

Mercado Nacional y Regional

13 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos por segunda sesión consecutiva, apoyada por las alzas de acciones del sector financiero y minero. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la semana un avance del 0.76%, impulsada por la subida de las cotizaciones internacionales de los minerales. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 628 puntos tras registrar una subida del 0.80%. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que dieciocho subieron, diecisiete bajaron y doce se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Southern Perú Copper (16.13%), Candente Copper (8.33%), Panoro Minerals (4.24%), ADR de Minas Buenaventura (3.29%) y Corporación Aceros Arequipa (3.03%). Bajaron las de Cervecerías Peruanas Backus clase A (-13.67%), Minera Volcán clase A (-4.04%), Minera Milpo (-3.85%) y Minsur de inversión (-2.17%)

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 628	0.80	8.62	26.09
Lima (ISBVL)	31 083	0.23	14.44	31.83
Bogotá (IGBC)	11 084	0.21	-0.84	9.67
Buenos Aires (MERVAL)	27 141	0.30	13.86	60.43
México (IPC)	49 982	0.04	-0.36	9.51
Santiago (IPSA)	5 460	0.47	5.76	31.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 990	0.43	2.94	27.83

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Ingresos por el IR de las empresas se recuperan tras siete meses de caídas

El tipo de cambio del dólar frente al sol cayó al cierre de la sesión cambiaria, acumulando cuatro bajas sucesivas, dada la menor expectativa de un alza de las tasas de interés en Estados Unidos en noviembre próximo. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.248, nivel superior al de la jornada previa de 3.253 soles. La moneda estadounidense en lo que va del 2017 se ha depreciado 3.22%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, los ingresos tributarios por concepto del IR a las empresas se incrementaron 1.1% en setiembre, respecto al mismo mes del año pasado, según el BCR. La recaudación total del IR fue mayor en 2.6%. Sin embargo, los ingresos tributarios totales cayeron 2% en setiembre, con lo cual ya son dos meses consecutivos de caída, tras haber mostrado una importante recuperación en julio (7.3%). Ello se explica, también, por la menor recaudación por concepto del IGV total (-2.5%) debida a una importante disminución de los ingresos por el IGV a las importaciones (-6%), ya que la recaudación del IGV interno sí mostró un resultado positivo (0.2%), tras haber caído en agosto (-3%). Sin embargo, se observa un incremento de los ingresos por IGV externo en el periodo enero-setiembre del 2017 (4.4%) respecto al mismo periodo del 2016, relacionado con el aumento de las importaciones registrado en el periodo, principalmente de combustibles y de bienes de capital. Salvo julio y febrero de este año, los ingresos tributarios totales muestran resultados negativos desde octubre del 2016, lo cual ha llevado a que la presión tributaria mantenga un comportamiento decreciente, habiendo caído a 13.2% del PBI en setiembre.

Construcción creció 8.94% en setiembre, la tasa más alta en tres años y medio

En diversas oportunidades, la ministra de Economía y Finanzas, Claudia Cooper, aseguró que en el segundo semestre del año, la inversión pública repuntará y ello impulsará la economía. Esta situación comenzó a presentarse en el mes de agosto, en que la inversión pública permitió que el sector construcción logre un crecimiento de 4.78%, según el INEI. Con el resultado de agosto y setiembre, el sector construcción acumula cuatro meses consecutivos de crecimiento. La entidad estadística explicó que la cifra de setiembre se sustentó en el dinamismo del avance físico de obras públicas que aumentó en 23.75% y del consumo interno de cemento que creció en 4.19%. El exviceministro de Economía, Enzo Defilippi, afirmó que el crecimiento de la construcción en los dos meses anteriores se debe a que se tiene un piso muy bajo de medición, pues el año pasado se tuvo una fuerte caída en este sector. En ese sentido, destacó que se está comenzando a ejecutar el presupuesto en inversión pública y que el Estado recupere la capacidad que tiene para invertir. "Este crecimiento es sostenible pues por fin se está ejecutando y además ya se tiene el presupuesto para el 2018. El problema será el 2019 cuando ya no tengamos el impulso fiscal", dijo. El INEI informó que el subsector electricidad aumentó en 1.6% en setiembre. Asimismo, la producción del subsector hidrocarburos disminuyó en 4.39%, explicado por la menor producción de líquidos de gas natural (-14.17%) y gas natural (-8.60%); mientras que aumentó la producción de petróleo crudo (24.81%). El INEI informó que en agosto, la economía creció 2.28%. Según el INEI, cinco sectores explicaron el crecimiento de agosto entre los que destacan el sector minería e hidrocarburos (3.60%), telecomunicaciones (7.60%), construcción (4.78%), comercio (1.24%) y transporte, así como almacenamiento y mensajería (1.65%).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	320	318	317	316	
Argentina	348	354	362	374	B
Brasil	244	245	244	257	BB
Colombia	191	190	188	185	BBB
Chile	129	127	127	128	AA-
Ecuador	576	578	574	627	-
México	189	184	176	176	BBB+
Panamá	125	122	121	123	BBB
Perú	122	119	116	114	A-
Uruguay	166	164	162	165	BBB-
Venezuela	3 116	3 086	3 074	3 099	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	-0.15	-0.67	0.28	-3.22
Real Brasileño	3.15	-0.85	-0.30	0.34	-3.35
Peso Mexicano	18.91	0.03	2.06	6.55	-8.76
Peso Chileno	623.60	-0.13	-1.42	-0.61	-6.98
Peso Argentino	17.34	-0.44	-0.57	1.67	9.21
Peso Colombiano	2 934.61	-0.26	-0.17	0.79	-2.24

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	4.15	4.18	5.05	5.95	3.01	2.99	3.06	3.01
Microempresas	33.75	33.82	37.02	36.64	18.05	18.10	13.37	10.68
Consumo	48.43	48.24	48.49	45.08	33.62	33.54	33.90	33.28
Hipotecario	7.89	7.93	8.22	8.71	5.83	5.87	5.97	6.31
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.37	0.36	0.33	0.35	0.22	0.22	0.20	0.15
Plazo	3.06	3.07	3.39	4.10	1.29	1.27	0.84	0.29
CTS	3.08	3.21	3.20	3.31	1.55	1.54	1.45	1.47

Fuente: SBS

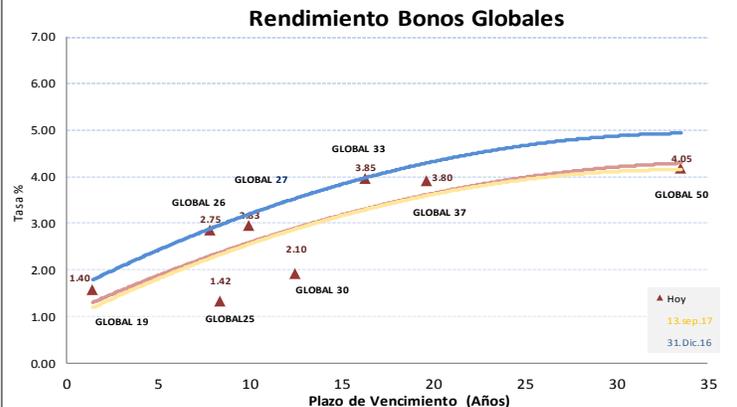
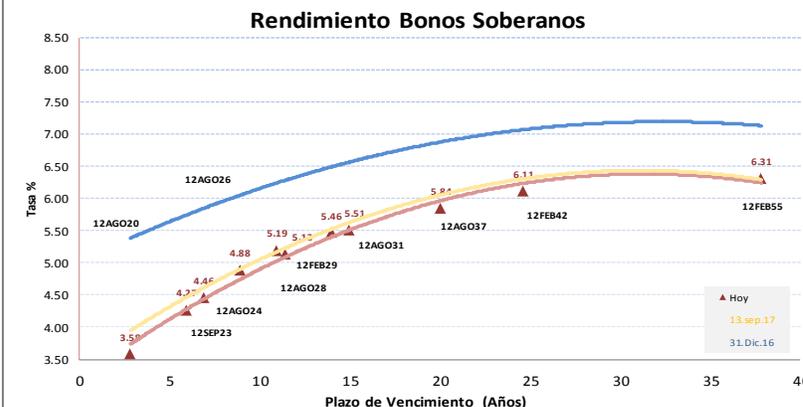
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Evolución del índice mensual de la producción nacional: agosto 2017

Sector	Variación porcentual		
	2017/2016 Agosto	Ene-ago 2017	Set.16 - ago.17 / Set.15 - ago.16
Economía total	2.28	2.20	2.60
DI - Otros impuestos a los productos	4.95	3.55	3.50
Total industrias (producción)	2.05	2.08	2.52
Agropecuaria	-0.51	1.33	1.92
Pesca	-40.48	39.96	35.38
Minería e hidrocarburos	3.60	2.88	5.68
Manufactura	-1.46	1.01	1.65
Electricidad, gas y agua	1.86	1.39	2.75
Construcción	4.78	-1.89	-4.36
Comercio	1.24	0.69	0.79
Transporte, almacenamiento, correo y mensajería	1.65	2.28	2.59
Alojamiento y restaurantes	1.55	1.10	1.52
Telecomunicaciones y otros servicios de información	7.60	7.55	7.47
Financiero y seguros	1.03	0.17	0.71
Servicios prestados a empresas	1.08	0.53	0.98
Administración pública, defensa y otros	4.31	4.20	4.23
Otros servicios	3.53	3.48	3.60

Fuente: INEI



Mercado Internacional

13 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Resultados corporativos en Estados Unidos, que serían positivos pero no deslumbrantes, y un intenso escenario político global, marcado por las diferencias comerciales en Norteamérica y los problemas de la integración europea, acapararán la atención de los inversionistas. Las acciones estadounidenses registraron algunas bajas esta semana ante las dudas sembradas por menores ingresos de los bancos, más allá de las buenas utilidades que logró el sector por recortes de costos. Algo similar podría ocurrir con otros balances empresariales en los próximos días. "Recibiremos muchos más reportes (de resultados) que habrá que estudiar", dijo John Carey, gerente de cartera de Pioneer Investment Management en Boston. En la agenda están los anuncios de los resultados de Morgan Stanley, IBM, Verizon, Procter & Gamble y General Electric, entre varios más. Otro foco de atención es la renegociación del TLCAN. Las discusiones se tornaron más difíciles tras las agresivas demandas de Washington para elevar el contenido local de los autos. Además, el presidente Donald Trump azuzó temores cuando citó la posibilidad de buscar acuerdos bilaterales en lugar de una renovación. En tanto, en Europa el ámbito de los negocios mirará de cerca las disputas políticas. En una reunión cumbre, los líderes de la UE podrían lograr un acercamiento a Londres para evitar una tormentosa salida británica del bloque. Por su parte, España seguiría buscando soluciones a la crisis catalana. Mientras, nuevos indicios sobre la política monetaria podrían surgir este fin de semana, cuando están programados discursos de la presidenta de la Fed estadounidense, Janet Yellen; del presidente del BCE, Mario Draghi; y del jefe del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda. En China comenzará el Congreso del Partido Comunista, un evento quinquenal clave para el futuro político del país. A la vez, el gigante asiático divulga sus datos del PIB del tercer trimestre. Por su parte, Japón se alistará para las elecciones del fin de semana siguiente.

Irán, los aliados de Estados Unidos en Europa y Rusia criticaron el viernes la amenaza del presidente Donald Trump de acabar con el acuerdo nuclear entre seis potencias y Teherán, y agregaron que seguirán haciendo valer el pacto. Trump asestó un duro golpe al acuerdo nuclear con Irán al decidir no certificar el cumplimiento de Teherán con el pacto y advertir que podría terminarlo, pese a que el supervisor nuclear de Naciones Unidas sostiene que la república islámica ha cumplido con lo establecido. La decisión de Trump parecía dejar a Estados Unidos relativamente aislado del escenario mundial, con el respaldo solo de Israel, Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos. El presidente iraní Hassan Rouhani dijo que Irán seguirá comprometido con el acuerdo nuclear multinacional siempre que sea en beneficio del país. El acuerdo, negociado por el predecesor demócrata de Trump, Barack Obama, alivió las sanciones a Teherán a cambio de estrictos límites a su programa nuclear. La postura de Trump lo enfrenta a aliados clave de Estados Unidos, incluidos Gran Bretaña, Francia y Alemania, quienes, junto con Rusia y China, fueron las principales potencias que negociaron el acuerdo con Irán junto con la Unión Europea. En Bruselas, la jefa de política exterior de la UE, Federica Mogherini, dijo que Washington no podía cancelar unilateralmente el acuerdo. "No podemos permitirnos, como comunidad internacional, desmantelar un acuerdo nuclear que está funcionando", dijo Mogherini, quien encabezó las etapas finales de las negociaciones. "Este no es un acuerdo bilateral". Los líderes de Francia, Alemania y Reino Unido emitieron un comunicado conjunto en el que advierten a Estados Unidos en contra de tomar decisiones que puedan dañar el acuerdo nuclear con Irán como volver a imponer sanciones. El Ministerio de Relaciones Exteriores de Rusia dijo en un comunicado que no hay lugar en la diplomacia internacional para una retórica amenazadora y agresiva, y dijo que los métodos estaban destinados al fracaso.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 872	0.13	3.22	15.73
NASDAQ (EE.UU)	6 606	0.22	2.25	22.71
S&P 500 (EE.UU)	2 553	0.09	2.19	14.04
FTSE (Inglaterra)	7 535	-0.28	2.11	5.50
DAX (Alemania)	12 992	0.07	3.49	13.16
NIKKEI (Japón)	21 155	0.96	6.49	10.68
SHANGAI (China)	3 391	0.13	0.19	9.24

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias y un nuevo récord del índice compuesto del mercado Nasdaq, mientras que sus otras dos referencias, el Dow Jones de Industriales y el S&P 500, se quedaron a las puertas de sus máximos históricos. Al cierre de la jornada, el Nasdaq subió un 0.22% y terminó en 6 606 puntos, en niveles nunca vistos, mientras el Dow Jones avanzó un 0.13% hasta 22 872 puntos y el selectivo S&P 500 sumó un 0.09% hasta 2 553 puntos. Al final los sectores cerraron divididos entre los avances del de materias primas (1.58%), el tecnológico (0.54%), el financiero (0.17%) y el energético (0.11%); y los descensos del sanitario (-0.27%) y el industrial (-0.04%). American Express (1.36%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Intel (1.22%), Procter & Gamble (0.97%), McDonald's (0.89%), Apple (0.63%), Cisco Systems (0.63%), Walmart (0.60%), Travelers (0.57%), Caterpillar (0.55%) y Visa (0.51%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Verizon (-1.01%), por delante de Merck (-0.69%), Goldman Sachs (-0.52%), Boeing (-0.45%), General Electric (-0.35%), Johnson & Johnson (-0.29%), UnitedHealth (-0.21%) y JPMorgan (-0.14%).

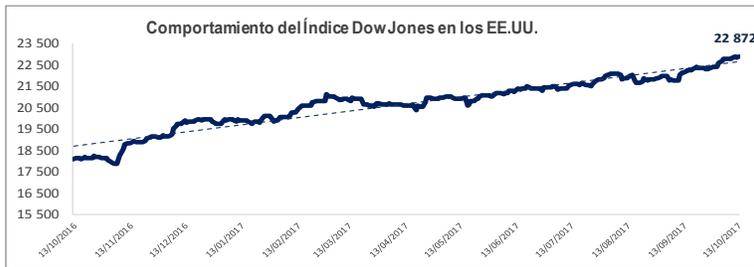
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1820	-0.08	0.77	-0.55	12.39
YEN Japonés (¥/\$)	111.82	-0.41	-0.74	1.20	-4.39
LIBRA (\$/£)	1.329	0.17	1.68	0.56	7.66
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.975	-0.10	-0.53	1.08	-4.37
YUAN Chino (¥/\$)	6.580	-0.12	-1.10	0.58	-5.26

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció ante el euro y retrocedió ante la mayoría de divisas importantes tras conocerse que el índice de precios al consumo en Estados Unidos subió un 0.5% en septiembre, un indicador que algunos analistas consideraron débil. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1820 dólares. La moneda estadounidense se depreció frente a la japonesa, con un cambio de 111.82 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense, mientras que solo ganó terreno frente al peso mexicano. Los precios se dispararon un 0.5% el mes pasado debido, especialmente, al incremento en el costo de los combustibles por el paso de tres grandes huracanes en el sur y sureste de EEUU. Esta subida es la mayor en ocho meses. Los datos podrían dar argumentos a la Fed para abordar con más calma el posible aumento de los tipos de interés que se espera en diciembre.

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	0	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

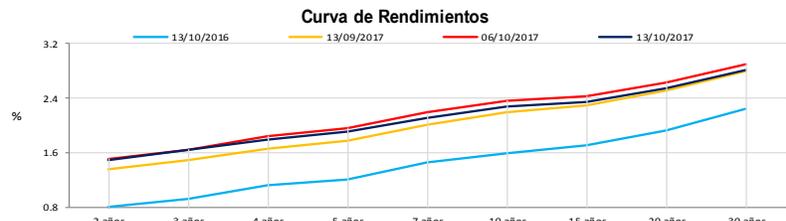


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 304.6	1 293.7	10.9	28.0	-18.7	152.3
Plata (\$/oz)	17.4	17.3	0.2	0.6	-0.4	1.5
Cobre (\$/TM)	6 859.0	6 861.3	-2.3	242.5	347.8	1 336.0
Zinc (\$/TM)	3 294.0	3 341.0	-47.0	-3.5	271.8	736.3
Estaño (\$/TM)	20 735.0	20 865.0	-130.0	75.0	132.0	-470.0
Plomo (\$/TM)	2 518.3	2 546.5	-28.3	1.8	259.3	518.8
Aluminio (\$/TM)	2 109.8	2 121.8	-12.0	-21.0	31.5	405.8
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.5	-	-	-0.2	1.9
WTI (\$/barril)	51.5	50.6	0.9	2.2	2.2	-2.3
Brent (\$/barril)	57.1	56.3	0.8	1.4	2.2	1.7

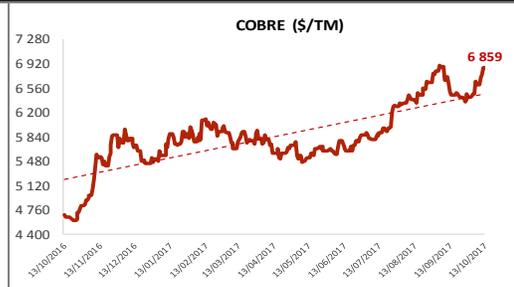
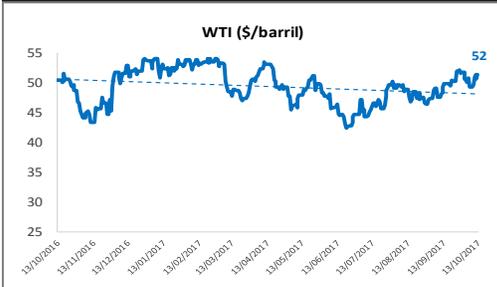
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.50	-2	31	66
3 Años	1.63	-3	18	64
5 Años	1.90	-4	-3	64
10 Años	2.28	-4	-17	53
15 Años	2.34	-5	-23	45
20 Años	2.54	-4	-25	37
30 Años	2.81	-4	-26	33



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