

Mercado Nacional y Regional

24 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos por tercera jornada consecutiva, impulsada por las alzas de acciones de los sectores minería, manufactura y consumo masivo. En la sesión, se registró un abultado volumen de negocios, dominado por las operaciones con acciones de la distribuidora de energía Enel Distribución Perú. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 953 puntos, tras registrar una subida del 0.25%. Cotizaron acciones de 64 empresas de las que 31 subieron, 15 bajaron y 18 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Industrias del Cobre (20.73%), Bank of America (12.60%), Agroindustrias San Jacinto (6.67%), Agroindustrial Pomalca (3.96%) y Southern Copper (2.76%). Bajaron las acciones de Corporación Aceros Arequipa (-4.11%), Panoro Minerals (-3.51%), Minera Alcoa clase B (-2.78%), Red Eagle Mining (-2.72%) y Empresa Siderúrgica del Perú (-2.61%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 953	0.25	10.72	28.17
Lima (ISBVL)	32 363	-0.10	16.70	37.26
Bogotá (IGBC)	10 873	-0.05	-2.13	7.59
Buenos Aires (MERVAL)	28 010	0.82	12.06	65.56
México (IPC)	50 157	1.23	-0.31	9.89
Santiago (IPSA)	5 536	-0.43	4.66	33.36
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 350	1.24	1.27	26.77

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Sunass: Se deben actualizar las tarifas de agua de todas las EPS

El tipo de cambio del dólar frente al sol bajó al cierre de la sesión cambiaria, en línea con el desempeño que muestra la moneda estadounidense en la región, ante un menor interés de los inversionistas por invertir en activos en esa moneda. El precio de venta del dólar culminó en S/ 3.237. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (DataEbc). Por otro lado, el presidente del consejo directivo de la Sunass, Iván Lucich, anunció que dentro de las actividades programadas para fortalecer a las EPS a nivel nacional está la actualización de sus tarifas. "Queremos fortalecer a las empresas prestadoras. Para ello, nosotros consideramos cuatro aspectos importantes y uno de ellos es la actualización de las tarifas", informó Lucich durante la Expo Agua. De las 48 EPS (no incluye Sedapal ni Atusa) que existen en el país, 13 se encuentran bajo el RAT y 16 han sido priorizadas para ingresar el próximo año por sus condiciones negativas (económicas, financieras y de gestión). Trujillo, declaró que en los últimos 10 años las tarifas de las EPS han decrecido. Cabe recordar que en el país, Trujillo señaló en declaraciones anteriores, el metro cuadrado de agua debería costar US\$ 1.00 en promedio, mientras que solo llega a los US\$ 0.80. En el caso de Sedapal, el exministro de Vivienda Francisco Dumler reveló que el retraso en Sedapal era de 30% a 40% en la tarifa de agua, y que recibe una subvención del Estado de S/ 300 a S/ 400 millones. De otro lado, Trujillo dijo que una de las acciones con la que iniciará su gestión es la reestructuración organizacional de Sedapal. "Se necesita afrontar con absoluta fuerza una reestructuración organizacional de Sedapal."

Aumenta utilidades en mayoría de bancos

La rentabilidad patrimonial (ROE) conjunta de los bancos llegó a 18.77% al cierre de setiembre, menor a la de 19.86% registrada en igual mes del 2016. Individualmente, los 16 bancos que operan en el país consiguieron rendimientos positivos al término del noveno mes del año. Sin embargo, 12 de ellos muestran una disminución de su ROE respecto de setiembre del 2016, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Mibanco es la institución bancaria que exhibe la mayor rentabilidad patrimonial en lo que va del año (24.31%). Le siguen el BCP (22.07%) e Interbank (20.74%). En setiembre, los créditos bancarios anotaron un incremento anual de 3.5%, una expansión menor al 4.2% del mismo periodo del 2016, según estadísticas de la Asociación de Bancos. Asimismo, la tasa de morosidad se elevó a 3.08% desde el nivel de 2.86% reportado hace un año. Tal escenario y la mayor competencia en el sector explican los ajustes en el ROE de la mayoría de entidades bancarias. A fines de setiembre, las utilidades netas de los bancos sumaron S/ 5,452 millones, cifra que denota un incremento anual de 3.7%. Dicha expansión es menor a las reportadas en julio (3.8%) y agosto (5.1%). El incremento de las ganancias bancarias fue impulsado por un mayor ingreso financiero (1.3%) y una disminución de los gastos financieros (-1.1%). Sin embargo, el avance fue atenuado por el aumento de los gastos administrativos (1.1%) y de las provisiones por créditos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	317	319	318	320	
Argentina	348	342	343	368	B
Brasil	234	233	240	253	BB
Colombia	185	184	187	191	BBB
Chile	115	117	126	129	AA-
Ecuador	561	560	563	629	-
México	179	177	182	181	BBB+
Panamá	117	117	122	123	BBB
Perú	113	114	119	118	A-
Uruguay	155	155	163	168	BBB-
Venezuela	3 237	3 488	3 240	3 094	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	-0.09	-0.25	-0.31	-3.55
Real Brasileño	3.25	0.37	2.75	3.92	-0.24
Peso Mexicano	19.23	0.79	2.36	8.38	-7.21
Peso Chileno	632.29	0.05	1.45	1.27	-5.68
Peso Argentino	17.50	0.51	0.96	1.11	10.20
Peso Colombiano	2 975.70	0.80	0.95	2.40	-0.88

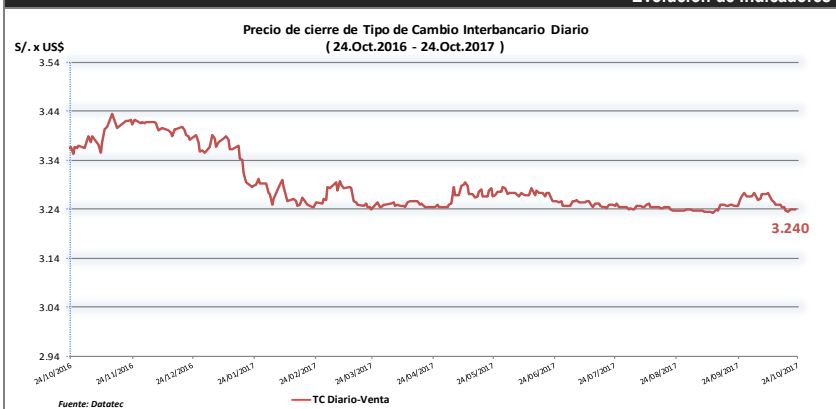
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Tasas Activas								
Corporativo	4.05	4.08	4.66	5.96	3.14	3.09	3.01	2.96
Microempresas	30.80	31.53	36.54	36.38	17.77	18.21	13.29	19.27
Consumo	48.31	48.27	48.59	45.26	33.73	33.69	33.74	33.63
Hipotecario	7.84	7.84	8.16	8.70	5.84	5.84	5.94	6.24
Tasas Pasivas								
Ahorro	0.39	0.39	0.34	0.36	0.23	0.23	0.19	0.16
Plazo	3.03	3.03	3.22	4.16	1.36	1.35	1.04	0.30
CTS	3.07	3.06	3.16	3.30	1.59	1.60	1.49	1.43

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



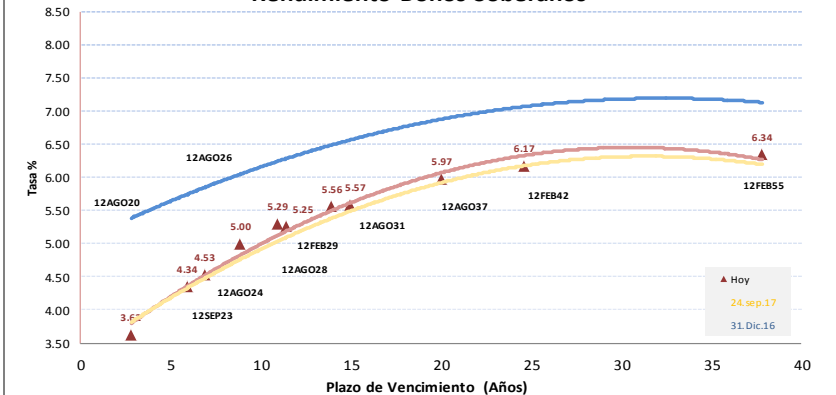
Fuente: DataEbc

Ranking de utilidades netas de bancos a setiembre del 2017

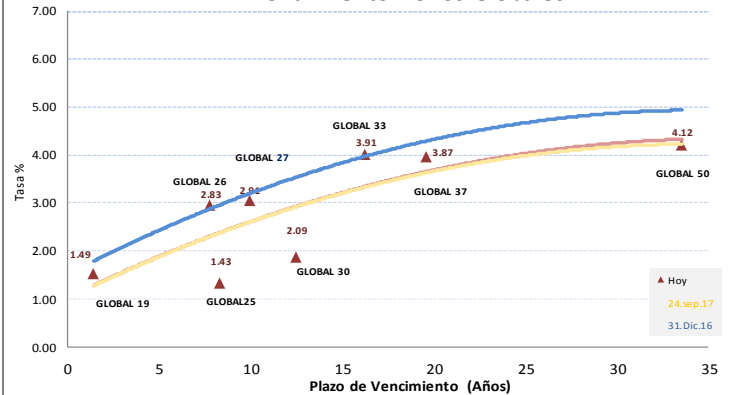
Banco	Utilid. set 2017 en mlls. de S/	Utilid. set 2016 en mlls. de S/	Variación (%)	ROE set. 2017 (%)	ROE set. 2016 (%)
1 BCP	2,247.9	2,163.8	3.89	22.07	23.62
2 BBVA Continental	999.3	977.6	2.22	19.58	21.42
3 Scotiabank	888.6	844.3	5.25	16.29	17.35
4 Interbank	637.2	636.5	0.10	20.74	22.67
5 Mibanco	245.3	208.4	17.71	24.31	19.96
6 Citibank	124.4	80.3	55.04	16.65	11.29
7 BanBif	65.6	76.9	-14.63	9.64	12.19
8 Falabella	57.6	71.3	-19.23	10.51	15.16
9 Santander	52.3	52.3	0.04	11.28	12.76
10 Ripley	47.9	52.2	-8.36	17.18	17.67
11 Banco GNB	33.2	35.6	-6.70	7.28	8.06
12 Comercio	26.3	24.6	7.06	13.46	14.70
13 Financiero	13.9	29.3	-52.65	2.42	8.28
14 Banco ICB	6.1	-7.3	-	4.84	-10.43
15 Cencosud	4.3	0.3	1610.02	5.29	3.19
16 Azteca	3.0	12.0	-74.71	3.58	10.70
Total	5,452.9	5,258.0	3.71	18.77	19.86

Fuente: SBS

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

24 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento del sector privado en la zona euro se desaceleró en octubre, mostró un sondeo el martes, pero se mantuvo sólido pese a que el ritmo del aumento de los precios por parte de las empresas fue el más pronunciado en más de seis años. El Índice PMI Compuesto definitivo de actividad de la zona euro de IHS Markit para el mes de octubre, se situó en 55,9 tras alcanzar 56,7 en septiembre, manteniéndose cómodamente por encima de la marca de 50 que separa la expansión de la contracción. Sin embargo, los resultados de octubre estuvieron por debajo de las expectativas de un sondeo de Reuters que preveía una caída más moderada a 56,5, pero aun así estuvieron muy por encima de la media de los últimos años. "Es una continuación de lo ocurrido recientemente, donde todo está marchando bastante bien, son más noticias positivas para la economía de la zona euro", dijo Andrew Harker, director adjunto en IHS Markit. "Francia y Alemania fueron las que impulsaron el crecimiento. Fuera, el ritmo del crecimiento se relajó un poco, pero continuaba siendo sólido", añadió Harker. Harker dijo que si el PMI continuaba así, apuntaba a un cuarto trimestre de crecimiento económico de entre el 0,6 y el 0,7 por ciento, más rápido que la estimación del 0,5 por ciento pronosticada en una encuesta de Reuters. El crecimiento se produjo mientras las empresas aumentan los precios. Un índice del precio de producción se incrementó a 53,3 desde 52,7. La inflación se ha resistido de forma persistente a alcanzar el objetivo de justo por debajo del 2 por ciento del Banco Central Europeo, pero una encuesta reciente de Reuters predijo que las autoridades de la entidad comunicarán el jueves que planean empezar a recortar en su programa mensual de compra de bonos en enero.

El precio del oro cayó, ya que los inversores esperaban nerviosas noticias sobre quién presidirá la Reserva Federal de Estados Unidos, mientras que la fortaleza de los mercados bursátiles y un ambiente geopolítico más calmado debilitaban la demanda por activos seguros. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo el lunes que está "muy muy próximo" a adoptar una decisión sobre quién debería presidir la Fed. Se considera que un candidato estricto sería favorable a unas tasas de interés más altas, impulsando el valor del dólar y encareciendo los metales denominados en el billete verde para los tenedores de otras divisas. A las 1033 GMT, el oro al contado bajaba un 0,24 por ciento a 1.278,55 dólares la onza, tras tocar su nivel más bajo desde el 6 de octubre, de 1.271,86 dólares, en la sesión previa. Los futuros del oro en Estados Unidos para entrega en diciembre cedían un 0,1 por ciento a 1.279,5 dólares por onza. El oro al contado ha perdido un 6 por ciento desde que tocó un máximo en un año de 1.357,54 dólares el 8 de septiembre, sobre todo por un rebote del dólar por expectativas de que la Fed subirá las tasas en diciembre. La Fed aumentará las tasas en diciembre y dos veces más en 2018, de acuerdo a un sondeo de Reuters a economistas, que están preocupados ahora por la posibilidad de que el banco central estadounidense ralentice su ajuste por expectativas de que la inflación siga baja. En otros metales preciosos, la plata ganaba un 0,02 por ciento a 17,48 dólares la onza, tras tocar su cota más reducida desde el 9 de octubre en la jornada previa. El platino avanzaba un 0,52 por ciento a 925,8 dólares, y el paladio ganaba un 0,57 por ciento a 964,5 dólares.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	23 442	0.72	4.89	18.62
NASDAQ (EE.UU)	6 598	0.18	2.67	22.58
S&P 500 (EE.UU)	2 569	0.16	2.67	14.75
FTSE (Inglaterra)	7 527	0.03	2.95	5.37
DAX (Alemania)	13 013	0.08	3.34	13.34
NIKKEI (Japón)	21 805	0.50	7.43	14.08
SHANGAI (China)	3 388	0.22	1.07	9.17

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con alzas y con un nuevo récord en el Dow Jones de Industriales, el principal indicador, en una sesión impulsada por buenos resultados financieros aportados por firmas claves del mercado, como Caterpillar y 3M. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones subió un 0.72% hasta 23 442 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 avanzó un 0.16% hasta 2 569 unidades. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los principales grupos tecnológicos, ganó un 0.18% hasta 6 598 enteros. La sesión estuvo marcada por el impulso que generaron al Dow Jones dos de sus integrantes, el grupo de maquinaria pesada Caterpillar y la firma 3M, que anunciaron sus resultados antes del comienzo de las operaciones. El grupo 3M lideró las ganancias del Dow Jones, con un alza del 5.91%. En el lado de perdedores también destacaron Johnson & Johnson (-1.36%) y el grupo United Technologies, que cedió un 0.95%. Por sectores, sólo retrocedieron los de salud, un 0.69%, el de telecomunicaciones (-0.11%) y el de empresas de servicios públicos (-0.07%), mientras que el avance mayor fue para el sector de materiales básicos, un 0.72%, seguido del financiero (+0.43%) y del industrial (+0.33%).

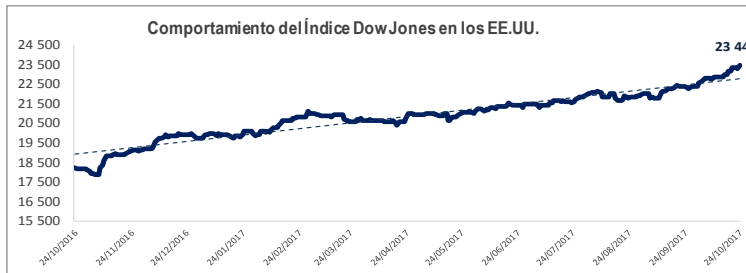
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1761	0.10	-0.04	-1.59	11.83
YEN Japonés (¥/\$)	113.90	0.41	1.52	1.71	-2.62
LIBRA (\$/£)	1.313	-0.48	-0.42	-2.74	6.43
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	0.62	1.30	2.25	-2.74
YUAN Chino (¥/\$)	6.636	-0.06	0.18	0.69	-4.45

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense se depreció ante el euro pero avanzó frente a otras divisas, con los mercados pendientes de las decisiones de distintos bancos centrales que pueda haber en los próximos días. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York por un euro se pagaban hoy 1.1761 dólares. En cambio, la moneda estadounidense se apreció ante la japonesa, con un cambio de 113.90 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el franco suizo, el peso mexicano y el dólar canadiense. Los mercados están pendientes de las reuniones que a lo largo de esta semana tendrán los bancos centrales de Canadá, Suecia o Noruega, así como la que sostendrá el jueves el Banco Central Europeo (BCE), por el impacto que puedan tener en sus respectivas políticas monetarias.

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

	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



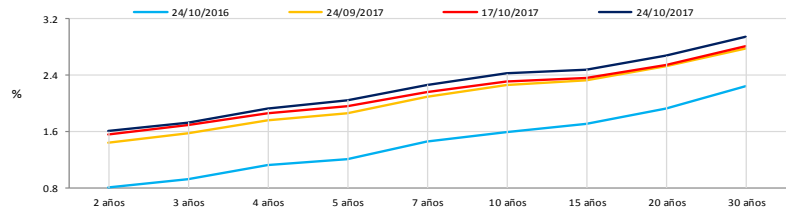
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 276.8	1 282.2	- 5.4	- 7.8	- 20.6	124.6
Plata (\$/oz)	16.9	17.1	-0.2	-0.1	-0.1	1.0
Cobre (\$/TM)	7 009.8	6 975.3	34.5	13.8	594.0	1 486.8
Zinc (\$/TM)	3 245.5	3 186.0	59.5	135.8	168.5	687.8
Estañó (\$/TM)	19 877.0	19 675.0	202.0	- 552.0	- 868.0	- 1 328.0
Plomo (\$/TM)	2 460.0	2 490.8	- 30.8	- 15.0	- 26.5	460.5
Aluminio (\$/TM)	2 144.5	2 124.8	19.8	29.3	8.0	440.5
Molibdeno (\$/lb)	8.6	8.6	-	0.1	-0.4	2.0
WTI (\$/barril)	52.3	51.7	0.6	0.4	2.0	- 1.4
Brent (\$/barril)	58.1	57.4	0.8	-0.1	1.5	2.7

Precios Spot

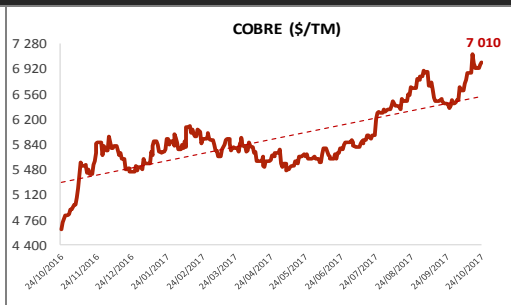
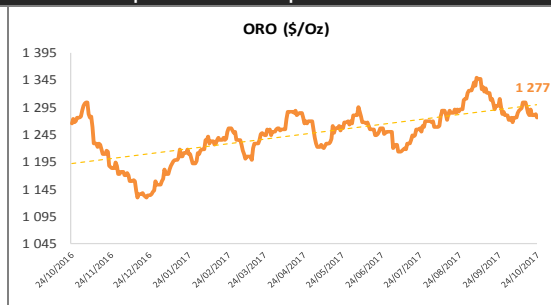
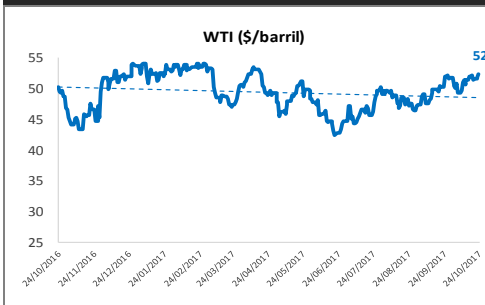
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.60	3	41	76
3 Años	1.73	3	27	73
5 Años	2.05	5	12	77
10 Años	2.42	5	-3	66
15 Años	2.48	5	-9	56
20 Años	2.67	5	-12	47
30 Años	2.93	5	-13	42

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