

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con pérdidas contagiada por la baja de los mercados financieros internacionales en medio del aumento de las tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte. En una sesión de reducido volumen de negocios, los inversores prefirieron liquidar posiciones en acciones de los sectores financiero, consumo masivo y minería. Al cierre de la jornada el índice general bajó 1.37% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 1.07%. En la jornada se negociaron un total de S/ 44.1 millones (US\$ 13.5 millones) en 497 operaciones. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Minera Volcán clase A (4.65%), Red Eagle Mining (4.02%), Minas Buenaventura (2.36%), Visa (1.65%) y Trevali Mining (0.97%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Agrícola Sintuco (-5.45%), Credicorp (-3.39%), Rimac Seguros y Reaseguros (-2.74%), Minera Volcán clase B (-2.35%) e InRetail Perú (-1.96%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 891	-1.37	3.49	8.51
Lima (ISBVL)	24 583	-1.07	2.46	4.26
Bogotá (IGBC)	10 798	-0.51	-1.78	6.84
Buenos Aires (MERVAL)	21 133	0.99	-4.49	24.92
México (IPC)	50 907	-0.65	0.79	11.53
Santiago (IPSA)	5 057	-0.57	3.31	21.82
Sao Paulo (BOVESPA)	66 992	-1.00	4.95	11.23

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / BCR mantiene su tasa clave este mes pero abre opción de reducirla en setiembre

'El tipo de cambio se depreció al cierre de la sesión cambiaria, debido a un aumento de las posiciones en dólares de los bancos en una jornada en que persiste la aversión global al riesgo por las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Corea del Norte. Al final de la jornada el sol cayó un 0.09 por ciento a 3.252 unidades por dólar, con negocios por US\$ 519 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.10% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, el Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo en 3.75% su tasa de interés referencial en agosto, haciendo una pausa tras bajarla en mayo y julio. La decisión, anticipada por el consenso del mercado, vino acompañada, no obstante, del anuncio del BCR en el sentido de que estará atento a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes, sobre todo a aquella referida a las expectativas inflacionarias y a la evolución de la actividad económica para continuar flexibilizando su posición de política monetaria en el corto plazo. La alusión a una eventual flexibilización de su política en el corto plazo también fue incluida por el BCR en sus programas monetarios de abril y junio, y precedió a rebajas en la tasa clave en mayo y julio. Por ello, analistas consideran que el BCR deja abierta la posibilidad para un recorte de su tasa referencial—que guía el costo de los créditos de la banca comercial—tan pronto como en setiembre, en un contexto en que la demanda interna se mantiene débil y las expectativas inflacionarias retroceden. La decisión de dejar su tasa referencial inalterada en agosto responde a que la inflación se mantiene dentro de la meta (rango de 1% a 3% anual) y la inflación sin alimentos y energía continuó descendiendo dentro de dicho rango.

Recaudación tributaria sube en julio a su nivel más alto en lo que va del 2017

La recaudación tributaria en el país cortó una racha negativa de cuatro meses consecutivos de caída y en el mes de julio logró su mejor resultado del 2017. Los datos de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (Sunat) mostraron que en el séptimo mes del año los ingresos tributarios del Gobierno central tuvieron un crecimiento neto, es decir, descontando las devoluciones, de 7.3%. En dicho mes, los ingresos tributarios sumaron S/ 8,430 millones, que es S/ 500 millones más que el monto alcanzado en similar mes del 2016. Sin embargo, las devoluciones de impuestos totalizaron S/ 1,754 millones, cifra que es 5.8% menor que la registrada el año previo. Se debe tomar en cuenta, que en julio del 2016, la recaudación tributaria sufrió una fuerte contracción, pues cayó en 15.4%. Con este resultado, entre enero y julio, los ingresos tributarios, descontando devoluciones, sumaron S/ 50,701 millones y registraron una disminución real de 5.7%. El crecimiento de julio estuvo impulsado por el Impuesto General a las Ventas (IGV), cuyo monto fue de S/ 4,584 millones, lo que representó un aumento de S/ 441 millones y un incremento real de 7.6%, que también es la tasa más alta del año. En este caso la recaudación del IGV interno, que se da por las transacciones en la economía peruana, creció en 5.2%, tras cinco meses de resultados negativos. El IGV por importaciones se expandió en 11.2%. Un resultado contrario fue el que tuvo el Impuesto a Renta, cuya recaudación volvió a contraerse por décimo cuarto mes consecutivo, aunque a un menor ritmo que los meses anteriores. En julio, los ingresos por este tributo sumaron S/ 2,462 millones, que representan una contracción de 1% en términos reales. Por su parte el Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) creció 16.2%, mientras que el pago de aranceles disminuyó en 7.2%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	342	335	331	338	
Argentina	453	445	446	433	B
Brasil	281	269	264	282	BB
Colombia	211	203	203	205	BBB
Chile	124	122	127	128	AA-
Ecuador	635	628	656	713	-
México	198	191	184	193	BBB+
Panamá	147	141	139	143	BBB
Perú	136	130	127	136	A-
Uruguay	189	184	185	187	BBB-
Venezuela	3 001	2 958	2 814	2 471	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.06	0.37	-0.15	-3.10
Real Brasileño	3.18	0.64	1.97	-2.41	-2.43
Peso Mexicano	17.97	0.14	0.73	0.35	-13.29
Peso Chileno	648.19	0.01	-0.14	-2.74	-3.31
Peso Argentino	17.71	0.07	0.26	4.16	11.54
Peso Colombiano	2 997.03	-0.18	1.47	-2.50	-0.17

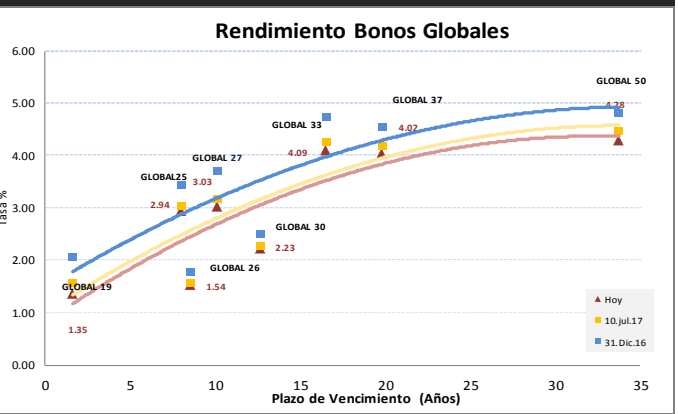
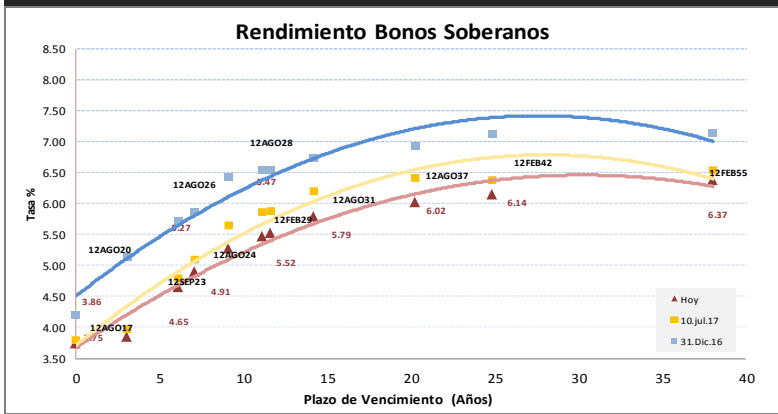
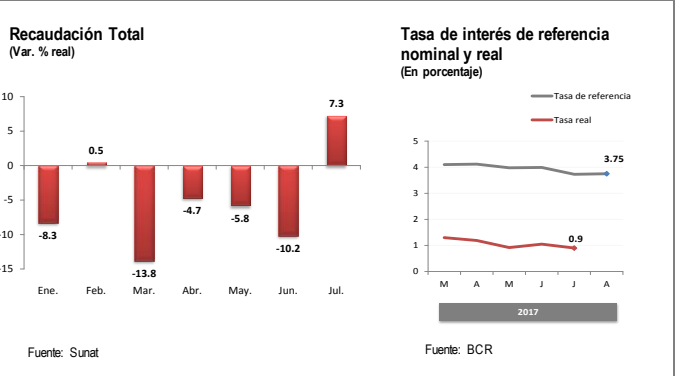
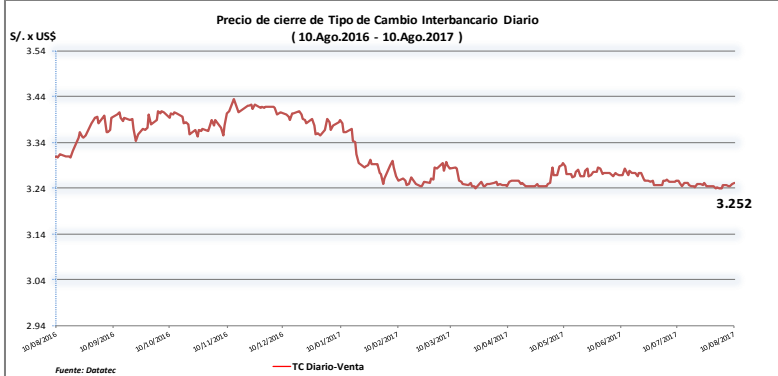
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.31	5.31	5.29	6.27	2.60	2.60	2.59	3.38
Microempresas	36.94	36.94	36.10	36.15	22.31	22.31	18.76	19.50
Consumo	47.06	47.06	46.31	44.49	34.10	34.10	33.57	32.22
Hipotecario	8.49	8.49	8.50	8.99	6.04	6.04	6.11	6.43
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
Ahorro	0.38	0.38	0.45	0.42	0.16	0.16	0.18	0.20
Plazo	3.93	3.93	3.93	4.40	0.69	0.69	0.68	0.34
CTS	3.02	3.02	3.01	3.42	1.16	1.16	1.16	1.52

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

10 de agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al productor en Estados Unidos cayeron inesperadamente en julio y registraron su mayor baja en casi un año, apuntando a una moderación en la inflación que podría retrasar una nueva alza de las tasas de interés por parte de la Fed. Otro dato publicado el jueves mostró un incremento en el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de beneficios estatales por desempleo la semana pasada. Sin embargo, la tendencia en los pedidos de subsidios semanales permaneció consistente con una mejoría del mercado laboral. El Departamento del Trabajo dijo el jueves que su índice de precios al productor (IPP) para demanda final bajó 0,1% el mes pasado, presionado por el declive en los costos de los servicios. Fue el mayor declive desde agosto 2016 y revirtió un alza de 0,1% en junio. En los 12 meses hasta julio, el IPP se elevó 1,9% después de subir 2% en el año hasta junio. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el IPP subiera 0,1% el mes pasado y 2,2% en la comparación interanual. "Otra mejoría para este mercado laboral, pero la inflación no logra estabilizarse en esta economía", comentó Chris Rupkey, economista jefe de MUFG en Nueva York. Un indicador clave de presiones a los precios subyacentes que excluye alimentos, energía y servicios comerciales se mantuvo sin cambios el mes pasado. El llamado IPP subyacente subió 1,9% en los 12 meses hasta julio tras avanzar 2% en junio. Aunque el vínculo entre el IPP y el índice de precios al consumidor (IPC) se ha debilitado, la caída del mes pasado en los precios al productor podría preocupar a los funcionarios de la Fed, que desde hace tiempo argumentan que la moderación en la inflación es temporal. El Gobierno divulgará su informe del IPC el viernes. Los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron tras el dato y también se beneficiaron por las transacciones en búsqueda de refugio ante la escalada de tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte. El dólar no registraba mayores variaciones frente a una cesta de monedas y las acciones en Estados Unidos caían. En otro informe, el Departamento del Trabajo dijo que el número de estadounidenses que presentaron solicitudes iniciales de subsidios por desempleo subió en 3.000, a una cifra desestacionalizada de 244.000, en la semana que terminó el 5 de agosto.

China entra en una nueva fase de crecimiento económico estable que podría durar una década, dijo el jueves un asesor del gobierno, descartando versiones sobre el inicio de otra etapa de expansión robusta, pues se prevé un enfriamiento adicional del sector de bienes raíces del país. "Hemos tenido pruebas iniciales de que la economía tocó fondo y podría estar entrando en un nuevo período de crecimiento constante gracias a una demanda final más estabilizada", dijo Liu Shijin, vicepresidente del grupo estatal de expertos Fundación de Investigaciones para el Desarrollo de China. La economía ahora ha escapado a la trayectoria de desaceleración de los últimos siete años, dijo Liu en un foro económico en Pekín, prediciendo que la velocidad media de la nueva etapa probablemente durará por unos 10 años, siguiendo el ejemplo de las naciones occidentales. El crecimiento económico de China, de 6,7% en 2016, fue el más lento en 26 años. Liu rechazó la creciente retórica de que China ingresa en nuevo ciclo económico de crecimiento fuerte, tras registrar un aumento mayor de lo previsto, de 6,9 por ciento, en el producto interno bruto (PIB) en los dos primeros trimestres. "No creo que exista tal ciclo nuevo", sostuvo, enfatizando que un repunte sorpresivo en 2016 de la inversión en bienes raíces, un motor principal de la expansión china, no revirtió la tendencia de desaceleración tras el máximo de 2013. El asesor anticipó que el crecimiento del sector se moderaría a una nueva tasa normal de alrededor de 2 por ciento en el segundo semestre de este año. La inversión en bienes raíces en China creció 6,9 por ciento en 2016, según datos oficiales.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 844	-0.93	2.03	10.53
NASDAQ (EE.UU)	6 217	-2.13	0.38	15.49
S&P 500 (EE.UU)	2 438	-1.45	0.52	8.91
FTSE (Inglaterra)	7 390	-1.44	0.82	3.46
DAX (Alemania)	12 014	-1.15	-3.40	4.64
NIKKEI (Japón)	19 730	-0.05	-2.31	3.22
SHANGAI (China)	3 262	-0.42	1.83	5.09

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con fuertes pérdidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, retrocedió un 0.93% arrastrado por las tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte. Tras repetidos récords, Wall Street giró hacia el rojo el pasado martes después de que el presidente estadounidense, Donald Trump, amenazara con responder a Pyongyang con "un fuego y una furia nunca vistos en el mundo". Trump insistió en su duro lenguaje y aseguró que esas advertencias "quizá no fueron lo suficientemente fuertes". Unas horas antes, el régimen de Kim Jong-un había afirmado que tiene cuatro misiles de alcance medio apuntando a la isla estadounidense de Guam y lisbs para ser lanzados en cuanto el presidente dé la orden. Según muchos analistas, la corrección en el mercado era previsible tras las fuertes subidas de las últimas semanas y la crisis norcoreana ha servido de empujón definitivo. Como es habitual, los inversores se refugiaron hoy en valores considerados seguros como el oro y el yen japonés. Todos los sectores de Wall Street cerraron hoy en negativo, en un día especialmente malo para las tecnológicas, que se dejaron un 2.22% y provocaron fuertes pérdidas en el Nasdaq, donde cotizan muchas de ellas. Apple, que forma parte de los 30 valores del Dow Jones, lideró las caídas en ese índice con un -3.22%, seguida de Goldman Sachs (-2.39%) y General Electric (-1.59%). McDonald's (1.10%), Coca-Cola (0.33%) e IBM (0.05%) fueron las únicas empresas del Dow Jones que lograron avances hoy.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1772	0.11	-0.83	2.66	11.93
YEN Japonés (¥/\$)	109.20	-0.79	-0.77	-4.16	-6.63
LIBRA (\$/£)	1.298	-0.21	-1.23	1.00	5.16
FRANCO Suizo (\$/₣)	0.963	-0.11	-0.62	-0.11	-5.53
YUAN Chino (¥/\$)	6.647	-0.41	-1.05	-2.29	-4.29

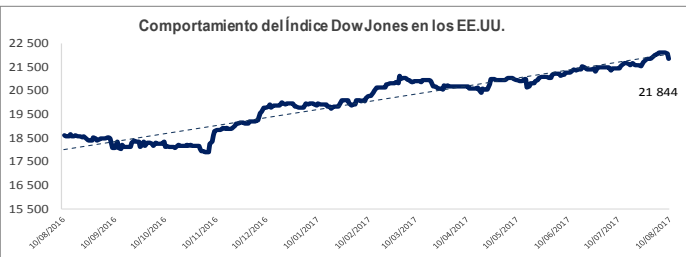
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy ante el euro y el yen en medio de un recrudescimiento de las tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1772 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8494 euros. La moneda estadounidense perdió terreno también ante la japonesa, con un cambio de 109.20 yenes por dólar, con los inversores refugiándose en el yen, considerado un valor seguro. También se benefició de esa consideración el franco suizo, que avanzó frente al dólar. Por contra, el "billete verde" ganó terreno frente al dólar canadiense, la libra esterlina y el peso mexicano. a volatilidad se ha instalado en los mercados desde que el pasado martes el presidente estadounidense, Donald Trump, elevó el tono ante el régimen de Kim Jong-un. Hoy, Pyongyang reiteró su amenaza de atacar con misiles la isla estadounidense de Guam, mientras que el presidente estadounidense insistió en su duro lenguaje.

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

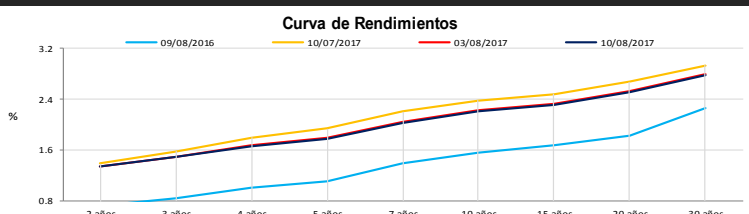
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
1/ Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011. (*) Proyección



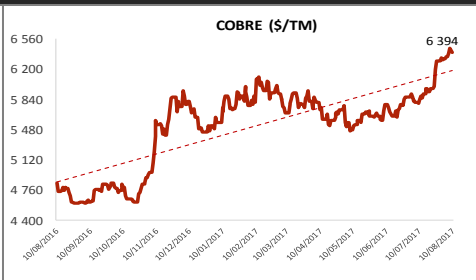
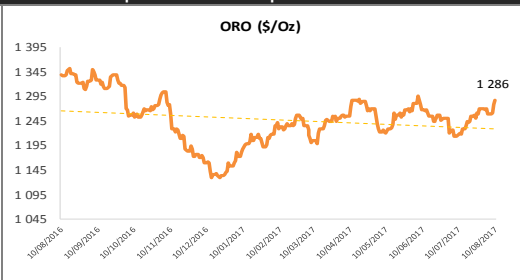
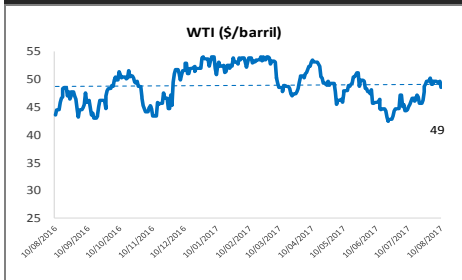
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 286.3	1 277.3	9.0	17.8	68.5	134.1
Plata (\$/oz)	17.1	17.0	0.2	0.5	1.3	1.2
Cobre (\$/TM)	6 393.8	6 426.8	-33.0	68.0	546.5	870.8
Zinc (\$/TM)	2 925.5	2 919.8	5.8	143.3	106.0	367.8
Estaño (\$/TM)	20 398.0	20 295.0	103.0	-372.0	518.0	-807.0
Plomo (\$/TM)	2 345.0	2 328.8	16.3	-0.3	60.5	345.5
Aluminio (\$/TM)	2 032.0	2 019.0	13.0	137.8	148.8	328.0
Molibdeno (\$/lb)	8.7	7.8	0.8	0.8	1.4	2.1
WTI (\$/barril)	48.6	49.6	-1.0	-0.4	3.6	-5.1
Brent (\$/barril)	51.4	52.3	-0.9	-	3.9	-4.0

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.33	-1	14	65
3 Años	1.48	-2	3	68
5 Años	1.77	-3	-16	70
10 Años	2.20	-5	-25	70
15 Años	2.31	-5	-26	68
20 Años	2.52	-5	-28	73
30 Años	2.78	-4	-29	55



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