

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, por tercera vez consecutiva, apuntalado por acciones del sector construcción ante renovadas expectativas de un fuerte gasto en obras de infraestructura en zonas afectadas por los desbordamientos de los ríos. El índice general ganó 0.31% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 0.94%. En la jornada se negociaron S/ 65.7 millones (US\$ 20.3 millones) en 735 operaciones. Colizaron acciones de 48 empresas, de las que 32 subieron, 7 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Red Eagle Mining (7.55%), Lima Caucho (6.25%), Freeport McMoran (6.18%), Volcan (5.37%) y Morococha (4.88%). En contrario, bajaron Fossal (-30.0%), Bank of America (-7.22%), Buenaventura (-3.22%), Backus (-1.29%) y Perubar (-0.49%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: industrial (1.74%), financiero (0.54%) y construcción (0.47%), mientras que el sector minero cayó en -0.32%.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 673	0.31	-0.59	0.68
Lima (ISBVL)	24 189	0.94	2.77	2.59
Bogotá (IGBC)	10 189	0.35	3.04	0.82
Buenos Aires (MERVAL)	20 248	0.22	5.92	19.69
México (IPC)	48 863	-0.35	4.28	7.06
Santiago (IPSA)	4 819	-0.74	10.53	16.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	65 266	-0.40	-2.09	8.37

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio Venta**

La moneda peruana cayó un 0.15%, por una demanda de dólares de inversores extranjeros e institucionales ante un avance global del dólar, en una jornada en la que el Banco Central compró divisas tras ofertas de empresas que requieren soles para pagar impuestos. El BCR compró 6 millones de dólares, a un tipo de cambio promedio de 3.243 unidades por dólar, para mitigar un avance inicial del sol que subió hasta las 3.240. En la jornada el tipo de cambio cerró en S/ 3.248 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 3.22%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

De otro lado, se espera que Abril inicie con presiones a la baja del dólar, por la oferta de divisas por parte de las empresas que aún requieren soles para el pago anual del Impuesto a la Renta. Así, los bancos prevén que continuará el debilitamiento del dólar en el corto plazo, en medio de volatilidad por la incertidumbre política en Europa. En marzo, el billete verde alcanzó un pico de S/ 3.30 en las jornadas próximas a la reunión de la Reserva Federal de EE.UU. a mediados de mes, ante la incertidumbre sobre los anuncios del banco central de ese país. Sin embargo, al disiparse los temores de alzas más aceleradas por parte de la Fed este año (el consenso del mercado solo proyecta tres), la divisa rebotó su tendencia bajista en la plaza local.

**Unas 292 000 mypes de las zonas afectadas de Lima tienen deudas con la banca**

El denominado Niño costero viene afectado la actividad productiva de todo el país. Así, solo en la provincia de Lima, más de 292 000 mypes con créditos vigentes en el sistema financiero se encuentran en los 15 distritos afectados por el desastre de la naturaleza. Esto representa el 58.8% de los clientes mype que las entidades financieras tienen en Lima, e involucra el 52% de los préstamos a dicho sector, según la central de riesgo Sentinel. A febrero, la deuda de estos negocios alcanzó los S/ 5 582.4 millones. De este monto, el 77% son créditos a pequeñas empresas, y el restante 23% a microempresas. Los distritos afectados que concentran el mayor número de mypes con crédito son Lima, San Juan de Lurigancho, Ate, San Martín, Comas, Los Olivos, Puente Piedra y Carabayillo. Fuera de Lima metropolitana, ocho provincias del departamento fueron declaradas en estado de emergencia. En ellas se encuentran 6 201 mypes con una deuda total de S/ 982.7 millones. Ante este panorama, los bancos, cajas y financieras han empezado a reprogramar la deuda de sus clientes afectados. Según proyecciones de Sentinel, cerca de 73 182 mypes de Lima (25% del total de las que ubican en zonas en emergencia) buscarán facilidades para pagar sus obligaciones (reprogramación de deuda y periodos de gracia). En tal sentido, la gerente comercial de la central de riesgo, Yanina Cáceres, sostuvo que la SBS necesitará implementar otras medidas, como créditos y líneas de emergencia para reactivar la actividad de los negocios. Las cajas y bancos estarán muy activos en la creación de productos crediticios que se acomoden a las necesidades de estos empresarios, dijo. Más complicado será identificar a las mypes indirectamente afectadas que necesitan ayuda, advirtió. Es decir, aquellas que no están en las zonas en emergencia pero cuyos negocios se han perjudicado, pues sus clientes o proveedores están damnificados, explicó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	330	333	333	340	
Argentina	450	453	456	466	B
Brasil	274	275	280	286	BB
Colombia	192	188	197	206	BBB
Chile	132	134	135	128	A+
Ecuador	658	655	666	578	B
México	193	191	201	213	BBB+
Panamá	148	148	152	159	BBB
<b>Perú</b>	<b>131</b>	<b>132</b>	<b>131</b>	<b>142</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	210	209	215	229	BBB-
Venezuela	2 153	2 161	2 065	2 010	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.15	0.09	-0.43	-3.22
Real Brasileño	3.15	1.00	0.32	1.30	-3.21
Peso Mexicano	18.71	0.04	-1.13	-6.93	-9.71
Peso Chileno	663.30	-0.01	0.01	2.03	-1.06
Peso Argentino	15.41	-0.18	-1.26	-0.48	-2.99
Peso Colombiano	2 883.78	0.07	-1.19	-1.44	-3.94

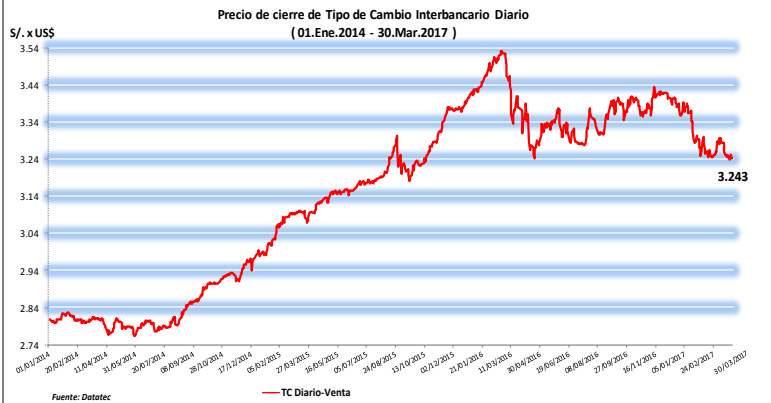
Fuente: Bloomberg - Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.77	5.80	6.04	6.28	3.04	3.04	2.27	2.41
Microempresas	36.90	36.99	36.83	35.21	16.78	16.74	18.33	17.12
Consumo	45.37	45.47	44.84	42.84	33.19	33.27	33.52	31.97
Hipotecario	8.76	8.76	8.71	9.12	6.37	6.34	6.29	6.68
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.48	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.09	4.07	4.06	0.89	0.18	0.17	0.18	0.17
CTS	3.46	3.45	3.39	3.43	1.30	1.32	1.34	1.65

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**

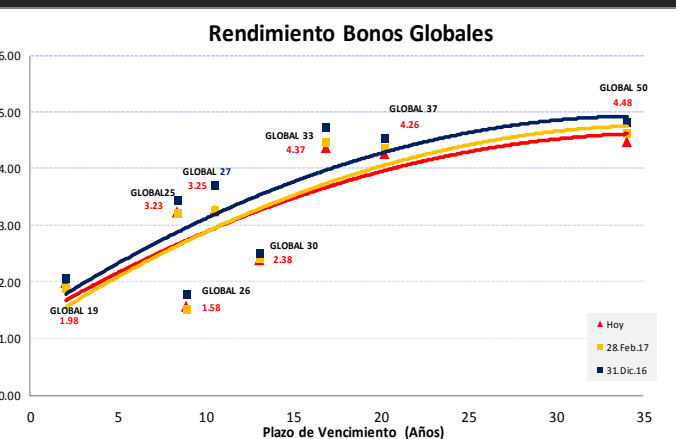
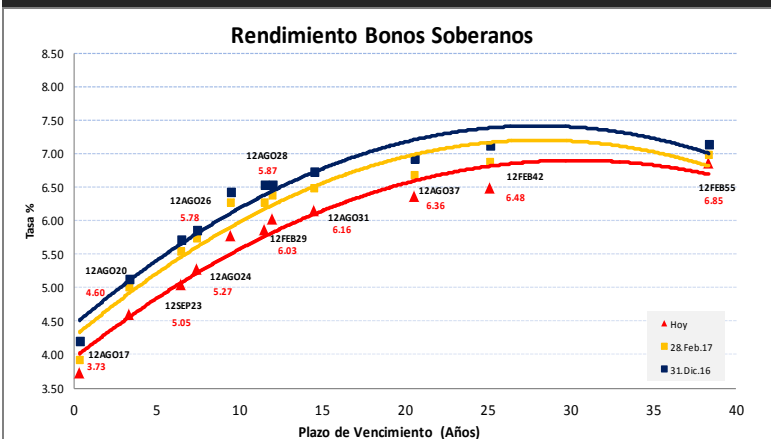


**Créditos Mypes por distritos**

Zonas de Lima Metropolitana afectadas por Niño Costero

cifras en moneda nacional	Mype			
	Saldo	% saldo	Clientes	% clientes
Lima	1,144,740,182	10.7	29,304	5.9
San Juan de Lurigancho	918,469,002	8.6	60,898	12.2
Ate	843,337,270	7.9	45,282	9.1
San Martín de Porres	605,444,604	5.6	30,905	6.2
Comas	467,314,599	4.4	31,142	6.3
Los Olivos	393,836,882	3.7	19,820	4.0
Puente Piedra	350,083,284	3.3	23,225	4.7
Carabayillo	262,688,992	2.4	18,364	3.7
El Agustino	160,183,993	1.5	10,964	2.2
Rímac	151,563,718	1.4	7,537	1.5
Lurín	127,836,626	1.2	5,524	1.1
Pachacámac	111,732,515	1	6,991	1.4
Ciencueilla	24,562,708	0.2	1,542	0.3
Pucucana	13,992,154	0.1	917	0.2
Punta Hermosa	6,575,529	0.1	313	0.1
Zonas afectadas	5,582,389,057	52	292,728	58.8
Zonas no afectadas	5,147,191,521	48	204,778	41.2
Provincias Lima	10,729,580,578	100	497,506	100

Fuente: SMV



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.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

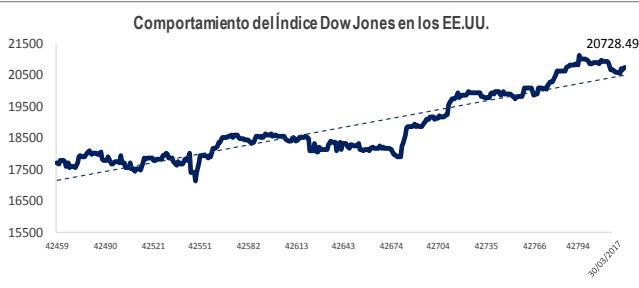
La confianza económica en la zona euro se mantuvo casi sin cambios en marzo frente a previsiones de que iba a aumentar, al ceder solo ligeramente por una caída en la confianza en la industria y los servicios, mientras que las expectativas de inflación aumentaron. El sondeo mensual de la Comisión Europea mostró que el índice global para el bloque de 19 países cayó a 107.9 puntos en marzo desde 108.0 en febrero, aunque se mantuvo por encima del promedio a largo plazo de 100. Economistas encuestados por Reuters habían previsto un ligero incremento a 108.3 puntos en marzo, tras un fuerte dato del sector privado en febrero. Un indicador de confianza empresarial independiente, que apunta a la fase del ciclo empresarial, se mantuvo estable a 0.82 puntos en marzo y continuó en su nivel más alto desde junio de 2011. Sin embargo, la cifra estuvo debajo de las expectativas del mercado, que preveía un incremento a 0.86. Las expectativas de inflación entre los consumidores y fabricantes subieron, en una nueva señal de que las tendencias de precios en la zona euro están volviendo a un camino de crecimiento estable, lo que pone presión sobre el Banco Central Europeo para que acabe con sus estímulos monetarios. Las tendencias del índice de precios al consumidor en los próximos 12 meses subieron a 15.3 puntos desde 14.5 en febrero, el más alto desde octubre de 2013. Por otro lado, la inflación alemana se desaceleró más abruptamente de lo esperado en marzo, los precios al consumo, armonizados para compararlos con otros países europeos, subieron un 1.5% interanual tras alcanzar máximos de 4 años y medio en febrero, cuando el dato se situó en 2.2%, según la Oficina Federal de Estadísticas.

El crecimiento económico en Estados Unidos se desaceleró en el cuarto trimestre del 2016 menos de lo reportado previamente, en medio de un robusto gasto del consumidor que fue parcialmente cubierto con un aumento de las importaciones. Hay indicios de que la actividad se moderó aún más a comienzos de 2017. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el PIB del cuarto trimestre fuera revisado a una tasa anualizada de 2.0%. Datos de comercio, gasto en construcción y del consumidor sugieren que la economía tuvo dificultades para recuperar el impulso a comienzos del primer trimestre. La Reserva Federal de Atlanta proyecta que el PIB crezca a una tasa de 1.0% en el primer trimestre. Con el mercado laboral cerca del pleno empleo, el dato que muestra una desaceleración del crecimiento probablemente subestima la salud de la economía. El PIB suele ser más débil en el primer trimestre del año debido a temas de cálculo que el Gobierno ha reconocido y que está tratando de resolver. La economía estadounidense se expandió un 3.5% en el tercer trimestre de 2016 y un 1.6% en todo 2016, su peor desempeño desde 2011 tras haber crecido un 2.6% en el 2015. El crecimiento del gasto del consumidor, que responde por más de dos tercios de la actividad económica en Estados Unidos, fue revisado a una tasa de 3.5% por ciento en el cuarto trimestre, desde un 3.0% previamente. Parte del incremento de la demanda fue satisfecho con importaciones, que subieron un 9.0% en vez del 8.5% reportado el mes pasado. Las empresas acumularon inventarios a una tasa de 49 600 millones de dólares en el último trimestre, en vez de los 46 200 millones de dólares reportados previamente.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 728	0.33	-0.40	4.89
NASDAQ (EE.UU)	5 914	0.28	1.53	9.87
S&P 500 (EE.UU)	2 368	0.29	0.19	5.77
FTSE (Inglaterra)	7 370	-0.06	1.46	3.17
DAX (Alemania)	12 256	0.44	3.57	6.75
NIKKEI (Japón)	19 063	-0.80	-0.29	-0.27
SHANGAI (China)	3 210	-0.96	-0.97	3.43

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.0674	-0.85	-1.01	0.93	1.49
YEN Japonés (¥/\$)	111.92	0.79	0.88	-0.75	-4.31
LIBRA (\$/£)	1.247	0.27	-0.42	0.71	1.04
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.001	0.47	0.79	-0.46	-1.75
YUAN Chino (¥/\$)	6.889	-0.01	0.05	0.33	-0.80

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 al alza y el Dow Jones de Industriales, subió 0.33%. El índice compuesto de Nasdaq ganó 0.28%, con 5914 unidades y el selectivo S&P 500 progresó 0.29%, con 2368 unidades. Los operadores apostaron por las compras en una jornada que estuvo marcada por nuevos datos económicos en Estados Unidos sobre la evolución del producto interno bruto (PIB) y el mercado laboral y otra fuerte subida del precio del petróleo. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Exxon Mobil (2.06%) encabezó las ganancias, por delante de American Express (1.23%), Goldman Sachs (1.21%), Walmart (1.20%), UnitedHealth (0.89%), JPMorgan Chase (0.86%), General Electric (0.64%) y Walt Disney (0.58%). Al otro lado de la tabla lideró las pérdidas Nike (-1.13%), por delante de Procter & Gamble (-0.44%), Merck (-0.30%), DuPont (-0.28%), Chevron (-0.27%), Johnson & Johnson (-0.21%), Visa (-0.19%), Verizon (-0.14%) y Apple (-0.13%). Al final de la jornada, los sectores cerraron divididos entre los avances del sector financiero (0.63%), industrial (0.43%) y tecnológico (0.15%) frente a los retrocesos del energético (-0.14%) y materias primas (-0.02%).

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar ganó posiciones frente al euro y cerró mixto ante la mayoría de las divisas más importantes al verse los inversores animados por las últimas cifras del crecimiento económico y el descenso del desempleo de Estados Unidos, que reflejan un desarrollo estable del país. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0674 dólares. El dólar estadounidense se apreció también ante la moneda japonesa, que cerró con un cambio de 111.92 yenes por dólar, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, cayó sólo ante la libra esterlina y el yuan chino. Según los analistas, los inversores apostaron hoy por el billete verde al conocerse varios datos positivos sobre el desarrollo de la economía de EEUU, como un aumento del PBI del país, que se situó en un 2.1 por ciento en el último trimestre del 2016, un 0.2 por ciento más de lo estimado previamente. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales se incrementó en 0.44%.

	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

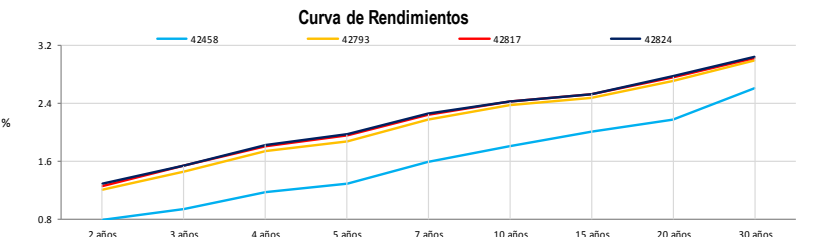
(\*) Proyección

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 242.7	1 253.5	-10.8	-2.6	-5.7	90.4
Plata (\$/oz)	18.1	18.2	-0.1	0.5	-0.2	2.2
Cobre (\$/TM)	5 938.0	5 884.0	54.0	140.5	-28.5	415.0
Zinc (\$/TM)	2 852.5	2 838.8	13.8	58.0	35.3	294.8
Eslaño (\$/TM)	20 179.0	20 197.0	-18.0	-113.0	974.0	-1 026.0
Plomo (\$/TM)	2 343.5	2 341.5	2.0	-19.5	89.8	344.0
Aluminio (\$/TM)	1 962.0	1 953.0	9.0	39.3	42.3	258.0
Molibdeno (\$/lb)	8.9	8.8	0.0	0.0	0.9	2.3
WTI (\$/barril)	50.4	49.5	0.8	3.4	-3.7	-3.4
Brent (\$/barril)	52.2	51.7	0.5	2.2	-3.4	-3.3

Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.29	1	9	53
3 Años	1.54	2	8	63
5 Años	1.97	4	4	71
10 Años	2.42	4	-2	60
15 Años	2.53	4	-4	49
20 Años	2.77	4	-2	55
30 Años	3.04	5	-3	38



**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