

Mercado Nacional y Regional

2 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima La Bolsa de Valores de Lima se mostró compradora para finalizar la sesión con indicadores positivos, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores financiero, construcción y minería. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 18 798 puntos tras registrar una subida de 1.40%, en una sesión en la que se negociaron 53,616,906.50 soles. Cotizaron acciones de 55 empresas, de las que 34 subieron, 6 bajaron y 15 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera Atacocha (16.07%), Fábrica Elérmít (10.0%), Minera Corona (8.70%) y Andino Investment Holding (8.45%). Bajaron las acciones de Panoro Minerals (-1.96%), Gold Shares ETF (-1.73%), Red Eagle Mining (-1.35%), BBVA (-0.93%) y Cementos Pacasmayo (-0.60%). Las principales compañías que listan en bolsa local elevarán utilidades en 15% este año, y en 11% en el 2018. Panorama para mineras y constructoras es favorable.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 798	1.40	5.43	20.76
Lima (ISBVL)	29 510	1.89	11.73	25.16
Bogotá (IGBC)	11 103	0.05	-0.55	9.86
Buenos Aires (MERVAL)	26 351	1.04	11.38	55.76
México (IPC)	50 501	0.31	-1.13	10.64
Santiago (IPSA)	5 371	0.55	3.82	29.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	74 360	0.09	3.39	23.47

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Empleo formal urbano revertiría su caída en el cuarto trimestre

El tipo de cambio del dólar frente al sol subió al cierre de la sesión cambiaria, rebotando el alza de la semana pasada, ante una mayor demanda de la moneda estadounidense y en sintonía con el comportamiento mostrado por la divisa en la región. El precio de venta del dólar interbancario finalizó en S/ 3.273 con negocios por US\$ 247 millones. En lo que va del año, el sol acumula un alza del 2.68%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, durante el cuarto trimestre el empleo formal revertiría la evolución negativa registrada en el tercero, en la medida en que se consoliden las incipientes muestras de recuperación que empiezan a mostrar la inversión pública y privada. Estos factores, junto a la tendencia positiva en la creación de empleos en sectores exportadores (agroindustria y minería), permitirían cerrar el 2017 con un crecimiento del empleo formal urbano a nivel nacional de alrededor de 0.3. Cabe indicar que según los datos del Ministerio de Trabajo, tras crecer entre enero y junio, en julio el empleo formal urbano en el país cayó 0.2% y en agosto retrocedió 0.4%. Entre enero y agosto, el empleo creció en tres de cinco sectores: extractivo, comercio y servicios. Por ejemplo, los puestos de trabajo generados en sectores extractivos (8.3%) se concentraron básicamente en agroexportación y minería. El empleo en el sector comercio solo creció 0.1% por la desaceleración del consumo privado. En el caso de los servicios (0.5%), el mayor empleo se sustentó en el aumento de servicios de educación privada y servicios financieros.

Riqueza promedio de los peruanos aumenta en 7% y alcanza los US\$ 2,760

La riqueza financiera neta promedio de los peruanos llegó a los US\$ 2,760 al cierre del año pasado, según el "Global Wealth Report 2017", de la aseguradora Allianz. Dicho monto representa un incremento anual de 7.1% y ubica al Perú en el puesto 46 de un ranking de riqueza mundial que incluye a 53 naciones. A nivel regional, Perú también registró un retroceso en su ubicación al caer al quinto lugar desde el tercer puesto alcanzado en el 2015. El último año cedió terreno a Brasil y Colombia y solo supera a Argentina. Perú se mantiene como un país de bajo nivel de riqueza (menos de 7,700 euros). Para estimar el patrimonio o riqueza financiera de las personas, el estudio de Allianz considera los activos financieros que estas mantienen en su poder. Así, toma en cuenta depósitos bancarios, bonos, acciones, fondos de pensiones, seguros y otros valores. En el Perú, a fines del 2016 el 55% de la riqueza financiera bruta de los hogares correspondió a depósitos en instituciones financieras, frente al 57% registrado en el año previo. Solo el 6% de esa riqueza está referido a papeles financieros, como acciones y bonos, mientras que el 35% está en fondos de pensiones y productos de seguros, detalla el reporte. La deuda de las familias peruanas representó el 13.9% del PBI en el periodo considerado, un nivel menor al de Chile y Colombia (45.1% y 32.3%, respectivamente). Allianz destacó que el optimismo parece estar regresando, al menos, a los mercados de valores de la región, que en el 2016 tuvieron rendimientos destacados.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	317	316	326	324	
Argentina	367	366	375	388	B
Brasil	246	246	257	265	BB
Colombia	186	186	195	193	BBB
Chile	128	128	130	126	AA-
Ecuador	597	603	628	639	-
México	170	169	184	181	BBB+
Panamá	121	119	126	129	BBB
Perú	115	114	121	124	A-
Uruguay	164	163	173	178	BBB-
Venezuela	3 070	3 094	3 106	3 105	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	0.21	0.37	1.08	-2.47
Real Brasileño	3.15	-0.25	-0.16	0.45	-3.09
Peso Mexicano	18.23	-0.13	1.70	2.34	-12.05
Peso Chileno	638.79	-0.05	1.49	2.31	-4.72
Peso Argentino	17.41	0.51	-0.46	1.08	9.61
Peso Colombiano	2 949.89	0.42	0.82	0.63	-1.74

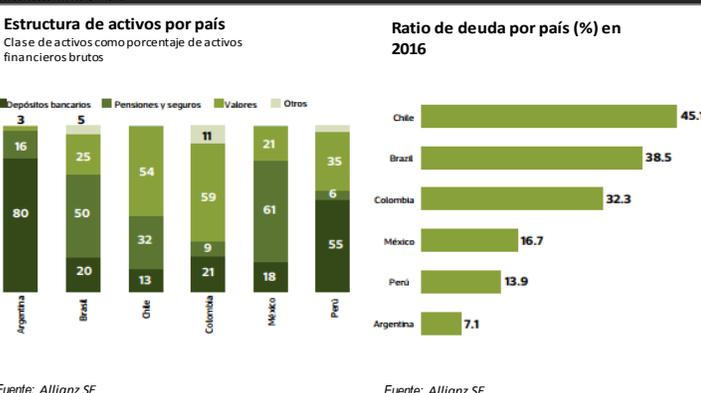
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.35	4.49	4.84	6.07	3.04	3.13	2.96	3.15
Microempresas	35.30	35.65	36.50	36.45	13.45	12.98	13.27	10.58
Consumo	48.28	48.34	48.29	44.31	33.28	33.51	33.58	32.40
Hipotecario	8.02	8.05	8.24	8.78	5.89	5.94	6.02	6.37
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.39	0.40	0.42	0.24	0.23	0.19	0.16
Plazo	3.14	3.15	3.56	4.05	1.14	1.12	0.77	0.27
CTS	3.23	3.21	3.26	3.31	1.59	1.49	1.41	1.56

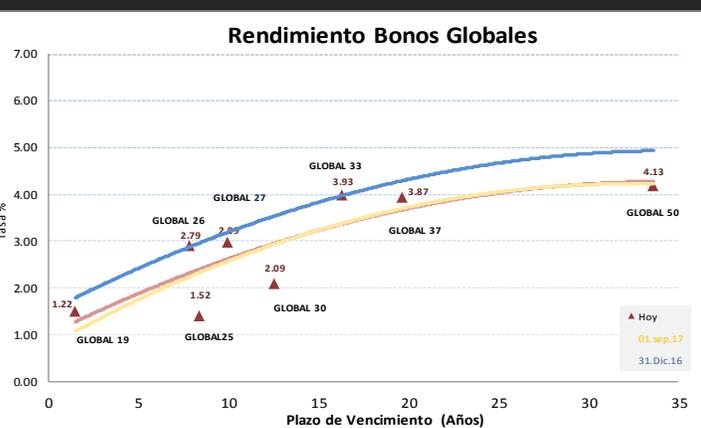
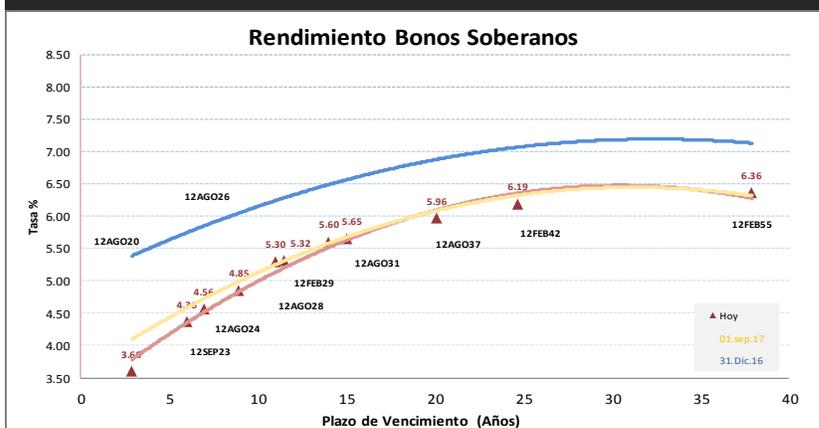
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Allianz SE

Fuente: Allianz SE



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

2 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron el lunes, debido a un alza de Wall Street a niveles récord y un avance del dólar tras positivos datos de manufactura y gasto en construcción que respaldaron las expectativas de otra alza de tasas de interés antes de fin de año. Los rebornos, que se mueven de manera inversa a los precios, cayeron más temprano tras un troteo en Las Vegas que dejó unos 50 muertos y la incertidumbre política en Europa tras un referendo en Cataluña que llevó a los inversores a buscar la seguridad de la deuda soberana. Sin embargo, la sensación en el mercado general seguía siendo de cautela. Además, analistas dijeron que el optimismo de la semana pasada por el plan tributario del presidente Donald Trump se desvaneció. El líder regional de Cataluña abrió el domingo la puerta a una declaración unilateral de independencia de España, después que el domingo la policía utilizó bastones y balas de goma para frustrar un prohibido referendo, en una muestra de fuerza que según funcionarios catalanes dejó más de 800 heridos. La tensión política era palpable pese a los sólidos datos económicos en Estados Unidos. El índice de actividad fabril nacional del Instituto de Gerencia y Abastecimiento subió a 60,8 en septiembre, desde 58,8 en agosto, superando las expectativas de una lectura de 58. Los componentes del índice mostraron ganancias a nivel general. El gasto en construcción también repuntó en agosto después de dos meses consecutivos de declives, impulsado por incrementos tanto en el sector privado como el público. El gasto en construcción avanzó 0,5% a 1,21 billones de dólares. Al cierre de las operaciones en Nueva York, el bono a 10 años tenía un rendimiento de 2,333, desde 2,326% del viernes. El reborno del bono a 30 años avanzó a 2,864% frente al 2,858%.

Las fábricas en toda la zona euro registraron en septiembre su mes más productivo desde principios de 2011, y el impulso parece continuar en octubre, debido a que el crecimiento de nuevos pedidos se aceleró, mostró el lunes una encuesta. Ese aumento de demanda y actividad se produjo pese a que las empresas elevaron los precios al ritmo más rápido en cinco meses, lo que trae buenas noticias para los encargados de formular las políticas del Banco Central Europeo, del que se prevé que anuncie pronto una reducción de su programa de compra de activos. El Índice de Gerentes de Compras Manufacturero de IHS Markit subió a 58,1 desde el 57,4 de agosto, frente a una estimación inicial de 58,2, aunque alcanzó su nivel más alto desde febrero de 2011. Niveles por encima de 50 indican crecimiento. Un índice de producción que está integrado en el PMI compuesto, que se revelará el miércoles, subió a 59,2 desde 58,3, su nivel más alto desde abril de 2011. "El auge del sector industrial de la zona euro comenzó en septiembre con una tendencia aún más alta, y la recuperación también se está volviendo cada vez más amplia, con un aumento de la demanda en toda la región", dijo Chris Williamson, economista jefe de IHS Márkalco. "La expansión del crecimiento de la cartera de pedidos ha animado a los fabricantes a incorporar personal adicional, a un ritmo nunca antes visto en los 20 años de historia de la encuesta PMI", añadió. Sugiriendo que octubre será también un mes ajetreado para las fábricas, el subíndice que mide los nuevos pedidos subió a 58,5 desde 58,3 en septiembre. Sólo ha estado más alto una vez desde principios de 2011, en junio de este año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 558	0.68	2.59	14.14
NASDAQ (EE.UU)	6 517	0.32	1.26	21.06
S&P 500 (EE.UU)	2 529	0.39	2.12	12.97
FTSE (Inglaterra)	7 439	0.90	0.00	4.14
DAX (Alemania)	12 903	0.58	6.26	12.38
NIKKEI (Japón)	20 401	0.22	3.60	6.73
SHANGAI (China)	3 349	0.00	-0.54	7.90

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1733	-0.69	-0.97	-1.07	11.56
YEN Japonés (¥/\$)	112.77	0.23	0.93	2.29	-3.58
LIBRA (\$/£)	1.328	-0.91	-1.41	2.51	7.59
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.975	0.66	0.84	1.03	-4.35
YUAN Chino (¥/\$)	6.653	0.00	0.47	1.44	-4.21

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	1.00	0	25	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

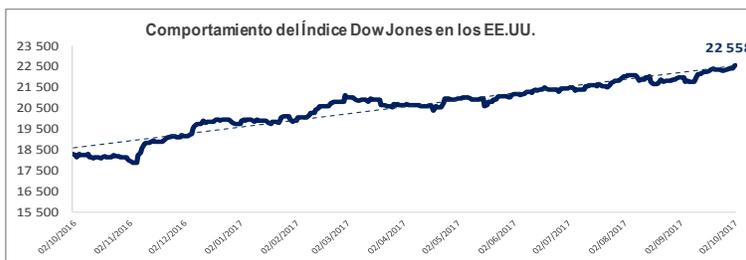
Wall Street cerró con ganancias y nuevos máximos históricos de sus tres principales referencias, el Dow Jones de Industriales, el selectivo S&P 500 y el índice compuesto del mercado Nasdaq. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones subió 0.68% y acabó en 22 558 puntos, el S&P 500 avanzó 0.32% hasta 2 529 unidades y el índice Nasdaq progresó 0.32% hasta 6 517 enteros, los tres en niveles nunca vistos. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las compras durante toda la jornada, en el arranque del último trimestre del año y después de haber cerrado el tercero con sólidas ganancias. Casi todos los sectores en Wall Street cerraron al alza, como el sanitario (0.94%). Lo siguieron el sector industrial (0.73%), el de materias primas (0.68%), el financiero (0.44%) y el tecnológico (0.27%), mientras que bajaron el energético (-0.11%) y telecomunicaciones (-0.47%). Intel (2.52%) lideró las ganancias entre la mayoría de valores del Dow Jones, por delante de General Electric (1.65%), Goldman Sachs (1.46%), JPMorgan Chase (1.39%), 3M (1.37%), Disney (1.32%), United Technologies (1.29%), IBM (1.09%) y Pfizer (1.06%). También bajaron Johnson & Johnson (0.93%), Procter & Gamble (0.85%), UnitedHealth (0.82%), Merck (0.81%), Boeing (0.70%) y Travelers (0.66%), y solo bajaron Coca-Cola (-0.47%), Exxon Mobil (-0.41%), Verizon (-0.24%), Apple (-0.20%) y Chevron (-0.04%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro y al yen, ya que los inversores adoptaron un punto de vista más optimista sobre la economía de Estados Unidos y la moneda europea se vio afectada por un violento referendo de independencia en la región española de Cataluña. La divisa estadounidense se vio impulsada por datos que mostraron que la actividad fabril en Estados Unidos subió a un máximo de más de 13 años en septiembre por un fuerte incremento de nuevos pedidos y los precios de las materias primas. La perspectiva de una reforma tributaria en Estados Unidos y la posibilidad de una nueva alza de las tasas de interés en diciembre impulsaron al billete verde la semana pasada. El dólar se apreció 0.69% frente al euro, a 1.1733 dólares, y un 0,23% frente a su par japonés, a 112.77 yenes. El euro se vio presionado por los hechos de violencia vividos en Cataluña, que provocaron ansiedad por los riesgos políticos para la zona euro. El presidente del Gobierno español enfrenta la mayor crisis constitucional del país en décadas tras la jornada del domingo, en la que un 90 por ciento de los votantes optó por separarse de España.

	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	1.2	0.9	0.8	0.5

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 270.9	1 280.2	-9.2	-39.9	-54.0	118.7
Plata (\$/oz)	16.6	16.7	-0.1	-0.6	-1.1	0.7
Cobre (\$/TM)	6 446.3	6 432.3	14.0	42.0	-358.3	923.3
Zinc (\$/TM)	3 273.0	3 205.3	67.8	110.5	88.0	715.3
Estaño (\$/TM)	20 842.0	20 845.0	-3.0	-83.0	12.0	-363.0
Plomo (\$/TM)	2 518.5	2 492.0	26.5	47.0	150.3	519.0
Aluminio (\$/TM)	2 083.3	2 080.0	3.3	-41.5	-32.8	379.3
Molibdeno (\$/lb)	8.7	8.7	-	-0.3	-	2.1
WTI (\$/barril)	50.6	51.7	-1.1	-1.3	3.3	-3.1
Brent (\$/barril)	56.0	56.5	-0.5	-2.8	3.6	0.6



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.49	-0	30	72
3 Años	1.63	0	17	75
5 Años	1.94	-0	1	79
10 Años	2.34	1	-10	75
15 Años	2.40	-0	-17	67
20 Años	2.61	1	-18	60
30 Años	2.87	1	-19	56



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Eduardo Ramírez
mailto:mramirez@bn.com.pe