

Mercado Nacional y Regional

5 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima culminó la jornada en el terreno positivo, impulsada por las ganancias de acciones mineras, en línea con la subida de los precios internacionales del cobre y el zinc. En una sesión activa de negocios, los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones de la minera polimetálica Volcán. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 19 610 puntos tras subir 1.28%. Cotizaron acciones de 60 empresas, de las que 33 subieron, 15 bajaron y 12 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera Milpo (12.98%), Southern Perú Copper (12.92%), Panoro Minerals (12.90%), Minera Volcán clase B (9.63%) y Minera Milpo (7.69%). Bajaron las acciones de Shougang Hierro Perú (-6.61%), Compañía Goodyear (-5.03%), Minera Morococha (-4.17%), Agroindustrial Pomalca (-2.17%) y Cervecería San Juan (-1.96%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 610	1.28	9.69	25.97
Lima (ISBVL)	31 717	3.09	18.39	34.52
Bogotá (IGBC)	11 110	0.27	-1.11	9.93
Buenos Aires (MERVAL)	27 016	2.04	12.44	59.69
México (IPC)	50 481	-0.17	0.36	10.60
Santiago (IPSA)	5 439	-0.21	5.96	31.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 618	0.03	6.19	27.21

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / El 85% cree que hay empresas como Odebrecht que no han sido investigadas

El tipo de cambio del dólar frente al sol subió levemente al cierre de la sesión cambiaria, ante una mayor demanda de la divisa estadounidense de parte de inversionistas institucionales y en sintonía con el comportamiento mostrado en la región. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.261 soles. La moneda estadounidense en lo que va del 2017 se ha depreciado 2.83%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, las investigaciones en curso a partir del deslave de la corrupción del caso Lava Jato al parecer no tienen satisfacción a la población. La última encuesta Pulso Perú muestra que el 85% considera que hay otras empresas que actúan tan igual como Odebrecht, solo que no han sido investigadas o no han sido investigadas. Ello ratifica la casi nula credibilidad que tiene el sistema de justicia en la gente. Esta percepción es similar, según la encuesta, en todos los grupos de la población según su edad y sin importar el género. Por regiones, esa percepción es más marcada en Lima y Callao (92.8%), seguida por el oriente (88%), sur (78.8%) y centro (68.3%). Si bien en la zona urbana una mayor proporción de la población (87.2%) considera que faltan investigar más empresas corruptas, en la zona rural el porcentaje (79.2%) también es alto. La encuesta Pulso Perú también revela que la percepción de la gente sobre la actitud del Gobierno en la investigación de la corrupción se viene deteriorando. Hoy más de la mitad de peruanos (51%) cree que el Gobierno no apoya que se investigue a fondo los casos de sobornos pagados por la empresa Odebrecht.

Unas 30 alternativas de inversión rinden más de 10% durante el año

Hasta 30 instrumentos de inversión disponibles en el mercado local rinden más de 10% en lo que va del año. En este grupo de opciones predominan los fondos mutuos (19), según el ranking de rentabilidad elaborado por la consultora MC&F. Los fondos mutuos, en particular los que invierten en acciones de mercados extranjeros, son la alternativa local más rentable, con una ganancia que alcanza el 23.43%. Luego siguen los índices bursátiles locales, el ETF EPU y los fondos de AFP. Los fondos mutuos y los gestionados por las AFP se han favorecido del positivo comportamiento de los mercados bursátiles globales, tanto de plazas desarrolladas, como de los mercados emergentes de Asia y Latinoamérica. La escalada de la BVL también apuntaló a los fondos mutuos y de AFP que tienen exposición a acciones de empresas locales. Los mercados del globo se han alineado sincronizadamente en torno a un mayor crecimiento económico y en un contexto de tasas de interés aún bajas, a lo que suma el aumento en los precios de las materias primas, que impulsa a plazas bursátiles como la limeña. En promedio, los fondos mutuos más rentables son los de acciones en dólares; mientras que los de corto plazo en esa misma moneda pierden 1.4%, según MC&F. Los fondos de AFP, en tanto, rentan, en promedio, 8.3%, encabezados por los fondos 2, con un retorno de hasta 11.6%. Más rezagados, figuran los depósitos a plazo en el sistema financiero. Las cuentas a plazo en bancos rinden, en el mejor de los casos, 4.45%; las de cajas municipales 5.09%, las de cajas rurales 6.07% y las de financieras 5.33%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	314	316	323	329	
Argentina	359	362	375	393	B
Brasil	241	245	253	268	BB
Colombia	185	185	189	196	BBB
Chile	126	127	128	127	AA-
Ecuador	574	576	611	649	-
México	173	171	175	186	BBB+
Panamá	120	120	125	131	BBB
Perú	115	115	117	127	A-
Uruguay	161	161	166	181	BBB-
Venezuela	3 081	3 087	3 123	3 102	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.26	0.06	-0.15	0.74	-2.83
Real Brasileño	3.15	0.61	-0.91	1.17	-3.11
Peso Mexicano	18.50	1.24	1.85	3.33	-10.76
Peso Chileno	628.59	-0.48	-1.27	1.09	-6.24
Peso Argentino	17.39	0.22	-0.63	0.85	9.54
Peso Colombiano	2 926.96	-0.38	-0.55	-0.24	-2.50

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	4.41	4.42	4.85	6.07	3.14	3.12	2.98	3.03
Microempresas	34.93	35.05	36.53	36.43	14.75	13.16	13.41	10.56
Consumo	48.31	48.24	48.54	44.65	33.51	33.49	33.67	32.38
Hipotecario	7.98	7.99	8.23	8.78	5.88	5.88	6.02	6.37

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.38	0.38	0.40	0.41	0.22	0.24	0.19	0.16
Plazo	3.11	3.12	3.51	4.07	1.19	1.17	0.78	0.28
CTS	3.23	3.21	3.29	3.33	1.57	1.57	1.44	1.56

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

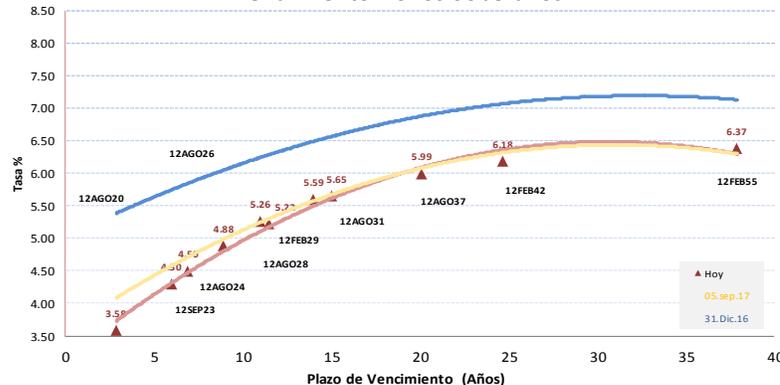


Ranking rentabilidad acumulada

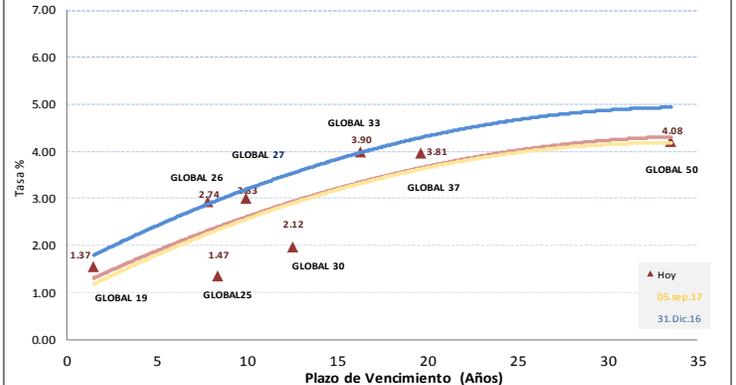
Instrumentos	(%)
1 Fondo Mutuo Internacional Sura Acc. de Merc. Emergente Fondos Sura SAF	23.43
2 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Lima 25	22.84
3 Fondo Mutuo Internacional Sura Acciones Europeas Fondos Sura SAF	20.94
4 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL General	19.09
5 Fondo Mutuo Internacional Sura Mercados Integrados Fondos Sura SAF	18.18
6 Fondo Mutuo Renta Variable S/ Sura acciones Fondos Sura SAF	17.79
7 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Perú Select	17.58
8 Fondo Mutuo Renta Variable S/Promoinvest Inccol Promoinvest SAF	16.98
9 Fondo Mutuo Renta Variable S/Promoinvest Fondo Selectivo Promoinvest SAF	15.22
10 Instrumento bursatil EPU	14.65
11 Fondo Mutuo Renta Variable S/ IF Acciones Interfondo	14.44
12 Fondo Mutuo Renta Variable S/Cred. Acc. Latam-Pacifico Credifondo SAF	14.08
13 Fondo Mutuo Renta Variable S/ Cred. Acciones S/ VCS Credifondo SAF	13.81
14 Fondo Mutuo Renta Variable S/Credicorp Capital Acciones Credifondo SAF	13.64
15 Fondo Mutuo Renta Variable S/ BBVA Agresivo S Continental FM	13.16
16 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBCC	13.15
17 Fondo Mutuo Internacional Cred Cap Vision III Credifondo SAF	12.51
18 Fondo Mutuo Renta Variable S/ BBVA Agresivo D Continental FM	12.33
19 Fondo Mutuo Internacional Credicorp Acciones Global Credifondo SAF	12.21
20 Fondo Mutuo Internacional Scotia Renta S/ 4.5 Y Scotia Fondos	11.95
21 AFP Fondo 2 Habital	11.62
22 AFP Fondo 3 Habital	11.53
23 Fondo Mutuo Internacional Sura Acc. Norteamericanas Fondos Sura SAF	11.53
24 Fondo Mutuo Renta Mixta S/ Cred. Crecimiento VCS Credifondo SAF	11.35
25 Fondo Mutuo Fondo de Fondos Fondos Sura SAF Sura Capital Estratégico	
# Serie B	11.00

Fuente: MC&F Consultores

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

5 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Funcionarios de la Fed han comenzado a resistirse a la idea de que el plan de recortes tributarios del Gobierno de Trump vaya a impulsar a la economía de Estados Unidos, advirtiendo que podría acelerar la inflación, llevar a una deuda insostenible y a un eventual retorno a un crecimiento lento. Rebajar las tasas a las personas o las empresas podría impulsar el crecimiento en el corto plazo, debido a que las familias y las compañías gastarían más, reconocieron los funcionarios de la Fed, pero esos beneficios serían de breve duración debido a tendencias generales, como el envejecimiento de la población y el aumento de la deuda. Los comentaristas sobre la propuesta de reforma tributaria de Trump se conocen en momentos en que el líder republicano ha prometido que anunciará este mes a su elegido para encabezar el banco central una vez que su presidenta, Janet Yellen, deje el cargo. A menos que esté dirigido a aumentar la productividad y el potencial subyacente, un recorte de impuestos podría generar un crecimiento "insostenible" que finalmente podría verse descarrilado por burbujas de precios de activos, inflación y una posible recesión, dijo el jueves a periodistas el presidente de la Fed de San Francisco, John Williams. "Sabemos por la historia que tener políticas que no mantienen una senda de crecimiento sostenible, inflación estable, terminará creando potenciales recesiones o una alta inflación, u otros problemas que no benefician a nadie", afirmó. Agregó que siente que en su actual estado, la economía de Estados Unidos puede crecer a una tasa promedio de un 1,5 por ciento al año. El presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, advirtió anteriormente esta semana que los recortes tributarios por sí mismos podrían generar crecimiento en el corto plazo a cambio de problemas a futuro. "Me preocupa que se cree un salto (del Producto Interno Bruto) que sería de corta duración, luego tendrías que caer a la tendencia del crecimiento, pero cuando lo hagas estarás más apalancado que cuando comenzaste", afirmó. Los precios del petróleo subieron un 2 por ciento, alentados por señales de que Arabia Saudita y Rusia seguirán limitando su producción durante el próximo año, lo que provocó que el referencial Brent volviera a colizar por encima de 50 dólares por barril. Los futuros del crudo Brent terminaron la sesión con un alza de 1,20 dólares, o un 2,2 por ciento, a 57 dólares por barril; mientras que el West Texas Intermediate en Estados Unidos avanzó 81 centavos, o un 1,6 por ciento, a 50,79 dólares por barril. El presidente ruso, Vladimir Putin, dijo esta semana que el compromiso de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y de otros productores, incluyendo a Rusia, para reducir el bombeo podría extenderse hasta fines de 2018, en vez de expirar en marzo de 2018. El ministro ruso de Energía, Alexander Novak, dijo el jueves que Moscú podría respaldar a nuevos países que se unan al acuerdo para limitar la oferta petrolera. El comunicado fue emitido mientras el rey Salman de Arabia Saudita visitaba Moscú. En tanto, se espera que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anuncie pronto que removerá la certificación a un acuerdo clave para frenar el programa nuclear de Irán, dijo el jueves un alto funcionario del Gobierno, una decisión que podría llevar a Washington a reimponer las sanciones contra Irán y podría limitar las ventas de crudo de la república islámica. Operadores dicen que ante el incremento del barril por encima de los 50 dólares, el mercado se está volviendo más cauteloso. En otros factores que pesaban sobre los precios, el campo petrolero de Sharara reinició la extracción el miércoles luego de un cierre de dos días forzado por un grupo armado de Libia.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 775	0.50	4.70	15.24
NASDAQ (EE.UU)	6 585	0.78	3.29	22.33
S&P 500 (EE.UU)	2 552	0.56	3.83	13.99
FTSE (Inglaterra)	7 508	0.54	1.83	5.11
DAX (Alemania)	12 968	-0.02	6.96	12.95
NIKKEI (Japón)	20 629	0.01	6.41	7.92
SHANGAI (China)	3 349	0.00	-1.05	7.90

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy por cuarto día consecutivo con 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 un 0.50% y acabó en 22.775 puntos, el S&P 500 avanzó un 0.56% hasta 2 552 unidades y el índice Nasdaq progresó un 0.78% hasta 6 585 enteros. Al final los sectores cerraron divididos entre los avances del tecnológico (0.86%). Seguido por el sector financiero (0.64%), el energético (0.53%), el industrial (0.16%) y el de materias primas (0.11%) y los descensos de telecomunicaciones (-0.06%) y el sanitario (-0.02%). Goldman Sachs (2.41%) lideró las ganancias entre la gran mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de Microsoft (1.71%), JPMorgan Chase (1.35%), Apple (1.24%), Boeing (1.22%), McDonald's (1.01%) y Chevron (0.88%). También subieron más de medio punto Visa (0.88%), American Express (0.55%) y Home Depot (0.54%), mientras que solo bajaron UnitedHealth (-1.29%), Procter & Gamble (-0.42%), Disney (-0.41%), Verizon (-0.26%), Caterpillar (-0.23%) y 3M (-0.07%). Fuera de ese índice, los inversores estuvieron pendientes de Netflix, cuyas acciones cerraron con una contundente subida del 5.39%.

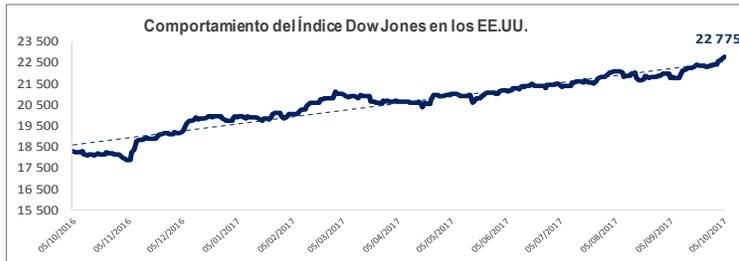
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1711	-0.41	-0.64	-1.70	11.35
YEN Japonés (¥/\$)	112.82	0.05	0.43	3.69	-3.54
LIBRA (£/€)	1.312	-0.97	-2.40	0.66	6.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.978	0.31	0.83	2.42	-3.99
YUAN Chino (¥/\$)	6.653	0.00	-0.12	1.74	-4.21

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció ante el euro y otras divisas importantes, apuntalado por la creencia de que en diciembre próximo habrá un nuevo incremento en las tasas de interés de referencia. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1711 dólares. La moneda estadounidense avanzó también ante la japonesa, con un cambio de 112,82 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. Los últimos datos macroeconómicos conocidos hacen pensar a los analistas que la Reserva Federal (Fed) aplicará a fin de año un nuevo incremento en las tasas de interés, lo que beneficiará al dólar porque atraerá más capitales a este país. Según datos de la firma CME recogidos por The Wall Street Journal, el 88% de los analistas anticipa esa subida para diciembre, frente al 72% que había la semana pasada.

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

	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



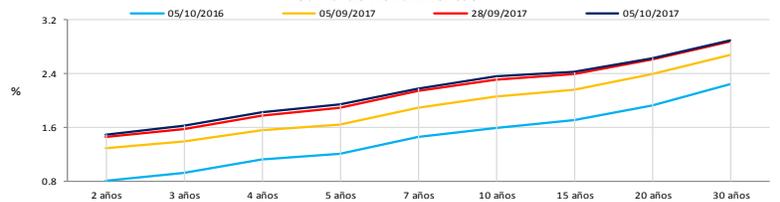
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 267.4	1 275.0	- 7.5	- 19.9	- 72.2	115.2
Plata (\$/oz)	16.6	16.6	-0.0	-0.3	-1.3	0.7
Cobre (\$/TM)	6 658.3	6 471.3	187.0	184.8	-211.3	1 135.3
Zinc (\$/TM)	3 353.5	3 364.5	- 11.0	165.5	215.5	795.8
Estaño (\$/TM)	21 125.0	20 929.0	196.0	380.0	235.0	- 80.0
Plomo (\$/TM)	2 582.8	2 551.8	31.0	116.5	276.5	583.3
Aluminio (\$/TM)	2 148.3	2 143.8	4.5	41.0	76.0	444.3
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.7	-0.2	-0.2	-0.2	1.9
WTI (\$/barril)	50.8	50.0	0.8	-0.8	2.1	- 2.9
Brent (\$/barril)	57.1	55.8	1.3	-0.3	4.2	1.7

Precios Spot

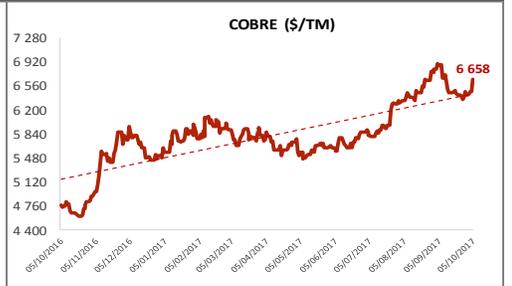
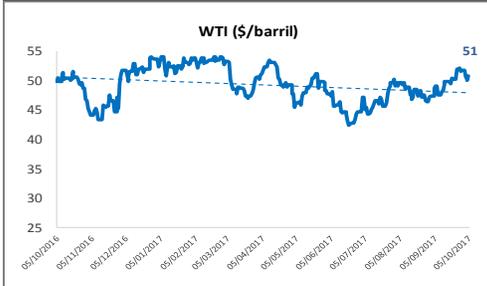
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.49	2	30	66
3 Años	1.63	2	18	67
5 Años	1.95	3	2	70
10 Años	2.35	2	-10	65
15 Años	2.42	3	-15	58
20 Años	2.63	2	-17	51
30 Años	2.89	2	-18	47

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD