

Mercado Nacional y Regional

31 de mayo de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con indicadores negativos por segunda sesión consecutiva, afectada por una corriente vendedora de acciones de mineras productoras de metales industriales. El índice general disminuyó en 0.33% mientras que el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas se redujo en 0.48%. En la jornada se negociaron S/ 75.3 millones (US\$ 23 millones) en 427 operaciones. Colizaron acciones de 51 empresas de las que 19 subieron, 17 bajaron y 15 se mantuvieron estables. A nivel de empresas, las acciones que más subieron fueron de Amazon.com comunes (16.15%), Compañía Goodyear de inversión (10.42%), Apple comunes (10.09%), Peruana de Energía comunes (9.09%) y Andino Investment Holding comunes (5.26%). Por el contrario las acciones que bajaron fueron de Bank of America comunes (-7.02%), Minera IRL comunes (-7.0%), Trevali Mining comunes (-4.55%), Minera Milpo comunes (-3.73%) y Minera Atacocha clase B comunes (-3.57%). El único índice sectorial que subió fue el financiero (0.06%) mientras el resto disminuyó siendo el mero (1.05%) el que más cayó.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	16 000	-0.33	2.83	2.78
Lima (ISBVL)	24 246	-0.48	0.55	2.83
Bogotá (IGBC)	10 678	-0.37	4.70	5.66
Buenos Aires (MERVAL)	22 349	0.17	6.32	32.10
México (IPC)	48 788	-0.99	-0.96	6.89
Santiago (IPSA)	4 856	-0.93	1.26	16.97
Sao Paulo (IBOVESPA)	62 711	-1.96	-4.12	4.12

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta / Precios al consumidor bajan a 0.42% en Lima por caída de Alimentos

La moneda peruana se apreció, en sintonía con las monedas de la región. En la sesión el tipo de cambio cerró en S/ 3.271 por unidad, un nivel menor que el de la víspera pero que representa un alza mensual de 0.83%, con negocios por 455 millones de dólares (Datatec). "Tras el rally (del sol) que hemos tenido en los últimos meses, en mayo se ha dado una pausa, ha habido un poco de toma de ganancias", explicó un asesor de la banca. Factores de riesgo, como la crisis política en Brasil, la incertidumbre sobre los programas económicos del presidente de EE.UU., Donald Trump, y la volatilidad de los precios de los commodities, hicieron que los participantes del mercado cambiario buscaran refugio en el dólar, añadió. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 2.53%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, los precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana cayeron 0.42% en mayo, bajando por segundo mes consecutivo y reportando la tasa más baja desde mayo del 2006 (-0.53%), reportó el INEI. La variación acumulada de los cinco primeros meses del año fue de 1.18% y la de los últimos 12 meses (junio 2016-mayo 2017) alcanzó 3.04%, con una tasa promedio mensual de 0.25%. De esta manera, la inflación anualizada muestra una tendencia decreciente respecto a marzo (3.97%) y abril (3.96%). El resultado de mayo se explica principalmente por la reducción de Alimentos y Bebidas (-0.83%) que presentó una tendencia hacia la normalización luego de los incrementos por los efectos del Fenómeno de El Niño Costero. También bajaron los precios del grupo Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (-1.21%). En cambio, subieron levemente precios Muebles y Enseres (0.13%), Vestido y Calzado (0.10%), Otros Bienes y Servicios (0.06%), entre otros.

Perú retrocedió 19 posiciones en ranking de competitividad mundial

Centrum Católica presentó hoy el Ranking de Competitividad Mundial 2017, el cual refleja el descenso de competitividad que el Perú ha tenido desde el 2008, año en el cual el país se posicionaba en el puesto 35 de 55 países. En la presente edición y con 63 economías en lista, el World Competitive Index del IMD de Lausana (Suiza), ubica al Perú en el puesto 55, una posición menos a la del 2016. En la edición de este año, se incluyeron por primera vez en el análisis a Arabia Saudita y Chipre. Sin embargo, esta caída de Perú, es similar a la que presentan otros países latinoamericanos, como los que conforman la Alianza del Pacífico (AP), tal es el caso de Colombia que cae del puesto 51 al 54, luego de haber estado estancado en el mismo puesto por tres años. El resultado de México, otro integrante de la AP, lo ubica mejor que Perú, pero no registra progreso, sino una caída en su posición (del puesto 45 al 48). Mientras que Chile tuvo un progreso, a diferencia del resto de países de Latinoamérica, y sube una posición y pasa del puesto 36 al 35 (se ubica casi en la mitad de la tabla), en un ranking en donde se evalúan a países de todos los continentes. Si se evalúan los puntajes, a nivel mundial, todas las economías que están dentro de la evaluación han mejorado, y solamente Eslovaquia cae en puntaje, y Hong Kong se mantiene como líder en la tabla con 100 puntos, el máximo puntaje. Si bien se observa que Perú ha mejorado en puntaje, pasando de 56.20 a 60.98 puntos, casi cinco puntos no logran superar a los aproximadamente siete puntos ganados por Chile. Por su lado, México y Colombia mejoran casi cuatro puntos. La ubicación del Perú en el ranking solo supera a las que tienen Jordania, Grecia, Argentina, Croacia, Ucrania, Brasil, Mongolia y Venezuela. El IMD World Competitive Yearbook (WYC) es un informe que se realiza con periodicidad anual, el cual es altamente reconocido por sus evaluaciones sobre la competitividad de diversos países del mundo, y es realizado por el prestigioso IMD de Lausana. En alianza con Centrum Católica, se presenta desde el 2008 los resultados para Perú. Asimismo también el IMD de Suiza presentó el Ranking de Competitividad Mundial 2017, en el que, de 61 países evaluados, el Perú figura en penúltimo puesto superando solo a Venezuela. Añade además que este retroceso es debido a las bajas actitudes adaptativas en la venta de Internet al por mayor, y posesión de celulares.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	330	327	326	321	
Argentina	407	416	415	411	B
Brasil	286	284	281	260	BB
Colombia	208	203	197	195	BBB
Chile	135	135	133	138	A+
Ecuador	697	675	650	664	B
México	201	197	192	192	BBB+
Panamá	156	148	147	142	BBB
Perú	135	134	128	132	BBB+
Uruguay	204	206	206	198	BBB-
Venezuela	2 232	2 176	2 180	2 103	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.27	-0.37	0.12	0.83	-2.53
Real Brasileño	3.23	-0.95	-1.54	1.58	-0.87
Peso Mexicano	18.62	-0.42	0.96	-1.07	-10.17
Peso Chileno	672.55	-0.34	0.02	0.78	0.32
Peso Argentino	16.10	-0.28	0.07	4.58	1.39
Peso Colombiano	2 916.30	-0.09	0.29	-0.91	-2.85

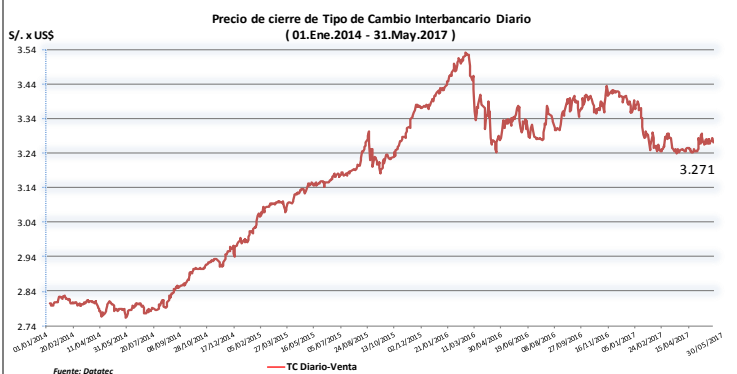
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.71	5.77	5.92	6.39	3.19	3.14	3.12	1.84
Microempresas	37.24	37.34	36.80	35.14	26.05	25.86	18.26	17.33
Consumo	46.32	46.50	45.90	42.72	33.46	33.53	33.14	32.46
Hipotecario	8.65	8.67	8.70	9.16	6.26	6.27	6.28	6.65
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.46	0.46	0.42	0.51	0.19	0.19	0.17	0.17
Plazo	4.12	4.13	4.16	4.84	0.67	0.67	0.59	0.30
CTS	2.40	2.40	3.28	2.41	1.05	1.05	1.44	1.09

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



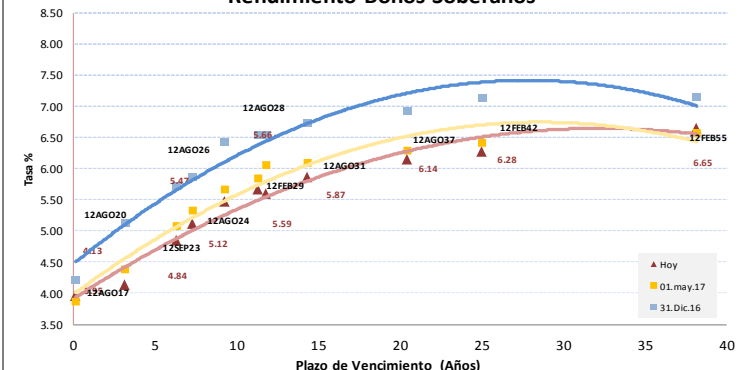
Ranking de competitividad 2017

Perú: resultado según factores

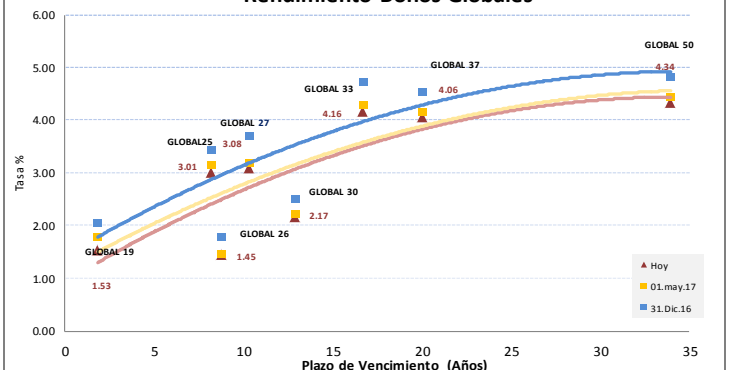
Subfactor	Posición 2017	Posición 2016	Var.	
Desempeño económico				
Economía Doméstica	44	45	1	●
Comercio Internacional	51	56	5	●
Inversión Extranjera	44	43	-1	●
Empleo	26	26	0	●
Precios	37	37	0	●
Eficiencia del Gobierno				
Finanzas Públicas	21	22	1	●
Política Fiscal	34	28	-6	●
Marco Institucional	48	49	1	●
Legislación para los negocios	46	39	-7	●
Marco Social	58	58	0	●
Eficiencia en los negocios				
Productividad y eficiencia	58	55	-3	●
Mercado Laboral	49	47	-2	●
Finanzas	50	48	-2	●
Prácticas Gerenciales	56	52	-4	●
Actitudes y valores	50	41	-9	●
Infraestructura				
Infraestructura básica	60	58	-2	●
Infraestructura tecnológica	61	60	-1	●
Infraestructura científica	61	59	-2	●
Salud y medio ambiente	51	49	-2	●
Educación	58	58	0	●

Fuente: The World Competitiveness Scoreboard 2017

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

Redes Sociales: LinkedIn, Facebook, Instagram, Twitter
www.banconacion.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los sectores manufacturero y de servicios de China se expandieron a un ritmo sólido en mayo gracias a una sólida construcción y la inversión en infraestructura, una buena noticia para las autoridades que buscan un equilibrio entre mantener un crecimiento económico estable y desactivar los riesgos de la deuda. El índice oficial de gerentes de compras (PMI, por su sigla en inglés) del sector manufacturero fue de 51,2 en mayo, estable frente a la cifra de abril, mostró el miércoles una encuesta mensual de la Oficina Nacional de Estadísticas. Los analistas encuestados por Reuters habían pronosticado una lectura de 51. Los resultados del sondeo encuesta sugieren que las autoridades han tenido cierto éxito en estabilizar a la economía sin arriesgar una desaceleración más fuerte en el crecimiento, en momentos en que buscan desactivar los riesgos de burbujas tras años de estímulo impulsado por el crédito. En general, "la economía de China está pasando a una tendencia de estabilización luego de un pico momentáneo y una caída", dijo Zhang Liguang, analista del China Logistics Information Centre, en un comunicado. La mayoría de los analistas coinciden en que el impulso en China se ralentizará tras una fuerte expansión de un 6,9 por ciento en el primer trimestre, ya que se espera que la fiscalización de Pekín sobre su sector financiero afecte los costos de financiamiento de las empresas. La oficina de estadísticas dijo que la construcción se mantuvo robusta a pesar de haber desacelerado un poco desde el mes anterior, luego de que la inversión en infraestructura se aceleró, lo que impulsó la demanda por acero. De hecho, la actividad en la industria siderúrgica se expandió a su mayor ritmo en un año en mayo, apuntalada por un incremento de las nuevas órdenes, mostró un sondeo no relacionado, lo que sugiere que la demanda del sector de construcción aún es sólida. El crecimiento del sector de servicios de China también se aceleró a 54,5 en mayo, frente a la lectura de 54,0 en el mes anterior.

La economía de Estados Unidos se expandió a un ritmo de modesto a moderado desde inicios de abril hasta finales de mayo, pero mostró pocas señales de romper con una reciente tendencia de débil inflación, mostró el miércoles un sondeo realizado por la Reserva Federal. La Fed ha comenzado a apurar el ritmo de alzas de tasas de interés ante una mejoría en la economía tras años de mantener el costo del crédito cerca del cero por ciento luego de la crisis financiera. La tasa de desempleo de Estados Unidos, actualmente en un 4,4 por ciento, se ubica en su menor nivel en 10 años. La autoridades subieron las tasas en diciembre del 2015 y nuevamente un año después, y han pronosticado tres incrementos este año. Más tarde subieron el tipo de interés en marzo y podrían hacerlo nuevamente en su reunión de junio. La mayoría de los 12 distritos de la Fed reportaron que las compañías expresaron un panorama positivo en el corto plazo, pese a una reciente desaceleración en el gasto del consumidor. Los mercados laborales se siguen ajustando con el empleo y los salarios creciendo a un ritmo de modesto a moderado. Como ha sido informado en el Libro Beige durante meses, las firmas con escasa mano de obra aumentaron los salarios en mayor medida. Sin embargo, esa tendencia no alimentó todavía a la inflación. La rápida alza de costos para algunas materias primas como la madera y el acero "tenden a hacer subir los costos de los insumos para algunos manufactureros y el sector de construcción", dijo la Fed, pero "en contraste, algunos distritos notaron una caída de precios para algunos productos finales, incluyendo comestibles, vestimenta y autos".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	21 009	-0.10	0.33	6.31
NASDAQ (EE.UU)	6 199	-0.08	2.50	15.15
S&P 500 (EE.UU)	2 412	-0.05	1.16	7.73
FTSE (Inglaterra)	7 520	-0.09	4.39	5.28
DAX (Alemania)	12 615	0.13	1.42	9.88
NIKKEI (Japón)	19 651	-0.14	2.36	2.81
SHANGAI (China)	3 117	0.23	-1.19	0.44

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy a la baja. Al cierre de la jornada el Dow Jones de Industriales retrocedió un 0.10%, el índice compuesto de Nasdaq perdió 0.08% y el selectivo S&P 500 decreció en 0.05%. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las ventas arrastrados por una fuerte caída del precio del petróleo en los mercados internacionales, donde el barril de Texas (WTI) bajó un 2.7% hasta 48.32 dólares y el crudo Brent cayó un 2.98% hasta 50.29 dólares. Al final, casi todos los sectores en Wall Street cerraron en números rojos. Entre ellos el de materias primas (-0.66%), el energético (-0.47%), el tecnológico (-0.38%) y el financiero (-0.31%), mientras que subieron el sanitario (0.65%) y el industrial (0.22%). Goldman Sachs (-3.28%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de JPMorgan (-2.09%), Microsoft (-0.81%), UnitedHealth (-0.80%), Exxon Mobil (-0.74%), Apple (-0.59%), Chevron (-0.56%) y Cisco Systems (-0.47%). Al otro lado encabezó las ganancias la farmacéutica Pfizer (1.62%) por delante de DuPont (1.60%), 3M (1.00%), Verizon (0.95%), Travelers (0.91%), Johnson & Johnson (0.90%), Procter & Gamble (0.79%) y McDonald's (0.64%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1244	0.52	0.22	3.20	6.91
YEN Japonés (¥/\$)	110.78	-0.06	-0.64	-0.64	-5.28
LIBRA (\$/£)	1.289	0.24	-0.63	-0.47	4.46
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.968	-0.70	-0.53	-2.69	-5.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.818	-0.55	-1.05	-1.10	-1.83

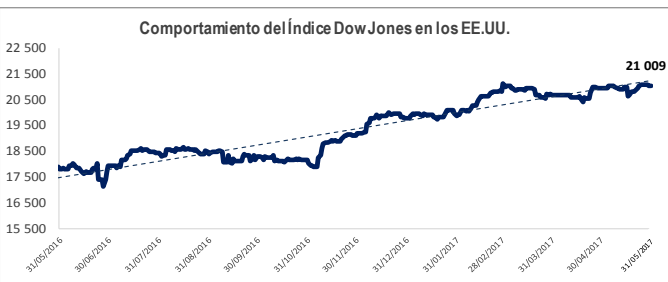
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció hoy ante el euro y la mayoría de las divisas más importantes después de producirse una caída del precio del petróleo de Texas de 2.7% por las dudas que han suscitado los recortes de producción pactados. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1244 dólares mientras que por un dólar se pagaban 0.8893 euros. La moneda estadounidense retrocedió también ante la japonesa, con un cambio de 110.78 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina y el franco suizo, mientras que pudo avanzar frente a dólar canadiense y el peso mexicano. El descenso del "billete verde" se produce después de que el precio del crudo estadounidense bajara con las dudas que han surgido en el mercado sobre si los compromisos para reorlar la producción serán suficientes para reducir el exceso de oferta. Los analistas atribuyeron el retroceso de hoy, por una parte, a la progresiva incorporación de Libia a la producción global de petróleo tras su conflicto armado, que los últimos informes sitúan en 827,000 barriles diarios, el mayor nivel en tres años.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	50
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.
*Proyección
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.

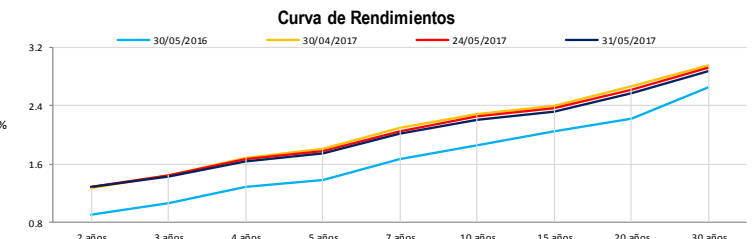


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 268.9	1 263.2	5.8	10.1	0.7	116.7
Plata (\$/oz)	17.3	17.4	-0.1	0.1	0.1	1.4
Cobre (\$/TM)	5 657.8	5 633.3	24.5	-4.8	-52.8	134.8
Zinc (\$/TM)	2 587.0	2 613.0	-26.0	-38.0	-31.5	29.3
Estaño (\$/TM)	20 435.0	20 550.0	-115.0	-91.0	445.0	-770.0
Plomo (\$/TM)	2 099.3	2 088.0	11.3	50.5	-184.3	99.8
Aluminio (\$/TM)	1 925.8	1 922.8	3.0	-16.8	22.8	221.8
Molibdeno (\$/lb)	8.4	8.4	-	-	-0.6	1.8
WTI (\$/barril)	48.3	49.7	-1.3	-2.8	-1.0	-5.4
Brent (\$/barril)	50.1	51.3	-1.2	-3.3	-0.8	-5.3

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.29	-0	9	41
3 Años	1.44	0	-2	40
5 Años	1.75	-0	-18	38
10 Años	2.21	-1	-24	36
15 Años	2.32	-1	-25	28
20 Años	2.57	-2	-23	37
30 Años	2.86	-1	-20	22



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