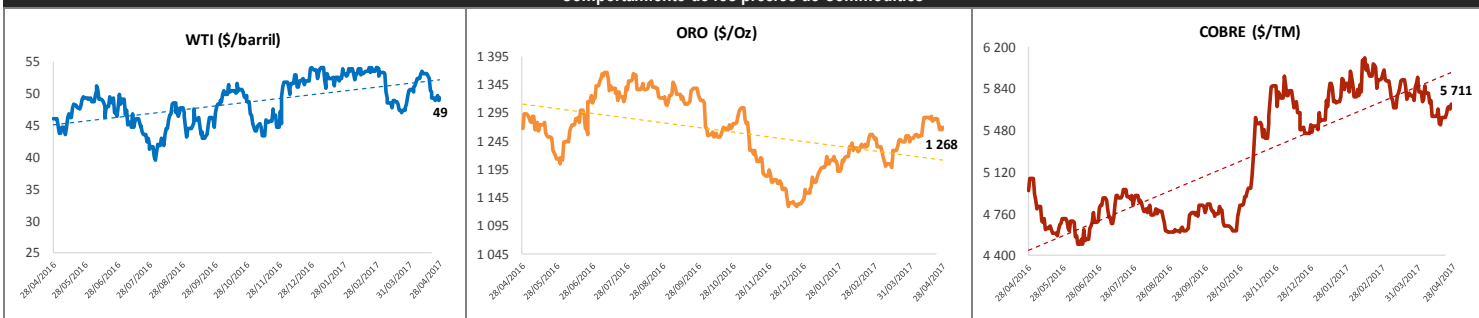
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.27	0	7	48
3 Años	1.45	0	-1	51
5 Años	1.82	-1	-11	52
10 Años	2.28	-1	-16	46
15 Años	2.39	-1	-18	34
20 Años	2.66	-1	-13	42
30 Años	2.95	-1	-12	27



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 Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe