

Mercado Nacional y Regional

11 de agosto de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con pérdidas; los retrocesos de los sectores minerales no metálicos, industria, y minería impulsaron a los índices a la baja. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la semana una leve ganancia del 0.37 por ciento influida por los acomodos de los portafolios de valores y por la escalada de las tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte. Al cierre de la jornada el índice general bajó 0.02% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.04%. Se cotizaron acciones de 42 empresas de las que 14 subieron, 17 bajaron y 11 se mantuvieron estables con negocios por S/ 26.1 millones (US\$ 8.04 millones) en 378 operaciones. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Goodyear (6.67%), Enel Generación Perú (2.62%), Minera Volcán (2.41%), Minera Milpo (1.41%) e InRetail Perú (1.35%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Cervecería San Juan (-5.63%), Minera Volcán (-5.56%), Andino Investment Holding (-4.55%), Graña y Montero (-3.81%) y Telefónica (-3.17%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: consumidor (0.96%) y financiero (0.09%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 888	-0.02	2.88	8.49
Lima (ISBVL)	24 573	-0.04	2.03	4.22
Bogotá (IGBC)	10 802	0.04	-2.87	6.89
Buenos Aires (MERVAL)	21 633	2.37	-2.83	27.87
México (IPC)	50 645	-0.51	-0.32	10.96
Santiago (IPSA)	5 033	-0.47	1.54	21.24
Sao Paulo (IBOVESPA)	67 359	0.55	3.89	11.84

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / Manufactura creció 2% en junio, pero se desaceleró cemento y electricidad en

El tipo de cambio se apreció al cierre de la sesión cambiaria, debido a una oferta de dólares de inversores extranjeros ante una caída global de la divisa estadounidense y de empresas, que requieren soles para el pago de sus obligaciones. Al final de la jornada el sol ganó un 0.22 por ciento a 3.245 unidades por dólar, con negocios por US\$ 500 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.31% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, la industria manufacturera creció 2% en junio, alentada principalmente por el buen desempeño de la industria primaria, que se vio influenciada por el aumento registrado en el desembarque de anchoveta para consumo humano directo. "Hubo una mayor captura de anchoveta destinada a la producción de harina de pescado (85%) y de otras especies como poto, langosinos y merluza que se orientan a la industria de congelados (171%)", dijo el ministro de la Producción, Pedro Olaechea. Asimismo, aumentó en 20.6% la producción de refinación de petróleo. Sin embargo, la manufactura no primaria disminuyó 3.2%, debido a una menor producción de bienes de consumo y bienes intermedios. Olaechea confía que la industria manufacturera experimente un crecimiento mayor al 1% este año con lo cual se revertirá la caída experimentada en los últimos tres años. Según sondeos, la construcción en junio registrará un crecimiento de alrededor del 3%. Scotiabank destaca que es su primera evolución positiva desde agosto del 2016 con un crecimiento del consumo interno de cemento de 3.45%. Sin embargo, en julio la proyección preliminar del Banco Central es que el consumo de cemento tendrá un crecimiento de 0%. Asimismo, la electricidad en el mes pasado también ha registrado una desaceleración. Lo que si muestra un resultado favorable es el fuerte incremento del volumen de importaciones de bienes de capital, que en julio aumentó en 14.7%, según la última estimación del Banco Central. El resultado de junio está explicado, principalmente, por el dinamismo de los sectores primarios, que en conjunto se expandieron en 7%.

Bajan tasas de interés para todos los depósitos bancarios a plazo en soles

Los depósitos a plazo en soles de los bancos muestran un sólido crecimiento este año. Suman S/ 60.071 millones al cierre de junio, con lo cual anotan una expansión anual de 20.6%, la mayor desde octubre del 2016, según Asbanc. Ante la desaceleración económica, las familias, principalmente, han optado por elevar sus ahorros en el sistema financiero. En ese contexto, están prefiriendo poner sus excedentes en depósitos a plazo en soles, que ofrecen rendimientos más altos que otros productos de ahorro. Sin embargo, estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) muestran que las tasas de interés promedio de los depósitos en soles para todos los plazos viene disminuyendo este año, tanto para personas como para empresas. Así, el rendimiento que pagan los depósitos de 181 a 360 días, el plazo más demandado por las personas, disminuyó de 4.18% a 3.91%, o en 27 puntos básicos, desde fines del 2016 hasta el 10 de agosto último. En las empresas, la mayor contracción de las tasas de interés se observa en los depósitos en soles mayores a 360 días. La política monetaria más expansiva del Banco Central de Reserva (BCR) explica en buena parte las menores tasas de interés pasivas en soles ofrecidas por los bancos, coinciden en señalar expertos consultados sobre el tema. "La disminución de estas tasas tiene que ver con las condiciones financieras más flexibles proporcionadas por el Banco Central, que ha reducido la tasa de interés de referencia hasta en dos ocasiones este año y ha recortado la tasa de encaje en soles", afirmó Mario Guerrero, subgerente de Economía Monetaria y Sistema Financiero de Scotiabank. Explicó que un elemento adicional es la baja expectativa que se tiene sobre el alza del dólar respecto del sol, lo que favorece el aumento de los depósitos en moneda local y, por tanto, añade presiones a la baja de las tasas de interés pasivas en moneda nacional.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	344	342	330	334	
Argentina	444	453	447	430	B
Brasil	281	281	262	277	BB
Colombia	209	211	201	205	BBB
Chile	127	124	121	131	AA-
Ecuador	643	635	648	692	-
México	198	198	184	192	BBB+
Panamá	148	147	138	142	BBB
Perú	135	136	125	136	A-
Uruguay	188	189	183	185	BBB-
Venezuela	2 991	3 001	2 845	2 474	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.22	-0.03	-0.18	-3.31
Real Brasileño	3.19	0.56	1.98	-0.46	-1.89
Peso Mexicano	17.83	-0.78	-0.32	0.32	-13.97
Peso Chileno	646.80	-0.21	-0.54	-2.47	-3.52
Peso Argentino	17.71	-0.00	0.23	4.52	11.54
Peso Colombiano	2 977.49	-0.65	-0.32	-2.37	-0.82

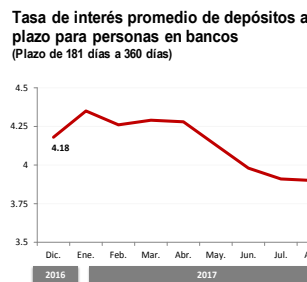
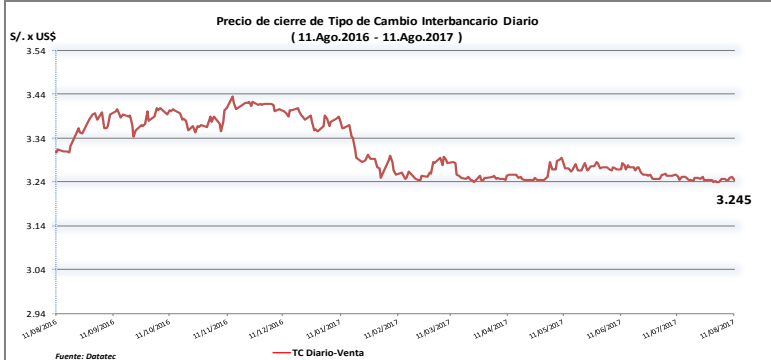
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.31	5.31	5.26	6.17	2.60	2.60	2.59	3.39
Microempresas	36.94	36.94	36.17	36.82	22.31	22.31	18.69	22.83
Consumo	47.06	47.06	46.19	44.73	34.10	34.10	33.83	32.46
Hipotecario	8.49	8.49	8.48	8.99	6.04	6.04	6.06	6.38
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.45	0.40	0.16	0.16	0.17	0.20
Plazo	3.93	3.93	3.93	4.37	0.69	0.69	0.68	0.34
CTS	3.02	3.02	3.02	3.53	1.16	1.16	1.16	1.43

Fuente: SBS

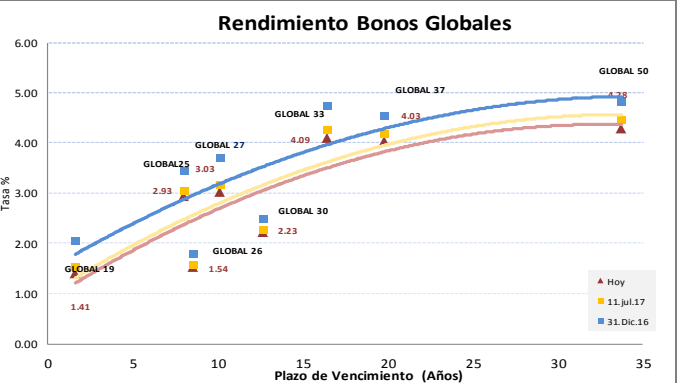
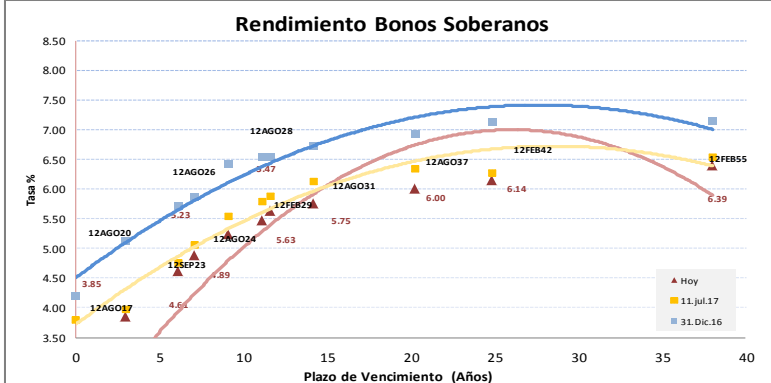
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Proyecciones de crecimiento Organización PBI Junio

Phase Consultores	4.10%
Asbanc	3.90%
Banbif	3.70%
4CAST	3.60%
BBVA Banco Continental	3.60%
Barclays	3.50%
BCP	3.50%
Itaú Banco	3.20%
Capital Economics	3.00%
Scotiabank	3.00%
UBS	2.70%
Mediana	3.55%
Promedio	3.46%

Fuente: 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

www.banconacion.com.pe

Mercado Internacional

11 de agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Datos que mostraron un incremento apenas leve de los precios al consumidor en Estados Unidos en julio se suman a las razones para que la Reserva Federal pause su ciclo de alzas a las tasas de interés hasta que esté claro que la inflación repuntará, dijo el viernes un alto funcionario del banco central. "El IPC salió hoy (...) y nuevamente fue bajo", dijo Neel Kashkari, presidente de la Fed de Mineápolis, durante un foro de la banca. El Departamento del Trabajo dijo el viernes que su índice de precios al consumidor se elevó un 0,1 por ciento el mes pasado tras permanecer sin cambios en junio. Economistas proyectaban un alza de 0,2 por ciento en julio. Kashkari ha sido el único entre los miembros del banco central estadounidense en manifestarse contra subir las tasas de interés este año. "Nos podemos dar el lujo de esperar y ver lo que ocurra efectivamente (...) antes de decidir el curso de nuestra política monetaria", agregó el funcionario. La tasa de interés clave de la Reserva Federal se está acercando a un nivel "neutral", por lo que el banco central estadounidense debería esperar pacientemente más pruebas de que la inflación se acelerará antes de endurecer su política monetaria de nuevo, dijo el viernes el jefe de la Fed de Dallas, Robert Kaplan. "Quiero ver ahora más pruebas que estamos avanzando en el logro de nuestro objetivo de inflación", dijo Kaplan a una audiencia de la Universidad de Texas en Arlington, donde destacó que la llamada tasa neutral probablemente está más cerca del 2% que del 3%. La Fed elevó en junio su tasa de interés clave a un rango de 1 a 1,25%.

El gasto fiscal de China aumentó a un ritmo más lento en julio debido principalmente a unos mayores desembolsos previos, pero un auge de la infraestructura impulsado por el Gobierno ha mantenido un ritmo sólido este año. El gasto fiscal en julio aumentó un 5,4 por ciento en julio frente al mismo mes del año anterior y los ingresos crecieron un 11,1 por ciento, informó el Ministerio de Finanzas en un comunicado publicado el viernes en su sitio de internet. La tasa de expansión de julio cayó drásticamente desde el 19,1 por ciento registrado en junio, aunque los ingresos se fortalecieron desde el 8,9 por ciento visto ese mes, dijo el ministro. El Gobierno chino atribuyó la desaceleración del gasto principalmente a unos desembolsos significativos previos. El gasto público en los primeros siete meses del año creció un 14,5 por ciento en una tasa interanual, mientras que los ingresos aumentaron un 10 por ciento. El estímulo impulsado por el Gobierno ha sido el principal generador de crecimiento económico en los últimos años en la segunda economía más grande del mundo, pero la estrategia también ha sido acompañada por un salto en la oferta de crédito y un fuerte endeudamiento. Pero el Gobierno ha mantenido su déficit presupuestario en el 3 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) para 2017, igual que el año pasado, y se comprometió a reprimir los riesgos asociados con el endeudamiento de los gobiernos locales. La economía china ha desafiado las expectativas de una desaceleración y se expandió a un ritmo sólido en el primer semestre apoyada por los proyectos de construcción, aunque las previsiones apuntan a que el crecimiento se enfriará levemente en los próximos trimestres.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 858	0.07	1.51	10.60
NASDAQ (EE.UU)	6 257	0.64	-0.07	16.23
S&P 500 (EE.UU)	2 441	0.13	-0.08	9.04
FTSE (Inglaterra)	7 310	-1.08	-1.44	2.34
DAX (Alemania)	12 014	-0.00	-4.85	4.64
NIKKEI (Japón)	19 730	0.00	-1.83	3.22
SHANGAI (China)	3 209	-1.63	0.34	3.38

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con ganancias en sus tres indicadores de referencia y el Dow Jones de Industriales avanzó un 0.07% pese a las fluctuaciones registradas durante la jornada por las continuadas tensiones entre EEUU y Corea del Norte. La modesta subida de Wall Street se produce entre nuevas amenazas del presidente de EEUU, Donald Trump, contra Corea del Norte, en las que aseguró que el líder norcoreano, Kim Jong-un "lo lamentará rápido" si ataca la isla de Guam, como afirmó el pasado miércoles. Las tensiones entre ambos países han causado importantes fluctuaciones hoy en el parque neoyorquino, donde los inversores tratan de asesorar el riesgo real de que se desate un conflicto entre ambos países. Sin embargo, el mercado se vio hoy animado por las cifras publicadas con respecto a la inflación registrada en EEUU durante el pasado mes de julio, que ascendió un 0.1 por ciento. Así, más de la mitad de los sectores de Wall Street cerraron en terreno positivo, entre los que destacaron el tecnológico, que subió un 0.87%, el de telecomunicaciones, que progresó un 0.62%, y el de bienes de consumo no cíclicos, que avanzó un 0.54%. Por el contrario, lideró las pérdidas el sector de materias primas, que bajó un 0.33%, seguido de cerca del de servicios públicos, que retrocedió un 0.32%. Entre los 30 valores del Dow Jones, se situaron hoy a la cabeza de las ganancias Microsoft (1.53%), Cisco Systems (1.52%), Apple (1.39%), y Boeing (0.86%). En el otro lado de la tabla, las mayores pérdidas eran para la aseguradora Travelers (-1.16%), Exxon Mobil (0.96%), JP Morgan Chase (-0.84%) y Chevron (-0.80%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1821	0.42	0.41	3.58	12.40
YEN Japonés (¥/\$)	109.19	-0.01	-1.36	-3.52	-6.64
LIBRA (\$/£)	1.301	0.29	-0.20	1.00	5.46
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.962	-0.08	-1.12	-0.37	-5.61
YUAN Chino (¥/\$)	6.664	0.25	-0.97	-1.83	-4.05

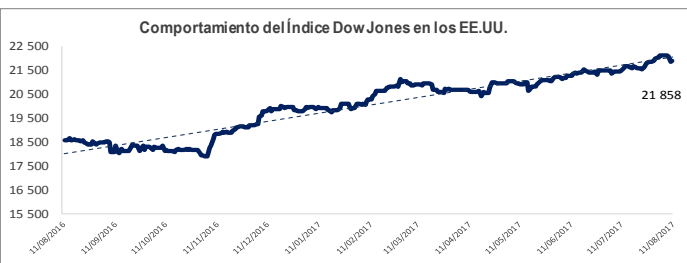
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy ante el euro y frente al resto de las divisas destacadas como resultado de las tensiones entre EEUU y Corea del Norte, que empeoraron con nuevas amenazas del presidente estadounidense, Donald Trump. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1821 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8458 euros. La divisa estadounidense perdió terreno también ante la japonesa, con un cambio de 109.19 yenes por dólar, el más bajo alcanzado en los últimos dos meses. También bajó el "billete verde" ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. La nueva caída del dólar se produce con nuevas amenazas lanzadas por Trump después de que el gobierno de Corea del Norte revelara planes concretos de ataque con misiles de medio alcance contra la isla de Guam, en el Pacífico. Como resultado, los inversores se han decantado por la compra de divisas que tradicionalmente se consideran seguras, como el yen o el franco suizo.

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	0	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

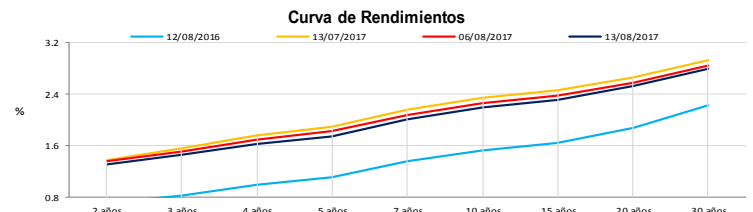


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 289.4	1 286.3	3.0	30.6	68.9	137.1
Plata (\$/oz)	17.1	17.1	-0.0	0.9	1.2	1.2
Cobre (\$/TM)	6 383.0	6 393.8	-10.8	35.3	503.5	860.0
Zinc (\$/TM)	2 882.8	2 925.5	-42.8	81.3	52.3	325.0
Estaño (\$/TM)	20 420.0	20 398.0	22.0	-210.0	400.0	-785.0
Plomo (\$/TM)	2 305.3	2 345.0	-39.8	-37.0	-1.8	305.8
Aluminio (\$/TM)	2 037.8	2 032.0	5.8	148.8	165.8	333.8
Molibdeno (\$/lb)	8.7	8.7	-	0.8	1.4	2.1
WTI (\$/barril)	48.8	48.6	0.2	-0.8	3.3	-4.9
Brent (\$/barril)	51.8	51.4	0.3	-0.1	4.7	-3.7

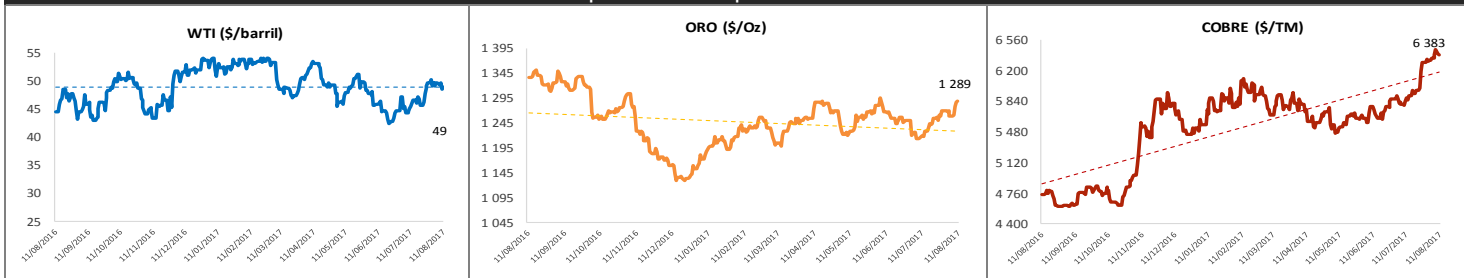
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.30	-3	11	55
3 Años	1.45	-3	-0	58
5 Años	1.75	-3	-18	60
10 Años	2.19	-1	-26	63
15 Años	2.30	-0	-27	62
20 Años	2.52	0	-27	61
30 Años	2.79	1	-28	51



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

Reporte diario de Estadística y Estudios Económicos
mianano@bn.com.pe