

Mercado Nacional y Regional

27 de septiembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima se ubicó en el terreno positivo por tercera sesión consecutiva, impulsada por las ganancias de acciones de los sectores industrial y minero. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 18 278 puntos, tras registrar una subida del 0.26%. Cotizaron acciones de 62 empresas de las que 23 subieron, 18 bajaron y 21 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera Volcán clase B comunes (5.0%), Fábrica Peruana Eternit de inversión (4.68%), Candente Copper comunes (4.0%), Minera Atacocha clase B comunes (3.56%) y Austral Group comunes (3.13%). Bajaron las acciones de Freeport McMoran comunes (-4.44%), Cartavio comunes (-4.35%), Minera IRL comunes (-3.85%), PPX Mining comunes (-3.51%) y Pesquera Exalmar comunes (-1.96%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 278	0.26	3.65	17.41
Lima (ISBVL)	28 327	0.77	9.98	20.14
Bogotá (IGBC)	11 094	0.34	1.83	9.77
Buenos Aires (MERVAL)	25 271	0.42	7.62	49.38
México (IPC)	50 169	-0.38	-2.14	9.92
Santiago (IPSA)	5 300	0.67	2.48	27.66
Sao Paulo (IBOVESPA)	73 797	-0.70	3.91	22.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Precios de combustibles caen 4%, pero aún son más caros que en el exterior

El tipo de cambio del dólar frente al sol continuó subiendo al cierre de la sesión cambiaria de hoy, acumulando tres alzadas sucesivas, en línea con el comportamiento mostrado en la región, ante la reforma fiscal emprendida por Estados Unidos que incluye rebaja de impuestos. Al final de la jornada la moneda peruana cerró en 3.272 unidades por dólar, con negocios por US\$ 455 millones (Datatec). En lo que va del año, el sol acumula un alza del 2.5%. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, las refinerías de Petropetrol y Repsol emitieron nuevas listas de precios de combustibles con reducciones en gasoholes y gasolinas de hasta 4.3% y 3.5%, respectivamente, por galón, incluidos impuestos, en diésel B550 hasta 1%, mientras la estatal subió el GLP a granel en 2.6% por kilo. Los petróleos industriales seis y 500 no variaron. La refinería estatal redujo el precio del gasohol de 84 octanos por galón, de S/ 9.73 a S/ 9.33 y el de 90 octanos de S/ 10.10 a S/ 9.79, una rebaja S/ 0.40 o 4.1% y S/ 0.31 o 3%, respectivamente, incluidos impuestos. Los gasoholes de 95 y 97 octanos bajaron de S/ 11.36 a S/ 10.96 y de S/ 12.02 a S/ 11.63, una contracción de S/ 0.41 o 3.6% y S/ 0.40 o 3.3%, respectivamente, por galón, incluidos impuestos, según detalla Opeuc. No obstante, si se compara el precio internacional de los mismos combustibles que publica Osinergmin esta semana, con los precios locales actuales ex planta de Petropetrol, sin impuestos, los primeros resultan hasta 14.10% más baratos como en el caso del gasohol de 97 octanos, 12.61% más bajos en el caso del gasohol de 95 octanos, 10.78% en el caso del de 90 octanos y 10.13% más bajo en el gasohol de 84.

Confianza del consumidor se recupera pero aún prevalece el pesimismo

Una vez levantada la huelga de docentes y con el cambio del gabinete Zavala por el de Aráoz, en el mes de setiembre se vio una recuperación del índice de confianza del consumidor. En el resultado de este mes, la confianza de los consumidores, medida por GfK, se ubicó en 91 puntos (por debajo de 100 puntos es pesimista y por encima optimista), siete puntos por encima de los 84 que se registró en agosto. El análisis de Opinión Pública de GfK, Sergio Ugaz, afirmó que los niveles de aprobación del presidente de la República, que está en 19% según el último dato de la encuestadora, muestran relación con la percepción que tienen los peruanos tanto sobre su economía familiar como la nacional. "Una tarea del renovado gabinete y puntualmente de la ministra de Economía, Claudia Cooper, y la premier, Mercedes Aráoz, es la de comunicar más dinámicamente las diversas acciones que están llevándose a cabo con el fin de reactivar la economía, tales como los proyectos por presentar al Legislativo, dentro de los cuales se encuentra el plan bicentenario de infraestructura", precisó. En la capital se logró un resultado de 100 puntos, que los ubica en una posición neutra. En el interior del país, el pesimismo prevalece, con 86 puntos. Es así que los consumidores que están más cerca al optimismo, con 98 puntos, son los del oriente peruano, cifra que significó un repunte de nueve puntos. Le sigue en la calificación la zona sur del país, donde la confianza de las personas sobre la economía logró una cifra pesimista. Es el mismo caso que el norte, donde hubo un repunte en la calificación, al pasar de los 76 a los 84 puntos.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	324	324	319	333	
Argentina	379	377	370	396	B
Brasil	256	256	254	273	BB
Colombia	192	194	190	201	BBB
Chile	129	129	128	125	AA-
Ecuador	616	628	616	636	-
México	178	181	181	187	BBB+
Panamá	125	125	118	137	BBB
Perú	118	120	115	131	A-
Uruguay	169	171	164	183	BBB-
Venezuela	3 149	3 131	3 209	3 131	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	0.18	0.71	1.05	-2.50
Real Brasileño	3.19	0.85	1.91	0.83	-1.90
Peso Mexicano	18.20	1.39	2.45	1.86	-12.17
Peso Chileno	637.54	0.34	2.74	1.47	-4.90
Peso Argentino	17.56	-0.06	2.15	1.94	10.60
Peso Colombiano	2 937.94	0.48	1.60	-0.32	-2.13

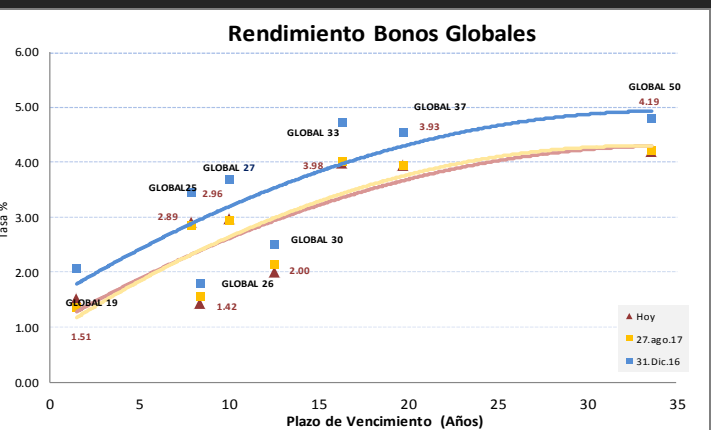
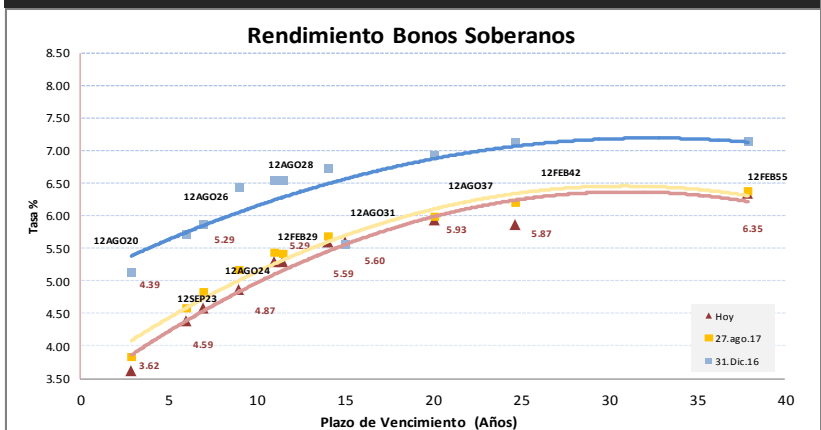
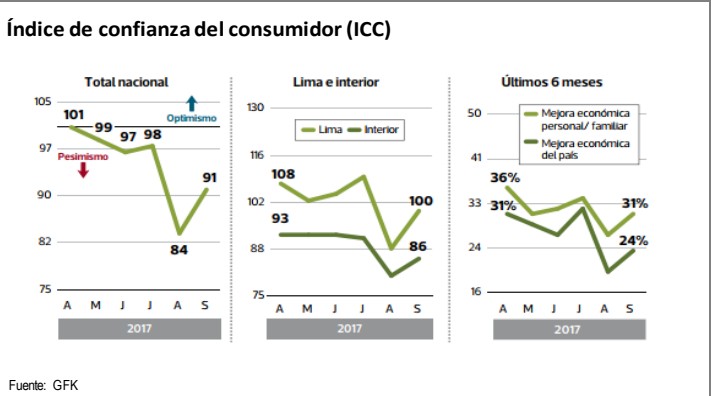
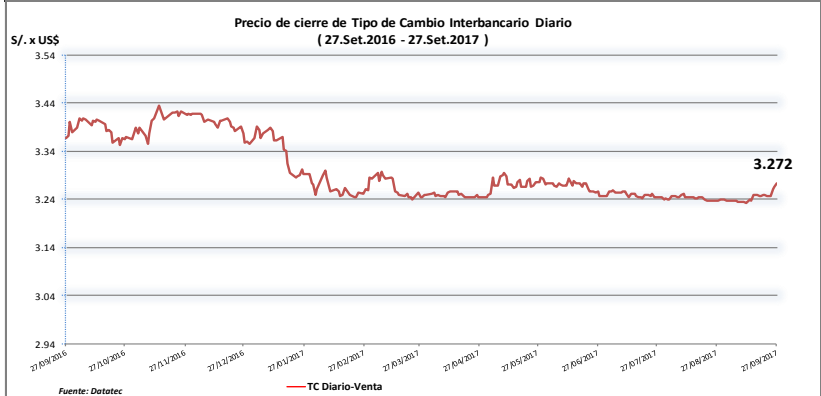
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.49	4.54	4.49	6.07	3.08	3.06	3.08	3.00
Microempresas	36.25	36.43	36.25	36.58	13.37	13.44	13.37	10.39
Consumo	48.71	48.83	48.71	44.01	33.78	33.82	33.78	32.38
Hipotecario	8.11	8.13	8.11	8.82	5.89	5.90	5.89	6.46
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.38	0.39	0.44	0.24	0.23	0.24	0.16
Plazo	3.19	3.20	3.19	4.01	1.09	1.08	1.09	0.25
CTS	3.20	3.19	3.20	3.43	1.51	1.50	1.51	1.55

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

27 de septiembre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

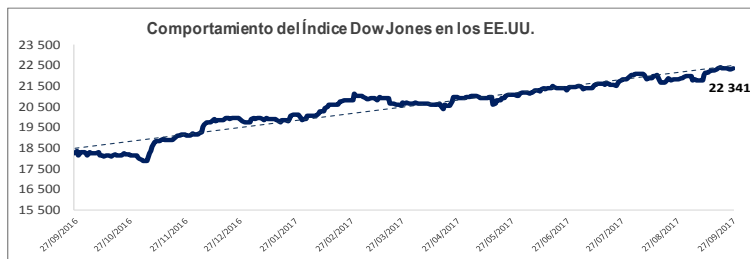
Los nuevos pedidos de bienes de capital subyacente fabricados en Estados Unidos subieron más a lo previsto en agosto y los envíos mantuvieron su tendencia alcista, lo que apunta a una fortaleza subyacente en la economía, pese a un esperado lastre al crecimiento por los huracanes Harvey e Irma. Las señales de una aceleración en el gasto en equipamiento de las empresas mejoró la perspectiva de un alza de tasas de interés en diciembre por parte de la Reserva Federal, lo que impulsaba al dólar y elevaba el rendimiento de las notas del Tesoro a dos años a su nivel más alto desde 2008. El Departamento de Comercio dijo el miércoles que los pedidos de bienes de capital fuera del sector de defensa y excluyendo aeronaves, un indicador observado de cerca por planes de gastos de empresas, subieron 0,9% el mes pasado tras un avance revisado al alza de 1,1% en julio. "El sector manufacturero parece ser un punto brillante en la economía de Estados Unidos", comentó John Ryding, economista jefe de RDQ Economics en Nueva York. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que los pedidos de los denominados bienes de capital subyacentes subirían 0,3% el mes pasado tras un incremento reportado previamente de 1% en julio. El Departamento de Comercio dijo que no logró aislar los efectos de los huracanes Harvey e Irma en el dato. Harvey, que azotó partes de Texas, pesó sobre los datos de ventas minoristas, producción industrial, construcción y ventas de casas de agosto. En tanto, los pedidos de bienes duraderos en general, que abarcan desde bostadoras a aviones construidos para durar tres años o más, repuntaron 1,7% el mes pasado debido a un salto de 4,9% en las órdenes de equipamiento de transporte. Irma, que se desab sobre Florida este mes, contendría aún más la actividad inmobiliaria. Parte de eso se vio en otro reporte publicado por la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios, que mostró que los contratos para comprar casas usadas cayó 2,6% en agosto, a un mínimo de 19 meses. Se prevé que las tormentas hayan afectado el crecimiento económico del tercer trimestre, con estimaciones por debajo de una tasa anualizada de 2,5%. En el segundo trimestre, la economía estadounidense creció a una tasa de 3%.

La Reserva Federal de Estados Unidos no tiene necesidad de subir pronto las tasas de interés porque el crecimiento económico no subirá muy por encima del 2% este año y la inflación probablemente seguirá en niveles bajos, dijo el miércoles el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard. "Las esperanzas de un crecimiento más acelerado en la segunda mitad del 2017 se han atenuado por malos macroeconómicos más débiles y por el daño causado por huracanes". Si bien la economía repuntaría en el cuarto trimestre a medida que avancen las reparaciones de los daños, según Bullard sería insuficiente para que la expansión supere ampliamente el ritmo de los últimos años. Bullard ha argumentado por más de un año que el banco central estadounidense no tenía motivos para subir las tasas hasta que la economía mostrara mediciones de inflación y crecimiento más altas. La lectura del índice de precios preferida por la Fed se ha mantenido debajo de la meta del 2% la mayor parte del año y actualmente se encuentra en 1,4%. La medición de la inflación ha incumplido el objetivo desde mediados del 2012. El martes, la presidenta de la Fed, Janet Yellen, reconoció que el banco central habría sido "impreciso" en torno a sus modelos de inflación y habría "malinterpretado" asuntos clave como la fortaleza subyacente del mercado laboral y si las expectativas inflacionarias eran tan estables como parecían. No obstante, Yellen señaló que la Fed debía seguir subiendo gradualmente las tasas de interés pese a la gran incertidumbre sobre el devenir de la inflación. El banco central subió dos veces los tipos este año y los mantuvo estables hace una semana, pero dejó abierta la puerta a un incremento más en diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 341	0.25	2.44	13.05
NASDAQ (EE.UU)	6 453	1.15	2.71	19.88
S&P 500 (EE.UU)	2 507	0.41	2.57	11.98
FTSE (Inglaterra)	7 314	0.38	-1.19	2.39
DAX (Alemania)	12 657	0.41	4.40	10.25
NIKKEI (Japón)	20 267	-0.31	4.20	6.03
SHANGAI (China)	3 345	0.05	-0.52	7.79

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1745	-0.41	-1.24	-1.95	11.68
YEN Japonés (¥/\$)	112.84	0.53	0.55	3.29	-3.52
LIBRA (\$/£)	1.339	-0.53	-0.80	3.51	8.48
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.972	0.35	0.24	1.76	-4.60
YUAN Chino (¥/\$)	6.643	0.04	1.03	0.42	-4.36

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



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró hoy con ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal referencia, avanzó un 0,25% después de conocerse los detalles del plan de reforma fiscal presentada por Donald Trump. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones acabó en 22 341 puntos, mientras que el selectivo S&P 500 progresó un 0,41% hasta 2 507 unidades y el índice compuesto del mercado Nasdaq subió un 1,15% hasta 6 453 puntos. Los operadores del parque neoyorquino apostaron por las compras toda la jornada, y llegaron a coquetear con máximos históricos del S&P 500 y el Nasdaq en la recta final. Al final casi todos sectores en Wall Street cerraron al alza. Entre ellos el sector tecnológico (1,06%), el financiero (0,76%), el de materias primas (0,36%), el industrial (0,35%), el energético (0,11%) y solo bajó el de empresas de servicios públicos (-1,01%). United Technologies (2,14%) lideró las ganancias en el Dow Jones, por delante de Goldman Sachs (2,10%), JPMorgan (1,58%), UnitedHealth (0,93%), Visa (0,92%), American Express (0,90%), Microsoft (0,81%), Apple (0,71%) y Exxon Mobil (0,67%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas General Electric (-2,25%), por delante de Coca-Cola (-2,0 4%), Procter & Gamble (-1,92%) y Nike (-1,92%), que decepcionó a los inversores con los resultados trimestrales que presentó la firma deportiva.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar trepó a máximos en más de un mes frente a una canasta de monedas, alentado por un renovado optimismo en torno a la reforma fiscal en Estados Unidos. El índice dólar, que mide al billete verde contra otras seis monedas relevantes, subió en las últimas operaciones en Nueva York 0,49% a 93,418. El presidente Donald Trump propuso el miércoles la mayor revisión fiscal en casi tres décadas, con recortes impositivos para la mayoría de los estadounidenses pero despertando críticas respecto a que el plan favorece a los ricos y a las compañías y podría engrasar el déficit en billones de dólares. Un dato de bienes de capital mejor al esperado apuntó al dólar, que se había apreciado en la víspera luego que el titular de la Reserva Federal, Janet Yellen, dijo que el banco central seguiría con sus alzas graduales de tasas pese a la incertidumbre sobre el devenir de la inflación. El euro tocó un mínimo en más de un mes, ya que la fortaleza del dólar y el resultado de las elecciones del domingo en Alemania llevaron a los inversores a recoger ganancias en una de las divisas de mejor desempeño este año.

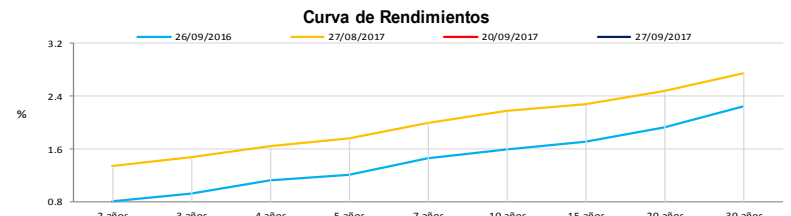
	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón	1.2	0.9	0.8	0.5

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 282.8	1 294.2	-11.4	-18.4	-25.5	130.5
Plata (\$/oz)	16.8	16.8	-0.0	-0.4	-0.7	0.9
Cobre (\$/TM)	6 390.0	6 353.0	37.0	-92.0	-258.5	867.0
Zinc (\$/TM)	3 149.5	3 168.0	-18.5	0.3	94.3	591.8
Estaño (\$/TM)	20 890.0	20 911.0	-21.0	165.0	435.0	-315.0
Plomo (\$/TM)	2 452.5	2 477.8	-25.3	7.5	152.3	453.0
Aluminio (\$/TM)	2 106.3	2 101.0	5.3	-43.5	40.0	402.3
Molibdeno (\$/lb)	9.0	9.0	-	0.2	0.8	2.4
WTI (\$/barril)	52.1	51.9	0.3	1.7	5.6	-1.6
Brent (\$/barril)	57.5	58.0	-0.5	1.8	6.2	2.1

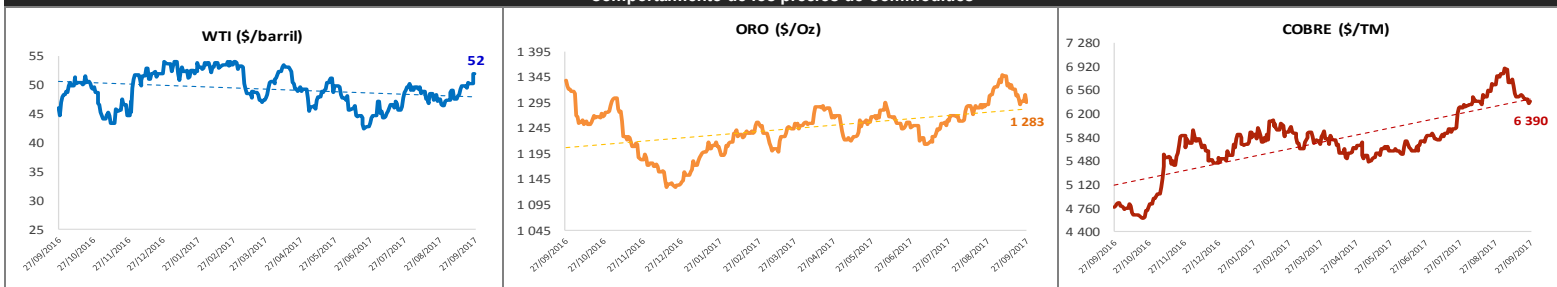
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.48	2	28	73
3 Años	1.60	3	15	75
5 Años	1.94	8	1	82
10 Años	2.31	7	-13	75
15 Años	2.39	8	-19	68
20 Años	2.60	9	-20	62
30 Años	2.86	9	-20	59



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

Reporte de Mercado