

Mercado Nacional y Regional

23 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos al cierre de la sesión apoyada en la subida de las cotizaciones internacionales de los metales. El índice general subió 0.45% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.47%. En la jornada se negociaron S/ 32.4 (US\$ 9.9 millones) en 408 operaciones. Cotizaron acciones de 40 empresas de las que 18 subieron, 10 bajaron y 12 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Austral Group (5.63%), Corporación Aceros Arequipa (2.99%), Corporación Lindley (2.78%), Southern Copper (2.77%) y Refinería La Pampilla (2.70%). Por el contrario las acciones que más bajaron fueron de Cervecerías Peruanas Backus (-2.35%), Fossal (-2.33%), Bank of America (-2.14%), Graña y Montero (-1.90%) e Hidrandina (-1.87%). Los índices sectoriales que crecieron fueron: minero (1.81%) y el consumidor (0.74%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 077	0.45	0.39	3.27
Lima (ISBVL)	23 679	0.47	-2.50	0.42
Bogotá (IGBC)	10 628	-0.13	-1.20	5.17
Buenos Aires (MERVAL)	21 066	0.33	-2.85	24.52
México (IPC)	48 981	-0.07	-1.04	7.31
Santiago (IPSA)	4 766	0.19	-2.16	14.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	61 087	-0.30	-3.43	1.43

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Solo 7 de 49 asociaciones de consumidores tuvieron éxito en sus denuncias

El tipo de cambio se apreció, ante la mayor demanda de soles por parte de las personas para cubrir su fin de semana y posibles viajes a provincias por el Día del Campesino y la Fiesta de San Juan. El dólar cerró en S/ 3.256, con negocios por US\$ 264 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 2.98% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, las asociaciones de consumidores pueden disponer del 50% de la multa impuesta a las empresas multadas. De un total de 49 asociaciones a las que Indecopi solicitó información para su informe anual del 2016, solo 7 reportaron éxito en sus denuncias y 18 no remitaron la información solicitada. En total, se reportaron 170 denuncias, y 16 asociaciones detallaron que no iniciaron ninguna denuncia en representación de la defensa de consumidores. Cabe indicar que para acceder al beneficio del porcentaje de multas, las asociaciones deben celebrar un convenio institucional con Indecopi y a la fecha son 12 que tienen esa condición. El registro de las asociaciones de consumidores es automático, y actualmente son 53 asociaciones que figuran en Indecopi (en la época del informe anual eran 49). De las asociaciones que han remitido información, 22 tienen menos de 10 asociados. En el 2016, el Indecopi no reportó desembolso por porcentaje de multas. Sin embargo, durante el periodo 2011-2015 las asociaciones de consumidores recibieron S/ 811,223; repartidas solo entre la Asociación Peruana de Consumidores y Usuarios (Aspec) con 43 asociados y la Asociación de Consumidores Altea con 7 miembros. Las denuncias hechas por las asociaciones se concentraron geográficamente en Lima (39.5%), Áncash (21.9%), Ica (14%) y Arequipa (14%).

Grandes empresas reducen créditos en soles y apuestan por financiarse en dólares

Las corporaciones y grandes empresas están reforzando su apuesta por endeudarse en dólares al tiempo que reducen el financiamiento en soles que toman del sistema bancario. En mayo, estos préstamos en dólares ascendieron a US\$ 14,016 millones, con una tasa de crecimiento anual de 16.5%, superior a la de abril (16.2%) y el cierre del 2016 (11.9%), según el Banco Central de Reserva (BCR). Evolución contraria muestran los créditos a estas empresas en moneda nacional, que en mayo totalizaron S/ 44,354 millones, monto menor en 5.4% al reportado un año antes. Los préstamos en dólares empezaron a repuntar a mediados del año pasado, cuando la moneda estadounidense comenzó a mostrar signos de fatiga luego del rally alcista de los tres años previos, para acabar el 2016 en S/ 3.357 con una caída de 1.7%. Hoy, el billete verde cotiza en S/ 3.257 y las previsiones de algunos bancos y analistas para fin de año apuntan a un tipo de cambio en similares niveles que el actual. Bajo esa perspectiva, tesorerías de las grandes empresas están optando por financiarse en dólares a plazos cortos para aprovechar las bajas tasas de interés en esa moneda y un descenso adicional del tipo de cambio, lo que reduciría su gasto financiero, según ejecutivos bancarios. El instituto emisor sostiene que el incremento de los créditos en dólares se registra principalmente en los segmentos de grandes empresas y corporaciones pertenecientes a los sectores de comercio exterior y de servicios públicos. De esta forma, el Banco Central considera que el aumento de los créditos en moneda extranjera a estos sectores, cuyos ingresos en dólares calzan con sus obligaciones en esa misma moneda, no implica una elevación del riesgo cambiario en el sistema financiero.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	339	342	332	326	
Argentina	419	423	407	415	B
Brasil	294	298	286	281	BB
Colombia	206	210	198	197	BBB
Chile	134	134	132	133	AA-
Ecuador	746	753	714	650	-
México	202	203	193	192	BBB+
Panamá	154	154	147	147	BBB
Perú	143	143	135	128	A-
Uruguay	201	202	195	206	BBB-
Venezuela	2 530	2 540	2 537	2 180	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.26	-0.12	-0.49	-0.34	-2.98
Real Brasileño	3.34	0.01	1.54	1.99	2.69
Peso Mexicano	18.01	-0.60	0.53	-2.36	-13.12
Peso Chileno	661.46	-0.33	-0.43	-1.63	-1.33
Peso Argentino	16.18	0.22	0.86	0.60	1.92
Peso Colombiano	3 023.50	-0.14	1.64	3.97	0.72

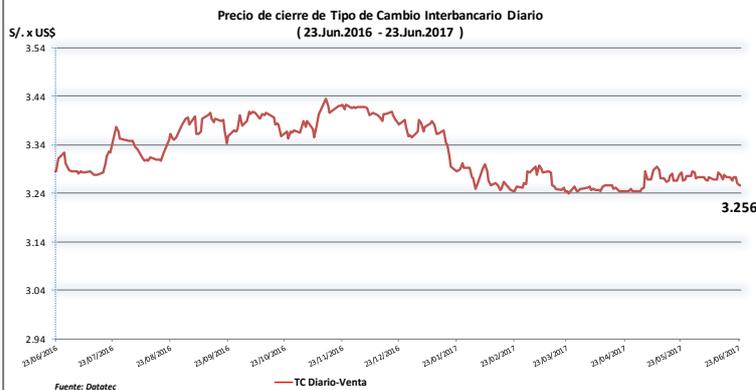
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

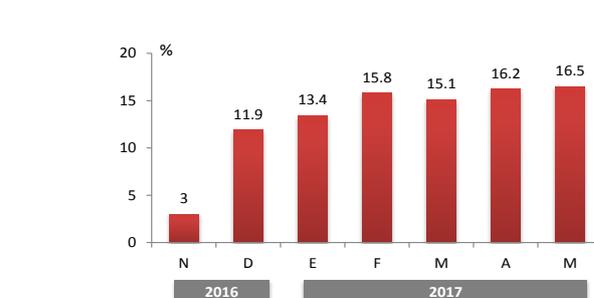
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.35	5.35	5.35	6.35	2.99	3.03	2.99	1.80
Microempresas	36.31	36.33	36.31	35.44	19.91	20.12	19.91	17.95
Consumo	46.20	46.22	46.20	43.54	33.66	33.68	33.66	32.94
Hipotecario	8.54	8.55	8.54	9.06	6.10	6.16	6.10	6.51
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.42	0.43	0.42	0.39	0.18	0.18	0.18	0.16
Plazo	3.92	3.93	3.92	4.78	0.67	0.67	0.67	0.28
CTS	2.60	2.59	2.60	2.78	1.10	1.10	1.10	1.25

Fuente: SBS

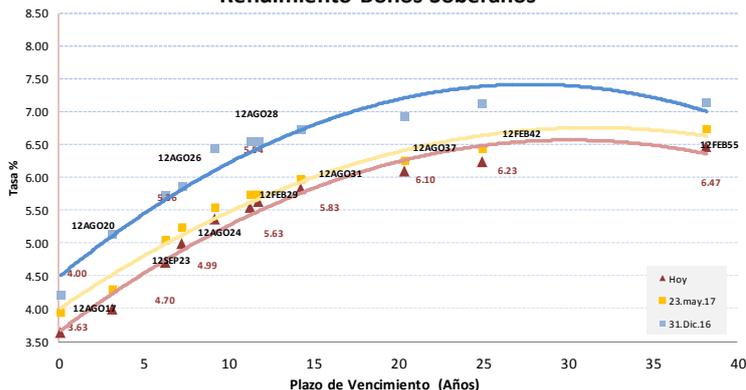
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



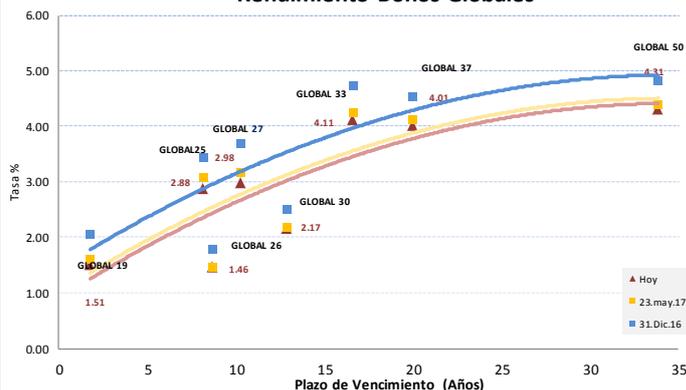
Tasa de crecimiento de crédito en dólares a grandes compañías



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.

Mercado Internacional

23 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones europeas terminaron el viernes con caídas ligeras, en el día en que se cumplió un año del referendo que decidió el Brexit y marcando un contraste con sus pares británicas, que todavía no han podido recuperarse del sacudón que les causó la votación. El índice paneuropeo STOXX 600 bajó un 0.23 por ciento, arrastrado por caídas en los sectores financiero, farmacéutico, y energético. Los papeles de la aseguradora NN Group sufrieron la mayor caída en el STOXX 600, con un descenso cercado al 4 por ciento luego de que un ente regulador holandés dijo que la compañía debe indemnizar a uno de sus clientes. El índice FTSE 100 de la bolsa de Londres cerró con una caída del 0.2 por ciento, arrastrado por los sectores cuidado de la salud y minería, valores de alta capitalización que tienen ingresos en dólares. El viernes se cumplió el primer aniversario del referendo en el que por un margen mínimo los británicos votaron por abandonar la Unión Europea, un resultado sorpresivo que hizo caer en picada a la libra esterlina, a las acciones británicas, y a las europeas. Mientras que las acciones se han recuperado con fuerza tras el derrumbe, medidas en dólares, las británicas siguen rezagadas porque el sombrío panorama de la libra esterlina enfrió el apetito de los inversores extranjeros.

La Fed debería esperar antes de cualquier alza de las tasas hasta que esté claro que la inflación se dirige de manera confiable a su objetivo de 2 por ciento, declaró el viernes el presidente de la Reserva Federal de St Louis, James Bullard, dejando en evidencia los esfuerzos del banco central por evaluar el impacto de una reciente debilidad en los precios. La Fed elevó las tasas de interés en su reunión de la semana pasada con sólo un voto en contra. Pero la declaración mostró preocupación sobre la reciente baja en la medición preferida del organismo para la inflación a 1.5 por ciento. Responsables de la Fed se han mostrado divididos entre los que temen que esa tendencia persista y otros que creen que la Fed necesita ajustar su holgada política monetaria en señal de precaución. El Banco Central también está debatiendo cómo sincronizar su próxima alza de tasas con su plan de comenzar a reducir su portafolio de 4 billones de dólares en tenencias de bonos, un paso que como consecuencia podría elevar las tasas de interés del mercado. Bullard, que considera que la economía está estancada en el bajo crecimiento, dijo que ve pocas razones para acelerar el proceso. Aun cuando una baja tasa de desempleo de 4.3 por ciento en teoría podría acelerar la inflación y daría una razón para subir las tasas en este momento, Bullard dijo que hay poca evidencia de que eso ocurra pronto.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 395	-0.01	1.82	8.26
NASDAQ (EE.UU)	6 265	0.46	1.66	16.39
S&P 500 (EE.UU)	2 438	0.16	1.41	8.91
FTSE (Inglaterra)	7 424	-0.20	-1.21	3.94
DAX (Alemania)	12 733	-0.47	0.72	10.91
NIKKEI (Japón)	20 133	0.11	1.97	5.33
SHANGAI (China)	3 158	0.33	3.06	1.75

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1194	0.38	-0.04	-0.22	6.44
YEN Japonés (¥/\$)	111.28	-0.04	0.36	-0.19	-4.86
LIBRA (\$/£)	1.272	0.28	-0.51	-1.96	3.06
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.969	-0.26	-0.41	-0.38	-4.88
YUAN Chino (¥/\$)	6.837	0.03	0.38	-0.78	-1.56

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, cedió un mínimo 0.01%, mientras que sus otras dos referencias terminaron con ganancias. Los operadores del parque neoyorquino protagonizaron otra sesión volátil marcada por el petróleo y los bancos, y aunque en la recta final trataron de cerrar en positivo, no pudieron evitar que su principal referencia acabara en rojo, aunque fuera por la mínima. Al final los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del de materias primas (0.73%), el energético (0.71%), el tecnológico (0.54%) o el industrial (0.41%) y los descensos del de telecomunicaciones (-0.10%) o el financiero (-0.03%). Visa (1.73%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Boeing (1.40%), Microsoft (1.35%), Nike (0.86%), Cisco Systems (0.78%), Exxon Mobil (0.65%), Chevron (0.53%), Apple (0.45%), Procter & Gamble (0.44%) o Coca-Cola (0.40%). Al otro lado encabezó las pérdidas Home Depot (-2.68%) por delante de Goldman Sachs (-1.17%), Walmart (-0.90%), UnitedHealth (-0.67%), Travelers (-0.51%), Intel (-0.49%), DuPont (-0.43%), IBM (-0.19%) o JPMorgan Chase (-0.18%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió hoy frente al euro y ante el resto de divisas importantes después de declaraciones de varios miembros de la Reserva Federal de EEUU (Fed) sobre las medidas que podría aplicar en un futuro. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1194 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8935 euros. La moneda estadounidense también bajó frente a la japonesa, con un cambio de 111.28 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo y el peso mexicano, pero avanzó frente al dólar canadiense. El dólar registró un descenso generalizado tras la influencia de comentarios de varios miembros de la Fed, como el director del Banco Central en St Louis, James Bullard, que hoy volvió a hablar, por segundo día consecutivo, sobre la influencia negativa que podría tener la subida de los tipos de interés programada en lo que queda del año.

	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



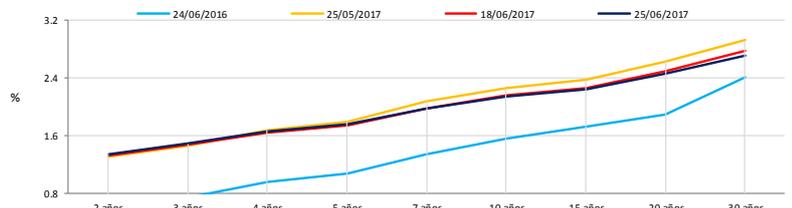
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 256.8	1 250.5	6.3	3.1	-2.0	104.5
Plata (\$/oz)	16.7	16.6	0.2	0.0	-0.5	0.8
Cobre (\$/TM)	5 780.5	5 723.5	57.0	141.5	118.0	257.5
Zinc (\$/TM)	2 704.0	2 697.3	6.8	191.8	79.0	146.3
Estaño (\$/TM)	19 290.0	19 335.0	-45.0	-505.0	-1 236.0	-1 915.0
Plomo (\$/TM)	2 213.0	2 186.0	27.0	122.0	164.3	213.5
Aluminio (\$/TM)	1 857.3	1 861.3	-4.0	1.3	-85.3	153.3
Molibdeno (\$/lb)	7.4	7.4	-	0.1	-1.0	0.8
WTI (\$/barril)	42.8	42.5	0.3	-1.9	-8.3	-10.9
Brent (\$/barril)	45.2	44.7	0.5	-1.5	-8.2	-10.2

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	15	56
3 Años	1.48	-0	3	56
5 Años	1.76	-0	-17	50
10 Años	2.14	-0	-30	40
15 Años	2.24	0	-33	33
20 Años	2.45	0	-34	37
30 Años	2.72	-0	-35	16

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

Anaís Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe