

Mercado Nacional y Regional

16 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión en el terreno positivo, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores de minería, construcción y manufactura. En una jornada de reducido movimiento financiero, los inversores prefirieron comprar recibos de depósito americano de la productora de oro Minas Buenaventura. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 761 puntos tras registrar una subida del 0.68 por ciento. Cotizaron acciones de 66 empresas, de las que 37 subieron, siete bajaron y veintidós se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Alturas Minerales (40.0%), Candente Copper (34.62%), Minera Poderosa (17.54%), PPX Mining (16.67%) y Health Care Select Sector Fund (11.02%). Bajaron las acciones de Lima Caucho (-5.0%), Banco Bilbao Vizcaya Argentina (-3.64%), High Yield Corporate Bond ETF (-0.97%), Trevali Mining (-0.79%) y Minera Morococha (-0.57%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 761	0.68	8.87	26.94
Lima (ISBVL)	31 362	0.90	15.50	33.01
Bogotá (IGBC)	11 084	0.00	-0.67	9.67
Buenos Aires (MERVAL)	27 141	0.00	14.44	60.43
México (IPC)	49 721	-0.52	-0.40	8.93
Santiago (IPSA)	5 485	0.46	5.45	32.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 892	-0.13	1.50	27.67

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Midis alista "graduación" de grupo de beneficiarios de Juntos

El tipo de cambio del dólar frente al sol cayó al cierre de la sesión cambiaria, acumulando cinco bajas sucesivas, dada la menor expectativa de un alza de las tasas de interés en Estados Unidos en noviembre y ante la necesidad de soles localmente para el pago de impuestos. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.244, nivel inferior al de la jornada del sábado que fue de 3.248 soles. En el transcurso del 2017 la moneda estadounidense se ha depreciado 3.34%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, el Midis está alistando un piloto de graduación de un grupo de beneficiarios del programa de transferencia condicionada, Juntos, para el 2018, según Jorge Apoloni, viceministro de Prestaciones Sociales. Explicó que para el presupuesto del próximo año se le estaría destinando menos recursos a este programa porque esperan que el número de usuarios se reduzca. Juntos pasará de tener un presupuesto de apertura de S/ 1,008.1 millones este año a otro de S/ 971.26 millones. Para conocer el número de graduados, se realizará un "match" entre aquellos que recibían S/ 200 bimensuales a través de Juntos y que, a su vez, se beneficiaron con el acompañamiento del programa Haku Wiñay. Aquellos que hayan salido de la pobreza a través de la inclusión económica que busca el acompañamiento de Haku Wiñay serán retirados del padrón de Juntos, dijo. El programa Cuna Más espera tener un total de 170,059 niños beneficiados. En el caso de Qali Warma, la meta es tener 3749,405 niños. Para Pensión 65, el objetivo es otorgar una pensión a 540,594 adultos mayores.

La inversión privada habría crecido más de 4% en el tercer trimestre

A inicios de setiembre, el presidente del BCR, Julio Velarde, adelantó que la inversión privada volvería a crecer en el tercer trimestre, luego de 14 trimestres consecutivos de contracción. Si bien el BCR estimó que la inversión privada crecería 0.3% entre julio y setiembre, la cifra final sería mucho mayor, pues el MEF afirmó que la expansión habría sido de más de 4%. Un crecimiento de esta magnitud no se veía en el país desde hace 16 trimestres, cuando en el tercer trimestre del 2014 se logró una tasa de 4.8%. Para el cuarto trimestre del año se espera que este dinamismo de la inversión privada se mantenga e incluso se sostenga el próximo año. El MEF tiene previsto que en el 2017 la inversión privada caiga en 2.3% y el BCR cree que se contraerá en 1%. La entidad monetaria es más optimista que el MEF para el 2018, pues estima una expansión de 5.3% contra otra de 3.5% del MEF. La ministra de Economía y Finanzas, Claudia Cooper, explicó que la mejora de la inversión privada está relacionada con el repunte que se tuvo en el sector minero. También se observaron mejoras en las importaciones de bienes de capital, que crecieron 9.8% en el tercer trimestre. De la misma manera, el consumo de cemento se expandió más de 2.5% entre julio y setiembre. Cooper señaló que la recuperación de la inversión minera comenzará a dinamizar otros sectores. Uno de ellos es la venta de vehículos pesados como ómnibus y camiones, que creció 17.1% en setiembre, una de las mayores tasas del año, lo que está impulsando a este segmento comercial. También ha dinamizado a la manufactura no primaria vinculada a la inversión como metalmecánica y materiales de construcción. "La prioridad del Gobierno es acelerar el despliegue de la inversión pública en los próximos meses para que puntalee la recuperación de la inversión privada", afirmó la ministra, quien reiteró que el PBI crecería 2.8% este año.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	319	320	319	317	
Argentina	345	348	362	373	B
Brasil	242	244	244	255	BB
Colombia	189	191	188	187	BBB
Chile	127	129	125	127	AA-
Ecuador	569	576	574	620	-
México	186	189	175	180	BBB+
Panamá	122	125	122	122	BBB
<b>Perú</b>	<b>119</b>	<b>122</b>	<b>117</b>	<b>116</b>	<b>A-</b>
Uruguay	163	166	161	167	BBB-
Venezuela	3 249	3 116	3 075	3 096	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	-0.12	-0.86	-0.18	-3.34
Real Brasileño	3.17	0.74	-0.59	1.90	-2.64
Peso Mexicano	19.03	0.64	1.93	7.77	-8.18
Peso Chileno	619.41	-0.67	-2.21	-0.98	-7.61
Peso Argentino	17.34	0.00	-0.59	2.16	9.21
Peso Colombiano	2 934.99	0.01	-0.66	1.30	-2.23

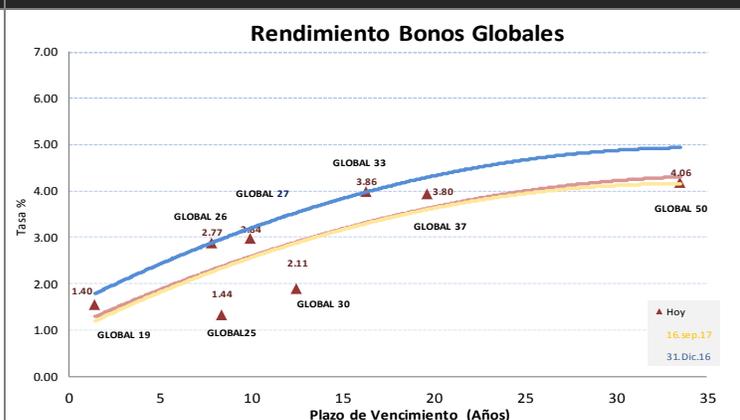
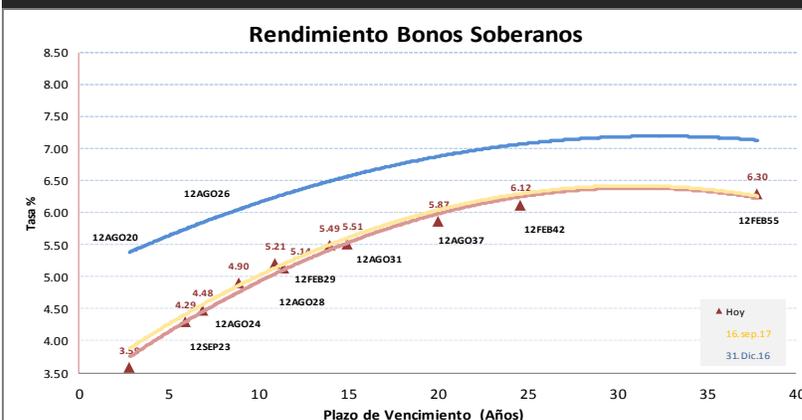
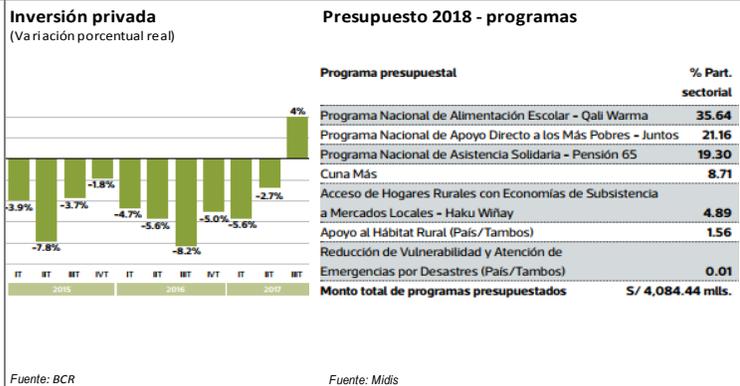
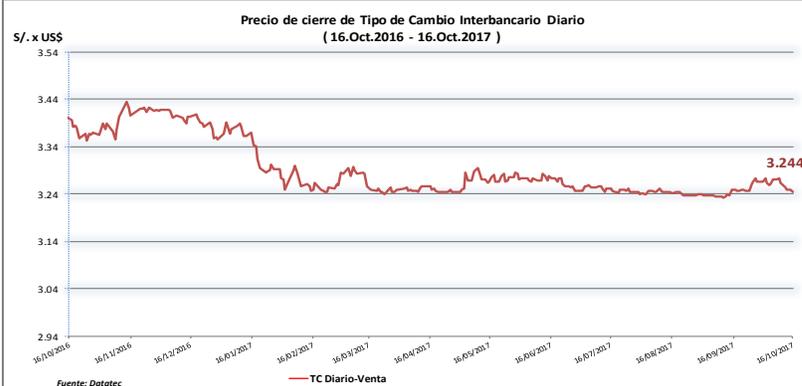
Fuente: Bloomberg - Datatec

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	4.15	5.07	5.90	3.00	3.01	3.03	3.10
Microempresas	33.67	33.75	36.97	36.53	18.23	18.05	13.44	11.03
Consumo	48.75	48.43	48.48	45.18	33.63	33.62	33.92	33.29
Hipotecario	7.88	7.89	8.22	8.72	5.84	5.83	5.95	6.31
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.37	0.37	0.33	0.35	0.22	0.22	0.20	0.16
Plazo	3.05	3.06	3.34	4.12	1.30	1.29	0.89	0.30
CTS	3.07	3.08	3.20	3.30	1.55	1.55	1.44	1.44

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

16 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

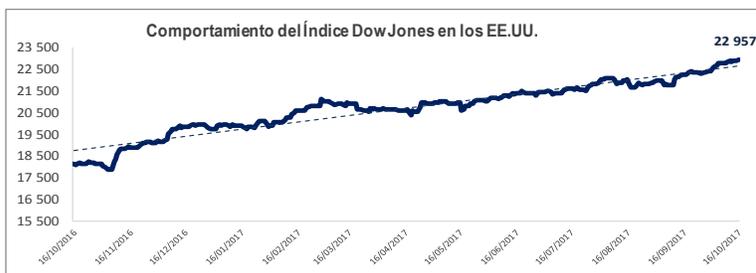
La economía mundial está disfrutando de una recuperación que abarca las tres cuartas partes de la producción global. Los volúmenes comerciales han repuntado y el desempleo está disminuyendo. Pero lo mejor podría aún estar por venir. Ése es el mensaje de los ministros de Finanzas y los banqueros centrales que se reunieron en Washington el jueves para el inicio de los encuentros anuales del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, en los que expresaron una perspectiva cada vez más optimista para sus economías. "Va a mejorar", dijo la directora gerente del FMI, Christine Lagarde. Habló dos días después que el fondo elevara su panorama de crecimiento global sobre la base de mejores pronósticos para las economías más grandes del mundo. A diferencia del año pasado, cuando los mercados emergentes impulsaron los avances, el repunte actual es más equilibrado, dijo. "Es más amplio, es más sólido y debería mejorar. Pero necesita ser sostenible y beneficiar a todos". Funcionarios de todo el mundo compartieron ampliamente su optimismo. "Me complace observar que últimamente ha habido indicios que una recuperación global sostenible puede finalmente materializarse", dijo el gobernador de la Fed, Jerome Powell, quien es un posible candidato para dirigir el banco central cuando termine el mandato de la presidenta Janet Yellen en febrero. "Sin duda, ésta es una buena noticia, aunque persisten riesgos e incertidumbres significativos". Las palabras de advertencia de Powell se hicieron eco de las advertencias de otros legisladores a lo largo del día que aún se necesitan reformas dolorosas para calmar las tensiones políticas y garantizar la recuperación. Algunos jefes de los principales bancos centrales del mundo dijeron que se necesita más trabajo.

El crecimiento económico de China se moderaría a 6,8% en el tercer trimestre desde un ritmo de 6,9% en el período anterior de tres meses, debido a un enfriamiento del sector de las viviendas y a la batalla del Gobierno contra los riesgos de la deuda, halló un sondeo de Reuters. La desaceleración proyectada por los analistas contrarió la estimación del gobernador del banco central Zhou Xiaochuan que sugería una sorpresa alcista, que la economía podría crecer 7% en el segundo semestre del año contra 6,9% en los primeros seis meses. El sondeo entre 54 analistas, realizado antes del pronóstico de Zhou, mostró una modesta moderación en la expansión del PIB, pero aún dentro de la zona de comodidad de Pekín, mientras el presidente Xi Jinping se prepara para consolidar su poder en un Congreso del Partido Comunista esta semana. Zhang Yiping, un economista de Merchants Securities, dijo que el pronóstico de Zhou podría haber elevado el riesgo al alza para su predicción de una expansión de 6,8% en el tercer trimestre, aunque él todavía preveía un enfriamiento gradual de la economía. "La economía probablemente se modere constantemente dado que podría desacelerarse la inversión en propiedades e infraestructura, aunque el impacto del aumento del costo del endeudamiento podría ser limitado", dijo Zhang. Los analistas proyectan una desaceleración gradual del Producto Interno Bruto (PIB) por un esperado debilitamiento de la inversión en bienes raíces y la construcción, en momentos en que crece el número de ciudades que buscan frenar la escalada de los precios de las viviendas, a la vez que una campaña oficial contra los créditos más riesgosos sube el costo de financiación. China divulgará el dabo de la evolución del PIB del tercer trimestre el 19 de octubre - un día después de la apertura del Congreso del Partido - junto con la producción industrial, las ventas minoristas y la inversión en activos fijos de septiembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 957	0.37	3.09	16.16
NASDAQ (EE.UU)	6 624	0.28	2.72	23.05
S&P 500 (EE.UU)	2 558	0.18	2.30	14.24
FTSE (Inglaterra)	7 527	-0.11	4.32	5.38
DAX (Alemania)	13 004	0.09	3.87	13.26
NIKKEI (Japón)	21 256	0.47	6.76	11.20
SHANGAI (China)	3 378	-0.36	0.74	8.86

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1796	-0.20	0.48	-1.25	12.16
YEN Japonés (¥/\$)	112.19	0.33	-0.43	1.23	-4.08
LIBRA (\$/£)	1.325	-0.26	0.83	-2.52	7.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.976	0.11	-0.43	1.59	-4.26
YUAN Chino (¥/\$)	6.590	0.16	-0.53	0.57	-5.11

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



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con un triple récord en sus principales indicadores, al comienzo de una semana en la que se esperan conocer datos claves sobre la marcha de las corporaciones estadounidenses. Al cierre de la jornada, el Dow Jones subió un 0.37% y terminó en 22 957 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 avanzó un 0.18% hasta 2 558 enteros. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, donde cotizan importantes grupos tecnológicos, avanzó un 0.28% hasta 6 624 enteros. Por sectores, el que mayor avance tuvo fue el de bienes de consumo no cíclico, que ganó un 0.48%, seguido del tecnológico (+0.39%) y del energético (+0.34%). En cambio, en el lado negativo estuvieron solo el sector de empresas de servicios públicos (-0.25%), el de salud (-0.09%) y el de bienes de consumo cíclico (-0.06%). De los treinta títulos incluidos en el Dow Jones, los mejores resultados fueron para JPMorgan Chase (+2.07%), Apple (+1.83%) y la aseguradora Travelers (+1.73%). Dentro de ese grupo los retrocesos peores fueron los de la cadena minorista Wal-Mart (-1.02%), la farmacéutica Pfizer (-1.00%) y American Express (-0.97%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció ante el euro y el resto de las divisas más importantes, impulsado por anuncios oficiales sobre la reforma fiscal prometida por el presidente de EEUU, Donald Trump. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1796 dólares. La moneda estadounidense se apreció también frente a la japonesa, con un cambio de 112,19 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. Los analistas dijeron que el dólar se benefició de declaraciones de Trump en las que insistió en su intención de sacar adelante una reforma tributaria que ya prometió durante la campaña electoral y que tiene que ser aprobada por el Congreso. El mensaje de Trump se vio reforzado al comparecer junto al líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, para dar a entender la unidad de criterios entre la Casa Blanca y el Capitolio en temas como la reforma fiscal.

	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

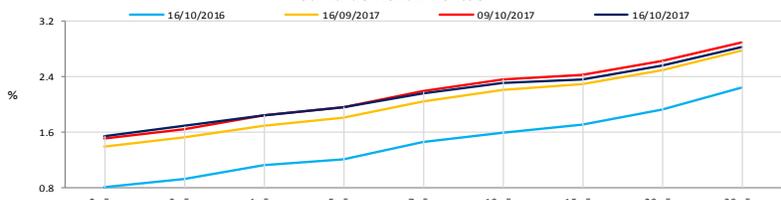
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 295.1	1 304.6	- 9.5	11.2	- 25.1	142.8
Plata (\$/oz)	17.2	17.4	- 0.2	0.3	- 0.4	1.3
Cobre (\$/TM)	7 122.0	6 859.0	263.0	506.8	661.0	1 599.0
Zinc (\$/TM)	3 228.0	3 294.0	- 66.0	- 73.0	185.5	670.3
Estaño (\$/TM)	20 675.0	20 735.0	- 60.0	- 208.0	9.0	- 530.0
Plomo (\$/TM)	2 527.0	2 518.3	8.8	30.0	194.8	527.5
Aluminio (\$/TM)	2 110.0	2 109.8	0.3	- 39.8	53.3	406.0
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.5	-	-	- 0.3	1.9
WTI (\$/barril)	51.9	51.5	0.4	2.3	2.0	- 1.9
Brent (\$/barril)	57.9	57.1	0.9	2.2	2.6	2.5

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.54	5	35	70
3 Años	1.68	5	23	68
5 Años	1.95	5	2	66
10 Años	2.31	3	-14	51
15 Años	2.36	3	-21	41
20 Años	2.56	2	-24	31
30 Años	2.82	2	-24	27

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

mauricio@bn.com.pe