

Mercado Nacional y Regional

6 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con indicadores positivos por segunda sesión consecutiva, favorecida por compras selectivas de acciones de los sectores minería y financiero. El índice general ganó 0.64% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado creció en 0.17%. En la jornada se negociaron S/ 37 (US\$ 11.3 millones) en 441 operaciones. Se cotizaron acciones de 46 empresas de las que 14 subieron, 12 bajaron y 20 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Cervecería San Juan (4.26%), Graña y Montero (2.93%), Cervecerías Peruanas Backus (2.11%), ADR de Minas Buenaventura (2.0%) y ACWI ETF (1.75%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Minera Morococha (-8.60%), PPX Mining (-4.0%), Minera Atacocha (-3.85%), Southern Perú Copper (-2.70%) y Minsur (-2.05%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: financiero (1.24%) y construcción (0.65%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 061	0.64	2.16	3.17
Lima (ISBVL)	24 076	0.17	-0.46	2.11
Bogotá (IGBC)	10 819	0.79	4.95	7.05
Buenos Aires (MERVAL)	22 356	-0.39	5.60	32.14
México (IPC)	49 219	-0.75	-0.54	7.83
Santiago (IPSA)	4 912	0.31	1.41	18.32
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 955	0.81	-4.19	4.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Crecimiento del PBI en mayo no será "tan bueno"

El tipo de cambio se apreció marginalmente porque los bancos recortaron sus posiciones en dólares ante una caída del billete verde, en un contexto de menores expectativas de alzas agresivas de la tasa clave estadounidense. El dólar perdió un 0.03% a S/ 3.268 frente a las S/ 3.269 del cierre del lunes, con negocios por US\$ 212.8 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.65% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, el presidente del BCR, Julio Velarde, adelantó que ajustarán a la baja sus proyecciones de crecimiento en su próximo reporte de inflación. Mientras que en marzo estimaban que el PBI crecería 3.5%, ahora creen que la expansión será más cercana al 3%. "Estoy usando las proyecciones del MEF, que está estimando un crecimiento de 3% para este año. Nuestras cifras no van a ser tan distintas", afirmó. La inversión pública será clave para lograr este resultado. Respecto del crecimiento del mes de mayo, consideró que este no será "tan bueno", aunque evitó adelantar una proyección. Para el segundo trimestre se espera un crecimiento similar al que se tuvo en los primeros tres meses del 2017, que fue de solo 2.1%. "Incluso puede ser ligeramente por debajo". El optimismo del BCR está centrado en lo que pueda ocurrir en el segundo semestre.

Entrada de inversión extranjera de corto plazo supera niveles previstos

Por primera vez en ocho años, se tiene un escenario internacional en el que los vientos soplan a favor de la economía, consideró el presidente del Banco Central de Reserva (BCR). Hoy, no solo hay una clara recuperación económica a nivel global sino que también se percibe entre los inversionistas internacionales un sentimiento de optimismo mucho más extendido que en años previos, destacó Julio Velarde. En esta coyuntura más benigna, los países emergentes nuevamente están recibiendo capitales importantes que buscan mejores rendimientos. "Se estima que en mayo entraron unos US\$ 20,000 millones a mercados emergentes, una cifra similar a la de abril", refirió el presidente del BCR, quien participó en un evento organizado por Cámara de Comercio Peruano Nórdica y la Embajada de Dinamarca. El Perú y Brasil son los países de la región en los que el ingreso de inversión financiera extranjera (de corto plazo) está siendo mayor que el esperado. Así, ambas economías están atrayendo más capital del que les corresponde de acuerdo al peso sus bonos en un índice referencial de Morgan Stanley, dijo Velarde. Brasil atrae inversiones porque tiene una tasa de interés de referencia sumamente alta. Aunque en el caso del Perú, cuya tasa es menor a las de México y Colombia, la expectativa de que cuenta con fundamentos económicos sólidos lo hace atractivo a ojos de los inversionistas, explicó Velarde. "Y a pesar de la desaceleración económica, seguimos siendo el país que más crece. Eso atrae capitales", refirió. El apelo por activos peruanos, tanto por bonos como acciones, es en buena parte en moneda local. A la fecha, la participación de los inversionistas extranjeros en los bonos en soles del Gobierno llega a 43.5%. Tras alcanzar un pico de 60% a inicios del 2013, ese porcentaje cayó hasta 33%, detalló el titular del BCR. Hoy, esa mayor participación de no residentes en bonos en soles equivale a US\$ 9,000 millones, y representa, además, un stock de bonos más alto que en el 2013, indicó. Este flujo financiero presiona a la baja al dólar en países emergentes como el Perú. Los bancos de inversión estiman que esa tendencia continuará, dijo Velarde.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embit+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	324	323	327	326	
Argentina	395	397	416	407	B
Brasil	285	283	284	262	BB
Colombia	198	199	203	199	BBB
Chile	134	135	135	136	AA-
Ecuador	690	694	675	674	-
México	192	195	197	194	BBB+
Panamá	142	146	148	141	BBB
<b>Perú</b>	<b>129</b>	<b>129</b>	<b>134</b>	<b>132</b>	<b>A-</b>
Uruguay	191	193	206	204	BBB-
Venezuela	2 272	2 213	2 176	2 291	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	-0.03	-0.49	-0.03	-2.65
Real Brasileño	3.28	-0.56	0.62	3.17	0.71
Peso Mexicano	18.24	-0.58	-2.47	-3.95	-12.01
Peso Chileno	668.55	-0.01	-0.93	-0.53	-0.28
Peso Argentino	16.01	0.07	-0.83	4.18	0.82
Peso Colombiano	2 893.69	-0.15	-0.86	-1.88	-3.61

Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

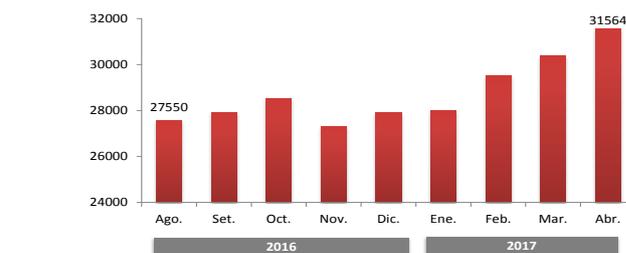
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Corporativo	5.70	5.70	5.96	6.45	3.28	3.30	2.89	1.89	
Microempresas	36.44	36.40	36.82	35.41	19.96	23.54	19.53	17.85	
Consumo	46.12	46.33	46.06	43.29	33.38	33.26	33.19	32.59	
Hipotecario	8.59	8.59	8.67	9.14	6.31	6.27	6.31	6.60	
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.47	0.47	0.43	0.49	0.18	0.19	0.17	0.17	
Plazo	4.08	4.09	4.22	4.86	0.67	0.67	0.61	0.30	
CTS	2.40	2.41	3.29	2.40	1.06	1.06	1.38	1.08	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

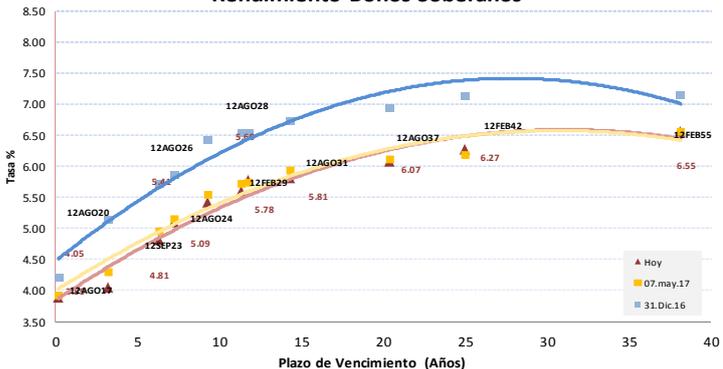


Saldo de inversión extranjera en acciones y bonos peruanos (En millones de US\$)

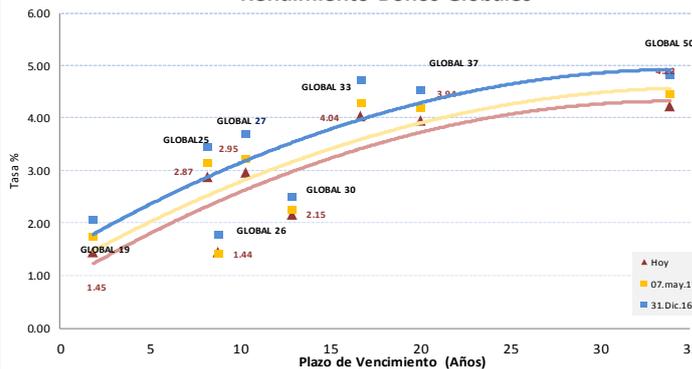


Fuente: Cavali

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.

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

**Mercado Internacional**

6 de junio de 2017

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

Las ventas minoristas de la zona euro aumentaron ligeramente en abril, en su cuarto incremento mensual consecutivo, ya que los consumidores elevaron sus compras de alimentos y bebidas en el periodo vacacional de Semana Santa, según las estimaciones divulgadas el martes. Las ventas minoristas en los 19 países que comparten el euro aumentaron un 0.1 por ciento en abril frente a marzo, informó Eurostat, la oficina de estadísticas de la Unión Europea. El dato fue ligeramente inferior a la expectativa media de un incremento del 0.2 por ciento. En términos interanuales, el volumen de ventas minoristas creció un 2.5 por ciento, por encima del pronóstico del 2.3 por ciento de los economistas encuestados en un sondeo de Reuters. La subida mensual en abril se vio compensada por una revisión a la baja del dato de marzo, que se situó en un avance del 0.2 por ciento frente a un incremento estimado anteriormente del 0.3 por ciento. El crecimiento interanual de las ventas de marzo se revisó hasta un 2.5 por ciento, frente al 2.3 por ciento estimado anteriormente por Eurostat. A pesar de la revisión y de un crecimiento inferior al previsto, fue el cuarto aumento mensual consecutivo, lo que supone una señal de que hasta ahora a los compradores no les habría afectado la mayor inflación del bloque. El IPC se situó en un 1.9 por ciento en abril y se desaceleró al 1.4 por ciento en mayo, según las estimaciones preliminares de Eurostat.

La Administración de Información de Energía (EIA, por su sigla en inglés) elevó su pronóstico para la producción petrolera de Estados Unidos en 2018, que espera alcance un nivel récord de sobre 10 millones de barriles por día. En su último reporte mensual, publicado el martes, la EIA prevé que la producción petrolera estadounidense aumentará en 680.000 bpd a 10,01 millones de bpd en 2018, frente al pronóstico anterior de un alza interanual de 650.000 bpd a 9,96 millones de bpd. Según los nuevos cálculos para la producción, el volumen de crudo superaría el récord anterior de 9,6 millones de bpd que se alcanzó en 1970. En noviembre de ese año, la producción mensual llegó a los 10,4 millones de bpd. La mayor actividad en Estados Unidos ha entorpecido la iniciativa de la OPEP de reducir su bombeo para apoyar al mercado. El cártel y exportadores fuera del grupo acordaron el año pasado recortes conjuntos por 1,8 millones de bpd durante el primer semestre y en mayo anunciaron que el pacto se ampliará por nueve meses hasta marzo de 2018. La EIA además elevó sus estimaciones para la producción de crudo estadounidense en 2017 a 9,33 millones de bpd desde los 8,87 millones de bpd en 2016, un alza de 460.000 bpd. En sus cálculos del mes pasado, la agencia calculó un incremento interanual de 440.000 bpd a 9,31 millones bpd. Analistas han dicho que la producción de esquisto de Estados Unidos -más de la mitad de la producción petrolera del país- podría anular los esfuerzos de la OPEP. Esos temores han presionado los precios del barril. El Brent ha perdido más 5 dólares desde fines de mayo, cuando la OPEP firmó la extensión de su pacto. La agencia prevé que la demanda por el crudo estadounidense aumente en 320.000 bpd en 2017, lo que se compara con una proyección de mayo de un aumento de 290.000 bpd. Para 2018, la demanda aumentaría en 310.000 bpd desde el pronóstico anterior de 300.000 bpd.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 136	-0.23	0.62	6.95
NASDAQ (EE.UU)	6 275	-0.33	2.86	16.57
S&P 500 (EE.UU)	2 429	-0.28	1.25	8.51
FTSE (Inglaterra)	7 525	-0.01	3.12	5.35
DAX (Alemania)	12 690	-1.04	-0.21	10.53
NIKKEI (Japón)	19 980	-0.95	2.75	4.53
SHANGAI (China)	3 102	0.34	-0.03	-0.05

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró a la baja esperando la próxima comparecencia del exdirector del FBI y la reunión del Banco Central Europeo (BCE). Al final de la jornada el Dow Jones de Industriales perdió 0.23%. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron todo el día por las ventas en una jornada en la que no hubo grandes titulares y en la que los mercados siguieron a la espera de dos grandes citas a finales de semana. Por un lado, la comparecencia ante el Congreso del exdirector del FBI James Comey para testificar este jueves sobre sus contactos con Rusia, y por otro, la reunión del BCE y la posterior rueda de prensa de su presidente, Mario Draghi. Los sectores cerraron divididos entre los descensos del industrial (-0.46%), el financiero (-0.33%), el sanitario (-0.33%) y el tecnológico (-0.13%) y los avances del energético (0.87%) y el de materias primas (0.48%). Walmart (-1.66%) lideró las pérdidas en el Dow Jones por delante de Boeing (-1.16%), Travelers (-1.08%), McDonald's (-1.02%), Nike (-1.00%), Walt Disney (-0.96%), Pfizer (-0.87%), Visa (-0.79%), United Technologies (-0.71%) y Cisco Systems (-0.63%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Exxon Mobil (1.36%) por delante de Chevron (0.95%), UnitedHealth (0.81%), DuPont (0.50%), Johnson & Johnson (0.36%), Apple (0.34%), Microsoft (0.33%), Goldman Sachs (0.25%) y JPMorgan (0.21%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO ( \$/€ )	1.1277	0.20	0.81	2.54	7.23
YEN Japonés ( ¥/\$ )	109.41	-0.94	-1.30	-2.93	-6.46
LIBRA (\$/£)	1.291	0.05	0.40	-0.55	4.63
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.962	-0.30	-1.28	-2.59	-5.58
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.795	-0.13	-0.88	-1.56	-2.16

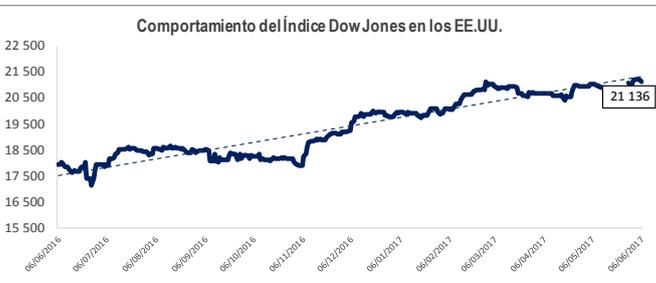
**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se depreció hoy frente al euro y ante el resto de las divisas importantes tras varios eventos internacionales que han provocado tensiones geopolíticas y causado temores entre los inversores. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1277 dólares mientras que por un dólar se pagaba 0.8885 euros. La moneda estadounidense cayó también ante la japonesa, con un cambio de 109.41 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. El mercado se vio hoy afectado por la inestabilidad que ha provocado el cese de relaciones de varios países de Oriente Medio con Catar, al que acusan de apoyar el terrorismo, así como las próximas elecciones en el Reino Unido o el testimonio de esta semana en el Senado estadounidense del exdirector del FBI, James Comey. Estos eventos han llevado a una actitud de cautela generalizada de los inversores, que prefirieron hoy apostar por las divisas consideradas tradicionalmente seguras, como el yen o el franco suizo.

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

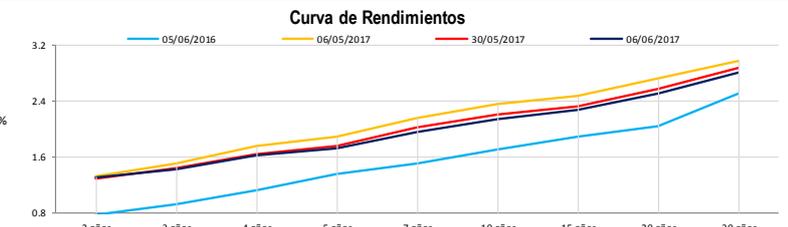
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.  
\* Proyección  
1. Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011.



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 294.2	1 279.5	14.6	31.0	72.6	141.9
Plata (\$/oz)	17.7	17.6	0.1	0.3	1.4	1.8
Cobre (\$/TM)	5 586.0	5 597.8	-11.8	-47.3	23.0	63.0
Zinc (\$/TM)	2 442.0	2 469.0	-27.0	-171.0	-140.5	-115.8
Eslañ (\$/TM)	19 778.5	20 245.0	-466.5	-771.5	121.5	-1 426.5
Plomo (\$/TM)	2 051.0	2 082.8	-31.8	-37.0	-132.3	51.5
Aluminio (\$/TM)	1 898.3	1 900.1	-1.8	-24.5	2.5	194.3
Molibdeno (\$/lb)	7.8	7.8	-	-0.7	-0.9	1.2
WTI (\$/barril)	48.2	47.4	0.8	-1.5	2.0	-5.5
Brent (\$/barril)	49.2	48.8	0.4	-2.1	0.3	-6.2

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.30	-1	11	50
3 Años	1.42	-2	-3	49
5 Años	1.72	-3	-21	46
10 Años	2.15	-4	-30	41
15 Años	2.27	-3	-30	35
20 Años	2.51	-3	-28	43
30 Años	2.81	-2	-26	25



**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