

Mercado Nacional y Regional

26 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión de hoy con marginales avances, impulsada por las ganancias de acciones de los sectores consumo masivo y construcción. El índice general subió 0.01% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.21%. En la jornada se negociaron S/ 75.8 (US\$ 23.2 millones) en 331 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas de las que 19 subieron, 13 bajaron y 17 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Scotiabank Perú (5.15%), Gold Miners ETF (3.95%), Unión Andina de Cementos (2.08%), Banco de Crédito (1.96%) y Alicorp (1.60%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Red Eagle Mining (-30.27%), Explosivos (-9.09%), Minera IRL (-6.98%), Minera Poderosa (-4.68%) e Interbank (-3.95%). Los índices sectoriales que crecieron fueron: consumidor (1.08%), industrial (0.92%) y construcción (0.88%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 079	0.01	0.04	3.29
Lima (ISBVL)	23 728	0.21	-2.91	0.63
Bogotá (IGBC)	10 628	0.00	-1.20	5.17
Buenos Aires (MERVAL)	21 297	1.10	-3.81	25.88
México (IPC)	49 166	0.38	-1.03	7.72
Santiago (IPSA)	4 766	0.00	-2.46	14.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 188	1.80	-2.96	3.26

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Solo un proyecto de cobre se construye actualmente en el Perú

El tipo de cambio se apreció en línea ante un recorte de las posiciones en dólares de algunos bancos luego que débiles datos de la economía de Estados Unidos reforzaron las apuestas de que el alza de sus tasas de interés será gradual. El sol avanzó un 0.09 % a 3.253 unidades por dólar frente a las 3.256 soles del cierre del viernes, con negocios por US\$ 234 millones (Datatec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.07% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, si bien el Perú dispone de 13 grandes proyectos de cobre en distintas fases, solo uno está en ejecución. Es el caso de la ampliación de Toquepala (Southern), cuyas obras están al 58% y operaría desde el segundo trimestre del 2018, indicó Scotiabank. Así, con una inversión total de US\$ 1.200 millones, dicho proyecto permitirá incrementar en 100.000 TM la producción de cobre y en 3,100 TM la de molibdeno. "Para el 2019, estimamos que la producción (nacional) de cobre se incrementa a 2.6 millones de toneladas (+4%) debido, principalmente, al aporte de Toquepala (Southern)", anotó Erika Manchego, analista de dicha entidad financiera. Sin embargo, proyectó que la producción se mantendrá estable o podría inclusive caer a partir del 2020, ante el agotamiento de algunas minas. Dicha situación, dijo, podría ser revertida por Magistral (Ancash) de Milpo y Mina Justa (Ica) de Minsur. De cumplirse los plazos, la primera etapa de Magistral se ejecutaría en el 2018 y culminar en dos años. En tanto, la decisión sobre Mina Justa se tomaría en el 2018 y, de ser positiva, su construcción tomaría dos años, con lo cual empezaría a operar en el 2020.

Morosidad de créditos aumenta en 12 de las 16 instituciones bancarias en el último año

El ajuste en las políticas de crédito que los bancos vienen aplicando en los últimos meses obedece principalmente a que, en un contexto de débil crecimiento económico, buscan evitar un mayor deterioro de su cartera. Y es que la morosidad bancaria viene mostrando una marcada tendencia al alza para la mayoría de instituciones. Así, al cierre de mayo, en 12 de los 16 bancos el índice de morosidad aumentó respecto de un año atrás, según estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Para el sistema bancario este índice subió a 3.15%, su mayor nivel en 12 años. Si bien la cobertura de la banca, mediante provisiones, para la cartera atrasada se mantiene en niveles altos (152.5% a abril), el Banco Central de Reserva (BCR) advierte que tal nivel de provisiones se concentra en los bancos más grandes, pues el resto de instituciones ya han usado la mayor parte de dichas reservas. Como correlato de esta mayor morosidad, la rentabilidad de los bancos se ha reducido, señala el BCR. En el periodo de análisis, la rentabilidad patrimonial pasó de 20.6% a 18.9%. En 12 de las 16 entidades bajó este indicador. Al cierre de mayo, las utilidades bancarias totalizaron S/ 2.925 millones, nivel similar al de hace un año. El estancamiento en las ganancias de los bancos se explica por el casi nulo crecimiento de los ingresos financieros (0.5%), que fue compensado con la reducción de los gastos (-4.5%). Así, los ingresos por créditos directos apenas subieron 1.2% anual (S/ 116.3 millones), mostrando desaceleración con relación al 2016, cuando se expandían 14.5%. Por el lado de los gastos, el aumento de las obligaciones con el público (intereses por depósitos) fue atenuado por la disminución de los adeudos y obligaciones financieras.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	336	339	331	325	
Argentina	414	419	411	418	B
Brasil	290	294	289	283	BB
Colombia	204	206	201	202	BBB
Chile	132	134	132	133	AA-
Ecuador	731	746	713	658	-
México	199	202	193	193	BBB+
Panamá	151	154	146	147	BBB
<b>Perú</b>	<b>141</b>	<b>143</b>	<b>134</b>	<b>131</b>	<b>A-</b>
Uruguay	198	201	192	205	BBB-
Venezuela	2 517	2 530	2 504	2 189	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	-0.09	-0.40	-0.67	-3.07
Real Brasileño	3.30	-1.37	0.43	1.12	1.28
Peso Mexicano	17.87	-0.77	-0.49	-3.49	-13.79
Peso Chileno	660.97	-0.07	-0.08	-1.66	-1.41
Peso Argentino	16.31	0.77	1.02	1.88	2.71
Peso Colombiano	3 021.02	-0.08	1.52	3.78	0.63

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

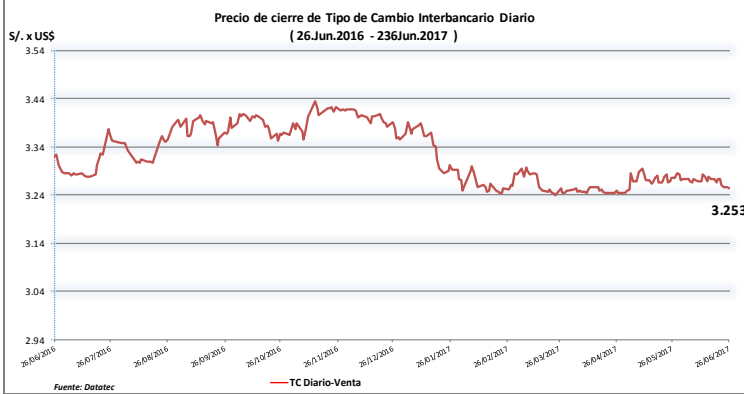
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.38	5.35	5.38	6.38	3.06	2.99	3.06	1.90
Microempresas	36.28	36.31	36.28	34.87	19.85	19.91	19.85	16.50
Consumo	45.98	46.20	45.98	43.40	33.63	33.66	33.63	32.49
Hipotecario	8.55	8.54	8.55	9.05	6.10	6.10	6.10	6.53

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.43	0.42	0.43	0.40	0.18	0.18	0.18	0.17
Plazo	3.93	3.92	3.93	4.77	0.67	0.67	0.67	0.28
CTS	2.70	2.60	2.70	2.82	1.12	1.10	1.12	1.36

Fuente: SBS

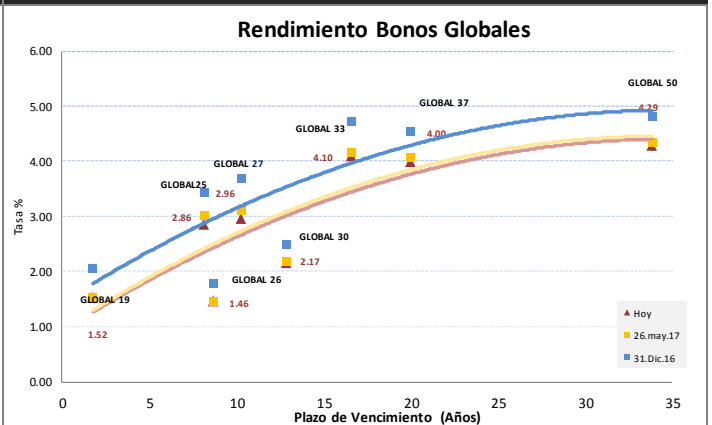
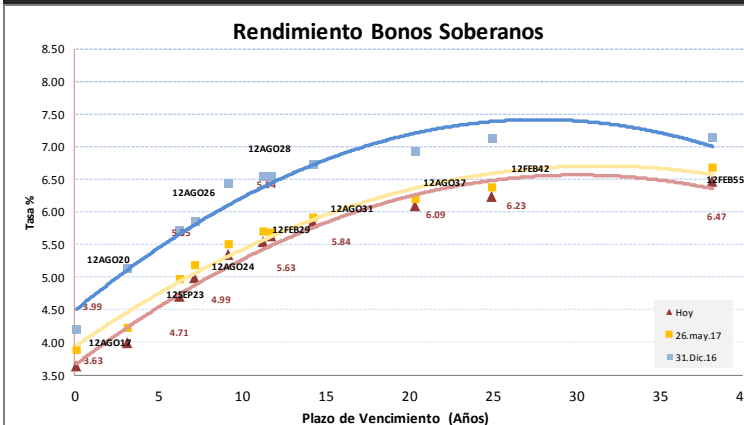
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ranking de utilidades de bancos al cierre de mayo

Utilidades	Utilidades		Var. (%)	Morosidad	
	may-17	may-16		may-17	may-16
BCP	1,201.9	1,227.5	-2.1	2.9	2.8
BVVA Continental	549.3	525.9	4.5	3.1	2.4
Scotiabank	486.3	468.2	3.9	3.3	3.3
Interbank	347.1	362.8	-4.3	2.9	2.7
Mibanco	122.7	104.3	17.6	4.7	4.8
Citibank	58.7	45.5	29.1	1.8	0.0
Banbif	37.0	42.5	-13.1	2.7	2.2
Falabella	32.2	44.7	-27.9	6.7	5.0
Santander	26.5	26.8	-1.2	0.7	0.6
Ripley	21.7	27.4	-20.5	3.1	2.0
Banco GNB	18.2	24.3	-25.0	2.4	2.0
Comercio	14.6	13.3	9.1	3.7	3.5
Financiero	5.2	15.4	-66.3	4.6	3.9
Cencosud	5.0	0.1	-	6.4	5.6
Azteca	1.2	3.3	-65.3	9.6	11.2
Deutsche Bank	-	-8.4	-	-	-
Banco ICBC	-2.5	-5.6	-	0.0	2.6
<b>Total banca</b>	<b>2,925.2</b>	<b>2,918.2</b>	<b>0.2</b>	<b>3.15</b>	<b>2.86</b>

Fuente: SBS



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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las bolsas de Asia subían el lunes por el optimismo sobre el crecimiento global, mientras que el dólar se debilitaba luego de que una perspectiva moderada de inflación en Estados Unidos planteó dudas sobre los planes de la Reserva Federal para subir las tasas de interés. El índice MSCI de acciones asiáticas fuera de Japón se fortaleció un 0.4 por ciento. En Japón, el índice Nikkei de la bolsa de Tokio avanzó un 0.1 por ciento. En China, el referencial CSI300 de las principales acciones que cotizan en Shanghai y Shenzhen repuntaba un 1.2 por ciento para tocar su nivel más alto en casi un año y medio, después de que el jefe de MSCI dijo que podría elevar su ponderación de los valores del país. La perspectiva de un sólido crecimiento económico mundial ha mantenido vivo el optimismo de los inversores respecto a las acciones globales, aún cuando algunos mercados, incluyendo Wall Street, han desacelerado su carrera meteórica debido a las altas valoraciones. Los precios de las acciones también han sido apoyados por unas políticas monetarias relativamente laxas en el mundo desarrollado, en momentos en que el Banco de Japón y el Banco Central Europeo siguen bombeando fondos. La Reserva Federal de Estados Unidos está ajustando gradualmente su política monetaria, pero los inversores piensan que el ritmo de las subidas de las tasas de interés será mucho más lento de lo que los funcionarios desean, debido a la inflación moderada en el país.

Los nuevos pedidos y los envíos de bienes de capital clave fabricados en Estados Unidos disminuyeron en mayo, lo que sugiere una pérdida de impulso en el sector manufacturero en la mitad del segundo trimestre. El Departamento de Comercio dijo el lunes que los pedidos de bienes fuera del sector de defensa y excluyendo aeronaves, un indicador seguido de cerca para detectar planes de gastos de las empresas, cayeron 0.2 por ciento. Los pedidos de los llamados bienes de capital subyacentes de abril fueron revisados al alza para mostrar un aumento del 0.2 por ciento, tras un reporte inicial de un aumento de 0.1 por ciento. En tanto, los envíos de bienes de capital subyacentes retrocedieron 0.2 por ciento en mayo, tras subir 0.1 por ciento en abril. Estos envíos son usados para calcular el gasto en equipamiento en la medición del producto interno bruto (PIB) del Gobierno. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que los pedidos de bienes de capital subyacentes subieran 0.3 por ciento el mes pasado. Los pedidos de bienes duraderos generales, ítems que van desde tostadoras a aviones fabricados para durar tres años o más, cayeron 1.1 por ciento el mes pasado, tras retroceder 0.9 por ciento en abril.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 410	0.07	1.56	8.33
NASDAQ (EE.UU)	6 247	-0.29	0.60	16.05
S&P 500 (EE.UU)	2 439	0.03	0.96	8.94
FTSE (Inglaterra)	7 447	0.31	-1.34	4.26
DAX (Alemania)	12 771	0.29	1.34	11.23
NIKKEI (Japón)	20 153	0.10	2.37	5.44
SHANGAI (China)	3 185	0.87	2.42	2.64

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 0.07% impulsado por los grandes bancos, mientras que el índice Nasdaq bajó un 0.29% arrastrado por el sector tecnológico. Los operadores del parque neoyorquino protagonizaron una sesión volátil de avances y retrocesos en la que estuvieron pendientes del precio del petróleo en los mercados internacionales así como la evolución del sector tecnológico y los grandes bancos. Al final los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del financiero (0.39%), el de materias primas (0.18%), el industrial (0.09%) y el energético (0.04%) y los descensos del tecnológico (-0.53%) y el sanitario (-0.16%). Goldman Sachs (1.50%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Walt Disney (1.16%), American Express (0.90%), Walmart (0.88%), Nike (0.81%), Verizon (0.79%), IBM (0.73%), Cisco Systems (0.47%), JPMorgan (0.44%) o Coca-Cola (0.40%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Boeing (-1.10%) por delante de Microsoft (-0.95%), Microsoft (-0.95%), Chevron (-0.82%), Exxon Mobil (-0.45%), McDonald's (-0.44%), Pfizer (-0.38%), Visa (-0.38%), Merck (-0.36%) e Intel (-0.35%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1182	-0.11	0.30	-0.01	6.32
YEN Japonés (¥/\$)	111.86	0.52	0.30	0.48	-4.36
LIBRA (\$/£)	1.272	0.04	-0.11	-0.63	3.10
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.972	0.32	-0.34	-0.17	-4.57
YUAN Chino (¥/\$)	6.841	0.07	0.32	-0.21	-1.50

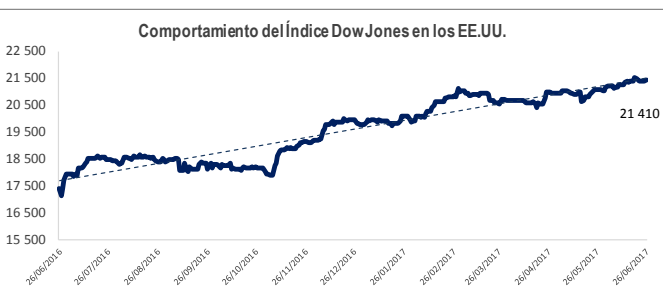
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió hoy frente al euro y cerró mixto ante el resto de divisas importantes a pesar de la publicación del informe sobre bienes duraderos de mayo, que indicó una caída en la demanda por segundo mes consecutivo. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1182 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8943 euros. La moneda estadounidense también subió frente a la japonesa, con un cambio de 111.86 yenes por dólar, así como ante el franco suizo, pero retrocedió ante el dólar canadiense, la libra esterlina y el peso mexicano. El dólar sufrió retrocesos a lo largo de la jornada tras conocerse que la demanda de bienes duraderos bajó un 1.1% en mayo respecto al mes anterior, la caída más grande en medio año. Sin embargo, el dólar consiguió recuperarse a última hora, algo que los expertos achacan a un discurso que pronunciará mañana la directora de la Reserva Federal de EEUU (Fed), Janet Yellen.

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

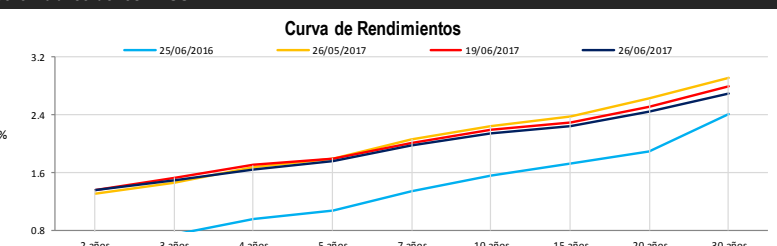
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.  
1.Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011. (\*) Proyección



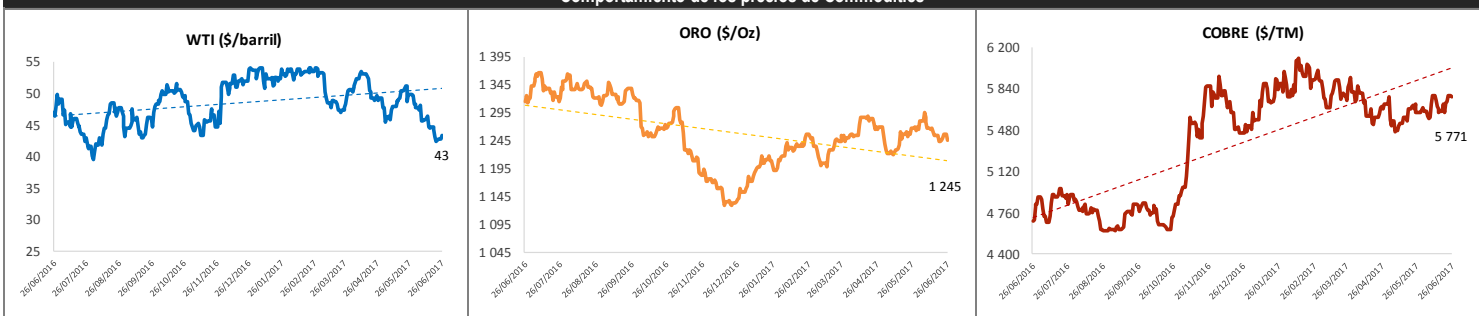
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 244.7	1 256.8	-12.0	1.3	-22.2	92.5
Plata (\$/oz)	16.6	16.7	-0.1	0.1	-0.7	0.7
Cobre (\$/TM)	5 771.3	5 780.5	-9.3	68.5	133.3	248.3
Zinc (\$/TM)	2 717.0	2 704.0	13.0	172.3	86.0	159.3
Estaño (\$/TM)	19 360.0	19 290.0	70.0	-315.0	-1 198.0	-1 845.0
Plomo (\$/TM)	2 238.8	2 213.0	25.8	131.8	134.0	239.3
Aluminio (\$/TM)	1 855.0	1 857.3	-2.3	-19.5	-93.8	151.0
Molibdeno (\$/lb)	7.4	7.4	-	0.1	-1.0	0.8
WTI (\$/barril)	43.4	42.8	0.6	-0.8	-6.4	-10.3
Brent (\$/barril)	45.4	45.2	0.3	-0.9	-6.3	-10.0

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.36	1	16	72
3 Años	1.48	0	3	74
5 Años	1.76	0	-17	68
10 Años	2.14	-0	-31	58
15 Años	2.24	0	-33	51
20 Años	2.44	-2	-36	55
30 Años	2.70	-2	-37	29



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.