

Mercado Nacional y Regional 8 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con resultados positivos por cuarta sesión consecutiva, apoyada por las alzas de acciones de los sectores de minería, industria y construcción. El índice general ganó 0.38% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.81%. En la jornada se negociaron S/ 130.7 (US\$ 40 millones) en 472 operaciones. Se cotizaron acciones de 45 empresas, de las que 25 subieron, 8 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Minera Volcán clase A (7.50%), Bank of America (4.55%), Minera Morococha (4.29%), Graña y Montero (3.21%) e Hidrandina (2.97%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Minera Corona (-6.25%), PPX Mining (-4.26%), Red Eagle Mining (-4.23%), Fossal (-2.27%) y Minsur (-1.43%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: minería (1.24%), industrial (1.18%) y construcción (1.01%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 153	0.38	1.78	3.77
Lima (ISBVL)	24 226	0.81	-0.62	2.74
Bogotá (IGBC)	10 749	-0.08	2.58	6.36
Buenos Aires (MERVAL)	21 929	-1.30	3.73	29.62
México (IPC)	49 087	-0.38	-1.71	7.55
Santiago (IPSA)	4 860	-0.63	1.08	17.06
Sao Paulo (BOVESPA)	62 756	-0.66	-5.31	4.20

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Se desacelera caída de recaudación del IGV y del Impuesto a la Renta

El tipo de cambio se apreció porque bancos vendieron dólares ante un vencimiento de contratos a futuro, y pese a un avance global del billete verde tras el testimonio del ex jefe del FBI James Comey en el Congreso estadounidense. El sol avanzó 0.06% a 3.270 unidades por dólar, frente a las 3.272 soles del cierre del miércoles, con negocios por US\$ 351.8 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.56% 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 debilidad de la demanda interna y el consumo siguen pasando factura a la recaudación. En mayo, los ingresos tributarios del Gobierno Central volvieron a caer (-5.8% y -0.6%, sin considerar devoluciones). La buena noticia es que, al menos, la caída ha comenzado a desacelerarse, tanto en lo que se refiere los ingresos por el IGV interno como del Impuesto a la Renta (IR). En el primer caso, dado que la recaudación del IGV que se registra en un mes corresponde a las ventas realizadas en el mes anterior, es de esperar que las ventas de abril hayan mejorado un poco, lo cual se refleja en la menor caída de los ingresos por este concepto. Entre los factores que afectaron la recaudación de mayo, la Sunat destaca el impacto de la ley que permite la prórroga por tres meses del pago de IGV para la micro y pequeña empresa (mype) y la declaratoria de emergencia en más de 800 distritos en atención a los efectos de El Niño costero, que permite posergar la declaración y el pago de las obligaciones tributarias de los contribuyentes cuyo domicilio fiscal se ubica en alguno de estos distritos.

BCR no varía su tasa clave, pero podría recortarla en junio

El Banco Central de Reserva (BCR) decidió hacer una pausa en su sesgo a disminuir la tasa de interés referencial, al mantenerla en 4% en junio. El anuncio sorprendió a los agentes del mercado, que más bien esperaban un recorte de la tasa clave este mes, luego de que el BCR la redujera en mayo y apuntara a más rebajas en tanto la economía continúa enfriándose. La autoridad monetaria basó su decisión de no mover su tasa de interés en junio en que la reversión de los choques de oferta que afectaron a la inflación en el primer trimestre continuó en mayo, acercándose este indicador al límite superior del rango meta (se ubica en 3.04%, mientras que la meta del BCR contempla un rango de 1% a 3%). Además, enfatizó que las expectativas de inflación a 12 meses retornaron al rango meta (2.9%), y que el crecimiento de la economía se mantiene a un ritmo por debajo de su potencial. Sin embargo, el instituto emisor dejó abierta la posibilidad de bajar su tasa de interés para impulsar la economía tan pronto como en julio, sostuvieron analistas bancarios. Ejecutivos bancarios sostuvieron que el BCR, en su decisión de mantener su tasa invariable en junio, habría atendido la recomendación del FMI, que recientemente llamó a cautela en la política monetaria. Además, indicaron que para el BCR si bien la baja de la tasa clave ayudaría a reactivar la economía, lo esencial, en este momento, sería un impulso fiscal que despierte los "espíritus animales de los empresarios".

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	324	325	327	324	
Argentina	395	396	402	410	B
Brasil	285	288	284	264	BB
Colombia	194	192	205	198	BBB
Chile	131	132	135	135	AA-
Ecuador	689	693	689	671	-
México	187	189	201	192	BBB+
Panamá	140	138	151	140	BBB
Perú	127	126	134	130	A-
Uruguay	190	189	200	203	BBB-
Venezuela	2 360	2 401	2 222	2 289	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	-0.06	-0.09	-0.64	-2.56
Real Brasileño	3.26	-0.25	0.34	2.26	0.19
Peso Mexicano	18.20	-0.15	-2.39	-5.08	-12.20
Peso Chileno	666.06	-0.45	-0.91	-1.75	-0.65
Peso Argentino	15.93	-0.38	-0.76	2.66	0.34
Peso Colombiano	2 919.29	0.10	0.90	-1.70	-2.76

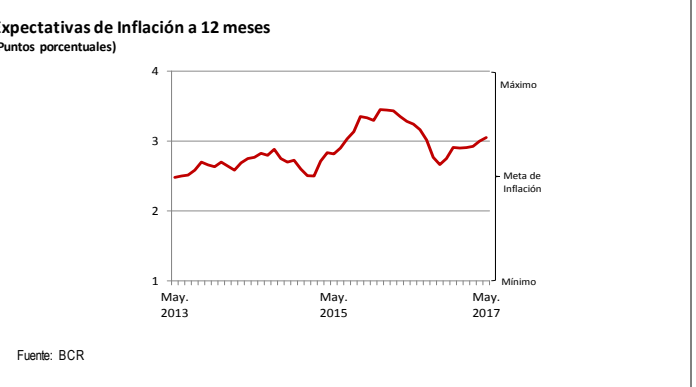
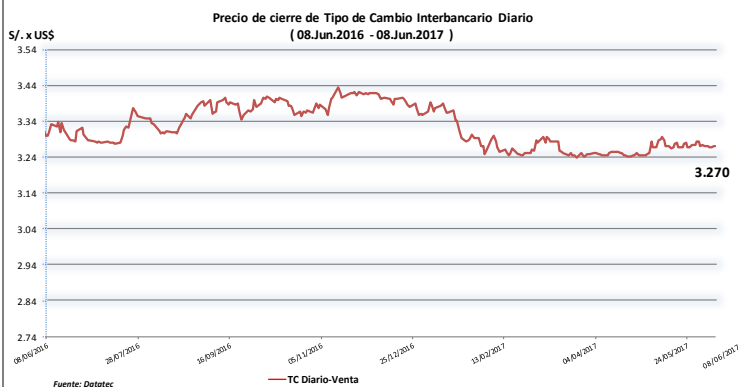
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

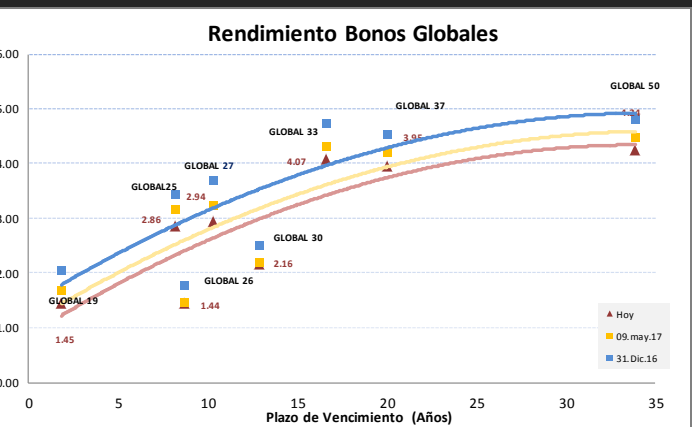
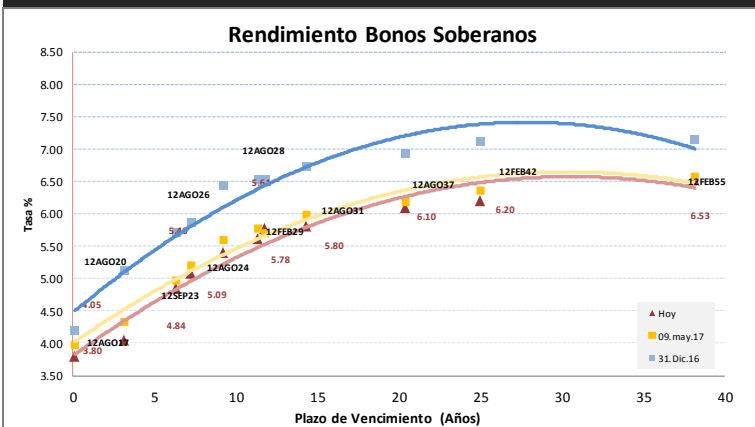
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.65	5.70	5.90	6.48	3.28	3.27	3.26	1.72
Microempresas	36.42	36.42	36.83	35.71	19.96	19.95	23.60	17.03
Consumo	46.25	46.15	46.40	43.45	33.43	33.39	33.31	32.65
Hipotecario	8.58	8.58	8.66	9.12	6.30	6.31	6.32	6.58
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.47	0.45	0.50	0.18	0.18	0.17	0.17
Plazo	4.06	4.07	4.22	4.86	0.66	0.66	0.62	0.29
CTS	2.40	2.40	3.34	2.39	1.06	1.06	1.36	1.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: BCR



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

8 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

China reportó el jueves unos datos de exportaciones e importaciones mejores que lo previsto para mayo pese a una caída en los precios de las materias primas, lo que sugiere que la economía se mantiene firme. Las preocupaciones sobre China se reforzaron luego de que Moody's Investors Service rebajó su calificación crediticia el mes pasado y dijo que espera que la fortaleza financiera de su economía se erosione en los próximos años. Las importaciones han sido sólidas en los últimos meses, impulsadas por el mineral de hierro y otras materias primas utilizadas para la construcción, y las exportaciones se recuperaron gracias a una mayor demanda global. Sin embargo, los analistas esperan que el crecimiento del comercio se enfriara en mayo, y pronosticaron que la economía perdería impulso durante el resto del año. Pero el incremento tanto de las exportaciones como de las importaciones desafió esas expectativas y se aceleró a partir de abril. Las exportaciones chinas aumentaron un 8.7 por ciento en una tasa interanual, mientras que las importaciones crecieron un 14.8 por ciento, mostraron el jueves datos oficiales. Eso dejó al país con un superávit comercial de 40.810 millones de dólares para el mes, dijo la Administración General de Aduanas. Analistas encuestados por Reuters esperaban que las exportaciones chinas aumentarían un 7.0 por ciento en mayo, cediendo desde un crecimiento de un 8.0 por ciento en abril. También habían proyectado un alza de las importaciones de un 8.5 por ciento, tras un aumento de un 11.9 por ciento en abril, asimismo pronosticaron una ampliación del superávit comercial de China a 46.320 millones de dólares en mayo desde los 38.050 millones de dólares de abril.

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó en la última semana, anulando la mitad del incremento de la semana previa, con cifras que sugieren un ajuste en el mercado laboral pese a la ralentización en el crecimiento del empleo. Las solicitudes iniciales de beneficios bajaron en 10.000, a una cifra desestacionalizada de 245.000 en la semana al 3 de junio, dijo el jueves el Departamento del Trabajo. El martes se conoció que la apertura de puestos de trabajo en Estados Unidos subió a un máximo histórico en abril. "No hay señal de un repunte en la tasa de despidos. En este contexto de cifras altas de apertura de puestos, las empresas parecen estar reteniendo a sus trabajadores", dijo John Ryding, economista jefe de RDQ Economics. Los pedidos habían subido en 20.000 la semana anterior. La cifra de las solicitudes lleva 118 semanas seguidas bajo 300.000, umbral asociado con un mercado laboral sano, el tramo más largo desde 1970. Actualmente, el mercado laboral está cerca del pleno empleo, con una tasa de desempleo en 4,3 por ciento, un mínimo de 16 años. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que los pedidos iniciales de subsidios por desempleo caerían a 240.000 la semana pasada. El promedio móvil a cuatro semanas de las solicitudes, considerado una medición mejor de las tendencias del mercado del trabajo porque borra la volatilidad entre semanas, subió 2.250 a 242.000 la semana pasada.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 183	0.04	0.99	7.18
NASDAQ (EE.UU)	6 322	0.39	3.29	17.44
S&P 500 (EE.UU)	2 434	0.03	1.54	8.71
FTSE (Inglaterra)	7 450	-0.38	1.47	4.30
DAX (Alemania)	12 714	0.32	-0.28	10.74
NIKKEI (Japón)	19 909	-0.38	0.33	4.16
SHANGAI (China)	3 150	0.32	2.27	1.50

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy al alza y el Dow Jones de Industriales avanzó un 0.04%, asimismo el índice compuesto del mercado Nasdaq conquistó un nuevo récord histórico aumentando en 0.39%. Los operadores del parque neoyorquino se decantaron por las compras en una sesión que estuvo marcada por la comparecencia en Washington del exdirector del FBI James Comey ante el Comité de Inteligencia del Senado. Por otro lado, antes de la apertura en Wall Street el consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió al otro lado del Atlántico mantener sin cambios los tipos de interés en el mínimo histórico del 0% y aseguró que no los bajará más. Al final los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del de materias primas (0.76%), el financiero (0.64%), el tecnológico (0.37%) y el industrial (0.24%) y los descensos del de telecomunicaciones (-0.57%) y el energético (-0.26%). Caterpillar (1.45%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Goldman Sachs (1.38%), JPMorgan (1.24%), Boeing (0.97%), Intel (0.61%), 3M (0.45%), DuPont (0.39%), Travelers (0.23%) y Chevron (0.22%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Walt Disney (-1.51%) por delante de Merck (-1.34%), Procter & Gamble (-1.04%), Home Depot (-0.94%), Coca-Cola (-0.83%), UnitedHealth (-0.83%) y Pfizer (-0.78%). También bajaron las acciones de Verizon un 0.67%, mientras que los títulos del portal Yahoo se dispararon un 10.21% después de conocerse que sus accionistas del portal de internet aprobaron finalmente la fusión con el gigante de las telecomunicaciones.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1214	-0.38	0.01	3.13	6.63
YEN Japonés (¥/\$)	110.02	0.18	-1.21	-3.47	-5.93
LIBRA (\$/£)	1.296	-0.03	0.57	0.17	4.99
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.967	0.21	-0.44	-3.99	-5.08
YUAN Chino (¥/\$)	6.800	0.07	-0.12	-1.55	-2.08

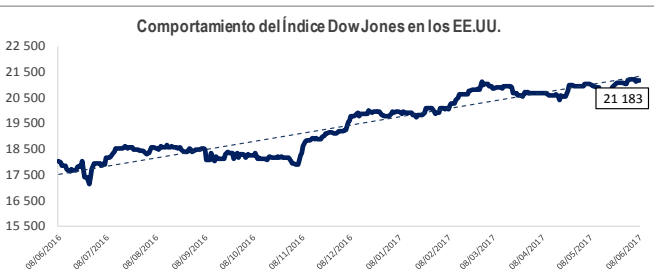
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció hoy frente al euro y otras divisas importantes, en una jornada que coincidió con ganancias bursátiles a pesar de temores que había sobre posibles riesgos políticos que impactaran en el mercado. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1214 dólares mientras que por un dólar se pagaba 0.8916 euros. La moneda estadounidense subió también ante la japonesa, con un cambio de 110.02 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina y el franco suizo, aunque retrocedió ante el dólar canadiense y el peso mexicano. Los mercados financieros estuvieron pendientes hoy de las revelaciones que pudiera hacer ante un comité del Senado el exdirector del FBI James Comey y el impacto que podría haber en la Administración de Donald Trump. Pero hubo coincidencias en que su testimonio público no arrojó grandes novedades que pusieran en riesgo el programas de reformas económicas de Trump, por lo que al final salió fortalecido el dólar y, a la vez, hubo ganancias en el mercado bursátil.

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

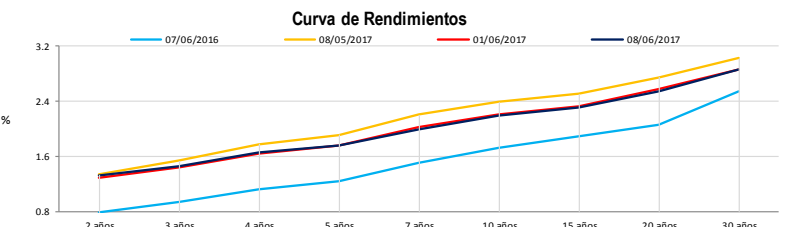
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
1/ Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011. (*) Proyección



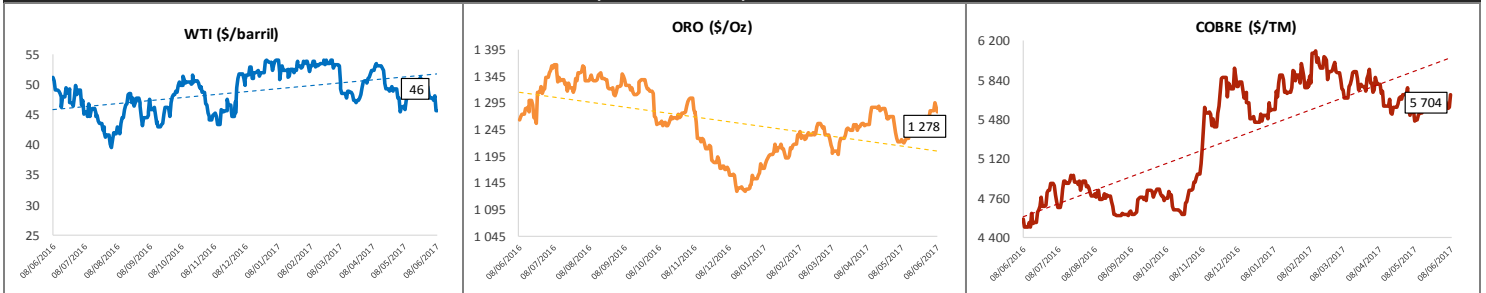
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 278.1	1 287.1	- 9.0	12.1	56.6	125.8
Plata (\$/oz)	17.4	17.6	-0.2	0.1	1.2	1.5
Cobre (\$/TM)	5 703.8	5 591.8	112.0	28.8	217.5	180.8
Zinc (\$/TM)	2 449.5	2 428.8	20.8	- 107.8	-159.5	- 108.3
Estaño (\$/TM)	19 289.0	19 412.0	- 123.0	-1 261.0	-464.0	-1 916.0
Plomo (\$/TM)	2 071.5	2 041.0	30.5	- 17.5	-99.3	72.0
Aluminio (\$/TM)	1 898.8	1 902.8	- 4.0	-25.3	34.0	194.8
Molibdeno (\$/lb)	7.6	7.8	-0.2	-0.2	-1.1	1.0
WTI (\$/barril)	45.6	45.7	-0.1	-2.7	-0.2	- 8.1
Brent (\$/barril)	47.1	47.5	-0.4	-2.6	-1.1	- 8.3

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.32	1	13	54
3 Años	1.46	1	1	53
5 Años	1.75	1	-18	52
10 Años	2.19	2	-26	49
15 Años	2.30	1	-27	43
20 Años	2.55	1	-25	51
30 Años	2.85	2	-21	34



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

Analista: Miguel J. Laureano Ramirez
mlaunano@bn.com.pe