

Mercado Nacional y Regional

6 de noviembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con leves avances en medio de un acomodo de los portafolios de valores, luego de la difusión de los resultados corporativos al tercer trimestre del año. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 157 puntos, tras registrar una subida del 0.29%, en una sesión en la que se negociaron 74,699,419.83 soles (equivalentes a 23,023,399.55 dólares) en 1 341 operaciones. Las acciones que más subieron fueron Minera IRL (22.22%), Intradevco (14.29%), Minsur (8.0%), Alicorp (5.88%) y Cervecería San Juan de (0.04%). Bajaron las acciones de Fossal (-4.84%), Minera Volcán clase B (-4.52%), PPX Mining comunes (-4.41%), Empresa Siderúrgica del Perú (-3.77%) y Minera Morococha (-3.32%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2017
Lima (IGBVL)	20 157	0.29	3.48	29.49
Lima (ISBVL)	32 697	-0.77	4.86	38.67
Bogotá (IGBC)	10 574	0.00	-4.91	4.63
Buenos Aires (MERVAL)	27 978	0.00	4.41	65.38
México (IPC)	48 967	0.89	-2.66	7.28
Santiago (IPSA)	5 528	0.76	0.76	33.15
Sao Paulo (IBOVESPA)	74 311	0.53	-2.29	23.38

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Falta de pagos de aportes del Estado a AFP afecta a unos 600,000 afiliados

El tipo de cambio del dólar frente al sol se debilitó al cierre de la sesión cambiaria, ante una mayor demanda de la moneda nacional de parte de las empresas y los inversionistas institucionales locales, como los fondos mutuos y las AFP. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.238. La moneda estadounidense en lo que va del 2017 se ha depreciado 3.52% (DataBec).

Por otro lado, un significativo número de trabajadores del sector público corre el riesgo de ver disminuido el monto de la pensión que recibirán al momento de su jubilación, advirtieron las AFP. Ello, porque el gobierno central, los gobiernos regionales y municipales no han cumplido con entregar a las AFP los aportes que les retuvieron a estos afiliados. César Chang, vicepresidente de Finanzas, Operaciones y Sistemas de AFP Integra, proyectó que los trabajadores afectados por este impago de aportes serían 600,000, aproximadamente. La AAFP ha estimado que la deuda verificada de las entidades públicas a los afiliados al SPP suma S/ 14,529 millones. Considerando solo a los gobiernos regionales y municipales son 1,885 las entidades públicas que no han cumplido con trasladar los aportes de 304,036 empleados, detalló el gremio de AFP. Lo más preocupante es que, de ese grupo, más del 80% son mayores de 55 años, y están muy cerca del retiro o ya se jubilaron. La deuda de los gobiernos regionales y municipales alcanza los S/ 1,533.1 millones, indicó Giovanna Prialé, presidenta de la Asociación de AFP. El gremio de AFP informó que, a 24 días de terminarse el plazo que tienen las entidades de los gobiernos regionales y municipales para acogerse a una reprogramación de los aportes atrasados, solo lo han hecho 112 (5.9%) de un total de 1,886. Solo 46 de las 502 entidades de gobiernos regionales de han acogido a la reprogramación.

Ahora fondos mutuos que invierten en acciones locales son la opción más rentable

Los fondos mutuos que invierten en acciones locales se convirtieron desde octubre en la alternativa más rentable en el acumulado del año. Cuatro de estos fondos se ubican en el top ten del ranking de rentabilidad a octubre, con retornos que van de 23.68% a 31.84%, según el reporte elaborado por la consultora MC&F, que analiza, en total, 302 alternativas de inversión disponibles en el mercado local. Los fondos mutuos de acciones locales descolaron ante la buena performance de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), cuyo principal referente, el Índice General, avanzó 27.7% hasta octubre. A la fecha este índice sube 29.5%. Así, los fondos mutuos que invierten en la BVL desplazaron a los fondos que apuestan por las acciones del exterior, que hasta antes de octubre mantuvieron el liderazgo en rentabilidad. El fondo mutuo internacional que exhibió la mayor rentabilidad entre enero y octubre, redujo 23%. En general, los mercados de acciones globales muestran un comportamiento alcista este año, reflejado en récords históricos en los principales índices bursátiles, como el Dow Jones, de Wall Street, que rompió la barrera de los 23,000 puntos. La bolsa limeña no ha sido la excepción a esa tendencia, y es apuntalada por el avance de los metales y los mejores resultados de las empresas. Ello favoreció también al EPU (canasta de acciones peruanas que cotiza en Wall Street), que, con un rendimiento de 23.5%, aparece ahora como la octava opción más rentable en el año. Tras los fondos mutuos locales e internacionales y el EPU, resaltan los fondos administrados por las AFP, en particular el tipo 3, cuyo portafolio se compone principalmente de acciones, y que ya rinde hasta 15.7%. El fondo 2 de AFP más rentador gana 13.57%, y el fondo 1 logra 9.97%. Sin duda, un buen año para la rentabilidad de los fondos de pensiones. Más rezagados, aparecen los depósitos a plazo en soles en el sistema financiero, que, en el mejor de los casos, rinde 6.74%.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	341	341	319	317	
Argentina	368	368	344	362	B
Brasil	249	249	239	244	BB
Colombia	188	188	185	188	BBB
Chile	120	122	117	127	AA-
Ecuador	547	547	572	574	-
México	188	187	183	176	BBB+
Panamá	118	118	120	121	BBB
Perú	116	116	114	116	A-
Uruguay	156	156	155	162	BBB-
Venezuela	4 003	4 003	3 140	3 074	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.24	-0.18	-0.37	-0.98	-3.52
Real Brasileño	3.25	-1.87	-0.87	3.05	-0.10
Peso Mexicano	19.02	-0.96	-1.15	2.64	-8.24
Peso Chileno	633.30	-0.19	-0.86	0.11	-5.53
Peso Argentino	17.64	0.00	-0.29	1.16	11.11
Peso Colombiano	3 040.58	0.09	0.56	3.43	1.29

Fuente: Bloomberg - DataBec

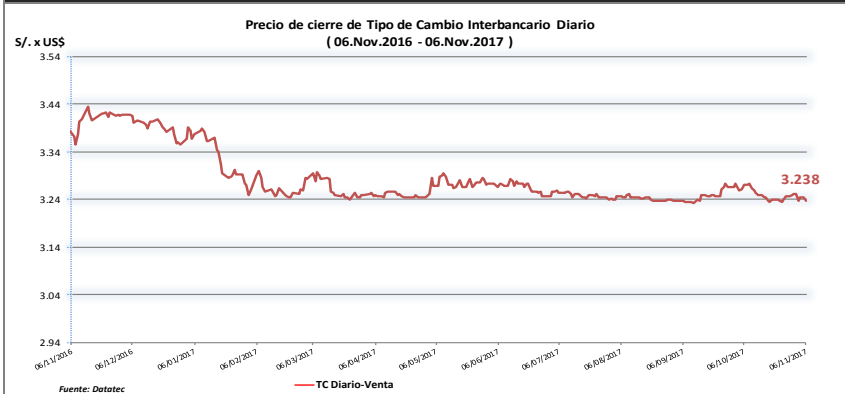
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.07	4.01	4.24	5.69	3.29	3.21	3.20	2.75
Microempresas	24.80	24.84	34.53	35.85	15.88	15.80	14.75	21.39
Consumo	47.91	47.48	48.19	45.43	33.58	33.53	33.30	33.76
Hipotecario	7.79	7.79	7.98	8.63	5.84	5.85	5.89	6.25

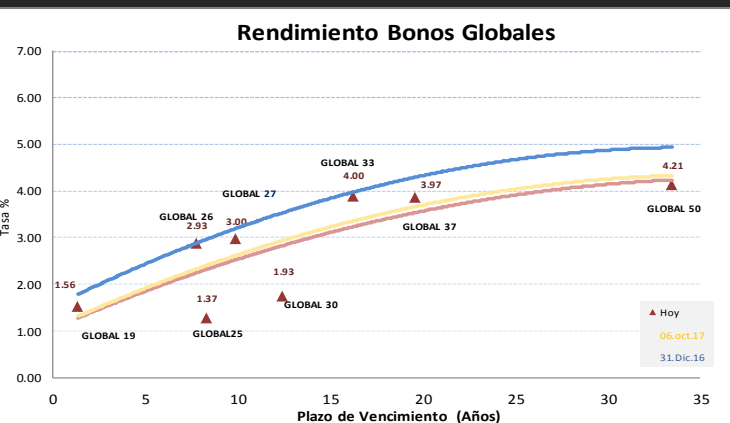
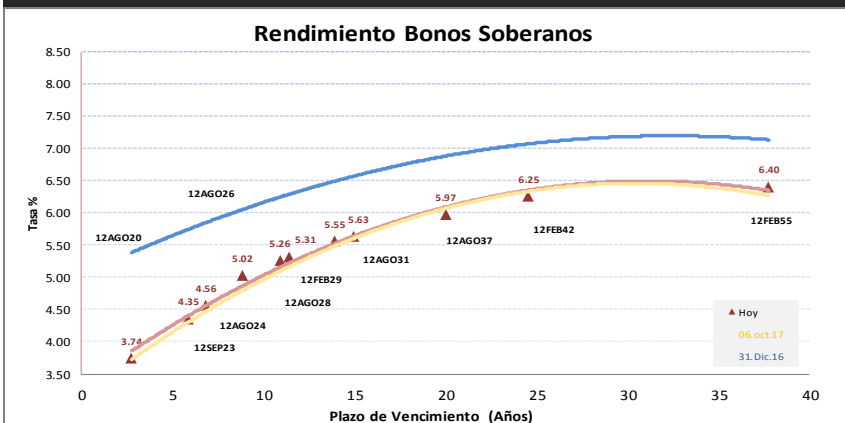
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.41	0.41	0.38	0.35	0.22	0.23	0.22	0.16
Plazo	3.06	3.05	3.10	4.21	1.24	1.26	1.21	0.31
CTS	3.43	3.38	3.24	2.78	1.52	1.47	1.57	1.12

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: MC&F



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

6 de noviembre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco de la Reserva Federal de Nueva York confirmó que William Dudley, que fue una de las autoridades monetarias más influyentes durante la crisis financiera y sus secuelas, prevé retirarse hacia mediados de 2018. La confirmación plantea nuevas interrogantes sobre el liderazgo del banco central estadounidense a menos de una semana de que el presidente Donald Trump nominara a un nuevo jefe de la Fed. Dudley, de 64 años, uno de los mayores defensores en el banco central de un estímulo monetario sin precedentes en la última década y una mano firme en sus delicadas operaciones de mercado, dejará el puesto antes de que su mandato termine oficialmente en enero de 2019. El directorio de la Fed de Nueva York dijo que su comité para nombrar a un sucesor buscaba candidatos "diversos y altamente calificados" y que esperaba escogerlo a mediados del próximo año. Una fuente familiarizada con estos esfuerzos dijo que la búsqueda ya había comenzado con llamados preliminares para pedir opiniones sobre qué atributos deberían tener los candidatos y posibles nombres. El anuncio acelera una revolución en el liderazgo de la Reserva Federal que podría cambiar su enfoque cauteloso sobre las alzas de las tasas de interés y deshacerse de su cartera de 3.5 billones de dólares en bonos que fueron comprados para estimular la economía tras la crisis y recesión de 2007-2009. Trump, un republicano que busca reducir las estrictas regulaciones financieras de la Fed y mantener las tasas moderadamente bajas, nombró el jueves al gobernador de la Fed Jerome Powell como sucesor de Janet Yellen cuando termine su periodo en febrero. Esta decisión rompió el precedente de que los presidentes de la Fed sirvieran al menos dos mandatos consecutivos. La Casa Blanca cuenta con una inusual ventana para rediseñar la Fed dado que hay tres puestos vacantes más en su poderosa Junta de Gobernadores, y cuatro si Yellen se retira el próximo año. El respetado vicepresidente del banco central, Stanley Fischer, y su representante para la supervisión bancaria, Daniel Tarullo, dejaron sus puestos previamente este año a medida que el cambio ganaba fuerza tras la elección presidencial de 2016. "Se despeja el panorama para una Fed liderada por Powell", dijo Peter Hooper, economista jefe en Deutsche Bank Securities.

La economía de la zona euro se encamina a finalizar 2017 en un pie sólido y las empresas están traspasando más de sus costos a los consumidores ante un incremento del poder para fijar precios, mostró un sondeo. El índice final compuesto de gerentes de compras de IHS Markit para la zona euro cayó a 56,0 el mes pasado desde 56,7 en septiembre, superando un cálculo inicial de 55,9 y cómodamente por encima de la marca 50 que separa el crecimiento de la contracción. "El PMI final del área del euro fue revisado marginalmente frente a la lectura preliminar y deja al crecimiento de la zona euro luciendo saludable a comienzos del cuarto trimestre", comentó Cathal Kennedy, de RBC Capital Markets. Cifras previas mostraron que el crecimiento permaneció sólido en Alemania y Francia, las dos economías más grandes del bloque, pero se desaceleró en Italia, lo que sugiere que una serie reciente de actividad económica allí podría estar apagándose. Con la zona euro gozando de una fuerte recuperación económica tras años de estancamiento, un índice de confianza de los inversores superó las expectativas de analistas y escaló en noviembre a su nivel más alto desde julio de 2007, dijo el lunes la consultoría Sentix. IHS Markit dijo que los PMI apuntan a un crecimiento económico de la zona euro del 0,6-0,7 por ciento en el último trimestre de 2017, mejor que el 0,5 por ciento pronosticado en una encuesta de Reuters el mes pasado.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	23 548	0.04	3.40	19.16
NASDAQ (EE.UU)	6 786	0.33	2.98	26.07
S&P 500 (EE.UU)	2 591	0.13	1.64	15.74
FTSE (Inglaterra)	7 562	0.03	0.52	5.87
DAX (Alemania)	13 469	-0.07	3.96	17.31
NIKKEI (Japón)	22 548	0.04	8.98	17.97
SHANGAI (China)	3 388	0.49	1.17	9.17

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1610	0.02	-0.35	-1.02	10.39
YEN Japonés (¥/\$)	113.71	-0.32	0.47	0.94	-2.78
LIBRA (\$/£)	1.317	0.72	-0.28	0.80	6.73
FRANCO Suizo (\$/₣)	0.997	-0.33	0.31	1.81	-2.12
YUAN Chino (¥ /\$)	6.634	-0.08	-0.19	-0.29	-4.48

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	0.50	25	25	25
CANADÁ	1.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias, tras el término de la sesión, el Dow Jones sumó un 0.04% y terminó en 23 548 puntos, el S&P 500 progresó un 0.13% hasta 2.591 unidades y el índice Nasdaq subió un 0.33% hasta 6 786 enteros, los tres en niveles nunca vistos. Los sectores cerraron divididos entre los avances del energético (2.32%), el de materias primas (0.95%), el tecnológico (0.50%), el financiero (0.13%) y el industrial (0.04%) y los descensos del de telecomunicaciones (-0.65%) y el sanitario (-0.37%). Walt Disney lideró las ganancias en el Dow Jones y cerró con una fuerte subida del 2.03%, tras publicarse en la prensa que en las últimas semanas ha mantenido contactos para comprar la mayor parte del negocio del grupo de medios 21st Century Fox. También cerraron con subidas de más de medio punto porcentual Chevron (1.78%), Intel (1.37%), Apple (1.01%), Boeing (0.89%), McDonald's (0.84%), Caterpillar (0.79%), Exxon Mobil (0.69%) y Nike (0.59%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Verizon, con un fuerte retroceso del 3.99%, por delante de Walmart (-1.09%), Coca-Cola (-1.09%), 3M (-0.82%), Pfizer (-0.65%), JPMorgan (-0.62%) y Procter & Gamble (-0.61%).

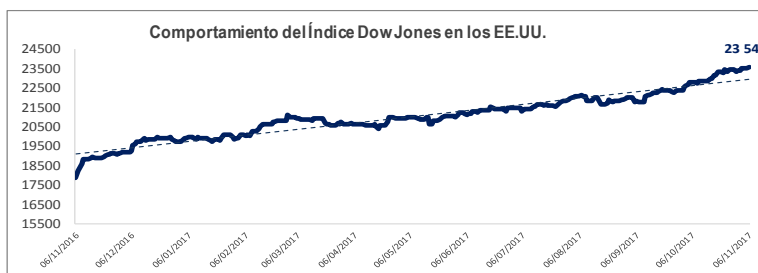
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense se mantuvo sin cambios respecto al euro pero retrocedió frente a otras divisas en una jornada en la que subió con fuerza el precio del petróleo y se vieron también récords bursátiles. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York por un euro se pagaban hoy 1.1610 dólares. La moneda estadounidense retrocedió ante la japonesa, con un cambio de 113.71 yenes por dólar, y también ante la libra esterlina, el dólar canadiense, el franco suizo y el peso mexicano. El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) subió este lunes con fuerza, un 3.07%, y cerró en 57.4 dólares el barril, su mayor subida en un solo día en los últimos doce meses. Los analistas lo atribuyeron a la perspectiva de una extensión del pacto para limitar la producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y a la reacción ante las detenciones en Arabia Saudí de decenas de príncipes, políicos y empresarios en una operación contra la corrupción.

	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)	1 282.1	1 269.7	12.3	5.7	5.5	129.8
Plata (\$/oz)	17.2	16.8	0.4	0.4	0.4	1.3
Cobre (\$/TM)	6 937.0	6 864.5	72.5	98.0	320.5	1 414.0
Zinc (\$/TM)	3 264.0	3 251.0	13.0	-7.0	-33.5	706.3
Estaño (\$/TM)	19 567.0	19 682.0	-115.0	10.0	-1 093.0	-1 638.0
Plomo (\$/TM)	2 503.0	2 457.8	45.3	104.8	-13.5	503.5
Aluminio (\$/TM)	2 151.3	2 165.8	-14.5	8.3	20.5	447.3
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.5	-	0.1	-	1.9
WTI (\$/barril)	57.4	55.6	1.7	3.2	8.1	3.6
Brent (\$/barril)	64.1	62.0	2.1	3.5	8.5	8.7

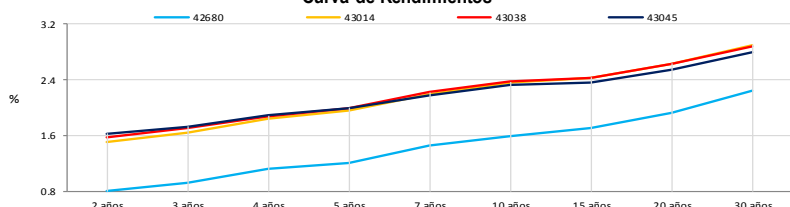
Precios Spot



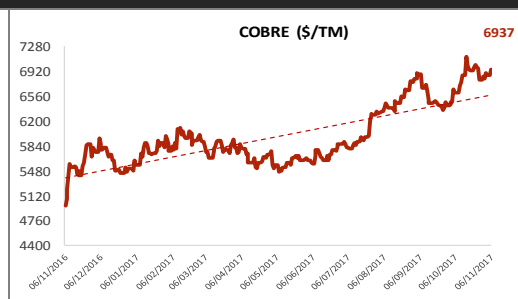
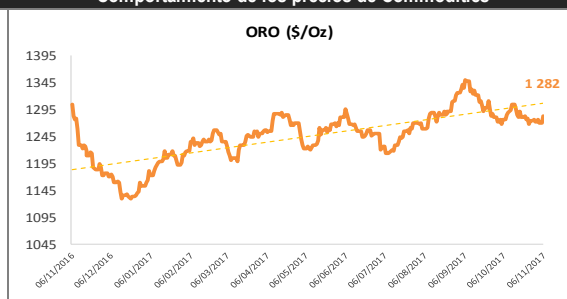
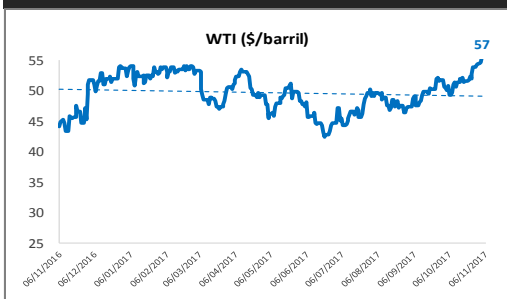
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.63	1	43	84
3 Años	1.73	-0	28	79
5 Años	1.99	-1	6	75
10 Años	2.32	-2	-13	54
15 Años	2.36	-2	-21	43
20 Años	2.54	-2	-25	31
30 Años	2.80	-2	-27	23

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