

Mercado Nacional y Regional

12 de septiembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) culminó la sesión con leves pérdidas afectada por los descensos de acciones de los sectores industrial y minera. Los negocios en el mercado de renta variable crecieron un 18 por ciento con relación a la víspera, impulsada por las operaciones con acciones del consorcio de alimentos Alicorp. Al cierre de la sesión el índice general perdió 0.10% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.39%. En la jornada se cotizaron acciones de 57 empresas de las que 25 subieron, 23 bajaron y 9 se mantuvieron estables; con negocios por S/ 55.2 millones (US\$ 17.1 millones) en 822 operaciones. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Andino Investment Holding (14.41%), Agroindustrial Pomalca (11.85%), Fábrica Elémit (7.69%) y Minera El Brocal (4.04%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Panoro Minerals (-8.88%), Candente Copper (-4.76%), Ferreycorp (-3.41%), Scotiabank Perú (-2.90%) y Minera Cerro Verde (-2.54%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: consumidor (0.85%) y construcción (0.23%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 050	-0.10	6.88	15.95
Lima (ISBVL)	27 099	-0.39	10.28	14.93
Bogotá (IGBC)	11 199	-0.49	3.68	10.82
Buenos Aires (MERVAL)	23 529	-2.23	8.77	39.08
México (IPC)	50 481	0.24	-0.32	10.60
Santiago (IPSA)	5 169	0.33	2.69	24.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	74 539	0.30	10.66	23.76

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / Goldman Sachs. Y HSBC prevén que dólar caerá a S/ 3.20 al cierre del año

El tipo de cambio se deprecia al cierre de la sesión cambiaria de hoy luego que el BCR intervino para atenuar la presión a la baja sobre la divisa estadounidense ante una mayor preferencia por soles. El Banco Central de Reserva (BCR) medió directamente en el mercado comprando 10 millones de dólares. Al final de la jornada la moneda peruana cerró en 3.234 unidades por dólar. Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.64% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, en los últimos meses, bancos locales e internacionales han ido reortando cada vez más sus proyecciones para el dólar. Así, Goldman Sachs y HSBC prevén que el dólar caerá a S/ 3.20 al cierre del presente año. En agosto, el consenso de bancos estimaba que a fines del 2017 el dólar estaría en S/ 3.31, menor a lo que proyectaban en julio (S/ 3.32) y junio (S/ 3.34), según Latin Focus. Asimismo, las instituciones financieras locales encuestadas por el Banco Central de Reserva (BCR) también redujeron sus proyecciones de fin de año para el billete verde de S/ 3.30 en julio, a S/ 3.27 en agosto. Lo que está definiendo los movimientos del tipo de cambio es el precio de los commodities, afirmó Fernando Suito, director de trading de Scotiabank. Además, los inversionistas del exterior seguirán apostando por títulos peruanos en soles, señaló. Solo en la últimas tres semanas, entraron US\$ 3,000 millones de inversionistas extranjeros al mercado local, destinados a operaciones forward (contratos de dólares a futuro). El escenario actual es propicio para que la divisa continúe a la baja, pese a que las intervenciones del BCR en el mercado cambiario pueden atenuar la caída. Incluso si el instituto emisor no interviniera, el dólar estaría más pegado a S/ 3, afirmó Diego Marrero, gerente de Inversiones de AFP Habitat.

Costo de crédito en soles seguiría bajando este año y durante el 2018

Las tasas de interés para el financiamiento bancario en moneda local vienen mostrando una disminución en lo que va del 2017. Esta tendencia continuaría no solo hasta fin de año, sino que también se daría en el 2018, estimaron expertos del sector financiero que participaron en el foro "Perspectivas de los Mercados de Renta Fija", organizado por CFA Society Perú. El menor costo de los créditos en soles refleja, en parte, la caída de las tasas de interés de los bonos que el Gobierno emite en soles, que para la mayoría de plazos cayó en más un punto porcentual. Así, para el bono soberano que vence en el 2026, la tasa de interés pasó de 6.43% a fin del año pasado a 5.05% ayer. Estas tasas son, a su vez, una referencia para la emisión de nuevos papeles de empresas públicas y privadas. "Las tasas de los bonos soberanos van a seguir a la baja, aunque no a la misma velocidad que hemos visto hasta ahora. Al final, esas menores tasas se van a ir transmitiendo al público en general, que va tener un nuevo precio en sus créditos en soles", señaló Fernando Suito, managing director de Trader de Scotiabank. Explicó que los recortes que próximamente haría el Banco Central de Reserva (BCR) en su tasa de política monetaria contribuirán a reducir las tasas de los bonos en soles. Asimismo, refirió que las compras de dólares del BCR para atenuar la caída del tipo de cambio inyectan soles al sistema financiero y bajan, por tanto, el costo de prestar en esa moneda. "El próximo año, las tasas en soles van a estar incluso más bajas de lo que están ahora", dijo Suito. Además, estas medidas del BCR tienen un impacto sobre las tasas de interés de los depósitos bancarios, que también tenderían a disminuir, consideró Frank Babarczy, gerente de Mercados Globales de BBVA Continental.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	319	319	329	344	
Argentina	384	385	393	444	B
Brasil	260	259	268	281	BB
Colombia	189	189	196	209	BBB
Chile	128	130	127	127	AA-
Ecuador	630	634	649	643	-
México	180	181	186	198	BBB+
Panamá	125	126	131	148	BBB
Perú	118	118	127	135	A-
Uruguay	169	171	181	188	BBB-
Venezuela	3 092	3 081	3 102	2 991	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.23	0.06	-0.09	-0.34	-3.64
Real Brasileño	3.13	0.75	0.28	-2.11	-3.96
Peso Mexicano	17.73	0.30	-0.96	-0.58	-14.47
Peso Chileno	622.30	-0.07	0.07	-3.79	-7.17
Peso Argentino	17.07	-0.57	-1.05	-3.64	7.48
Peso Colombiano	2 908.76	-0.48	-0.86	-2.31	-3.11

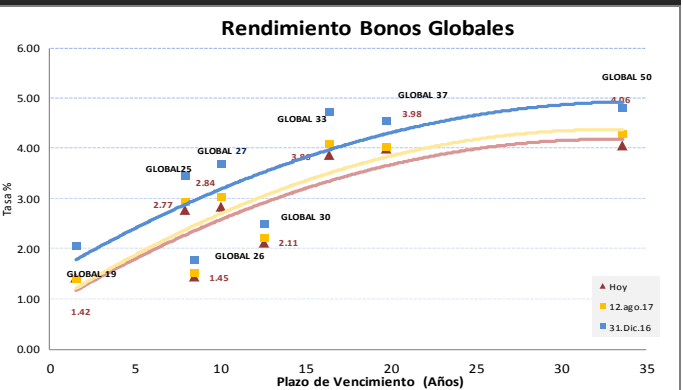
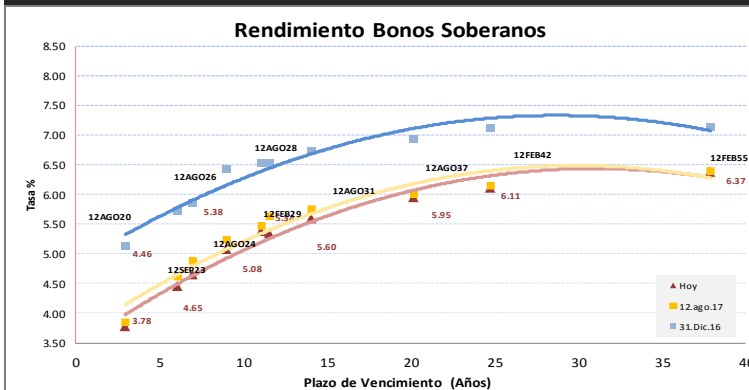
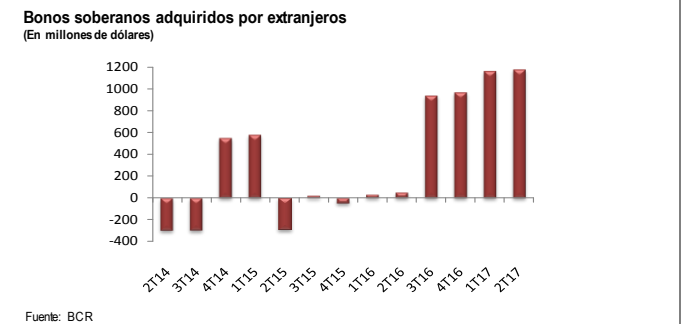
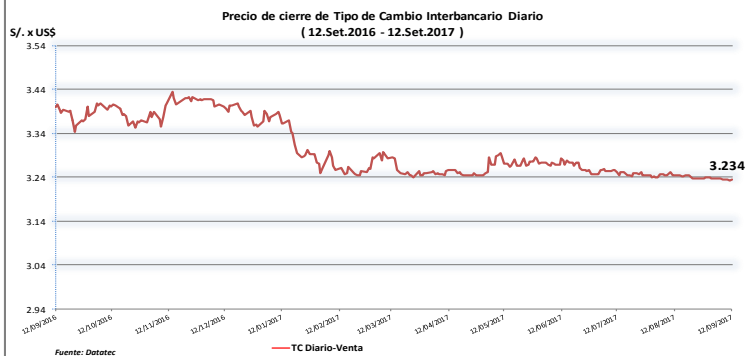
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.99	4.99	4.99	5.92	2.99	2.99	3.54	
Microempresas	36.57	36.57	36.57	37.29	13.27	13.27	17.78	
Consumo	48.26	48.26	48.26	43.85	33.72	33.72	32.08	
Hipotecario	8.22	8.22	8.22	8.91	6.01	6.01	6.48	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.40	0.40	0.40	0.45	0.19	0.19	0.17	
Plazo	3.48	3.48	3.48	4.01	0.79	0.79	0.27	
CTS	3.29	3.29	3.29	3.44	1.45	1.45	1.54	

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Laureano Ramirez
mrlaureano@bna.com.pe

Mercado Internacional

12 de septiembre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios del crudo se recuperaban el martes de pérdidas previas, ayudados por un reporte de la OPEP sobre una caída en la producción petrolera en agosto, lo que indica que el acuerdo de recortes al bombeo entre miembros del cártel y otros países está ayudando a paliar el exceso de oferta en el mercado. En su informe mensual, la Organización de Países Exportadores de Petróleo proyectó además una mayor demanda de su petróleo en el 2018, y dijo que los dos huracanes que afectaron Estados Unidos en las últimas semanas tendrían escaso impacto. El mercado está lidiando con el impacto del huracán Irma sobre la demanda, aunque los reinicios de refinерías tras el paso de su antecesor Harvey alentaban las expectativas de consumo de crudo. Irma, que devastó partes del Caribe la semana pasada, fue degradado a depresión post-tropical. A las 1347 GMT, el referencial internacional Brent subió 26 centavos de dólar o 0,48 por ciento, a 54,10 dólares, luego de bajar a 53,42 dólares en la sesión. El contrato del West Texas Intermediate (WTI) operaba casi plano, a 48,10 dólares, tras bajar en el día hasta 47,73 dólares. El grupo de 14 productores dijo que su bombeo conjunto de crudo en agosto cayó en 79.000 barriles por día (bpd) desde julio, a 32,76 millones de bpd. El lunes, el secretario general de la OPEP, Mohammad Barkindo, dijo que el acuerdo de recorte de la producción ayudaría a reequilibrar el mercado y que la fortaleza de la demanda reduciría aún más los inventarios de crudo. El mercado también está siguiendo de cerca los datos de existencias estadounidenses debido a las recientes tormentas devastadoras que azotaron al país y al Caribe. El Instituto Americano del Petróleo (API por su sigla en inglés) difundirá el martes su reporte de reservas, mientras que la Administración de Información de Energía (AIE) publicará sus datos el miércoles. La refinерía más grande de Estados Unidos, Motiva Port Arthur, y otras plantas estaban reiniciando actividades esta semana, pero Goldman Sachs ha advertido que la demanda podría caer considerablemente debido a las tormentas.

La economía alemana continuará con su sólido avance después de registrar un crecimiento robusto en los seis primeros meses del año pero podría perder algo de impulso en el segundo semestre de 2017, dijo el martes el Ministerio de Economía. Un empleo récord, el aumento de los salarios reales y unos costes de los préstamos muy bajos están impulsando un alza liderada por el consumidor en la mayor economía de Europa que parece que ayudará a la canciller Angela Merkel a ganar un cuarto mandato en las elecciones federales del 24 de septiembre. "La economía alemana seguirá creciendo en el segundo semestre del año. Sin embargo, la dinámica probablemente sea algo más débil", dijo el ministro en su informe mensual. Agregó que el consumo privado seguiría siendo importante en el avance de la economía. Sin embargo, el ánimo un tanto empañado en el sector minorista podría apuntar a un ligero enfriamiento en el tercer trimestre tras un segundo trimestre fuerte, agregó.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 119	0.28	1.19	11.92
NASDAQ (EE.UU)	6 454	0.34	3.16	19.90
S&P 500 (EE.UU)	2 496	0.34	2.26	11.51
FTSE (Inglaterra)	7 401	-0.17	1.24	3.61
DAX (Alemania)	12 525	0.40	4.25	9.09
NIKKEI (Japón)	19 777	1.18	0.24	3.46
SHANGAI (China)	3 379	0.09	5.33	8.89

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con ganancias y nuevos máximos históricos de sus tres principales referencias, el Dow Jones de Industriales, el selectivo S&P 500 y el índice compuesto del mercado Nasdaq. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones subió un 0.28%, mientras que el S&P 500 avanzó un 0.34% y el índice Nasdaq subió un 0.34%. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las compras durante toda la jornada, tras una sesión en la que el gigante tecnológico Apple presentó en sociedad sus nuevos iPhones, un reloj digital con teléfono celular y un nuevo modelo de Apple TV. Aunque los expertos destacaron los últimos avances de la nueva versión del producto estrella de Apple, los inversores se mostraron decepcionados porque el iPhone X solo podrá encargarse a partir del 27 de octubre y saldrá a la venta el 3 de noviembre. Casi todos los sectores cerraron al alza, como el financiero (0.58%). Lo siguieron el sector de materias primas (0.41%), el industrial (0.41%), el energético (0.28%) o el tecnológico (0.22%), mientras que solo terminó en rojo el de empresas de servicios públicos (-1.32%). Pfizer (3.06%) lideró las ganancias entre la gran mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de Goldman Sachs (2.21%), Caterpillar (1.74%), JPMorgan (1.23%), Verizon (1.06%), American Express (1.00%), Home Depot (0.97%) o Intel (0.89%). Al otro lado de la tabla solo terminaron con pérdidas McDonald's (-3.22%), UnitedHealth (-1.06%), Procter & Gamble (-0.51%), Johnson & Johnson (-0.44%), Apple (-0.42%), Microsoft (-0.11%), Travelers (-0.07%) y Chevron (-0.03%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1967	0.12	0.44	1.24	13.79
YEN Japonés (¥/\$)	110.17	0.71	1.25	0.90	-5.81
LIBRA (\$/£)	1.328	0.91	1.92	2.07	7.64
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.960	0.43	0.54	-0.15	-5.75
YUAN Chino (¥/\$)	6.535	0.09	-0.05	-1.92	-5.90

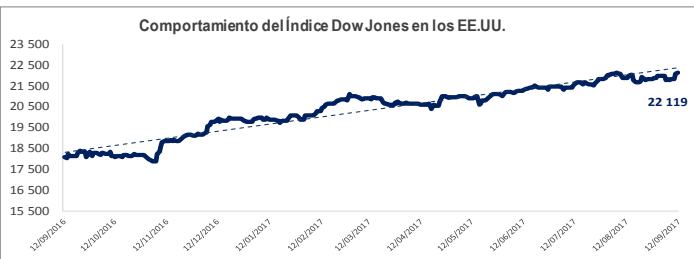
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy ante el euro y tuvo un comportamiento mixto frente a otras divisas, a la espera de datos que se darán a conocer a fines de esta semana sobre los niveles de inflación y las ventas minoristas en Estados Unidos. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1967 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8357 euros. La divisa se apreció ante la japonesa, con un cambio de 110.17 yenes por dólar, así como frente al franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, aunque retrocedió ante la libra esterlina. Según los analistas, el mercado está pendiente de la publicación de los datos sobre la inflación del mes pasado en EEUU, que se conocerán el jueves, así como de las ventas minoristas, que serán difundidos el viernes. Ambos datos pueden ser claves para conocer qué hará la Reserva Federal con las tasas de interés, en medio de opiniones que apuntan a otra subida en diciembre próximo.

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	1.00	25	25	50
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

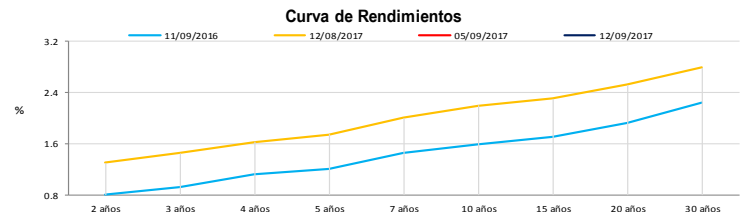
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
1/ Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011. (*) Proyección



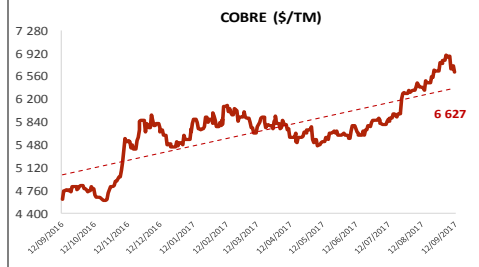
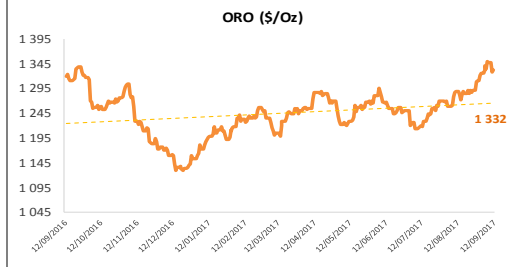
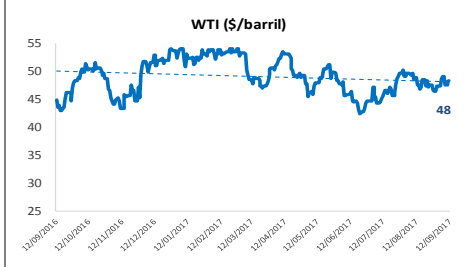
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 331.8	1 327.5	4.3	-7.9	42.5	179.5
Plata (\$/oz)	17.9	17.8	0.1	0.0	0.8	2.0
Cobre (\$/TM)	6 627.3	6 729.3	-102.0	-242.3	244.3	1 104.3
Zinc (\$/TM)	3 056.0	3 080.8	-24.8	-82.0	173.3	498.3
Estaño (\$/TM)	20 804.0	20 880.0	-76.0	-86.0	384.0	-401.0
Plomo (\$/TM)	2 278.8	2 245.0	33.8	-27.5	-26.5	279.3
Aluminio (\$/TM)	2 104.0	2 091.3	12.8	31.8	66.3	400.0
Molibdeno (\$/lb)	8.7	8.7	-	0.0	0.0	2.1
WTI (\$/barril)	48.2	48.1	0.2	-0.4	-0.6	-5.5
Brent (\$/barril)	54.1	53.8	0.3	1.2	2.4	-1.3

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	1.47	2	1	55
5 Años	1.75	4	-18	55
10 Años	2.17	4	-28	50
15 Años	2.26	4	-31	46
20 Años	2.48	3	-31	41
30 Años	2.77	3	-30	38



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