

Mercado Nacional y Regional

17 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima culminó la jornada con indicadores negativos, afectada por una toma de ganancias en acciones líderes de los sectores de minería y consumo masivo. En la sesión se registró un abultado movimiento financiero, impulsado por las operaciones con acciones de la generadora de energía Enel Generación Perú. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 695 puntos tras registrar una bajada del 0.33%. Cotizaron acciones de 56 empresas, de las que 21 subieron, 23 bajaron y 12 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Johnson & Johnson (15.03%), Andino Investment Holding (9.68%), Minas Buenaventura (6.65%), Rimac Seguros y Reaseguros(3.38%) y Cartavio (2.86%). Bajaron las acciones de Candente Copper (-10.0%), Vectors Junior Gold Miners ETF (-7.64%), Hudbay Minerals (-5.05%), Trelvini Mining (-4.80%) y Panoro Minerals (-4.72%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 695	-0.33	8.51	26.51
Lima (ISBVL)	31 185	-0.56	14.85	32.26
Bogotá (IGBC)	11 031	-0.48	-1.15	9.15
Buenos Aires (MERVAL)	26 622	-1.91	12.26	57.36
México (IPC)	50 141	0.84	0.44	9.85
Santiago (IPSA)	5 483	-0.04	5.41	32.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 201	-0.90	0.59	26.52

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Crece acceso a Internet y telefonía móvil en el país, pero con baja cobertura rural

El tipo de cambio del dólar frente al dólar subió levemente al cierre de la sesión cambiaria, luego de acumular cinco bajas sucesivas, ante una mayor demanda de los inversionistas institucionales en un contexto de caída de los precios de los metales básicos y preciosos. El precio de venta del dólar terminó en S/ 3.245, nivel inferior al de la jornada previa de S/ 3.244. En el transcurso del 2017 la moneda estadounidense se ha depreciado 3.31%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, Internet ha pasado de ser un lujo a convertirse en una necesidad. Es así que en el 2016, un 66.5% de hogares peruanos contó con acceso a la red, según la Encuesta Residencial de Servicios de Telecomunicaciones de Osiptel, lo que representó un salto desde el 2012 (19.8%). Por tipo de conexión, en los últimos años el uso del Internet móvil ha tomado una fuerza relevante. Solo el año pasado, el 64.2% de hogares estaba conectado a través de este servicio. En cambio, el porcentaje de hogares con acceso a Internet fijo no ha tenido un despegue similar. "Las tendencias del mercado nos muestran mucho más competitividad del Internet móvil. Tenemos mayores actores, con un nivel de intensidad competitiva mayor. Esto ha generado mejores ofertas. En cambio, a nivel de Internet fijo, esa dinámica no se da", explicó Rafael Muelle, presidente de Osiptel. Si bien hay avances, desde el regulador precisaron que el déficit de infraestructura en el interior del Perú no permite que se mejore la conectividad en el caso de Internet, explicó. Hay que subrayar que hace unos años el ámbito rural solo tenía una penetración de Internet móvil del 1%, mientras que hoy alcanza el 37.5% de hogares.

AFP propone que comisión se cobre de acuerdo a rentabilidad de fondos

Las comisiones que cobran las AFP suele ser uno de los aspectos que más malestar generan a los afiliados. Y es que, actualmente, independientemente de si el fondo del afiliado gana o pierde, la gestora siempre cobra una comisión. Para alinear intereses de ambos actores, AFP Integra propondrá a la SBS un nuevo esquema, en el que una parte de la comisión se cobrará solo si el fondo genera rentabilidad, señaló Aldo Ferrini, gerente general de esa AFP. Así, del retorno anual que genere el fondo del trabajador, la AFP recibiría, por concepto de comisión el 5%, y el 95% restante será rentabilidad neta para el afiliado, explicó. "Si la rentabilidad del fondo es cero o negativa, no se cobrará dicha comisión", precisó. Además de este componente variable, el esquema propuesto tiene uno fijo (la AFP cobrará el 0.7% anual del fondo acumulado por el afiliado). La denominada "comisión por desempeño" es una tercera alternativa de comisión, que el afiliado podrá escoger de forma voluntaria si considera que le conviene, enfatizó Ferrini. Hoy existen dos esquemas. El primero, la comisión por flujo, en que el trabajador aporta a su AFP, en promedio, 1.58% de su remuneración mensual. En tanto, quien está en la comisión mixta paga 1.23% anual, en promedio, de su fondo acumulado (desde que se acogió a dicha comisión), sumado al 0.81% de su sueldo mensual. El proyecto de AFP Integra fue entregado a la SBS para que sea analizado, y si esta del visto bueno tendrá que ser normado por el Congreso, para recién ser aplicado. Alrededor de 2 millones de afiliados serían los que potencialmente se beneficiarían de esta nueva modalidad de comisión, estimó Ferrini. Este esquema le conviene a afiliados más jóvenes (hasta 40 años) que recién están formando su fondo (de menos de S/ 50,000) y con una remuneración no muy alta, detalló el ejecutivo.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	318	319	319	317	
Argentina	343	345	363	373	B
Brasil	240	242	248	255	BB
Colombia	187	189	191	187	BBB
Chile	-	127	126	127	AA-
Ecuador	563	569	577	620	-
México	182	186	180	180	BBB+
Panamá	122	122	123	122	BBB
Perú	119	119	118	116	A-
Uruguay	163	163	164	167	BBB-
Venezuela	3 240	3 249	3 076	3 096	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.03	-0.58	-0.15	-3.31
Real Brasileño	3.16	-0.28	-0.63	1.61	-2.91
Peso Mexicano	18.79	-1.28	-0.21	6.39	-9.35
Peso Chileno	623.28	0.62	-0.95	-0.36	-7.03
Peso Argentino	17.33	-0.05	-0.52	2.10	9.15
Peso Colombiano	2 947.59	0.43	-0.25	1.73	-1.81

Fuente: Bloomberg - Datafec

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	3.01	3.00	3.03	3.10
Microempresas	33.24	33.67	36.97	36.53	18.09	18.23	13.44	11.03
Consumo	48.68	48.75	48.48	45.18	33.64	33.63	33.92	33.29
Hipotecario	7.88	7.88	8.22	8.72	5.84	5.84	5.95	6.31
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.37	0.37	0.33	0.35	0.23	0.22	0.20	0.16
Plazo	3.05	3.05	3.34	4.12	1.31	1.30	0.89	0.30
CTS	3.06	3.07	3.20	3.30	1.54	1.55	1.44	1.44

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (17.Oct.2016 - 17.Oct.2017)

3.245

Fuente: Datatec

Rentabilidad de fondos en lo que va del año (*)

(*) Al 13 de octubre

Fuente: Económica

Comisión sobre el sueldo de AFP

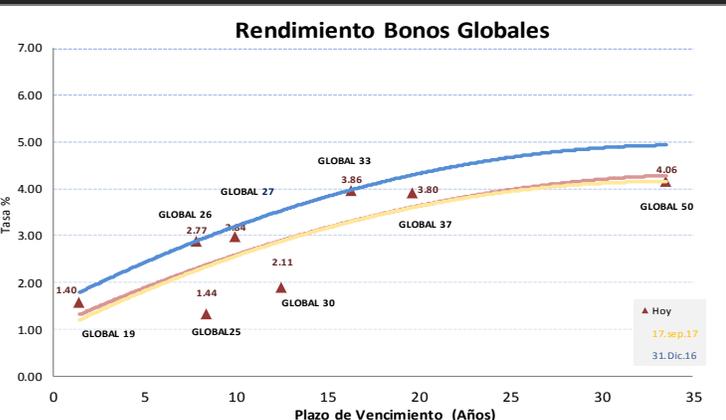
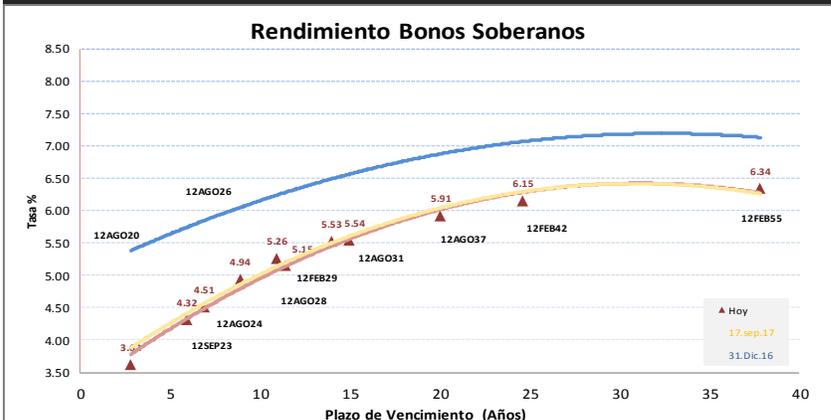
AFP	Comisión*
Habitat	1.47
Integra	1.55
Prima	1.60
Profuturo	1.69
Promedio simple	1.58
Promedio ponderado	1.61

*En porcentaje

Comisión mixta de AFP

	Comisión mixta	
	Componente sobre saldo (% anual)	Componente sobre remuneración*
Habitat	1.25	0.38
Integra	1.20	0.90
Prima	1.25	0.87
Profuturo	1.20	1.07
Promedio simple	1.23	0.81
Promedio ponderado	1.22	0.81

Fuente: SBS *En porcentaje



Mercado Internacional

17 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La curva de rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos se redujo debido a que la deuda a dos años alcanzó su mayor nivel desde noviembre del 2008 y los retornos de los papeles de mayor madurez cayeron. Analistas dijeron que la menor diferencia en la curva de rendimientos se debió a mayores expectativas de que la Fed aumente sus tasas de interés y por escasas señales de un repunte de la inflación en el largo plazo. Los retornos de las notas del Gobierno a 5 años alcanzaron sus cotas más elevadas desde el 6 de octubre, en tanto, los de la deuda a 30 años marcaron su nivel más bajo desde el 27 de septiembre. Un reporte del lunes que afirmó que Donald Trump, quedó muy impresionado tras su reunión con el economista John Taylor, a quien se considera uno de los favoritos para suceder a Janet Yellen en la presidencia de la Fed. "Antes de esa reunión, el mercado pensaba que Trump quería escoger a alguien relativamente moderado, dado que se alinearía mejor con sus planes de política fiscal, Taylor es de una línea mucho más dura que el resto de los candidatos que están siendo considerados", dijo Tom Simons, economista de mercados de divisas de Jefferies and Co. en Nueva York. Los funcionarios de línea dura se preocupan de mantener una inflación baja, por lo que favorecen tasas de interés más altas, en tanto, los más moderados prefieren mantener bajo el desempleo y optan por tasas menores. Datos de precios de importaciones estadounidenses mejores que lo esperado ayudaron a impulsar los rendimientos de la deuda de corto plazo. El Departamento del Trabajo dijo que el valor de las importaciones creció un 0,7% el mes pasado, su mayor avance desde junio de 2016.

La OCDE cree que revertir el "brexit" a través de un segundo referéndum u otra decisión política sería beneficioso para la economía británica, en un informe difundido en el Reino Unido. En una rueda de prensa en Londres, el secretario general de la OCDE, Ángel Gurría, subrayó que interesa al Reino Unido llegar "a un buen acuerdo" con la UE para su salida del bloque. Gurría consideró que "mantener la relación económica más estrecha posible" con la UE "será clave, tanto para el comercio de bienes y servicios como para el movimiento de trabajadores"; dijo además que el Reino Unido "deberá seguir empleando la política macroeconómica y fiscal para apoyar a la economía" durante y después de las negociaciones con Bruselas, y advirtió de que este país afronta "tiempos difíciles". Por su parte, el ministro británico de Economía, Philip Hammond, precisó que el estudio es "la opinión" de la organización aunque concedió que se "estudiarán las recomendaciones". Un portavoz del Gobierno conservador dijo a su vez que el Reino Unido "va a salir de la UE" y "no habrá un segundo referéndum". En su informe, la OCDE analiza los diversos escenarios relativos al "brexit" y advierte de que una ruptura de las negociaciones sin cerrar un eventual acuerdo comercial "propiciaría una reacción adversa en los mercados financieros". Esto llevaría a una depreciación aún mayor de la libra esterlina y la rebaja de la calidad de la deuda soberana británica, así como una retrada de la inversión y un aumento de los precios que frenaría la demanda, según el organismo. La OCDE ve otros riesgos a medio plazo para la economía británica, como un posible segundo referéndum de independencia en Escocia, que a nivel regional votó por permanecer en la UE, y que no se resuelva bien la cuestión de la frontera entre Irlanda e Irlanda del Norte tras el "brexit", lo que amenazaría al proceso de paz norirlandés. El organismo también alerta sobre una posible inestabilidad política en este país.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 997	0.18	3.27	16.37
NASDAQ (EE.UU)	6 624	-0.01	2.72	23.05
S&P 500 (EE.UU)	2 559	0.07	2.36	14.32
FTSE (Inglaterra)	7 516	-0.14	4.17	5.23
DAX (Alemania)	12 995	-0.07	3.80	13.19
NIKKEI (Japón)	21 336	0.38	7.17	11.62
SHANGAI (China)	3 372	-0.19	0.55	8.65

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1766	-0.25	-0.36	-1.50	11.88
YEN Japonés (¥/\$)	112.20	0.01	-0.22	1.24	-4.07
LIBRA (\$/£)	1.319	-0.46	-0.10	-2.97	6.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.978	0.29	0.33	1.88	-3.98
YUAN Chino (¥/\$)	6.624	0.51	0.75	1.08	-4.63

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

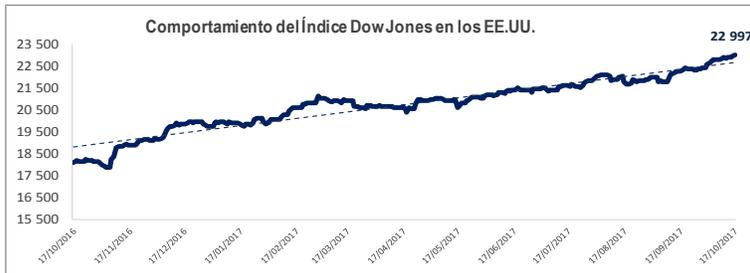
Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con dos nuevos máximos históricos del Dow Jones de Industriales y el selectivo S&P 500. Al cierre de la jornada, el Dow Jones subió un 0,18 % y acabó en 22 997 puntos, y el S&P 500 avanzó un 0,07 % hasta 2 559 puntos, en niveles nunca vistos, mientras que el índice compuesto del mercado Nasdaq cedió un 0,01 % hasta 6 624 puntos. Una sesión en el que el Dow Jones estuvo luchando hasta el último minuto por intentar cerrar por encima de la barrera de los 23 000 puntos, que logró conquistar momentáneamente por primera vez en su historia. Los inversores se dividieron entre los avances y los retrocesos en una sesión que estuvo marcada por la publicación de una nueva tanda de resultados en la que destacó UnitedHealth, que batió previsiones y sus acciones se dispararon un 5,53 %. Las acciones de Johnson & Johnson subieron un 3,30 %, mientras la otra cara de la moneda la protagonizó Goldman Sachs, que cumplió los pronósticos pero sus títulos bajaron un 2,49 %. Los sectores cayeron divididos entre los avances del sanitario (0,92 %) y empresas de servicios públicos (0,38 %) y los descensos de materias primas (-0,51 %), el financiero (-0,31 %), el industrial (-0,31 %) y el energético (-0,20 %) y el tecnológico (-0,05 %).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro y el resto de las divisas importantes, impulsado por datos económicos positivos que favorecerían una subida de los tipos de interés antes de fin de año por parte de la Reserva Federal. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban 1,1766 dólares. La moneda estadounidense no varió frente a la japonesa, con un cambio de 112,20 yenes por dólar, mientras que avanzó ante la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense, y retrocedió ante el peso mexicano. El "billete verde" se benefició de nuevos datos como el de la producción industrial, que aumentó un 0,3% en septiembre y apunta a la recuperación de la economía tras los huracanes Harvey e Irma, que sería favorable para la subida de tipos de interés que la Reserva Federal baraja antes de fin de año.

	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



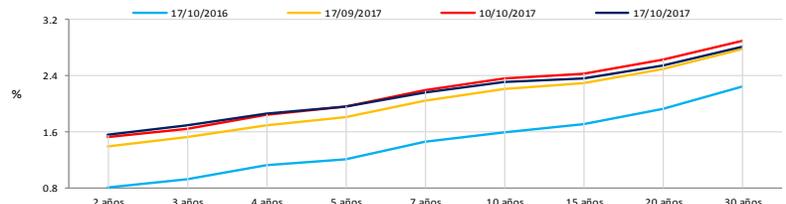
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 284.6	1 295.1	- 10.5	- 3.4	- 35.6	132.3
Plata (\$/oz)	17.0	17.2	- 0.3	- 0.2	- 0.6	1.1
Cobre (\$/TM)	6 996.0	7 122.0	- 126.0	289.8	535.0	1 473.0
Zinc (\$/TM)	3 109.8	3 228.0	- 118.3	- 242.3	67.3	552.0
Estañó (\$/TM)	20 429.0	20 675.0	- 246.0	- 411.0	- 237.0	- 776.0
Plomo (\$/TM)	2 475.0	2 527.0	- 52.0	- 67.3	142.8	475.5
Aluminio (\$/TM)	2 115.3	2 110.0	5.3	- 22.8	58.5	411.3
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.5	-	-	- 0.3	1.9
WTI (\$/barril)	51.9	51.9	0.0	1.0	2.0	- 1.8
Brent (\$/barril)	58.2	57.9	0.3	1.7	2.9	2.8

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.55	1	36	73
3 Años	1.68	0	23	71
5 Años	1.96	1	3	70
10 Años	2.30	-0	-14	53
15 Años	2.36	-1	-21	44
20 Años	2.54	-2	-25	33
30 Años	2.80	-2	-26	28

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

Analista: Ángel J. Larrosa Ramos
mlarrosa@bn.com.pe