

Mercado Nacional y Regional

6 de septiembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) culminó la sesión con resultados positivos, apoyada por una corriente alcista en acciones de los sectores construcción y bancario. En una sesión activa de negocios, los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones del consorcio financiero Intercorp Financial Services. Al cierre de la sesión el índice general ganó 1.32% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 1.57%. En la jornada se colizaron acciones de 60 empresas, de las que 39 subieron, 9 bajaron y 12 se mantuvieron estables; con negocios por S/ 104.3 millones (US\$ 32.2 millones) en 835 operaciones. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Brazil Capped ETF (12.48%), Graña y Montero (8.53%), Minera El Brocal (8.33%), Banco de Crédito (5.83%) y Panoro Minerals (5.49%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Regulus Resources (-14.89%), PPK Mining (-8.45%), Agroindustrial Pomalca (-2.26%), Telefónica (-1.71%) y Minera Milpo (-0.78%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: construcción (2.82%), financiero (2.47%) e industrial (1.97%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 114	1.32	7.84	16.36
Lima (ISBVL)	27 213	1.57	9.94	15.41
Bogotá (IGBC)	11 282	0.42	3.25	11.63
Buenos Aires (MERVAL)	24 165	0.58	12.51	42.84
México (IPC)	50 516	0.43	-1.70	10.68
Santiago (IPSA)	5 081	-1.02	-1.17	22.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	73 412	1.75	8.06	21.89

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / Aprueban ampliar débito automático en bancos para el pago de servicios

El tipo de cambio se apreció al cierre de la sesión cambiaria de hoy en un nuevo máximo de casi dos años, por ventas de dólares de inversionistas extranjeros, en medio de un débil desempeño del billete verde tras datos que redujeron las expectativas de un alza de la tasa de la Reserva Federal de Estados Unidos este año. Al final de la jornada la moneda peruana cerró en 3.236 unidades por dólar, con negocios por US\$ 394 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.58% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, la Comisión de Economía del Congreso aprobó un proyecto de ley que amplía el uso del débito directo en las instituciones financieras para el pago de servicios públicos. Así, el objetivo es que se puedan realizar operaciones de débito automático en cualquier entidad financiera. Es decir, el usuario podrá autorizar el pago automático de servicios mediante el débito en alguna de sus cuentas de depósito en la institución financiera de la que es cliente, sin que sea necesario que esta tenga una cuenta específica para el proveedor del servicio (agua, luz, etcétera). Hasta ahora, estas operaciones solo se pueden hacer si tanto el cliente como la empresa proveedora tienen cuentas en la misma institución financiera. El débito automático es una modalidad de pago que permite al cliente realizar cargos periódicos sobre su cuenta bancaria a fin de cumplir con obligaciones adquiridas con su acreedor. Una vez que el cliente se afilia a esta modalidad y autoriza los pagos desde su cuenta, su banco -de forma recurrente- depositará en la cuenta del proveedor del servicio los montos correspondientes en la fecha de vencimiento de la obligación. El proyecto también establece que el cliente debe autorizar de forma expresa, ya sea a su entidad financiera o a la empresa acreedora, la afiliación al débito automático.

Reconstrucción costará S/ 2.317 millones más que lo proyectado inicialmente

Tras tres semanas desde que se inició la socialización del primer borrador del Plan de Reconstrucción, el Consejo de Ministros aprobó el plan integral para iniciar los trabajos en las zonas afectadas por el fenómeno de El Niño. La versión final contempla un presupuesto de S/ 25,655 millones de inversión para los próximos tres años, lo que representa un incremento de 10% respecto al plan inicial (S/ 23,338 millones). "El presupuesto ha subido porque se han identificado ciertos daños que no se tenían registrados y eso es fruto de esa relación estrecha con los gobiernos regionales y locales. Esto (el alza) no afecta el plan del 2018, esto afecta el plan del 2019 y 2020", declaró el ministro de Economía y presidente del Consejo de Ministros, Fernando Zavala. Según explicó Pablo de la Flor, director ejecutivo de la Autoridad para la Reconstrucción con Cambios, existen algunos incrementos cuando se desagrega el monto por distribución. Por ejemplo, para transportes (que contempla la reconstrucción y rehabilitación de la red vial nacional y subnacionales, incluyendo puentes) se destinará S/ 9,760 millones. Este monto es superior a los S/ 8,728 millones estimados inicialmente. Incluso, el monto para la rehabilitación y reconstrucción de pistas y veredas pasó de S/ 742 millones (borrador) a S/ 1,484 millones (plan aprobado). En el caso de las viviendas, se destinará S/ 1,114 millones, cuando en agosto se había estimado S/ 1,593 millones para el mismo fin. Cabe indicar que parte del monto total estará destinado a la prevención y desarrollo urbano. Así, se entregará para este fin S/ 5,446 millones. El mayor impacto de El Niño se registró en la zona norte del país, principalmente en la región Piura. Por ello, el mayor presupuesto estará destinado a esta zona. Según el plan, S/ 7,541 millones (lo que representa un 30% del total). Este presupuesto es mayor a los S/ 6,654 millones previstos en el borrador. A esto le siguen La Libertad (S/ 4,286 millones), Ancash (S/ 3,516 millones), Lambayeque (S/ 3,115 millones), Lima (S/ 2,180 millones), Tumbes (S/ 784 millones), entre otros. De la Flor detalló que constructoras, no solo nacionales, ya han mostrado interés en las obras -que serán en su mayoría por obra pública u obras por impuestos. Por ejemplo, indicó, se han pronunciado empresas americanas, canadienses, españolas, chinas e, incluso, consorcios turcos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	326	329	330	329	
Argentina	393	393	387	447	B
Brasil	267	268	272	263	BB
Colombia	195	196	201	199	BBB
Chile	131	127	119	121	AA-
Ecuador	645	649	640	646	-
México	185	186	185	185	BBB+
Panamá	133	131	135	139	BBB
Perú	127	127	130	126	A-
Uruguay	178	181	181	183	BBB-
Venezuela	3 118	3 102	3 153	2 779	CCC

Fuente: Reuters

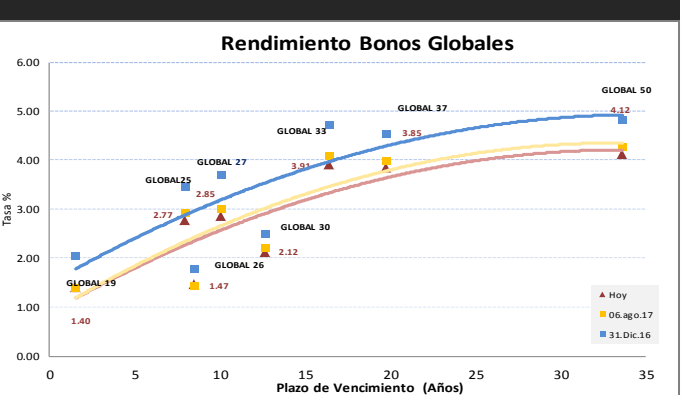
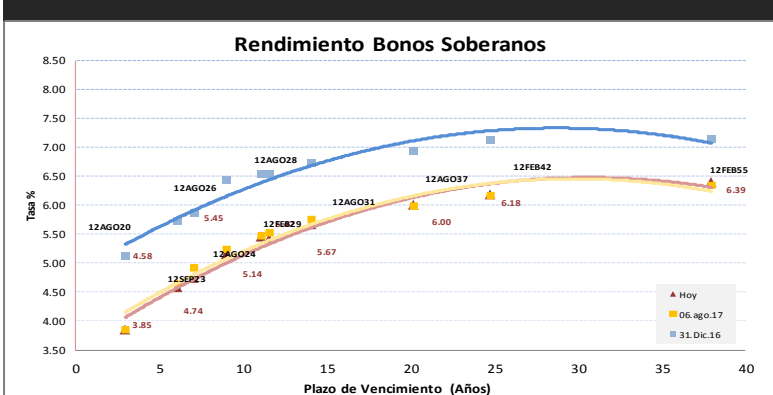
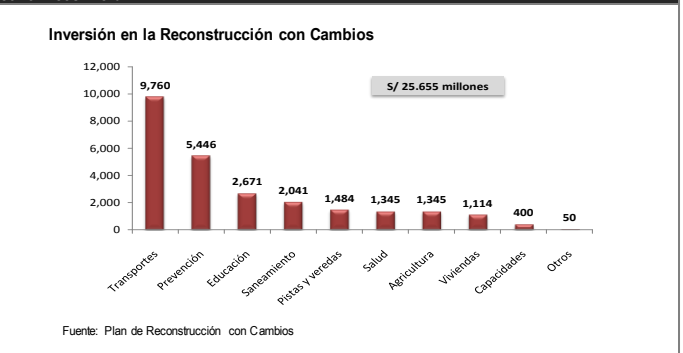
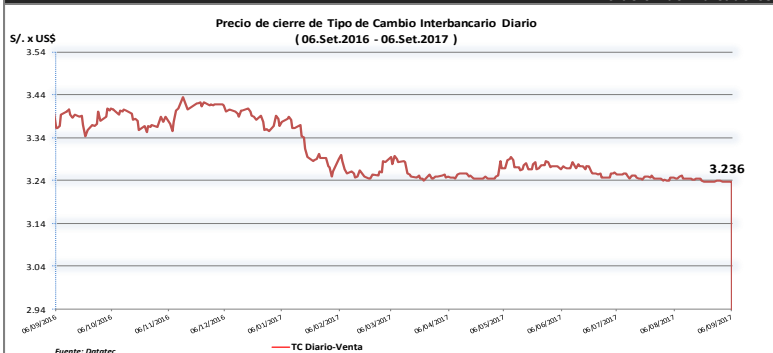
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.24	-0.03	-0.12	-0.22	-3.58
Real Brasileño	3.10	-0.55	-2.04	-0.83	-4.76
Peso Mexicano	17.79	-0.63	-0.30	-0.78	-14.18
Peso Chileno	618.52	-0.53	-1.07	-4.98	-7.74
Peso Argentino	17.21	-0.21	-1.00	-2.75	8.39
Peso Colombiano	2 913.00	-0.72	-0.77	-2.35	-2.96

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
		Corporativo	4.83	4.85		5.03	5.98	3.01
Microempresas	36.57	36.53	36.60	36.87	13.34	13.41	20.12	19.47
Consumo	48.60	48.54	47.62	43.98	33.69	33.67	33.62	32.02
Hipotecario	8.22	8.23	8.36	8.92	5.99	6.02	6.07	6.51
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.40	0.40	0.45	0.49	0.19	0.19	0.16	0.18
Plazo	3.50	3.51	3.88	4.06	0.79	0.78	0.73	0.29
CTS	3.29	3.29	3.17	3.48	1.44	1.44	1.44	1.56

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

6 de septiembre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad del sector de servicios en Estados Unidos se aceleró en agosto por un fuerte incremento de los nuevos pedidos y del empleo, lo que sugiere que una desaceleración en la creación de puestos de trabajo del mes pasado probablemente fue temporal. El panorama económico recibió un nuevo impulso de otro dato del miércoles que mostró sólo un modesto incremento en el déficit comercial de julio. Los reportes fueron los más recientes señal de que la economía cobró impulso en el tercer trimestre. Sin embargo, los economistas dijeron que el huracán Harvey, que arrasó partes de Texas, podría haber restado cierta fortaleza. "La economía de Estados Unidos tuvo un poco más de impulso a lo que se pensaba originalmente", comentó Jennifer Lee, economista senior de BMO Capital Markets en Toronto. "Sin embargo, parte del impulso será mitigado, para empezar, por el huracán Harvey", agregó. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM, por su sigla en inglés) dijo que su índice de actividad no manufacturera subió 1,4 puntos a 55,3 en agosto, un repunte desde un mínimo en 11 meses que tocó el mes anterior. Una lectura sobre 50 indica expansión en el sector, que responde por más de dos tercios de la actividad económica estadounidense. El dólar operaba levemente a la baja frente a una cesta de monedas mientras los operadores digerían la noticia de que el vicepresidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Stanley Fischer, dejará el cargo en octubre. Los precios de los bonos del Tesoro a largo plazo subían, mientras que las acciones de Wall Street operaban mayormente al alza. En otro informe el miércoles, el Departamento de Comercio dijo que el déficit comercial subió un 0,3 por ciento a 43.700 millones de dólares en julio. Ajustado por inflación, aumentó a 61.600 millones de dólares desde 60.800 millones de dólares en junio. El denominado déficit de bienes reales de julio fue menor que el promedio de 62.400 millones de dólares del segundo trimestre. Si bien eso sugiere que el comercio podría contribuir al producto interno bruto (PIB) del tercer trimestre, economistas de Wrightson ICAAP advirtieron de que el huracán Harvey podría haber impactado en forma significativa en los precios de las materias primas y los volúmenes de comercio, y elevar el déficit comercial de septiembre. El déficit comercial entre Estados Unidos y China, que es delicado desde un punto de vista político, se elevó a un máximo de 11 meses en julio. El déficit en curso ha captado la atención del presidente Donald Trump, que lo culpa por diezmar los empleos fabriles en Estados Unidos y de limitar el crecimiento económico. Las exportaciones estadounidenses a China subieron un 3,5 por ciento, mientras que los envíos a la Unión Europea se desplomaron un 9,8 por ciento. La importación de bienes desde China aumentó un 3,1 por ciento y el déficit comercial entre Estados Unidos y China subió un 3,0 por ciento a 33.600 millones de dólares en julio, el nivel más alto desde agosto de 2016.

El presidente ejecutivo de Deutsche Bank, John Cryan, instó el miércoles al Banco Central Europeo (BCE) a cambiar el curso de su política monetaria de inyección de dinero y advirtió que percibe la formación de burbujas en los mercados bursátiles, de bonos e inmobiliario. "La era del dinero barato en Europa debería llegar a su fin pese a la fortaleza del euro", dijo Cryan en un encuentro de jefes de bancos en Fráncfort, un día antes de que los gobernadores del BCE se reúnan para discutir su política monetaria. Las bajas tasas de interés, la impresión de dinero y una multa que penaliza el almacenamiento de efectivo han sido las principales medidas del BCE en un intento de revitalizar la economía de la eurozona de 19 países tras la crisis financiera de 2008-2009. Pero esta política monetaria, bajo la cual el BCE ha inyectado más de 2 billones de euros hasta el momento, ha provocado divisiones políticas, atrayendo fuertes críticas en Alemania, conocida por su espíritu ahorrador. Las medidas también han supuesto un costo importante para los bancos, todavía frágiles, al convertir a los depósitos en un riesgo que muchos preferían evitar para no tener que pagar multas por almacenaje al banco central. El jefe del mayor banco comercial de Alemania alertó sobre las repercusiones del dinero barato y advirtió en contra de usar la fortaleza del euro como una excusa para imprimir más dinero. "Estamos viendo indicios de burbujas en más y más partes del mercado de capital", dijo Cryan. Cryan también habló de Fráncfort como la opción más natural, por delante de París, Dublín o Ámsterdam, para convertirse en un centro financiero mientras los bancos europeos se trasladan desde Londres tras la decisión de Reino Unido de dejar la Unión Europea. "Solo hay una ciudad europea que pueda cumplir estos requisitos y esa ciudad es Fráncfort", dijo Cryan, destacando las autoridades supervisoras, firmas de abogados, consultoras y aeropuerto de la localidad alemana. El Brexit ha llevado a bancos e inversores de Londres a considerar un traslado a otras ciudades comunitarias para mantener una sede en la Unión Europea que les permita continuar haciendo negocios en el continente sin costos adicionales u obstáculos comerciales tras la salida de Reino Unido.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 808	0.25	-1.41	10.35
NASDAQ (EE.UU)	6 393	0.28	0.15	18.77
S&P 500 (EE.UU)	2 466	0.31	-0.62	10.13
FTSE (Inglaterra)	7 354	-0.25	-2.36	2.96
DAX (Alemania)	12 215	0.75	-0.35	6.39
NIKKEI (Japón)	19 358	-0.14	-3.48	1.27
SHANGAI (China)	3 385	0.03	3.23	9.08

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con ganancias y un avance del 0.25% en el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, con el mercado impulsado por informes que aclaran el panorama de la financiación del Gobierno hasta diciembre próximo. Wall Street reaccionó positivamente al anuncio del presidente de EEUU, Donald Trump, y de líderes demócratas del Capitolio sobre un acuerdo para elevar el techo de la deuda y financiar al Gobierno federal hasta diciembre próximo. Esa decisión permite destinar fondos adicionales para los damnificados del huracán Harvey, que castigó duramente a Texas y otros estados, y el impacto que pueda haber por los efectos del huracán Irma, que ahora está sobre Puerto Rico y amenaza a Florida. En caso de que no se apruebe en el Capitolio ese pacto para elevar el techo de la deuda, que cuenta con la oposición de círculos republicanos, podría registrarse un cierre en las actividades no esenciales del Gobierno federal. También persiste en el parque neoyorquino cierta preocupación por las tensiones generadas a raíz de la más reciente la prueba nuclear de Corea del Norte, aunque hoy Trump anunció hoy que una respuesta militar no es su "primera opción". Por sectores, el único que terminó en negativo fue el de empresas de servicios públicos, un 0.24%, mientras que las alzas mayores las tuvieron el energético (+1.33%), el de bienes de consumo no cíclico (+0.75%) y el de materiales básicos (+0.57%). De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, las alzas quedaron encabezadas por la cadena minorista Home Depot (+2.37%) y las petroleras Chevron (+2.15%) y ExxonMobil (+2.11%). Los retrocesos más pronunciados dentro de ese grupo fueron los de United Technologies (-1.44%), el grupo de equipos industriales Caterpillar (-1.12%) y Boeing (-1.00%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1917	0.03	-0.46	1.03	13.31
YEN Japonés (¥/\$)	109.22	0.38	-0.45	-1.38	-6.62
LIBRA (\$/£)	1.304	0.08	0.97	0.06	5.70
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.957	0.16	0.09	-1.68	-6.11
YUAN Chino (¥/\$)	6.524	-0.22	-1.10	-2.94	-6.06

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy frente al euro y se comportó mixto ante otras divisas importantes, en una jornada de avances bursátiles favorecidos por buenas noticias en el plano político. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1917 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8392 euros. La divisa estadounidense se apreció ante la japonesa, con un cambio de 109.22 yenes por dólar, así como frente al franco suizo, pero retrocedió ante la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano. El presidente estadounidense, Donald Trump, anunció hoy un acuerdo para elevar el techo de la deuda y financiar los gastos del Gobierno federal hasta diciembre próximo, lo que elimina presiones presupuestarias para hacer frente al incremento de gastos por los efectos del huracán Harvey. Ese pacto, que había encontrado reacias en el bando republicano, hizo que Wall Street reaccionara al alza, con un efecto desigual en el valor del dólar, que no tuvo grandes variaciones frente a una canasta de las divisas más importantes.

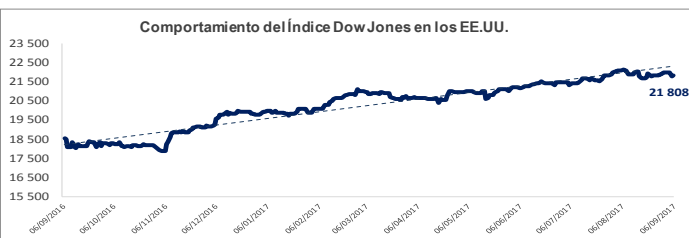
	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón 1/	1.2	0.9	0.8	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
* Proyección
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.

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	1.00	25	25	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

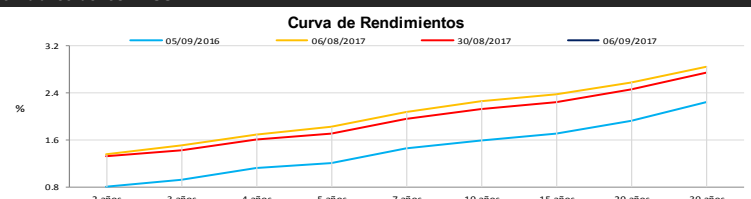
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 334.2	1 339.7	-5.5	24.9	76.3	181.9
Plata (\$/oz)	17.9	17.9	-0.0	0.5	1.6	2.0
Cobre (\$/TM)	6 875.5	6 869.5	6.0	103.5	491.3	1 352.5
Zinc (\$/TM)	3 091.5	3 138.0	-46.5	-11.5	244.0	533.8
Eslatón (\$/TM)	20 920.0	20 890.0	30.0	400.0	215.0	-285.0
Plomo (\$/TM)	2 311.8	2 306.3	5.5	-41.0	-28.5	312.3
Aluminio (\$/TM)	2 080.3	2 072.3	8.0	-4.5	134.5	376.3
Molibdeno (\$/lb)	8.7	8.7	-	0.5	0.8	2.1
WTI (\$/barril)	49.2	48.7	0.5	2.7	-0.2	-4.6
Brent (\$/barril)	53.8	52.9	0.9	2.5	2.0	-1.6

Precios Spot

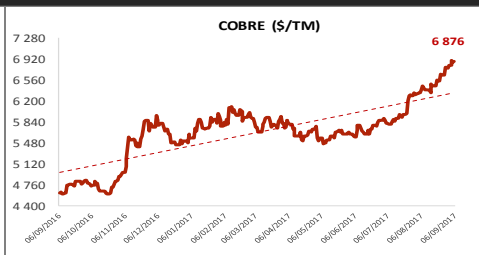
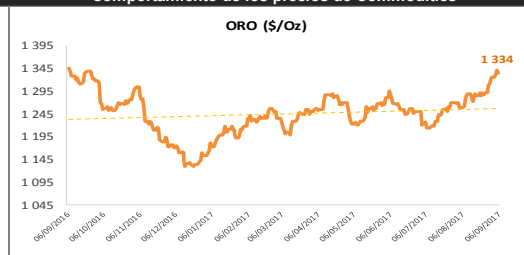
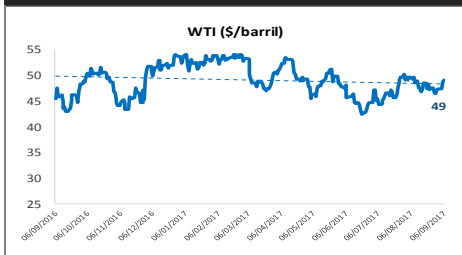


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.31	1	11	57
3 Años	1.41	2	-4	57
5 Años	1.69	4	-24	57
10 Años	2.11	4	-34	57
15 Años	2.20	4	-37	55
20 Años	2.43	4	-37	53
30 Años	2.72	4	-34	50



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