

Mercado Nacional y Regional

22 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima culminó la jornada con leves descensos y un volumen reducido de negocios afectada por las bajas de acciones de los sectores financiero, industria y minero. El índice general bajó 0.11% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.17%. En la jornada se negociaron S/ 25.8 (US\$ 7.9 millones) en 321 operaciones. Cotizaron acciones de 40 empresas de las que 18 subieron, 12 bajaron y 10 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más se incrementaron fueron de Fossal (7.50%), Fábrica de Acumuladores Etna (3.45%), Citigroup (2.97%), Minera Morococha (2.81%) y Trelval Mining (2.38%). Por el contrario las acciones que más bajaron fueron de Southern Perú Copper (-8.33%), Pesquera Exalmar (-6.78%), Graña y Montero (-2.33%), Cervecerías Peruanas Backus (-2.30%) y Telefónica del Perú clase B (-1.69%). Los índices sectoriales que subieron fueron: consumidor (0.90%), eléctrico (0.59%) y servicios (0.59%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 005	-0.11	-0.82	2.82
Lima (ISBVL)	23 567	-0.17	-3.28	-0.05
Bogotá (IGBC)	10 642	-0.22	-1.06	5.30
Buenos Aires (MERVAL)	20 997	1.86	-2.43	24.11
México (IPC)	49 017	0.07	-0.05	7.39
Santiago (IPSA)	4 757	0.09	-1.59	14.59
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 272	0.84	-2.22	1.73

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta/Subsidio de Mivivienda alcanzará a departamentos con precios de hasta S/. 300,000

El tipo de cambio se apreció debido a vencimientos de contratos a futuro y ofertas de inversores extranjeros en medio de una estabilidad del billete verde y de un avance de sus pares regionales. El dólar cerró en S/ 3.260, con negocios por US\$ 271 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.86% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, el Gobierno decidió ampliar el subsidio para la adquisición de casas bajo el Programa Mivivienda. Así, ahora las personas que compren viviendas con precios de hasta S/ 300,000 recibirán el Bono al Buen Pagador (BBP). Desde abril al presente, este subsidio se restringió a viviendas de hasta S/ 153,900, tope máximo que ahora se extenderá a S/ 300,000. De esta forma, el Gobierno recoge el clamor de familias, inmobiliarias y bancos que expresaron su preocupación, pues el rango vigente resultó insuficiente para atender la demanda efectiva de viviendas, que hoy se concentra en unidades habitacionales que justamente superan el tope de S/ 153,900. Hasta el 31 de marzo, este subsidio se aplicaba a viviendas de hasta S/ 202,500. Tras esa fecha, con el bono más acotado, las ventas de departamentos bajo el programa Mivivienda cayeron notoriamente. En abril, las hipotecas colocadas se contrajeron 68%, pasando de 946 a solo 303 unidades colocadas en el mes. Bajo el nuevo esquema de subsidio, este será mayor para viviendas de menor precio e irá reduciéndose para las más caras. Así, el bono será de S/ 17,000 para viviendas de precios entre S/ 56,700 y S/ 81,000; e irá descendiendo S/ 6,000 para inmuebles de un valor entre S/ 202,500 y S/ 300,000.

Ya hay municipios cuya deuda pública supera en 1,000% a sus ingresos

Una de las principales fortalezas macroeconómicas del Perú es la disciplina fiscal que se ha llevado en los últimos años, cumpliendo las metas que las normas precisan. Sin embargo, esta disciplina que se practica desde el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), no la tienen todos los gobiernos subnacionales, sobre todo en los municipios del país. De acuerdo con el Consejo Fiscal, en el país existen municipalidades cuya deuda pública supera en 1,000% a los ingresos que tienen anualmente. Es el caso de la Municipalidad Distrital de El Progreso, en Apurímac, cuyo ratio de deuda, que corresponde a la deuda total sobre los ingresos corrientes promedio de los últimos cuatro años, es de 1,678%. Otro caso es el de la Municipalidad Provincial de Grau - Chuqibambilla, también ubicada en Apurímac, que tiene 1,191% de ratio de deuda. Estos dos municipios son los que tiene el ratio de deuda más alto en el Perú e incumplen la regla de saldo de deuda total, al igual que nueve gobiernos regionales, 36 municipalidades provinciales y 159 municipalidades distritales. Para cumplir con la regla el resultado debe ser menor a 100%. El Consejo Fiscal manifestó su preocupación por esta situación, pues en el global de todos los gobiernos subnacionales, tanto regionales como municipales, el ratio de deuda se incrementó de 73% del 2015 a 80% en el 2016. Asimismo, el saldo de deuda total de estas entidades subió en S/ 3,700 millones el año anterior al pasar de los S/ 25,948 millones a S/ 29,690 millones.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embj+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	342	343	330	326	
Argentina	423	431	404	420	B
Brasil	298	302	286	280	BB
Colombia	210	213	195	197	BBB
Chile	134	133	132	139	AA-
Ecuador	753	750	700	663	-
México	203	204	192	194	BBB+
Panamá	154	155	146	147	BBB
Perú	143	142	134	132	A-
Uruguay	202	202	196	205	BBB-
Venezuela	2 540	2 515	2 524	2 216	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.26	-0.40	-0.52	-0.67	-2.86
Real Brasileño	3.34	0.19	2.05	2.20	2.67
Peso Mexicano	18.12	-0.68	0.40	-2.78	-12.60
Peso Chileno	663.63	-0.25	-0.31	-1.58	-1.01
Peso Argentino	16.15	-0.46	1.10	0.33	1.70
Peso Colombiano	3 027.61	-1.00	2.57	4.09	0.85

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	5.35	5.41	5.35	6.35	3.03	3.04	3.03	1.75
Microempresas	36.33	36.36	36.33	35.57	20.12	20.06	20.12	18.01
Consumo	46.22	46.27	46.22	43.64	33.68	33.69	33.68	32.93
Hipotecario	8.55	8.56	8.55	9.08	6.16	6.18	6.16	6.55
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	4.79	0.67	0.67	0.67	0.28
CTS	2.59	2.57	2.59	2.37	1.10	1.09	1.10	1.13

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

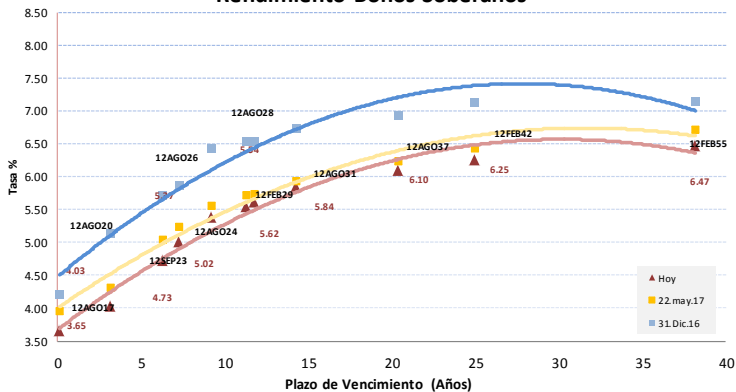


Municipalidades provinciales que incumplen la regla de saldo de deuda total en el 2016

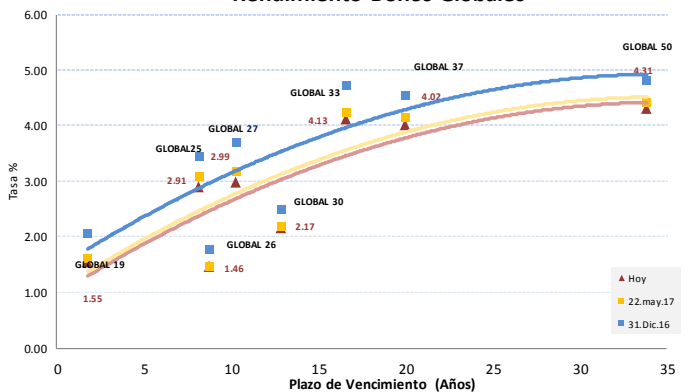
Departamento	Municipalidad	Ratio de deuda
Apurímac	MP de Grau - Chuqibambilla	1,191.3
Ica	MP de Pisco	492.4
Lambayeque	MP de Ferreñafe	481.5
Lambayeque	MP de Chiclayo	465.5
Apurímac	MP de Chincheros	381.7
La Libertad	MP de Ascope	373.1
Apurímac	MP de Abancay	360.8
Callao	MP del Callao	359.3
La Libertad	MP de Pacasmayo - San Pedro de Lloc	340.4
Ucayali	MP de Purus	318.6
Arequipa	MP de Islay - Mollendo	314.6
Tumbes	MP de Zarumilla	273.6
Ayacucho	MP de Cangallo	267.4
Ayacucho	MP de Vitashuamán	230.0
Ica	MP de Ica	227.9
Apurímac	MP de Cotabambas - Tambobamba	217.4

Fuente: Consejo Fiscal

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

22 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios de los bonos del Tesoro cotizaron entre estables y levemente en baja el jueves mientras que la curva de rendimiento aumentó ligeramente, sugiriendo que el aplanamiento de la curva de esta semana estaba frenándose por un alza de los precios del crudo. La curva de rendimientos entre los bonos a cinco y 30 años se redujo momentáneamente a 94.9 puntos base, la brecha más angosta desde diciembre de 2007, cuando el retorno de los títulos a 30 años tocó un mínimo en más de siete meses a 2.713 por ciento. Pero ese patrón cambió más tarde en la sesión, ya que una recuperación en los precios del petróleo en Estados Unidos desde mínimos de 10 meses registrados el miércoles sugirió mayor presión inflacionaria e impulsó levemente al alza los rendimientos de los bonos de más largo plazo. La curva de rendimientos entre los bonos a cinco y 30 años mostraba en las últimas operaciones una brecha de 96 puntos básicos. Los retornos de la deuda a 30 años han caído desde los datos que mostraron la semana pasada que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Estados Unidos registró su menor avance desde mayo del 2015. Sin embargo, la demanda de títulos a 30 años protegidos de la inflación fue firme, resultando en un rendimiento de 0.88 por ciento, menor al esperado por los operadores. Varios analistas dijeron que los rendimientos de los bonos del Tesoro de corto plazo, que son más sensibles a la política monetaria de la Reserva Federal, siguieron entre estables a ligeramente en baja por escepticismo a que la Fed vuelva a subir las tasas de interés este año. El Tesoro anunció el jueves que venderá bonos por 88.000 millones de dólares la semana próxima en títulos a dos años (26.000 millones de dólares), a cinco años (34.000 millones de dólares) y a siete años (28.000 millones de dólares).

Los valores principales de China tocaron el jueves un nuevo máximo en 18 meses, impulsados por la decisión de MSCI de incluir a las acciones continentales en un índice clave, pero la mayoría de los avances fue borrada por una toma de ganancias al final de la sesión. El referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en Shanghai y Shenzhen avanzó un 0,1 por ciento, a 3.590.34 puntos, mientras que el índice compuesto de Shanghai perdió un 0,3 por ciento, a 3.147,45 unidades. Los inversores continuaron buscando papeles que podrían beneficiarse de la inclusión en el índice de mercados emergentes. 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. La inclusión de MSCI "abre el camino para la entrada de capital global a las acciones de China", dijo la agencia calificadora Moody's en un reporte el miércoles.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 397	-0.06	2.19	8.27
NASDAQ (EE.UU)	6 237	0.04	1.60	15.86
S&P 500 (EE.UU)	2 435	-0.05	1.50	8.74
FTSE (Inglaterra)	7 439	-0.11	-0.61	4.15
DAX (Alemania)	12 794	0.15	1.07	11.44
NIKKEI (Japón)	20 111	-0.14	2.54	5.21
SHANGAI (China)	3 147	-0.28	2.79	1.41

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, cedió un 0.06% y el índice Nasdaq avanzó un 0.04%, tras una recuperación del petróleo y un dato mediocre sobre el mercado laboral. Los operadores del parque neoyorquino protagonizaron una sesión muy volátil en la que estuvieron pendientes de la evolución del precio del petróleo en los mercados internacionales después de terminar el miércoles en mínimos de hace diez meses. Al final los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del sanitario (1.24%), el de materias primas (0.59%) o el energético (0.09%) y los descensos del industrial (-0.18%), el financiero (-0.12%) y el tecnológico (-0.06%). Goldman Sachs (-1.22%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Walmart (-0.94%), General Electric (-0.83%), Home Depot (-0.71%), Intel (-0.64%), Visa (-0.62%), Walt Disney (-0.55%), Exxon Mobil (-0.44%) y Procter & Gamble (-0.41%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Merck (0.86%) por delante de UnitedHealth (0.85%), Johnson & Johnson (0.85%), McDonald's (0.70%), Pfizer (0.53%), DuPont (0.52%), IBM (0.39%), Caterpillar (0.36%) y United Technologies (0.34%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1152	-0.14	0.06	-0.28	6.04
YEN Japonés (¥/\$)	111.33	-0.04	0.36	-0.40	-4.81
LIBRA (\$/£)	1.268	0.09	-0.60	-2.15	2.77
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.972	-0.07	-0.36	-0.43	-4.63
YUAN Chino (¥/\$)	6.835	0.08	0.40	-0.73	-1.59

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó hoy frente al euro pero bajó ante el resto de divisas importantes en medio de diversos comentarios de representantes de la Reserva Federal de EEUU (Fed) y dudas sobre el futuro de sus políticas económicas. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1152 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8967 euros. La moneda estadounidense por otra parte bajó frente a la japonesa, con un cambio de 111.33 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. El dólar registró un descenso generalizado después de varias jornadas de subidas tras la influencia de comentarios de varios miembros de la Fed, como el director del Banco Central en St Louis, James Bullard, que opinó que subida de los tipos de interés programada es "innecesariamente agresiva".

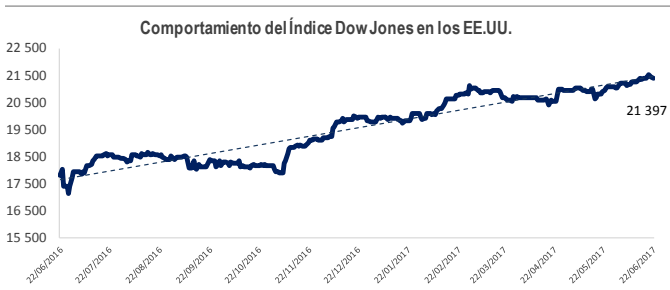
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	0	25	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0	0	-25
CANADÁ	0.50	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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

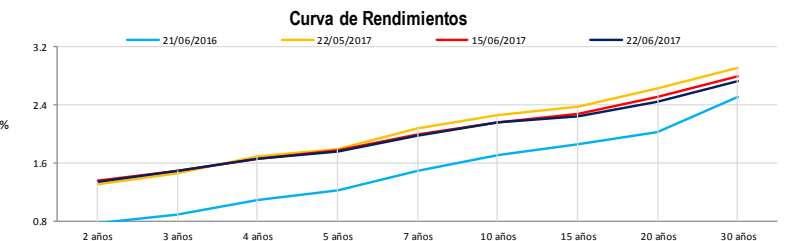


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 250.5	1 246.6	3.9	-3.5	-0.7	98.2
Plata (\$/oz)	16.6	16.5	0.0	-0.2	-0.5	0.6
Cobre (\$/TM)	5 723.5	5 717.5	6.0	87.3	28.5	200.5
Zinc (\$/TM)	2 697.3	2 631.5	65.8	208.0	49.3	139.5
Estaño (\$/TM)	19 335.0	19 625.0	-290.0	-288.0	-1 343.0	-1 870.0
Plomo (\$/TM)	2 186.0	2 163.5	22.5	113.8	115.8	186.5
Aluminio (\$/TM)	1 861.3	1 857.8	3.5	-	-79.3	157.3
Molibdeno (\$/lb)	7.4	7.3	0.1	0.1	-1.0	0.8
WTI (\$/barril)	42.5	42.3	0.2	-1.9	-8.6	-11.2
Brent (\$/barril)	44.7	44.2	0.5	-1.3	-8.9	-10.7

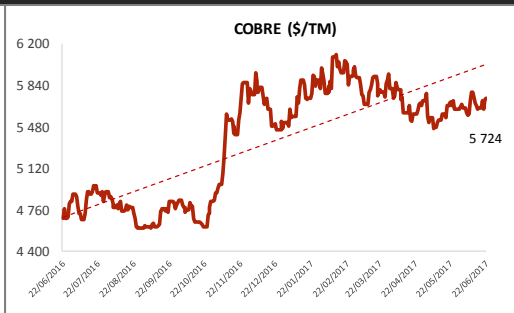
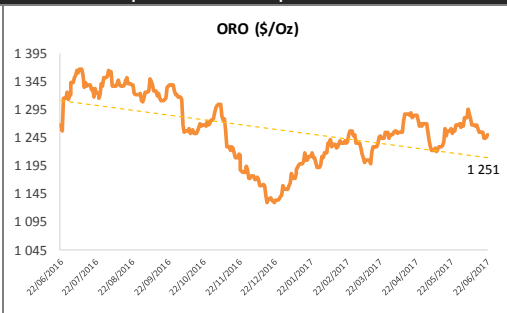
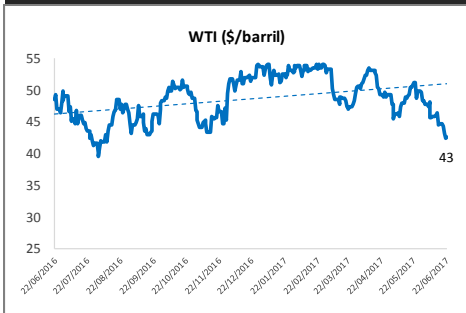
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.34	-1	15	60
3 Años	1.48	-2	3	61
5 Años	1.76	-1	-17	56
10 Años	2.15	-2	-30	46
15 Años	2.24	-2	-33	39
20 Años	2.45	-1	-35	44
30 Años	2.72	-1	-35	22



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