

Mercado Nacional y Regional

18 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores negativos por segunda sesión consecutiva, afectada por las bajas de acciones de empresas ligadas al consumo interno. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 655 puntos, tras registrar una baja del 0.20%, en una sesión en la que se negociaron 59,028,069.54 soles (equivalentes a 18,056,919.41 dólares) en 1,147 operaciones. Colizaron acciones de 58 empresas de las que 27 subieron, 20 bajaron y 11 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Nasdaq Biotech ETF (24.38%), Andino Investment Holding (17.65%), Explosivos (9.09%), Minera Poderosa (8.55%) y Minera Corona (4.21%). Bajaron las acciones de Alturas Minerals (-11.76%), Candente Copper (-6.35%), Cervecería San Juan (-3.85%), Panoro Minerals (-3.79%) y Minsur (-3.30%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 655	-0.20	8.20	26.26
Lima (ISBVL)	31 201	0.05	14.27	32.33
Bogotá (IGBC)	11 012	-0.16	-1.39	8.97
Buenos Aires (MERVAL)	26 213	-1.54	9.61	54.94
México (IPC)	49 939	-0.40	-0.64	9.41
Santiago (IPSA)	5 518	0.63	6.07	32.92
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 591	0.51	0.79	27.17

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	314	318	318	315	
Argentina	342	343	358	370	B
Brasil	236	240	247	252	BB
Colombia	185	187	191	187	BBB
Chile	-	126	126	127	AA-
Ecuador	569	563	577	617	-
México	179	182	181	178	BBB+
Panamá	121	122	122	122	BBB
Perú	116	119	118	114	A-
Uruguay	159	163	163	164	BBB-
Venezuela	3 114	3 240	3 074	3 162	CCC

Fuente: Reuters

Tipo de Cambio / Fondo 3 del Sistema Privado de Pensiones se convierte en el más rentable este año

El tipo de cambio del dólar frente al sol bajó al cierre de la sesión cambiaria, ante una mayor oferta de los inversionistas institucionales y empresas que requieren soles para hacer efectivo el pago de impuestos mensual. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.236, nivel inferior al de la jornada de ayer que fue de 3.245 soles. En el transcurso del 2017 la moneda estadounidense se ha depreciado 3.58%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, el buen año que vienen teniendo los mercados de acciones globales, y en especial las plazas emergentes, está favoreciendo los rendimientos de las carteras administradas por las AFP. Así, el fondo 3 de las AFP se convirtió en el más rentable, con una ganancia de 12.7% acumulada en el año, según datos de Economática. En tanto, el fondo 2, que concentra al 91% de los afiliados, gana en el año 11.8%; mientras el fondo 1 reditúa 9.4%, en promedio. José Larrabura, gerente de Inversiones de Prima AFP, indicó que, en general, los mercados emergentes vienen liderando el crecimiento ante el apelo de riesgo que mantienen los inversionistas. Además, el aumento de los límites de inversión en el exterior para las AFP, ha permitido portafolios más sólidos y consistentes, dijo Gino Bellocchi, gerente de Inversiones de Profuturo AFP. Incluso, el buen desempeño de los fondos está impulsado también a los fondos de aportes voluntarios de los afiliados, destacó Diego Marrero, gerente de Inversiones de AFP Habitat. Si bien la tendencia positiva de los mercados seguirá impulsando el rendimiento de los fondos de pensiones, tal crecimiento será más gradual que el observado hasta ahora, dijeron los gerentes.

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	-0.28	-0.71	-0.31	-3.58
Real Brasileño	3.17	0.32	-0.07	1.05	-2.60
Peso Mexicano	18.86	0.36	0.80	6.18	-9.02
Peso Chileno	626.74	0.56	-0.05	0.29	-6.51
Peso Argentino	17.37	0.22	-0.27	1.56	9.39
Peso Colombiano	2 924.50	-0.78	-1.01	0.57	-2.58

Fuente: Bloomberg - Datalec

El 49% de deudores con créditos de consumo paga altas tasas de interés

Casi la mitad de las personas que toman créditos de consumo afrontan una carga financiera elevada. Así, el 49% de estos deudores paga tasas de interés superiores a 66.5% anual, según estadísticas presentadas por la SBS al Congreso. En los grandes bancos y demás instituciones financieras, unos 3.9 millones de deudores tienen préstamos a tasas de interés que, en promedio, varían entre 34% y 37%, por debajo de la tasa promedio de los créditos de consumo en soles en el sistema bancario (48.5%). La superintendente de la SBS, Socorro Heysen, explicó que las tasas de interés dependen del costo operativo de cada institución financiera y del riesgo inherente al solicitante del crédito. Además, fue enfática en rechazar topes o controles a tasas de interés –como lo proponen la mayoría de bancadas en el Congreso– pues tales límites dejarían sin acceso al crédito formal a clientes con mayor riesgo, aumentaría el préstamo informal, que tiene tasas sumamente altas, y disminuiría la intermediación financiera, con lo que se restringirían las fuentes de fondeo para el crecimiento económico. Ante esta propuesta del Congreso, Heysen indicó que se buscará reducir las tasas de interés del sistema financiero con la implementación de la regulación de conducta de mercado para las instituciones prestamistas. Además, se buscará elevar la competencia a través de una adecuada regulación de cooperativas y crowdfunding. Reveló que la SBS trabaja con el MEF para esto último. Más de 3.7 millones de deudores de préstamos de consumo pagan tasas de interés que, en promedio, superan el 66.5% anual. SBS y MEF trabajan medidas para elevar competencia en la banca.

Fuente: Gestión

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.14	4.15	4.95	5.90	3.01	3.01	3.09	3.10
Microempresas	32.75	33.24	36.85	36.53	18.05	18.09	13.42	11.03
Consumo	48.54	48.68	48.88	45.18	33.64	33.64	33.89	33.29
Hipotecario	7.88	7.88	8.22	8.72	5.84	5.84	5.95	6.31

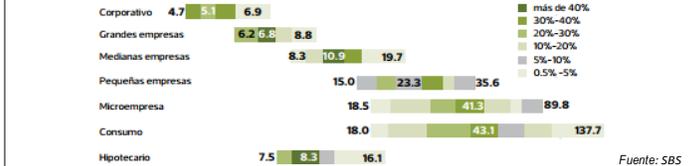
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.38	0.37	0.33	0.35	0.23	0.23	0.19	0.16
Plazo	3.04	3.05	3.32	4.12	1.33	1.31	0.93	0.30
CTS	3.07	3.06	3.18	3.30	1.55	1.54	1.44	1.44

Fuente: SBS

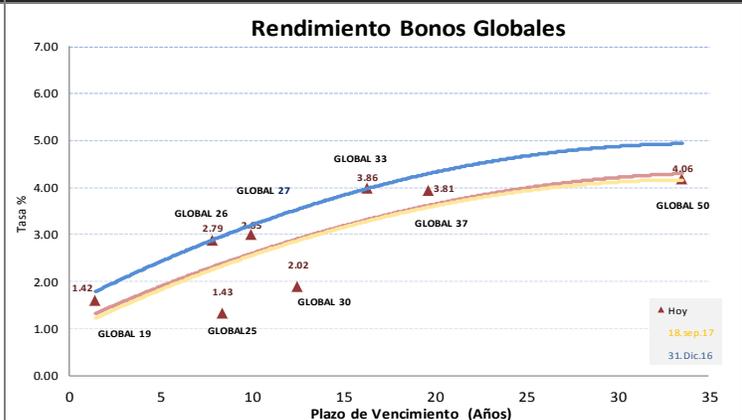
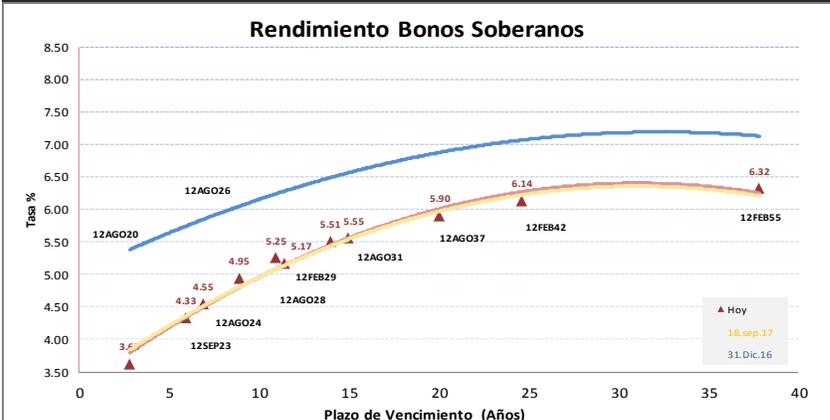
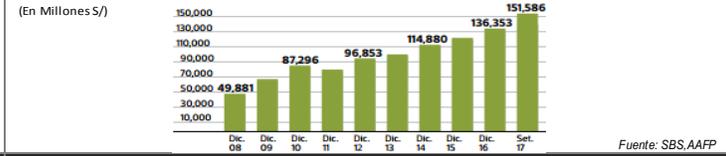


Evolución de Indicadores Económicos: Perú

El costo operativo y el riesgo de crédito son los principales factores que influyen en las tasas de interés



Total de la cartera administrada



Mercado Internacional

18 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

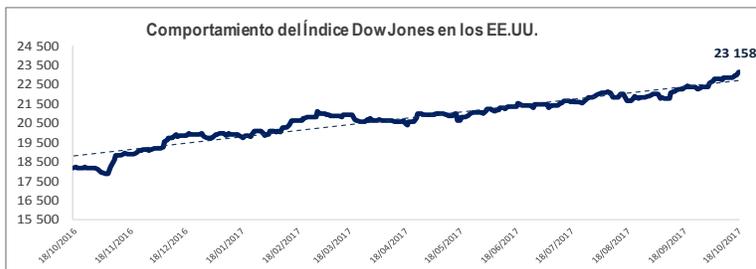
El rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 2 años tocó su nivel más alto desde noviembre del 2008 debido a que las expectativas de una política monetaria más restrictiva a nivel global llevaron a los inversores a vender la deuda de corto plazo. El diferencial entre la deuda estadounidense a 2 años y su par alemán avanzó a su cota más alta desde febrero 2000, luego de que el mercado consideró que el BCE tiene una postura menos restrictiva que la Fed de Estados Unidos. El movimiento alcista en los retornos se produjo en las operaciones de la madrugada. Expertos dijeron que fue por un discurso del presidente chino, Xi Jinping, y tras declaraciones de los miembros de la Fed a favor de subir sus tasas de interés. El discurso de Xi respaldó la visión de un crecimiento continuo en China y a nivel global, dijeron analistas, lo que redujo el atractivo de la deuda estadounidense, considerada como un activo de refugio seguro. "El tono general de las autoridades de la Fed esta semana ha sido de una línea más dura", dijo Subadra Rajappa, jefe de estrategia de tasas en Estados Unidos de Societe Generale. "Eso y el retro global de la política expansiva es algo que los mercados han notado", agregó. Los rendimientos de las notas a 2 años subieron a un 1,571%, su nivel más alto desde noviembre de 2008. Los bonos referenciales a 10 años cayeron 12/32 en precio con un rendimiento de 2,341%, tras subir más temprano a un máximo de una semana. El bono a 30 años perdió 31/32 en precio, con un retorno de 2,851%. Más temprano en la sesión, su referencial avanzó a un techo de seis días.

China profundizará sus reformas económicas y financieras y abrirá más sus mercados a los inversores extranjeros en un intento por pasar de un crecimiento de alta velocidad a uno de alta calidad, dijo el presidente Xi Jinping. En la apertura del Congreso del Partido Comunista, Xi dijo que China presionará en favor de reformas promercado de su tipo cambiario y su sistema financiero, al tiempo que dejará que el mercado juegue un papel decisivo en la asignación de recursos. "La puerta abierta de China no se cerrará, sino que se abrirá más", afirmó. El Gobierno "acabaré con las reglas y prácticas que obstaculizan un mercado unificado y una competencia justa, respaldará el desarrollo de firmas privadas y estimulará la vitalidad de entidades mercantiles", dijo Xi, que prometió igualmente abrir más el sector servicios chino a los inversores foráneos. No obstante, aunque expresó su apoyo a las reformas de mercado y las firmas privadas, Xi también pidió firmas estatales más fuertes y grandes. El gobierno "promoverá el fortalecimiento, mejora y expansión del capital estatal, también evitará de forma efectiva la pérdida de activos estatales, profundizará la reforma de empresas de propiedad estatal, desarrollará una economía de propiedad mixta y cultivará firmas de clase mundial globalmente competitivas", señaló Xi. Los comentarios de Xi reiteraron una antigua promesa de los líderes del partido de conceder un mayor papel a las fuerzas del libre mercado para mejorar la eficiencia y colocar a la economía en un ritmo de crecimiento más sostenible. No obstante, ejecutivos extranjeros y analistas están cada vez más convencidos de que la liberalización del mercado es vista como secundaria frente a su enfoque estatal de la política económica y su foco en la estabilidad. Asimismo, bajo el gobierno de Xi tampoco avanzaron mucho varias reformas dolorosas que muchos analistas aseguran que son necesarias.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	23 158	0.70	3.70	17.18
NASDAQ (EE.UU)	6 624	0.01	2.63	23.06
S&P 500 (EE.UU)	2 561	0.07	2.29	14.40
FTSE (Inglaterra)	7 543	0.36	3.99	5.60
DAX (Alemania)	13 043	0.37	3.85	13.60
NIKKEI (Japón)	21 363	0.13	7.30	11.76
SHANGAI (China)	3 382	0.29	0.56	8.96

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1787	0.18	-0.61	-1.40	12.08
YEN Japonés (¥/\$)	112.94	0.66	0.39	1.23	-3.44
LIBRA (\$/£)	1.321	0.11	-0.14	-2.15	7.01
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.982	0.33	0.83	2.09	-3.67
YUAN Chino (¥/\$)	6.627	0.06	0.56	0.79	-4.57

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 ganancias y sus tres referencias acabaron en máximos históricos, tras una sesión en la que el Dow Jones de Industriales terminó por primera vez por encima de los 23 000 puntos. Tras el cierre de las operaciones, el Dow Jones subió un 0.70% hasta 23 158 puntos, el selectivo S&P 500 avanzó un 0.07% hasta 2 561 enteros y el índice compuesto del mercado Nasdaq sumó un 0.01% hasta 6 624 unidades. Los inversores celebraron los buenos resultados de IBM. Al final los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del financiero (0.37%), el tecnológico (0.23%), el industrial (0.23%) y los descensos del de materias primas (-0.52%) y el energético (-0.49%). IBM (8.92%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Goldman Sachs (2.59%), Intel (1.16%), Travelers (1.03%), Caterpillar (0.60%), Boeing (0.60%), UnitedHealth (0.56%), Nike (0.56%) y Verizon (0.50%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Chevron (-1.75%) por delante de Pfizer (-1.02%), Apple (-0.44%), General Electric (-0.30%), Coca-Cola (-0.23%), Exxon Mobil (-0.23%), Johnson & Johnson (-0.16%) y Cisco Systems (-0.15%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro y se comportó mixto frente a otras divisas, en una jornada de importantes ganancias bursátiles y la esperanza de que pueda avanzar 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 1.1787 dólares. La moneda estadounidense se apreció ante la japonesa, con un cambio de 112.94 yenes por dólar, y ante el franco suizo y el peso mexicano, aunque perdió terreno frente a la libra esterlina y el dólar canadiense. Comparado con una canasta de 16 divisas, el dólar avanzó un 0.1%. Los analistas lo atribuyeron a las expectativas que despierta la posibilidad de que se apruebe en el Congreso la reforma fiscal que está impulsando la Casa Blanca.

	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

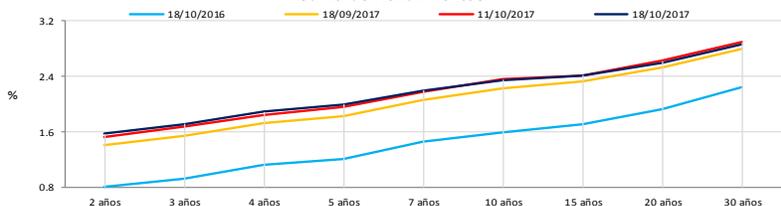
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 281.1	1 284.6	- 3.5	- 10.6	- 26.5	128.8
Plata (\$/oz)	17.0	17.0	0.0	- 0.2	- 0.2	1.1
Cobre (\$/TM)	6 949.0	6 996.0	- 47.0	193.0	474.3	1 426.0
Zinc (\$/TM)	3 179.0	3 109.8	69.3	- 116.0	51.5	621.3
Estañó (\$/TM)	20 160.0	20 429.0	- 269.0	- 830.0	- 680.0	- 1 045.0
Plomo (\$/TM)	2 506.8	2 475.0	31.8	- 46.0	142.5	507.3
Aluminio (\$/TM)	2 101.5	2 115.3	- 13.8	- 3.3	41.3	397.5
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.5	-	-	- 0.3	1.9
WTI (\$/barril)	52.0	51.9	0.2	0.7	2.1	- 1.7
Brent (\$/barril)	58.4	58.2	0.3	1.9	3.4	3.0

Precios Spot

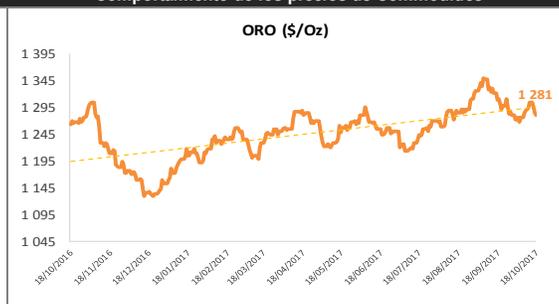
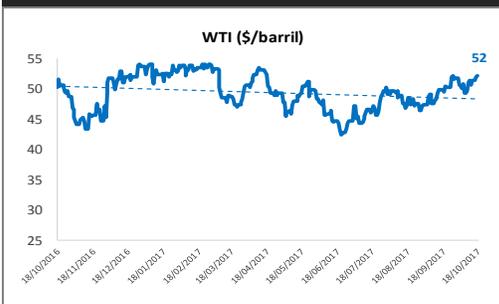
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.57	2	38	76
3 Años	1.71	3	26	75
5 Años	2.00	4	7	77
10 Años	2.35	5	- 10	61
15 Años	2.41	5	- 16	52
20 Años	2.60	6	- 20	41
30 Años	2.86	5	- 21	35

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: Miguel Luciano Ramirez
mlu@bancom.com