

Mercado Nacional y Regional

9 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con resultados positivos apoyada por una corriente compradora de acciones mineras. El índice general ganó 0.28% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.49%. En la jornada se negociaron SI 27 (US\$ 8.2 millones) en 476 operaciones. Se cotizaron acciones de 50 empresas de las que 16 subieron, 14 bajaron y 20 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Minera Atacocha clase B (6.0%), Trelva Mining (4.88%), Hidrandina (4.81%), Technology Select Sector Fund (3.35%) y Minera Cerro Verde (3.24%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Freeport McMoran (-7.63%), Minera Volcán clase A (-6.98%), BBVA Banco Continental (-2.09%), Cementos Pacasmayo (-2.08%) y Explosivos (-1.79%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: minería (1.35%), construcción (0.28%) y financiero (0.22%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 199	0.28	1.09	4.06
Lima (ISBVL)	24 344	0.49	-0.85	3.25
Bogotá (IGBC)	10 754	0.04	2.01	6.40
Buenos Aires (MERVAL)	21 614	-1.43	0.48	27.76
México (IPC)	49 082	-0.01	-1.70	7.53
Santiago (IPSA)	4 846	-0.27	0.43	16.74
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 211	-0.87	-7.63	3.29

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Términos de intercambio se desaceleran

El tipo de cambio se apreció por una oferta de dólares de bancos ante un recorte de sus posiciones y vencimientos de contratos a futuro, que fue compensada por compras de divisas de inversores extranjeros. El sol avanzó 0.06% a 3.268 unidades por dólar, frente a las 3.270 soles del cierre del jueves, con negocios por US\$ 283.4 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.62% 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 términos de intercambio de abril aumentaron en 5.5% respecto al mismo mes del año 2016, por mayores precios de exportación de cobre, oro y zinc, pero a pesar del aumento este resultado viene a ser una desaceleración del avance por segundo mes consecutivo. Sin embargo, el Banco Central de Reserva (BCR) destacó que la cifra de abril muestra un crecimiento continuo de 10 meses consecutivos. El crecimiento de los términos de intercambio fue de 8.8% en lo que va del año. Asimismo, el índice de precios de exportación aumentó 12.3%.

Consumo de la electricidad se vuelve a desacelerar en junio

Los resultados del crecimiento de la economía se mantienen bajos. Incluso, en el mes de junio, el resultado preliminar del consumo de electricidad, uno de los indicadores clave de la actividad económica, volvió a desacelerarse. De acuerdo con el Banco Central de Reserva (BCR), luego de que en mayo hubo un repunte del consumo eléctrico en el país, en junio el crecimiento será de solo de 3.7%, aunque esta tasa será mejor que las de febrero, marzo y abril. En lo que va del 2017, este indicador económico tiene su resultado más bajo de los últimos años. Incluso, el crecimiento de junio es solo la mitad de lo que se logró en el mismo mes del 2016, en que la expansión fue de 6.7%. Este jueves se conocerá el resultado oficial del crecimiento de la economía en el mes de abril. Para el gerente de Estudios Económicos del BCR, Adrián Armas, la tasa de dicho mes será similar a la que se tuvo en febrero y marzo que fue de 0.74% y 0.71%, respectivamente. Sin embargo, la expectativa de la entidad monetaria mejora para el mes de mayo, pues consideran que los datos indicarían una recuperación, luego de los efectos negativos de los escándalos de corrupción de Odebrecht y El Niño costero. Estos resultados harían que el crecimiento de la economía en el segundo trimestre del año sea similar al 2.1% registrado en los primeros tres meses del 2017.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	324	324	328	320	
Argentina	397	395	398	403	B
Brasil	285	285	283	257	BB
Colombia	191	194	205	195	BBB
Chile	131	131	135	134	AA-
Ecuador	703	689	695	661	-
México	187	187	204	187	BBB+
Panamá	141	140	150	140	BBB
<b>Perú</b>	<b>127</b>	<b>127</b>	<b>134</b>	<b>128</b>	<b>A-</b>
Uruguay	191	190	200	198	BBB-
Venezuela	2 378	2 360	2 207	2 241	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.27	-0.06	-0.12	-0.82	-2.62
Real Brasileño	3.30	1.08	1.57	4.09	1.28
Peso Mexicano	18.17	-0.14	-2.73	-4.44	-12.33
Peso Chileno	663.49	-0.39	-0.90	-1.28	-1.03
Peso Argentino	15.90	-0.22	-0.68	2.50	0.12
Peso Colombiano	2 917.29	-0.07	0.75	-0.91	-2.82

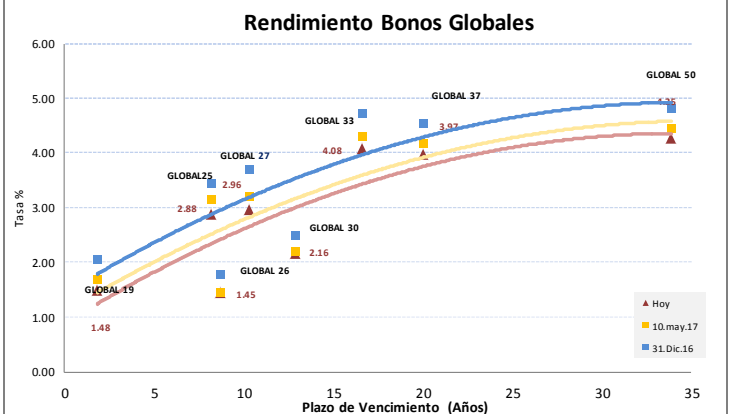
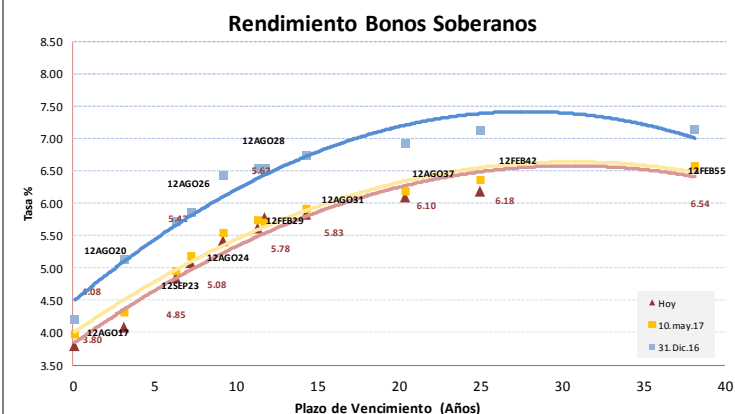
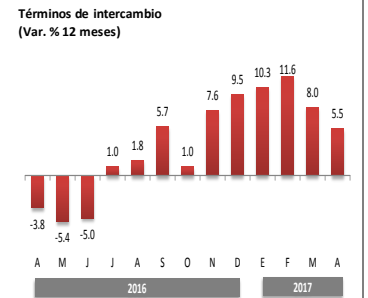
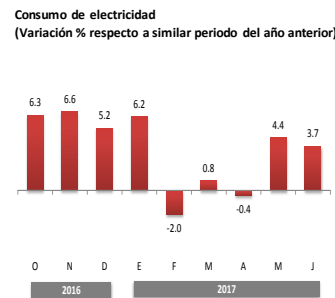
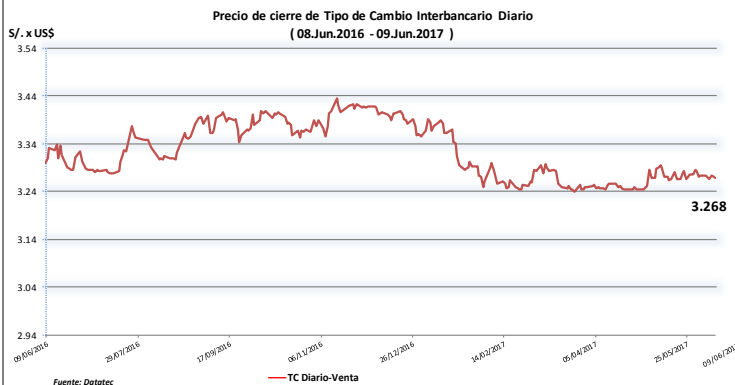
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.69	5.65	5.69	6.50	3.32	3.28	3.32	1.75
Microempresas	36.45	36.42	36.45	35.77	20.02	19.96	20.02	17.02
Consumo	46.24	46.25	46.24	43.52	33.44	33.43	33.44	32.71
Hipotecario	8.57	8.58	8.57	9.13	6.31	6.30	6.31	6.56
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.47	0.47	0.47	0.44	0.18	0.18	0.18	0.17
Plazo	4.05	4.06	4.05	4.85	0.66	0.66	0.66	0.29
CTS	2.40	2.40	2.40	2.39	1.05	1.06	1.05	1.08

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**

9 de junio de 2017

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La inflación de los precios a la producción de China se ralentizó por tercer mes consecutivo en mayo tras un declive en los valores de las materias primas, lo que sugiere un enfriamiento más amplio de la actividad económica. La inflación ralentizada en la segunda economía más grande del mundo podría ser una inquietud adicional para los bancos centrales como la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo, que tratan de entender por qué los precios domésticos siguen débiles pese a un crecimiento más sólido. El índice de precios al productor (IPP) de China subió un 5.5 por ciento en mayo respecto al mismo mes del año anterior, dijo el viernes la Oficina Nacional de Estadísticas, lo que se compara con el pronóstico de una ganancia de un 5.7 por ciento y con el avance de abril de un 6.4 por ciento. "Unas ralentizaciones en la inflación excluyendo los alimentos y en la inflación de los precios al productor sugieren un debilitamiento en las presiones sobre los precios más amplios", dijo Julian Evans-Pritchard, economista para China en Capital Economics, en una nota a los clientes. "Esperamos que las presiones sobre los precios en otros lugares continúen desacelerando a medida que la actividad económica se ralentiza, lo que decepcionaría las esperanzas de un período sostenido de reflación que contribuya a erosionar las cargas de la deuda corporativa", agregó. El índice de precios al consumidor (IPC) subió un 1.5 por ciento en mayo en una tasa interanual, acelerándose desde el 1.2 por ciento de abril, y en línea con las expectativas del mercado. Los precios de los alimentos, que representan el mayor componente del IPC, cayeron en mayo a un ritmo interanual más lento de un 1.6 por ciento, tras bajar un 3.5 por ciento en abril.

La Reserva Federal de Estados Unidos elevará las tasas de interés en dos ocasiones más este año, pero entre los economistas ha disminuido la convicción acerca de un movimiento más allá de la ampliamente esperada subida de este mes, así como sobre el panorama de inflación, mostró un sondeo de Reuters. Las crecientes dudas sobre la capacidad del Gobierno estadounidense para lograr la aprobación de las reformas impositivas y de la salud en el Congreso, junto con los datos económicos débiles, hicieron que los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeran a su nivel más bajo desde la inesperada victoria electoral de Donald Trump en noviembre. Aún así, el último sondeo entre más de 100 economistas realizado esta semana mostró una certeza total de que la Fed elevará las tasas de interés en 25 puntos básicos en su encuentro del 13 y 14 de junio, a 1.00-1.25 por ciento. La visión de la propia Fed es que habrá dos incrementos más este año, después de que el banco central preparó a los mercados para uno en marzo, el cual cumplió. El panorama de inflación fue modificado fuertemente a la baja en comparación con un sondeo tomado hace sólo un mes, incluso cuando la tasa de desempleo cayó aún más debajo del 5 por ciento en mayo, al mínimo en 16 años. Las predicciones sobre la inflación subyacente en 2017 de la medición conocida como PCE, que es la que sigue de cerca la Fed, fueron recortadas a su mínimo desde que comenzaron los sondeos para este período hace más de dos años. Se prevé que la inflación subyacente PCE suba a un ritmo de entre 1.5 por ciento y 1.7 por ciento en cada trimestre de este año. Es improbable que llegue a la meta de 2 por ciento de la Fed al menos hasta fines del próximo año, mostró el sondeo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 272	0.42	1.57	7.64
NASDAQ (EE.UU)	6 208	-1.80	1.29	15.32
S&P 500 (EE.UU)	2 432	-0.08	1.34	8.62
FTSE (Inglaterra)	7 527	1.04	1.92	5.38
DAX (Alemania)	12 816	0.80	0.46	11.62
NIKKEI (Japón)	20 013	0.52	0.57	4.70
SHANGAI (China)	3 158	0.26	3.46	1.76

**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró hoy en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales avanzó un 0.42%, asimismo el índice compuesto del mercado Nasdaq terminó con una fuerte caída del 1.80%. Los operadores del parque neoyorquino protagonizaron hoy una sesión de gran volatilidad. La jornada arrancó con ganancias y niveles récords en sus tres referencias pero hacia la mitad de la jornada el sector tecnológico empezó a bajar y terminó con su peor día del año. La atención de los inversores estuvo puesta en los resultados de las elecciones británicas, donde la primera ministra, Theresa May, perdió la mayoría absoluta, así como en la resaca después de la comparecencia del exdirector del FBI en el Congreso. Pero en la recta final de la jornada todas las miradas fueron hacia el sector tecnológico, donde algunos colosos como Apple llegaron a bajar casi un 3%, y en su conjunto acumuló una contundente caída del 2.73%. Desde que comenzó el año las empresas del sector tecnológico han registrado un impresionante ascenso superior al 18% y los analistas coincidieron hoy en que muchos inversores optaron por recoger parte de los beneficios. Pfizer (3.21%) lideró las ganancias en el Dow Jones, junto a JPMorgan (2.37%), Chevron (2.31%) y Merck (1.88%), mientras que al otro lado cayeron Microsoft (-2.27%), Intel (-2.11%), Visa (-1.59%) o Cisco Systems (-0.76%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1195	-0.17	-0.74	3.01	6.45
YEN Japonés (¥/\$)	110.32	0.27	-0.07	-3.47	-5.68
LIBRA (\$/£)	1.275	-1.62	-1.10	-1.48	3.29
FRANCO Suizo (f/\$)	0.969	0.23	0.65	-3.92	-4.87
YUAN Chino (¥/\$)	6.798	-0.03	-0.18	-1.52	-2.12

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se apreció hoy frente al euro y cerró mixto ante otras divisas importantes en una jornada afectada por las elecciones celebradas ayer en el Reino Unido en la que la actual primera ministra, Theresa May, no consiguió una mayoría absoluta. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1195 dólares mientras que por un dólar se pagaba 0.8931 euros. La moneda estadounidense subió también ante la japonesa, con un cambio de 110.32 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 se vieron hoy afectados por las elecciones celebradas ayer en el Reino Unido, en las que May no consiguió hacerse con la mayoría absoluta para formar gobierno sin coaliciones. Así, la libra esterlina registró una caída importante, también ante el dólar, y bajó a niveles no vistos desde el pasado abril, cuando May convocó elecciones anticipadas.

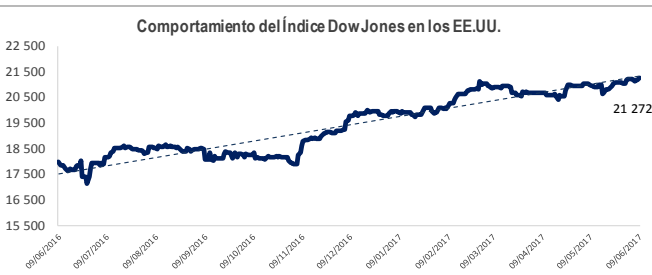
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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



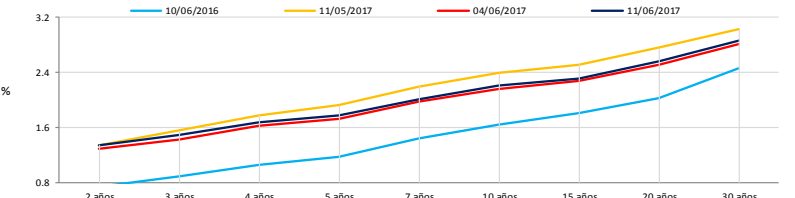
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 266.6	1 278.1	- 11.4	- 12.6	47.4	114.4
Plata (\$/oz)	17.2	17.4	-0.2	-0.4	1.0	1.3
Cobre (\$/TM)	5 779.5	5 703.8	75.8	139.5	304.3	256.5
Zinc (\$/TM)	2 515.0	2 449.5	65.5	0.5	-71.0	- 42.8
Estaño (\$/TM)	18 930.0	19 289.0	- 359.0	-1 490.0	- 808.0	-2 275.0
Plomo (\$/TM)	2 077.3	2 071.5	5.8	- 12.0	-109.3	77.8
Aluminio (\$/TM)	1 901.3	1 898.8	2.5	-28.0	41.8	197.3
Molibdeno (\$/lb)	7.6	7.6	-	-0.2	-1.1	1.0
WTI (\$/barril)	45.8	45.6	0.2	-1.8	-1.5	- 7.9
Brent (\$/barril)	47.6	47.1	0.5	-1.8	-2.1	- 7.9

Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.34	2	15	57
3 Años	1.48	2	3	56
5 Años	1.77	2	-16	55
10 Años	2.20	1	-24	51
15 Años	2.31	1	-26	46
20 Años	2.55	1	-24	54
30 Años	2.86	0	-21	37

**Curva de Rendimientos**



**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

Analista: Agustín J. Llanusa Ramos  
mllanusa@bn.com.pe