

Mercado Nacional y Regional

20 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con leves alzas y un volumen elevado de negocios, en medio de las subidas de acciones mineras. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la semana una ganancia del 0.72%, apoyada por una corriente compradora de acciones de los sectores minería y construcción. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 769 puntos, tras registrar una subida del 0.81%. Cotizaron acciones de 58 empresas, de las que 29 subieron, 12 bajaron y 17 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Alturas Minerales (20.0%), Red Eagle Mining (12.56%), PPX Mining (9.84%), Candente Copper (8.33%) y Minero Cerro Verde (7.07%). Bajaron las acciones de Sierra Metals(-18.12%), Regulus Resources (-3.12%), Minera Morococha (-2.78%), Fossil (-2.39%) y Graña y Montero (-2.32%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 769	0.81	9.52	26.99
Lima (ISBVL)	31 886	1.57	15.77	35.23
Bogotá (IGBC)	10 904	-0.33	-1.58	7.90
Buenos Aires (MERVAL)	26 979	0.65	10.87	59.47
México (IPC)	49 989	-0.02	-0.75	9.52
Santiago (IPSA)	5 524	0.85	5.39	33.06
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 391	0.14	0.51	26.84

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / ONP plantea eliminar requisito de 20 años de aporte para acceder a pensión

El tipo de cambio del dólar frente al sol subió al cierre de la jornada cambiaria, debido a una mayor demanda de la divisa norteamericana por parte de los inversionistas institucionales y empresas. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.239. En el transcurso del 2017 la moneda estadounidense se ha depreciado 3.49%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, una de las características más cuestionadas del SNP es el requisito de aportar un mínimo de 20 años para recibir una pensión de jubilación. El número de afiliados al SNP supera los 4.4 millones, de los cuales solo 1.5 millones hacen aportes regularmente. Recientemente, el IPE estimó que dos de cada tres afiliados se quedarían sin pensión al jubilarse, pues no completarían los 20 años necesarios de aportes. La ONP, encargada de administrar el SNP, considera eliminar ese requisito y está a favor de una pensión mínima para todos sus afiliados. Si bien la ONP no está regulada por la SBS, toma como referencia lo que determina dicha entidad para el manejo del Fondo Consolidado de Reserva. La recaudación de los aportes de los trabajadores afiliados a la ONP la realiza la Sunat indicó Carlos Puga, gerente general de la ONP. Los empleadores descuentan el dinero a sus trabajadores y lo entregan a la ONP a través de la Sunat. En tal sentido, destacó que la tasa de morosidad de estos cobros es de menos del 2% en el SNP, mientras que en el sistema de AFP está alrededor de 7%. Sugirió que se encuentre un mecanismo a través del cual Sunat también pueda recaudar los aportes a las AFP.

Bancos proyectan un repunte del crédito de consumo en este trimestre

El consumo de las familias comenzó a ganar tracción desde setiembre, marcando diferencias con meses anteriores de aletargamiento, indicaron las principales instituciones financieras privadas y el BCR. "Ahora se nota una mejora en el consumo privado, ya que está saliendo del estancamiento de donde se encontraba y el gasto corriente ha empezado a subir", manifestó José Antonio Muñoz, gerente del área de medios de pago y financiamiento al consumo del BCP. "El crédito de consumo y tarjetas (de crédito) va muy asociado a la evolución del empleo, el cual vimos que disminuyó en los últimos meses. Sin embargo, recientemente encontramos señales de reactivación", destacó Gonzalo Camargo, gerente adjunto de desarrollo de negocios y banca digital del BBVA. Añadió que hay un cambio de ciclo económico, pues se nota una mayor expansión del consumo en comparación con los últimos meses. Coincidió con Muñoz al señalar que setiembre fue un buen mes en cuanto a otorgamiento de préstamos para la banca, y estimó que el buen desempeño continuaría durante el último trimestre y, especialmente, en el primer trimestre del próximo año. A estas previsiones se suma la del Interbank, cuyo gerente general, Luis Felipe Castellanos, señaló recientemente que en setiembre y octubre se nota una mayor actividad que en meses pasados, y que sus expectativas son positivas para el cierre de año. En tanto, el BCR indicó que la tasa de crecimiento anual del crédito de consumo se mantuvo en 8% en setiembre, según sus más recientes estadísticas. Las perspectivas para el 2018 son aún mejores, tanto para las tarjetas de crédito como para los préstamos personales, indicó Muñoz, del BCP.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	316	316	320	319	
Argentina	349	350	348	370	B
Brasil	233	236	244	254	BB
Colombia	185	186	191	190	BBB
Chile	124	126	129	127	AA-
Ecuador	542	564	576	616	-
México	177	179	189	181	BBB+
Panamá	188	121	125	118	BBB
Perú	115	118	122	115	A-
Uruguay	154	158	166	164	BBB-
Venezuela	3 315	3 193	3 116	3 209	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.15	-0.28	-0.31	-3.49
Real Brasileño	3.19	0.73	1.52	1.92	-1.89
Peso Mexicano	19.00	1.02	0.45	6.91	-8.35
Peso Chileno	629.04	0.61	0.87	1.37	-6.17
Peso Argentino	17.43	-0.13	0.50	1.37	9.75
Peso Colombiano	2 937.38	0.62	0.09	1.58	-2.15

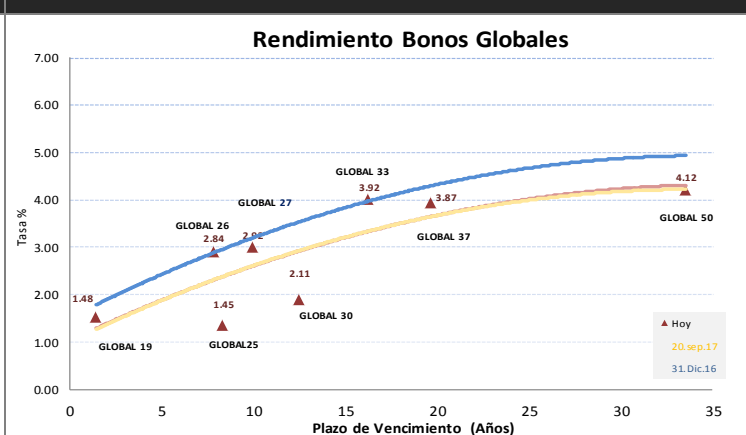
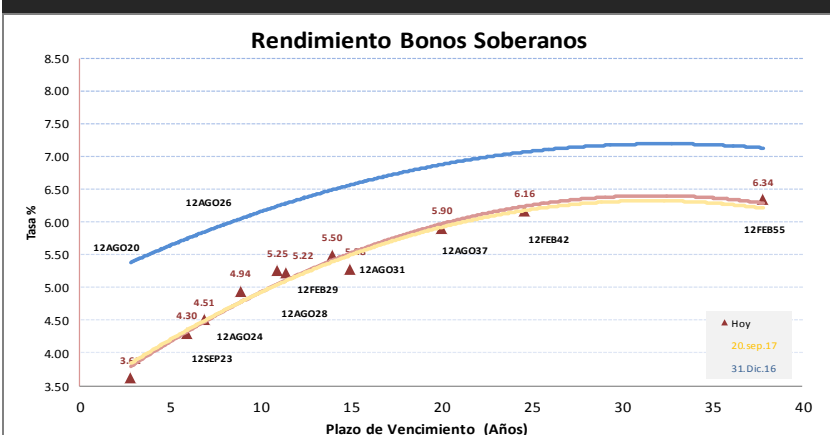
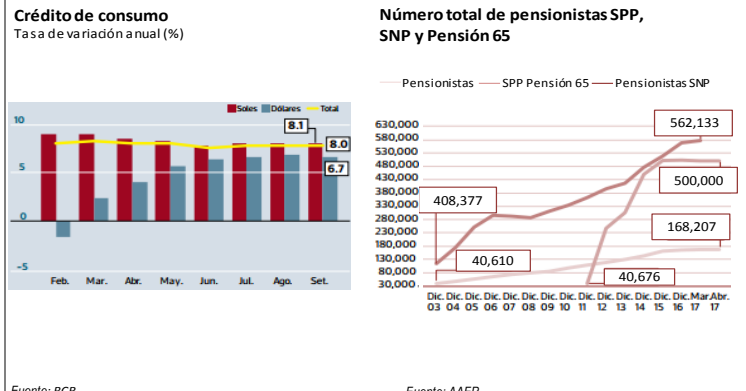
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.10	4.10	4.83	5.89	3.07	3.06	3.10	2.99
Microempresas	31.97	32.45	36.81	36.48	17.89	17.68	13.38	8.41
Consumo	48.33	48.44	48.56	45.27	33.67	33.60	33.85	33.54
Hipotecario	7.86	7.87	8.20	8.71	5.83	5.83	5.95	6.29
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.33	0.36	0.23	0.23	0.20	0.16
Plazo	3.03	3.04	3.26	4.13	1.35	1.34	0.97	0.30
CTS	3.09	3.05	3.19	3.31	1.59	1.56	1.48	1.45

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

20 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los mercados volcarán su atención hacia los datos del crecimiento económico estadounidense del tercer trimestre, que mostraría una tasa aceptable, y al encuentro de política monetaria del BCE, con la esperanza de que mantenga su postura expansiva. Para el PIB de Estados Unidos, un sondeo de Reuters anticipó una tasa de 2,6 por ciento en el período julio-septiembre. Este ritmo estaría cerca del 3 por ciento que promovió el presidente estadounidense Donald Trump para su período en la Casa Blanca. "Parece que la economía de Estados Unidos aún tiene un sólido impulso subyacente", dijo un informe de Deutsche Bank, que anticipa un 2,1 por ciento en el tercer trimestre. Esta visión encaja con los cálculos de que la Fed subirá sus tasas en diciembre. La duda es que ocurrirá cuando venza a inicios de 2018 el mandato de Janet Yellen al frente del banco central, aunque los mercados respiraron aliviados esta semana ante reportes de que la reemplazaría Jerome Powell. La perspectiva para la política monetaria del otro lado del Atlántico también se presenta como favorable a la liquidez. Si bien el BCE podría anunciar una reducción de su programa de compras de bonos, al mismo tiempo prolongaría el alivio cuantitativo. En la conducción de la economía japonesa se observa un panorama igualmente previsible. Las encuestas indican que el partido gobernante del primer ministro Shinzo Abe obtendría una mayoría suficiente en las elecciones del domingo como para renovar a Haruhiko Kuroda como jefe del Banco de Japón. Aparte, el cronograma cercano incluye la publicación de resultados trimestrales de muchas de las principales empresas, tanto de Estados Unidos como de Europa, que volverían a reflejar desempeños saludables. Entre ellas, Amazon, Alphabet, Intel y Microsoft.

La canciller alemana Angela Merkel dijo que la UE sólo aprobaría entrar en la siguiente fase de las negociaciones por el Brexit en diciembre si Gran Bretaña brindaba garantías específicas sobre su disposición a cancelar sus obligaciones financieras con el bloque. Merkel dijo que estaba "muy claro" lo que la primera ministra británica Theresa May tenía que hacer para romper el estancamiento en las conversaciones que ha impedido avanzar hacia una discusión sobre las relaciones post-Brexit, lo que se conoce como "fase dos". "Esperamos que en diciembre hayamos avanzado lo suficiente para que empiece la fase dos, pero eso depende de cuánto progreso haya hecho Gran Bretaña para que podamos decir que es suficiente respecto a los temas centrales de la fase uno", dijo Merkel. La canciller agregó que el principal obstáculo era el fracaso hasta ahora de Gran Bretaña en señalar que está dispuesta a liquidar sus obligaciones financieras con el bloque, que autoridades de la UE estiman en unos 60.000 millones de dólares. May, bajo enorme presión doméstica después de que su Partido Conservador perdió la mayoría en las elecciones de junio, ha dicho que Gran Bretaña cumplirá sus compromisos con el bloque sin dar cifras. "Creo que está muy claro qué pasos adicionales son necesarios", dijo Merkel. Consultada sobre la sugerencia de May, de que Gran Bretaña podría perseguir un acuerdo de transición de dos años una vez que abandone el bloque en 2019 para ganar tiempo y obtener un acuerdo más amplio, Merkel dijo que ése no era el foco principal por ahora. "Un período de transición de dos años es una idea interesante sin duda, pero no es parte de la fase uno de las negociaciones", declaró.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	23 329	0.71	4.09	18.04
NASDAQ (EE.UU)	6 629	0.36	2.68	23.15
S&P 500 (EE.UU)	2 575	0.51	2.67	15.02
FTSE (Inglaterra)	7 523	0.00	3.46	5.33
DAX (Alemania)	12 991	0.01	3.36	13.15
NIKKEI (Japón)	21 458	0.04	5.65	12.26
SHANGAI (China)	3 379	0.25	0.38	8.86

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1784	-0.57	-0.30	-0.91	12.05
YEN Japonés (¥/\$)	113.52	0.87	1.52	1.16	-2.94
LIBRA (\$/£)	1.319	0.24	-0.72	-2.26	6.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.984	0.81	1.00	1.48	-3.42
YUAN Chino (¥/\$)	6.621	0.10	0.62	0.69	-4.67

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

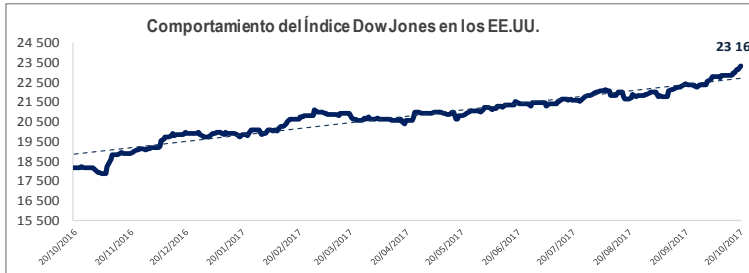
Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró la semana con fuertes ganancias y sus tres principales referencias conquistaron nuevos máximos históricos, animados por la aprobación del presupuesto en el Senado en Estados Unidos para el año fiscal 2018. Tras el cierre de las operaciones, el Dow Jones subió un 0.71% y quedó en 23 329 puntos, el S&P 500 avanzó un 0.51% hasta 2 575 enteros y el índice compuesto del mercado Nasdaq progresó un 0.36% hasta 6 629 unidades. Casi todos los sectores acabaron en verde: el industrial (0.78%), el financiero (0.53%), el tecnológico (0.51%), el de materias primas (0.34%) y el energético (0.08%), mientras que bajaron el de empresas de servicios públicos (-0.13%) y el sanitario (-0.22%). Boeing (2.21%) lideró las ganancias entre la inmensa mayoría de valores del Dow Jones, por delante de UnitedHealth (2.01%), Goldman Sachs (1.97%), Cisco Systems (1.48%), JPMorgan (1.45%), United Technologies (1.21%), Walmart (1.20%) y Microsoft (1.16%). También subieron más de medio punto General Electric (0.97%), 3M (0.97%), Intel (0.85%), IBM (0.73%), Verizon (0.65%), Nike (0.64%) y Pfizer (0.52%) y solo bajaron Procter & Gamble (-3.68%), Coca-Cola (-0.47%), Caterpillar (-0.15%) y McDonald's (-0.13%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó frente al euro y la mayoría de divisas importantes después de que el Senado aprobara anoche el presupuesto para el año fiscal 2018 y el presidente Donald Trump se comprometiera a rebajar los impuestos. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1784 dólares. La moneda estadounidense se apreció ante la japonesa, con un cambio de 113.52 yenes por dólar, y ante el franco suizo, el peso mexicano y el dólar canadiense, mientras que retrocedió ante la libra esterlina. La aprobación del presupuesto, de 4 millones de dólares e impulsada por el voto republicano, facilita la reforma fiscal propuesta por Trump que prevé, entre otras medidas, una reducción del impuesto de sociedades del 35 al 20%.

	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



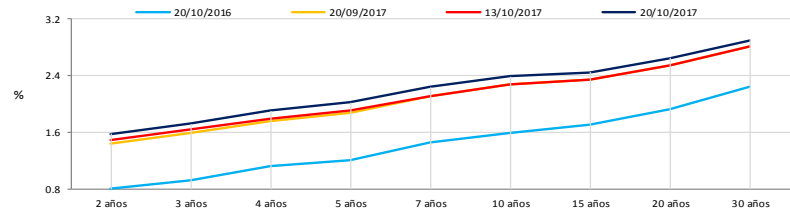
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 280.5	1 290.1	- 9.6	- 24.1	- 20.7	128.2
Plata (\$/oz)	17.0	17.3	- 0.2	- 0.4	- 0.1	1.1
Cobre (\$/TM)	6 921.5	6 934.0	- 12.5	62.5	439.5	1 398.5
Zinc (\$/TM)	3 152.0	3 170.0	- 18.0	- 142.0	2.8	594.3
Estaño (\$/TM)	19 657.0	19 927.0	- 270.0	- 1 078.0	- 1 068.0	- 1 548.0
Plomo (\$/TM)	2 459.0	2 462.0	- 3.0	- 59.3	14.0	459.5
Aluminio (\$/TM)	2 124.3	2 145.0	- 20.8	14.5	- 25.5	420.3
Molibdeno (\$/lb)	8.6	8.6	-	0.1	- 0.2	2.0
WTI (\$/barril)	51.5	51.3	0.2	0.0	1.1	- 2.3
Brent (\$/barril)	58.2	57.6	0.6	1.1	2.5	2.8

Precios Spot

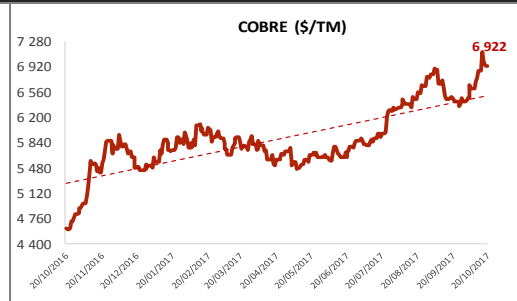
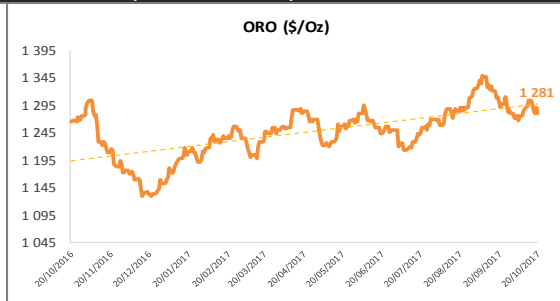
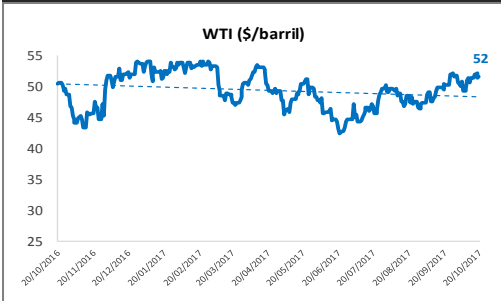
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.58	5	39	76
3 Años	1.72	5	26	74
5 Años	2.02	7	9	77
10 Años	2.39	7	- 6	63
15 Años	2.45	7	- 12	54
20 Años	2.64	7	- 15	45
30 Años	2.90	6	- 17	39

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

www.bancomn.com.ar
mailto:mauricio@bn.com.ar