

Mercado Nacional y Regional

19 de septiembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) finalizó la jornada con resultados mixtos, influida por las ganancias de acciones mineras y las pérdidas de papeles financieros. Los negocios en el mercado de renta variable se duplicaron respecto a la víspera, impulsados por compras de acciones del consorcio de alimentos Alicorp. Al cierre de la sesión el índice general perdió 0.36% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 0.96%. Cotizaron acciones de 53 empresas, de las que 31 subieron, once bajaron y otras once se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Agroindustrial Tumbán (60.90%), Agro Pucallá (30.23%), Minera Milpo (15.14%) y Agroindustrial Pomalca (7.73%). Bajaron las de Editora El Comercio (-4.84%), Credicorp (-3.58%), Enel Generación Perú (-3.33%) y Minera El Brocal (-3.03%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 100	-0.36	4.96	16.27
Lima (ISBVL)	27 567	0.96	9.15	16.91
Bogotá (IGBC)	11 158	-0.09	2.06	10.40
Buenos Aires (MERVAL)	24 215	1.26	5.43	43.13
México (IPC)	50 265	0.01	-1.59	10.13
Santiago (IPSA)	5 202	0.00	1.68	25.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	75 974	-0.02	10.56	26.15

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Fitch mantuvo calificación crediticia de Perú en BBB+ y perspectiva estable

El tipo de cambio del dólar frente al sol cerró sesión inalterable la jornada de hoy ante la demanda de la divisa estadounidense que se registró por parte de los bancos para elevar sus tenencias en esta moneda, lo cual atenuó su descenso. Al final de la jornada la moneda peruana cerró en 3.246 unidades por dólar, con negocios por US\$ 460 millones (Datatec). En lo que va del año, el sol acumula un alza del 3.28%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, la agencia internacional de calificación crediticia, Fitch Ratings, ratificó hoy la calificación crediticia para Perú en moneda extranjera a largo plazo en "BBB+", con perspectiva estable. "La solvencia crediticia de Perú se sustenta en su historial de credibilidad, consistencia, y la flexibilidad, que ha proporcionado la estabilidad macroeconómica y financiera", señaló la agencia calificadora a través de un comunicado. Fitch explicó que la fortaleza fiscal y los balances externos del país compensan la dependencia de las materias primas, reducida base tributaria, dolarización financiera y restricciones estructurales en términos de ingreso per cápita y calidad institucional. La agencia calificadora prevé que la economía peruana crecerá un 2,3% en 2017 para acelerarse a 3,7% en el 2018, impulsada por el gasto en reconstrucción y una recuperación en la inversión privada luego de tres años de contracción. "El crecimiento económico podría subir al 3,7% en el 2018 con un mayor dinamismo de la inversión pública y de la inversión privada en infraestructura pública privada (APP)", precisó en el comunicado.

Congreso exige a BCR y SBS acciones concretas para bajar tasas de créditos

Las explicaciones que dieron la SBS y el BCR sobre por qué las tasas de interés de los créditos son altas para varios sectores de la población, no dejaron satisfechos a los congresistas de las diferentes bancadas. Así, por consenso, los legisladores exigieron a ambos organismos reguladores medidas concretas para abaratar los créditos y no dejarlo todo en manos del libre mercado. Yonhy Lescano, de Acción Popular (AP), demandó iniciativas de los reguladores para cambiar esta situación. "Ambas entidades están justificando el abuso de los bancos, so pretexto de que el mecanismo más adecuado es dejar las tasas de interés libres, cuando en otros países el Estado está haciendo sentir su autoridad para que no existan abusos", enfatizó. En esa línea, Wulian Monterola, de FP sostuvo que es imposible promover la formalidad de dichas empresas con tasas "tan abusivas". Su colega de bancada, Juan Carlos Gonzales, dijo que se deberían poner toques a las tasas que se cobran en los créditos. Esta opinión fue compartida por Miguel Ángel Elias, también de Fuerza Popular; María Elena Foronda, de Frente Amplio, y Lescano. Incluso, este último cuestionó al BCR por imponer toques a los prestamistas informales y no a la banca. Al respecto, Úrsula Letona, de Fuerza Popular, y Luciana León, del Apra, exigieron al Banco Central que explique los casos excepcionales, estipulados en el artículo 52 de la Ley Orgánica del BCR, en los que el instituto emisor puede fijar tasas de crédito máximas y mínimas.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	318	315	319	337	
Argentina	371	370	384	410	B
Brasil	252	252	260	277	BB
Colombia	188	187	189	204	BBB
Chile	126	126	128	128	AA-
Ecuador	627	617	630	642	-
México	180	178	180	191	BBB+
Panamá	120	122	125	147	BBB
Perú	114	114	118	134	A-
Uruguay	164	164	169	186	BBB-
Venezuela	3 126	3 162	3 092	3 036	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.00	0.37	0.09	-3.28
Real Brasileño	3.14	-0.07	0.30	-0.37	-3.68
Peso Mexicano	17.80	0.21	0.40	0.49	-14.13
Peso Chileno	625.40	0.07	0.50	-3.26	-6.71
Peso Argentino	17.13	0.15	0.36	-0.77	7.87
Peso Colombiano	2 903.38	-0.15	-0.18	-2.82	-3.29

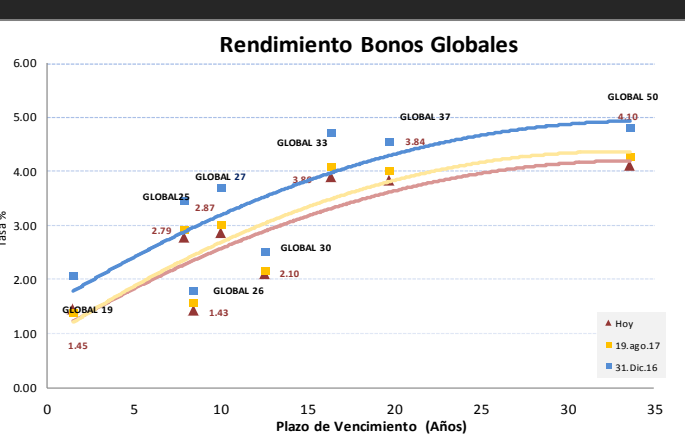
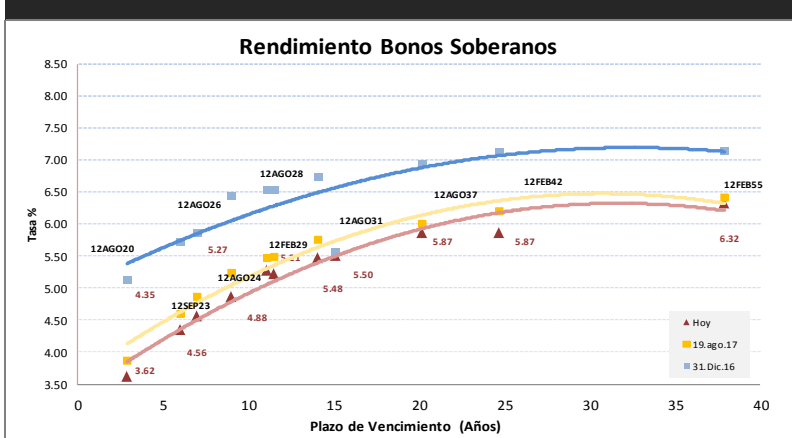
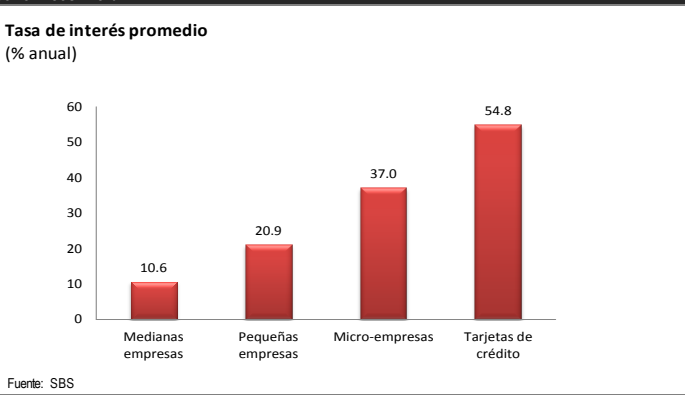
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.88	4.95	4.88	5.83	3.04	3.09	3.04	2.99
Microempresas	36.96	36.85	36.96	37.08	13.44	13.42	13.44	10.28
Consumo	48.69	48.88	48.69	44.00	34.02	33.89	34.02	32.33
Hipotecario	8.22	8.22	8.22	8.87	5.95	5.95	5.95	6.50
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.33	0.33	0.33	0.42	0.20	0.19	0.20	0.16
Plazo	3.29	3.32	3.29	3.98	0.94	0.93	0.94	0.25
CTS	3.19	3.18	3.19	3.47	1.49	1.44	1.49	1.54

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

19 de septiembre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal (Fed) de EEUU comenzó hoy su encuentro de dos días sobre política monetaria, en la que se espera que anuncie la reducción de su cartera de deuda y ofrezca indicios sobre la posibilidad de una nueva alza de tipos de interés antes de finales de año. La reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), que gestiona la política monetaria de EEUU, culminará mañana, miércoles, con la publicación de su esperado comunicado a las 14.00 hora local (18.00 GMT) y la posterior rueda de prensa de su presidenta, Janet Yellen, a las 14.30 GMT (18.30 GMT). Asimismo, el Banco Central estadounidense divulgará sus nuevas proyecciones macroeconómicas, que incluyen crecimiento, empleo e inflación. Los analistas esperan que la Fed anuncie formalmente la reducción de su abultada cartera de deuda, acumulada durante el multimillonario programa de estímulo monetario lanzado en 2008 para contrarrestar la crisis financiera. La cartera de deuda de la Reserva Federal, la mayor parte en bonos del Tesoro y activos respaldados por hipotecas, pasó de apenas un billón de dólares en 2008 a 4,5 billones en la actualidad. Del mismo modo que el programa de compra de gran volumen no contó con precedentes, los analistas advierten de que, pese a que la Fed ya ha dado señales claras de su intención, la decisión está ausente de riesgos. "Nunca hemos visto a un banco central deshacerse de 1 billón de activos respaldados por hipotecas, así que estamos preocupados sobre cómo va a resultar", señaló Matthew Jozoff, jefe de deuda hipotecaria de J.P. Morgan, al diario The Wall Street Journal. Se prevé que la Fed lleve a cabo esta retirada de manera gradual y deje que los activos alcancen su fecha de vencimiento. Por otro lado, no se esperan novedades en lo que se refiere a los tipos de interés de referencia, actualmente entre el 1 % y el 1,25%, aunque los mercados estarán bien atentos a las palabras de Yellen para observar indicios sobre una posible nueva alza antes de final de año. El Banco Central ha elevado, en lo que va de año, en dos ocasiones las tasas de interés, y se prevé que pueda hacerlo una tercera en su última reunión del año, en diciembre.

China aumentó sus tenencias de bonos del Tesoro de Estados Unidos al nivel más alto en un año, una indicación que las políticas gubernamentales ayudaron a frenar la fuga de capitales. Las tenencias de bonos, pagarés y letras de Estados Unidos aumentaron en julio por sexto mes consecutivo a US\$ 1.17 billones (millones de millones), un alza de US\$ 19,500 millones con respecto al mes anterior, según datos del Departamento del Tesoro publicados el lunes en Washington. Japón poseía US\$ 1.11 billones, un aumento de US\$ 22,300 millones desde junio, lo que representa la mayor ganancia en casi cuatro años. China recuperó en junio su posición como el mayor tenedor extranjero de bonos del Tesoro estadounidense. Japón había mantenido ese puesto durante ocho meses. Los dos países representan más de un tercio de la tenencia extranjera de bonos del Tesoro, que se incrementó en US\$ 78,700 millones a US\$ 6.25 billones en julio, según las cifras. Eso lleva a la deuda estadounidense en manos extranjeras a su nivel más alto desde junio de 2016. Las reservas de divisas de China aumentaron durante un séptimo mes en agosto a US\$ 3.09 billones. Las salidas de capitales de China se han relajado en medio de controles más estrictos, ayudando a estabilizar el yuan, que se ha apreciado 6 por ciento este año tras debilitarse 7% en 2016. El banco central del país efectivamente eliminó la semana pasada un requisito de reserva que puede desacelerar el ritmo de apreciación del yuan.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 371	0.18	3.21	13.20
NASDAQ (EE.UU)	6 461	0.10	3.94	20.03
S&P 500 (EE.UU)	2 507	0.11	3.34	11.96
FTSE (Inglaterra)	7 275	0.30	-0.67	1.85
DAX (Alemania)	12 562	0.02	3.26	9.41
NIKKEI (Japón)	20 299	1.96	4.26	6.20
SHANGAI (China)	3 357	-0.18	2.70	8.16

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Al cierre de las operaciones, el Dow Jones subió un 0,18 % y terminó en 22.370,80 puntos, el S&P 500 progresó un 0,11 % hasta 2.506,65 unidades y el índice Nasdaq avanzó un 0,10 % hasta 6.461,32 enteros, los tres en niveles nunca vistos. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las compras durante toda la jornada, en una sesión en la que todas las miradas estuvieron repartidas entre Washington y Nueva York. Al final casi todos los sectores en Wall Street cerraron al alza, como el de materias primas (0,36 %), el financiero (0,35 %), el energético (0,26 %), el tecnológico (0,15 %) o el industrial (0,15 %), mientras que bajó el sanitario (-0,41 %). Verizon (2,60 %) lideró los avances en el Dow Jones, por delante de American Express (1,29 %), JPMorgan Chase (1,11 %), Procter & Gamble (1,10 %), Chevron (1,00 %), United Technologies (0,77 %), Caterpillar (0,73 %), Intel (0,62 %) y Goldman Sachs (0,61 %). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas UnitedHealth (-1,75 %) por delante de General Electric (-1,06 %), Nike (-0,32 %), Coca-Cola (-0,28 %), Pfizer (-0,28 %), Boeing (-0,24 %), Johnson & Johnson (-0,20 %) y Travelers (-0,12 %).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1994	0.33	0.23	1.98	14.04
YEN Japonés (¥/\$)	111.59	0.02	1.29	2.21	-4.59
LIBRA (\$/£)	1.350	0.06	1.66	4.92	9.42
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.963	0.12	0.24	-0.20	-5.53
YUAN Chino (¥/\$)	6.584	0.13	0.74	-1.30	-5.21

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó hoy frente al euro y cerró mixto ante el resto de divisas importantes de cara a la próxima reunión de la Reserva Federal (Fed) de EEUU, que podría anunciar nuevas medidas. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1994 dólares. La moneda estadounidense se depreció además ante la libra esterlina, pero subió ante la japonesa, con un cambio de 111.59 yenes por dólar, así como frente al dólar canadiense, el franco suizo y el peso mexicano. Los resultados mixtos del dólar responden a la incertidumbre que está creando entre los inversores la reunión de la Fed que se celebra esta semana, en la que se debatirá la posibilidad de incrementar los tipos de interés.

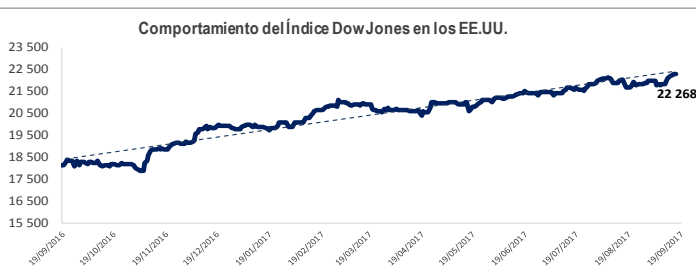
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0	0	0
CANADÁ	1.00	0	25	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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/	1.2	0.9	0.8	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2017.

1.Japón realizó una revisión integral a sus cuentas nacionales, las principales son la transición del Sistema de Cuentas Nacionales de 1993 al de 2008 y la actualización del año de referencia de 2005 a 2011.

(*) Proyección

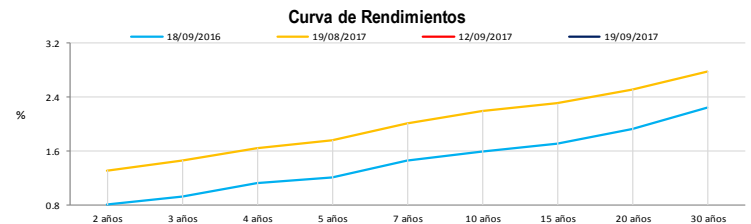


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 311.1	1 307.5	3.6	-20.7	27.1	158.8
Plata (\$/oz)	17.3	17.2	0.1	-0.6	0.3	1.4
Cobre (\$/TM)	6 488.3	6 474.8	13.5	-139.0	36.0	965.3
Zinc (\$/TM)	3 125.3	3 127.5	-2.3	69.3	8.3	567.5
Estaño (\$/TM)	20 760.0	20 840.0	-80.0	-44.0	395.0	-445.0
Plomo (\$/TM)	2 397.8	2 364.3	33.5	119.0	62.5	398.3
Aluminio (\$/TM)	2 095.8	2 060.3	35.5	-8.3	24.3	391.8
Molibdeno (\$/lb)	8.8	8.8	-	0.1	0.4	2.2
WTI (\$/barril)	49.5	49.9	-0.4	1.3	1.0	-4.2
Brent (\$/barril)	54.9	55.1	-0.2	0.8	2.4	-0.5

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.40	0	21	62
3 Años	1.55	0	9	62
5 Años	1.84	1	-9	62
10 Años	2.25	2	-20	53
15 Años	2.33	1	-24	47
20 Años	2.54	2	-25	41
30 Años	2.82	2	-25	36



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.