

Mercado Nacional y Regional

13 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con indicadores mixtos. El índice general ganó 0.33% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.59%. En la jornada se negociaron S/ 52 (US\$ 15.9 millones) en 516 operaciones. Se colizaron acciones de 45 empresas, de las que 15 subieron, 17 bajaron y 13 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Banco Financiero (8.70%), Panoro Minerals (7.44%), Credicorp (2.84%), PPX Mining (2.22%) y Exxon Mobil (2.22%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Unión Andina de Cementos (-3.69%), Cervecerías Peruanas Backus (-3.41%), Graña y Montero (-3.08%), InRetail Perú (-2.70%) y Minera Milpo (-2.02%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: Juniors (4.17%) y financiero (2.34%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 099	0.33	-0.56	3.42
Lima (ISBVL)	24 028	-0.59	-3.46	1.91
Bogotá (IGBC)	10 757	0.24	-0.00	6.44
Buenos Aires (MERVAL)	21 395	1.18	-0.50	26.46
México (IPC)	49 027	-0.21	-0.81	7.41
Santiago (IPSA)	4 882	0.65	0.62	17.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 829	0.21	-9.37	2.66

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Dos millones más de peruanos, hacen uso de las transferencias interbancarias

El tipo de cambio se apreció por una oferta de dólares de empresas que buscan soles para un pago de impuestos, en medio de una caída global del billete mientras los inversores se mantienen a la expectativa sobre el futuro de la tasa clave estadounidense. El dólar retrocedió un 0.12% a S/ 3.278, frente a las S/ 3.282 soles del cierre del lunes, con negocios por US\$ 368 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.32% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, a pesar de que el efectivo continúa siendo 'el rey', poco a poco los canales alternativos van ganando terreno. Así, en el último año aumentaron las personas que prefieren hacer una transferencia interbancaria en vez de hacer un pago al cash. Hoy, alrededor de nueve millones de personas hacen uso de este mecanismo para mover dinero o pagar a un tercero, afirmó César Ferreyros, CEO de la Cámara de Compensación Electrónica (CCE). El año pasado, solo siete millones de personas hacían transferencias interbancarias. Esto implica que dos millones más de peruanos optan por transferir dinero de un banco a otro en lugar de manejar dinero en efectivo. Además de ser seguro, este mecanismo genera ahorro de tiempo para personas y empresas, resaltó Ferreyros. Las transferencias interbancarias se usan principalmente para el pago de proveedores y de planillas y, en menor medida, para pagar tarjetas de crédito y CTS. El 60% de estas operaciones se realiza a través de la oficina bancaria, el 30% a través de la Web, y el 10% con la banca móvil.

Crecimiento de la economía se recuperaría recién en el tercer trimestre

Tras un magro crecimiento de nuestra economía en el primer trimestre (2.1%), las proyecciones sobre el segundo indican que la recuperación no sería significativa en este periodo. Los analistas de las 29 entidades, entre bancos de inversión, consultoras y bancos que recopila el LatinFocus de este mes, indican que en el presente trimestre el PBI crecería solo 2.6%, un ajuste a la baja respecto al 2.9% que pronosticaban en mayo. Recién para el tercer trimestre de este año, el consenso de las proyecciones señaladas indica una recuperación moderada del crecimiento del PBI, a 3.3% y a 3.6% en el último cuarto del año, para cerrar con una tasa de expansión de 3%; pronóstico similar al último dado a conocer por el ministro de Economía, Alfredo Thorne, pero menor al que hicieron en mayo pasado (3.1%). Por lo pronto, en abril pasado nuestra economía habría crecido un 0.9% respecto al mismo mes del 2016, según la mediana de un sondeo elaborado por Reuters. Entre los rubros no primarios, la construcción "habría registrado una caída cercana al 10%" en abril, la más pronunciada desde octubre del 2016, por la tendencia descendente de la inversión privada y pública, estimó el jefe de estudios económicos de Scotiabank, Pablo Nano, refiere Reuters. En cuanto a las proyecciones trimestrales del consumo privado, el Focus Economics Consensus Forecast también mostraría una moderada recuperación, a 3% en el segundo trimestre y a 3.1% en el tercero (pronósticos mejores que el 2.9% de mayo en ambos casos), después de haber crecido solo 2.2% en el primer cuarto de este año. La inversión total, por su parte, pasaría a cifras positivas en el segundo (2.6%) y tercer trimestre (3.5%), gracias al impulso de la inversión pública.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	325	326	324	324	
Argentina	396	399	395	407	B
Brasil	282	286	285	255	BB
Colombia	186	187	198	196	BBB
Chile	131	131	134	135	AA-
Ecuador	698	697	690	663	-
México	187	187	192	188	BBB+
Panamá	141	142	142	145	BBB
Perú	127	127	129	131	A-
Uruguay	192	191	191	201	BBB-
Venezuela	2 480	2 481	2 272	2 225	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.28	-0.12	0.34	0.21	-2.32
Real Brasileño	3.31	-0.14	1.10	6.15	1.82
Peso Mexicano	18.05	-0.45	-1.01	-4.08	-12.90
Peso Chileno	661.32	0.02	-1.08	-1.49	-1.35
Peso Argentino	15.89	-0.22	-0.77	2.93	0.05
Peso Colombiano	2 933.00	0.03	1.36	0.50	-2.30

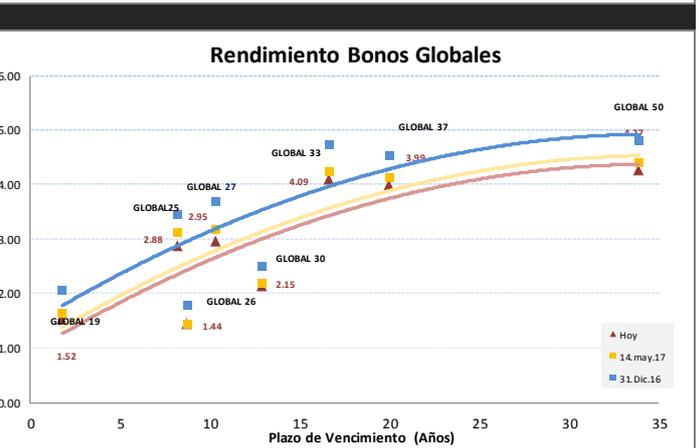
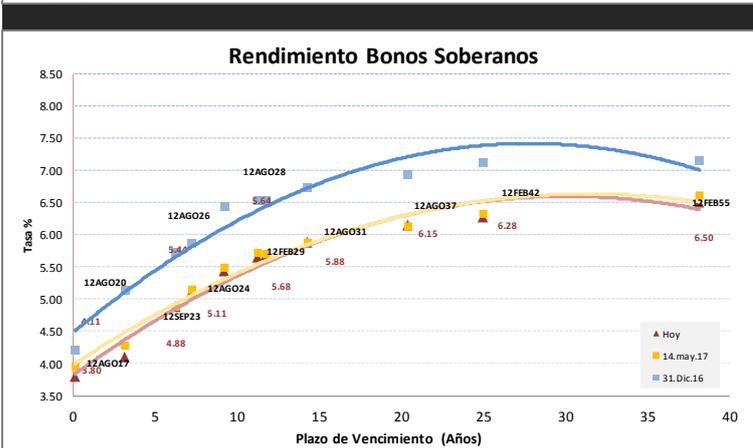
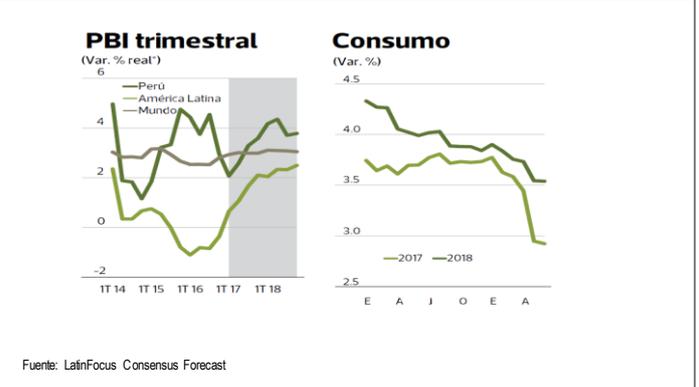
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.69	5.70	5.91	6.52	3.33	3.38	3.30	1.75
Microempresas	36.67	36.48	37.00	35.68	20.56	20.08	23.54	21.45
Consumo	46.53	46.62	46.41	43.48	33.49	33.40	33.26	32.85
Hipotecario	8.60	8.57	8.67	9.14	6.36	6.34	6.27	6.54
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.48	0.47	0.39	0.43	0.18	0.18	0.16	0.16
Plazo	4.02	4.04	4.21	4.83	0.66	0.67	0.63	0.29
CTS	2.39	2.40	2.70	2.36	1.05	1.06	1.12	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

13 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La OPEP dijo el martes que el esperado reequilibrio del mercado del petróleo se está llevando a cabo "a un ritmo más lento" y reportó que su producción petrolera se elevó en mayo debido a los aumentos de bombeo en las naciones exentas de un acuerdo para reducir los suministros. En su reporte mensual, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) dijo que su propia producción subió en 336.000 barriles por día (bpd) en mayo, a 32.14 millones de bpd, en buena parte por los volúmenes de Nigeria y Libia, dos miembros del grupo eximidos del acuerdo para recortar el bombeo. La OPEP dijo que los inventarios petroleros de países industrializados bajaron en abril y que el declive se extenderá por el resto del año, pero sostuvo una recuperación de la actividad de extracción en Estados Unidos está ralentizando los esfuerzos por terminar con el exceso global de oferta. Los precios del petróleo recortaron avances tras la publicación del informe mensual de la OPEP para operar en 48 dólares el barril, por debajo del umbral de 60 dólares que el mayor productor de la OPEP, Arabia Saudita, considera como adecuado para asegurar la estabilidad del mercado. La OPEP también redujo su estimación en torno al aumento de los suministros de petróleo de naciones productoras fuera del cartel este año a 840.000 bpd, respecto a la estimación anterior de 950.000 bpd. Bajo los términos de un acuerdo para respaldar al mercado, la OPEP está reorientando su producción en cerca de 1,2 millones de bpd por día, mientras que Rusia y otras naciones productoras que no pertenecen al cartel aportan con una reducción cercana a 600.000 bpd. El pacto fue extendido y ahora tiene vigencia hasta marzo de 2018, en vista de que el exceso de oferta persiste.

Los precios al productor en Estados Unidos permanecieron sin cambios en mayo debido a que los costos energéticos registraron su mayor declive en más de un año, lo que sugiere que las presiones inflacionarias se disipaban tras aumentar a comienzos de año. Las señales de una desaceleración en la inflación se dan mientras funcionarios de la Reserva Federal se preparan para celebrar su reunión de política monetaria de dos días. Analistas prevén que el banco central estadounidense eleve las tasas de interés al final de la reunión el miércoles. Sin embargo, las menores presiones inflacionarias podrían limitar la magnitud del endurecimiento de la política monetaria este año. El Departamento del Trabajo dijo el martes que la lectura sin cambios de su índice de precios al productor para demanda final del mes pasado tuvo lugar tras un incremento de 0.5 por ciento en abril. En los 12 meses hasta mayo, el IPP se desaceleró levemente a un avance de 2.4 por ciento tras el 2.5 por ciento en abril, que fue el mayor incremento interanual desde febrero de 2012. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el IPP permaneciera sin cambios el mes pasado y que subiera un 2.3 por ciento interanual. Los precios de la deuda del Gobierno estadounidense cayeron tras la publicación del dato, las acciones de Wall Street abrieron al alza y el índice dólar operaba a la baja frente a una cesta de monedas. La Fed tiene una meta de inflación de 2 por ciento y sigue una medición que se ubica actualmente en 1.5 por ciento. El banco central estadounidense elevó su tasa de interés referencial a un día en 25 puntos básicos en marzo. La pérdida de fuerza del dólar y el aumento de los precios del petróleo impulsaron los precios al productor a comienzos de año, pero el barril ha retrocedido en las últimas semanas, lo que ha contenido a la inflación al productor.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 328	0.44	2.07	7.92
NASDAQ (EE.UU)	6 220	0.73	1.62	15.55
S&P 500 (EE.UU)	2 440	0.45	2.07	9.00
FTSE (Inglaterra)	7 500	-0.15	0.87	5.01
DAX (Alemania)	12 765	0.59	-0.04	11.18
NIKKEI (Japón)	19 899	-0.05	0.07	4.10
SHANGAI (China)	3 154	0.44	2.28	1.61

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con ganancias y nuevos máximos históricos de su principal indicador. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales subió un 0.44%. Los operadores del parque neoyorquino apostaron por las compras durante toda la jornada impulsados por una recuperación de las empresas del sector tecnológico después de dos días consecutivos de fuertes pérdidas. Al final casi todos los sectores en Wall Street terminaron al alza. Entre los sectores destacaron el de materias primas (0.85%), el tecnológico (0.80%), el energético (0.70%), el financiero (0.53%) o el industrial (0.39%). DuPont (2.12%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Visa (1.69%), Cisco Systems (1.44%), Microsoft (1.25%), Home Depot (1.19%), Goldman Sachs (1.03%), UnitedHealth (1.00%), McDonald's (0.91%), 3M (0.83%) y Apple (0.80%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas General Electric (-1.69%) por delante de Merck (-1.02%), IBM (-0.60%), Walt Disney (-0.45%), Pfizer (-0.37%), Caterpillar (-0.30%) y Procter & Gamble (-0.20%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.1211	0.07	-0.59	2.56	6.60
YEN Japonés (¥/\$)	110.07	0.11	0.60	-2.92	-5.89
LIBRA (\$/£)	1.275	0.75	-1.22	-1.06	3.35
FRANCO Suizo (\$/F)	0.969	0.01	0.71	-3.20	-4.92
YUAN Chino (¥/\$)	6.799	0.01	0.06	-1.46	-2.10

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy frente al euro y cerró mixto ante el resto de las divisas importantes en una jornada afectada por el inicio de una reunión de dos días de la Reserva Federal de EEUU (Fed). Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1211 dólares mientras que por un dólar se pagaba 0.8919 euros. La moneda estadounidense bajó también ante la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano, pero avanzó frente a la japonesa, con un cambio de 110.07 yenes por dólar, y frente al franco suizo. El "billete verde" vivió hoy una jornada de inestabilidad, afectado por la reunión de dos días iniciada por la Fed, tras la que se espera que el Banco central estadounidense anuncie o dé pistas de su política monetaria para los próximos meses.

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

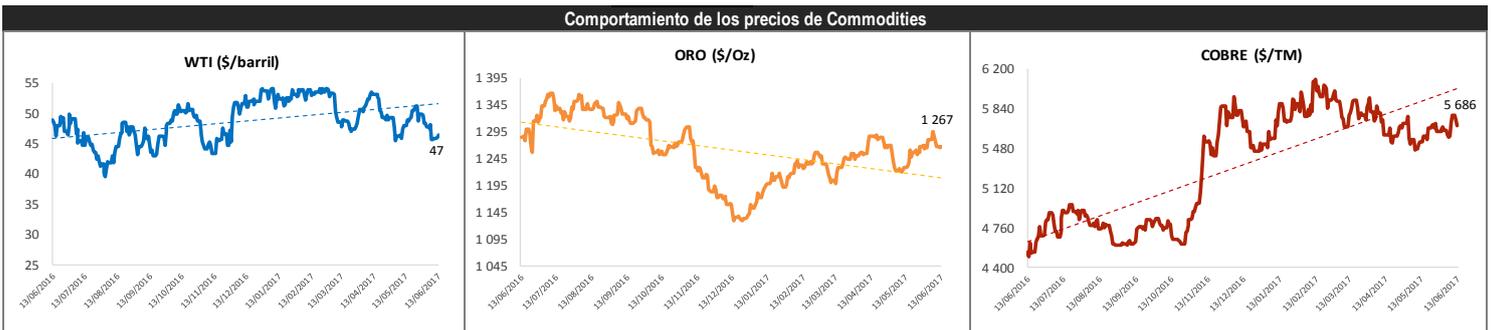
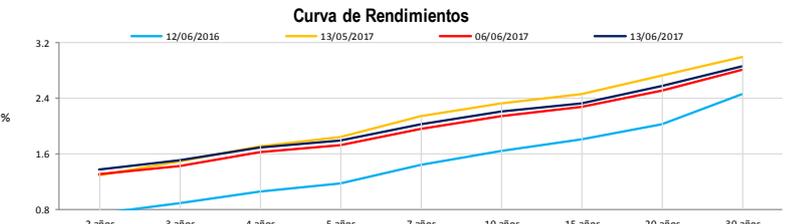
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.
Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2017. () Proyección



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 266.6	1 265.9	0.7	-27.6	38.5	114.3
Plata (\$/oz)	16.9	17.0	-0.1	-0.8	0.4	1.0
Cobre (\$/TM)	5 685.5	5 743.0	-57.5	99.5	146.8	162.5
Zinc (\$/TM)	2 454.3	2 476.0	-21.8	12.3	-95.8	-103.5
Estaño (\$/TM)	19 520.0	19 180.0	340.0	-258.5	-455.0	-1 685.0
Plomo (\$/TM)	2 032.5	2 030.5	2.0	-18.5	-87.0	33.0
Aluminio (\$/TM)	1 878.5	1 879.5	-1.0	-19.8	-7.0	174.5
Molibdeno (\$/lb)	7.6	7.6	-	-0.2	-0.9	1.0
WTI (\$/barril)	46.5	46.1	0.4	-1.7	-1.4	-7.3
Brent (\$/barril)	47.4	47.5	-0.1	-1.8	-2.9	-8.0

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.37	1	18	65
3 Años	1.51	1	6	67
5 Años	1.79	1	-14	66
10 Años	2.21	-0	-23	60
15 Años	2.32	-0	-25	54
20 Años	2.57	0	-22	61
30 Años	2.87	-0	-20	44



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

Analista: Rogelio J. Larrosa Ramos
mlarrosa@bn.com.pe