

Mercado Nacional y Regional

25 de septiembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió 1% debido a un repunte de los precios de los metales y en un escenario de aversión global al riesgo por las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Corea del Norte. Al cierre de la sesión el índice general ganó 1.04% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado aumentó en 1.27%. En el mercado de metales, el precio del oro subió debido a riesgos geopolíticos que animaron las compras de activos de refugio. El zinc se recuperó de la fuerte caída de la semana pasada, mientras que el cobre cerró con ligera ganancia. En la plaza local, el papel de Buenaventura repuntó 4,36% a 13,4 dólares, mientras que la acción de la polimérica Volcan avanzó 2,06% a 0,99 soles. Los valores de Atacocha subieron 4,33% a 0,458 soles. Los títulos de Graña y Montero sumaron 1,69% a 3 soles, mientras que los de la siderúrgica Aceros Arequipa avanzaron 1,45% a 0,70 soles.

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 208	1.04	3.68	16.97
Lima (ISBVL)	28 082	1.27	9.78	19.10
Bogotá (IGBC)	11 077	-0.29	1.65	9.61
Buenos Aires (MERVAL)	25 047	0.21	6.58	48.05
México (IPC)	50 368	0.11	-1.96	10.35
Santiago (IPSA)	5 262	-0.53	1.65	26.75
Sao Paulo (IBOVESPA)	74 443	-1.26	4.74	23.60

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Los aportes voluntarios a AFP sin fin previsional casi se duplican a agosto

La moneda peruana se apreció levemente el viernes en una jornada de escasos negocios marcada por la oferta de dólares de empresas, que requieren soles para el pago de sus impuestos, y por un retroceso global de la divisa estadounidense. Al final de la jornada la moneda peruana cerró en 3,261 unidades por dólar, con negocios por US\$ 419.2 millones (Datatec). En lo que va del año, el sol acumula un alza del 2,83%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1,70% (Datatec). Por otro lado, Los aportes voluntarios al Sistema Privado de Pensiones sin fin previsional aumentaron en agosto 93,8% en comparación con el mismo mes del año pasado. Estos aportes, que ascienden a S/ 1,082,4 millones, son una modalidad de ahorro/inversión y, de acuerdo a su perfil de riesgo, el afiliado puede escoger entre los tipos de fondos que administran las AFP regularmente. En tanto, los aportes voluntarios con fines previsionales se incrementaron en 1,18% a S/ 223,1 millones en el mismo periodo, según datos de la SBS. En total, los aportes voluntarios con y sin fin previsional alcanzan los S/ 1,305 millones a agosto, con un incremento de 67,8% con relación a similar lapso del 2016. Retiros La SBS dispuso que, a partir de ahora, los afiliados podrán retirar sus aportes voluntarios sin fin previsional cuando lo deseen. Antes de la publicación de la norma, el afiliado solo podía efectuar hasta tres retiros de su cuenta de aportes voluntarios durante un año. El supervisor resaltó que la libre disponibilidad de retiros de aportes a AFP sin fin previsional, tanto en montos como en número de operaciones, generará mayor dinamismo en dicho mercado.

Crédito a micro y pequeña empresa crece a mayor ritmo de cuatro años

El financiamiento a las mypes se aceleró en agosto, el crédito pasó de crecer 8,6% anual en julio a 9,3% en agosto, según datos del BCR. Esta es la tasa anual más elevada en más de cuatro años cuando se expandió 10,6%. Uno de los factores detrás de la expansión de los créditos a mypes es la mayor confianza de los empresarios sobre el desempeño de la economía en lo que resta del año, que los impulsa a demandar más financiamiento, destacó un ejecutivo bancario. Asimismo, en esta última parte del año, las mypes ya vienen alistándose para la campaña más importante en ventas, que es la navideña, agregó. En dicha campaña, se puede realizar hasta el 50% de las utilidades del año para dichas empresas, y por ello buscan con anticipación capital de trabajo para ir diseñando su estrategia de negocio, explicó. De esta forma, el financiamiento total a empresas creció 4,9% anual en agosto, a mayor ritmo que en julio (4,6%). En esa línea, los desembolsos al segmento corporativo y a la gran empresa también se aceleraron. Estos préstamos exhibieron una tasa de crecimiento anual de 4,7% a agosto, mayor a la reportada el mes previo (4,5%). Este fue el segmento empresarial que mayor incidencia tuvo en la evolución positiva del crédito al sector privado en agosto, destacó el BCR. Los créditos a corporaciones y grandes empresas totalizaron S/ 93,427 millones. Además, el crédito a la mediana empresa, pese a registrar una disminución durante el mes, se incrementó 1,5% en agosto. Para este sector de compañías, se constata una desaceleración en el ritmo de colocación de préstamos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	326	320	315	330	
Argentina	375	368	370	395	B
Brasil	257	253	252	270	BB
Colombia	195	191	187	201	BBB
Chile	129	129	126	125	AA-
Ecuador	628	629	617	633	-
México	184	181	178	185	BBB+
Panamá	126	123	122	136	BBB
Perú	121	118	114	130	A-
Uruguay	173	168	164	183	BBB-
Venezuela	3 106	3 094	3 162	2 952	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.26	0.43	0.46	0.74	-2.83
Real Brasileño	3.16	1.11	0.70	0.02	-2.93
Peso Mexicano	17.92	1.01	0.93	1.76	-13.52
Peso Chileno	629.41	0.81	0.71	-0.86	-6.11
Peso Argentino	17.49	1.03	2.24	1.58	10.12
Peso Colombiano	2 925.92	0.68	0.62	-0.01	-2.53

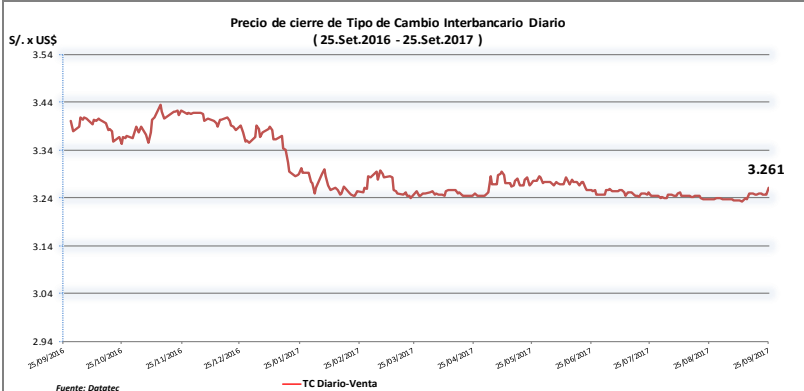
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.56	4.66	4.56	6.07	3.05	3.01	3.05	3.00
Microempresas	36.44	36.54	36.44	36.58	13.48	13.29	13.48	10.39
Consumo	48.93	48.59	48.93	44.01	33.63	33.74	33.63	32.38
Hipotecario	8.15	8.16	8.15	8.82	5.94	5.94	5.94	6.46
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.34	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	3.20	0.34	0.34	0.44	0.19	0.19	0.19	0.16
CTS	3.18	3.22	3.20	4.01	1.06	1.04	1.06	0.25
		3.16	3.18	3.43	1.47	1.49	1.47	1.55

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

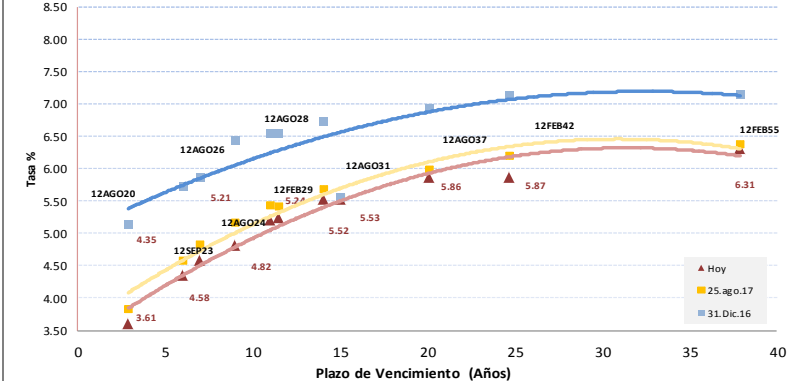


Crédito al sector privado total, por tipo de colocación

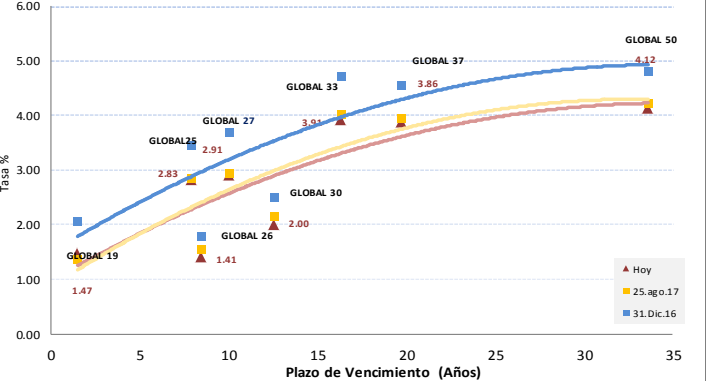
	Millones de S/ Ago. 17	Tasas de crecimiento (%)			
		Dic.-16/ dic. 15	Jul. 17/ jul. 16	Ago. 17/ ago. 16	Ago. 17/ jul. 17
Crédito a empresas	174,836	4.8	4.6	4.9	0.0
Corporativo y gran empresa	93,427	4.7	4.5	4.7	0.1
Mediana empresa	42,458	2.6	1.3	1.5	-1.0
Pequeña y microempresa	38,951	7.7	8.6	9.3	1.1
Crédito a personas	102,942	7.1	6.5	6.7	0.8
Consumo	60,512	8.7	7.8	8.0	1.0
Vehiculares	2,179	-7.4	-6.3	-5.7	-0.3
Tarjetas de crédito	20,634	8.2	4.2	3.1	0.3
Resto	37,699	10.2	11.0	11.8	1.5
Hipotecario	42,430	4.9	4.7	4.9	0.7
Total	277,777	5.6	5.3	5.5	0.3

Fuente: BCR

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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.banconacion.gob.pe
mailto:informacion@banconacion.gob.pe

Mercado Internacional

25 de septiembre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los republicanos del Congreso de Estados Unidos encaran de nuevo la posibilidad de protagonizar otro fracaso legislativo en sus intentos por derogar y sustituir la actual ley de salud, conocida como Obamacare, a medida que sus propios senadores se muestran cada vez más reacios a apoyar su última alternativa. El senador republicano por Kentucky, el libertario Rand Paul, confirmó hoy que votará en contra de la propuesta que se está considerando actualmente, siguiendo la estela del senador por Arizona, John McCain, quien ya expresó su oposición a finales de la semana pasada. Asimismo, el senador republicano por Texas, Ted Cruz, dijo este fin de semana que en la forma actual la legislación no cuenta con su apoyo, mientras que la senadora por Maine, Susan Collins, también está en la lista de No. Con este panorama, los republicanos ven fracasador de nuevo su propuesta de derogación de Obamacare, ya que solo pueden permitirse la negativa de dos senadores de su bancada y eso hasta el 30 de septiembre, fecha límite para aprovechar una excepción legislativa que les permitiría aprobarla por mayoría simple. Después de esa fecha, necesitarían al menos 60 votos a favor para avanzar con el procedimiento y, por tanto, el imposible apoyo de algunos demócratas, opuestos en bloque a la medida para tumbar Obamacare, nombre popular con que se conoce a la reforma sanitaria que impulsó en 2010 el entonces presidente de EE.UU., Barack Obama. aún no está claro cuál es la postura final de todos los que dudan sobre su voto, pero las perspectivas no son nada halagüeñas. La líder de la minoría demócrata en la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, aseguró hoy que los cambios más recientes en el proyecto de ley "sólo empeoran los costosos costos y acentúan la crueldad que su proyecto de ley inflige a millones de estadounidenses con enfermedades preexistentes y a las familias trabajadoras en todo el país". El proyecto propuesto derogaría partes clave de Obamacare, como el mandato individual por el que los ciudadanos son multados si no obtienen seguro y los subsidios a las aseguradoras y los fondos para la ampliación de Medicaid -acceso sanitario para las personas con bajos recursos-, con subvenciones en bloque que serían entregadas a los estados.

Angela Merkel comenzaba el lunes a sondear a los socios para construir un gobierno de coalición tras conseguir un cuarto mandato como canciller alemana en las elecciones del domingo, mientras intentaba recuperarse del impacto sufrido por el auge de la extrema derecha. Dañado por su decisión hace dos años de permitir el ingreso a Alemania de un millón de inmigrantes, el bloque conservador de Merkel logró 33% de los votos, 8,5 puntos menos que en las elecciones de 2013 y su nivel más bajo de apoyo desde 1949. Sus socios de coalición, los socialdemócratas de centroizquierda, también se desplomaron y anunciaron que pasarán a la oposición. Muchos votantes respaldaron al grupo antimmigración Alternativa para Alemania (AD), el primer partido de extrema derecha que entra al Parlamento alemán en más de medio siglo. Sin embargo, AD apenas tuvo tiempo de saborear su tercer lugar en los comicios antes de mostrar fuertes disputas internas. Muchos alemanes ven el ascenso de AD como un rechazo similar al "statu quo" que reflejó el referendo que selló la salida de Reino Unido de la Unión Europea y que el año pasado llevó a Donald Trump a la Casa Blanca. Sin embargo, el centro político de Alemania se mantuvo más fuerte que en Reino Unido y Estados Unidos, ya que en la principal potencia europea más votantes se han beneficiado de la globalización y la mayoría evita un regreso al pasado extremista del país. El partido de Merkel sigue siendo el mayor bloque parlamentario, por lo que la canciller dijo que sus aliados se dedicarán a la construcción del próximo gobierno. También se mostró segura de que se formará una coalición gobernante antes de Navidad.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 296	-0.24	2.21	12.82
NASDAQ (EE.UU)	6 371	-0.88	1.67	18.34
S&P 500 (EE.UU)	2 497	-0.22	2.19	11.52
FTSE (Inglaterra)	7 301	-0.13	-1.35	2.22
DAX (Alemania)	12 595	0.02	3.51	9.70
NIKKEI (Japón)	20 398	0.50	4.86	6.71
SHANGAI (China)	3 342	-0.33	0.30	7.67

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con pérdidas y el Dow Jones de Industriales, su principal referencia, bajó un 0.24%. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones bajó 53,50 puntos y acabó en 22 296 puntos, mientras que el selectivo S&P 500 perdió un 0.22% hasta 2 497 unidades y el índice compuesto del mercado Nasdaq cayó un 0.88% hasta 6 371 enteros. Los operadores en el parque neoyorquino apostaron por las ventas durante toda la jornada arrastrados por el mal desempeño de algunas de las grandes empresas tecnológicas y tras las últimas amenazas de Corea del Norte. Al final de la jornada las operaciones de la mayoría sectores terminaron divididos. Entre los ellos se encuentran el tecnológico (-1.15%), el de materias primas (-0.53%), el financiero (-0.45%) o el industrial (-0.15%) y los avances del energético (0.95%) o el de empresas de servicios públicos (0.63%). Visa (-2.41%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de McDonald's (-1.67%), Microsoft (-1.55%), Pfizer (-1.25%), Apple (-0.88%), Boeing (-0.83%), JPMorgan (-0.75%), UnitedHealth (-0.66%) o United Technologies (-0.63%). Al otro lado de la tabla encabezó las ganancias Exxon Mobil (1.33%) por delante de Cisco Systems (1.05%), Walt Disney (0.98%), General Electric (0.97%), Home Depot (0.71%), Chevron (0.60%), Procter & Gamble (0.52%) o Travelers (0.52%).

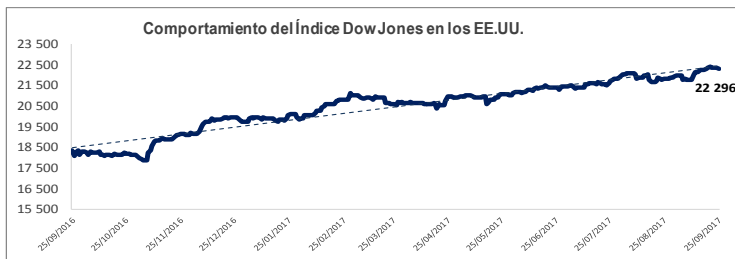
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1848	-0.86	-0.89	-0.64	12.66
YEN Japonés (¥/\$)	111.73	-0.23	0.14	2.17	-4.47
LIBRA (\$/£)	1.347	-0.28	-0.21	4.53	9.12
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.967	-0.28	0.53	1.00	-5.14
YUAN Chino (¥/\$)	6.622	0.48	0.70	-0.38	-4.66

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió hoy frente al euro y cerró mixto frente al resto de divisas importantes en una jornada afectada por las crecientes tensiones entre EEUU y Corea del Norte y las elecciones celebradas ayer domingo en Alemania. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1848 dólares. La moneda estadounidense bajó frente a la japonesa, con un cambio de 111.73 yenes por dólar, y ante el franco suizo. Los resultados mixtos del "billete verde" se producen como resultado de la inestabilidad que ha traído el enfrentamiento dialéctico que mantiene el presidente de EEUU, Donald Trump, con el líder de Corea del Norte, Kim Jong-un, que han llevado a sendas amenazas de guerra. A esto se suman los resultados de las elecciones de Alemania del domingo, en las que la extrema derecha consiguió hacerse con más de un 12% de los votos, lo cual, sumado a la tensión geopolítica, ha llevado a los inversores a decantarse por divisas consideradas tradicionalmente seguras, como el yen y el franco suizo.

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	1.2	0.9	0.8	0.5



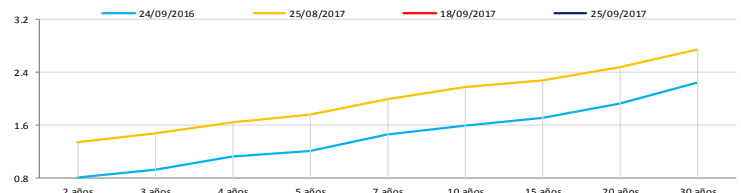
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 310.8	1 297.4	13.4	3.3	19.5	158.6
Plata (\$/oz)	17.2	17.0	0.2	-0.0	0.1	1.3
Cobre (\$/TM)	6 404.3	6 415.8	-11.5	-70.5	-244.3	881.3
Zinc (\$/TM)	3 162.5	3 077.0	85.5	35.0	107.3	604.8
Estaño (\$/TM)	20 925.0	20 745.0	180.0	85.0	470.0	-280.0
Plomo (\$/TM)	2 471.5	2 486.5	-15.0	107.3	171.3	472.0
Aluminio (\$/TM)	2 124.8	2 136.5	-11.8	64.5	58.5	420.8
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.0	-	0.2	0.8	2.4
WTI (\$/barril)	51.9	50.3	1.6	2.0	4.3	-1.8
Brent (\$/barril)	58.9	56.6	2.2	3.8	7.2	3.5

Precios Spot

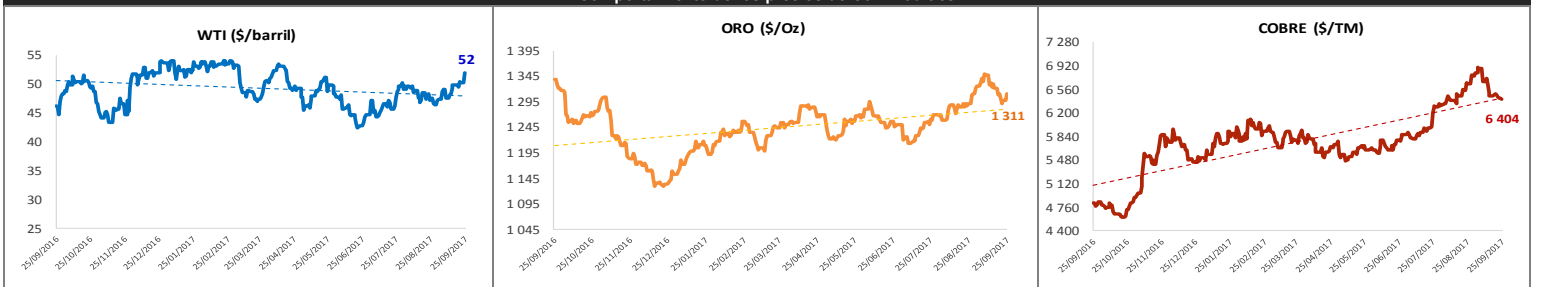
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.43	-1	24	64
3 Años	1.56	-2	11	65
5 Años	1.84	-2	-9	66
10 Años	2.22	-3	-22	60
15 Años	2.29	-4	-28	51
20 Años	2.50	-2	-29	46
30 Años	2.76	-2	-30	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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD