

Mercado Nacional y Regional

15 de septiembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió levemente el viernes apoyada por algunas acciones del sector construcción y financieras en una sesión marcada por la publicación de un dato sobre el crecimiento de la economía local en julio. Al cierre de la sesión el índice general ganó 0.50% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.19%. En la jornada se cotizaron acciones de 49 empresas, de las que 13 subieron, 19 bajaron y 17 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron Sierra Metals (25.33%), Pomalca (16.88%), Brazil Capped (4.44%), Agrícola Sintuco (3.85%) y Graña y Montero (2.15%). Al otro lado las acciones que bajaron las acciones de Red Eagle (-2.17%), Minerals (-1.74%), Aceros Arequipa (-1.69%), Banco de Crédito (-1.68%) y Siderúrgica del Perú (-1.49%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 150	0.50	5.65	16.60
Lima (ISBVL)	27 153	0.19	8.91	15.16
Bogotá (IGBC)	11 159	-0.05	2.80	10.42
Buenos Aires (MERVAL)	23 716	0.06	3.62	40.18
México (IPC)	49 922	-0.37	-2.41	9.37
Santiago (IPSA)	5 202	0.81	1.79	25.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	75 757	1.47	10.44	25.78

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / MTC identifica 42 proyectos de APP por US\$ 25,000 millones, para ser priorizados.

La moneda peruana cerró al alza ante una mayor demanda de dólares de inversores extranjeros, anotando su mejor alza porcentual diaria desde hace tres meses, y sin la intervención del Banco Central de Reserva. Al final de la jornada la moneda peruana cerró en 3.250 unidades por dólar, con negocios por US\$ 507.2 millones (Datatec). En lo que va del año, el sol acumula un alza del 3.16%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, El MTC identificó más de 42 proyectos de infraestructura de servicios de uso público en transportes y comunicaciones, que demandarían una inversión superior a los US\$ 25,700 millones, con potencial a ser adjudicados, desarrollados y operados con carácter prioritario, mediante el esquema de asociación público-privada (APP), entre otras modalidades, hasta el 2021. La información está contenida en el Informe Multianual de Inversiones en APP 2017, que elaboró el MTC, a fin de que se establezca su prioridad, con criterios de priorización y selección definidos por dicho sector, y que se indican en el citado documento. Entre los principales megaproyectos que incluye, por su monto de inversión, destacan el tren de cercanías de Barranca a Lima, por S/ 19,686 millones, que resulta superior a la inversión de la Línea 3 del Metro de Lima (S/ 19,393 millones), proyecto que también se incluye como potencial a adjudicarse mediante APP. En el listado de proyectos figura también el proyecto de la Línea 4 del Metro de Lima, por S/ 14,416 millones, seguido del Túnel Trasandino que discurrirá por la Carretera Central, por US\$ 5,623 millones. En la relación destaca también el proyecto de la Vía Expresa del Callao, por US\$ 3,539 millones, gura como una iniciativa estatal cofinanciada, y que comprende implementar un sistema vial con control de accesos a lo largo de 27 kilómetros de la avenida Gambetta, hasta los accesos a los terminales portuarios del Callao.

BCR pone paños fríos a la crisis política con cifras optimistas para la economía

La crisis política generada entre el poder Ejecutivo y el Legislativo, que terminó en la elección de un nuevo Gabinete, mantiene en una relativa tranquilidad al Banco Central de Reserva (BCR) sobre el futuro de la economía. "Creo que va a ser una cosa temporal (la crisis política) y creo realmente que no afectaría mucho", afirmó el presidente del Banco Central, Julio Velarde, quien el viernes presentó sus nuevas proyecciones para la economía. "He venido a presentar cifras optimistas", dijo al iniciar la presentación. De esta manera, la entidad monetaria buscó poner paños fríos a la crisis política. Más aún con las proyecciones que muestran que habría una mejora en el desempeño de los sectores no primarios de la economía. En las dos últimas semanas, Velarde manifestó este optimismo sobre una mejor desempeño de la actividad económica. Primero, anunciando que la inversión privada volvería a crecer en el tercer trimestre luego de 14 trimestres de contracción y luego reafirmando a su salud del Congreso, al afirmar que son más optimistas que el MEF. En las nuevas proyecciones, el BCR ajustó a la alza su proyección para la demanda interna para el 2017, al pasar del 1.9% de junio a 2.3% en agosto. Esto principalmente por las mejores expectativas del gasto privado, que incluye el consumo y la inversión privada. Esta misma situación se repite en los estimados para el 2018. En el caso del gasto público, si bien las estimaciones se mantienen para el 2017, sí se ajustaron al alza para el 2018, subiendo de 6.5% a 6.9%, principalmente por la inversión pública que será impulsada por la reconstrucción. Estos indicadores hicieron que el BCR mantenga su expectativa de crecimiento en 2.8% para el 2017 y lo suba ligeramente a 4.2% para el 2018. El optimismo de Velarde sobre el desarrollo de la economía tiene un límite, pues advirtió que de agravarse la crisis política y se llegara a un cierre del Congreso, sí habría una afectación, tanto a las expectativas como al crecimiento económico.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	317	317	324	334	
Argentina	373	375	390	406	B
Brasil	255	256	264	271	BB
Colombia	187	187	193	201	BBB
Chile	127	127	131	126	AA-
Ecuador	620	624	642	634	-
México	180	179	186	190	BBB+
Panamá	122	124	130	142	BBB
<b>Perú</b>	<b>116</b>	<b>115</b>	<b>124</b>	<b>131</b>	<b>A-</b>
Uruguay	167	166	176	179	BBB-
Venezuela	3 096	3 092	3 097	3 028	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.37	0.49	0.28	-3.16
Real Brasileño	3.11	-0.34	0.75	-1.33	-4.45
Peso Mexicano	17.66	-0.03	-0.29	-0.01	-14.79
Peso Chileno	625.53	0.18	0.84	-3.08	-6.69
Peso Argentino	16.98	-0.12	-1.31	-1.35	6.90
Peso Colombiano	2 897.36	-0.07	-0.33	-2.41	-3.49

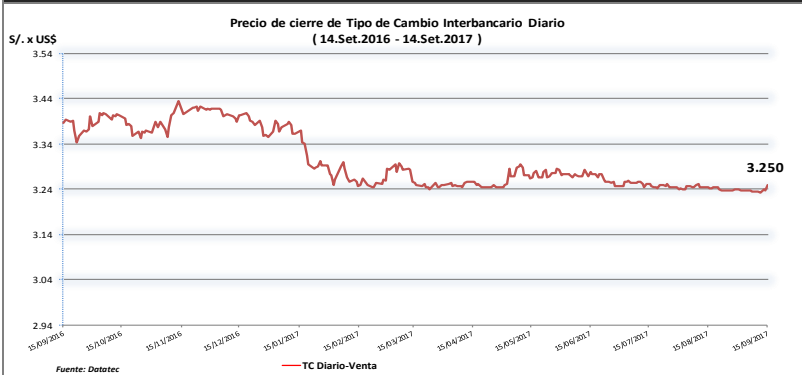
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.07	5.08	5.07	5.07	3.03	3.04	3.03	3.03
Microempresas	36.97	37.01	36.97	36.97	13.44	13.35	13.44	13.44
Consumo	48.48	48.53	48.48	48.48	33.92	33.92	33.92	33.92
Hipotecario	8.22	8.22	8.22	8.22	5.95	5.95	5.95	5.95
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.33	0.33	0.33	0.33	0.20	0.20	0.20	0.20
Plazo	3.34	3.36	3.34	3.34	0.89	0.87	0.89	0.89
CTS	3.20	3.19	3.20	3.20	1.44	1.44	1.44	1.44

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



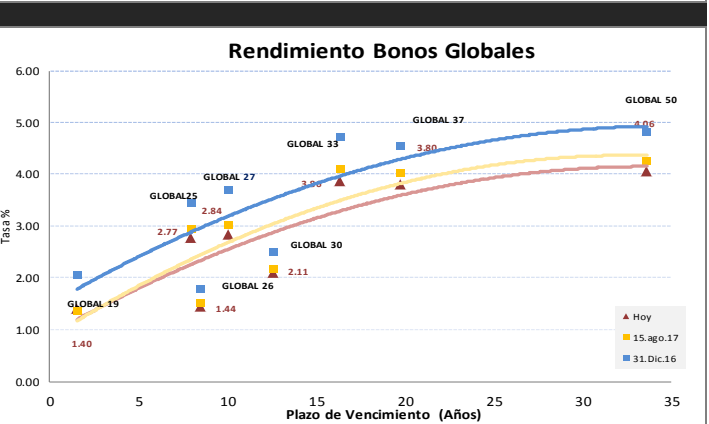
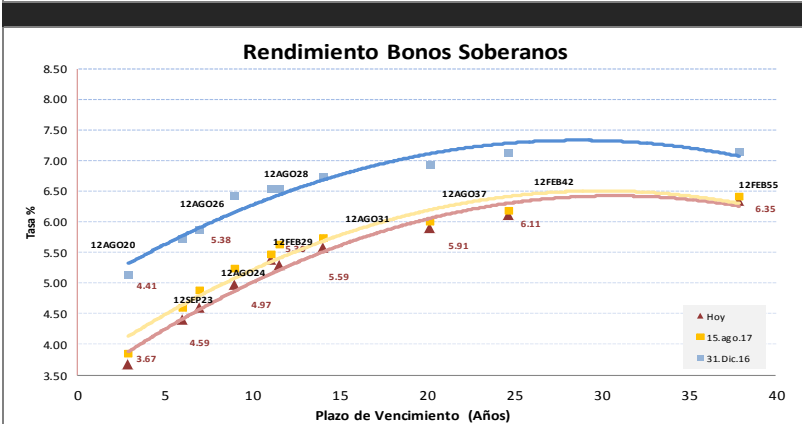
Demanda interna y PBI

(Variación porcentuales reales)

	2017*		2018*		2019*	
	R.I. Jun. 17	R.I. Set. 17	R.I. Jun. 17	R.I. Set. 17	R.I. Jun. 17	R.I. Set. 17
I. Demanda interna	1.9	2.3	4.0	4.2	4.2	4.2
1. Gasto privado	1.6	2.0	3.5	3.7	4.6	4.6
Consumo	2.5	2.6	3.0	3.3	3.8	3.8
Inversión privada fija	-1.8	-1.0	5.3	5.3	7.5	7.5
Variación de existencias (contribución)	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Gasto público	3.6	3.6	6.5	6.9	2.6	2.6
Consumo	2.3	2.3	3.0	3.6	2.0	2.0
Inversión	7.0	7.0	15.0	15.0	4.0	4.0
Gobierno general	11.1	11.1	16.3	16.4	3.4	3.4
Empresas públicas	-15.7	-15.3	5.4	4.6	8.8	8.8
II. Demanda externa neta						
1. Exportaciones	5.9	5.0	4.4	3.8	4.4	4.4
2. Importaciones	2.9	3.3	3.5	4.1	4.6	4.6
III. PBI	2.8	2.8	4.2	4.2	4.2	4.2

Nota:  
Gasto público (contribución) 0.6, 0.6, 1.1, 1.1, 0.4  
Demanda interna sin inventarios 1.9, 2.1, 4.0, 4.3, 4.3

Fuente: BCRP R.I.: Reporte de inflación \*Proyección



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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas minoristas de Estados Unidos bajaron inesperadamente en agosto y la producción industrial registró su caída más importante desde 2009 debido al paso del devastador huracán Harvey, lo que podría minar el crecimiento de la economía en el tercer trimestre. El ciclón, que azotó Texas la última semana de agosto, también tuvo un impacto en el mercado de trabajo. No obstante, economistas esperan un repunte en el último trimestre del año. "Las huellas del huracán Harvey estuvieron presentes en los reportes de esta mañana sobre ventas minoristas y producción industrial de agosto", dijo Scott Anderson, economista jefe de Bank of the West en San Francisco. El Departamento de Comercio informó que las ventas minoristas disminuyeron un 0,2 por ciento en agosto, su caída más grande en seis meses, contra la estimación promedio de analistas de un incremento de 0,1 por ciento. Si bien Harvey afectó las ventas de agosto, los datos de julio y junio también fueron revisados a la baja. Las ventas de automóviles se hundieron un 1,6 por ciento, su principal retroceso desde enero tras permanecer sin cambios en julio. Harvey provocó inundaciones sin precedentes en Houston y eso habría afectado las ventas, pero repuntarían por el reemplazo de los autos dañados por el agua. Con todo, las ventas minoristas en general crecieron un 3,2 por ciento en términos interanuales, lo que apunta a una fortaleza estructural de la demanda local. El Departamento de Comercio indicó que no podía aislar el impacto de Harvey sobre las ventas minoristas, pero que tenía indicios de las empresas de que el huracán había generado "tanto efectos positivos como negativos en sus datos de ventas, mientras otras dijeron no haberse visto afectadas para nada". Excluyendo automóviles, gasolina, materiales para la construcción y servicios gastronómicos, las ventas minoristas retrocedieron un 0,2 por ciento en agosto, tras una lectura sin cambios de un avance de un 0,6 por ciento en julio. Las denominadas ventas minoristas subyacentes se corresponden más estrechamente con el componente del gasto de los consumidores del producto interno bruto (PIB). La caída del mes pasado sugiere que el gasto podría desacelerarse en el tercer trimestre.

El Consejo de Seguridad de la ONU se reunirá el viernes a pedido de Estados Unidos y Japón para debatir sobre el nuevo lanzamiento de un misil desde Corea del Norte. Pyongyang lanzó en las primeras horas del viernes un segundo misil que pasó sobre Japón y cayó en el Océano Pacífico, según informaron autoridades surcoreanas y japonesas, profundizando la tensión después de la reciente prueba norcoreana de su sexta y más poderosa bomba nuclear. El nuevo misil sobrevoló Hokkaido, en el norte de Japón, y se adentró en el Océano Pacífico a unos 2.000 kilómetros al este, dijo a periodistas el secretario del jefe de Gabinete japonés, Yoshihide Suga. Alcanzó una altura de unos 770 kilómetros y voló durante unos 19 minutos para cubrir una distancia de 3.700 kilómetros, según las fuerzas armadas de Corea del Sur, una distancia suficiente como para llegar al territorio estadounidense de Guam en el Pacífico, que Pyongyang ha amenazado atacar. El 29 de agosto, Corea del Norte realizó el lanzamiento de otro misil balístico de rango intermedio, el Hwasong-12, que se trasladó 2.700 kilómetros sobre Japón. "El rango de esta prueba fue significativo dado que Corea del Norte demostró que podría llegar a Guam con este misil", señaló en un comunicado la Unión de Científicos Preocupados, un grupo sin fines de lucro con sede en Estados Unidos. No obstante, la entidad destacó que la precisión del misil, aún en etapa inicial de desarrollo, era escasa. Las alertas sobre el más reciente lanzamiento comenzaron a sonar cerca de las 7:00 a.m. hora local en la ciudad de Kamaishi, en el norte de Japón. Muchos residentes recibieron advertencias a través de sus teléfonos celulares y otros escucharon por televisión la sugerencia de buscar refugio.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 268	0.29	1.11	12.68
NASDAQ (EE.UU)	6 448	0.30	1.63	19.79
S&P 500 (EE.UU)	2 500	0.18	1.30	11.68
FTSE (Inglaterra)	7 215	-1.10	-2.93	1.02
DAX (Alemania)	12 519	-0.17	2.08	9.04
NIKKEI (Japón)	19 910	0.52	0.91	4.16
SHANGAI (China)	3 354	-0.53	3.30	8.05

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias y nuevos máximos históricos del Dow Jones de Industriales. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones subió un 0,29% y el S&P 500 progresó un 0,18%, ambos en niveles nunca vistos, mientras que el índice Nasdaq avanzó un 0,30%. De esta forma, el Dow Jones logró apuntarse su mejor semana desde diciembre, con una fuerte subida acumulada del 2,2%, mientras que el S&P 500 avanzó en los últimos cinco días un 1,6%, su mejor semana desde cubrir una distancia de 2,2% en agosto, fundamentalmente por la caída en la adquisición de automóviles, en su mayor descenso en seis meses. Al final los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del tecnológico (0,49%), industrial (0,45%), financiero (0,31%) y energético (0,12%), frente a los descensos del de materias primas (-0,24%) y el sanitario (-0,21%). Boeing (1,54%) lideró las ganancias entre la gran mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de Verizon (1,44%), Intel (1,43%), Apple (1,01%), American Express (0,93%), 3M (0,91%), Walmart (0,88%) y Cisco Systems (0,78%). Pfizer (-1,04%) lideró las pérdidas con Visa (-0,74%), Goldman Sachs (-0,69%), Home Depot (-0,61%), IBM (-0,49%), General Electric (-0,37%), Procter & Gamble (-0,30%), United Technologies (-0,05%), McDonald's (-0,05%) y Exxon Mobil (-0,02%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1945	0.22	-0.76	1.51	13.58
YEN Japonés (¥/\$)	110.83	0.54	2.77	0.58	-5.24
LIBRA (\$/£)	1.359	1.46	2.98	5.45	10.16
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.960	-0.30	1.71	-0.57	-5.76
YUAN China (¥/\$)	6.553	-0.05	0.90	-2.08	-5.65

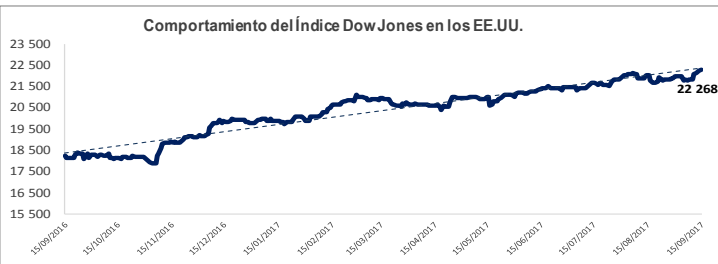
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó hoy frente al euro y cerró mixto ante otras divisas al terminar una semana donde se han conocido diferentes datos económicos, de los que están pendientes los inversores de cara a una nueva reunión de la Reserva Federal. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York por un euro se pagaban hoy 1.1945 dólares. La moneda estadounidense se apreció ante la divisa japonesa, con un cambio de 110.83 yenes por dólar, así como frente al dólar canadiense, mientras que bajó frente a la libra esterlina, el franco suizo y el peso mexicano. Según informó el Departamento de Trabajo, el índice de precios al consumo en Estados Unidos aumentó en agosto un 0,4% respecto al mes anterior, y llegó al 1,9% en niveles anualizados.

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	0	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.  
L. 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

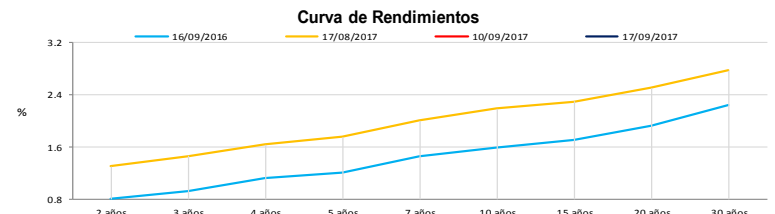


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 320.2	1 329.7	-9.5	-26.3	36.9	167.9
Plata (\$/oz)	17.6	17.8	-0.2	-0.4	0.5	1.7
Cobre (\$/TM)	6 461.0	6 455.8	5.3	-211.3	-35.5	938.0
Zinc (\$/TM)	3 042.5	3 009.3	33.3	14.0	-65.0	484.8
Estano (\$/TM)	20 666.0	20 632.0	34.0	-4.0	531.0	-539.0
Plomo (\$/TM)	2 332.3	2 278.3	54.0	98.5	-165.3	332.8
Aluminio (\$/TM)	2 056.8	2 068.3	-11.5	-14.8	-43.3	352.8
Molibdeno (\$/lb)	8.8	8.8	-	0.1	0.1	2.2
WTI (\$/barril)	49.9	49.9	-	2.4	3.1	-3.8
Brent (\$/barril)	55.3	55.1	0.2	1.7	5.4	-0.1

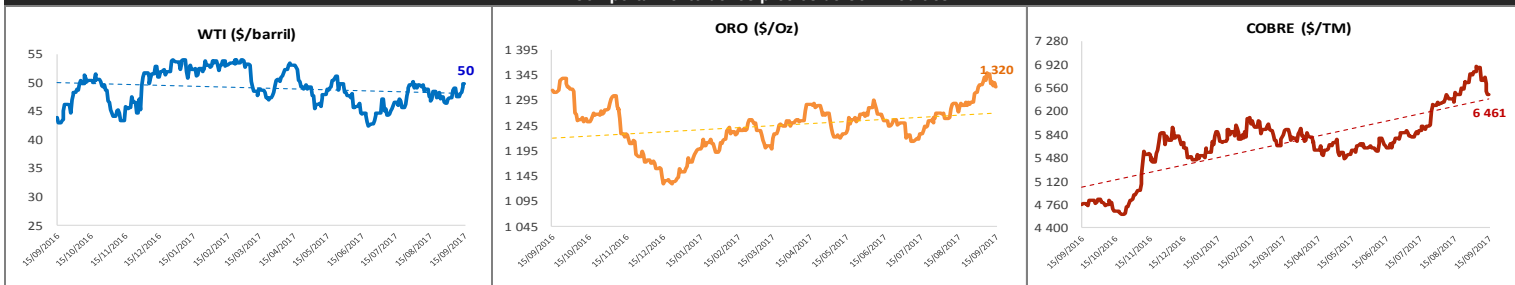
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.38	2	19	65
3 Años	1.53	3	7	66
5 Años	1.81	3	-12	63
10 Años	2.20	2	-24	51
15 Años	2.29	2	-28	45
20 Años	2.50	1	-30	37
30 Años	2.77	0	-30	31



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 Miguel I. Llanos Ramirez  
mllanoso@bn.com.pe