

Mercado Nacional y Regional

31 de marzo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza, apoyada por el comportamiento al alza de acciones de los sectores de consumo masivo y minería. El índice general ganó 0.54% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se incrementó en 1.04%. En la jornada se negociaron S/ 47.9 millones (US\$ 14.8 millones) en 511 operaciones. Cotizaron acciones de 51 empresas, de las que 24 subieron, 14 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron Fossal (14.29%), Volcán (7.41%), Aceros Arequipa (4.48%), Graña y Montero (4.48%) y BBVA (4.29%). En contrario, bajaron Minera IRL (-3.64%), Siderúrgica del Perú (-2.68%), Pacasmayo (-1.35%), Rimac Seguros y Reaseguros (-1.18%) e Interbank (-1.17%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: consumo (1.43%), construcción (1.29%) e industrial (1.01%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 757	0.54	-1.71	1.22
Lima (ISBVL)	24 441	1.04	2.58	3.66
Bogotá (IGBC)	10 151	-0.38	2.64	0.44
Buenos Aires (MERVAL)	20 265	0.08	4.68	19.79
México (IPC)	48 542	-0.66	2.29	6.35
Santiago (IPSA)	4 783	-0.74	8.72	15.22
Sao Paulo (IBOVESPA)	64 984	-0.43	-2.99	7.90

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se mantuvo estable y sin variación, en una jornada en la que el Banco Central compró 32 millones de dólares para atenuar la variación del sol que subió hasta las 3.244 unidades por dólar ante el apetito de soles de empresas para cumplir con el pago del impuesto a la renta, que se extiende hasta el 7 de abril. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.248 por unidad (Datatec). 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).

En marzo el Banco Central compró 737.9 millones de dólares para mitigar la escalada del sol, mostrando una posición más activa en el mercado. La autoridad monetaria también colocó en este mes Certificados de Depósito Liquidable en Dólares (CDLD) por 70 millones de soles y swaps cambiarios por 3.5 millones de soles.

Economía puede crecer menos de 3% por extensión de El Niño hasta mayo

El Comité del Estudio Nacional del Fenómeno de El Niño, anunció que El Niño costero de magnitud moderada continuará hasta mayo. El nuevo pronóstico puede complicar más el crecimiento de la economía este año y haría que el resultado final sea de una expansión menor al 3%, de acuerdo con el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP), su director César Peñaranda; explicó que los daños ocasionados por el desastre natural harán que el PBI retroceda 0.8% del 3.6% que se estimaba hasta antes del inicio del fenómeno. Con ello, el crecimiento sería de solo 2.8% en el 2017. En concordancia con las proyecciones realizadas por Macroconsult que consideró un avance de solo 2.9% este año y de Maximixe, que proyectó un 2.8%. Para Peñaranda, el menor crecimiento se puede compensar con una buena ejecución por parte del Gobierno del plan de reconstrucción "Dependiendo de la rapidez y de la eficacia con que se ejecute, además de la capacidad de gestión, podríamos estar más cerca de un 3.2% y más lejos de un 2.8%. Pero si a este escenario le agregamos que El Niño durará más el impacto puede ser mayor", afirmó el economista. Todavía con las fuertes precipitaciones, desbordes de ríos e inundaciones, el Gobierno ya piensa en el plan de reconstrucción del país. El economista principal del BBVA Research, Francisco Crippa, afirmó que si bien se esperaba que la anomalía climática descendiera, el impacto que tenga su prolongación sobre la economía dependerá de la magnitud con la que se presente. "Si se extiende hasta mayo y la anomalía, que hoy está en 2 grados más de temperatura, baja a 0.5 grados, ya los impactos serán bastante débiles. Por lo tanto, su incidencia a la baja sobre la economía también lo será", dijo. En ese sentido, también revisarán a la baja el estimado que tienen, el cual se mantiene en 3.5%. No solo influirá El Niño costero, sino también temas como la menor producción minera.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	338	330	331	332	
Argentina	452	450	455	454	B
Brasil	270	274	278	275	BB
Colombia	196	192	193	199	BBB
Chile	132	132	136	125	A+
Ecuador	675	658	662	573	B
México	196	193	196	205	BBB+
Panamá	153	148	151	151	BBB
Perú	136	131	131	134	BBB+
Uruguay	211	210	215	219	BBB-
Venezuela	2 330	2 153	2 061	1 970	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.00	0.25	-0.34	-3.22
Real Brasileño	3.12	-0.91	0.45	0.91	-4.09
Peso Mexicano	18.72	0.06	-0.18	-5.48	-9.66
Peso Chileno	660.17	-0.47	-0.05	1.46	-1.53
Peso Argentino	15.39	-0.11	-1.37	-0.19	-3.10
Peso Colombiano	2 873.98	-0.34	-0.82	-2.09	-4.26

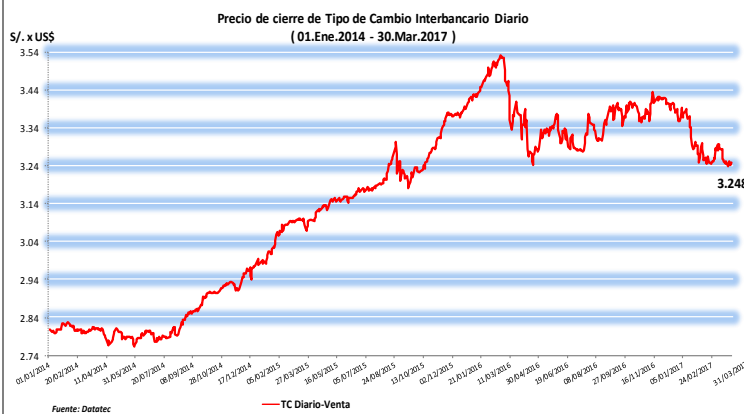
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.78	5.77	6.04	6.28	3.03	3.04	2.24	2.41
Microempresas	36.70	36.90	36.64	35.28	16.28	16.78	18.12	17.31
Consumo	45.24	45.37	44.72	42.85	32.54	33.19	33.34	32.15
Hipotecario	8.73	8.76	8.73	9.11	6.35	6.37	6.30	6.80
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.50	0.48	0.46	0.89	0.18	0.18	0.18	0.17
Plazo	4.10	4.09	4.23	4.80	0.52	0.52	0.48	0.26
CTS	3.44	3.46	3.45	3.39	1.31	1.30	1.37	1.63

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Inversión pública por nivel de gobierno (marzo)

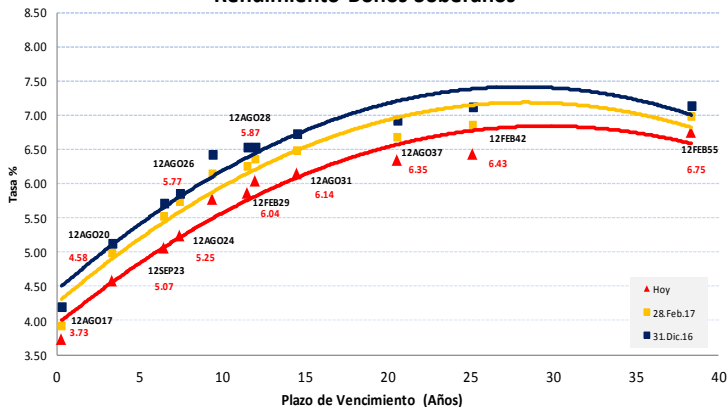
Niveles de gobierno	2016	2017	Var. %
Nacional	749,240,009	698,967,062	-7%
Regional	360,189,866	429,063,981	19%
Local	1,005,000,137	1,002,137,468	0%
Total	2,114,430,012	2,130,168,511	1%

Inversión pública del país

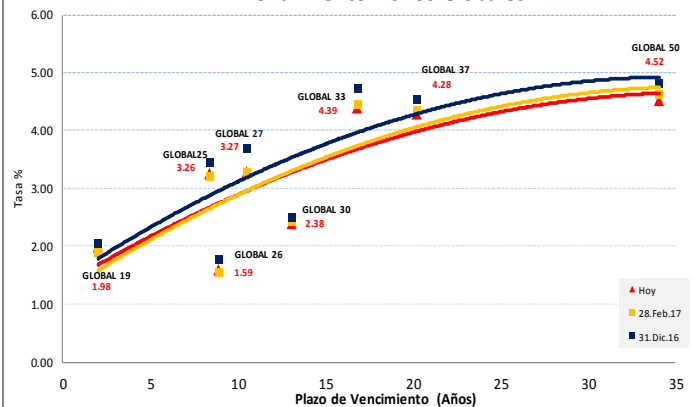
Primer trimestre	2016	2017	Var. %
Enero	427,209,795	485,930,877	14%
Febrero	1,549,177,040	1,180,240,683	-24%
Marzo	2,114,430,012	2,130,168,511	1%
Total	4,090,816,847	3,796,340,071	-7%

Fuente: MEF

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

31 de marzo de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

China pidió a Estados Unidos que desempeñe su rol en la resolución de conflictos comerciales entre ambos países y dijo que no está devaluando su moneda, en medio de las tensiones antes de la primera reunión del líder chino, Xi Jinping, con el mandatario estadounidense. Los líderes de las dos economías más grandes del mundo se reunirán el próximo jueves y el viernes Trump dijo que la reunión, donde también se espera que discutan sus diferencias sobre Corea del Norte y las ambiciones estratégicas de Pekín en el Mar de China Meridional, "será una muy difícil". El viceministro chino de Relaciones Exteriores, Zheng Zuguang, reconoció el viernes que hay un desequilibrio comercial, pero dijo que se debe principalmente a las diferencias en las estructuras económicas de ambos países y señaló que China tuvo un déficit de comercio de servicios. "China no busca deliberadamente un superávit comercial. Tampoco pretendemos llevar a cabo una devaluación competitiva para estimular las exportaciones. Esa no es nuestra política", dijo Zheng. El yuan cayó un 6.5% por ciento el año pasado en su mayor pérdida anual frente al dólar desde 1994, golpeado por la presión de un crecimiento económico ralentizado y la fortaleza de la moneda estadounidense. La última devaluación de la moneda china, ocurrida en agosto del 2015, sorprendió a los mercados mundiales y fue vista por los operadores y economistas como un fracaso. Por otro lado, la actividad del sector manufacturero de China creció en marzo a su mayor ritmo en casi cinco años. El Índice de Gerentes de Compra (PMI) oficial del sector fabril subió a 51.8 puntos en marzo, frente a los 51.6 del mes anterior, por encima del umbral de 50 puntos que separa a la expansión de la contracción en la actividad según una base de comparación mensual.

La producción de crudo en Estados Unidos creció en enero, en un momento en que los productores de la OPEP empezaron a recortar su bombeo como parte de un pacto para reducir un exceso de oferta global, informó el Departamento de Energía. La extracción se elevó en 60.000 barriles por día (bpd), aunque la división de estadísticas del Departamento de Energía hace públicas cifras semanales de producción, los valores mensuales son considerados más precisos. La producción en las plataformas marinas del Golfo de México aumentó en enero, trepando un 8.5% frente al año previo, hasta los 1.748 millones de bpd. El bombeo en los estados de Dakota el Norte, Texas, Wyoming y Ohio bajó desde los niveles del año anterior, de acuerdo a los datos. La Organización de Países Exportadores de Petróleo acordó en noviembre recortes a la producción que empezaron a ser implementados en enero. Desde el primer mes del año, el mercado petrolero ha estado envuelto en un tira y afloja apoyado por las medidas de la OPEP, pero empujado a la baja por el incremento de la extracción de los productores de esquisto estadounidenses. Por otro lado, México redujo su previsión de crecimiento económico para este año debido a la incertidumbre por las políticas que pueda adoptar el nuevo gobierno de Estados Unidos. La secretaría de Hacienda México prevé que el Producto Interno Bruto crecerá entre un 1.3% y un 2.3% en 2017, lo que se compara con un pronóstico anterior de un 2.0% a 3.0%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	20 663	-0.31	-2.14	4.56
NASDAQ (EE.UU)	5 912	-0.04	0.13	9.82
S&P 500 (EE.UU)	2 363	-0.23	-1.39	5.53
FTSE (Inglaterra)	7 323	-0.63	-0.81	2.52
DAX (Alemania)	12 313	0.46	2.04	7.25
NIKKEI (Japón)	18 909	-0.81	-2.50	-1.07
SHANGAI (China)	3 223	0.38	-0.75	3.83

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró a la baja en sus tres índices; el Dow Jones de Industriales bajó 0.31%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.04% y el selectivo S&P 500 retrocedió 0.23%. Los operadores protagonizaron una sesión volátil de avances y retrocesos en la que el Nasdaq llegó a cotizar en niveles récord, pero en los últimos minutos perdieron el ánimo y los tres índices acabaron en negativo. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, Exxon Mobil (-2.02%) encabezó las pérdidas, por delante de DuPont (-1.60%), JPMorgan (-1.34%), Goldman Sachs (-0.65%), Verizon (-0.63%), Boeing (-0.63%), UnitedHealth (-0.59%) y Nike (-0.55%). Al otro lado de la tabla lideró los avances la tecnológica Intel (0.90%) por delante de Walmart (0.68%), Microsoft (0.23%), McDonald's (0.22%), Walt Disney (0.19%), Cisco Systems (0.18%), IBM (0.16%), Merck (0.14%) y 3M (0.03%). Al final de la jornada, casi todos los sectores terminaron en negativo, como el financiero (-0.37%), industrial (-0.14%), materias primas (-0.06%) y energético (-0.04%), mientras que el tecnológico subió un 0.06%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.0652	-0.21	-1.35	1.00	1.28
YEN Japonés (¥/\$)	111.39	-0.47	0.04	-2.06	-4.76
LIBRA (£/\$)	1.255	0.66	0.62	2.09	1.70
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.003	0.14	1.13	-0.62	-1.61
YUAN Chino (¥/\$)	6.887	-0.03	0.05	0.08	-0.83

Comentario de Principales Divisas Internacionales

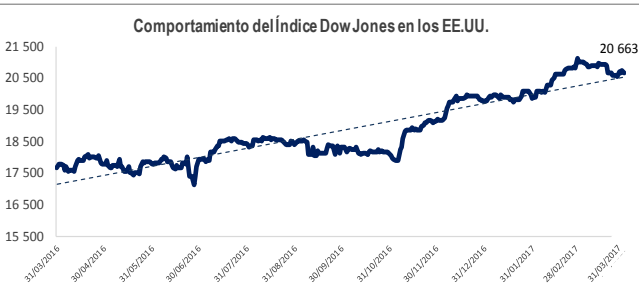
El dólar ganó posiciones frente al euro y cerró mixto ante la mayoría de las divisas más importantes en una jornada que marca el cierre del primer trimestre, en la que el billete estadounidense cayó cerca de un 3%. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.0652 dólares. La moneda estadounidense se apreció también ante el franco suizo y suítilmente frente al peso mexicano, mientras que se depreció ante la moneda japonesa, que cerró con un cambio de 111.39 yenes por dólar, la libra esterlina y el dólar canadiense. Según los analistas, los inversores se mostraron así preocupados por las dudas que está comenzando a suscitarse la capacidad y el apoyo con el que cuenta Trump para que el Congreso de EEUU apruebe sus propuestas para revitalizar la economía del país, como el recorte de impuestos o la inversión en infraestructuras. El índice del dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales disminuyó en -0.06%.

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

	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

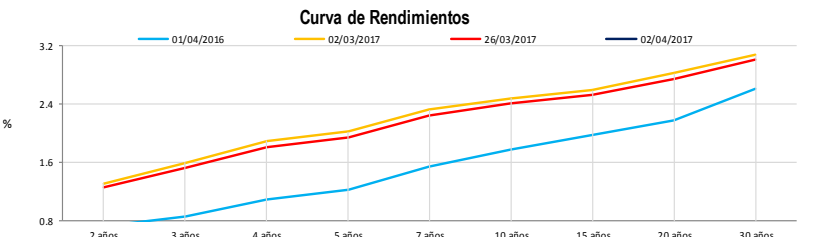


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 249.4	1 242.7	6.7	5.9	-0.1	97.1
Plata (\$/oz)	18.3	18.1	0.1	0.5	-0.2	2.3
Cobre (\$/TM)	5 816.0	5 938.0	-122.0	39.0	-187.0	293.0
Zinc (\$/TM)	2 750.3	2 852.5	-102.3	-61.5	-103.0	192.5
Eslaño (\$/TM)	20 230.0	20 179.0	51.0	349.5	730.0	-975.0
Plomo (\$/TM)	2 330.5	2 343.5	-13.0	-12.0	32.0	331.0
Aluminio (\$/TM)	1 952.3	1 962.0	-9.8	23.5	9.8	248.3
Molibdeno (\$/lb)	8.9	8.9	-	0.0	0.9	2.3
WTI (\$/barril)	50.6	50.4	0.3	3.3	-3.2	-3.1
Brent (\$/barril)	52.7	52.2	0.6	2.2	-2.9	-2.7

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	-3	7	53
3 Años	1.49	-4	4	64
5 Años	1.92	-4	-1	72
10 Años	2.39	-3	-6	62
15 Años	2.49	-4	-8	51
20 Años	2.75	-3	-5	57
30 Años	3.01	-3	-6	40



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