

Mercado Nacional y Regional

1 de agosto de 2017

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con indicadores positivos, apoyada por las alzas de acciones de los sectores financiero y consumo masivo. Al cierre de la jornada el índice general subió 0.56% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.48%. En la jornada se negociaron S/ 46 millones (US\$ 14.2 millones) en 604 operaciones. Se cotizaron acciones de 56 empresas de las que 31 subieron, 18 bajaron y 7 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Minera Morococha comunes (7.84%), Minera IRL comunes (6.06%), Minera Morococha de inversión (5.91%), Andino Investment Holding comunes (5.26%) y Corporación Aceros Arequipa de inversión (3.92%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Minsur de inversión (-3.65%), Casa Grande comunes (-3.64%), Minera Alacocha clase B comunes (-3.11%), Minera Volcán clase A comunes (-2.55%) y Agroindustrial Pomalca comunes (-2.33%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: financiero (1.50%) y consumidor (0.97%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 844	0.56	4.41	8.20
Lima (ISBVL)	24 751	0.48	3.25	4.97
Bogotá (IGBC)	10 941	-0.14	1.65	8.26
Buenos Aires (MERVAL)	21 522	-0.28	0.60	27.22
México (IPC)	51 195	0.36	3.76	12.16
Santiago (IPSA)	5 077	0.25	6.95	22.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 516	0.90	7.25	10.44

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Exportaciones crecen 35% en junio por más envíos de pesca

El tipo de cambio cerró estable al cierre de la sesión cambiaria, porque compras oficiales de dólares contrarrestaron las ventas de divisas de inversores extranjeros, que necesitan soles para demandar bonos locales, en una jornada en que el billete verde batió mínimos de 15 meses. Al final de la jornada el sol terminó sin cambios respecto al lunes a 3,240 unidades por dólar, con negocios por US\$ 574 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión la moneda local se mantiene sin cambios y acumula una apreciación del 3.46% en lo que va del año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, las exportaciones totales del país alcanzaron en junio último su mayor crecimiento en lo que va del año: 35.21%, al sumar US\$ 3,558 millones en dicho periodo, según el INEI. ADEX detalla que lo que más creció en el sexto mes del año fueron los envíos al exterior de la producción de pesca tradicional, que se incrementaron en 474%, llegando a los US\$ 306 millones. Le siguieron las exportaciones de petróleo y gas natural, que se elevaron en 36.5%, seguidas de las de minería tradicional (metálica) en 32.2%. En tanto, las exportaciones no tradicionales también tuvieron un incremento (15%), donde, nuevamente, el sector pesca fue la estrella, con un aumento de 112.89% en sus envíos. Vale recordar que la producción pesquera en junio tuvo un repunte del 54%. De esta forma, de enero a junio, las exportaciones totales acumulan un crecimiento de 27.8%, por los mayores envíos de mineral, harina de pescado y gas natural. Según ADEX, estas cifras consolidan la recuperación del sector.

Construcción habría revertido caída en junio luego de 10 meses

El principal indicador de evolución de la construcción, el consumo interno de cemento (ponderación 73%), creció 3.45% en junio respecto a similar mes del año anterior, lo cual supondría un crecimiento en el sector construcción luego de 10 meses de caídas consecutivas, informó INEI. "El consumo interno de cemento, que pesa cerca del 75% del sector construcción, y una cifra positiva del avance físico de obras, cuyo estimado del MEF hasta ahora es de un crecimiento de 2%, daría un crecimiento positivo del sector construcción en junio", estimó el jefe del INEI, Anibal Sánchez. Asimismo, explicó que el desempeño positivo de este indicador (consumo de cemento) es resultado de la recuperación de obras privadas en unidades mineras, edificios para vivienda e infraestructura empresarial privada. El jefe del INEI precisó que en junio se despacharon 878,347 toneladas métricas de cemento frente a las 849,000 toneladas registradas en similar mes del 2016. Sin embargo, las ventas de Unacem, Pacasmayo y Yura en el segundo trimestre todavía muestran una caída. El consumo interno de cemento se recupera tras 12 meses de caídas, ya que en mayo del 2016 fue el último registro de un desempeño positivo (2.4%). Mientras que el último resultado positivo de la construcción fue en agosto del 2016 con 1.1%. En cuanto al sector, Sánchez espera que este comportamiento se sostenga en adelante con el efecto de las obras de reconstrucción. Para el director ejecutivo de Cámara Peruana de la Construcción (Capeco), Guido Valdivia, si los dos indicadores referidos (consumo de cemento y avance físico de obra) que representan el 98% del índice de la construcción, muestran los resultados que ha señalado el jefe del INEI, el sector construcción sí podría crecer 2% o por encima. Sin embargo, en julio, a diferencia de junio cuando la inversión pública total creció 2.7%, esta variable ha vuelto a decaer (-7%), según cifras del MEF, incluso la inversión del Gobierno nacional cayó cerca del 30%, por lo que esto podría afectar el resultado del sector construcción en dicho mes.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	337	333	332	333	
Argentina	442	438	438	430	B
Brasil	267	267	270	289	BB
Colombia	198	197	204	204	BBB
Chile	125	126	129	131	AA-
Ecuador	675	675	672	711	-
México	180	180	185	192	BBB+
Panamá	138	136	137	148	BBB
Perú	128	125	129	137	A-
Uruguay	183	181	182	192	BBB-
Venezuela	3 188	2 955	2 724	2 477	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.00	-0.34	-0.18	-3.46
Real Brasileño	3.13	0.04	-1.45	-4.67	-3.95
Peso Mexicano	17.89	0.50	0.67	0.22	-13.69
Peso Chileno	652.71	0.21	0.37	-1.52	-2.64
Peso Argentino	17.58	-0.36	0.61	7.08	10.71
Peso Colombiano	2 968.74	-0.58	-2.05	-1.66	-1.11

Fuente: Bloomberg - Datalec

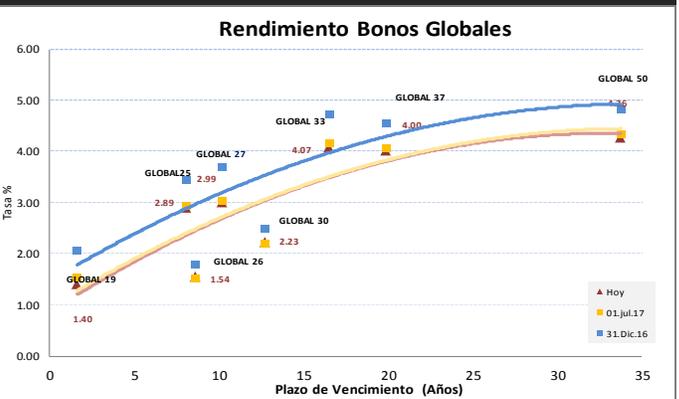
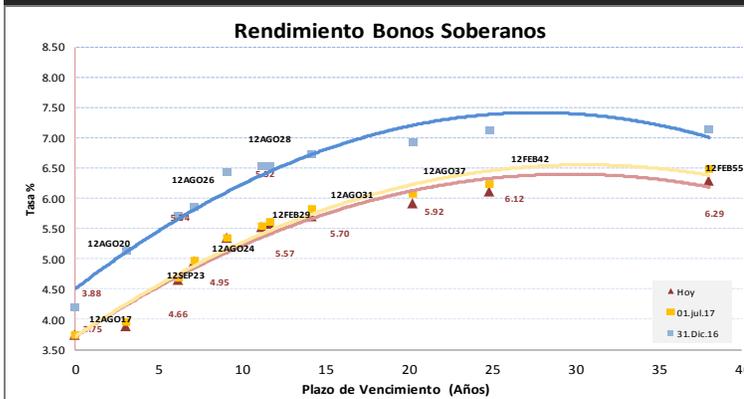
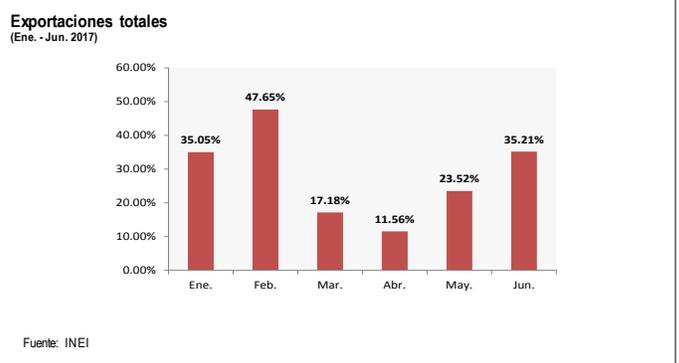
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.31	5.31	5.30	6.34	2.60	2.60	2.57	2.62
Microempresas	36.94	36.94	36.09	35.49	22.31	22.31	19.93	16.53
Consumo	47.06	47.06	45.93	44.21	34.10	34.10	33.46	32.41
Hipotecario	8.49	8.49	8.54	8.96	6.04	6.04	6.13	6.52

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.38	0.38	0.46	0.37	0.16	0.16	0.19	0.20
Plazo	3.93	3.93	3.93	4.56	0.69	0.69	0.67	0.34
CTS	3.02	3.02	3.00	3.48	1.16	1.16	1.15	1.53

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Reporte de Rendimiento
rendimiento@banco.com.pe

Mercado Internacional

1 de agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Una medida de la actividad en las fábricas de Estados Unidos cayó en julio desde un máximo de casi tres años en medio de un descenso de las órdenes nuevas, mientras que el gasto del consumidor aumentó levemente el mes pasado, lo que pone a la mayor economía del mundo en una senda de crecimiento moderado en el tercer trimestre. Otros datos divulgados el martes mostraron una fuerte caída en el gasto en construcción en junio, ya que la inversión en proyectos públicos registró su mayor caída desde marzo de 2002. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM, por su sigla en inglés) dijo que su índice nacional de actividad fabril bajó a 56,3 en julio desde 57,8 en junio, que fue el nivel más alto desde agosto de 2014. Una lectura por encima de 50 del índice ISM indica una expansión en la actividad manufacturera, que representa alrededor del 12 por ciento de la economía de Estados Unidos. Las manufacturas se están desacelerando ante un impulso del sector energético tras un aumento de las labores de perforación de pozos de petroleros. El índice ISM también está siendo afectado por una disminución de la producción de automóviles, en momentos en que las empresas del sector están respondiendo a una caída en sus ventas que las han dejado con unos inventarios excesivamente abultados. La producción de automóviles en Estados Unidos ha descendido durante tres trimestres consecutivos. En un informe separado divulgado el martes, el Departamento de Comercio dijo que el gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica de Estados Unidos, subió 0,1% en junio tras un avance de 0,2% en mayo. También hubo pocas señales de inflación. El índice de precios de gastos de consumo personal (PCE), que excluye alimentos y energía, subió un 0,1 por ciento en junio tras un avance similar en mayo. En el período de 12 meses a junio, el denominado PCE básico aumentó 1,5 por ciento después de avanzar el mismo margen en mayo. El PCE básico es la medida de inflación preferida por la Reserva Federal. El banco central estadounidense tiene un objetivo inflacionario del 2 por ciento. Los datos fueron incluidos en el informe del producto interno bruto del segundo trimestre publicado la semana pasada. Ese reporte mostró que el gasto de los consumidores aumentó a una tasa anualizada de 2,8%, lo que representó la mayor parte del crecimiento económico del 2,8% registrado durante el trimestre. Sin embargo, esa estimación podría ser revisada a la baja luego de un informe del Departamento de Comercio publicado el martes que mostró que el gasto en construcción cayó 1,3% a 1,21 billones de dólares, su nivel más bajo desde septiembre 2016.

El crecimiento económico de la zona euro se mantuvo fuerte en el segundo trimestre luego de una sólida lectura en los primeros tres meses del año, según las estimaciones preliminares publicadas el martes por la agencia de estadísticas de la Unión Europea. Eurostat dijo que el Producto Interno Bruto (PIB) en el bloque de 19 países aumentó un 0,6 por ciento en el segundo trimestre en una tasa intertrimestral y un 2,1 por ciento en una tasa interanual, en línea con los pronósticos de un sondeo de Reuters a economistas. La oficina de estadísticas de la UE revisó a la baja la cifra de expansión del primer trimestre a un 0,5 por ciento tras haberla estimado previamente en un 0,6 por ciento. En términos anualizados, la economía de la zona euro creció un 2,3 por ciento en el segundo trimestre después de un aumento de 2,0 por ciento en los primeros tres meses del año, dijo Eurostat. Unas estimaciones actualizadas del crecimiento del PIB de la zona euro en el segundo trimestre serán publicadas por Eurostat el 16 de agosto y las cifras finales llegarán el 7 de septiembre. La aceleración del crecimiento de la producción confirma una sólida recuperación de la zona euro después de que las cifras publicadas el lunes mostraron que el bloque registró en junio su índice de desempleo más bajo desde el 2009. El mejor estado de la economía del bloque respalda los planes del Banco Central Europeo de empezar con el endurecimiento de la política monetaria en el otoño boreal, aunque la inflación general continuó estable en 1,3 por ciento en julio, menos que el objetivo del BCE, inferior pero cerca del 2 por ciento.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 964	0.33	2.37	11.14
NASDAQ (EE.UU)	6 363	0.23	2.06	18.20
S&P 500 (EE.UU)	2 476	0.24	1.46	10.61
FTSE (Inglaterra)	7 424	0.70	0.49	3.93
DAX (Alemania)	12 251	1.10	-3.13	6.71
NIKKEI (Japón)	19 986	0.30	-0.72	4.56
SHANGAI (China)	3 293	0.60	3.76	6.09

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con subidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó 0.33% para anotarse un quinto récord consecutivo. La Bolsa neoyorquina arrancó agosto dando continuidad a la tendencia alcista de julio y llevando al Dow Jones a un nuevo máximo histórico. La sesión de hoy fue buena para casi todos los sectores de Wall Street, con la excepción del sanitario (-0.28%) y el de las materias primas (-0.19%). Mientras, las mayores subidas fueron para los valores financieros (0.65%), las compañías de servicios públicos (0.51%), las de telecomunicaciones (0.47%) y las biotecnológicas (0.46%). De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones de Industriales, Intel (2.48%), Chevron (1.46%), JPMorgan Chase (1.34%), Nike (1.34%) y Visa (1.32%) encabezaron los avances. Los mayores retrocesos los sufrieron Boeing (-1.25%), Caterpillar (-0.75%), McDonald's (-0.71%) y General Electric (-0.66%). Por el momento la oleada de resultados empresariales ha sido eminentemente positiva, con una mayoría de compañías mejorando las expectativas de los analistas y alimentando el optimismo entre los inversores.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.1802	-0.34	1.33	3.73	12.22
YEN Japonés (¥/\$)	110.36	0.09	-1.37	-1.73	-5.64
LIBRA (£/€)	1.320	-0.09	1.37	2.14	6.99
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.966	-0.12	1.40	0.64	-5.23
YUAN Chino (¥/\$)	6.718	-0.13	-0.49	-1.20	-3.27

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó hoy ante el euro y cerró mixto ante el resto de divisas importantes, aunque la divisa estadounidense sigue estando cerca de los niveles más bajos que se han visto en más de un año, afectado por el polémico panorama político de EEUU. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1802 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8473 euros. La moneda estadounidense también creció ante la japonesa, con un cambio de 110.36 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano, pero retrocedió ante el franco suizo. Los expertos apuntan a la inestabilidad del actual panorama político de EEUU, afectado en los últimos días por la renuncia del jefe de Comunicaciones de la Casa Blanca, Anthony Scaramucci, que permaneció en su cargo tan sólo 11 días. Los inversores también se siguen mostrando preocupados por la decisión de la Reserva Federal de EEUU (Fed) con respecto a una posible subida de los tipos de interés frente a los datos de la inflación, que son menores de lo esperado.

	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.
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

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.75	0	25	25
JAPÓN	-0.10	0	0	0

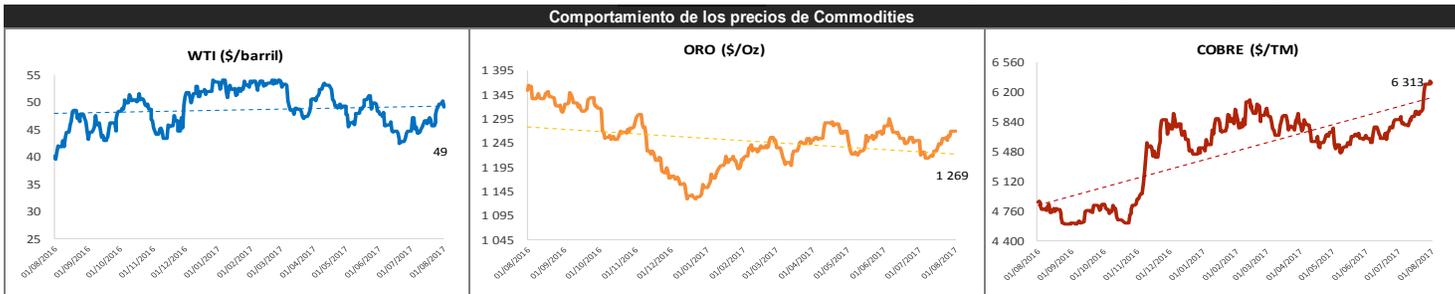
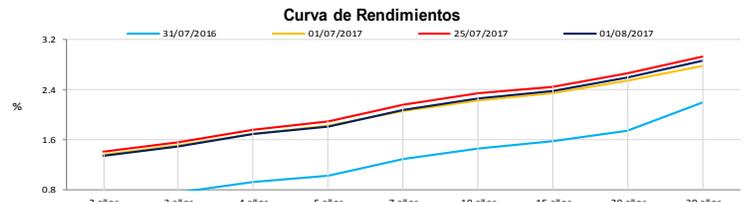
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 268.9	1 269.4	-0.6	18.8	19.6	116.6
Plata (\$/oz)	16.7	16.8	-0.1	0.2	-0.1	0.8
Cobre (\$/TM)	6 313.3	6 336.3	-23.0	116.0	446.8	790.3
Zinc (\$/TM)	2 768.3	2 785.0	-16.8	-66.0	33.3	210.5
Estatío (\$/TM)	20 650.0	20 795.0	-145.0	150.0	1 070.0	-555.0
Plomo (\$/TM)	2 313.3	2 307.8	5.5	18.8	29.5	313.8
Aluminio (\$/TM)	1 884.0	1 895.8	-11.8	-25.3	-7.0	180.0
Molibdeno (\$/lb)	7.6	7.6	-	0.1	0.1	1.0
WTI (\$/barril)	49.2	50.2	-1.0	1.4	4.4	-4.6
Brent (\$/barril)	51.0	52.2	-1.1	0.8	4.1	-4.4

Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.35	-1	16	66
3 Años	1.49	-2	4	70
5 Años	1.80	-4	-13	72
10 Años	2.26	-4	-19	80
15 Años	2.37	-4	-20	73
20 Años	2.59	-5	-21	77
30 Años	2.86	-4	-21	59



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

mailto:info@bn.com.pe