

Mercado Nacional y Regional

27 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos por segunda sesión seguida, apoyada por las alzas de acciones de los sectores financiero y construcción. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la semana una ganancia del 0.93%, impulsada por las expectativas ante la publicación de buenos resultados corporativos al tercer trimestre del año. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 953 puntos, tras registrar una subida del 0.06%. Cotizaron acciones de 55 empresas de las que 18 subieron, 24 bajaron y 13 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Amazon.com (9.45%), Corporación Aceros Arequipa(5.63%), Graña y Montero (3.10%), Empresa Siderúrgica del Perú (3.09%) y Cementos Pacasmayo (3.02%). Bajaron las acciones de FreeporMcMoran (-6.23%), Hudbay Minerals (-5.16%), Minera Milpo (-2.86%), Vectors Gold Miners ETF (-2.71%) y Trevali Mining (-2.68%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 953	0.06	9.17	28.17
Lima (ISBVL)	32 684	-0.13	15.38	38.62
Bogotá (IGBC)	10 761	-2.24	-3.00	6.48
Buenos Aires (MERVAL)	27 479	-1.26	8.74	62.43
México (IPC)	49 210	0.45	-1.91	7.81
Santiago (IPSA)	5 516	0.00	4.09	32.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	75 976	0.10	2.95	26.15

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Empresarios verán un mejor escenario para sus negocios en el 2018

El tipo de cambio del dólar frente al sol subió al cierre de la sesión cambiaria, ante el buen desempeño que muestra la economía de Estados Unidos. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.246. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datalec).

Por otro lado, el crecimiento económico del país ha dejado de desacelerarse para pasar a una etapa de recuperación. Para los últimos tres meses de este año el PBI se incrementaría en 3.6%, según proyecciones de Macroconsult. Con ello, la economía peruana registrará un incremento de 2.6% en el 2017. Y para el 2018 crecerá 3.6%. Aun cuando estamos frente a un mejor desempeño que se notaría con mayor fuerza desde el último trimestre de este año, para Elmer Cuba, socio de Macroconsult, el punto fuerte esta vez serán las cifras de crecimiento de la demanda interna en particular, mientras que las actividades extractivas tendrán un bajo desempeño. Según los estimados de la consultora, la demanda interna pasará de crecer 1.5% en el tercer trimestre a 4.5% en el cuarto trimestre. De hecho, dará un salto desde 1.5% este año a 4.4% en el 2018, casi tres veces mayor a lo que será el desempeño del 2017. Es decir, explicó Cuba, que será la demanda interna la que generará una sensación de mejora para los negocios en el Perú. Asimismo, la inversión privada, tras caer 14 trimestres consecutivos, habría crecido 0.6% en el tercer trimestre y se mantendría en positivo hacia adelante. "Lo importante es la sensación de los negocios en las ciudades donde habrá muchos más servicios, comercio, industrias. Esas son buenas noticias", detalló.

UIF podrá acceder a las cuentas de ahorros de sospechosos de lavar activos

La SBS publicará esta semana un reglamento que termina de normar el acceso de la UIF al secreto bancario y la reserva tributaria. Así lo adelantó Sergio Espinosa, jefe de la UIF, quien señaló que con dicho reglamento empezará a fluir con más rapidez la información de las cuentas de ahorros y los datos tributarios de personas y empresas sobre las que haya sospechas fundadas de lavado de activos. A través de un decreto de noviembre del 2016, el Gobierno estableció que la UIF, entidad adscrita a la SBS, podría solicitar ante un juez penal el levantamiento del secreto bancario y la reserva tributaria. El magistrado tiene 48 horas para aceptar o rechazar la solicitud. Antes de esta norma, solo los fiscales tenían esa potestad y el proceso podía tardar meses. Los bancos y demás empresas financieras requeridas tienen hasta 30 días para remitir la información de las cuentas de sus clientes investigados. Pero, justamente, para que todo este proceso se ejecute efectivamente faltaba el reglamento que está por publicarse, el cual detalla la información específica que será revelada, como, por ejemplo, el tipo y monto de las operaciones, y las personas y empresas que participan en la transacción. Además, según el proyecto de reglamento difundido por la SBS, las instituciones que entreguen en forma parcial o tardía la información solicitada serán sancionadas. Espinosa destacó que el acceso de la UIF al secreto bancario es un buen primer paso para fortalecer la lucha contra los lavadores de dinero. Sin embargo, consideró que esta medida no es suficiente pues aún requiere de la intervención previa de un juez, ante el cual se debe sustentar el pedido.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	319	323	316	324	B
Argentina	355	361	349	379	BB
Brasil	238	242	233	256	BBB
Colombia	186	187	185	192	BBB
Chile	117	115	124	129	AA-
Ecuador	573	565	542	616	-
México	181	181	177	178	BBB+
Panamá	117	117	188	125	BBB
<b>Perú</b>	<b>112</b>	<b>111</b>	<b>115</b>	<b>118</b>	<b>A-</b>
Uruguay	154	154	154	169	BBB-
Venezuela	3 056	3 349	3 315	3 149	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.25	0.19	0.22	-0.79	-3.28
Real Brasileño	3.24	-1.87	1.31	1.33	-0.60
Peso Mexicano	19.13	-0.37	0.72	5.10	-7.69
Peso Chileno	635.65	0.42	1.05	-0.30	-5.18
Peso Argentino	17.61	-0.26	1.05	0.28	10.90
Peso Colombiano	3 009.92	-0.17	2.47	2.45	0.26

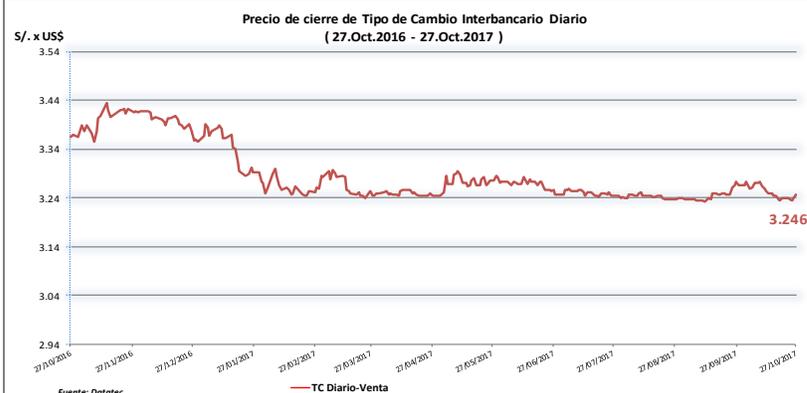
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

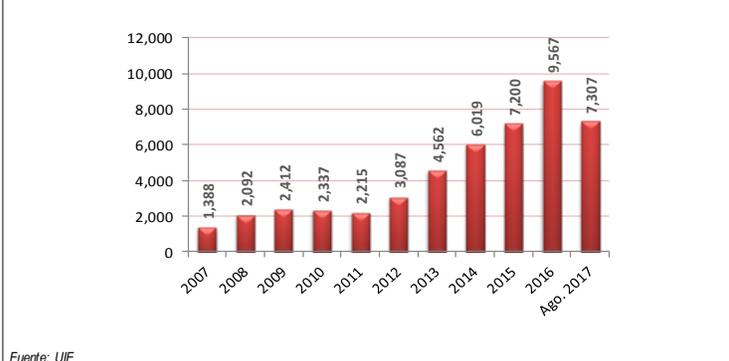
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.96	3.95	4.49	5.86	3.20	3.16	3.08	2.98
Microempresas	28.68	29.42	36.25	36.39	18.01	17.98	13.37	19.59
Consumo	48.08	48.22	48.71	45.16	33.74	33.70	33.78	33.60
Hipotecario	7.81	7.81	8.11	8.67	5.88	5.85	5.89	6.24
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.39	0.38	0.23	0.23	0.24	0.16
Plazo	3.03	3.03	3.19	4.16	1.33	1.35	1.09	0.30
CTS	3.07	3.07	3.20	3.26	1.56	1.55	1.51	1.43

Fuente: SBS

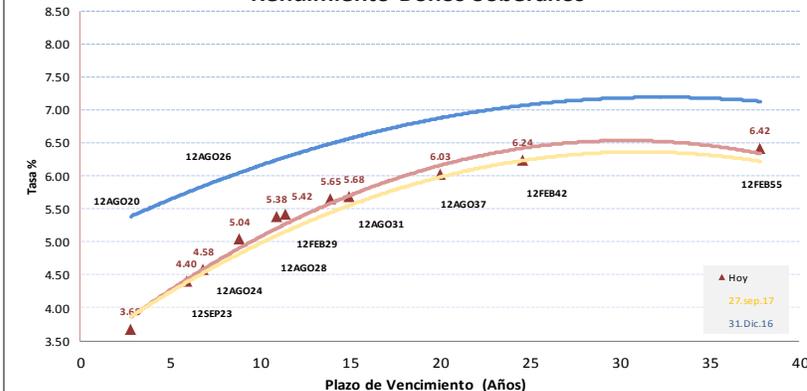
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



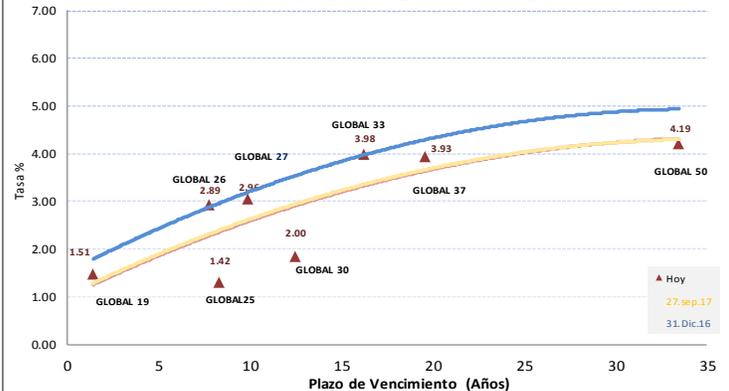
Reportes de Operaciones Sospechosas Recibidos anualmente



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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los mercados globales, que volvieron al "modo de reflación" después de meses de calma, esperan la próxima semana las señales que dará la Fed sobre sus alzas de tasas de interés en el futuro cercano, además de quién será nominado para conducir el banco central. El dólar, los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos y las acciones repuntaron en días recientes por las expectativas de un mayor crecimiento económico estadounidense impulsado por recortes de impuestos, así como de un ajuste monetario más agresivo de la Fed. La pregunta es si este movimiento ya alcanzó su techo. Algunos analistas creen que sí, como los de Capital Economics. "Vemos un pequeño retroceso del índice S&P 500 antes de fines de este año, las buenas noticias sobre la reforma impositiva y la desregulación ya fueron descontadas", dijo la firma. Pero otros piensan que la "reflación" todavía tiene camino por delante. Los comentarios y proyecciones que dé la Fed tras su encuentro mensual ayudarán a calcular mejor este escenario. También debe despejarse la incógnita de quién dirigirá el organismo a partir de febrero. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, redujo su lista de candidatos al gobernador del banco central Jerome Powell y al economista de la Universidad de Stanford John Taylor, según reportes de medios. Mientras, los resultados de las principales compañías seguirán entrando. En la agenda figuran empresas como Apple y Facebook en Estados Unidos, al tiempo que en Europa se esperan anuncios de HSBC, Airbus y Royal Dutch Shell entre otras. En Japón, el banco central celebra su reunión mensual de política monetaria. Los analistas creen que el organismo dejará sin cambios su estrategia monetaria ultraxpansiva, con el objetivo de alentar la inflación. A la vez, algunas grandes corporaciones japonesas publicarán sus resultados, entre ellas Sony. En la zona euro, el indicador más importante será la lectura preliminar de la evolución del PIB del bloque en el tercer trimestre.

La economía estadounidense sorpresivamente mantuvo un buen ritmo de crecimiento en el tercer trimestre, gracias a que un aumento en la inversión en inventarios y un menor déficit comercial compensaron una desaceleración del gasto de los consumidores y una caída en la construcción por el paso de potentes huracanes. El PIB creció a una tasa del 3,0 por ciento anual en el período julio-septiembre, también respaldado por fuertes gastos de empresas en equipamiento, informó el Departamento de Comercio. La economía se expandió a un ritmo de 3,1 por ciento en el segundo trimestre. El Gobierno dijo que si bien era imposible estimar el impacto general de los huracanes Harvey e Irma en el PIB del tercer trimestre, las proyecciones preliminares mostraron que las tormentas habían causado pérdidas de 121.000 millones de dólares en activos fijos privados y 10.400 millones de dólares en activos fijos públicos. Economistas encuestados en un sondeo de Reuters habían pronosticado que la economía estadounidense creciera a un ritmo del 2,5 por ciento en el tercer trimestre. "Este es un reporte positivo para una economía que fue afectada por dos huracanes a final del trimestre, pero no es tan fuerte como podría sugerir el título de un crecimiento de 3,0 por ciento", dijo John Ryding, economista jefe de RDQ Economics en Nueva York. Excluyendo la inversión en inventarios, la expansión fue del 2,3 por ciento, desacelerándose desde el 2,9 por ciento de abril a junio. Una medición de la demanda local también se desaceleró a un 2,2 por ciento, desde un 3,3 por ciento en el segundo trimestre. Ya que los datos de empleo, ventas minoristas y producción industrial post-huracanes muestran una aceleración en la actividad económica subyacente, el reporte dispar del PIB probablemente no tendrá impacto en la política monetaria en el corto plazo. Se espera que la Reserva Federal aumente las tasas de interés por tercera vez en el año en diciembre. La recuperación económica desde la recesión 2007-2009 está ahora en su octavo año y muestra pocas señales de fatiga. La economía está sostenida por un potente mercado de trabajo, que ha mantenido un excelente desempeño que se inició durante el primer mandato del expresidente Barack Obama.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	23 434	0.14	4.89	18.58
NASDAQ (EE.UU)	6 701	2.20	3.84	24.49
S&P 500 (EE.UU)	2 581	0.81	2.95	15.29
FTSE (Inglaterra)	7 505	0.25	2.62	5.07
DAX (Alemania)	13 218	0.64	4.43	15.12
NIKKEI (Japón)	22 008	1.24	8.59	15.14
SHANGAI (China)	3 417	0.27	2.14	10.09

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO ( \$/€ )	1.1608	-0.37	-1.49	-1.17	10.37
YEN Japonés ( ¥/\$ )	113.67	-0.27	0.13	0.74	-2.81
LIBRA ( \$/£ )	1.313	-0.25	-0.47	-1.93	6.39
FRANCO Suizo ( \$/f\$ )	0.998	0.06	1.41	2.67	-2.05
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.651	0.12	0.45	0.12	-4.24

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

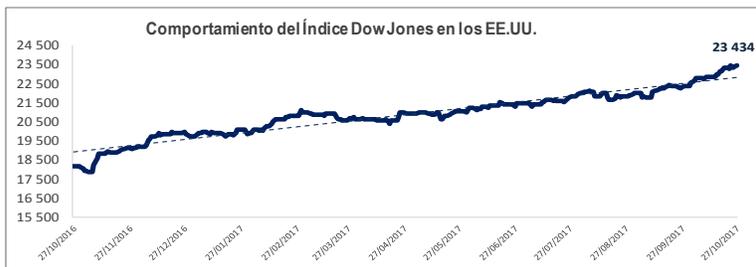
Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes ganancias y nuevos máximos históricos de dos de sus principales referencias, el índice Nasdaq y el selectivo S&P 500, mientras que el Dow Jones de Industriales subió un 0.14%. Tras el cierre de las operaciones, el índice compuesto del mercado Nasdaq se disparó un 2.21% y terminó en 6 701 puntos, y el S&P 500 subió un 0.81% hasta 2 581 unidades, mientras que el Dow Jones avanzó a 23 434 puntos. Al final, los sectores en Wall Street cerraron divididos entre los avances del tecnológico (3,29%), el energético (0,70%), el financiero (0,26%) y el industrial (0,16%) y los descensos del sanitario (-0,22%) y el de materias primas (-0,14%). Intel (7,38%) y Microsoft (6,41%) lideraron las ganancias en el Dow Jones, por delante de Apple (3,58%), UnitedHealth (1,66%), McDonald's (0,85%), 3M (0,79%), Caterpillar (0,64%), Cisco Systems (0,47%), IBM (0,09%) y American Express (0,08%). Al otro lado de la tabla encabezó las pérdidas Merck (-6,06%) tras decepcionar con sus cuentas trimestrales, por delante de Chevron (-4,19%), General Electric (-2,53%), Nike (-1,60%), Boeing (-1,11%) y United Technologies (-0,74%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense se apreció frente al euro y bajó ante otras divisas importantes al cierre de una jornada que le reportó su récord de ganancias de este año, después de conocerse que la economía de EEUU creció más de lo esperado en el tercer trimestre. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.1608 dólares. La moneda estadounidense bajó ante la japonesa, con un cambio de 113.67 yenes por dólar, y también ante el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, mientras que subió ante la libra esterlina. El Departamento de Comercio publicó este viernes nuevos datos sobre el producto interior bruto, que creció a un ritmo anual del 3% en el tercer trimestre, impulsado por el auge en el gasto de los consumidores y la inversión empresarial.

	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

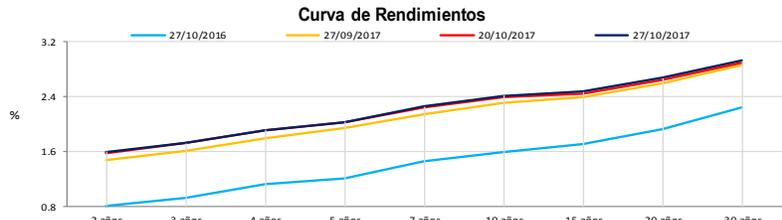


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 273.9	1 267.0	6.9	-6.6	-8.9	121.6
Plata (\$/oz)	16.9	16.8	0.1	-0.2	0.1	1.0
Cobre (\$/TM)	6 800.5	6 961.0	-160.5	-121.0	410.5	1 277.5
Zinc (\$/TM)	3 230.0	3 274.0	-44.0	78.0	80.5	672.3
Estaño (\$/TM)	20 010.0	19 980.0	30.0	353.0	-880.0	-1 195.0
Plomo (\$/TM)	2 411.3	2 475.5	-64.3	-47.8	-41.3	411.8
Aluminio (\$/TM)	2 150.3	2 175.5	-25.3	26.0	44.0	446.3
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.5	-	-0.1	-0.5	1.9
WTI (\$/barril)	53.9	52.6	1.3	2.4	1.8	0.2
Brent (\$/barril)	60.3	59.2	1.2	2.1	2.9	4.9

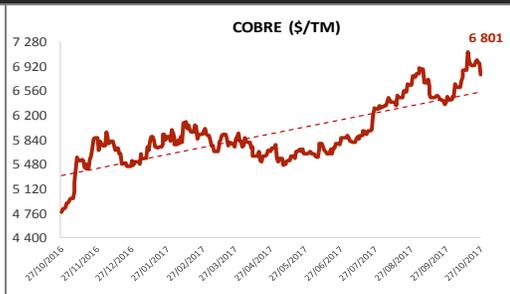
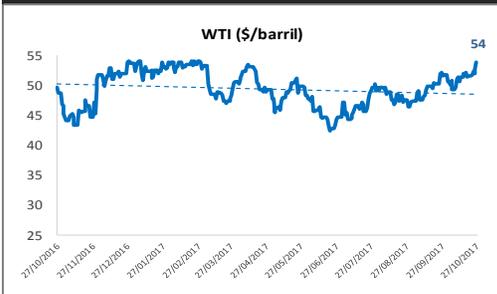
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.59	-3	40	70
3 Años	1.72	-3	27	68
5 Años	2.03	-5	10	68
10 Años	2.41	-6	-4	55
15 Años	2.47	-5	-10	46
20 Años	2.67	-5	-12	38
30 Años	2.92	-5	-15	30



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