

Mercado Nacional y Regional

28 de junio de 2017

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores negativos por segunda sesión consecutiva afectada por las pérdidas de acciones de los sectores industria y minería. El índice general bajó 0.38% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado disminuyó en 0.32%. En la jornada colizaron acciones de 49 empresas de las que 22 subieron, 22 bajaron y 5 se mantuvieron estables. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Hudbay Minerals (8.41%), Austral Group (6.67%), Emerging Markets Minimum Volatility ETF (5.55%), Inversiones Centenario (4.28%) y Minera Atacocha clase B (3.85%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Red Eagle Mining (-10.87%), Minera IRL (-7.50%), Falabella Perú (-4.35%), Unión Andina de Cementos (-3.67%) y Refinería La Pampilla (-3.04%). Los índices sectoriales que crecieron fueron: eléctrico (0.33%) y servicios (0.34%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 017	-0.38	-0.83	2.89
Lima (ISBVL)	23 809	-0.32	-2.74	0.98
Bogotá (IGBC)	10 763	0.94	0.06	6.50
Buenos Aires (MERVAL)	21 394	0.79	-4.27	26.46
México (IPC)	49 340	0.51	-0.22	8.10
Santiago (IPSA)	4 747	-0.26	-2.93	14.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 018	0.56	-2.73	2.97

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Bancos tendrán que eliminar trabas para prepago de toda deuda

El tipo de cambio cerró en un mínimo de dos meses por recorte de las posiciones en dólares de bancos ante el vencimiento de contratos a futuro y certificados de depósitos locales, en medio de una caída global del billete verde. El dólar cayó un 0.31%, a S/ 3.246 unidades por dólar, su mejor nivel desde las S/ 3.244 por dólar del 28 de abril del 2017. Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.28% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datafe).

Por otro lado, una de las cosas que mayor malestar causa a los usuarios del sistema financiero son las barreras que enfrentan al momento en que quieren hacer un pago anticipado de su deuda o cancelar una tarjeta de crédito. Ello ocasiona que se sientan 'atrapados' en un producto u obligación financiera de la que se quieren deshacer. Y es que hay instituciones financieras que obstaculizan el prepago de la deuda de sus clientes pese a que, según la norma vigente, los deudores no deberían tener ninguna limitación para hacerlo. Tal irregularidad forma parte de las malas prácticas del mercado financiero detectadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y que se buscará frenar con la nueva reglamentación de gestión de conducta de mercado, adelantó Mariela Zaldívar, superintendente adjunta de la SBS. Así, dijo, la persona podrá hacer pagos anticipados (prepagos) de cualquier tipo de deuda sin que se le coloque ninguna barrera, resaltó.

Menor demanda de consumidores influye en la caída de los precios

El índice de precios al consumidor (IPC) de junio en Lima Metropolitana fue negativo en 0.16%. Así, es el tercer mes consecutivo en que se registra una baja en los precios, según INEI. El resultado del mes pasado se explicó, en parte, por la reducción de precios que registró un grupo de consumo: alimentos y bebidas (-0.45%). Para César Peñaranda, director ejecutivo del Ideep de la CCL, después que los precios fueran afectados por el impacto del fenómeno de El Niño (en marzo la inflación en Lima fue de 1.30%), en los siguientes meses se han ido 'acomodando' las cifras. Además, la débil demanda interna ha empujado hacia abajo los números. Aún así, como se ha visto entre abril y junio, la tasa está retornando lentamente a terreno positivo. Según Peñaranda, para los siguientes meses se espera que los precios suban, pero a un bajo ritmo justamente por efecto de la menor demanda interna. Estimó que el Perú registraría un crecimiento de solo 2.3% este año y la demanda estaría por debajo de la proyección del PBI. "Debido a la demanda interna -tanto por la caída de la inversión, como por el menor consumo privado-, los precios se van a estar moviendo muy lentamente. Ya no con tasas negativas, pero sí a tasas positivas bajas", explicó. Con ello, como ya lo ha anunciado el BCR, la proyección hacia fin de año es que los números se ubiquen dentro del rango mela. Además, indicó, no hay mayores cambios en el dólar. Por lo tanto, el componente importado se mantiene a favor de una inflación baja.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Emb+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	333	335	343	327	
Argentina	430	421	431	418	B
Brasil	289	298	302	286	BB
Colombia	204	204	213	199	BBB
Chile	131	130	133	133	AA-
Ecuador	711	705	750	658	-
México	192	196	204	195	BBB+
Panamá	148	149	155	147	BBB
Perú	137	138	142	132	A-
Uruguay	192	196	202	206	BBB-
Venezuela	2 477	2 487	2 515	2 205	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	-0.31	-0.82	-1.16	-3.28
Real Brasileño	3.28	-1.04	-1.68	0.70	0.75
Peso Mexicano	17.85	-0.75	-2.12	-3.37	-13.87
Peso Chileno	662.77	0.09	-0.38	-1.77	-1.14
Peso Argentino	16.42	0.13	1.19	2.74	3.38
Peso Colombiano	3 018.94	-0.35	-1.28	3.69	0.56

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	5.36	5.36	5.36	6.38	2.45	2.45	1.90	
Microempresas	36.19	36.19	36.19	34.87	20.02	20.02	16.50	
Consumo	45.89	45.89	45.89	43.40	33.60	33.60	32.49	
Hipotecario	8.54	8.54	8.54	9.05	6.14	6.14	6.53	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.46	0.46	0.46	0.40	0.19	0.19	0.17	
Plazo	3.93	3.93	3.93	4.77	0.67	0.67	0.28	
CTS	2.96	2.96	2.96	2.82	1.15	1.15	1.36	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

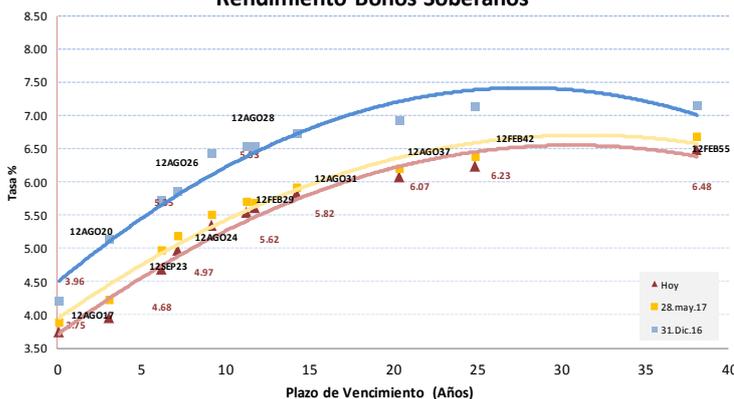


Variación de los índices de precios (Junio 2017)

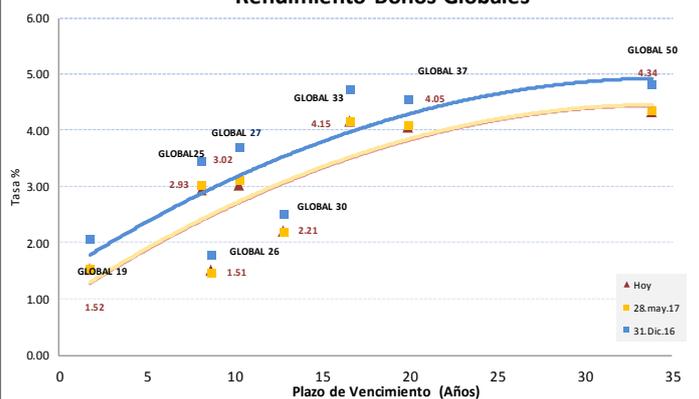
Índice de precios	Junio 2017	Ene - Jun 2017	Jul 16 - Jun 17
Al consumidor a nivel nacional	-0.14	1.16	3.02
Al consumidor de Lima Metropolitana	-0.16	1.02	2.73
Al por mayor a nivel nacional	-0.13	-0.70	1.43
Maquinaria y equipo	0.07	-2.68	-1.18
Materiales de construcción	0.10	0.60	0.94

Fuente: INEI

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Lozano Ramos
mlozano@bna.com.pe

Mercado Internacional

28 de junio de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El banco central de China se abstendrá de realizar más ajustes en la política monetaria e incluso podría aliviarla en los próximos meses, ya que el proceso de desapalancamiento amenaza el crecimiento económico y la creación de empleo antes de una reorganización del Partido Comunista, dijeron fuentes. Mayores costos de financiación a corto plazo, generados por más controles de los créditos riesgosos, han empezado a afectar a la economía real, una amenaza para la estabilidad antes del Congreso del Partido Comunista de este año, en el que el presidente Xi Jinping espera consolidar su liderazgo. El desafío es contener los riesgos de una deuda excesiva y controlar la actividad bancaria sin poner en peligro la meta de crecimiento de alrededor del 6.5 por ciento. La experiencia previa sugiere que la expansión económica será la prioridad. Las autoridades chinas han estado intensificando los requerimientos a los bancos en el primer trimestre, para intentar controlar los riesgos de un enorme nivel de endeudamiento y de una burbuja de precios en el mercado inmobiliario. El banco central chino también subió las tasas durante los primeros tres meses del año, incluida una alza justo después de que la Reserva Federal de Estados Unidos aumentó los tipos en marzo, un esfuerzo que los analistas creen que Pekín hizo para contener la presión sobre el yuan por salidas de capitales. Muchos analistas esperan que los costos de endeudamiento hayan trepado más en el segundo trimestre, a pesar de que el PBOC inyectó mucha liquidez para evitar escasez a fin de junio y no siguió a la Fed tras su aumento de tasas este mes. El Gobierno chino mantendrá el clima regulatorio más estricto debido al foco en reducir la enorme generación de deuda, pero algunas fuentes dijeron que los bancos más pequeños podrían obtener cierto alivio para respaldar la actividad local.

La Reserva Federal aprobó los planes de los 34 bancos más grandes de Estados Unidos para utilizar capital extra en la recompra de acciones, pagar dividendos y otros propósitos que no sean para cobertura contra una posible catástrofe. La Fed informó el miércoles que los 34 bancos superaron la segunda y más dura parte de su prueba de solvencia anual, mostrando que mucho de los mayores prestamistas no sólo han aumentado los niveles de capital adecuado, sino que también mejoraron sus procedimientos de gestión de riesgos. Un banco, Capital One Financial Corp, debe reenviar su esquema para finales de año, aunque mientras tanto el banco central igual le permitirá avanzar con su plan de capital. El gobernador de la Fed Jerome Powell, quien lidera el área regulatoria del banco central, dijo que el proceso "ha motivado a todos los mayores bancos a alcanzar saludables niveles de capital y mejorar sustancialmente sus procesos de planificación de capital". Los planes de los bancos sobre cómo utilizarán su dinero extra no serán conocidos hasta que ellos mismos hagan sus propios anuncios. La decisión marca una significativa victoria para el sector bancario, que ha trabajado por años para recuperar su posición tras la crisis financiera del 2007-2009. La aprobación también podría percibirse como una divisoria de aguas para Wall Street, ansioso por ver una regulación más ligera de parte de las autoridades en Washington.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 455	0.68	1.78	8.56
NASDAQ (EE.UU)	6 234	1.43	0.39	15.81
S&P 500 (EE.UU)	2 441	0.88	1.03	9.02
FTSE (Inglaterra)	7 388	-0.63	-2.12	3.43
DAX (Alemania)	12 647	-0.19	0.15	10.16
NIKKEI (Japón)	20 130	-0.47	2.28	5.32
SHANGAI (China)	3 173	-0.56	2.03	2.24

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con fuertes ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió 0.68% después de que el Banco Central Europeo (BCE) matizara unas palabras de su presidente sobre los estímulos. Los operadores del parque neoyorquino apostaron decididamente por las compras durante toda la jornada después de que el BCE tratara de matizar hoy unas palabras pronunciadas este martes por su presidente, Mario Dragui. Al final casi todos los sectores cerraron al alza, como el de materias primas (1.67%). Le siguieron el sector financiero (1.29%), el tecnológico (1.24%), el industrial (0.87%) o el energético (0.75%), mientras que cerró en rojo el de empresas de servicios públicos (-0.42%). Caterpillar (2.42%) lideró las ganancias entre la gran mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de JPMorgan Chase (2.01%), Intel (1.63%), Apple (1.46%), Visa (1.40%), Walt Disney (1.38%) y Goldman Sachs (1.33%). También subieron más de un punto porcentual American Express (1.07%) y Cisco Systems (1.01%), mientras que sólo bajaron Johnson & Johnson (-0.88%), Merck (-0.58%), General Electric (-0.48%), Procter & Gamble (-0.27%) y Pfizer (-0.06%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.1378	0.34	1.88	1.92	8.19
YEN Japonés (¥/\$)	112.30	-0.04	0.83	0.93	-3.98
LIBRA (£/€)	1.293	0.87	2.01	0.67	4.75
FRANCO Suizo (f/\$)	0.960	-0.08	-1.33	-1.85	-5.83
YUAN Chino (¥/\$)	6.800	-0.19	-0.43	-0.81	-2.09

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió hoy terreno ante el euro y frente al resto de las divisas importantes en una jornada marcada por la subida de otras monedas por anuncios de bancos centrales de varios países que indican un alejamiento de programas de estímulo económico. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1378 dólares mientras que por un dólar se cambiaba a 0.8789 euros. La moneda estadounidense retrocedió también frente a la japonesa, con un cambio de 112.30 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. La caída del "billete verde" se produce con la importante subida de divisas de varios países después de que los bancos centrales de Europa, el Reino Unido y Canadá dieran pistas que indican a una mejora económica generalizada.

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.
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

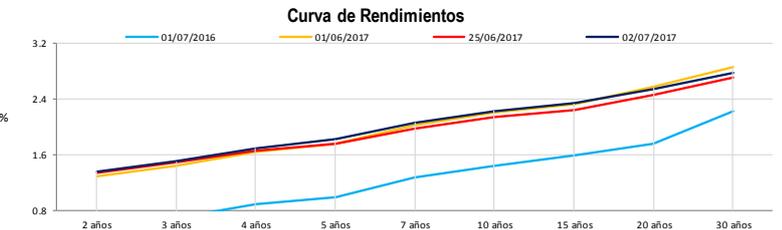


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 249.3	1 247.1	2.1	2.7	-20.3	97.0
Plata (\$/oz)	16.8	16.7	0.1	0.3	-0.6	0.9
Cobre (\$/TM)	5 866.5	5 838.0	28.5	149.0	228.5	343.5
Zinc (\$/TM)	2 735.0	2 747.3	-12.3	103.5	104.0	177.3
Estaño (\$/TM)	19 580.0	19 390.0	190.0	-45.0	-978.0	-1 625.0
Plomo (\$/TM)	2 283.8	2 272.8	11.0	120.3	179.0	284.3
Aluminio (\$/TM)	1 891.0	1 876.8	14.3	33.3	-57.8	187.0
Molibdeno (\$/lb)	7.4	7.4	-	0.1	-1.0	0.8
WTI (\$/barril)	44.7	44.2	0.5	2.4	-5.1	-9.0
Brent (\$/barril)	47.0	45.7	1.3	2.8	-4.8	-8.4

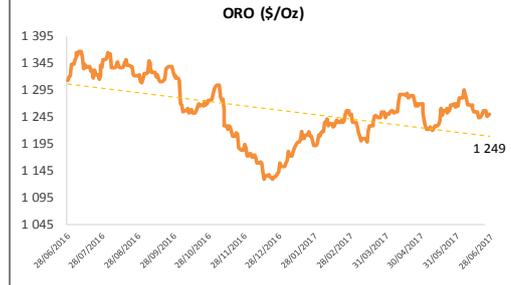
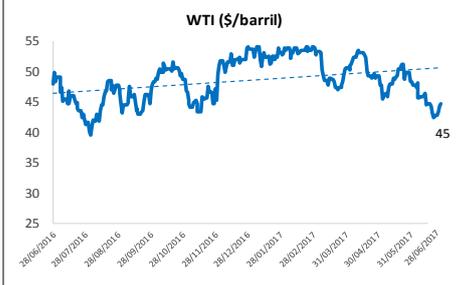
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.36	-2	17	74
3 Años	1.51	-2	5	79
5 Años	1.82	-1	-11	81
10 Años	2.23	2	-22	76
15 Años	2.33	3	-24	61
20 Años	2.54	3	-26	74
30 Años	2.78	3	-28	51



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.