

Mercado Nacional y Regional

30 de enero de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos, afectada por una corriente vendedora de acciones del sector de la construcción. El índice general cedió 0.49% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas bajó 0.37%. En la jornada se negociaron S/ 28 millones (US\$ 8.5 millones) en 411 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas, de las que siete subieron, diecinueve bajaron y otras diecinueve se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más bajaron fueron Cerro Verde (-3.80%), Graña y Montero (-3.50%), Telefónica del Perú (-3.16%) y Trevali Mining (-3.06%). En contrario, subieron las acciones de ETF Trust (10.06%), Buenaventura (2.62%), Copper (1.48%) y El Brocal (1.22%). Los índices sectoriales que más se depreciaron fueron: construcción (1.34%) y finanzas (0.96%), mientras que los sectores de consumo y juniors se apreciaron 0.39% y 0.07%, respectivamente.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 945	-0.49	2.49	2.43
Lima (ISBVL)	23 841	-0.37	1.11	1.11
Bogotá (IGBC)	10 208	-0.65	1.00	1.00
Buenos Aires (MERVAL)	18 778	-2.28	10.99	10.99
México (IPC)	47 092	-0.69	3.17	3.17
Santiago (IPSA)	4 210	-1.54	1.41	1.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 302	-2.62	6.77	6.77

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

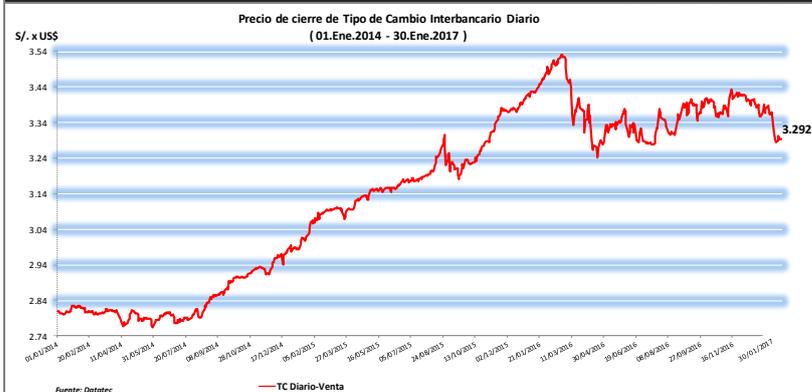
La moneda peruana se apreció marginalmente en el mercado local, por un recorte de las posiciones en dólares de bancos, que fue contrarrestado en parte por una demanda de inversores institucionales y extranjeros, en medio de un desempeño volátil del dólar y un retroceso de los mercados externos. Durante la jornada, el sol se transó entre los S/ 3.284 y los S/ 3.294 por dólar. Los negocios de la sesión cambiaria ascendieron a unos US\$ 273.7 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.292 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 1.91%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec). De otro lado, la demanda interna (DI) pasará de crecer 1% en el 2016 a alrededor de 3% en el 2017, según las últimas proyecciones del área de Estudios Económicos del Banco de Crédito del Perú (BCP). Esta proyección es menor a la del BCR, que en su último Reporte de Inflación de diciembre pronosticó 4% de crecimiento de la DI para el presente año, una mejora importante respecto al 1.8% que estima para el 2016. Cabe anotar, además, que proyección del BCP de un crecimiento de 3% de la DI pone una condición: "Esto ocurrirá en la medida en que la inversión privada crezca luego de tres años consecutivos de caída (ya no se verá afectada por la caída de casi 50% en inversión minera registrada en el 2016 por la finalización de construcción de grandes proyectos mineros)", precisa. Según el BCR, la inversión privada cayó 5.5% en el 2016 (-2.3% en el 2014, -4.5% en el 2015) y proyecta que este año crecerá 5%, mientras que para el BCP crecerá solo 2.9%, tras estimar que habrá caído 6.9% el año pasado.

Depósitos a plazo

En el 2016, los depósitos totales crecieron solo 4%, según un reporte del Banco Central (BCR). Esto significó el ritmo de expansión anual más bajo en por lo menos ocho años. En el 2015, la tasa de crecimiento de los depósitos había superado el 7%, mientras que crecieron 4.7% en el 2014. La marcada desaceleración en los depósitos obedece principalmente a un crecimiento más débil de los depósitos de las empresas, que el año pasado apenas crecieron 1.1%, un ritmo menor al crecimiento de noviembre (6.5%) y al de diciembre del 2015 (1.8%). La ley que permite el retiro de hasta el 95.5% de los fondos de las AFP ha implicado que las gestoras tengan que hacer uso de sus depósitos en la banca para satisfacer los requerimientos de recursos de los jubilados que optaron por retirar sus fondos. Del mismo modo, en el año que pasó se acentuaron las preferencias de los ahorristas por depósitos en soles. Así, estos crecieron 8.9% anual, ritmo mayor al de hace un año atrás (2.6%). Mientras, los depósitos en dólares se contrajeron 1.9%, luego de crecer más de 13%, en diciembre del 2015. Así, las entidades financieras se sumergieron en una guerra de tasas y ofrecieron mayores intereses para los depósitos a plazo. Esta tendencia creciente en los intereses que paga la banca por este tipo de depósitos continuará durante el 2017, estimó Alberto Morisaki, gerente de Estudios Económicos de Asbanc. La competencia en la banca por atraer recursos aún es muy fuerte, explicó. Pese a que los créditos no se expandirán a ritmos muy elevados, aun así crecerán a un ritmo dos veces mayor que en el 2016 y, ante ese escenario, los bancos necesitarán recursos para sostener sus préstamos, señaló Morisaki. Sin embargo, no solo la banca pugna por atraer los recursos del público sino también las entidades más pequeñas van a la caza de estos recursos que les permitan tener una oferta crediticia más amplia. Así, considerando a todo el sistema financiero, la entidad que más paga por un depósito a plazos de un año es Caja Rural Los Andes con una tasa de 8% anual. Entre los bancos, la tasa más alta es de 6.5%, ofrecida por el Banco de Comercio para depósitos de S/ 10,000 a más.

Fuente: Gestión

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	349	347	353	363	
Argentina	469	457	469	455	B
Brasil	291	284	295	328	BB
Colombia	213	211	211	227	BBB
Chile	143	145	153	158	A+
Ecuador	583	589	631	647	B
México	229	226	243	232	BBB+
Panamá	167	165	175	186	BBB
<b>Perú</b>	<b>164</b>	<b>162</b>	<b>164</b>	<b>175</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	226	226	232	244	BBB-
Venezuela	1 994	1 992	2 024	2 138	CCC

Fuente: Reuters

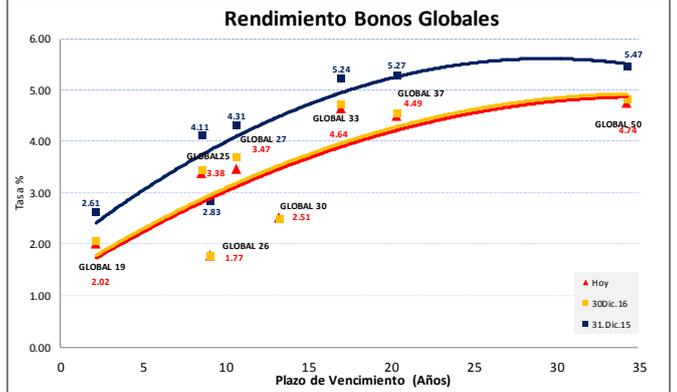
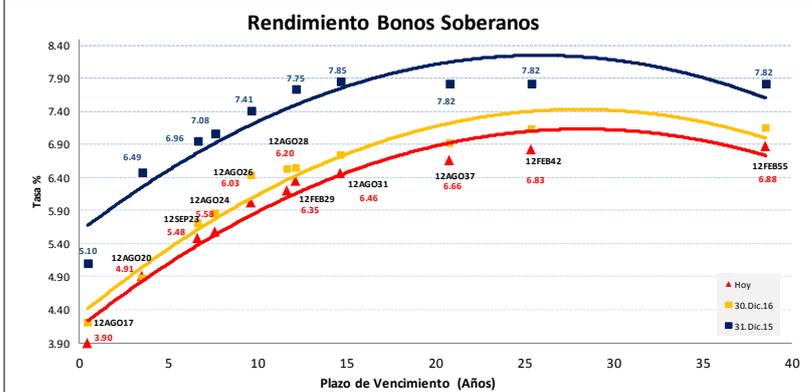
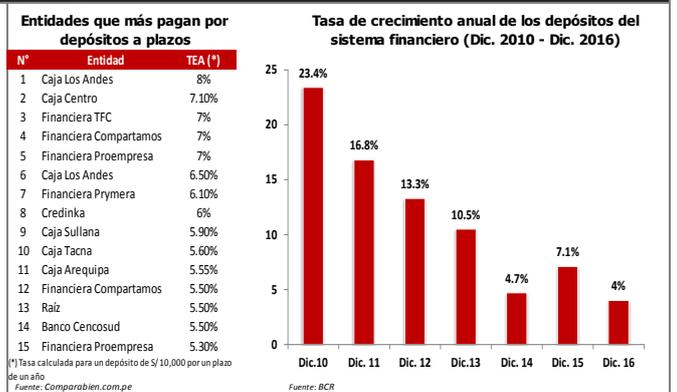
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.29	0.00	0.21	-1.91	-1.91
Real Brasileño	3.13	-0.46	-1.20	-3.95	-3.95
Peso Mexicano	20.78	-0.49	-2.82	0.27	0.27
Peso Chileno	648.45	-0.39	-0.80	-3.27	-3.27
Peso Argentino	15.92	0.16	-0.13	0.26	0.26
Peso Colombiano	2 932.50	0.00	0.15	-2.32	-2.32

Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.02	6.05	5.88	6.22	2.70	2.68	2.47	2.69
Microempresas	37.01	37.11	37.19	34.67	16.08	16.13	15.38	27.32
Consumo	46.49	46.77	46.77	43.89	33.25	33.26	32.08	31.96
Hipotecario	8.62	8.62	8.52	9.00	6.13	6.12	6.14	6.83
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.46	0.46	0.43	0.47	0.16	0.16	0.18	0.18
Plazo	4.43	4.42	4.36	4.04	0.42	0.42	0.27	0.20
CTS	3.11	3.09	2.38	3.39	1.39	1.40	0.65	1.66

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 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Reservados todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

Las acciones europeas cerraron hoy con pérdidas golpeadas por las caídas en los sectores de materias primas y finanzas, aunque especulaciones sobre fusiones corporativas limitaron los retrocesos, con Vodafone liderando las alzas. Las acciones de Vodafone subieron un 1.3% luego de que el grupo británico de telecomunicaciones dijo que está en negociaciones para fusionar su unidad india con Idea, una operación accionaria que le ayudaría a contrarrestar la dura competencia. El índice STOXX 600 perdió un 1.05%, su mayor caída porcentual diaria desde noviembre. Los inversores estaban preocupados tras un decreto migratorio del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, que avivó temores sobre el impacto de sus políticas en el comercio y la economía global. Pese a las pérdidas, el índice acumula una subida del 0.3% en lo que va de enero y se encamina a su tercer mes consecutivo de avances. El día de hoy, los rumores sobre actividad corporativa impulsaron las acciones de la compañía británica de ingeniería Atkins WS, que subieron un 6 por ciento por un reporte de una propuesta de fusión por 4 000 millones de dólares que recibió de la estadounidense CH2M. Pero ese optimismo fue más que contrarrestado por la debilidad de los sectores petróleo y gas y minería, ambos con caídas de más del 2%, luego de que los precios del crudo y el cobre retrocedieron desde máximos de ocho semanas. Las acciones de bancos fueron arrastradas por una caída del 5.5% en las acciones de UniCredit. El mayor banco italiano dijo que su ratio de capital final del 2016 no cumplirá con los requerimientos del Banco Central Europeo, en momentos en que prepara una emisión de derechos para reforzar su posición financiera.

El gasto del consumidor en Estados Unidos subió con fuerza en diciembre por la compra de vehículos motorizados y porque el clima frío impulsó la demanda de servicios públicos, en medio de un alza de salarios, lo que apunta a una demanda interna sostenida que podría animar el crecimiento a comienzos de 2017. Una economía más fuerte, un alza de las presiones en los precios y un ajuste del mercado laboral podrían hacer que la Reserva Federal suba las tasas de interés al menos tres veces este año. "La economía está a pleno empleo. Es hora de que la Fed suba las tasas de interés", dijo Chris Rupkey, economista jefe de MUFG Union Bank en Nueva York. El Departamento de Comercio dijo que el gasto del consumidor, que responde por más de dos tercios de la actividad económica de Estados Unidos, aumentó un 0.5% tras un avance del 0.2% en noviembre. El alza fue la mayor en tres meses, en línea con las expectativas. El gasto del consumidor creció un 3.8% el año pasado tras avanzar un 3.5% en 2015. Ahora que se afianza la demanda a nivel local, la inflación mostró señales de estar subiendo en diciembre. El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) trepó un 0.2% tras crecer un 0.1% en noviembre. En los 12 meses hasta diciembre, el PCE avanzó un 1.6%, su mayor incremento desde septiembre de 2014. Esto siguió a un alza del 1.4% en noviembre. Excluyendo alimentos y energía, el PCE subyacente mejoró un 0.1% tras no presentar cambios en noviembre. El índice aumentó un 1.7% interanual tras una ganancia similar en noviembre. No obstante, otros indicadores están por encima del PCE, como el Índice de Precios al Consumidor (IPC), en el 2.1% interanual, y el IPC subyacente, en el 2.2%. Las acciones cotizaban a la baja en Wall Street por el nerviosismo generado por el decreto del presidente Donald Trump que prohíbe los viajes y la emigración desde siete países de mayoría musulmana, decisión que provocó manifestaciones en ciudades y aeropuertos estadounidenses. Los precios de la mayoría de los bonos soberanos subían, mientras el dólar presentaba pocos cambios frente a una cesta de seis destacadas monedas. En otro informe, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) dijo que su índice de ventas pendientes de casas, basado en contratos firmados el mes pasado, se elevó un 1.6% en diciembre. El repunte sugiere un rebote en las ventas de casas existentes tras un descenso del 2.8% en diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	19 971	-0.61	1.06	1.06
NASDAQ (EE.UU)	5 614	-0.83	4.28	4.28
S&P 500 (EE.UU)	2 281	-0.60	1.88	1.88
FTSE (Inglaterra)	7 118	-0.92	-0.34	-0.34
DAX (Alemania)	11 682	-1.12	1.75	1.75
NIKKEI (Japón)	19 369	-0.51	1.33	1.33
SHANGAI (China)	3 159	0.00	1.79	1.79

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró con índices negativos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador cedió 0.61%, en medio de la caída de los precios del petróleo. El índice compuesto de Nasdaq bajó 0.83% hasta 5614 unidades y el selectivo S&P 500 disminuyó 0.60%, con 2281 unidades. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Caterpillar (-2.22%) lideró las pérdidas, por delante de DuPont (-2.19%), Chevron (-1.73%), Intel (-1.47%), Goldman Sachs (-1.29%), Boeing (-1.27%), 3M (-1.16%), JPMorgan (-1.04%), Microsoft (-0.99%) e IBM (-0.85%). Al otro lado de la tabla, Disney (1.50%) encabezó las ganancias, Walmart (1.16%), American Express (0.56%), McDonald's (0.13%), Home Depot (0.10%) y Procter & Gamble (0.03%). Al final de la jornada, casi todos los sectores cerraron en números rojos, entre los que destacaron el energético (-1.69%), el de materias primas (-1.18%), el tecnológico (-0.84%), el financiero (-0.77%), el industrial (-0.70%) o el sanitario (-0.44%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0695	-0.04	-0.65	1.69	1.69
YEN Japonés (¥/\$)	113.77	-1.16	0.94	-2.73	-2.73
LIBRA (\$/£)	1.249	-0.55	-0.39	1.18	1.18
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.995	-0.40	-0.12	-2.33	-2.33
YUAN Chino (¥/\$)	6.884	0.00	0.44	-0.88	-0.88

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar avanzó hoy frente al euro y se comportó mixto ante el resto de las divisas, tras un fin de semana agitado por los decretos sobre inmigración del presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Al término de la sesión en Nueva York, por un euro se pagaban 1.0695 dólares. La moneda estadounidense también progresó frente a la libra esterlina, aunque retrocedió frente a la moneda japonesa, que quedó a 113.77 yenes por dólar, así como frente al franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, bajó 0.12%.

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

**Principales Proyecciones Internacionales**

Internacionales	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)

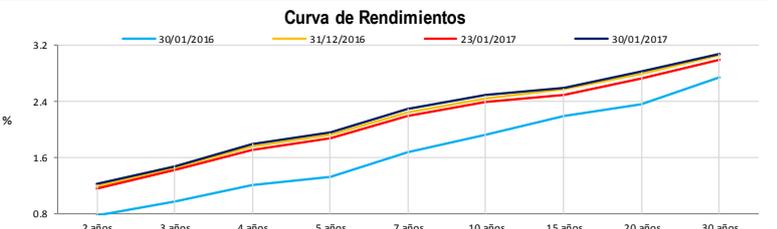


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 195.6	1 191.3	4.3	-22.5	43.3	43.3
Plata (\$/oz)	17.1	17.1	-0.0	-0.1	1.2	1.2
Cobre (\$/TM)	5 811.0	5 883.5	-72.5	37.5	288.0	288.0
Zinc (\$/TM)	2 770.3	2 741.5	28.8	-5.5	212.5	212.5
Estañó (\$/TM)	19 607.0	19 897.0	-290.0	-497.0	-1 598.0	-1 598.0
Plomo (\$/TM)	2 359.8	2 313.3	46.5	-15.5	360.3	360.3
Aluminio (\$/TM)	1 796.8	1 815.3	-18.5	-58.0	92.8	92.8
Molibdeno (\$/lb)	7.6	7.6	-	0.4	1.0	1.0
WTI (\$/barril)	52.6	53.2	-0.5	0.7	-1.1	-1.1
Brent (\$/barril)	54.5	54.9	-0.4	-0.4	-0.9	-0.9

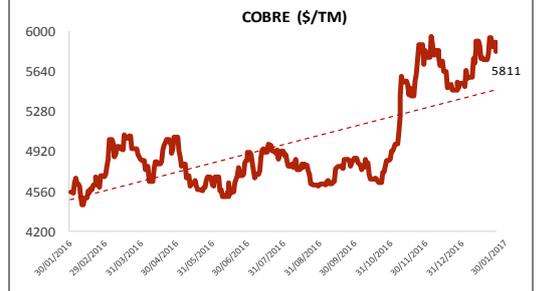
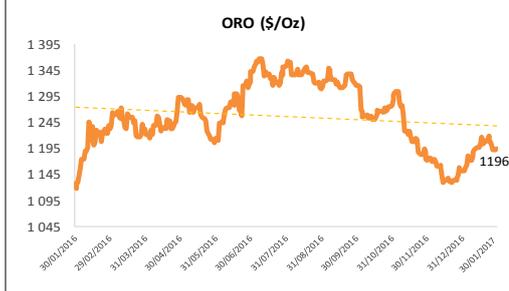
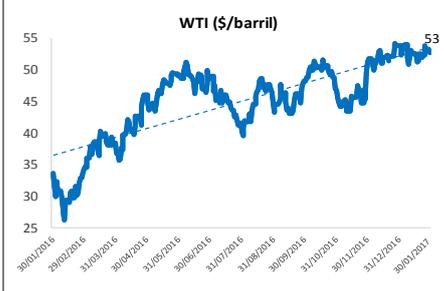
Preios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.22	-1	2	44
3 Años	1.48	-0	2	51
5 Años	1.95	0	2	62
10 Años	2.49	0	4	57
15 Años	2.59	1	2	40
20 Años	2.82	1	3	47
30 Años	3.08	2	1	33



**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 12136