

Mercado Nacional y Regional

21 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con resultados positivos apoyada por la recuperación de los precios de las acciones de los sectores industrial, consumo masivo y construcción. El índice general ganó 0.90% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado se incrementó en 1.55%. En la jornada se negociaron S/ 244 (US\$ 74.5 millones) en 435 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas de las que 20 subieron, 16 bajaron y 13 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Morococha (8.54%), Graña y Montero (7.50%), Volcán (3.95%), BVL (2.66%) e Intercorp (2.48%). Bajaron las acciones de Fossal (-6.98%), Minera IRL (-5.49%), Telefónica del Perú (-3.28%), Hidrandina (-1.83%). Los índices sectoriales que más subieron fueron el industrial (1.84%), construcción (1.75%) y consumo (1.36%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 022	0.90	-1.05	2.92
Lima (ISBVL)	23 607	1.55	-3.33	0.12
Bogotá (IGBC)	10 665	-1.15	-0.42	5.53
Buenos Aires (MERVAL)	20 614	-4.82	-4.12	21.85
México (IPC)	48 983	-0.10	0.08	7.32
Santiago (IPSA)	4 752	-0.90	-1.05	14.48
Sao Paulo (IBOVESPA)	60 762	-0.01	-1.48	0.89

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Sunat: devolverá el 30% de gastos en 15 servicios profesionales

El tipo de cambio subió ligeramente, luego de que inversores extranjeros se refugiaron en el dólar ante una caída de los precios del petróleo compensando una oferta de divisas de los bancos locales y de las gestoras de fondos de pensión. El dólar cerró en S/ 3.273, con negocios por US\$ 395 millones. Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.47% 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 Sunat dio a conocer que para el 2017 se tendrán nuevas reglas y ventajas con nuevos cinco nuevos grupos de gastos deducibles. Se permite la deducción del 30% de los gastos efectuados en médicos y odontólogos, siempre que el pago se realice a través del sistema bancario, ya que no se aceptará la cancelación en efectivo de estos servicios y, además, se exigirá que se sustente con recibos electrónicos. En el caso de abogados, entrenador deportivo, nutricionista, analista de sistemas y computadoras, fotógrafo, obstetra, veterinario, arquitecto, ingeniero, psicólogo, enfermera, intérprete y tecnólogo médico se aplicará la deducción del 30% del gasto únicamente para el titular aplicando similares reglas que en los gastos de médicos y odontólogos. Para ello, el profesional deberá consignar que el servicio se utilizará para la deducción adicional del IR de la persona natural, a través del recibo electrónico que emita en la web de la Sunat. Este registro del emisor del servicio tiene la finalidad de que la Sunat pueda emitir una declaración "sombra", para que el trabajador dependiente o independiente confirme esta información. De otro lado, también se permitirá la deducción del 30% del monto de la renta convenida en el caso del alquiler de vivienda, y vivienda con anexo de un negocio.

SBS busca que banca reduzca costos de las transacciones para aminorar uso de efectivo

El Perú es uno de los países de la región donde el uso del dinero en efectivo está muy arraigado. Esto, además de ser peligroso, dificulta la lucha contra la informalidad y el lavado de activos. Ante este panorama, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en conjunto con otros organismos estables, se ha propuesto impulsar el uso de canales de pago alternativos (electrónicos), como la tarjeta de débito o crédito, y la banca por Internet, señaló la superintendente Socorro Heysen. "Es necesario diseñar políticas que coadyuven a la reducción de los costos de este tipo de transacciones, creando mecanismos de competencia en los segmentos donde existen barreras a la entrada", enfatizó. Asimismo, recalco que es importante legislar para que las transacciones de montos altos, como compras de autos y viviendas, se efectúen a través de medios bancarios. Que las entidades financieras tengan una conducta de mercado adecuada, sin dañar ni engañar a los clientes, es otro de los retos para la SBS. La funcionaria advirtió que han detectado entidades financieras cuyo comportamiento genera mala imagen al sistema en general. En tal sentido, señaló que la responsabilidad de una mala conducta no solo compete al que la comete sino a toda la institución. "Deben ser responsables, desde el directorio hasta todas las gerencias, sobre la conducta (de la institución financiera) respecto a los usuarios", manifestó. Así, una adecuada evaluación del riesgo y capacidad de pago del cliente, a la hora de otorgarle un préstamo, ayudará a que la inclusión financiera no se convierta más adelante en exclusión, dijo.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	343	340	328	331	
Argentina	431	426	399	426	B
Brasil	302	299	281	288	BB
Colombia	213	210	190	200	BBB
Chile	133	133	133	137	AA-
Ecuador	750	736	702	669	-
México	204	200	191	196	BBB+
Panamá	155	152	145	152	BBB
Perú	142	140	133	138	A-
Uruguay	202	199	195	209	BBB-
Venezuela	2 515	2 535	2 487	2 237	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.27	0.03	0.12	-0.15	-2.47
Real Brasileño	3.34	0.25	1.85	2.12	2.48
Peso Mexicano	18.24	0.26	1.78	-2.27	-12.01
Peso Chileno	665.32	0.21	0.82	-0.75	-0.76
Peso Argentino	16.22	0.49	2.20	0.27	2.17
Peso Colombiano	3 058.20	0.83	4.20	5.26	1.87

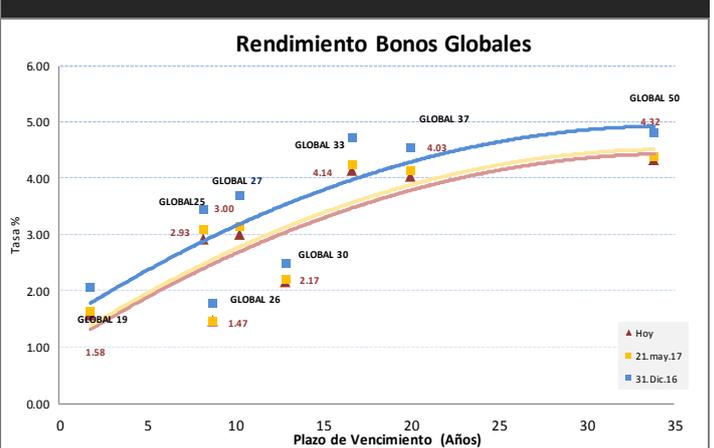
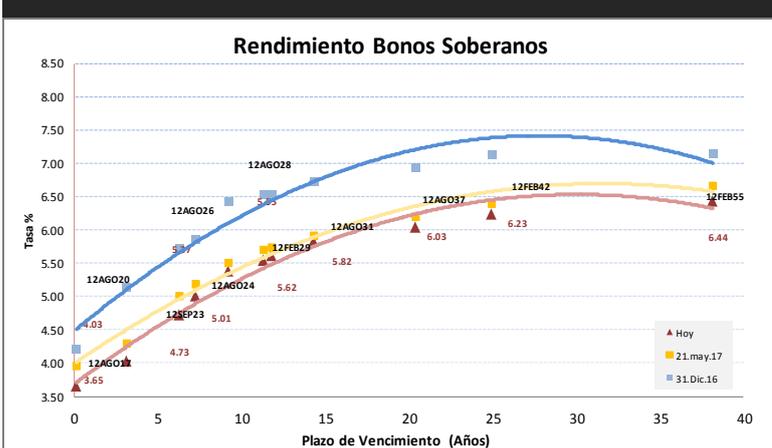
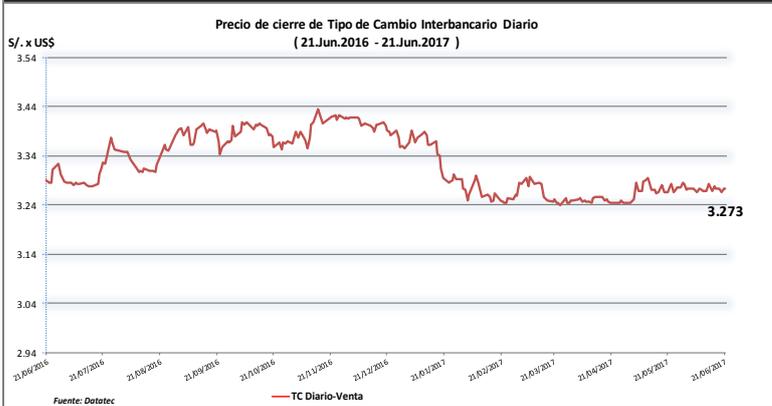
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.41	5.41	5.41	6.34	3.04	3.02	3.04	1.81
Microempresas	36.36	36.42	36.36	35.59	20.06	20.08	20.06	18.03
Consumo	46.27	46.31	46.27	43.50	33.69	33.59	33.69	32.93
Hipotecario	8.56	8.57	8.56	9.10	6.18	6.20	6.18	6.54
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.43	0.43	0.43	0.39	0.18	0.18	0.18	0.16
Plazo	3.93	3.93	3.93	4.80	0.67	0.66	0.67	0.28
CTS	2.57	2.58	2.57	2.35	1.09	1.09	1.09	1.07

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

21 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones de China dieron un paso crucial en la aceptación global, al ganar una larga campaña por su inclusión en el principal referencial de mercados emergentes por el gestor estadounidense. MSCI dijo cuando ya era miércoles en Hong Kong que añadirá una selección de acciones clase "A" de China a su índice de mercados emergentes después de haberlas rechazado por tres años consecutivos. A nivel generalizado, el MSCI sorprendió a los mercados cuando decidió no incorporar a Argentina a su referente de mercados emergentes, debido a la preocupación de los inversores que aún esperan ver que las recientes reformas del sistema financiero puedan mantenerse por largo tiempo para que sean irreversibles. La inclusión en el índice representa una victoria para el Gobierno chino, que ha estado trabajando intensamente en los últimos años para abrir sus mercados de capitales, dijeron inversores. Las acciones en Shanghai abrieron con alzas de 0.3% y luego cayeron al territorio negativo. Más tarde se recuperaron y terminaron la sesión con un alza de 0.5%. El índice de acciones favoritas CSI300 repuntó tras la toma de ganancias y finalizó el día con un avance de 1.2%, cerca de máximos de un año y medio. MSCI ha estado en discusiones con los reguladores chinos y con inversores globales por cuatro años para añadir sus acciones denominadas en yuanes al Índice de Mercados Emergentes - que negocia alrededor de 1.6 billones de dólares en activos -, pero las excluyó debido al restringido acceso a los mercados bursátiles chinos. El gestor de índices estadounidense dijo que China había hecho suficientes progresos para aperturar sus mercados, por lo que decidió añadir una selección de 222 acciones, que tendrán una ponderación de apenas 0.73% en el índice.

Los diferenciales entre los bonos del Tesoro de Estados Unidos de corto y largo plazo cayeron a mínimos de casi 10 años porque los inversores evaluaban el impacto de una política más restrictiva de la Reserva Federal y un deterioro de las mediciones de inflación. Tanto el presidente de la Fed de Nueva York, William Dudley, como el jefe de la Fed de Boston, Eric Rosengren, manifestaron que mantener las tasas de interés bajas puede representar riesgos para la economía. Los rendimientos de notas a cinco años, que son altamente sensibles a la política monetaria y que habían subido a un máximo de cuatro semanas de un 1.80% el martes, se negociaban por última vez en 1.77%. En tanto, el retorno de los bonos a 30 años, que se mueve en gran medida por las perspectivas de crecimiento e inflación, bajaron a un 2.72% el miércoles, un mínimo desde el 9 de noviembre. El diferencial entre los papeles de cinco y 30 años se redujo a 95 puntos básicos, el menor desde diciembre de 2007. Los bonos de largo plazo se han visto apoyados por el temor a una inflación débil, luego de cifras que mostraron el miércoles pasado que los precios al consumidor subyacentes -que excluyen los valores de la energía y los alimentos- subieron un 1.7% interanual en mayo, la menor alza desde mayo de 2015. Los precios del petróleo cayeron el miércoles cerca de un 3% a un mínimo de 10 meses, en una jornada de mucha actividad, por el temor a un exceso mundial de suministro que sólo fue brevemente aplacado por la noticia de una baja mayor a la esperada de los inventarios de energía en Estados Unidos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 410	-0.27	2.47	8.34
NASDAQ (EE.UU)	6 234	0.74	1.64	15.81
S&P 500 (EE.UU)	2 436	-0.06	1.74	8.79
FTSE (Inglaterra)	7 448	-0.33	-0.65	4.27
DAX (Alemania)	12 774	-0.32	1.23	11.26
NIKKEI (Japón)	20 139	-0.45	2.34	5.36
SHANGAI (China)	3 156	0.52	2.62	1.69

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1168	0.31	-0.45	-0.61	6.19
YEN Japonés (¥/\$)	111.38	-0.06	1.64	0.07	-4.77
LIBRA (\$/£)	1.267	0.33	-0.63	-2.53	2.68
FRANCO Suizo (f/\$)	0.973	-0.27	0.14	-0.09	-4.56
YUAN Chino (¥/\$)	6.830	0.00	0.56	-0.83	-1.66

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	0	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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0.27%, mientras que el índice Nasdaq subió un 0.74%, tras una nueva caída del petróleo en los mercados internacionales. Los operadores en el parque neoyorquino optaron por las compras y las ventas tras una sesión en la que todas las miradas estuvieron puestas en los mercados de materias primas, donde el precio del petróleo volvió a registrar fuertes caídas. Al final los sectores terminaron divididos entre los descensos del energético (-1.23%), financiero (-0.46%), industrial (-0.45%) y materias primas (-0.25%) frente a los avances del sanitario (1.27%) y tecnológico (0.70%). Caterpillar (-3.34%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de DuPont (-2.67%), Chevron (-1.88%), General Electric (-1.24%) Goldman Sachs (-1.16%), Verizon (-1.15%), Exxon Mobil (-1.06%) y Coca-Cola (-0.86%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Nike (2.00%) por delante de Merck (1.44%), Pfizer (0.95%), Walmart (0.93%), UnitedHealth (0.90%), Walt Disney (0.83%), Apple (0.59%), Microsoft (0.51%) y Johnson & Johnson (0.51%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

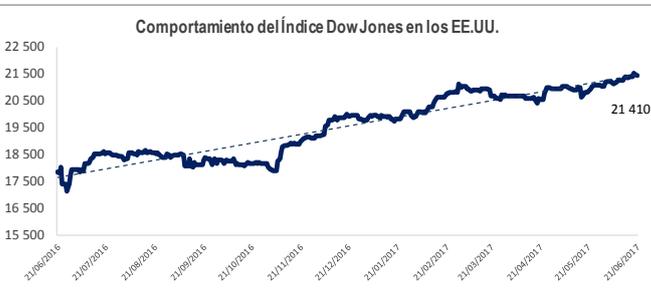
El dólar retrocedió frente al euro y se comportó mixto ante otras divisas después de que el mercado comenzara a prestar atención a la importante bajada que ha registrado el precio del crudo en los últimos días. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1168 dólares. La moneda estadounidense bajó también frente a la divisa japonesa, con un cambio de 111.38 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo, aunque avanzó frente al dólar canadiense y el peso mexicano. El dólar registró un descenso generalizado ante un marcado descenso del precio del petróleo intermedio de Texas, que desde el pasado lunes ha bajado más de 1.95 dólares por barril por las dudas que suscita el acuerdo internacional para la reducción de producción de crudo.

	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 n del año de referencia de 2005 a 2011.

(*) Proyección



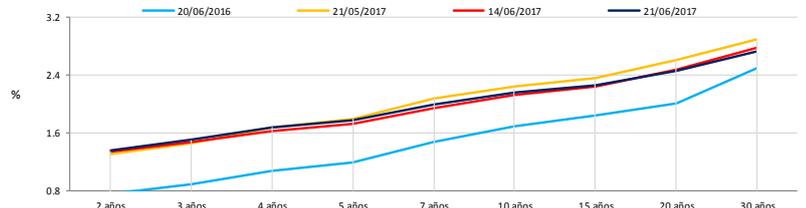
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 246.6	1 243.0	3.6	-14.2	-14.1	94.3
Plata (\$/oz)	16.5	16.5	0.0	-0.4	-0.7	0.6
Cobre (\$/TM)	5 717.5	5 630.5	87.0	49.0	28.5	194.5
Zinc (\$/TM)	2 631.5	2 545.0	86.5	155.5	11.8	73.8
Estaño (\$/TM)	19 625.0	19 625.0	-	278.0	-1 015.0	-1 580.0
Plomo (\$/TM)	2 163.5	2 105.0	58.5	107.5	94.8	164.0
Aluminio (\$/TM)	1 857.8	1 876.5	-18.8	-14.8	-77.8	153.8
Molibdeno (\$/lb)	7.3	7.3	-	-0.3	-1.1	0.7
WTI (\$/barril)	42.3	43.2	-0.9	-2.4	-8.4	-11.4
Brent (\$/barril)	44.2	45.2	-1.0	-2.0	-9.1	-11.2

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.35	0	16	59
3 Años	1.50	0	5	61
5 Años	1.78	1	-15	55
10 Años	2.17	1	-28	46
15 Años	2.25	0	-32	39
20 Años	2.46	-0	-33	43
30 Años	2.73	-1	-34	22

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: Rogelio La Rosa Ramos
mailto:rogo@bn.com.pe