

Mercado Nacional y Regional

22 de agosto de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) finalizó la sesión con indicadores positivos por tercera sesión consecutiva, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores de minería, construcción y manufactura. Al cierre de la sesión el índice general ganó 0.41% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.46%. En la jornada se cotizaron acciones de 52 empresas, de las que 23 subieron, 15 bajaron y 14 se mantuvieron estables; con negocios por S/ 70.4 millones (US\$ 21.7 millones) en 670 operaciones. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de La Positiva Seguros y Reaseguros (12.50%), Panoro Minerals (4.48%), Gold Miners ETF (3.10%), Unión Andina de Cementos (2.88%) y Enel Distribución Perú (2.61%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de Red Eagle Mining (-2.40%), Corporación Aceros Arequipa (-1.92%), Minera Milpo (-1.56%), Corporación Aceros Arequipa (-1.49%) y Minera Morococha (-1.09%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: juniors (3.47%), construcción (1.70%) e industrial (1.50%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	17 449	0.41	4.98	12.09
Lima (ISBVL)	25 547	0.46	3.98	8.35
Bogotá (IGBC)	10 959	0.25	0.60	8.44
Buenos Aires (MERVAL)	22 900	-0.29	6.52	35.36
México (IPC)	51 333	0.18	-0.45	12.47
Santiago (IPSA)	5 115	0.25	2.09	23.20
Sao Paulo (IBOVESPA)	70 011	2.01	8.24	16.25

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / BCR recorta encaje para que baje tasa de interés

El tipo de cambio se apreció un 0.03% al cierre de la sesión cambiaria. El impulso que tomó la moneda peruana fue provocada por la oferta de dólares de inversores extranjeros ante el buen desempeño que tuvieron los metales básicos. Al final de la jornada la moneda peruana cerró en 3.238 unidades por dólar, con negocios por US\$ 783.5 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.52% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, por quinta vez en el año, el Banco Central de Reserva (BCR) redujo la tasa de encaje en dólares exigida a las instituciones financieras. La medida, que regirá desde setiembre, tiene por objeto reducir las tasas de interés de los créditos en moneda extranjera, puesto que los bancos contarán con recursos adicionales en dólares (US\$ 59 millones) para destinarlos a estos préstamos. El BCR redujo de 42% a 41% tanto la tasa de encaje medio en dólares como la marginal. Explicó que con su decisión busca mantener estables las condiciones crediticias del sistema financiero, en un contexto de desaceleración del crédito y de tasas de interés internacionales más altas a raíz de la política monetaria más restrictiva de la Reserva Federal de EE.UU.

Obras por impuestos se duplicarían este año y sumarían más de S/ 1.400 millones

Según las últimas proyecciones de ProlInversión, este año se espera registrar unos 114 proyectos bajo la modalidad de obras por impuestos (Oxi) con una inversión conjunta de S/ 1,493 millones. El año pasado se alcanzó una cifra récord de S/ 734 millones en compromisos de inversión bajo esta modalidad, pero este año, de lograrse el monto estimado, resultaría casi el doble. De dicho monto, para el cuarto bimestre se captarían S/ 426 millones; en el quinto unos S/ 304 millones y S/382 millones en el último bimestre. En lo que va del año (al 18 de agosto), se alcanzó S/ 655 millones en compromisos de inversión bajo Oxi, indicó Denisse Miralles, directora de Inversiones Descentralizadas de ProlInversión, durante el foro "Inversión: motor de crecimiento económico" de la Cámara Peruano Nórdica. En una entrevista, el director de ProlInversión, Álvaro Quijandria, detalló que entre enero y julio, el monto de Oxi había crecido 85% respecto al mismo periodo del año anterior. Así, desde que se inició la modalidad de Oxi en el 2009 hasta la fecha, se han logrado compromisos de inversión por S/ 3,406 millones en 299 obras. De estas, 152 aún se encuentran en ejecución y 147 ya fueron culminadas. No obstante, el próximo año no habría un incremento notable de Oxi, según Miralles, debido al impacto negativo que suele tener en la inversión el cambio de gobiernos regionales y locales. "Por qué no incrementar. Recordemos que el próximo año tenemos cambio de gobiernos regionales y locales. Ese es un factor que siempre hace que se caiga un poco la inversión pública. Si bien no vemos nuestra proyección a la baja, nuestra meta es mantener un nivel similar (al de este año)", estimó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	334	337	333	332	
Argentina	409	412	409	440	B
Brasil	276	279	269	264	BB
Colombia	203	205	200	201	BBB
Chile	125	128	126	133	AA-
Ecuador	638	640	633	681	-
México	189	192	189	186	BBB+
Panamá	140	145	140	140	BBB
Perú	135	136	129	134	A-
Uruguay	182	184	179	184	BBB-
Venezuela	3 063	3 007	3 069	2 705	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	-0.03	-0.22	-0.34	-3.52
Real Brasileño	3.16	-0.07	-0.23	0.63	-2.83
Peso Mexicano	17.66	0.03	-0.82	0.03	-14.80
Peso Chileno	640.98	-0.25	-1.27	-1.58	-4.39
Peso Argentino	17.21	-0.28	0.89	-1.14	8.39
Peso Colombiano	2 984.93	-0.09	0.64	-0.97	-0.57

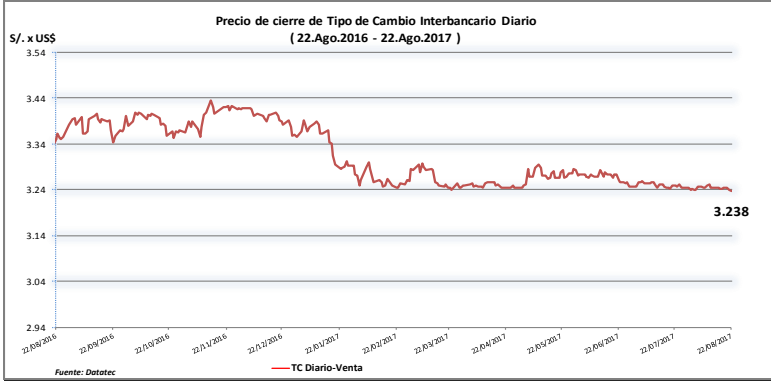
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

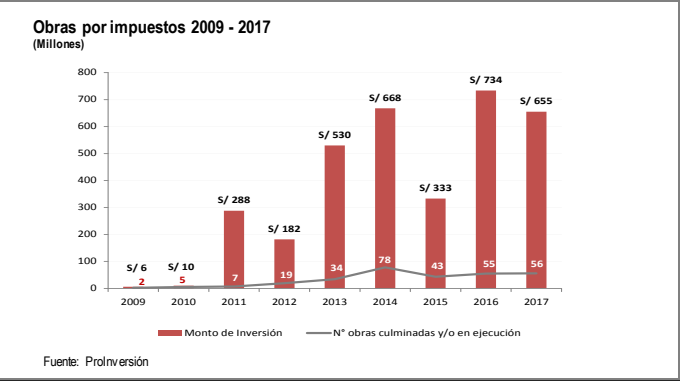
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.03	4.89	5.20	6.15	2.49	2.78	2.55	3.54
Microempresas	36.60	36.78	36.78	36.73	20.12	16.79	22.98	24.88
Consumo	47.62	48.51	46.86	44.15	33.62	33.97	33.92	32.51
Hipotecario	8.36	8.31	8.49	8.97	6.07	6.00	6.03	6.47
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.45	0.39	0.39	0.44	0.16	0.16	0.17	0.20
Plazo	3.88	3.71	3.91	4.14	0.73	0.75	0.70	0.33
CTS	3.17	3.14	3.03	3.55	1.44	1.32	1.16	1.39

Fuente: SBS

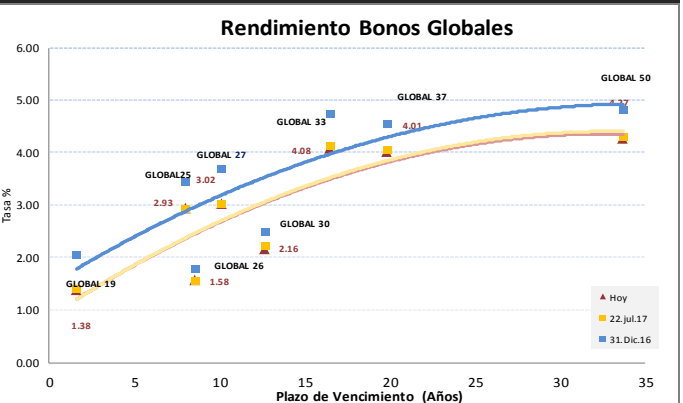
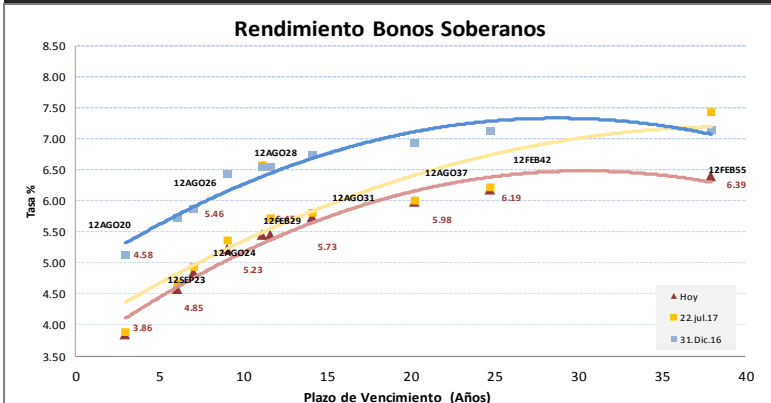
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datalec



Fuente: ProlInversión



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

22 de agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los inventarios de petróleo en Estados Unidos cayeron la semana pasada ya que las refinerías redujeron su producción, mientras que los de destilados y los de gasolina subieron, dijo el martes el Instituto Americano del Petróleo (API, por su sigla en inglés). Los inventarios de crudo perdieron 3.6 millones de barriles en la semana terminada el 18 de agosto, a 465,6 millones, frente a las expectativas de analistas de una disminución de 3,5 millones de barriles, reportó API. Las existencias de petróleo en Cushing (Oklahoma), punto de entrega del contrato West Texas Intermediate (WTI) de Estados Unidos, bajaron 462.000 barriles, dijo API. La refinación se incrementó 7.000 barriles por día, según API. Los inventarios de gasolina sumaron 1,4 millones de barriles, lo que se compara con las expectativas de analistas de una caída de 643.000 barriles. Las existencias de destilados, que incluyen diésel y combustible para calefacción, sumaron 2 millones de barriles, frente a las expectativas del mercado de un alza de 93.000 barriles, informó API. Las importaciones de crudo de Estados Unidos disminuyeron la semana pasada 81.000 barriles por día, a 7,5 millones de bpd. Los precios del petróleo recortaron sus ganancias en las operaciones posteriores al cierre de la sesión luego de la divulgación del reporte. El contrato Brent incluso pasó a terreno negativo.

La política monetaria ultralaxa del Banco Central Europeo (BCE) podría reducir la desigualdad de ingresos en Europa, dijo el martes el vicepresidente de la institución, Vítor Constancio, rechazando el argumento de que la compra de activos beneficia de forma desproporcionada a los ricos. Constancio afirmó que las medidas de estímulo del BCE reducen el desempleo y, por tanto, aumentan los ingresos disponibles para los más pobres de Europa, disminuyendo la desigualdad, al menos en el corto plazo. "Este resultado confirma que, desde la perspectiva distributiva, el principal impacto de las políticas monetarias expansivas es la reducción del desempleo con efectos positivos en la disminución de la desigualdad", comentó Constancio en Lisboa. "Las medidas (de política monetaria) pueden mejorar su bienestar y contribuir a la reducción de las desigualdades en el ingreso, al menos en el corto plazo", agregó. No obstante, agregó que es probable que tales pasos sean temporales y que en el largo plazo continúe el "vaciamiento de la clase media" y la creciente polarización de los ingresos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 900	0.90	1.48	10.81
NASDAQ (EE.UU)	6 297	1.36	-1.41	16.99
S&P 500 (EE.UU)	2 453	0.99	-0.81	9.54
FTSE (Inglaterra)	7 382	0.86	-0.95	3.34
DAX (Alemania)	12 229	1.35	-0.09	6.52
NIKKEI (Japón)	19 384	-0.05	-3.56	1.41
SHANGAI (China)	3 290	0.10	1.61	6.01

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con fuertes ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió un 0.90%, lo que le permitió apuntarse su mejor sesión desde abril pasado. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las compras desde los primeros compases de la jornada impulsados por el sector del buen desempeño del tecnológico, que ayudó a Dow Jones a lograr su mayor subida en un solo día desde abril. Los inversores en Nueva York se sumaron también al optimismo de sus colegas al otro lado del Atlántico, donde las principales bolsas europeas cerraron con ganancias, del 1.35% en Fráncfort, del 0.87% en París, del 0.86% en Londres y del 0.48% en Madrid. Al final todos los sectores en Wall Street cerraron con sólidas ganancias. Entre los sectores que destacaron están el tecnológico (1.37%), el sanitario (1.13%), el industrial (0.97%), el de materias primas (0.93%), el energético (0.79%) y el financiero (0.75%). El fabricante industrial Caterpillar (1.95%) lideró al cierre las ganancias entre la inmensa mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de Cisco Systems (1.92%), Boeing (1.73%), Apple (1.63%), Walt Disney (1.58%) y DuPont (1.44%). También subieron más de un punto porcentual UnitedHealth (1.44%), Microsoft (1.40%), Goldman Sachs (1.26%), Pfizer (1.19%) y JPMorgan (1.03%); mientras que al otro lado solo bajaron Intel (-0.77%), Coca-Cola (-0.18%) y Procter & Gamble (-0.08%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.1762	-0.45	0.23	0.85	11.84
YEN Japonés (¥/\$)	109.57	0.54	-0.99	-1.40	-6.32
LIBRA (£/€)	1.282	-0.59	-0.35	-1.33	3.92
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.968	0.64	-0.45	2.37	-5.00
YUAN Chino (¥/\$)	6.662	-0.05	-0.35	-1.54	-4.07

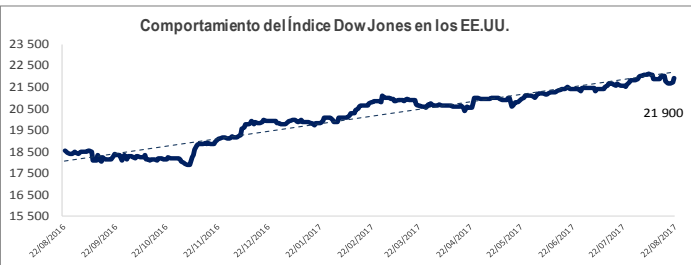
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó terreno hoy ante el euro y frente a otras divisas importantes en una jornada en la que los inversores especularon sobre una intervención de los representantes de la Reserva Federal de EEUU (Fed) prevista para finales de la semana. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1762 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8502 euros. La divisa estadounidense ganó terreno también ante la japonesa, con un cambio de 109.57 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el dólar canadiense, el peso mexicano y el franco suizo. La subida del dólar se vio impulsada por la próxima reunión que celebrará la Fed el viernes en el estado de Wyoming, en la que hablará la presidenta de la agencia, Janet Yellen. Los inversores tienen esperanzas de que Yellen hablará en el evento a favor de un tercer incremento este año de los tipos de interés en EEUU, una medida sobre la que se ha estado especulando en los últimos meses y que en general, hace que el "billete verde" sea más atractivo en el mercado.

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	0.75	0	0	25
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 2011. (*) Proyección

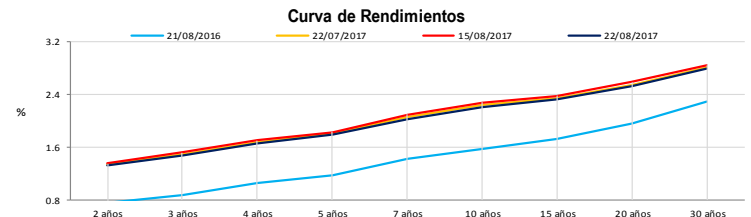


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 285.1	1 291.9	-6.7	13.6	30.1	132.9
Plata (\$/oz)	17.0	17.0	0.0	0.4	0.5	1.1
Cobre (\$/TM)	6 547.3	6 551.3	-4.0	203.3	576.3	1 024.3
Zinc (\$/TM)	3 110.0	3 119.0	-9.0	164.0	362.5	552.3
Estaño (\$/TM)	20 490.0	20 638.0	-148.0	240.0	50.0	-715.0
Plomo (\$/TM)	2 389.8	2 320.3	69.5	28.3	177.5	390.3
Aluminio (\$/TM)	2 086.5	2 089.3	-2.8	32.3	194.3	382.5
Molibdeno (\$/lb)	8.4	8.4	-	-0.3	1.0	1.8
WTI (\$/barril)	47.6	47.4	0.3	0.1	2.0	-6.1
Brent (\$/barril)	51.1	51.2	-0.1	0.6	3.8	-4.3

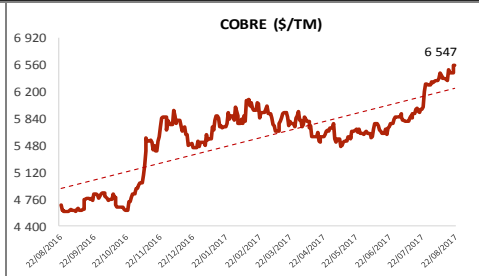
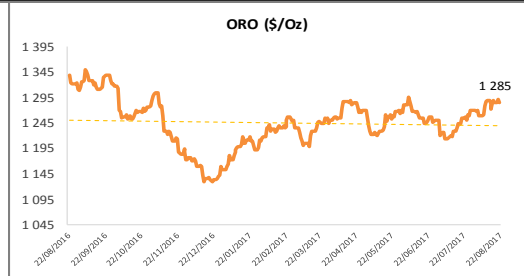
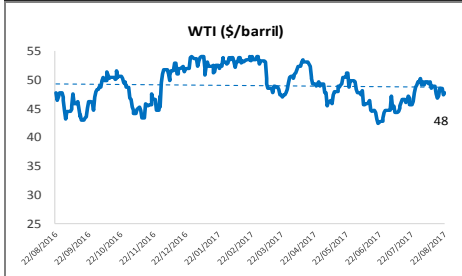
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.33	2	13	58
3 Años	1.48	2	2	62
5 Años	1.79	3	-14	65
10 Años	2.22	3	-23	67
15 Años	2.32	3	-25	65
20 Años	2.52	2	-28	62
30 Años	2.79	2	-28	55



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

www.bancomn.com.ar
managers@bn.com.ar