

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con indicadores mixtos debido a un reacomodo de carteras de inversores que se deshicieron de algunos papeles de mineras polimetalicas en medio de una caída de los precios del zinc. Al cierre de la jornada el índice general subió 0.19% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.05%. En la jornada se negociaron S/ 28.5 millones (US\$ 8.7 millones) en 389 operaciones. Se cotizaron acciones de 43 empresas de las que 17 subieron, 14 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Agrícola Sintuco (14.58%), Panoro Minerales (4.0%), Minera Morococha (3.21%), Lima Caucho (2.94%) y Minera Morococha (2.27%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Minera El Brocal (-17.22%), Trevali Mining (-3.88%), Cementos Pacasmayo (-1.93%), Intercorp Financial Services (-1.89%) y Minera Cerro Verde (-1.87%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: juniors (2.02%) y financiero (0.73%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 883	0.19	3.90	8.45
Lima (ISBVL)	24 826	-0.05	2.95	5.29
Buenos Aires (MERVAL)	21 780	-0.09	-2.71	28.74
México (IPC)	51 293	0.18	2.50	12.38
Santiago (IPSA)	5 075	-0.44	4.93	22.24
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 777	-0.53	5.61	10.88

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / Alicorp aprueba plan de emisión de bonos por unos 463 millones de dólares

El tipo de cambio cerró estable al cierre de la sesión cambiaria porque las compras de dólares del Banco Central contrarrestaron las ventas de divisas de bancos locales y de inversores extranjeros ante una caída global del billete verde. Al final de la jornada, el sol terminó sin cambios respecto al cierre del miércoles, a 3,240 unidades con negocios por US\$ 321 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.46% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, la empresa Alicorp, la mayor firma de alimentos y productos para el hogar en Perú, aprobó un programa de emisión de bonos por hasta S/ 1, 500 millones (unos US\$ 463 mls.). La compañía, que desarrolla un plan de expansión en el mercado de productos de consumo masivo en Brasil, Argentina, Chile, Colombia y Ecuador, dijo que buscará financiamiento en el mercado de capitales a través de bonos o instrumentos de corto plazo, en un comunicado enviado al regulador de valores local. La empresa reportó recientemente que su utilidad repuntó un 71.4 por ciento interanual en el segundo trimestre, a 128,2 millones de soles (40 millones de dólares) frente a una ganancia de 74.8 millones de soles del mismo lapso del 2016.

Perú es el país de América Latina con más reducción de crecimiento en 2017

La proyección de crecimiento de la economía peruana sufrió un nuevo recorte. Esta vez fue la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) la que ajustó su proyección a la baja. A diferencia del mes de abril en que se esperaba que el PBI peruano creciera 3.5% en el 2017, ahora solo se espera una expansión de 2.5%. Con esta proyección, el Perú es el país que tiene la mayor reducción en su proyección de crecimiento entre los principales países de América Latina. La cifra presentada por Cepal representa un punto menos que su proyección de abril y 1.4 puntos porcentuales por debajo del crecimiento de 3.9% obtenido en el 2016. La entidad internacional explicó que el ajuste del estimado decrecimiento del Perú se da sobre la base del aumento de la producción minera con respecto al 2016, en un contexto de debilidad de la inversión privada y desaceleración del consumo privado y público. En ese sentido, las expectativas de la inversión privada para lo que resta del año no son las mejores, especialmente en el sector minero. "En particular, no se esperan aumentos considerables de la inversión minera, y sigue habiendo incertidumbre sobre el futuro de los proyectos de la empresa brasileña Odebrecht, como el proyecto Olmos, que se paralizaron en el primer trimestre del 2017", afirmó la Cepal. En el lado optimista, afirmó que la evolución de la inversión pública debería beneficiarse de los esfuerzos por parte del Gobierno para destrabar proyectos de inversión pública (como la implementación de Invierte.pe), pero el impacto concreto de dichas medidas es aún incierto. Asimismo, como consecuencia de los esfuerzos de reconstrucción que se están realizando tras los daños causados por los fenómenos climáticos asociados con El Niño (lluvias y deslaves) que afectaron al Perú en febrero y marzo del 2017, se espera que este año y el próximo se incremente el déficit fiscal. Esta afirmación está en línea con la estimación del MEF que espera un déficit de 3% este año y de 3.5% en el 2018.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	331	333	335	333	
Argentina	446	443	440	430	B
Brasil	264	268	271	286	BB
Colombia	203	198	198	200	BBB
Chile	127	112	126	128	AA-
Ecuador	656	665	675	700	-
México	184	182	185	190	BBB+
Perú	127	126	130	134	A-
Uruguay	185	185	182	190	BBB-
Venezuela	2 814	3 070	2 959	2 460	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.00	-0.15	-0.52	-3.46
Real Brasileño	3.11	-0.12	-1.28	-6.03	-4.46
Peso Mexicano	17.85	0.13	0.67	-1.94	-13.90
Peso Chileno	649.09	-0.34	-0.06	-2.19	-3.18
Peso Argentino	17.67	0.45	0.18	4.56	11.25
Peso Colombiano	2 953.70	-0.32	-2.07	-3.03	-1.61

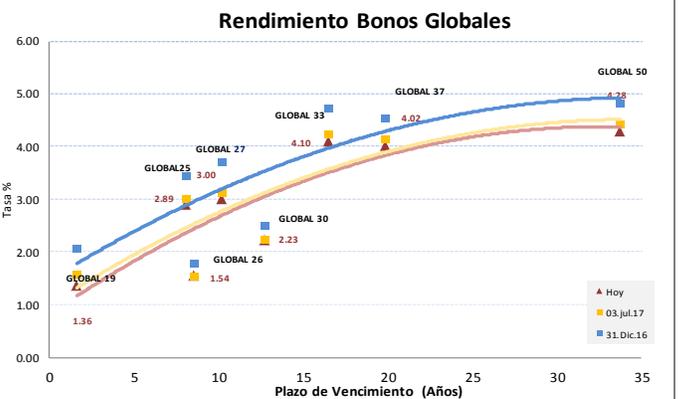
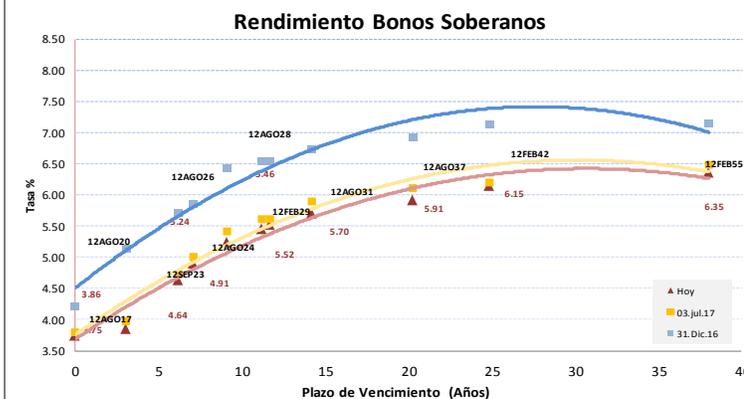
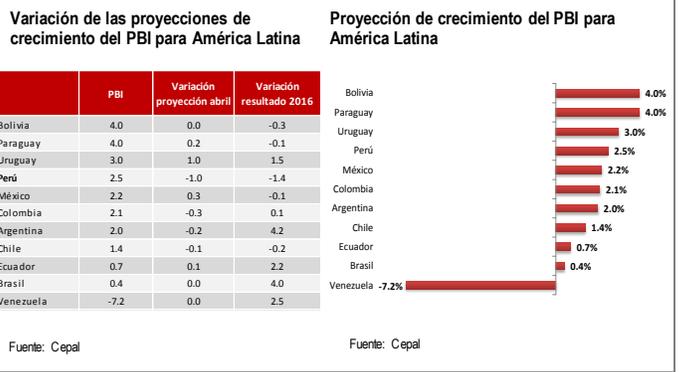
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.31	5.31	5.30	6.38	2.60	2.60	2.57	3.26
Microempresas	36.94	36.94	36.09	35.51	22.31	22.31	19.93	19.45
Consumo	47.06	47.06	45.93	44.41	34.10	34.10	33.46	32.36
Hipotecario	8.49	8.49	8.54	8.96	6.04	6.04	6.13	6.50
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.46	0.39	0.16	0.16	0.19	0.20
Plazo	3.93	3.93	3.93	4.54	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.

Mercado Internacional

3 de agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El sector servicios de China se expandió a un ritmo ligeramente más lento en julio después que el crecimiento de los nuevos negocios se debilitara, mostró el jueves una encuesta del sector privado. Los datos coincidieron con un indicador oficial publicado el lunes, que también reveló un enfriamiento del sector servicios, y refuerza la opinión de que la economía china podría desacelerarse en los próximos meses después de un sólido comienzo del año. El índice de gerentes de compras (PMI, sigla en inglés) del sector de servicios elaborado por Caixin/Markit cayó a 51,5 en julio desde 51,6 en junio. Aunque la caída fue marginal, la lectura igualó el nivel de abril, que fue el más bajo desde mayo 2016. Los nuevos negocios continuaron expandiéndose a un ritmo decente pero ligeramente más lento. La tasa de crecimiento cedió a un mínimo en 16 meses. El empleo en la industria de servicios mejoró levemente a medida que las empresas continuaron sumando trabajadores, aunque a un ritmo más débil. China depende del sector servicios, particularmente de alto valor agregado en finanzas y tecnología, para disminuir la dependencia tradicional de su economía en la industria pesada y la inversión. El sector servicios, que representó algo más de la mitad de la economía de China en la primera mitad del año, creció un 7,7 por ciento en el período, superando con facilidad la expansión del Producto Interior Bruto general de un 6,9 por ciento. Pero el crecimiento en las industrias de finanzas y bienes raíces se desaceleró a mínimos de varios años en el segundo trimestre, después que las transacciones inmobiliarias en muchas ciudades bajaron en medio de los esfuerzos regulatorios por contener la especulación.

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó la semana pasada, lo que apunta a una fortaleza del mercado laboral que probablemente mantendrá a la Reserva Federal encaminada a anunciar el mes próximo los planes para empezar a reducir su enorme cartera de bonos. La solidez del mercado de trabajo también fue respaldada el jueves por otro reporte que mostró que los empleadores estadounidenses anunciaron en julio la menor cantidad de recortes de empleos en ocho meses. No obstante, una desaceleración del sector de servicios el mes pasado fue la mancha que opacó los alentadores pronósticos sobre la economía. Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo bajaron en 5.000, a una cifra desestacionalizada de 240.000, en la semana que terminó el 29 de julio, dijo el Departamento de Trabajo. Economistas consultados en un sondeo habían proyectado una caída de las solicitudes a 242.000. "El mercado laboral sigue sólido como un roble aun cuando no está generando salarios más altos y más inflación", dijo Chris Rupkey, de MUFG en Nueva York. "La Fed puede seguir limpiando el estímulo brindado para combatir la crisis financiera y la recesión", agregó. Las solicitudes de subsidios por desempleo ahora se encuentran debajo del umbral de 300.000 asociado con un mercado laboral saludable desde hace 126 semanas consecutivas, la serie más larga desde 1970. Estados Unidos está cerca del pleno empleo, con una tasa de desocupación del 4,4 por ciento. El promedio móvil de cuatro semanas, considerado una medición más precisa de las tendencias en el mercado de trabajo porque reduce la volatilidad semanal, bajó en 2.500 a 241.750 pedidos iniciales del subsidio, su nivel más bajo desde mayo. Los analistas creen que la firmeza del mercado laboral alentará a la Fed a anunciar en septiembre el plan para comenzar a reducir su cartera de 4,2 billones de dólares en bonos del Tesoro y otros activos. Pero el banco central estadounidense demoraría hasta diciembre el tercer aumento del año en la tasa de interés debido a la baja inflación. El dato de subsidios por desocupación no tiene injerencia en el esperado reporte de empleo de julio que el Gobierno de Estados Unidos publicará el viernes, ya que queda fuera del período analizado. Según un sondeo de Reuters, las nóminas no agrícolas habrían aumentado en 183.000 puestos de trabajo el mes pasado, tras un avance en 222.000 empleos en junio, mientras que la tasa de desocupación habría bajado a 44,3%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 026	0.04	2.55	11.45
NASDAQ (EE.UU)	6 340	-0.35	3.77	17.78
S&P 500 (EE.UU)	2 472	-0.22	1.78	10.42
FTSE (Inglaterra)	7 475	0.85	1.60	4.65
DAX (Alemania)	12 155	-0.22	-2.27	5.87
NIKKEI (Japón)	20 029	-0.25	-0.02	4.79
SHANGAI (China)	3 273	-0.37	2.83	5.45

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy en territorio mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un ligero 0.04%, anotándose su séptimo récord consecutivo. El Dow Jones también se situó en terreno negativo en varios puntos de la jornada, tras caer brevemente se recuperó en los minutos finales de la sesión y logró terminar en positivo. El índice, que sigue la trayectoria de 30 grandes empresas, no ha dejado de subir en los últimos días propulsado por los buenos resultados presentados por muchas compañías. La fortaleza del mercado laboral se ha mantenido durante los primeros seis meses de mandato del presidente estadounidense, Donald Trump, y en junio la tasa de desempleo quedó en el 4.4%. Según los analistas, los datos de empleo pueden arrojar pistas sobre cuándo puede producirse la próxima subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed). Hoy, la mayor parte de los sectores de Wall Street terminaron en rojo, con las empresas energéticas acumulando los mayores descensos (-0.94%). Mientras, el de los bienes de consumo no cíclicos (0.32%), el industrial (0.21%) y el de los servicios públicos (0.12%) fueron los únicos que registraron avances. Entre los 30 valores del Dow Jones, destacaron las ganancias de Pfizer (1.55%), 3M (1.08%), General Electric (0.94%) y United Health (0.92%). Del otro lado, las mayores bajadas fueron para DuPont (-1.20%), McDonald's (-1.19%), Goldman Sachs (-1.01%) y Apple (-1.00%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.1873	0.14	1.68	4.64	12.89
YEN Japonés (¥/\$)	109.95	-0.70	-1.18	-2.94	-5.99
LIBRA (£/€)	1.904	-31.63	-30.81	-30.03	-26.74
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.968	-0.30	0.32	0.26	-5.00
YUAN Chino (¥/\$)	6.720	-0.03	-0.30	-1.19	-3.24

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy ante el euro y cerró mixto ante el resto de divisas importantes afectado por la fortaleza de otras monedas y por cifras de crecimiento económico de EEUU endebles. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1873 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8425 euros. La moneda estadounidense también se deslizó ante la japonesa, con un cambio de 109.95 yenes por dólar, así como frente al franco suizo, pero avanzó ante la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. El billete verde está de capa caída frente a la fortaleza de otras monedas importantes y se está viendo afectado además por cifras económicas endebles que se han publicado en los últimos días. En general, los analistas apuntan a que los inversores no tienen una buena imagen del dólar estadounidense, y subrayaron que su opinión sobre la divisa estadounidense es "la más negativa desde el 2009", según el jefe de investigaciones de Morgan Stanley Investment Management, Rui De Figueiredo.

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

	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



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 268.5	1 266.7	1.8	9.4	45.2	116.2
Plata (\$/oz)	16.7	16.6	0.1	0.1	0.6	0.7
Cobre (\$/TM)	6 290.0	6 322.3	-32.3	-8.3	422.8	767.0
Zinc (\$/TM)	2 782.3	2 788.5	-6.3	-14.0	-11.3	224.5
Eslañón (\$/TM)	20 770.0	20 735.0	35.0	-50.0	530.0	-435.0
Plomo (\$/TM)	2 345.3	2 328.5	16.8	58.3	66.0	345.8
Aluminio (\$/TM)	1 902.0	1 902.8	-0.8	-14.8	-18.8	198.0
Molibdeno (\$/lb)	7.6	7.6	-	-	0.1	1.0
WTI (\$/barril)	51.4	49.6	1.8	2.4	4.4	-2.3
Brent (\$/barril)	51.0	51.9	-0.9	0.0	1.8	-4.4

Precios Spot

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.