

Mercado Nacional y Regional

29 de agosto de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) culminó la jornada de hoy con resultados mixtos, afectada por las pérdidas de acciones de los sectores de minería y electricidad. Los negocios en el mercado de renta variable crecieron 18% con relación a la víspera, impulsados por las operaciones con acciones de la comercializadora de maquinarias Ferreyr. Al cierre de la sesión el índice general perdió 0.15% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.04%. En la jornada se cotizaron acciones de 45 empresas, de las que 16 subieron, 17 bajaron y 12 se mantuvieron estables; con negocios por S/ 52.2 millones (US\$ 16.1 millones) en 798 operaciones. A nivel de las empresas las acciones que más subieron fueron de Telefónica (4.29%), Panoro Minerals (3.0%), Graña y Montero (2.27%), Luz del Sur (2.0%) y Minera Atoacocha clase B (1.60%). Al otro lado las acciones que bajaron fueron de PPX Mining (-8.82%), Red Eagle Mining (-4.35%), Minera IRL (-3.49%), Enel Generación Perú (-2.11%) y Corporación Aceros Arequipa (-1.92%). Los índices sectoriales que más subieron fueron: construcción (0.62%) e industrial (0.44%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	17 608	-0.15	4.46	13.11
Lima (ISBVL)	25 767	0.04	3.64	9.28
Bogotá (IGBC)	10 931	0.34	-0.75	8.16
Buenos Aires (MERVAL)	23 444	-0.16	8.09	38.57
México (IPC)	51 314	0.09	0.20	12.42
Santiago (IPSA)	5 163	-0.16	1.71	24.37
Sao Paulo (IBOVESPA)	71 330	0.44	8.91	18.43

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio venta / Ya hay más personas con depósitos a plazo en cajas que en los bancos

El tipo de cambio se depreció al cierre de la jornada, por un aumento de posiciones en dólares de bancos tras compras previas del Banco Central en el mercado y una demanda de divisas de inversores extranjeros en un escenario de aversión global al riesgo. Al final de la sesión la moneda peruana cerró en 3.240 unidades por dólar, con negocios por US\$ 388.6 millones (Datalec). Con el resultado de la sesión, la moneda local acumula una apreciación del 3.46% en el año. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, las cajas municipales se consolidan como las entidades financieras con mayor crecimiento en la captación de ahorros de largo plazo en el país. Las personas que cuentan con un depósito a plazo en el sistema financiero superaron los 1.1 millones a julio, número que representa un incremento de 13.6% (140,000) respecto a igual mes del año pasado, según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). De ese total, 671,952 (57.6%) son depositantes en cajas municipales, un número mayor a los 427,261 (36.6%) que registran los bancos. En las entidades financieras hay 49,430 personas con depósitos a plazo, mientras que en las cajas rurales, otras 17,866. En los últimos años, las entidades ediles vienen ganando terreno en la captación de nuevos depositantes de largo plazo, sobre todo entre las personas con excedentes más pequeños. Los bancos, pese a tener menos depositantes de este tipo de ahorro, atesoran S/ 22,082 millones, frente a los S/ 9,315.9 millones que guardan las cajas municipales. La confianza del público en las cajas municipales aumentó en los últimos años y es una de las razones que explican el incremento en el número de sus depositantes, manifestó Pedro Chunga, presidente de Caja Piura. A ello se suman las atractivas tasas de interés que pagan las instituciones ediles por los depósitos a plazo, sobre todo en soles. La tasa de interés promedio anual de las cajas municipales para los depósitos en soles a un plazo de entre 181 y 360 días, fue de 5.76% a fines de julio. En los bancos, en ese mismo mes dicha tasa fue de 3.94%, es decir, casi dos puntos porcentuales menos que en las entidades ediles.

Ejecutivo plantea destinar 27.7% del gasto a educación y a salud

En los últimos meses, maestros y profesionales de la salud han salido a las calles para pedir, entre otras solicitudes, un aumento en los recursos destinados a educación y salud (por ejemplo, para el incremento de los salarios). En este contexto, el Ejecutivo presentó al Congreso el proyecto de ley de presupuesto del sector público para el año fiscal 2018. ¿Cuánto destinará a estos dos sectores? Pues, según se detalla, sería el 27.7% de los recursos totales para el próximo año. Por ejemplo, se otorgarán S/ 27,430 millones a la educación, es decir el 17.5% del total (S/ 157,158 millones). Además, este presupuesto representaría un alza de 5% respecto al 2017, según el ministro de Economía, Fernando Zavalta. Asimismo, el 10.2% del presupuesto total se destinaría a salud (S/ 16,027 millones). Así, resultaría un incremento de 16% respecto a los recursos entregados a este sector en el 2017. Aun cuando el próximo año se registrará un incremento en los recursos destinados para estos sectores, la estructura (como porcentaje del presupuesto total) resultaría menor comparado con el presupuesto de apertura del 2017. De hecho, para el 2017 se destinó al sector educación S/26,181 millones, es decir un 18.4% del presupuesto total (S/142, 471 millones). En tanto, para el sector salud se entregó S/13,775 millones (9.7% del total). Así, ambos sectores representaron el 28.1% del presupuesto total contemplado para este año, el economista Luis Alberto Arias advirtió que si bien crecen los recursos para el saneamiento (29%), para la reserva de contingencia (45%), no hay variación en el gasto destinado para orden público y seguridad, ni tampoco para previsión social. Es más, los recursos para protección social, dice Arias, apenas aumentan 4%, que representa una caída como porcentaje. Igual es el caso del sector salud donde se registraría una caída como porcentaje del PBI. El presupuesto total contemplado en el proyecto de ley para el 2018 sería 10.3% mayor al alcanzado este año (presupuesto de apertura). "Un 5% sería el crecimiento normal del presupuesto. A eso hay que sumarle otro 5% que se destinará a la reconstrucción", indicó Zavalta.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	330	333	334	335	
Argentina	387	396	409	440	B
Brasil	272	273	276	271	BB
Colombia	201	201	203	198	BBB
Chile	119	119	125	126	AA-
Ecuador	640	636	638	675	-
México	185	187	189	185	BBB+
Panamá	135	137	140	137	BBB
Perú	130	131	135	130	A-
Uruguay	181	183	182	182	BBB-
Venezuela	3 153	3 131	3 063	2 959	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.06	0.06	-0.15	-3.46
Real Brasileño	3.16	-0.07	0.05	1.05	-2.78
Peso Mexicano	17.84	-0.17	1.02	0.36	-13.92
Peso Chileno	625.22	-0.49	-2.46	-4.39	-6.74
Peso Argentino	17.39	0.91	1.00	-2.30	9.48
Peso Colombiano	2 935.72	-0.40	-1.65	-2.17	-2.21

Fuente: Bloomberg - Datalec

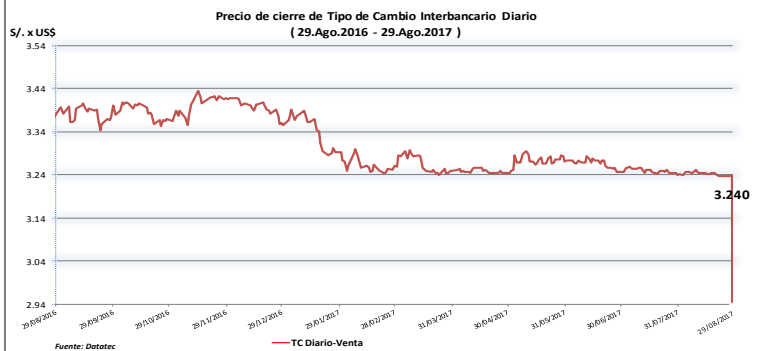
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.90	4.90	4.87	6.08	2.62	2.62	2.52	3.61
Microempresas	36.83	36.83	36.75	36.42	15.09	15.09	21.50	23.68
Consumo	48.45	48.45	47.15	43.73	33.94	33.94	33.90	31.96
Hipotecario	8.32	8.32	8.45	8.94	6.00	6.00	5.99	6.48

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.38	0.38	0.44	0.51	0.19	0.19	0.17	0.20
Plazo	3.65	3.65	3.90	4.10	0.75	0.75	0.71	0.31
CTS	3.14	3.14	3.04	3.47	1.33	1.33	1.16	1.55

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

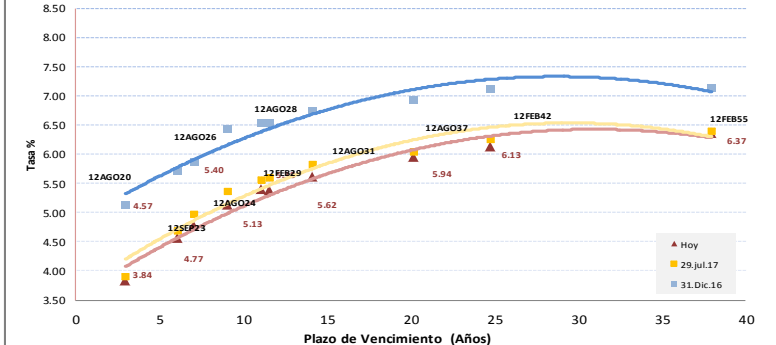


Presupuesto 2017 vs. 2018 (var %)

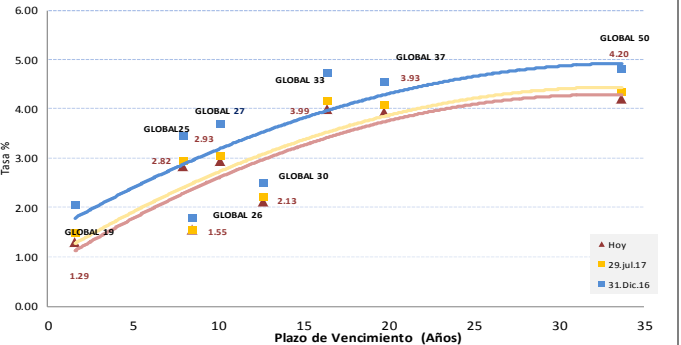
Presupuesto de apertura	2017				2018				Var. %
	Monto	Estr. %	Monto	Estr. %					
Educación	26,181	18.4	27,430	17.5	5				
Salud	13,775	9.7	16,027	10.2	16				
Tránsito	14,083	9.9	15,112	9.6	7				
Previsión social	12,614	8.9	12,604	8.0	0				
Deuda pública	11,712	8.2	11,780	7.5	1				
Orden público y seguridad	9,361	6.6	9,366	6.0	0				
Protección social	5,780	4.1	6,028	3.8	4				
Justicia	4,997	3.5	5,364	3.4	7				
Defensa y seguridad nacional	4,886	3.4	5,358	3.4	10				
Saneamiento	6,032	4.2	4,292	2.7	-29				
Agricultura	3,635	2.6	3,693	2.3	2				
Cultura y deporte	1,738	1.2	2,341	1.9	69				
TOTAL	142,472	100	157,159	100	10				

Fuente: Proyecto de Ley de presupuesto del sector público para el año fiscal 2018

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

29 de agosto de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza del consumidor estadounidense en la economía aumentó a un máximo de cinco meses en agosto, en medio de un alza del optimismo de los hogares sobre el mercado laboral, mientras los precios de las casas mejoraron en junio. Los datos conocidos el martes sugirieron que es probable que se mantenga la reciente aceleración del gasto del consumidor, al tiempo que respaldaron la sensación que el crecimiento económico mejorará en la segunda mitad del año tras un desempeño anterior más flojo. "Pese a la dosis diaria de titulares preocupantes, los consumidores tienen muchas razones para estar confiados ahora mismo. Los precios de las casas están subiendo, las acciones siguen cerca de máximos de récord y el mercado laboral continúa produciendo muchos empleos", dijo Robert Kavcic, de BMO Capital Markets en Toronto. El grupo privado Conference Board dijo que su índice de confianza del consumidor subió a una lectura de 122.9 en agosto frente al 120,0 de julio. La lectura del presente mes fue la más alta desde marzo -que con un 124,9 fue la más destacada en 16 años- y la segunda más sólida desde 2000. La solidez de la confianza es una buena señal para el gasto del consumidor, que se aceleró en el segundo trimestre tras ralentizarse al comienzo del año. También respaldó a la economía tras crecer 1,9% en la primera mitad de 2017. El dólar recorrió pérdidas frente a una cesta de destacadas monedas tras los datos. Los precios de los bonos del Tesoro presentaban pocos cambios tras subir antes por compras de refugio después que Corea del Norte lanzó un misil que sobrevoló Japón. Las acciones en Wall Street cotizaron con leves alzas. Los economistas dijeron que el optimismo de los consumidores y el ajustado mercado laboral son dos buenas razones para que la Reserva Federal suba de nuevo las tasas de interés este año pese a las preocupaciones por la persistente inflación baja. "Los consumidores parecen muy confiados en su capacidad de hallar un trabajo nuevo. También están cada vez más positivos sobre el panorama del precio de las acciones incluso aunque el mercado se mantenga cerca de récords máximos", dijo John Ryding, economista jefe de RDQ Economics en Nueva York. "La Fed ha puesto un peso significativo en la confianza del consumidor al conformar su visión sobre la economía y, desde esa perspectiva, este reporte respalda nuevos incrementos de las tasas", agregó. Un segundo informe publicado el martes mostró que el índice compuesto S&P CoreLogic Case-Shiller de precios de casas en 20 áreas metropolitanas se elevó un 5,7 por ciento en junio en una base interanual, tras un avance similar en mayo. Una aguda escasez de viviendas en el mercado y una fuerte demanda están haciendo subir los precios. Aunque este aumento está impulsando el valor para los propietarios, las ventas se están viendo afectadas por la escasez de propiedades.

El aumento de las tensiones geopolíticas llevó el martes a las bolsas europeas a mínimos en seis meses después de que el lanzamiento de un misil norcoreano provocara agitación en los mercados asiáticos. El paneuropeo STOXX 600 retrocedió un 1 por ciento, en camino a cerrar agosto como su tercer mes consecutivo de pérdidas. Los títulos de la zona euro y los "blue-chips" bajaban un 0,9 por ciento mientras que el referencial británico FTSE y el francés CAC 40 caían un 1 por ciento. Corea del Norte lanzó un misil que sobrevoló el norte de Japón, provocó una respuesta airada del Gobierno de Japón y afectó a las acciones japonesas y coreanas y al dólar estadounidense. Mientras las preocupaciones se extendían a los mercados europeos, todos los sectores caían y los únicos valores que destacaban eran las mineras de oro Randgold Resources y Fresnillo, que subían desde un 2,6 hasta un 3,2 por ciento mientras el precio del oro saltaba a un máximo en nueve meses y medio. El VSTOXX, un indicador del nerviosismo del inversor europeo, subió a un máximo en una semana. El sector de medios sufría las mayores pérdidas mientras los papeles de ProSiebensat caían hasta un 11 por ciento después de que la compañía de televisión alemana dijera que está buscando inversores para sus unidades de producción de televisión y comercio electrónico. Una revisión a la baja de Goldman Sachs también pesaba en las acciones.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 865	0.26	0.16	10.64
NASDAQ (EE.UU)	6 302	0.30	-1.14	17.07
S&P 500 (EE.UU)	2 446	0.08	-1.04	9.27
FTSE (Inglaterra)	7 337	-0.87	-0.42	2.72
DAX (Alemania)	11 946	-1.46	-1.78	4.05
NIKKEI (Japón)	19 363	-0.45	-2.99	1.30
SHANGAI (China)	3 365	0.08	3.44	8.43

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó 0,26% en una jornada marcada por las tensiones geopolíticas tras el nuevo lanzamiento de misiles de Corea del Norte. Los operadores en el parque neoyorquino protagonizaron una sesión volátil de alzas y retrocesos que estuvo marcada por las tensiones geopolíticas tras la última prueba balística del régimen de Pyongyang, que ha movlizado a la comunidad internacional. Esta vez, el misil norcoreano sobrevoló territorio japonés tras recorrer 2,700 kilómetros y cayó en aguas del Pacífico cerca de las costas niponas, lo cual ha provocado una fuerte reacción de los Gobiernos de EEUU, Japón y Corea del Sur. Al final, los sectores en Wall Street cerraron divididos entre las ganancias del industrial (0.51%), el tecnológico (0.39%) o el energético (0.01%) y los descensos del financiero (-0.27%) o el de materias primas (-0.03%). United Technologies (1.79%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Caterpillar (1.15%), Boeing (0.87%), Walmart (0.69%), UnitedHealth (0.57%), Apple (0.53%), IBM (0.48%) o Johnson & Johnson (0.39%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Nike (-2.94%) por delante de Home Depot (-0.86%), JPMorgan Chase (-0.75%), DuPont (-0.58%), Exxon Mobil (-0.39%), Merck (-0.30%), American Express (-0.29%) o Chevron (-0.22%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó hoy frente al euro y ante otras divisas importantes en una jornada en la que el mercado pudo sobreponerse a las tensiones generadas nuevamente por el régimen de Pyongyang y su último ensayo balístico. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1972 dólares. La divisa estadounidense avanzó también ante la japonesa, con un cambio de 109.71 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense, pero retrocedió ante el peso mexicano. Aunque inicialmente el dólar protagonizó hoy una fuerte caída como resultado del nuevo lanzamiento balístico por parte de Pyongyang ayer, que ha avivado las tensiones geopolíticas entre Corea del Norte y EEUU, el "billete verde" pudo recuperarse. Los analistas apuntan a un "agotamiento" del mercado para argumentar la recuperación de las pérdidas iniciales de hoy, así como a una posición del dólar muy baja que no refleja el sentimiento real de los inversores hacia la divisa estadounidense.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (€/€)	1.1972	-0.06	1.79	1.88	13.83
YEN Japonés (¥/\$)	109.71	0.42	0.13	-0.88	-6.20
LIBRA (£/€)	1.292	-0.12	0.73	-1.66	4.68
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.956	0.05	-1.27	-1.33	-6.20
YUAN Chino (¥/\$)	6.597	-0.27	-0.98	-2.08	-5.01

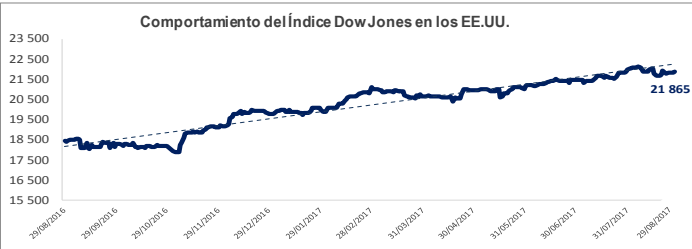
	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón 1/	1.2	0.9	0.8	0.5

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

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

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 309.3	1 308.4	0.9	24.1	39.6	157.0
Plata (\$/oz)	17.4	17.4	-0.1	0.4	0.6	1.5
Cobre (\$/TM)	6 772.0	6 648.5	123.5	224.8	476.5	1 249.0
Zinc (\$/TM)	3 103.0	3 055.3	47.8	-7.0	336.0	545.3
Estaño (\$/TM)	20 520.0	20 455.0	65.0	30.0	-210.0	-685.0
Plomo (\$/TM)	2 352.8	2 300.3	52.5	-37.0	55.3	353.3
Aluminio (\$/TM)	2 084.8	2 066.3	18.5	-1.8	200.3	380.8
Molibdeno (\$/lb)	8.2	8.2	-	-0.2	0.6	1.6
WTI (\$/barril)	46.4	46.6	-0.1	-1.2	-3.3	-7.3
Brent (\$/barril)	51.4	51.3	0.0	0.2	-0.3	-4.1

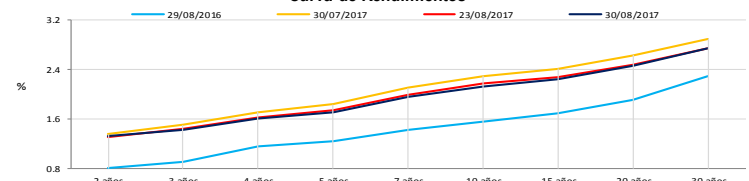
Precios Spot



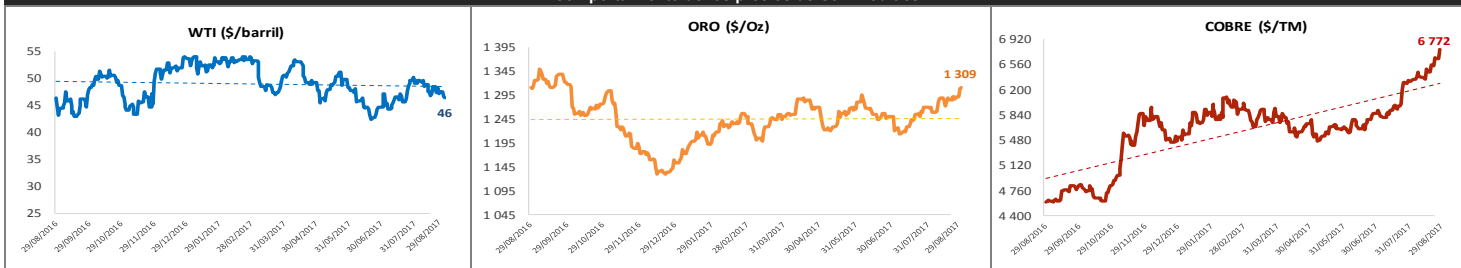
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.32	-2	13	51
3 Años	1.42	-3	-3	51
5 Años	1.71	-3	-22	47
10 Años	2.13	-3	-32	57
15 Años	2.24	-3	-33	56
20 Años	2.45	-2	-34	54
30 Años	2.74	-2	-33	45

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.