

Mercado Nacional y Regional

8 de agosto de 2017

La Bolsa de Valores de Lima se mostró compradora y registró indicadores positivos, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores financiero y minería. Al cierre de la jornada el índice general subió 1.18% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.31%. En la jornada se negociaron S/ 45 millones (US\$ 13.8 millones) en 544 operaciones. Se colizaron acciones de 54 empresas de las que 23 subieron, 19 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Alcorp (7.14%), Minera Corona (5.88%), Minera Alacocha clase B comunes (5.17%), Minera Morococha (4.35%) y Credicorp (3.83%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Cartavio (-8.49%), Minera El Brocal (-5.14%), Empresa Siderúrgica del Perú (-3.78%), Fossal (-3.75%) y Refinería La Pampilla (-3.23%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: financiero (3.18%), juniors (1.95%) y minería (0.83%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 996	1.18	5.09	9.18
Lima (ISBVL)	24 827	0.31	3.95	5.30
Bogotá (IGBC)	10 859	-0.62	-0.73	7.45
Buenos Aires (MERVAL)	21 256	-1.04	-3.51	25.64
México (IPC)	51 329	-0.12	2.54	12.46
Santiago (IPSA)	5 124	-0.32	5.55	23.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	67 899	-0.06	8.95	12.74

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / BCP: "Recuperación dependerá en gran medida de inversión pública"

El tipo de cambio cerró estable el martes porque una demanda de dólares de inversores extranjeros y de bancos ante un avance del billete verde fue contrarrestada por una oferta de divisas de empresas que necesitan soles para el pago de sus obligaciones. Al final de la jornada el dólar cerró sin cambios respecto al lunes a S/ 3.243, con negocios por US\$ 320 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.37% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, a pesar de que la inversión pública cayó 4% en julio, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) proyectó que para el 2017 debería alcanzar un crecimiento de 7.5%. En esta línea, Walter Bayly, gerente general del Banco de Crédito del Perú (BCP), declaró que un mejor desempeño de la economía nacional estará estrechamente relacionado a la inversión de los gobiernos (nacional y subnacionales). "Esperamos que la economía reanude su crecimiento el próximo año. La recuperación económica dependerá en gran medida de la inversión pública", declaró en una conferencia. Agregó que la demanda interna puede rebotar debido a un mayor gasto público, pero el consumo y la inversión privada se recuperarán a un ritmo más lento. Aun así, estimó que, por segundo año consecutivo, se prevé que la demanda interna crezca por debajo del 1%. Bayly indicó que por efecto de El Niño y demoras en proyectos de infraestructura, su proyección de crecimiento para el PBI del 2017 es de 2% a 2.5%. Aun así, el Perú continuará siendo una economía dinámica.

LatinFocus baja proyección del PBI para último trimestre del año

Las perspectivas para la economía peruana continúan deteriorándose. De acuerdo al consenso de un grupo de entidades consultadas, el PBI nacional crecerá este año un 2.7%, según el reporte de agosto del LatinFocus Consensus Forecast. Esta cifra representa un ajuste a la baja comparado con el reporte de julio cuando la proyección era de 2.8% (cifra que también fue menor respecto al informe de junio). "Se prevé una importante desaceleración del crecimiento este año, aunque un impulso en la inversión pública y la iniciación de proyectos mineros dave contribuirán a una recuperación gradual y ayudarán a reactivar el momento perdido de la economía", anota el reporte. En detalle, LatinFocus mantuvo su proyección para el tercer trimestre en 3%; sin embargo, espera una expansión de la economía para el último trimestre de 3.3%, cifra menor al 3.4% registrado en el reporte de julio. Cabe recordar que el Gobierno ha remarcado que en el segundo semestre del 2017 la economía debería tener un mejor desempeño que permita alcanzar su proyección de crecimiento para todo este año (2.8%, según el MEF). Además, las primeras muestras de lo que representará la reconstrucción para el producto bruto nacional tendrían lugar en la última parte de este año. Aun cuando la entidad internacional ha mantenido su estimado para el 2018 (el PBI crecería 4% fue el consenso de las entidades consultadas), ajustó su proyección para el primer trimestre del próximo año. Según el LatinFocus, la economía nacional crecerá 4.2% entre enero y marzo del 2018, cifra menor a la estimada en el reporte de julio (4.3%). En tanto, mantuvo su proyección para el segundo trimestre (4.4%), la aumentó para el tercero (3.9%) y la redujo para el último tramo del próximo año (3.6%).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	327	329	337	342	
Argentina	440	447	442	443	B
Brasil	262	263	267	293	BB
Colombia	197	199	198	210	BBB
Chile	122	123	125	128	AA-
Ecuador	626	646	675	716	-
México	183	185	180	194	BBB+
Panamá	136	139	138	146	BBB
Perú	125	126	128	136	A-
Uruguay	179	183	183	191	BBB-
Venezuela	2 843	2 779	3 188	2 507	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.00	0.06	-0.34	-3.37
Real Brasileño	3.13	0.02	0.00	-4.71	-3.95
Peso Mexicano	17.85	-0.43	-0.22	-1.33	-13.88
Peso Chileno	648.46	-0.38	-0.65	-2.82	-3.27
Peso Argentino	17.72	0.12	0.80	4.43	11.59
Peso Colombiano	2 996.70	0.46	0.94	-2.97	-0.18

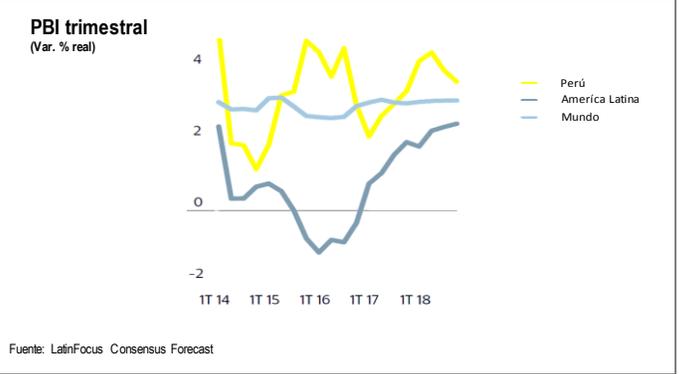
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

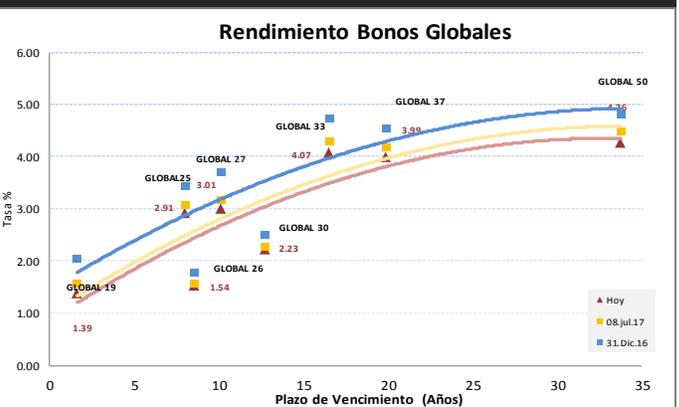
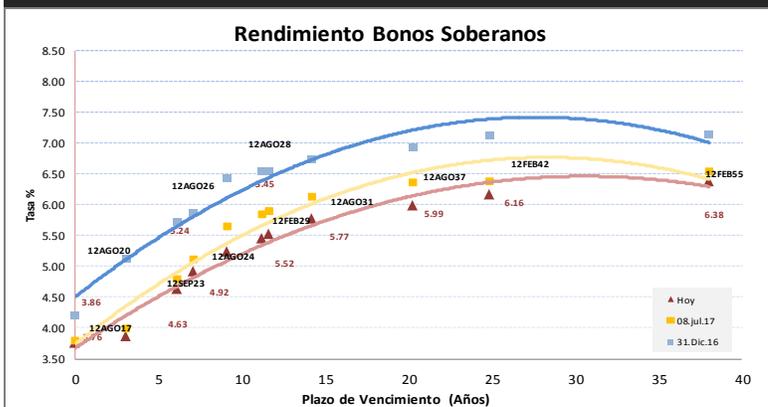
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.31	5.31	5.26	6.40	2.60	2.60	2.55	3.39
Microempresas	36.94	36.94	36.09	36.01	22.31	22.31	19.62	19.53
Consumo	47.06	47.06	45.91	44.33	34.10	34.10	33.51	32.12
Hipotecario	8.49	8.49	8.51	8.99	6.04	6.04	6.13	6.48
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.45	0.41	0.16	0.16	0.17	0.20
Plazo	3.93	3.93	3.94	4.43	0.69	0.69	0.67	0.35
CTS	3.02	3.02	3.00	3.45	1.16	1.16	1.16	1.53

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: LatinFocus Consensus Forecast



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 agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La creación de empleos en Estados Unidos escaló a un máximo histórico en junio, superando a las contrataciones, en el más reciente indicio de que las empresas están teniendo problemas para encontrar a trabajadores calificados. El sondeo mensual del Departamento de Trabajo sobre aperturas de puestos y cambios de empleos (JOLTS por su sigla en inglés) destacó además la fortaleza del mercado laboral, lo que alentaría a la Reserva Federal a seguir ajustando la política monetaria pese a la inflación contenida y a las preocupaciones sobre el gasto de los consumidores. "Las compañías se están quedando sin empleados para contratar para hacer el trabajo o incluso para entrenarlos para que lo hagan, y eso es una bomba de tiempo para el crecimiento económico", dijo Chris Rupkey, economista jefe de MUFJ en Nueva York. "El dato de JOLTS de hoy vuelve más cercano a la realidad el anuncio de recortes en la hoja de balance (de la Fed) en septiembre", agregó. El sondeo JOLTS es una de las mediciones del mercado laboral que componen el panel de control de la presidenta de la Fed, Janet Yellen. Los economistas esperan que el banco central anuncie en su reunión del mes que viene el plan para empezar a reducir su abultada cartera de 4,2 billones de dólares en bonos del Tesoro y otros activos. Pero la inflación estancada debajo de la meta de la Fed del 2 por ciento y los temores sobre el nivel de gasto de los consumidores, en medio de un escaso crecimiento de los salarios y débiles ventas de autos, sugieren que la Fed postergará al menos hasta diciembre un nuevo aumento en las tasas de interés. El Departamento de Trabajo dijo que las aperturas de empleos, una medición de la demanda por mano de obra, aumentaron en 461.000, a una cifra desestabilizada de 6,2 millones. Fue el nivel más alto desde el inicio de la serie en diciembre de 2000 y elevó las aperturas de empleos en dos décimas porcentuales, a casi un máximo de un año de 4,0 por ciento. Hubo 179.000 vacantes adicionales en las industrias de servicios profesionales y empresariales. La atención médica y la asistencia social registraron 125.000 aperturas laborales más y las compañías de construcción tuvieron 62.000 puestos de trabajo más sin cubrir. La proporción de aperturas de empleos en relación con la desocupación alcanzó un máximo de 16 años. Las contrataciones no registraron mayor variación, al ubicarse en 5,4 millones en junio, lo que mantuvo la tasa de contratación estable en 3,7 por ciento.

Las exportaciones e importaciones chinas crecieron mucho menos de lo esperado en julio, lo que genera preocupaciones en torno a un posible enfriamiento de la demanda global, pese a que los grandes bancos centrales del mundo están considerando empezar a retirar los estímulos económicos que han provisto por años. China y Europa han estado impulsando buena parte del crecimiento mundial este año, ya que los conflictos políticos han desinflado las expectativas sobre las medidas pro crecimiento prometidas por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Pero aunque el comercio total de China continuó incrementándose a un ritmo saludable en julio, el avance de 8,8% fue el menor de este año. Algunos analistas atribuyeron las lecturas más débiles a factores estacionales o extraordinarios, pero otros dijeron que el menor crecimiento de las importaciones podría representar la primera señal tangible de una prevista ralentización de la segunda mayor economía mundial luego de un primer semestre sorpresivamente robusto. "La demanda externa no es realmente preocupante en términos del panorama", dijo Raymond Yeung, de ANZ en Hong Kong para China continental. "Pero tenemos que ser cautelosos sobre las perspectivas para las importaciones", añadió. El crecimiento de las exportaciones de China se desaceleró a 7,2% en julio respecto al mismo mes del año anterior, el menor nivel desde febrero y una baja respecto al 11,3% de avance en junio, de acuerdo a datos oficiales publicados el martes. Analistas esperaban un aumento de 10,9%. Las importaciones de China aumentaron 11% el ritmo más débil desde diciembre y por debajo del 17,2% de alza registrada en igual mes del 2016. La cifra también incumplió las expectativas de los analistas de un incremento de 16,6%. La dos lecturas dejaron al país con un superávit comercial de 46.740 millones de dólares para el mes, el mayor nivel desde enero, y se compara con las previsiones de una brecha de 46.080 millones de dólares y de 42.770 millones de dólares registrada en junio. Las cifras comerciales de julio son preliminares. Los desalentadores datos fueron revelados un día después que la agencia de calificación de deuda Fitch elevó su panorama para la economía mundial de este año y el próximo, apuntando a la recuperación en la actividad de China y de los mercados emergentes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 085	-0.15	3.13	11.75
NASDAQ (EE.UU)	6 370	-0.21	3.53	18.34
S&P 500 (EE.UU)	2 475	-0.24	2.05	10.55
FTSE (Inglaterra)	7 543	0.14	2.61	5.60
DAX (Alemania)	12 292	0.28	-0.78	7.06
NIKKEI (Japón)	19 996	-0.30	0.34	4.61
SHANGAI (China)	3 282	0.07	1.99	5.74

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con descensos y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0.15% después de que el presidente estadounidense, Donald Trump, amenazara con responder a Corea del Norte con "un fuego y una furia nunca vistas en el mundo". Tras iniciar el día a la baja, Wall Street se había recuperado y hacia la media sesión registraba avances claros, unas ganancias que perdió progresivamente durante la segunda mitad de la jornada. El golpe definitivo llegó a ya cerca del cierre, cuando Trump habló sobre Corea del Norte, después de conocerse una información según la cual Pyongyang habría fabricado una cabeza nuclear reducida que puede ser colocada en uno de sus misiles balísticos. Sus palabras provocaron un fuerte descenso en el parque neoyorquino. Al final de la sesión, todos los sectores de Wall Street estaban en rojo con la excepción del de las empresas de servicios públicos, que avanzaban un 0.15%. Los mayores retrocesos eran para las compañías de materias primas (-0.72%), las sanitarias (-0.49%) y las energéticas (-0.49%). Entre los treinta valores del Dow Jones, Apple (0.80%), Disney (0.59%), Microsoft (0.54%) y Chevron (0.52%) registraron hoy los mejores resultados. En el otro lado de la balanza, las acciones de Merck perdieron un 0.83%, las de DuPont un 0.82%, las de Nike un 0.55% y las de Verizon un 0.53%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€ / €)	1.1752	-0.36	-0.42	3.08	11.74
YEN Japonés (¥ / \$)	110.32	-0.39	-0.04	-3.16	-5.68
LIBRA (\$ / £)	1.299	-0.33	-1.60	0.79	5.28
FRANCO Suizo (fr / \$)	0.974	0.12	0.88	1.06	-4.40
YUAN Chino (¥ / \$)	6.706	-0.23	-0.18	-1.46	-3.44

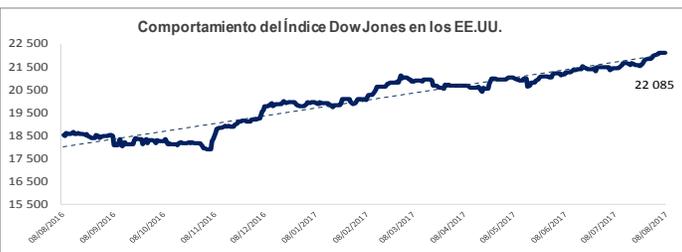
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó hoy ante el euro y cerró mixto frente al resto de divisas importantes, que se continúa viendo afectado por una baja inflación y dudas sobre si la Reserva Federal de EEUU (Fed) impondrá una nueva subida de los tipos de interés. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1752 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8510 euros. La moneda estadounidense, avanzó también ante la libra esterlina y el franco suizo, pero retrocedió ante la japonesa, con un cambio de 110.32 yenes por dólar, así como frente al dólar canadiense y el peso mexicano. Pese a la subida de hoy frente al euro, el dólar está atravesando una mala racha no vista en años, y aunque vivió una buena jornada el pasado viernes como resultado de un informe de desempleo mejor de lo esperado, el "billete verde" sigue a la baja. Según el Wall Street Journal, la divisa estadounidense se ha depreciado un 7% desde comienzos de año y acumula cinco meses consecutivos de bajadas, motivadas también, según los analistas, por la falta de acción del presidente de EEUU, Donald Trump, sobre el recorte fiscal y la inversión en infraestructuras que prometió.

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

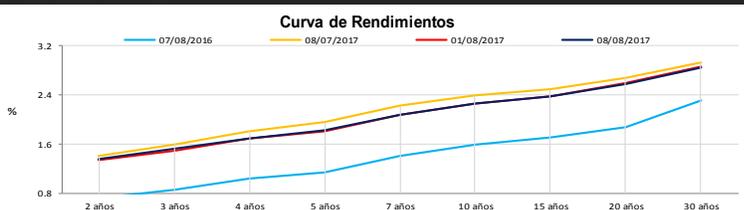
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
1/Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011. (*) Proyección



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 261.0	1 257.9	3.0	-7.9	47.8	108.7
Plata (\$/oz)	16.5	16.3	0.2	-0.3	0.8	0.5
Cobre (\$/TM)	6 451.5	6 384.3	67.3	138.3	647.5	928.5
Zinc (\$/TM)	2 917.8	2 847.5	70.3	149.5	126.8	360.0
Estaño (\$/TM)	20 278.0	20 705.0	-427.0	-372.0	603.0	-927.0
Plomo (\$/TM)	2 362.0	2 340.3	21.8	48.8	83.3	362.5
Aluminio (\$/TM)	2 017.3	1 945.8	71.5	133.3	99.0	313.3
Molibdeno (\$/lb)	7.8	7.8	-	0.3	0.5	1.2
WTI (\$/barril)	49.2	49.4	-0.2	0.0	4.9	-4.6
Brent (\$/barril)	51.5	51.8	-0.3	0.5	5.0	-3.9

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.36	0	16	63
3 Años	1.52	1	6	66
5 Años	1.82	0	-11	67
10 Años	2.26	1	-18	67
15 Años	2.37	1	-20	66
20 Años	2.58	2	-21	71
30 Años	2.84	1	-22	53



Comportamiento de los precios de Commodities

