

Mercado Nacional y Regional

29 de septiembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima por quinta sesión consecutiva finalizó en el terreno positivo, impulsada por el alza de acciones de los sectores financiero y minería. Con estos resultados, la Bolsa peruana registró en la semana una ganancia del 2.87%, apoyada por una corriente compradora de papeles mineros en medio de la subida de los precios internacionales de los metales industriales. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 18 538 puntos, tras registrar una subida del 0.42%. Las acciones que más subieron fueron Minera Volcán clase A (14.41%), Minera Atacocha clase A (14.29%), Minera Corona (4.55%), Minera Atacocha clase B (4.51%) y Minera Volcán clase B (4.46%). Bajaron las acciones de Duran Ventures (-44.44%), Agroindustrial Pomalca (-11.48%), Telefónica (-2.70%), ADR de Minas Buenaventura (-2.66%) y BBVA Banco Continental (-2.27%).

Bolsas Latinoamericanas	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	18 538	0.42	5.28	19.09
Lima (ISBVL)	28 963	0.69	12.40	22.84
Bogotá (IGBC)	11 097	0.16	1.52	9.80
Buenos Aires (MERVAL)	26 078	1.88	11.24	54.15
México (IPC)	50 346	0.42	-1.89	10.30
Santiago (IPSA)	5 342	0.61	3.47	28.68
Sao Paulo (IBOVESPA)	74 294	0.99	4.15	23.36

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / SBS busca frenar guerra de bancos y cajas por los nuevos deudores

El tipo de cambio del dólar frente al sol bajó al cierre de la sesión, por segundo día consecutivo, ante una menor demanda de la divisa estadounidense y la preferencia de darles protección a deudores recién bancarizados; su probabilidad de morosidad es casi la mitad de los otros deudores. Entonces, hay que apostar preservando a este deudor, no haciéndolo visible para que no le caigan todos y lo deprenden", expresó. Adelantó que alguna acción habrá de parte. Según el funcionario, estas prácticas son innecesarias, pues hay espacio para desarrollar a través de la bancarización. "Hay que ser innovadores en la búsqueda de nuevos clientes", enfatizó.

Por otro lado, el desborde en la oferta de créditos que hacen algunas instituciones financieras a los buenos nuevos clientes preocupa a la SBS. Y es que el riesgo que ello conlleva es el sobreendeudamiento y deprecación de los nuevos sujetos de crédito, alertó el superintendente adjunto de banca y microfinanzas de la SBS, Rubén Mendiola. Mencionó que una vez que un deudor nuevo aparece en la central de riesgos, automáticamente hay entidades financieras que lo desbordan con ofertas crediticias, impidiendo que se desarrolle en forma correcta. "Dan ganas de darles protección a deudores recién bancarizados; su probabilidad de morosidad es casi la mitad de los otros deudores. Entonces, hay que apostar preservando a este deudor, no haciéndolo visible para que no le caigan todos y lo deprenden", expresó. Adelantó que alguna acción habrá de parte. Según el funcionario, estas prácticas son innecesarias, pues hay espacio para desarrollar a través de la bancarización. "Hay que ser innovadores en la búsqueda de nuevos clientes", enfatizó.

Inversión pública tuvo crecimiento de 29% en setiembre

Una de las apuestas del Gobierno para reactivar la economía nacional es revertir las cifras negativas de la inversión pública. En setiembre la inversión pública creció 29.1% respecto al mismo mes del año anterior, al sumar más de S/ 2,924 millones, según Consulta Amigable, del MEF. Lo que resulta en la tasa más alta en lo que va del año. Es más, con este porcentaje, se borra la caída acumulada en el año. De hecho, tras un primer y segundo trimestre de contracción (-7.2% y -3%, respectivamente), el tercer trimestre creció 13.2%. Y entre enero y setiembre se registró un alza de 2.5%. Desde el MEF, afirmaron que han venido haciendo un seguimiento, tanto en el Gobierno nacional como en los gobiernos subnacionales, para que efectivamente se puedan desbarbar los principales proyectos, y eso ha dado como resultado este crecimiento. Los gobiernos regionales lideraron la inversión con un crecimiento de 42.1% (más de S/ 516 millones invertidos). En montos, Loreto registró una inversión pública de más de S/ 79 millones, seguido de Arequipa (S/ 58'614,854), Cusco (S/ 35'945,581) y Junín (S/ 28'774,364). En el caso de Lima Metropolitana fueron más de S/ 4 millones solo en setiembre. El Gobierno nacional tampoco se quedó rezagado, registrando una inversión pública de más de S/ 837 millones en setiembre. Desagregando por montos, el que registró la mayor ejecución fue el sector de Transportes y Comunicaciones (S/ 697'085,756). Esto representó un incremento de 32.2% comparado con el mismo mes del año pasado.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	316	323	320	330	
Argentina	366	375	368	387	B
Brasil	246	253	253	272	BB
Colombia	186	189	191	201	BBB
Chile	128	128	129	119	AA-
Ecuador	603	611	629	640	-
México	169	175	181	185	BBB+
Panamá	119	125	123	135	BBB
<b>Perú</b>	<b>114</b>	<b>117</b>	<b>118</b>	<b>130</b>	<b>A-</b>
Uruguay	163	166	168	181	BBB-
Venezuela	3 094	3 123	3 094	3 153	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.27	0.00	0.59	0.80	-2.68
Real Brasileño	3.16	-0.64	1.20	-0.07	-2.85
Peso Mexicano	18.25	0.52	2.87	2.32	-11.93
Peso Chileno	639.11	0.38	2.37	2.22	-4.67
Peso Argentino	17.32	-1.07	0.05	-0.40	9.05
Peso Colombiano	2 937.65	-0.19	1.09	0.07	-2.14

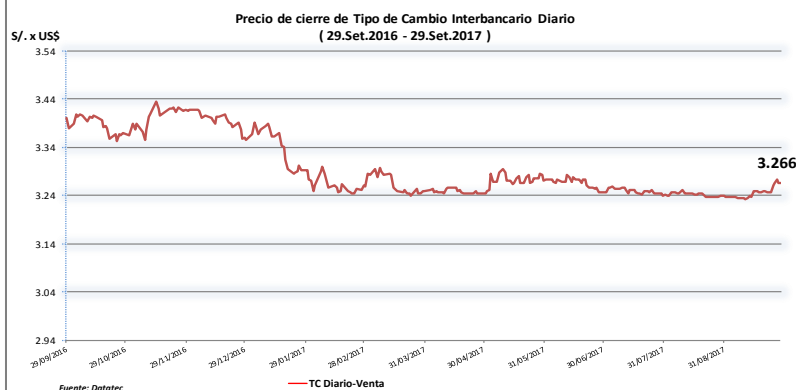
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.49	4.49	4.49	6.06	3.13	3.13	3.10	
Microempresas	35.65	35.65	35.65	36.35	12.98	12.98	10.65	
Consumo	48.34	48.34	48.34	44.03	33.51	33.51	32.44	
Hipotecario	8.05	8.05	8.05	8.80	5.94	5.94	6.40	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.39	0.44	0.23	0.23	0.16	
Plazo	3.15	3.15	3.15	4.02	1.12	1.12	0.26	
CTS	3.21	3.21	3.21	3.31	1.49	1.49	1.57	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

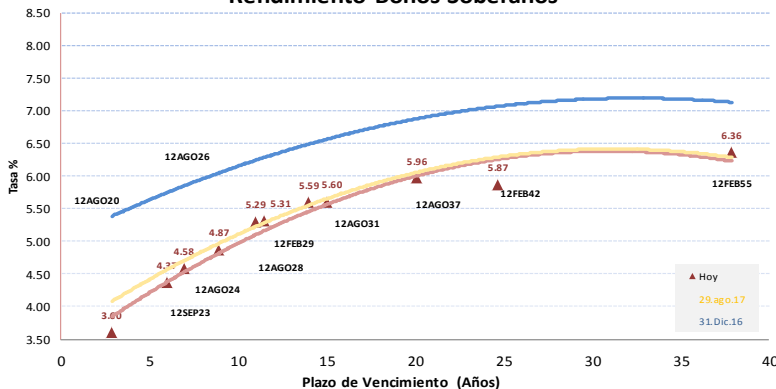


Inversión pública por sectores

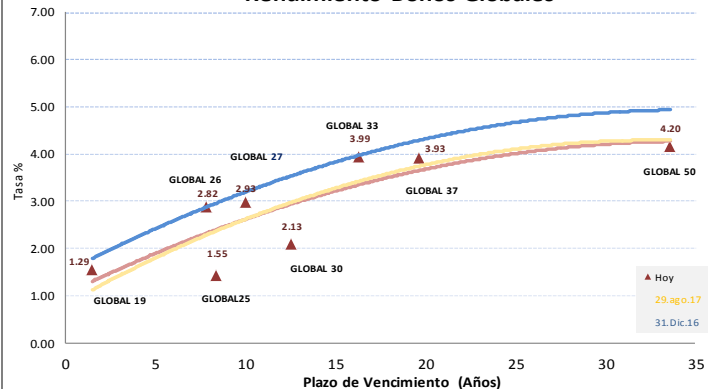
	2017	Setiembre 2016	Var. %
<b>Gobierno nacional</b>	697'085,756	527'431,204	32.2
Transportes y Comunicaciones	97'463,150	79'599,689	14.9
Vivienda, Construcción y Saneamiento	73'184,929	18'492,208	295.8
Agricultura	62'933,816	55'528,818	13.3
Salud	31'692,326	11'606,287	173.1
Defensa	14'903,367	33'525,185	-55.5
Economía y Finanzas	13'289,457	28'551,416	-53.5
Producción	12'916,246	6'373,182	102.7
Comercio Exterior y Turismo	9'603,775	5'190,106	85.0
Justicia	8'426,649	3'392,298	148.4
Cultura	6'342,513	3'299,292	92.2
Interior	5'897,961	38'542,809	-84.7
Ambiental	3'697,049	1142,463	223.6
Energía y Minas	2'847,925	12'792,299	-77.7
Relaciones Exteriores	540,978	331,530	63.2
Trabajo y Promoción del Empleo	365,264	33,500	990.3
Mujer y Poblaciones Vulnerables	55,734	0	Vacio
Desarrollo e Inclusión Social	Vacio	59,975	Vacio

Fuente: Consulta Amigable MEF

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

Análisis: Miguel J. Lauriano Ramirez  
mlauriano@bni.com.pe

Mercado Internacional

29 de septiembre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto de los consumidores estadounidenses aumentó muy poco en agosto ya que el huracán Harvey afectó las ventas de vehículos, y la inflación anual avanzó a su ritmo más lento desde fines de 2015, en un indicio de una moderación del crecimiento en el tercer trimestre. La presidenta del banco central, Janet Yellen, dijo el jueves que se debe continuar con las alzas graduales pese a la incertidumbre inflacionaria. El gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica en Estados Unidos, creció apenas un 0,1 por ciento el mes pasado, también porque temperaturas inusualmente templadas en algunas zonas del país redujeron la demanda de servicios. La lectura de julio se mantuvo en un alza del 0,3 por ciento. Al ajustarlo por inflación, el gasto de consumidores retrocedió 0,1% el mes pasado en su primera caída desde enero. El Gobierno dijo que el dato reflejaba los efectos del huracán Harvey, aunque no detalló por separado en el reporte su impacto. El dólar cotizaba con pocos cambios contra una canasta de monedas relevantes, mientras que los precios de los bonos del Tesoro estadounidense subieron. El dato fue el indicio más reciente de que Harvey, junto con el huracán Irma, reducirían el crecimiento económico en el tercer trimestre. La economía creció a un 3,1 por ciento anualizado en el segundo trimestre, impulsada sobre todo por el consumo. Harvey, que azotó Texas a fines de agosto, ha afectado la producción industrial, la construcción y las ventas de viviendas. Se prevé un repunte en el último tramo del año debido a los esfuerzos de reconstrucción en las áreas afectadas por los huracanes. La inflación subyacente de agosto, o el índice de precios del gasto en consumo personal, que excluye los alimentos y la energía, avanzó 0,1 el mes pasado, a igual ritmo que en los cuatro meses previos. Como resultado, el avance anual del PCE subyacente se desaceleró a 1,3 por ciento en agosto, desde un 1,4 en julio, anotando su menor incremento interanual desde noviembre del 2015. El PCE subyacente es la medición de la inflación preferida por la Fed y está lejos de la meta fijada por el banco central de 2 por ciento.

La inflación subyacente de Japón se aceleró en agosto, la producción industrial aumentó más que lo esperado y la demanda de mano de obra se mantuvo en su nivel más alto en más de 40 años, lo que supone un nuevo impulso para la tercera economía más grande del mundo. La serie de datos debería reforzar el optimismo sobre las perspectivas de crecimiento, aunque la decisión del primer ministro Shinzo Abe de convocar a unas elecciones anticipadas ha generado cierta incertidumbre sobre la política económica. El índice subyacente de precios al consumidor, que incluye los productos petroleros pero excluye los alimentos frescos, subió un 0,7% igualando el pronóstico promedio del mercado. Este fue el octavo mes consecutivo de ganancias en el índice, y siguió un aumento de 0,5% en julio. "Los precios están subiendo gradualmente. Las exportaciones están apoyando la producción y la demanda interna no se ve demasiado mal", dijo Hidenobu Tokuda, economista del Mizuho Research Institute. "Mientras Abe permanezca en el poder, veremos una continuación de sus políticas, pero todo depende de las elecciones", agregó. De hecho, la demanda de mano de obra se mantuvo en agosto en su nivel más sólido desde 1974, ya que los datos mostraron que la proporción empleo-solicitante continuó estable en 1,52. La producción industrial también subió 2,1% en agosto desde el mes anterior, más que lo esperado, luego que los fabricantes de equipos de construcción, automóviles y piezas electrónicas produjeron más bienes. Los fabricantes encuestados por el Gobierno esperan que la producción caiga 1,9% en septiembre y luego aumente 3,5% en octubre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	22 405	0.11	2.47	13.37
NASDAQ (EE.UU)	6 496	0.66	3.08	20.67
S&P 500 (EE.UU)	2 519	0.37	2.99	12.53
FTSE (Inglaterra)	7 373	0.68	0.48	3.22
DAX (Alemania)	12 829	0.98	7.39	11.74
NIKKEI (Japón)	20 356	-0.03	5.13	6.50
SHANGAI (China)	3 349	0.28	-0.48	7.90

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró al alza y dos nuevos récords del S&P 500 y el índice Nasdaq, mientras que el Dow Jones de Industriales, su principal referencia, avanzó 0.11% y se quedó a menos de diez puntos de su máximo histórico. Al cierre de las operaciones, el selectivo S&P 500 subió 0.37% hasta 2 519 puntos y el índice Nasdaq 0.66% hasta 6 495 enteros, ambos en niveles nunca vistos, mientras el Dow Jones progresó hasta 22 405 enteros. Los operadores en el parque neoyorquino cerraron septiembre con broche de oro, ya que sus tres referencias terminaron con ganancias mensuales por sexto mes consecutivo, de 2.1% en el caso del Dow Jones, de 1.9% en el S&P 500 y de 1.1% en el Nasdaq. Al final casi todos los sectores en Wall Street cerraron al alza, como el tecnológico (0.73%). Lo siguió el sector financiero (0.35%), el industrial (0.31%), el energético (0.31%) y el de materias primas (0.16%), mientras que bajó el de empresas de servicios públicos (-0.07%). Las firmas tecnológicas Cisco Systems (0.84%) y Microsoft (0.84%) lideraron las ganancias en el Dow Jones, por delante de Home Depot (0.74%), Goldman Sachs (0.73%), Intel (0.66%), Visa (0.63%), Apple (0.55%), Disney (0.53%) y Johnson & Johnson (0.42%). Al otro lado encabezó las pérdidas Nike (-1.48%), por delante de Walmart (-1.03%), McDonald's (-0.51%), Caterpillar (-0.44%), Merck (-0.40%), IBM (-0.40%), Exxon Mobil (-0.26%), General Electric (-0.25%), Travelers (-0.23%) y UnitedHealth (-0.13%).

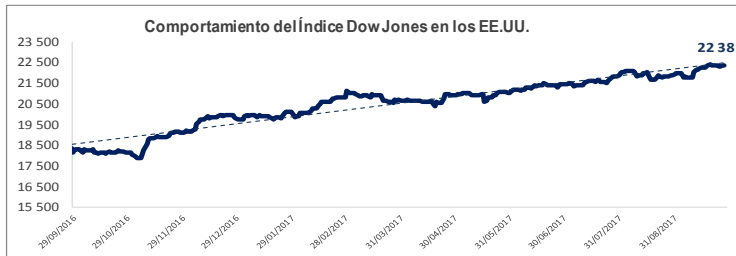
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro pero subió frente a la mayoría de divisas importantes al cierre de septiembre, un mes en el que ha experimentado avances a medida que crece el optimismo sobre la economía estadounidense. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8484 euros, mientras que por un euro se pagaban hoy 1.1814 dólares. La moneda estadounidense se apreció ante la japonesa, con un cambio de 112.51 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el peso mexicano y el dólar canadiense, mientras que bajó frente al franco suizo. Los analistas vieron con buenos ojos las noticias este viernes de una entrevista entre el presidente de EEUU, Donald Trump, y el banquero Kevin Warsh para hablar de una posible nominación a la presidencia de la Reserva Federal. A lo largo del mes, el "billete verde" ha avanzado ante la perspectiva de un potencial incremento en las tasas de interés y la reforma fiscal propuesta por Trump, que algunos esperan impulse la economía del país.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1814	0.24	-1.15	-1.32	12.33
YEN Japonés (¥/\$)	112.51	0.15	0.46	2.55	-3.80
LIBRA (\$/£)	1.340	-0.33	-0.78	3.72	8.57
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.968	-0.20	-0.10	1.31	-4.98
YUAN Chino (¥/\$)	6.653	-0.12	0.95	0.85	-4.21

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



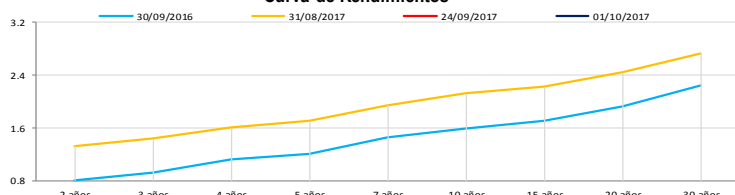
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 280.2	1 287.3	-7.2	-17.3	-29.1	127.9
Plata (\$/oz)	16.7	16.9	-0.2	-0.3	-0.7	0.7
Cobre (\$/TM)	6 432.3	6 473.5	-41.3	16.5	-339.8	909.3
Zinc (\$/TM)	3 205.3	3 188.0	17.3	128.3	102.3	647.5
Estaño (\$/TM)	20 845.0	20 745.0	100.0	100.0	325.0	-360.0
Plomo (\$/TM)	2 492.0	2 466.3	25.8	5.5	139.3	492.5
Aluminio (\$/TM)	2 080.0	2 107.3	-27.3	-56.5	-4.8	376.0
Molibdeno (\$/lb)	8.7	8.7	-	-0.3	0.5	2.1
WTI (\$/barril)	51.7	51.6	0.1	1.4	5.2	-2.1
Brent (\$/barril)	56.5	57.4	-0.8	-0.1	5.2	1.1

Precios Spot

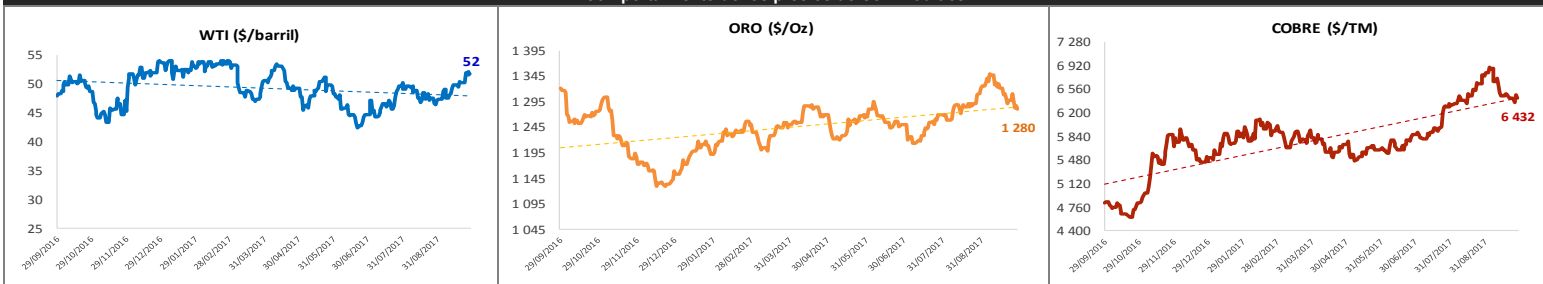
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.49	3	30	75
3 Años	1.63	5	17	79
5 Años	1.94	4	1	82
10 Años	2.34	2	-11	77
15 Años	2.40	2	-17	70
20 Años	2.61	0	-19	64
30 Años	2.86	-1	-21	58

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

Analista: Miguel Camacho Ramos  
mcamacho@bn.com.pe