

Mercado Nacional y Regional

23 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con indicadores positivos y sube 0.68%, apoyada por las ganancias de acciones de los sectores de minería e industria. En una jornada de moderado movimiento financiero, los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones de la minera polimetálica Volcán. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 903 puntos tras registrar una subida del 0.68 por ciento. Cotizaron acciones de 65 empresas, de las que cuarenta subieron, catorce bajaron y once se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Candelito Copper (13.85%), Agroindustrial Pomalca (12.22%), Red Eagle Mining (6.20%), Corporación Aceros Arequipa (5.80%) y Minera Volcán clase B (5.73%). Bajaron las acciones de Fábrica Eternit (-6.98%), Graña y Montero (-5.08%), Telefónica (-1.73%), Gold Shares (-1.65%) y PPX Mining (-1.49%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 903	0.68	10.44	27.85
Lima (ISBVL)	32 394	1.59	16.82	37.39
Bogotá (IGBC)	10 879	-0.23	-2.08	7.64
Buenos Aires (MERVAL)	27 783	2.98	11.15	64.22
México (IPC)	49 548	-0.88	-1.52	8.56
Santiago (IPSA)	5 560	0.65	5.11	33.93
Sao Paulo (BOVESPA)	75 413	-1.28	0.03	25.21

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Habrá cárcel para prestamistas informales que extorsionan a deudores

El tipo de cambio del dólar frente al sol subió levemente al cierre de la sesión cambiaria. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.240 En el transcurso del 2017 la moneda estadounidense se ha depreciado 3.46%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec).

Por otro lado, para nadie es un secreto que, desde hace un buen tiempo, vienen operando en el país, diferentes bandas organizadas que ofrecen préstamos inmediatos y sin pedir mayores requisitos. Sin embargo, estos financiamientos, además de tener tasas de interés exorbitantes, exponen a los deudores que se atrasan en sus pagos a amenazas y cobros violentos, que incluso ponen en peligro sus vidas. Estas actividades suelen estar vinculadas a la usura y al lavado de dinero. En este contexto, el Gobierno envió al Congreso de la República, con carácter de urgencia, un proyecto de ley que endurece las penas para los prestamistas informales que extorsionan a los deudores. La iniciativa, que modifica el Código Penal, establece una pena privativa de libertad no menor de 10 años ni mayor de 15 años a las personas que participen en el financiamiento, parcial o íntegro, de extorsiones en las relaciones de negocios entre privados. El proyecto de ley del Ejecutivo busca llenar un vacío legal existente y frenar estas actividades ilícitas. Esta mejora en el marco normativo también fortalecerá la función de investigación de la Policía Nacional, pero respetando la labor del Ministerio Público La incidencia de estos delitos ha venido creciendo en los últimos años.

Perú tiene costo laboral más alto por trabajar en la Alianza del Pacífico

El Perú tiene el mayor costo laboral equivalente al 59% adicional a cada unidad de ingreso o salario bruto que percibe un trabajador, lo que incluye aportaciones e impuestos, vacaciones, gratificación y costos de despido en la Alianza del Pacífico, de acuerdo al informe realizado por la alianza de firmas legales Affinitas. Entre los países de la Alianza del Pacífico existe un acercamiento en políticas laborales del Perú y Chile hacia una flexibilidad moderadamente libre. Asimismo, Chile y el Perú ocupan los puestos 50 y 51 de eficiencia laboral entre 140 países respecto a la equidad de género, flexibilidad y uso del talento. Y en todos los países existe una preocupación por la generación o protección del empleo. Un elemento común en este grupo de países es que el principal reclamo de sus trabajadores es respecto a la remuneración. Aunque el segundo reclamo varía en cada país. Así, en Perú, el segundo reclamo se relaciona con el trato de los supervisores. El panorama en el Perú presenta indicadores de incertidumbre que fueron analizados en el primer evento laboral regional "Las relaciones laborales en la Alianza del Pacífico: Realidad y mejores prácticas". Son estos, la alta volatilidad en las decisiones laborales, como la vigencia y derogación de normas como la de fomento de empleo juvenil del Gobierno del presidente Ollanta Humala y la ley de afiliación de independientes a un sistema de seguridad social. También, la falta de predictibilidad en las decisiones judiciales que crea más incertidumbre, ya que se crean nuevas figuras de reparación o indemnización (otro costo) a favor de los trabajadores como el daño moral y daño a la persona. Otro factor es la incertidumbre que se refleja en el incremento del sueldo mínimo que obedece más a criterios políticos que a técnicos, entre otros aspectos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	319	316	319	320	
Argentina	342	349	345	368	B
Brasil	233	233	242	253	BB
Colombia	184	185	189	191	BBB
Chile	117	124	127	129	AA-
Ecuador	560	542	569	629	-
México	177	177	186	181	BBB+
Panamá	117	188	122	123	BBB
Perú	114	115	119	118	A-
Uruguay	155	154	163	168	BBB-
Venezuela	3 488	3 315	3 249	3 094	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.03	-0.12	-0.22	-3.46
Real Brasileño	3.24	1.30	2.08	3.53	-0.61
Peso Mexicano	19.08	0.45	0.25	7.53	-7.94
Peso Chileno	631.98	0.47	2.03	1.22	-5.73
Peso Argentino	17.41	-0.10	0.39	0.59	9.64
Peso Colombiano	2 951.95	0.50	0.58	1.58	-1.67

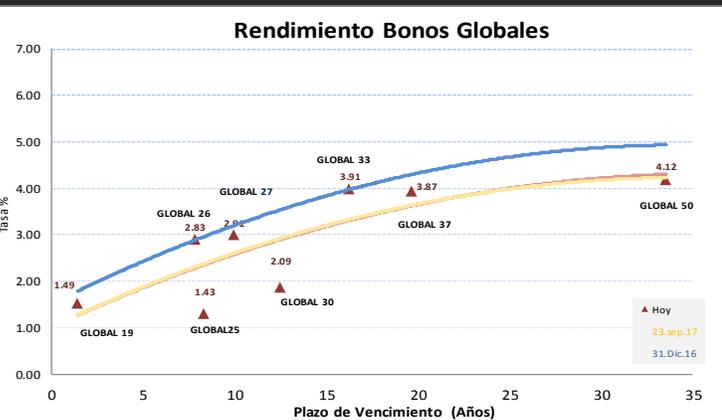
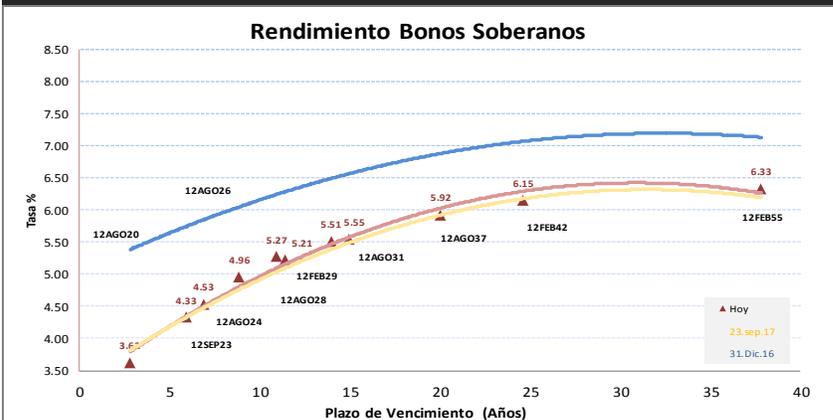
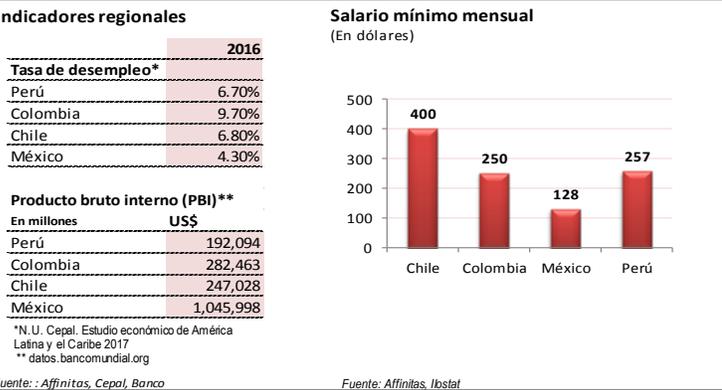
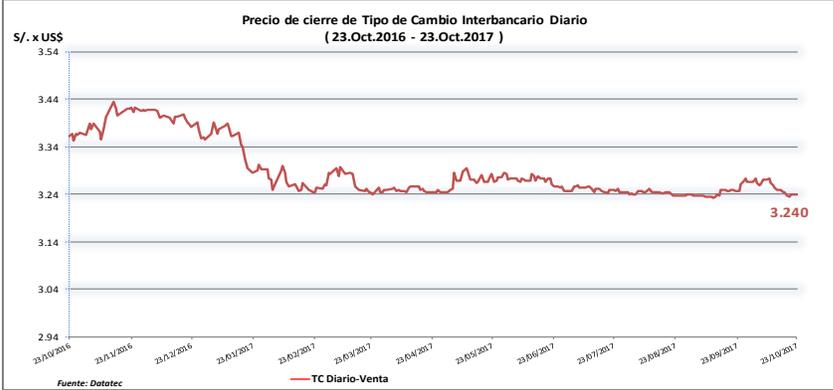
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.08	4.10	4.66	5.96	3.09	3.07	3.01	2.96
Microempresas	31.53	31.97	36.54	36.38	18.21	17.89	13.29	19.27
Consumo	48.27	48.33	48.59	45.26	33.69	33.67	33.74	33.63
Hipotecario	7.84	7.86	8.16	8.70	5.84	5.83	5.94	6.24
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.38	0.34	0.36	0.23	0.23	0.19	0.16
Plazo	3.03	3.03	3.22	4.16	1.35	1.35	1.04	0.30
CTS	3.06	3.09	3.16	3.30	1.60	1.59	1.49	1.43

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

23 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

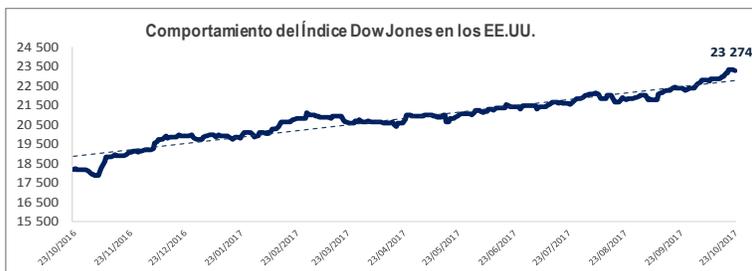
La Fed elevará las tasas de interés en diciembre y en dos ocasiones más el próximo año, de acuerdo con un sondeo de Reuters entre economistas, que ahora están preocupados por la posibilidad de que el banco central modere su ajuste debido a unas expectativas de inflación baja. Una encuesta de Reuters entre economistas publicada la semana pasada mostró que Jerome Powell, uno de los gobernadores de la Fed, sería designado presidente, aunque la mayoría dijo que la mejor opción sería volver a designar a Yellen. Igualmente, una gran mayoría de los más de 100 economistas en el último sondeo esperan que las alzas de tasas dependerán en gran medida del desempeño de la economía de Estados Unidos. "Pese a la intensa especulación sobre la próxima presidencia de la Fed, el sendero de la tasa oficial probablemente siga determinado de todos modos principalmente por los datos, más allá de quién sea nominado", dijo Christian Keller, jefe de análisis económico de Barclays. Cuarenta de los 50 economistas que respondieron a una pregunta adicional también dijeron que la economía estadounidense, que está en un sendero de crecimiento constante, no necesitaba un gran estímulo fiscal en la forma de amplios recortes de impuestos. El dólar subía el viernes después de que el Senado aprobó un proyecto de presupuesto para el año fiscal 2018 que allanó un obstáculo crucial para un paquete de recortes de impuestos. Pero la necesidad de un estímulo tan grande para alentar la economía estadounidense en esta etapa tardía de su ciclo, cuando la tasa de desocupación está en el mínimo de más de 16 años, sigue siendo cuestionable.

El bloque oficialista del primer ministro de Japón, Shinzo Abe, se encaminaba a lograr una victoria aplastante en las elecciones del domingo, según reportes de medios locales, un resultado que le permitiría seguir adelante con sus planes de enmendar la Constitución pacifista del país. La coalición liderada por el Partido Liberal Democrático de Abe se preparaba a ganar 311 escaños y a lograr una "súper mayoría" de dos tercios en la cámara baja del Parlamento de 465 puestos, según sondeos a boca de urna de la cadena TBS. La cadena pública NHK también dijo que la alianza gobernante estaba cerca de obtener una mayoría legislativa de dos tercios, aunque otros medios dijeron que la coalición estaba ligeramente por debajo de ese umbral. Un triunfo de esa magnitud eleva la posibilidad que Abe, acceda a un tercer mandato como líder del LDP en septiembre y se convierta en el primer ministro que más tiempo ha ocupado el cargo en la historia japonesa. También implica una continuidad de su estrategia de crecimiento económico y que está enfocada en una política monetaria ultra relajada. El artículo 9 de la Constitución japonesa prohíbe al Estado mantener fuerzas armadas, pero los gobiernos nipones lo han reinterpretado para permitir la instalación de un ejército sólo para fines de defensa. Los partidarios de una propuesta de Abe para aclarar el ambiguo estatus de las fuerzas armadas dicen que podría formalizar el estatus quo, mientras que los detractores temen que la reforma sea usada para expandir el rol militar de Japón en el exterior. Abe dijo que no se adheriría a la meta de realizar los cambios constitucionales para el 2020.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	23 274	-0.23	4.14	17.77
NASDAQ (EE.UU)	6 587	-0.64	2.49	22.36
S&P 500 (EE.UU)	2 565	-0.40	2.51	14.57
FTSE (Inglaterra)	7 524	0.02	2.92	5.34
DAX (Alemania)	13 003	0.09	3.26	13.26
NIKKEI (Japón)	21 697	1.11	6.90	13.51
SHANGAI (China)	3 381	0.06	0.84	8.93

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1749	-0.30	-0.40	-1.69	11.71
YEN Japonés (¥/\$)	113.43	-0.08	1.11	1.29	-3.02
LIBRA (\$/£)	1.320	0.06	-0.40	-2.27	6.95
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.985	0.08	0.96	1.62	-3.34
YUAN Chino (¥/\$)	6.640	0.29	0.76	0.76	-4.39

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 a la baja y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, retrocedió un 0.23%, poniendo fin a la racha de récords de la semana pasada. Al cierre del mercado, ese índice bajó 52.23 puntos hasta 23 274, mientras que el selectivo S&P 500 se dejó un 0.40% hasta 2 565. Los retrocesos llegaron después de seis récords consecutivos en el Dow Jones, que hoy volvió a batir su máximo intradía, pero que no pudo mantener el avance hasta el final de la sesión. Así, Wall Street inició en rojo una semana que se prevé marcada por la presentación de resultados empresariales. Entre enero y septiembre, General Electric vio una reducción del 23% en sus beneficios netos, hasta los 3 604 millones de dólares, en medio de un profundo proceso de transformación de su negocio. McDonald's (-1.77%), IBM (-1.55%) y Procter & Gamble (-1.09%) se situaron junto a ella a la cola entre los treinta valores del Dow Jones, mientras que los mayores avances fueron para Wal-Mart (1.44%), Nike (1.21%) e Intel (0.99%). Por sectores, únicamente el de los bienes de consumo no cíclicos (0.10%) acabó la sesión en verde, con las empresas de telecomunicaciones (-0.85%), las energéticas (-0.62%) y las industriales (-0.50%) acumulando las mayores pérdidas.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro y la mayoría de divisas importantes y alcanzó su nivel más alto en más de tres meses. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York por un euro se pagaban hoy 1,1749 dólares. La moneda estadounidense se depreció ante la japonesa, con un cambio de 113.43 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, mientras que avanzó frente al franco suizo, el peso mexicano, el dólar canadiense. Trump reiteró este domingo que podría firmar a finales de año, una vez obtenga la aprobación del Congreso, ese plan fiscal, en el que se incluyen medidas como una reducción del impuesto de sociedades y que los analistas creen impulsará al "billete verde". El viernes, el Senado aprobó gracias al voto republicano el presupuesto para el año fiscal 2018. Los analistas están pendientes también de las estimaciones sobre el producto interior bruto durante el tercer trimestre del año que avanzará el Departamento de Comercio el viernes.

	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

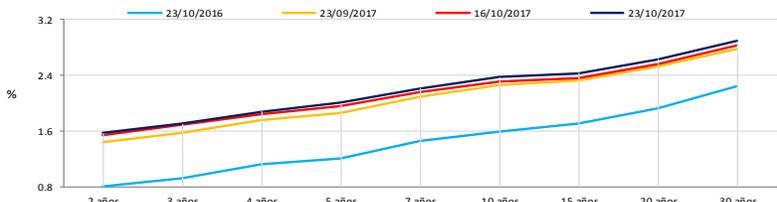
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 282.2	1 280.5	1.7	-12.8	-15.2	130.0
Plata (\$/oz)	17.1	17.0	0.0	-0.1	0.1	1.2
Cobre (\$/TM)	6 975.3	6 921.5	53.8	-146.8	559.5	1 452.3
Zinc (\$/TM)	3 186.0	3 152.0	34.0	-42.0	109.0	628.3
Estañó (\$/TM)	19 675.0	19 657.0	18.0	-1 000.0	-1 070.0	-1 530.0
Plomo (\$/TM)	2 490.8	2 459.0	31.8	-36.3	4.3	491.3
Aluminio (\$/TM)	2 124.8	2 124.3	0.5	14.8	-11.8	420.8
Molibdeno (\$/lb)	8.6	8.6	-	0.1	-0.4	2.0
WTI (\$/barril)	51.7	51.5	0.3	-0.1	1.4	-2.0
Brent (\$/barril)	57.4	58.2	-0.9	-0.6	0.7	1.9

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.57	-1	38	74
3 Años	1.70	-2	24	72
5 Años	2.00	-2	7	76
10 Años	2.37	-2	-8	63
15 Años	2.43	-2	-14	54
20 Años	2.63	-2	-17	46
30 Años	2.89	-1	-18	40

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