

Semana del lunes 27 de Junio al viernes 1 de Julio

PERÚ

Esta semana la BVL cierra al alza debido a una recuperación producto la excesiva reacción inicial de las bolsas al resultado del Brexit.

En cuanto a data macro, se dio a conocer el **IPC de Junio** en términos mensuales **0.14%** (**0.15%** y **0.21%** anterior) siendo la segunda más baja en lo que va del año, debido a un aumento de los precios de los combustibles y de las tarifas eléctricas compensado por la caída en los costos de los alimentos.

Además, el IPC en términos anuales fue **3.34%** (**vs 3.36%** e **3.54%**), con lo cual se registra una tendencia decreciente hacia el rango meta del Banco Central (BCR) de entre **1%-3%**.

Finalmente, cabe resaltar las cifras adelantadas de Mayo del INEI: (1) El sector **Construcción** creció **5.5%** debido al mayor consumo interno de cemento que creció en 2.35% debido a la continuación de obras privadas en empresas mineras, centros comerciales y edificación de viviendas, (2) El sector **Minería e Hidrocarburos** aumentó **33.24%** en mayo del 2016, siendo la tasa más alta en 14 años y cinco meses (desde diciembre de 2001) impulsada por el crecimiento del subsector minería metálica (36.70%) y el subsector hidrocarburos (17.33%) y (3) la **producción de Electricidad** de uso público se incrementó en **8.04%** por la mayor generación de las empresas Electro Ucayali, Fénix Power, Kallpa Generación, Enersur, Electro Oriente, Electro Piura, Egasa, Egemsa y Edegel.

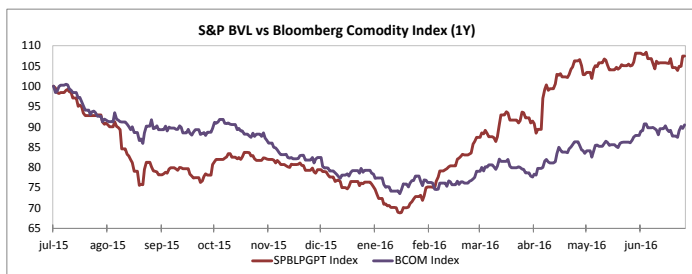
LATAM

Chile: Producción Manufacturera de mayo (YoY) evidenció un alza de +2.1% (**vs +2.5%** y **-1.2%** anterior). A la vez, las Ventas Minoristas de mayo (YoY) crecieron sólo un 0.6% (**vs +3.5%** e **+8.0%** anterior revisado). Finalmente, la Producción Industrial de mayo (YoY) registró una caída de **-2.0%** (**vs +1.1%** e **-3.4%** anterior)

Colombia: Esta semana el **DANE informaba que la tasa de desempleo en Colombia ha disminuido un 3,1% desde enero ubicándose en 8.8% 5M16** vs. 11.9% 1M16, también ha decrecido un 0,1% respecto al mismo mes del año anterior. El desempleo ha bajado en las 13 áreas metropolitanas más importantes y los sectores de intermediación financiera, actividades empresariales y comercio han sido los que han impulsado la generación de empleo.

Argentina: Gobierno afirmó que antes que termine el año intentará recomprar unos USD 13.838 millones en bonos atados al desempeño de la economía, llamados "Cupón PBI", con el fin de ahorrar gastos al Tesoro. Según el Ministerio de Hacienda, la operación, que sería de participación voluntaria, implicaría un ahorro de USD 9.400 millones al Estado.

El Producto Interno Bruto del país creció un 0.5% en el 1T-2016 informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec), un dato que se ubicó muy por encima de lo esperado que era una caída del 1.3% en el período enero-marzo.



Fuente: Bloomberg

MAYORES SUBIDAS Y BAJADAS SEMANAL DEL S&P/BVL

Valor	Precio	▲%	Valor	Precio	▼%
BVN	12.40	13.76%	POMALCC1	0.22	-5.56%
VOLCABC1	0.63	6.78%	MINSURI1	1.18	-2.48%
CASAGRC1	6.12	5.34%	UNACEMC1	2.50	-1.96%
AUSTRAC1	1.25	3.31%			
TV	0.44	0.69%			

ÍNDICES PERÚ	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▲ S&P/ Perú General	13,856.90	2.74%	40.70%	5.86%	40.70%
▲ S&P/ Lima 25	20,368.13	1.99%	57.87%	6.04%	57.87%
▲ S&P/ Selectivo	365.62	3.22%	47.57%	11.07%	47.57%
▲ S&P/ IGBC	153.44	2.72%	65.24%	21.05%	65.24%

Sectores Perú	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▲ Índice Minería	206.17	3.64%	26.17%	-3.73%	26.17%
▲ Índice Construcción	286.78	1.22%	62.86%	9.94%	62.86%
▲ Índice Financiero	772.62	3.68%	49.27%	13.84%	49.27%
▲ Índice Industrial	212.03	1.11%	51.89%	11.85%	51.89%
▲ Índice Servicios Públicos	427.72	0.08%	7.24%	-5.03%	7.24%
▲ Índice Consumo	595.70	2.29%	13.58%	9.31%	13.58%
▲ Índice Electricidad	417.56	0.08%	7.24%	-5.03%	7.24%
▲ Índice Juniors	24.38	1.41%	91.37%	-5.94%	91.37%

LATAM	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▲ SPMILA 40	540.88	3.06%	21.00%	-3.97%	21.00%
▲ IPSA (Chile)	4,029.51	0.18%	9.49%	5.16%	9.49%
▲ IGPA (Chile)	19,875.22	0.11%	9.50%	6.25%	9.50%
▼ IGBC (Colombia)	9,768.57	-0.45%	14.29%	-3.47%	14.29%
▼ COLCAP (Colombia)	1,312.98	-0.36%	13.81%	-0.04%	13.81%
▲ MEXBOL (México)	46,213.27	2.96%	7.53%	2.86%	7.53%
▲ IBOVESPA (Brasil)	52,233.04	4.25%	20.49%	-0.99%	20.49%
▲ Merval (Argentina)	15,111.69	8.53%	29.43%	29.48%	29.43%

EE.UU-CANADA	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▲ Dow Jones	17,949.37	3.15%	3.01%	1.08%	3.01%
▲ Standard & Poor's 500	2,102.95	3.22%	2.89%	1.23%	2.89%
▲ NASDAQ Composite	4,862.57	3.28%	-2.89%	-3.00%	-2.89%
▼ S&P/TSX Comp	14,064.54	-0.47%	8.11%	-3.36%	8.11%

ASIA	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▲ MSCI AC Asia Pacific Index	129.63	3.51%	-1.77%	-11.53%	-1.77%
▼ HANG SENG (Hong kong)	20,794.37	-0.35%	-5.11%	-20.78%	-5.11%
▲ SHANGHAI SE Comp. (China)	2,932.48	2.74%	-11.04%	-20.46%	-17.14%
▲ NIKKEI 225 (Japón)	15,682.48	4.89%	-15.00%	-23.65%	-17.61%
▲ S&P BSE SENSEX 30	27,144.91	2.83%	3.76%	-3.13%	3.93%
▲ FTSE Strait Times (Singapur)	2,846.37	4.06%	0.37%	-14.85%	-1.26%

EUROPA	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▲ Euro Stoxx 50 (Europa)	2,883.06	3.85%	-11.77%	-17.54%	-11.77%
▲ DAX (Alemania)	9,776.12	2.29%	-9.00%	-12.56%	-9.00%
▲ FTSE 100 (Reino Unido)	6,577.83	7.15%	5.37%	-0.47%	5.37%
▲ CAC 40 (Francia)	4,273.96	4.07%	-7.83%	-12.48%	-7.83%
▲ IBEX 35 (España)	8,268.90	6.18%	-13.36%	-24.22%	-13.36%

Calendario Económico Perú

Fecha - Hora	Indicadores	Periodo	Encuesta	Efectivo	Anterior
07/01/16 00:00	IPC (MoM)	Jun	0.15%	0.14%	0.21%
07/01/16 00:00	IPC YoY	Jun	3.36%	3.34%	3.54%
07/08/16-07/11/16	Balanza comercial	May	\$89m	--	-\$40m

Empresas Perú

Ferreycorp: informó que respecto a la oferta privada de recompra en efectivo de las notas denominadas "4.875% Senior Guaranteed Notes due 2020". El 23 de junio se reportó que titulares de Notas por un valor ascendente de USD 208, 760,000 que representa aproximadamente el 73.94% del monto total en circulación, ofrecieron sus Notas en el marco de la Oferta de Recompra y no revocaron su oferta, aceptando la Sociedad la recompra de las Notas por la suma de USD 120,000,000 a prorrata de acuerdo a los términos de la Oferta de Recompra. Monto Principal de las Notas aceptadas en la Oferta de Recompra USD 120,000,000/Monto pagado por las Notas aceptadas: USD 119, 100,000/ Prima pagada por las Notas aceptadas: USD 3, 558,300/ Monto total de interés no pagados y devengados de las notas aceptadas: USD 942,499.89/ Monto Total pagado: USD 123,600,799.89. Sin impacto en la cotización.

Recomendación: Comprar

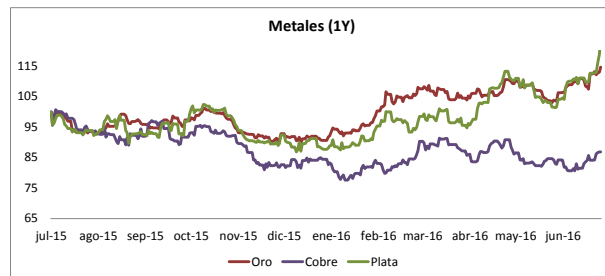
Lo que se viene

De a cara a la próxima con escasa data macro a nivel local esperamos que los mercados internacionales se comporten con **elevada volatilidad sobretodo en Europa en los mercados en donde el timing de entrada/salida y la selección de valores se hacen imprescindible. En este sentido, y después del respiro en las bolsas tras una caída que parece excesiva en el corto plazo y que ha permitido que las valoraciones se sitúen en niveles más atractivos, una subida sostenida a medio plazo pasa por una confirmación de un impacto limitado del Brexit en el crecimiento económico** (según declaraciones de Draghi podría llegar a restar entre 0,3% y 0,5% pp del PIB de la Eurozona en 3 años, aunque el impacto económico no podrá definirse hasta conocerse cuál será el nuevo marco de relaciones entre Reino Unido y la Unión Europea) **y en los beneficios empresariales que confirme el atractivo de los múltiplos actuales.**

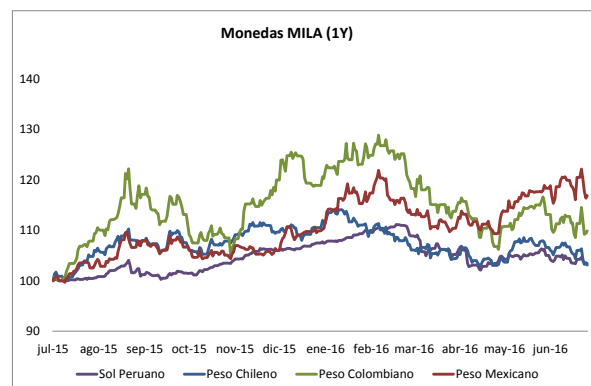
Calendario Económico LATAM

Fecha - Hora	País	Indicadores	Encuesta	Efectivo	Anterior
07/01/16 00:00	Perú	IPC YoY	3.36%	3.34%	3.54%
07/01/16 06:00	Brasil	IPC FGV IPC-S	0.29%	0.26%	0.33%
07/01/16 07:00	Brasil	Producción industrial MoM	0.00%	0.00%	0.10%
07/01/16 07:00	Brasil	Producción industrial YoY	-7.80%	-7.80%	-7.20%
07/01/16 08:00	Brasil	Fabricación PMI de Brasil Markit	--	4320.00%	4160.00%
07/01/16 09:30	México	Fab PMI de México Markit	--	5110.00%	5360.00%
07/01/16 09:30	Venezuela	Cesta de petróleo crudo	--	\$39.75	\$40.16
07/01/16 10:31	Puerto Rico	Actividad económica YoY	--	-1.80%	-1.90%
07/01/16 10:42	República	PIB YTD YoY	--	6.10%	6.10%
07/01/16 10:50	Costa Rica	PIB YoY	--	4.80%	3.30%
07/01/16 13:00	Brasil	Balanza comercial mensual	\$4150m	\$3974m	\$6437m
07/01/16 13:00	Brasil	Total de las exportaciones	\$16875m	\$16743m	\$17571m
07/01/16 13:00	Brasil	Importaciones totales	\$12650m	\$12770m	\$11134m
07/01/16 14:00	Colombia	Exportaciones FOB	\$2591.0	\$2683.5	\$2418.6
07/01/16-	Venezuela	PIB YoY	--	--	-7.10%
07/01/16-	Nicaragua	Cuenta corriente - saldo (USD)	--	--	-\$330.9m
07/01/16-	Barbados	IPC YoY	--	--	-1.60%

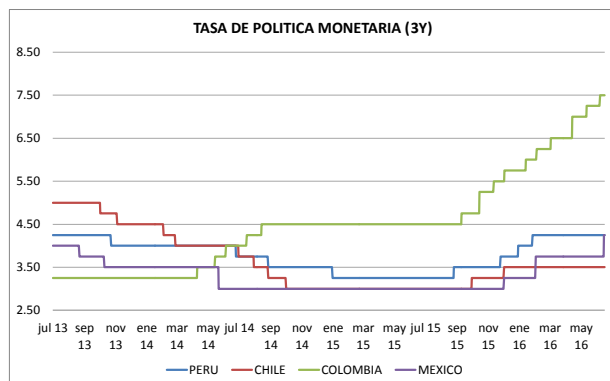
Fuente: Renta 4, Reuters, Bloomberg, BCRP, INEI, Gestión.



COMODITIES	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▲ Oro (US\$ Oz. T)	1,341.85	2.01%	26.42%	14.80%	26.42%
▲ Plata (US\$ Oz. T)	19.76	11.34%	42.57%	26.79%	42.57%
▲ Cobre (US\$ TM)	4,840.00	1.33%	2.85%	-15.90%	2.85%
▲ Zinc (US\$ TM)	2,102.00	3.24%	31.97%	5.32%	31.97%
▲ Petróleo WTI (US\$ Barril)	48.99	2.83%	16.98%	-19.02%	16.98%
▲ Petróleo Brent (US\$ Barril)	50.64	3.26%	19.12%	-24.36%	19.12%
▼ Estaño (US\$ TM)	17,075.00	-1.17%	17.02%	22.77%	17.02%
▲ Plomo (US\$ TM)	1,785.25	3.51%	-0.65%	2.38%	-0.65%
▲ Azúcar #11 (US\$ Libra)	20.78	8.46%	41.55%	49.93%	41.55%
▼ Cacao (US\$ TM)	2,995.00	-0.93%	-6.35%	-7.13%	-6.35%
▲ Café Arábica (US\$ TM)	146.40	6.74%	10.45%	4.39%	10.45%



MONEDAS LATAM	Cierre	5D	6M	1Y	YTD
▼ Sol Peruano	3.29	-0.79%	-3.75%	3.41%	-3.75%
▼ Peso Chileno	661.14	-2.70%	-6.70%	3.47%	-6.70%
▼ Peso Colombiano	2,932.91	-1.32%	-7.61%	11.12%	-7.61%
▲ Peso Mexicano	18.36	-3.00%	6.36%	16.36%	6.70%
▲ Real Brasileño	3.24	-4.10%	-18.29%	2.77%	-18.29%
▲ Peso Argentino	15.05	0.81%	16.39%	65.53%	16.39%



Fuente: Bloomberg

El presente informe de análisis no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaboradas por el Área de Research de Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A., con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A., por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A., no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A., no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A. tiene políticas razonablemente diseñadas para prevenir o controlar el intercambio de información no-pública empleada por áreas como Research, Comercial, entre otras.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante. El sistema retributivo del autor/es del presente informe no está basado en el resultado de ninguna transacción específica de banca de inversiones.