

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con indicadores negativos afectada por las bajas de acciones mineras, en línea con el descenso de los precios internacionales de los metales preciosos. Al cierre de la jornada el índice general bajó 0.34% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.02%. En la jornada se negociaron S/ 27.7 millones (US\$ 8.5 millones) en 435 operaciones. Se cotizaron acciones de 48 empresas de las que 19 subieron, 12 bajaron y 17 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Andino Investment Holding (5.0%), Scotiabank Perú (2.86%), Telefónica (2.73%), Emerging Markets Minimum Volatility ETF (2.56%) y USA Value Factor ETF (2.08%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Minera Volcán clase A (-5.26%), Rimac Seguros y Reaseguros (-3.31%), Empresa Siderúrgica del Perú (-2.78%), Southern Copper (-2.30%) y Red Eagle Mining (-2.09%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 826	-0.34	3.51	8.09
Lima (ISBVL)	24 820	-0.02	2.96	5.27
Bogotá (IGBC)	10 926	-0.09	-0.83	8.11
Buenos Aires (MERVAL)	21 704	-0.35	-3.18	28.29
México (IPC)	51 328	0.07	2.04	12.46
Santiago (IPSA)	5 106	0.62	5.32	23.00
Sao Paulo (IBOVESPA)	66 898	0.18	5.93	11.08

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / Fondos mutuos que invierten en exterior rinden hasta 17.9%

El tipo de cambio se vendió al cierre de la sesión cambiaria porque algunas empresas e inversores extranjeros compraron dólares por coberturas, en medio de un avance global del billete verde tras la publicación de un sólido reporte de empleo en Estados Unidos. Al final de la jornada, perdió un 0.19 por ciento, a 3.246 unidades por dólar con negocios por US\$ 422.8 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.28% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, los fondos mutuos que invierten en el exterior se erigieron por séptimo mes consecutivo como la alternativa de inversión más rentable. Así, al cierre de julio un fondo mutuo que invierte en acciones globales encabeza el ranking con un rendimiento acumulado de 17.9%. Esto lo convierte también en el opción más atractiva de las inversiones en dólares (calculadas en soles). Inclusive, siete de estos fondos se encuentran dentro del top ten del ranking de rentabilidad a julio, elaborado por la consultora MC&F. Asimismo, dentro de las 25 opciones más rentables hay siete fondos mutuos de tipo internacional y otros seis de fondos de fondos. El buen desempeño de los mercados externos (europeo, emergente y estadounidense) es la principal razón de la mejora en la performance de estos fondos mutuos. Según MC&F, individualmente el instrumento más rentable en soles fue el fondo 2 de AFP Habitat que ganó 7.99% en el periodo de análisis. En promedio, el fondo 2, donde está la mayor parte de los afiliados, es el que más rinde (7%). Le siguen el fondo 1 y el fondo 3 que redujeron 6.3% y 5.1%, respectivamente.

Déficit fiscal llega a 2.9%, pero MEF confía en que cerrará año en 3%

Una de las preocupaciones del Gobierno cuando inició su gestión hace un año fue la alta tasa que tenía el déficit fiscal. Para controlarlo se tomaron medidas y se cambió el resultado para el 2016 y 2017. Gracias a ello, la meta del 2016 subió a un déficit de 3% del PBI, pero el resultado final fue menor a esto cerrando el año en 2.7%, debido a un ajuste fiscal realizado en el último trimestre. Para el 2017 se esperaba una baja en este resultado con un límite de 2.5% de déficit fiscal, sin embargo, la necesidad de contar con más recursos para financiar la reconstrucción de las zonas afectadas por El Niño costero hizo que se plantee un nuevo cambio para tener una nueva regla. Es así que en abril se planteó volver a subir la meta de déficit de este año hasta el 3% y a 3.5% para el 2018. Sin embargo, el Congreso aún no aprueba esta propuesta. En esta situación, aún se mantiene la meta de 2.5% para este año y el déficit fiscal está por encima de esta tasa. Según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), al cierre del segundo trimestre se llegó a 2.9% del PBI, incluso muy cerca del 3%, que es la nueva propuesta del Gobierno. Pero este aumento del déficit no se da por un mayor gasto del Gobierno. El MEF reconoció que lo que está impactando en el resultado es la caída en los ingresos del Gobierno general, que pasaron de 19.4% del PBI a 17.8%. Los factores que influyeron en los menores ingresos son el menor dinamismo de la economía, el aplazamiento de pagos tributarios en zonas afectadas por El Niño costero y el IGV Justo, así como el incremento de las devoluciones tributarias. Pese a este resultado, el Gobierno mantiene su optimismo en que este año no se superará el déficit de 3% del PBI planteado en la nueva regla aún por aprobar. De este modo, la inversión pública aumentará para atender obras de reconstrucción, y se espera una recuperación de los ingresos fiscales a medida que los efectos transitorios se vayan disipando, se acelere la economía y se inicien los pagos por la repatriación de capitales.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	330	331	335	338	
Argentina	447	446	440	436	B
Brasil	262	264	271	291	BB
Colombia	201	203	198	206	BBB
Chile	121	127	126	128	AA-
Ecuador	648	656	675	708	-
México	184	184	185	195	BBB+
Panamá	138	139	137	148	BBB
Perú	125	127	130	136	A-
Uruguay	183	185	182	192	BBB-
Venezuela	2 845	2 814	2 959	2 476	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.19	0.03	-0.37	-3.28
Real Brasileño	3.13	0.55	0.01	-4.78	-3.79
Peso Mexicano	17.89	0.27	0.63	-2.26	-13.69
Peso Chileno	650.29	0.18	-0.56	-2.34	-3.00
Peso Argentino	17.67	0.03	-0.69	3.23	11.28
Peso Colombiano	2 986.96	1.13	-0.46	-3.17	-0.50

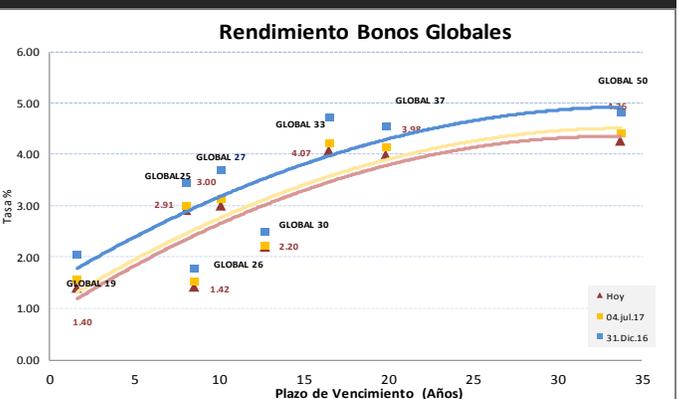
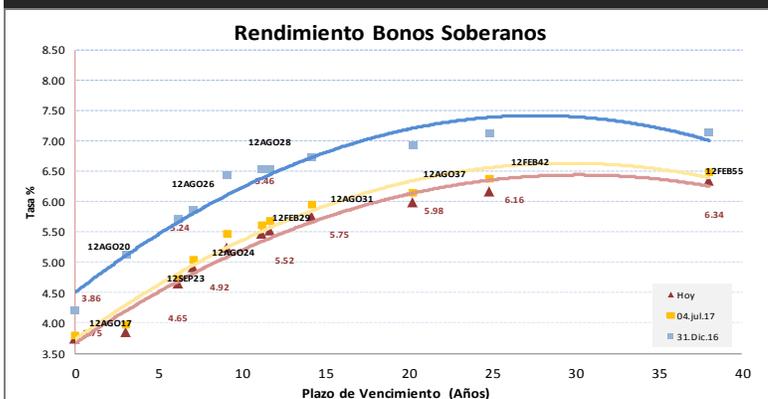
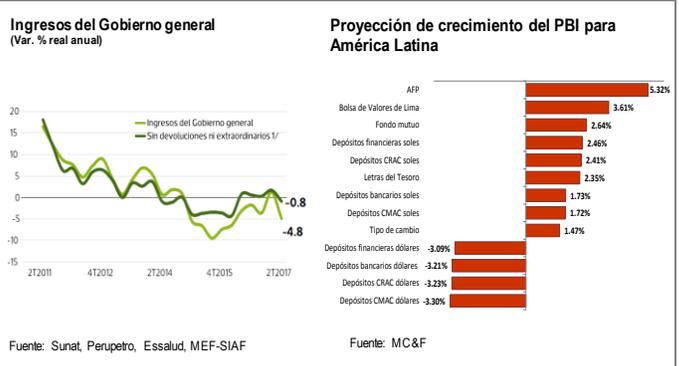
Fuente: Bloomberg - Datalec

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	5.27	6.42	2.60	2.60	2.57	3.31
Microempresas	36.94	36.94	36.12	35.63	22.31	22.31	19.87	19.62
Consumo	47.06	47.06	45.79	44.45	34.10	34.10	33.48	32.23
Hipotecario	8.49	8.49	8.53	8.96	6.04	6.04	6.13	6.51
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.45	0.39	0.16	0.16	0.17	0.20
Plazo	3.93	3.93	3.93	4.51	0.69	0.69	0.67	0.34
CTS	3.02	3.02	2.98	3.45	1.16	1.16	1.15	1.52

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

4 de agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los empleadores en Estados Unidos contrataron en julio a más trabajadores de lo estimado y elevaron sus salarios, señales de una mejoría del mercado laboral que probablemente allanará el camino a fin de que la Reserva Federal anuncie un plan para empezar a reducir su enorme cartera de bonos. El Departamento del Trabajo dijo que las nóminas no agrícolas subieron en 209.000 puestos de trabajo el mes pasado por incrementos del empleo en varios sectores, y revisó el dato de junio a 231.000 desde los 222.000 reportados previamente. Analistas consultados en un sondeo de Reuters calculaban que la economía del país había creado 183.000 puestos de trabajo en julio. Las ganancias promedio por hora subieron nueve centavos, o 0.3%, en julio tras avanzar 0.2% en junio. Fue el mayor incremento en cinco meses, y en la comparación interanual, los salarios escalaron 2.5% en julio por cuarto mes consecutivo. "La Fed fijó una vara baja para que comience la normalización de la hoja de balance en septiembre y la cifra de hoy autorizó esa vara con creces", comentó Michael Feroli, economista de JPMorgan en Nueva York. Los economistas prevén que la Fed anuncie un plan para empezar a reducir su cartera de bonos del Tesoro y activos respaldados por hipotecas de 4.2 billones de dólares en su próxima reunión de política monetaria de septiembre. El banco central estadounidense compró esos activos para reducir las tasas de interés tras la crisis financiera del 2007-2009. El índice dólar subió frente a una cesta de monedas tras el reporte de empleo, mientras que los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron y las acciones en Wall Street operaban levemente al alza.

Reino Unido está "un poquito" mejor preparado para afrontar posibles alzas de tasas de interés, dijo el viernes el vicegobernador del Banco de Inglaterra, Ben Broadbent, un día después de que el banco central afirmara que los costos de endeudamiento podrían subir más que lo esperado por los mercados. "Creo que puede haber alguna posibilidad de que las tasas de interés aumenten un poco", dijo Broadbent a la BBC. "No hay que exagerar. Cuando ocurra, se hablará mucho sobre si es la primera subida desde equis tiempo, pero es sólo un aumento de tasas y hemos asimilado perfectamente alzas de esta magnitud en el pasado", declaró. El Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés) no ha subido el precio del dinero en más de una década, pero ha anticipado que podría hacerlo, posiblemente a partir de 2018, ya que la inflación se mantiene por encima de su meta del 2 por ciento y el desempleo en un mínimo de cuatro décadas. Sin embargo, el organismo también dijo el jueves que estaba preocupado por el impacto del Brexit en la economía del Reino Unido, lo que plantea interrogantes sobre cuánto podrían subir las tasas de interés. Broadbent dijo a la BBC que la incertidumbre sobre el Brexit parecía estar retrasando las nuevas inversiones de las empresas, a pesar de un aumento de los beneficios para los exportadores después de la caída en el valor de la libra desde que los británicos votaron en junio del año pasado a favor de salir de la Unión Europea. También dijo que las autoridades de política monetaria del BoE no estaban muy preocupadas por las deudas de los hogares británicos porque el crédito al consumidor, en relación con los ingresos, permanecía muy por debajo de los niveles antes de la crisis financiera.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 093	0.30	2.86	11.79
NASDAQ (EE.UU)	6 352	0.18	3.26	17.99
S&P 500 (EE.UU)	2 477	0.19	1.82	10.63
FTSE (Inglaterra)	7 512	0.49	1.96	5.16
DAX (Alemania)	12 298	1.18	-1.25	7.11
NIKKEI (Japón)	19 952	-0.38	-0.64	4.38
SHANGAI (China)	3 262	-0.33	1.71	5.11

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy al alza y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, ganó un 0.30% para anotarse su octavo récord consecutivo, impulsado en esta ocasión por las buenas cifras de empleo en Estados Unidos. Los tres indicadores se mantuvieron en terreno positivo durante la mayor parte de la jornada, y la acogida de los mercados a unos datos económicos mejores de lo esperado propició que el Dow Jones se anotara un nuevo récord con una ligera subida antes del cierre. El desempleo en Estados Unidos bajó en julio hasta alcanzar una tasa del 4.3% impulsado por la creación de 209.000 nuevos trabajos. Además, el déficit comercial se redujo en junio un 5.9% fruto del buen comportamiento de las exportaciones. Entre los más beneficiados por estas noticias en el parque neoyorquino estuvieron los bancos, que registraron ganancias como consecuencia de los datos del empleo, que refuerzan la idea de una nueva subida de los tipos de interés. Hoy, la mayor parte de los sectores de Wall Street terminaron en verde, con el de las materias primas acumulando las mayores ganancias (0.48%), seguido del de los bienes de consumo no cíclicos (0.37%) y del energético (0.37%). Solo dos sectores cerraron con pérdidas: el de los servicios públicos (-0.22%) y el sanitario (-0.15%). Entre los treinta valores del Dow Jones de Industriales, destacaban los avances de Goldman Sachs (+2.59%), Home Depot (1.30%), JPMorgan Chase (+1.25%), DuPont (0.84%) y Cisco (0.76%). Los peores datos eran para Walt Disney (-1.31%), Merck (-0.66%) y Nike (-0.63%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1773	-0.82	0.19	3.71	11.94
YEN Japonés (¥/\$)	110.69	0.58	0.01	-2.27	-5.36
LIBRA (\$/£)	1.304	-0.75	-0.73	0.82	5.67
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.973	0.42	0.41	0.90	-4.54
YUAN Chino (¥ /\$)	6.729	0.17	-0.12	-1.07	-3.11

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó hoy ante el euro y el resto de divisas importantes en una jornada en la que se conocieron datos positivos sobre el ámbito laboral en Estados Unidos. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1773 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8494 euros. La moneda estadounidense también ganó terreno ante la japonesa, con un cambio de 110.69 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. El billete estadounidense registró hoy una importante subida después de varios días de capa caída gracias a un informe de empleo que indicó la creación de 209.000 puestos de trabajo en EEUU, frente a los 183.000 que esperaban los expertos, y un descenso de la tasa de desempleo hasta el 4.3%, no vista en los últimos 16 años. Estos datos, señalan los analistas, podrían convencer a los directivos de la Reserva Federal (Fed) para incrementar por tercera vez este año los tipos de interés, algo que se había descartado las últimas semanas.

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	0
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.
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

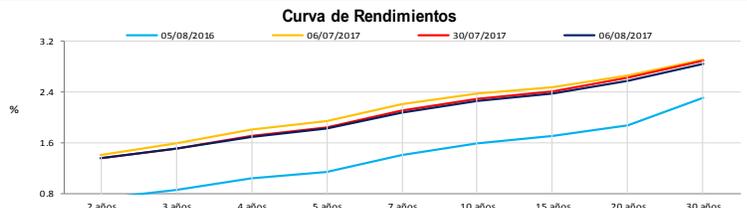
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 258.8	1 268.5	-9.8	-10.9	31.8	106.5
Plata (\$/oz)	16.3	16.7	-0.4	-0.5	0.2	0.3
Cobre (\$/TM)	6 347.8	6 325.8	22.0	52.3	533.8	824.8
Zinc (\$/TM)	2 801.5	2 782.3	19.3	34.5	22.0	243.8
Estaño (\$/TM)	20 630.0	20 770.0	-140.0	-100.0	805.0	-575.0
Plomo (\$/TM)	2 342.3	2 345.3	-3.0	44.8	89.3	342.8
Aluminio (\$/TM)	1 889.0	1 894.3	-5.3	4.5	-30.8	185.0
Molibdeno (\$/lb)	7.8	7.8	-	0.3	0.4	1.2
WTI (\$/barril)	49.6	49.0	0.5	-0.1	4.5	-4.1
Brent (\$/barril)	51.9	51.4	0.5	0.2	4.1	-3.5

Precios Spot

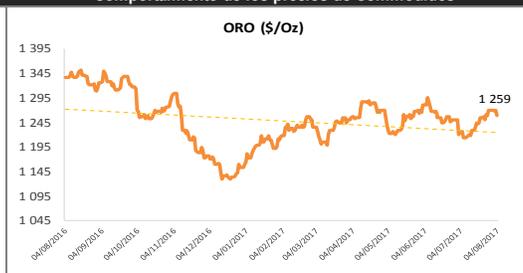
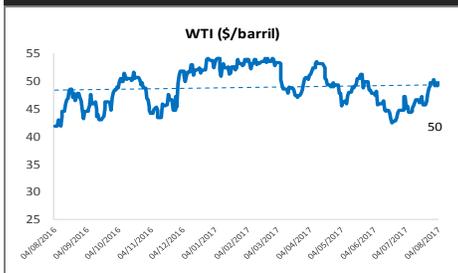


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.36	1	16	71
3 Años	1.51	2	5	75
5 Años	1.82	3	-11	79
10 Años	2.26	4	-18	76
15 Años	2.37	5	-20	74
20 Años	2.58	5	-22	78
30 Años	2.84	5	-22	59



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

ReporteDiario@bcn.com.pe