

Mercado Nacional y Regional

16 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con indicadores negativos por segunda sesión consecutiva, arrastrada por los descensos de acciones de los sectores industria, construcción y energía. El índice general perdió 0.28% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.95%. En la jornada se negociaron S/ 64.1 (US\$ 19.5 millones) en 689 operaciones. Se cotizaron acciones de 46 empresas de las que 10 subieron, 27 bajaron y 9 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Enel Generación Perú (2.17%), InRetail Perú (1.69%), Southern Copper (1.08%), MSCI Germany ETF (0.81%) y US Real Estate ETF (0.53%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Scotiabank Perú (-6.94%), Filamentos Industriales (-6.17%), Minera Morococha (-5.88%), Corporación Aceros Arequipa (-5.45%) y Trevali Mining (-3.53%). Los índices sectoriales que más subieron fueron el minero (0.31%) y el financiero (0.13%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	15 859	-0.28	-1.94	1.87
Lima (ISBVL)	23 418	-0.95	-4.76	-0.68
Bogotá (IGBC)	10 904	0.95	1.70	7.90
Buenos Aires (MERVAL)	21 291	1.34	-1.77	25.85
México (IPC)	49 221	0.17	0.97	7.84
Santiago (IPSA)	4 836	-0.28	-0.36	16.50
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 626	-0.48	-8.76	2.32

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Ingresos caen 4.2% en abril y acumulan cuatro meses consecutivos en rojo

El tipo de cambio se apreció por una oferta de dólares de empresas, que requieren soles para un pago mensual de impuestos, y un recorte de las posiciones en divisas en medio de una caída global del billete verde. El sol ganó un 0.15% a 3.272 unidades por dólar frente a las 3.277 soles del cierre del jueves, con negocios por US\$ 376.5 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.50% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, la situación económica actual, en la que las proyecciones de crecimiento cada vez son menores, se refleja en los ingresos y el empleo de los peruanos. De hecho, el ingreso real de la población económicamente activa (PEA) ocupada disminuyó 4.2% en abril de este año, según el Reporte de Inflación de junio del BCR. Con esto, se acumulan cuatro meses de caída continua. Por el lado del empleo, se registra una desaceleración en el ámbito urbano (formal) en Perú. Esto se explica, principalmente, por el estancamiento del empleo formal en Lima Metropolitana en abril, anota el informe "Perú: Mercado Laboral", del BBVA Research. En Lima Metropolitana el crecimiento fue de 0%, mientras que en otras ciudades llegó a 0.9%. Es decir, en abril el empleo formal urbano creció en el Perú solo 0.2%, según los datos del Ministerio de Trabajo. A nivel de sectores, las actividades extractivas tales como la agricultura, pesca y minería muestran un mayor dinamismo. Mientras en Lima Metropolitana resalta el crecimiento en servicios, en las otras ciudades encabezan los sectores extractivos, manufactura y transporte. En lo que queda del 2017, la situación no parece avanzar y el mercado laboral seguirá mostrando un bajo dinamismo, en un contexto de debilidad de la inversión privada y pública, anota el BBVA Research.

BCR reduce proyección de crecimiento de todos los sectores, excepto la pesca

Que la economía peruana supere el 3% este año luce como una tarea titánica. Tan es así que el BCR ajustó su proyección para el PBI de 3.5% a 2.8%, según el reporte de inflación de junio. Este ajuste a la baja es el reflejo de cómo se muestran las diferentes actividades económicas para este 2017. De hecho, salvo la pesca, todos los sectores resultaron con una estimación menor que la contemplada en marzo. Por ejemplo, la minería cerraría este año con un crecimiento de solo 4.5%, cuando se esperaba un alza de 7.5%. Por su parte, la construcción terminaría en terreno negativo este año (-0.7%). En el caso de la manufactura, si se registró una mejora en la proyección respecto al estimado de marzo. Sin embargo, está explicada justamente por la mayor actividad pesquera. La pesca es el sector económico estrella para este año. El BCR estima que la actividad crecerá 34%, mejorando su proyección en más de 20 puntos porcentuales respecto a la de marzo. "Se espera que se mantenga la recuperación de la biomasa y que, debido a ello, durante la segunda temporada de pesca del 2017 se autorice una cuota mayor a la de la primera", anota el informe. Para Elmer Cuba, economista de Macroconsult, la situación económica actual del país (en abril, el PBI creció 0.17%, según INEI) responde a tres situaciones: El fenómeno de El Niño, el caso de corrupción Lava Jato y el ajuste fiscal impulsado durante el cuarto trimestre del 2016. Detalló que el Congreso ha mostrado una colaboración importante para el desarrollo de las políticas económicas y fiscales, sin embargo, "no quiere decir que esas medidas fueron buenas". "Basta mirar los resultados. Aun cuando Cuba estimó que a partir de julio el país retornaría a 3% de crecimiento, esta cifra no sería suficiente para un desarrollo significativo".

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	332	330	324	331	
Argentina	407	404	397	419	B
Brasil	286	286	285	258	BB
Colombia	198	195	191	201	BBB
Chile	132	132	131	132	AA-
Ecuador	714	700	703	671	-
México	193	192	187	197	BBB+
Panamá	147	146	141	153	BBB
Perú	135	134	127	139	A-
Uruguay	195	196	191	207	BBB-
Venezuela	2 537	2 524	2 378	2 230	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	-0.15	0.12	-0.12	-2.50
Real Brasileño	3.29	0.51	-0.15	4.87	1.13
Peso Mexicano	17.91	-0.72	-1.43	-4.64	-13.58
Peso Chileno	664.34	-0.20	0.13	-0.72	-0.90
Peso Argentino	16.05	0.46	0.93	2.81	1.05
Peso Colombiano	2 974.82	0.78	1.97	2.64	-0.91

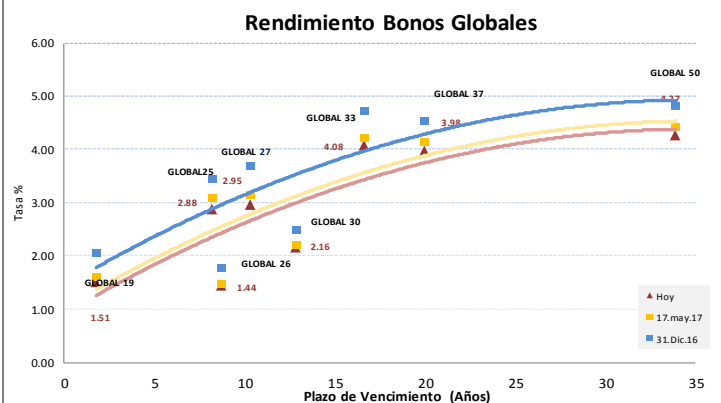
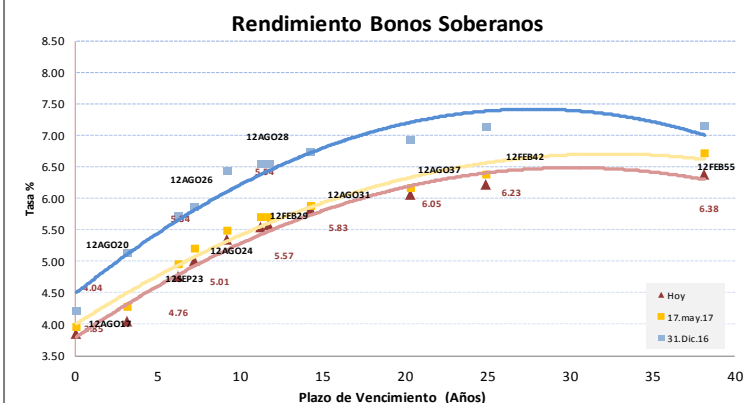
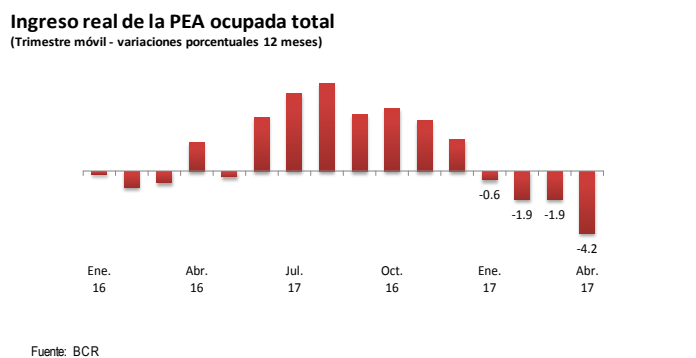
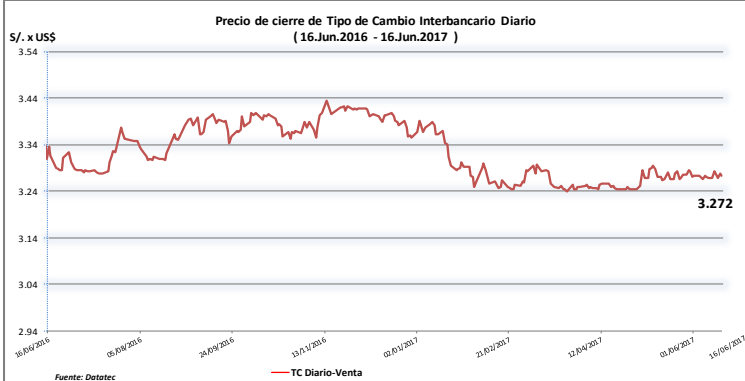
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.48	5.49	5.48	6.46	3.36	3.34	3.36	1.78
Microempresas	36.57	36.64	36.57	35.62	20.17	20.12	20.17	21.29
Consumo	46.40	46.41	46.40	43.42	33.40	33.33	33.40	32.89
Hipotecario	8.59	8.61	8.59	9.13	6.26	6.31	6.26	6.52
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.45	0.45	0.45	0.41	0.18	0.18	0.18	0.16
Plazo	3.95	3.97	3.95	4.82	0.66	0.66	0.66	0.28
CTS	2.39	2.39	2.39	2.35	1.06	1.06	1.06	1.03

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

Mercado Internacional

16 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La construcción de viviendas en Estados Unidos cayó en mayo por tercer mes consecutivo y a un mínimo desde septiembre, lo que sugiere que el sector puede tener un impacto negativo para el crecimiento económico en el segundo trimestre. El inicio de construcción de viviendas se debilitó pese a la escasez de propiedades en el mercado, lo que está perjudicando las ventas y elevando los precios. Los economistas culpan a la falta mano de obra y de terrenos del problema, porque la demanda sigue siendo fuerte gracias a un mercado laboral con cada vez menos capacidad ociosa. Los inicios de construcción de casas cayeron un 5.5 por ciento en mayo, a una cifra anualizada y desestacionalizada de 1.09 millones de unidades, dijo el viernes el Departamento de Comercio. La cifra es la más baja desde septiembre de 2016 y sorprendió a los economistas que esperaban un alza a 1.22 millones de unidades. La construcción de vivienda bajó un 2.4 por ciento en tasa interanual y los permisos de construcción retrocedieron un 4.9 por ciento a un ritmo anualizado de 1.17 millones de unidades, el nivel más bajo desde abril de 2016. Los datos de vivienda se sumaron a débiles informes sobre las ventas al por menor, la producción manufacturera y la inflación, que han moderado las expectativas de una fuerte aceleración del crecimiento económico en el segundo trimestre. Otro informe el viernes mostró una caída de la confianza de los consumidores a principios de junio. La vivienda ha contribuido al crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en dos trimestres consecutivos. La Reserva Federal de Atlanta redujo su estimación para el PIB del segundo trimestre a una tasa anualizada del 2.9 por ciento desde un ritmo de 3.2 por ciento. La economía se expandió un 1.2 por ciento en el primer cuarto del año. Si bien las tasas hipotecarias han subido, siguen siendo bajas para los parámetros históricos. Una encuesta del jueves mostró una caída en la confianza de los constructores en junio, y los que se dedican a las viviendas expresaron su frustración por la escasez de mano de obra calificada y terreno.

El Banco de Japón mantuvo su política monetaria sin cambios el viernes y mejoró su evaluación del consumo privado y el crecimiento en el extranjero, en una señal de que cree que la recuperación está cobrando impulso. Pero el gobernador del Banco de Japón (BoJ, por su sigla en inglés), Haruhiko Kuroda, aseguró que la entidad seguirá estando muy por detrás de la Reserva Federal de Estados Unidos respecto a una salida de su programa de estímulo, con la inflación lejos de su objetivo de un 2 por ciento. "Hay cierta distancia para lograr una inflación de un 2 por ciento, por lo que es inapropiado decir ahora específicamente cómo vamos a salir de nuestra política monetaria ultralaxa, y cómo eso podría afectar la salud financiera del BoJ", declaró el gobernador del Banco de Japón (BoJ, por su sigla en inglés), Haruhiko Kuroda en una conferencia de prensa. Como se esperaba ampliamente, el BoJ mantuvo su promesa de guiar las tasas de interés a corto plazo a menos de 0.1 por ciento y el rendimiento de los bonos del Gobierno japonés a 10 años en torno al cero por ciento. El banco central también dejó sin cambios su compromiso de aumentar sus tenencias de bonos a un ritmo anual de 80 billones de yenes (729.330 millones de dólares). "El consumo privado ha aumentado su resistencia en un contexto de mejora constante en la situación de empleo e ingresos", dijo el BoJ en un comunicado donde anunció la decisión de política monetaria. La declaración del viernes ofreció una visión más optimista que la de la reunión anterior de abril, cuando el BoJ dijo que el consumo era "resistente".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 384	0.11	3.77	8.21
NASDAQ (EE.UU)	6 152	-0.22	2.34	14.28
S&P 500 (EE.UU)	2 433	0.03	3.23	8.68
FTSE (Inglaterra)	7 464	0.60	-0.53	4.49
DAX (Alemania)	12 753	0.48	0.96	11.08
NIKKEI (Japón)	19 943	0.56	0.65	4.34
SHANGAI (China)	3 123	-0.30	0.60	0.63

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con resultados mixtos, pero con un nuevo récord en el Dow Jones de Industriales, en una jornada marcada por el anuncio de la compra de la cadena de supermercados Whole Foods por parte del gigante electrónico Amazon. Al cierre de la sesión, el Dow Jones subió un 0.11%. La jornada estuvo con dudas desde el inicio, con un comienzo en terreno negativo por un dato sobre construcción de viviendas que fue recibido con desánimo por el parque neoyorquino, aunque poco después centró su atención en la operación anunciada por Amazon. Al final casi todos los sectores en Wall Street cerraron en positivo, sólo uno cerró en negativo, el de bienes de consumo cíclico, que bajó un 0.90%, impactado por las caídas en los títulos de las más importantes cadenas minoristas, como Wal-Mart (-4.65%), Target (-5.14%) y Costco (-7.19%). En cambio, destacó el avance del 1.37% en el sector energético, mientras que el tecnológico cerró casi plano, con una subida del 0.03%, sin que el fuerte avance de Amazon contagiara de manera especial en ese sector. De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, los avances mayores los tuvieron las petroleras Chevron (+1.90%) y ExxonMobil (+1.50%), además del grupo de equipos industriales Caterpillar (+1.13%). Por otro lado, Wal-Mart lideró las pérdidas dentro del Dow Jones de Industriales, seguida de Nike (-3.40%) y de Apple (1.40%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy frente al euro y las divisas importantes después de la publicación del dato mensual sobre la construcción de viviendas, que baja por tercer mes consecutivo, y la percepción de incertidumbre política. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1198 dólares mientras que por un dólar se pagaba 0.8931 euros. La moneda estadounidense cayó frente a la japonesa, con un cambio de 110.88 yenes por dólar, así como frente al franco suizo, el dólar canadiense, el peso mexicano y la libra esterlina. La caída continuada en la construcción de viviendas ha suscitado cierta preocupación entre los inversores, y tampoco les tranquiliza la posibilidad de que las polémicas que invaden la Casa Blanca impidan al presidente Donald Trump impulsar medidas de estímulo fiscal.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1198	0.48	0.03	0.35	6.48
YEN Japonés (¥/\$)	110.88	-0.05	0.51	0.05	-5.20
LIBRA (\$/£)	1.278	0.20	0.29	-1.44	3.59
FRANCO Suizo (\$/S)	0.973	-0.21	0.40	-0.57	-4.48
YUAN Chino (¥/\$)	6.811	0.04	0.18	-0.99	-1.94

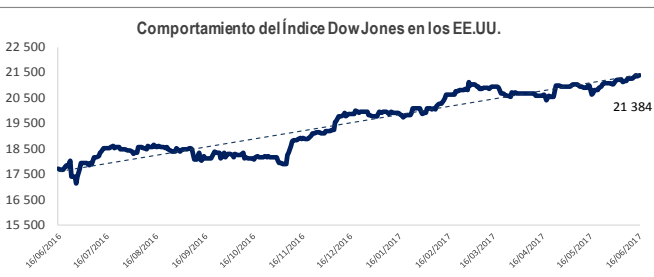
	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón 1/	1.2	0.9	0.8	0.5

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

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	25	25	75
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



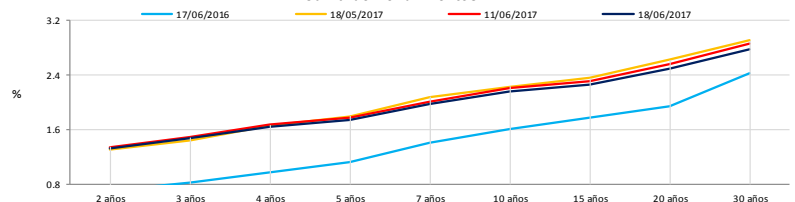
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 253.7	1 253.9	-0.3	-13.0	-7.6	101.4
Plata (\$/oz)	16.7	16.8	-0.1	-0.5	-0.2	0.8
Cobre (\$/TM)	5 639.0	5 636.3	2.8	-140.5	46.5	116.0
Zinc (\$/TM)	2 512.3	2 489.3	23.0	-2.8	-34.0	-45.5
Estatío (\$/TM)	19 795.0	19 623.0	172.0	865.0	-745.0	-1 410.0
Plomo (\$/TM)	2 091.0	2 072.3	18.8	13.8	-3.8	91.5
Aluminio (\$/TM)	1 856.0	1 861.3	-5.3	-45.3	-65.8	152.0
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-0.3	-1.2	0.7
WTI (\$/barril)	44.7	44.5	0.3	-1.1	-4.3	-9.0
Brent (\$/barril)	46.7	46.0	0.6	-0.9	-4.8	-8.8

Precios Spot

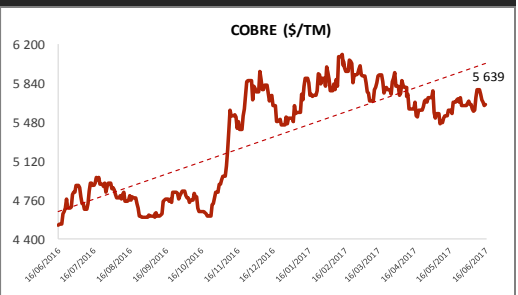
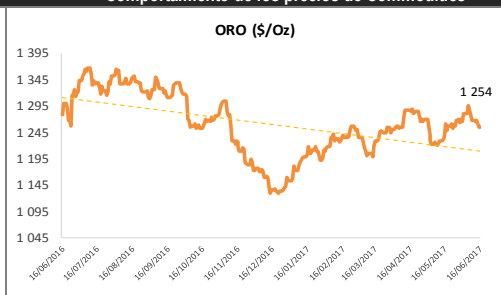
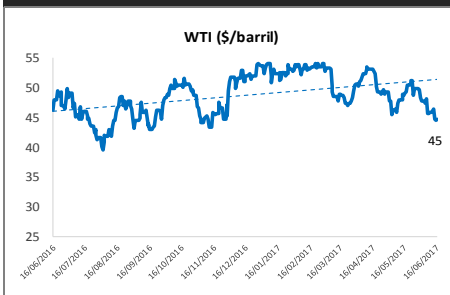
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.32	-4	13	63
3 Años	1.48	-2	2	66
5 Años	1.75	-2	-18	65
10 Años	2.15	-1	-29	57
15 Años	2.26	-1	-32	51
20 Años	2.49	-2	-31	57
30 Años	2.78	-1	-29	38

Curva de Rendimientos



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: María J. Larrea Ramírez
mrlarrea@bancom.com.pe