

Mercado Nacional y Regional

2 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) finalizó la sesión con leves altibajos y un volumen reducido de negocios debido a la ausencia de inversores por la carencia de noticias económicas alentadoras. El índice general disminuyó en 0.20% mientras que el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas aumentó en 0.33%. En la jornada se negociaron S/ 39 millones (US\$ 12 millones) en 273 operaciones. Cotizaron acciones de 36 empresas, de las que 18 subieron, 10 bajaron y 8 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Fossal comunes (17.96%), Alicorp de inversión (7.69%), Corporación Aceros Arequipa de inversión (3.64%), Southern Perú Copper de inversión (3.18%) y All Perú Capped ETF comunes (2.98%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Minera Alcoa de clase B comunes (-3.70%), Empresa Siderúrgica del Perú comunes (-2.67%), Bolsa de Valores de Lima clase A comunes (-2.08%), ADR de Minas Buenaventura comunes (-1.62%) y Trevali Mining comunes (-1.19%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: industrial (1.17%) y servicios (0.59%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 911	-0.20	1.59	2.21
Lima (ISBVL)	24 092	0.33	-0.32	2.18
Bogotá (IGBC)	10 681	-0.13	4.69	5.69
Buenos Aires (MERVAL)	22 519	0.00	6.16	33.11
México (IPC)	49 317	0.44	0.44	8.05
Santiago (IPSA)	4 899	0.22	0.91	18.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 511	0.36	-5.42	3.79

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Actividad del sector comercio en su punto más bajo en abril

La moneda peruana subió marginalmente el viernes por una oferta de dólares de inversores extranjeros tras la publicación de un dato de empleo de Estados Unidos menor al esperado que disminuyó las expectativas de un alza de su tasa de interés este mes. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.272 por unidad, con negocios por 244 millones de dólares (Datatec). Sin embargo, la moneda acumula un avance del 2.50% en lo que va del 2017. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, el PBI del sector comercio prácticamente no habría crecido en abril de este año (alrededor de 0%), tocando así fondo en su tendencia negativa, en este caso agudizado por los impactos de El Niño costero, según la consultora Macroconsult. Es el segundo mes consecutivo que la actividad comercial cae, en marzo cayó 0.8%. Esto no ocurría desde setiembre del 2009 (-0.1%, según el BCR), año de la gran crisis financiera internacional. El analista Eduardo Jiménez, de Macroconsult, explicó que el sector se ha visto impactado en los últimos meses por dos variables. "La lenta demanda interna y el ajuste fiscal que hizo el Gobierno impactaron en el cuarto trimestre del año pasado, obteniendo un crecimiento muy cercano a cero", expuso Jiménez. A estas variables se le suman los impactos de El Niño que afectaron tanto al comercio mayorista como al minorista del país en las zonas de La Libertad, Piura, Chiclayo o Trujillo, lugares donde el desarrollo de esta actividad es importante. La tendencia negativa que está registrando la actividad comercial empezaría a revertirse, de forma tímida, en el último trimestre del año, según Macroconsult. "Lo que esperamos es que haya una suave salida (de las cifras negativas) en este sector a finales del año obteniendo un resultado cercano al 2% en el cuarto trimestre", estimó Jiménez. Sin embargo, remarcó que esta cifra se encuentra muy por debajo de resultados como el 4% de noviembre del 2015 (la última tasa de crecimiento relativamente alta del sector).

Se facilitará la inversión en fondos mutuos de Colombia, México y Chile

Mejorar la competitividad del negocio de fondos mutuos será uno de los objetivos clave de la reforma del mercado de capitales anunciada por el Gobierno, según la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Si bien el ministro de Economía y Finanzas, Alfredo Thorne, adelantó la semana pasada que dicha reforma se emprenderá en la segunda mitad del año (Gestión 31.05.2017), la SMV ya está avanzando algunas propuestas. Son tres los proyectos de ley enviados al MEF que, tras ser ajustados, se presentarán al Congreso de la República para su discusión y aprobación. Una de las iniciativas de norma que se alistan busca promover el desarrollo del mercado de capitales impulsando una mayor competencia en fondos mutuos, indicó Lilian Rocca, superintendente del Mercado de Valores. Para eso, se introduce la figura del distribuidor de cuotas de participación de fondos mutuos, con traslado de responsabilidades. Bajo este esquema, que ya existe en México y Colombia, las sociedades administradoras de fondos mutuos (SAFM) tendrán más facilidad para contratar a terceros especializados en colocar sus productos. A diferencia de la legislación vigente, al distribuidor de cuotas se le trasladará responsabilidad frente al regulador (la SMV), que podrá exigir, por ejemplo, un capital mínimo o políticas frente al lavado de activos, explicó Carlos Rivero, superintendente adjunto de Investigación y Desarrollo de la SMV. El objetivo es masificar los canales de venta para los fondos mutuos y romper con la concentración en la colocación de productos que se da hoy por vinculación entre SAFM y bancos, sostuvo. Así, además de bancos y cajas pueden aparecer nuevos agentes dedicados a la distribución de cuotas de fondos mutuos de más de una administradora y que tendrían un mejor control de sus clientes, detalló. Otro punto de esta iniciativa plantea otorgar a la SMV la facultad de regular el reconocimiento de fondos extranjeros en el mercado peruano, acorde con la Alianza del Pacífico (Perú, Colombia, México y Perú), indicó Rocca. Hoy los peruanos ya pueden invertir directamente en acciones, bonos y otros instrumentos de los mercados de la Alianza del Pacífico, pero lo único que falla son los fondos mutuos, dijo Rivero.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	328	327	325	320	
Argentina	398	402	418	404	B
Brasil	283	284	283	256	BB
Colombia	205	205	202	194	BBB
Chile	135	135	133	136	A+
Ecuador	695	689	658	659	B
México	204	201	193	191	BBB+
Panamá	150	151	147	140	BBB
Perú	134	134	131	131	BBB+
Uruguay	200	200	205	201	BBB-
Venezuela	2 207	2 222	2 189	2 194	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	-0.03	-0.09	0.65	-2.50
Real Brasileño	3.25	-0.14	-0.44	2.51	-0.29
Peso Mexicano	18.68	0.20	0.89	-0.97	-9.87
Peso Chileno	669.54	-0.39	-0.38	0.03	-0.13
Peso Argentino	16.01	-0.31	-0.02	4.72	0.80
Peso Colombiano	2 895.62	0.08	-0.53	-1.19	-3.54

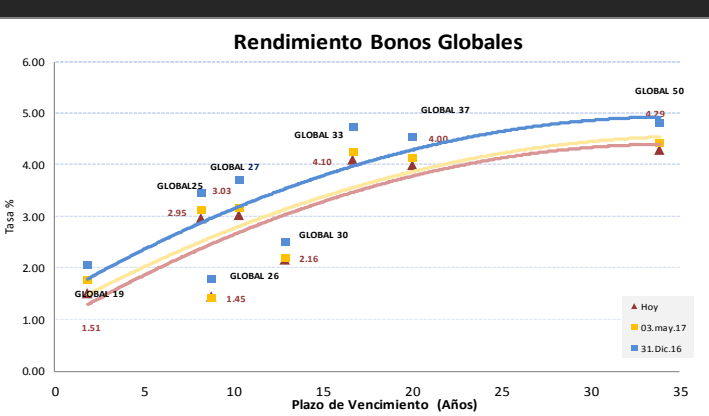
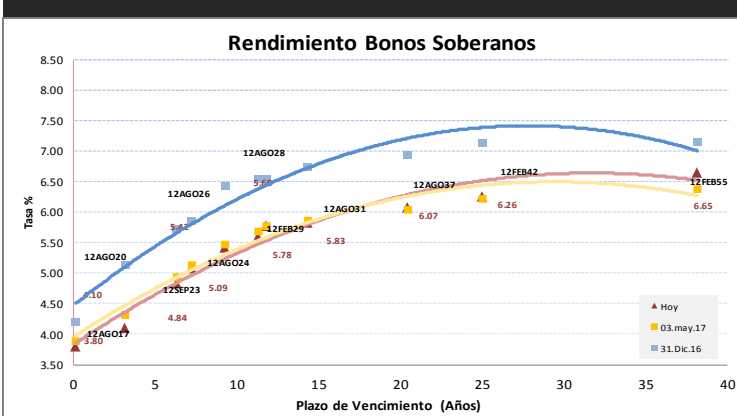
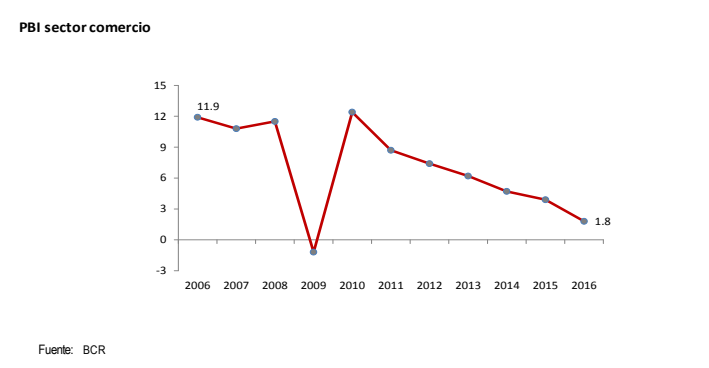
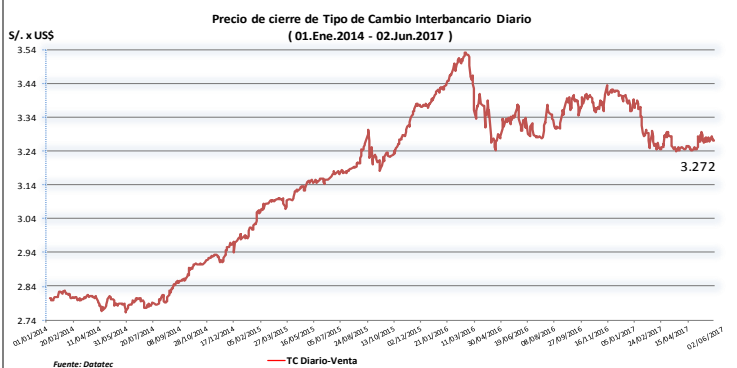
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.70	5.72	5.96	6.40	3.21	3.23	2.90	1.76
Microempresas	36.38	36.46	36.77	35.25	21.01	21.13	19.49	17.33
Consumo	46.10	46.11	46.08	43.04	33.32	33.27	33.29	32.56
Hipotecario	8.60	8.61	8.67	9.18	6.29	6.26	6.28	6.62
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.47	0.43	0.50		0.19	0.19	0.17
Plazo	4.10	4.11	4.19	4.86	0.66	0.66	0.61	0.30
CTS	2.41	2.41	3.38	2.41	1.06	1.06	1.43	1.09

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

2 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco de Japón alcanzó un nuevo hito después de que su balance superase los 500 billones de yenes (4,48 billones de dólares), cercano al de la Reserva Federal de Estados Unidos, habiéndose más que triplicado desde que la entidad comenzara un estímulo agresivo en 2013. Sin embargo, la enorme impresión de dinero del Banco de Japón (BoJ, por sus siglas en inglés) apenas lo ha acercado a su objetivo de llevar la inflación a un 2 por ciento, lo que subraya las dificultades a las que se enfrenta el banco central en momentos en que el ritmo de su compra de bonos parece insostenible. El enorme balance del BoJ también complicaría una futura retirada de los estímulos, ya que cualquier aumento en los rendimientos de los bonos por las expectativas de un ajuste monetario podría exponer sus posiciones a pérdidas, según algunos analistas. Datos del BoJ mostraron que sus activos totales ascendieron a 500,8 billones de yenes a fines de mayo, en comparación con los 425,7 billones de yenes en el mismo mes del año anterior. Su balance era de 164,8 billones de yenes cuando el gobernador del BoJ, Haruhiko Kuroda, asumió el cargo en marzo del 2013. El balance del BoJ casi coincide con los 4,51 billones de dólares de la Reserva Federal de Estados Unidos y representa más del 90 por ciento del Producto Interior Bruto (PIB) de Japón. La proporción más alta entre los cuatro principales bancos centrales del mundo. Sin embargo, aún después de años de apoyo masivo de liquidez, la inflación se sitúa en un 0,3 por ciento y se espera que permanezca muy por debajo del 2 por ciento en el futuro inmediato.

El crecimiento del empleo en Estados Unidos se desaceleró en mayo y los datos de los dos meses previos no fueron tan altos como se había informado originalmente, lo que sugiere que el mercado laboral está perdiendo impulso pese a que la tasa de desempleo cayó a un mínimo de 16 años de 4,3%. Las nóminas no agrícolas subieron en 138.000 el mes pasado debido a que los sectores de manufacturas, Gobierno y minorista perdieron puestos de trabajo, dijo el viernes el Departamento del Trabajo. En marzo y abril, la economía estadounidense creó 66.000 empleos menos a lo informado previamente. El dato de mayo marcó una fuerte desaceleración frente al promedio mensual de 181.000 de los últimos 12 meses. El crecimiento del empleo se desaceleró mientras el mercado se acerca al pleno empleo. No obstante, la cifra del mes pasado igual podría ser suficiente para que la Reserva Federal suba este mes las tasas de interés. Los detalles del reporte de empleo fueron débiles. Aunque la tasa de desempleo cayó una décima porcentual y a su nivel más bajo desde mayo de 2001, se debió a que 429.000 personas abandonaron la fuerza laboral. Las ganancias promedio por hora subieron cuatro centavos, o 0,2% en mayo, tras un avance similar en abril, lo que dejó al incremento interanual de los salarios en un 2,5%. La participación en la fuerza laboral, o proporción de estadounidenses en edad de trabajar que están empleados o al menos buscan una ocupación, cayó dos décimas porcentuales, a 62,7%. La expansión del empleo se ha desacelerado desde el promedio mensual de 181.000 de los últimos 12 meses en la medida en que el mercado laboral se acerca al empleo pleno y existe creciente evidencia anecdótica de empresas a las que les está costando encontrar empleados calificados. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que las nóminas subieran en 185.000 el mes pasado y que la tasa de desempleo se mantuviera en 4,4%. El dólar se depreció a mínimos de siete meses ante la inquietud que el dato de empleo pudiera disminuir las probabilidades de un alza de tasas de la Fed en la segunda mitad del año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 206	0.29	1.19	7.31
NASDAQ (EE.UU)	6 306	0.94	3.84	17.14
S&P 500 (EE.UU)	2 439	0.37	2.13	8.94
FTSE (Inglaterra)	7 548	0.05	4.33	5.67
DAX (Alemania)	12 823	1.25	2.36	11.69
NIKKEI (Japón)	20 177	1.60	3.76	5.56
SHANGAI (China)	3 106	0.09	-0.95	0.06

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con importantes ganancias y más récords en sus tres principales indicadores, pese a haberse dado a conocer hoy cifras sobre la creación de empleo en Estados Unidos más bajas de lo esperadas. Al cierre de la jornada el Dow Jones de Industriales subió un 0.29%, el índice compuesto de Nasdaq ganó 0.94% y el selectivo S&P 500 creció en 0.37%. Así, los tres índices acabaron el día en niveles nunca vistos, como ya pasó ayer, en una reacción con la que el parqué neoyorquino ignoró los números decepcionantes publicados por el Departamento de Trabajo sobre la creación de empleo del mes pasado, que llegaron sólo a los 138,000 frente de los 182,000 que se esperaban. Al final de la jornada, casi todos los sectores en Wall Street cerraron al alza. Encabezados por el tecnológico (0.73%), el industrial (0.68%), el sanitario (0.54%), el de bienes de consumo no cíclico (0.48%), el de materias primas (0.34%) y el financiero (0.26%). Acabaron en rojo sin embargo el sector energético, con un descenso del 0.73% y el de los servicios públicos, que bajaron un 0.02%. Microsoft (2.37%) lideró las ganancias entre la gran mayoría de los 30 valores del Dow Jones, por delante de Boeing (1.52%), Apple (1.48%), Nike (1.26%), 3M (1.07%) y Johnson & Johnson (0.96%). Al otro lado de la tabla solo terminaron con pérdidas Exxon Mobil (1.57%) y Chevron (1.11%), ambos arrastrados por la caída del precio del petróleo de Texas, seguidos por Walt Disney (1.04%), Goldman Sachs (0.79%), Pfizer (0.52%), y JP Morgan Chase (0.51%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1279	0.59	0.86	3.61	7.25
YEN Japonés (¥/\$)	110.40	-0.87	-0.84	-2.08	-5.61
LIBRA (\$/£)	1.289	0.05	0.66	0.16	4.44
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.963	-0.86	-1.13	-3.19	-5.49
YUAN Chino (¥/\$)	6.810	0.02	-0.66	-1.29	-1.94

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy frente al euro y otras divisas en una jornada en la que se dieron a conocer datos sobre la creación de puestos de trabajo que decepcionaron a los inversores. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1279 dólares mientras que por un dólar se pagaban 0.8864 euros. La moneda estadounidense retrocedió también ante la japonesa, con un cambio de 110.40 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense, mientras que avanzó sólo ante el peso mexicano. La caída generalizada del dólar se produce en una jornada en la que el Departamento de Empleo de EEUU dio a conocer el número de puestos de trabajo que se crearon el pasado mes de mayo, que alcanzaron solo los 138,000 frente a los 185,000 que se esperaban. Los inversores también se vieron influenciados negativamente por otro dato que indica a un crecimiento de los salarios por debajo del esperado y que se quedó en un 2.5% y no llegó al 2.6%.

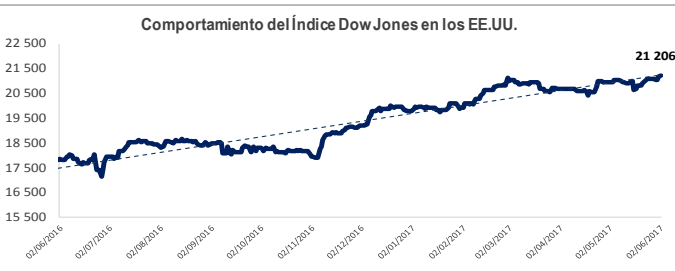
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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

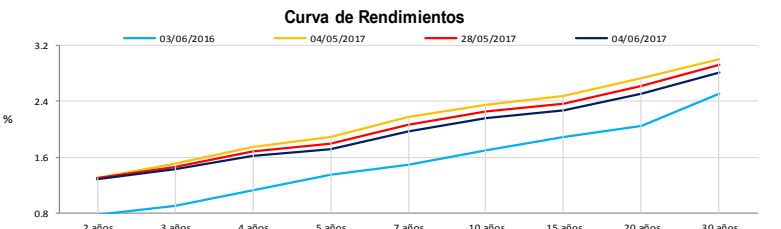


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 279.2	1 266.0	13.3	12.3	41.1	127.0
Plata (\$/oz)	17.6	17.3	0.3	0.2	1.1	1.6
Cobre (\$/TM)	5 640.0	5 675.0	-35.0	2.0	73.3	117.0
Zinc (\$/TM)	2 514.5	2 557.3	-42.8	-116.5	-52.0	-43.3
Estaño (\$/TM)	20 420.0	20 550.0	-130.0	-138.0	475.0	-785.0
Plomo (\$/TM)	2 089.3	2 089.0	0.3	-15.5	-117.8	89.8
Aluminio (\$/TM)	1 929.3	1 924.0	5.3	-19.5	13.8	225.3
Molibdeno (\$/lb)	7.8	7.8	-	-0.7	-1.3	1.2
WTI (\$/barril)	47.7	48.4	-0.7	-2.1	-0.2	-6.1
Brent (\$/barril)	49.4	49.7	-0.3	-2.4	-0.6	-6.1

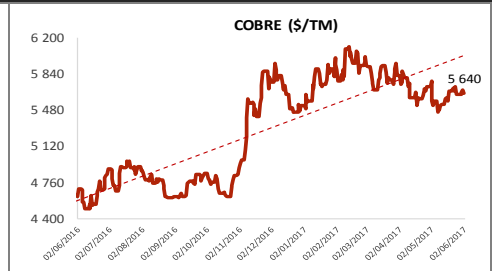
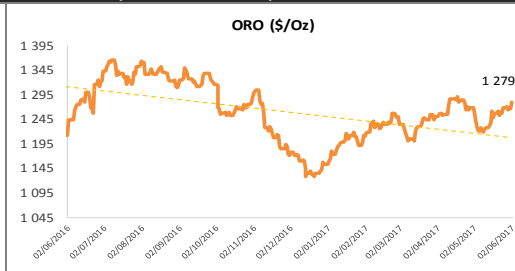
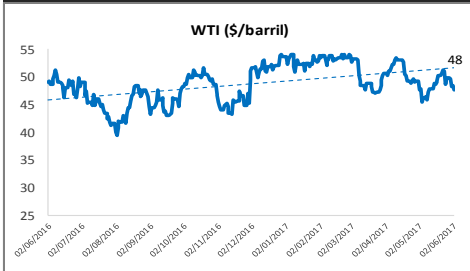
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.29	-0	10	40
3 Años	1.43	-1	-3	40
5 Años	1.72	-4	-21	37
10 Años	2.16	-5	-29	36
15 Años	2.27	-6	-30	30
20 Años	2.51	-6	-28	39
30 Años	2.81	-5	-26	23



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

Marta Aguado, Luciana Ramos
maurano@bn.com.pe