

Mercado Nacional y Regional

30 de noviembre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores negativos por cuarta jornada consecutiva, arrastrada por las pérdidas de acciones de los sectores financiero y servicios públicos. En una sesión de moderado movimiento financiero dominaron las operaciones con acciones de la minera productora de zinc Volcán. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 19 694 puntos, tras registrar una baja del 0.45%. Cotizaron acciones de 65 empresas de las que 24 subieron, 24 bajaron y 17 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Refinería La Pampilla (6.33%), Panoro Minerals (5.36%), Minera Volcán clase B (3.73%), Minera Milpo (3.19%) y Consorcio Cementero del Sur (2.78%). Bajaron las acciones de PXP Mining (-9.72%), Tinka Resources (-5.45%), Cementos Pacasmayo (-3.15%), Graña y Montero (-2.50%) y Apple (-2.50%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 694	-0.45	2.75	26.51
Lima (ISBVL)	31 173	0.43	2.28	32.21
Bogotá (IGBC)	10 808	0.02	1.66	6.95
Buenos Aires (MERVAL)	26 905	0.01	-3.69	59.03
México (IPC)	47 092	-1.11	-3.15	3.18
Santiago (IPSA)	5 003	-0.18	-10.46	20.52
Sao Paulo (BOVESPA)	71 971	-1.00	-3.15	19.50

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Pleno del Congreso aprobó la ley de presupuesto público del 2018

Por segundo mes consecutivo, el tipo de cambio continuó con tendencia a la baja, presionado por la oferta de dólares de empresas e inversionistas extranjeros. Así, al cierre de noviembre, el billete verde cotizó en S/ 3.233, nivel ligeramente inferior a la jornada previa que fue de S/ 3.234, lo cual marcó un retroceso de 0.52% respecto al mes previo. La oferta de dólares provino principalmente de empresas exportadoras, sobre todo mineras, señaló un tesoro de la banca.

Por otro lado, tras cuatro días de debate, el Pleno del Congreso de la República aprobó el proyecto de ley del Presupuesto Público para el 2018, que asciende a S/157,159 millones. Se registraron 81 votos a favor, 16 en contra y 10 abstenciones. Congresistas de Nuevo Perú y Frente Amplio no apoyaron la propuesta legislativa, mientras que miembros de Alianza Para el Progreso se abstuvieron. El jueves 30 de noviembre era el último día para concretar la aprobación. El presupuesto del próximo año, superior en 10% al del año pasado, incluyó disposiciones para mejorar la remuneración de los profesores y auxiliares, así como transferencias adicionales por más de S/7,000 millones para los rubros de educación, transportes, salud, orden público y seguridad, saneamiento y agropecuario, en el marco de la reconstrucción. También se dispuso los pagos de sentencias judiciales y laudos arbitrales por S/6,061 millones. Entre las últimas modificaciones, expuestas por la congresista fujimorista Karina Beteta, presidenta de la Comisión de Presupuesto, también se consideraron el otorgamiento de bono único por S/300 para jubilados por invalidez bajo la Ley n° 19990. Al final de exposición de Beteta, la premier Mercedes Araóz expresó su conformidad con los cambios. También se aprobaron los proyectos de ley de endeudamiento público y equilibrio financiero para el próximo año fiscal. El primero obtuvo 88 votos a favor y 16 en contra; el segundo, 84 votos a favor y 16 en contra. Las bancadas de Nuevo Perú y Frente Amplio no apoyaron las propuestas legislativas.

Gobierno digital: Conectarse para vivir mejor

En el Perú, la digitalización de los servicios lleva más de 10 años en marcha. Pero los avances han sido insuficientes. Sin embargo, este año se vienen consolidando regulaciones y metas concretas realizadas. De cumplirse el plan, los beneficios irán calando hacia fines del 2018. Pero hay dos retos para ellos: definir la infraestructura que se usará para una mayor cantidad de servicios digitales y cómo acelerar su uso efectivo. En noviembre del 2016, el Estado dio el primer manotazo para que diversos administradores de información – como el Reniec o la Sunarp – se conecten y su información a la Plataforma de Interoperabilidad del Estado o PIDE. La información compartida incluye datos personales, registros públicos, antecedentes penales y judiciales de los ciudadanos. Por ejemplo, ya no se requiere una fotocopia del DNI para sacar la clave SOL de la sunat o para postular a un trabajo en el Estado. Para usarla de forma efectiva, cada entidad debe modificar sus plataformas digitales. En julio, alrededor de 100 entidades públicas usaban los servicios en la PIDE. "Ahora son 218", dice Lienesch Schol, jefa de la Secretaría de Gobierno Digital (SGD), antes la Oficina Nacional de Gobierno Electrónico e Informática. Esta entidad lidera la agenda de digitalización del Ejecutivo. "En noviembre (del 2016) había 19 servicios disponibles (para interoperar) y a fines de julio, 59", agrega Schol. La interoperabilidad es básica para que los servicios online del Estado no solo sirvan para descargar documentos o enviar solicitudes, como sucede hoy. En las cinco entidades con la mayor cantidad de servicios online para el ciudadano, solo 13% de estos servicios permite una interacción "conectada", en la que tanto la solicitud del ciudadano como la respuesta del Estado es online. El siguiente paso es digitalizar el trámite documentario de los ministerios, con lo cual las comunicaciones oficiales prescindirán de "morbrosados": lo que hoy toma tres días se reducirá a horas, con cero papeles, dice Schol. EL plazo para ello es hasta el 31 de diciembre del 2018. La web gov.pe, un portal de consulta sobre cómo hacer más de 300 trámites, apunta a volver paperless los permisos para luna polarizadas. "Te ofrecerá la opción de pagar en línea y agendar una cita ahí mismo. Tomará dos o tres años para tener algo grande (en usabilidad), pero por algo que hay que comenzar, finaliza Schol".

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	336	340	346	324	
Argentina	356	356	363	365	B
Brasil	241	239	246	244	BB
Colombia	177	179	187	186	BBB
Chile	122	124	129	117	AA-
Ecuador	503	508	517	548	-
México	174	174	180	187	BBB+
Panamá	107	109	116	117	BBB
Perú	108	110	115	113	A-
Uruguay	145	147	152	154	BBB-
Venezuela	4 767	4 587	4 608	3 045	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2017
Sol	3.23	-0.03	-0.12	-0.55	-3.67
Real Brasileño	3.27	0.74	1.42	-0.10	0.40
Peso Mexicano	18.63	0.34	0.02	-2.71	-10.13
Peso Chileno	648.73	0.79	2.13	2.11	-3.23
Peso Argentino	17.30	-0.72	-0.55	-1.97	8.97
Peso Colombiano	3 016.37	0.31	1.30	-0.84	0.48

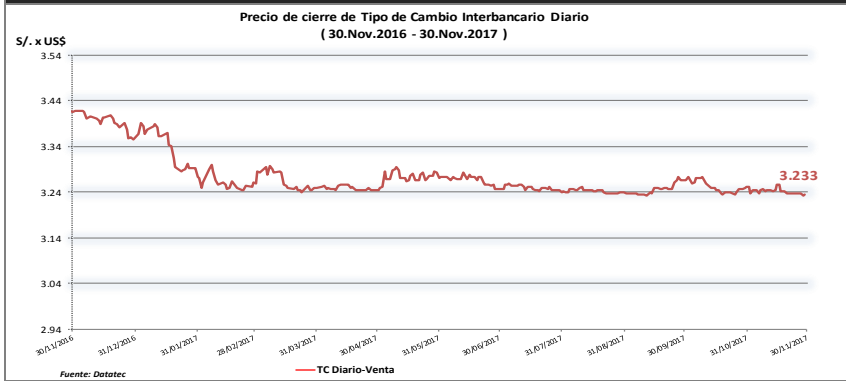
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.91	3.94	3.93	5.60	3.31	3.31	3.14	2.56
Microempresas	36.24	36.28	26.46	35.99	16.31	16.69	17.51	19.81
Consumo	47.04	47.05	47.63	45.57	33.41	33.47	33.65	33.41
Hipotecario	7.82	7.83	7.79	8.55	5.90	5.92	5.85	6.24
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.40	0.40	0.43	0.44	0.14	0.15	0.23	0.17
Plazo	3.02	3.02	3.04	4.25	1.15	1.15	1.30	0.25
CTS	2.50	2.51	3.38	2.38	1.06	1.06	1.53	0.86

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



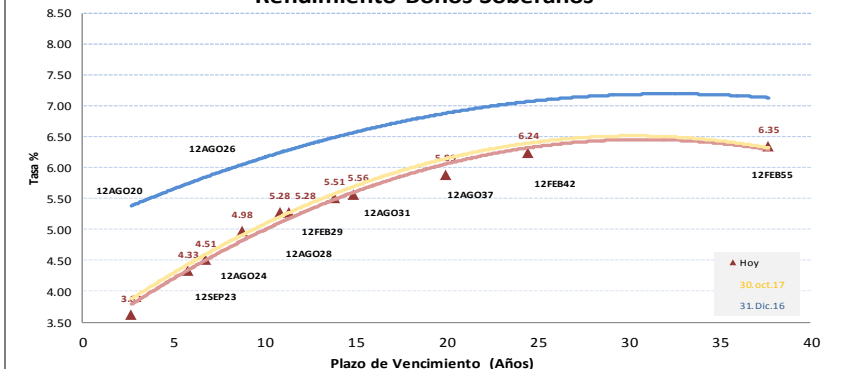
Banco de la Nación - agencia virtual por servicios y por canales

SERVICIOS	2015		2016		2017*	
	Volumen	Miles \$/.	Volumen	Miles \$/.	Volumen	Miles \$/.
I. CANAL WEB (1+2)	23,013,690	39,997,770	24,504,280	41,417,729	20,556,557	35,333,940
1. INTERNET (A+B)	22,900,022	36,269,637	24,381,593	37,170,954	20,461,995	31,782,597
A. Servicios	1,078,157	247,464	1,198,598	332,427	1,237,211	346,842
B. Otras Operaciones	21,821,865	36,022,173	23,182,995	36,838,527	19,224,784	31,435,756
1. Ahorros	1,017,088	176,524	1,085,245	230,232	1,127,045	234,917
2. Compra y Venta ME (b)	6,192	3,795	6,985	4,211	7,376	4,893
3. Retiros CTS ©	115	90	595	354	679	267
4. Cuentas Corrientes	20,798,470	35,841,764	22,090,170	36,603,731	18,089,684	31,195,679
Retiro (d)	3,688,391	17,760,434	3,874,723	18,212,847	3,285,870	15,576,118
Depositos (e)	17,110,079	18,081,330	18,215,447	18,390,884	14,803,814	15,619,561
2. EXTRANET (f)	113,668	3,728,133	122,687	4,246,775	94,562	3,551,342,998
Retiros Cuenta Corriente	113,668	3,728,133	122,687	4,246,775	94,562	3,551,343
II. CANAL BATCH	3,912,085	3,721,113	4,180,915	4,251,624	2,865,200	3,550,196
TOTAL (I+II)	26,925,775	43,718,882	28,685,195	45,669,353	23,421,757	3,550,196

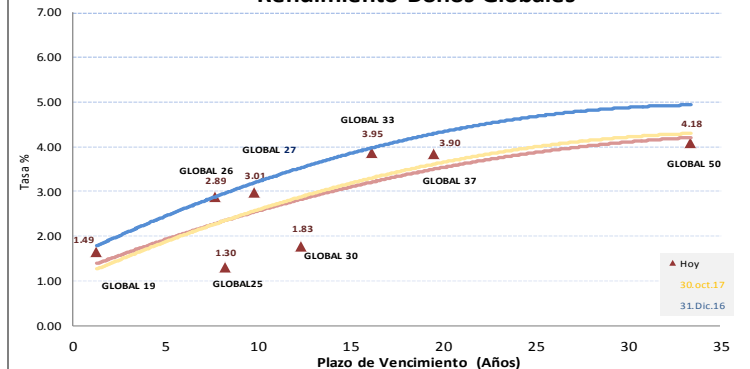
*Hasta Octubre-2017

Fuente: Sistema de Información Operacional - SIO

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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

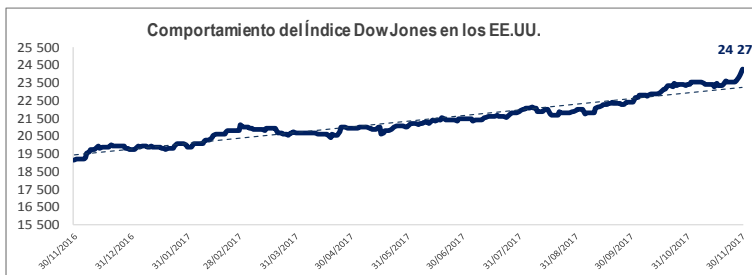
Los consumidores, los principales impulsores de la economía británica, están menos confiados tras la votación del Brexit del año pasado, y el optimismo empresarial también ha disminuido, de acuerdo a encuestas divulgadas, que se suman a las señales de una mayor desaceleración económica en 2018. Datos separados mostraron que el crecimiento del precio de las viviendas en Reino Unido, que se ha debilitado desde la decisión tomada por los británicos en un referéndum el año pasado de abandonar la Unión Europea, fue más lento de lo esperado en noviembre. El índice de confianza del consumidor de GfK cayó 2 puntos a -12 en noviembre, su nivel más bajo desde julio de 2016 y por debajo del promedio anticipado en un sondeo de Reuters de una disminución a -11. La economía británica se ha desacelerado este año, ya que una mayor inflación, en gran parte debido a la caída de la libra después de la última votación que selló el Brexit, está aumentando los costos para los hogares y las empresas. A comienzos de mes, el Banco de Inglaterra subió las tasas de interés por primera vez en más de una década para enfrentar la inflación, que está en un máximo de cinco años. La semana pasada, el Gobierno recortó su perspectiva de crecimiento. GfK dijo que la voluntad de los hogares a hacer grandes compras cayó a su nivel más bajo desde octubre de 2014, una mala noticia para los minoristas en el periodo previo a Navidad. Una encuesta por separado de Lloyds Bank mostró que la confianza empresarial cayó este mes, con el optimismo económico en su nivel más bajo desde junio del 2016.

La actividad del sector manufacturero de China creció en noviembre a su menor ritmo en cinco meses, debido a que los costos de los insumos permanecieron altos y las duras medidas del Gobierno contra la contaminación presionaron a la confianza de las empresas, mostró el viernes un sondeo privado. El Índice de Gerentes de Compra (PMI) del sector manufacturero elaborado por Caixin/Markit bajó a 50,8 en noviembre desde 51,0 en octubre, pero estuvo casi en línea con las expectativas de analistas de una lectura de 50,9. Si bien el índice permaneció sobre el umbral de 50 puntos que separa la expansión de la contracción en la actividad según una base de comparación mensual, fue la cifra más débil desde junio y apuntó a una mejora apenas marginal de las condiciones de operación. La producción y las nuevas órdenes crecieron sólo modestamente, mientras que los costos de los insumos siguieron aumentando con fuerza, lo que presionó los márgenes de ganancias. Las empresas pudieron traspasar una mayor parte de las alzas de precios a sus clientes, pero debieron despedir personal a su mayor ritmo en tres meses para reducir gastos. El optimismo sobre el panorama para los negocios en un año se enfrió por tercer mes consecutivo y algunas empresas dijeron que esperan que las políticas medioambientales más estrictas y una demanda relativamente débil presionen al crecimiento. La cifra de la confianza fue una de las más débiles desde comienzos del 2012. Algunas provincias del norte del país han ordenado a las fábricas que disminuyan o detengan la producción para reducir el espeso smog invernal, pero los límites a la producción han generado temores de escasez de suministros, lo que ha elevado aún más los precios de bienes terminados como el acero y el cobre. Las cifras del reporte de Caixin contrastan con un sondeo oficial publicado el jueves, que mostró un inesperado repunte de la actividad manufacturera el mes pasado a pesar de que se anticipaba que sería lastrada por las medidas contra la contaminación del aire y el enfriamiento del mercado inmobiliario. La versión de Caixin tiende a concentrarse más en las pequeñas y medianas empresas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	24 272	1.39	3.83	22.82
NASDAQ (EE.UU)	6 874	0.73	2.17	27.70
S&P 500 (EE.UU)	2 648	0.82	2.81	18.26
FTSE (Inglaterra)	7 327	-0.90	-2.22	2.57
DAX (Alemania)	13 024	-0.29	-1.55	13.44
NIKKEI (Japón)	22 725	0.57	3.24	18.89
SHANGAI (China)	3 317	-0.62	-2.24	6.88

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1904	0.48	0.45	2.22	13.19
YEN Japonés (¥/\$)	112.54	0.54	1.19	-0.97	-3.78
LIBRA (\$/£)	1.353	0.87	1.62	1.82	9.60
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.984	-0.10	0.18	-1.40	-3.47
YUAN Chino (¥/\$)	6.609	-0.11	0.39	-0.39	-4.84

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	0.50	0	25	25
CANADÁ	1.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con fuertes ganancias y dos nuevos récords del Dow Jones de Industriales y el selectivo S&P 500, tras una sesión histórica en la que el Dow Jones conquistó por primera vez los 24 000 puntos. Tras el cierre de la sesión, el Dow Jones se disparó un 1.39% hasta 24 272 puntos, y el S&P 500 subió un 0.82% hasta 2 648 unidades, ambos en niveles nunca vistos, mientras que el índice Nasdaq avanzó un 0.73% hasta 6 874 enteros. Al final todos los sectores en Wall Street cerraron con fuertes ganancias, entre los que destacaron el energético (1.55%), el industrial (1.53%), el tecnológico (0.96%), el de materias primas (0.56%) y el financiero (0.55%). United Technologies (2.78%) lideró las ganancias entre la gran mayoría de los treinta valores del Dow Jones, por delante de Boeing (2.77%), UnitedHealth (2.72%), Goldman Sachs (2.60%), Visa (2.48%) y Caterpillar (2.25%). También subieron más de dos puntos 3M (2.16%) e Intel (2.03%), mientras al otro lado de la tabla solo cerraron con pérdidas General Electric (-1.03%), Cisco Systems (-0.48%), Walt Disney (-0.40%), Johnson & Johnson (-0.34%) y Walmart (-0.34%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense perdió terreno ante el euro y se comportó mixto frente a otras divisas, en una jornada con los mercados atentos al proceso legislativo de la reforma tributaria que está analizando el Senado de Estados Unidos. Al término de la sesión, en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1904 dólares. La moneda estadounidense se apreció ante la japonesa, con un cambio de 112.54 yenes por dólar, y ante el dólar canadiense y el peso mexicano, aunque retrocedió frente al franco suizo y la libra esterlina. Según los analistas, los operadores de los mercados de divisas han estado pendientes hoy de cómo culmina el proceso en el Senado para aprobar la reforma tributaria prometida por la Casa Blanca. La decisión del senador republicano John McCain de apoyar el proyecto, que prevé un recorte fiscal de 1.4 billones de dólares, fue recibida favorablemente por los mercados financieros.

	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

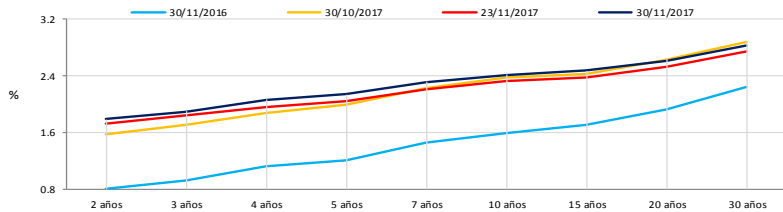
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 274.9	1 283.9	- 9.0	- 16.4	3.9	122.7
Plata (\$/oz)	16.4	16.5	-0.1	-0.7	-0.3	0.5
Cobre (\$/TM)	6 735.0	6 730.8	4.3	-202.3	-81.8	1 212.0
Zinc (\$/TM)	3 177.3	3 179.3	- 2.0	- 91.3	-144.8	619.5
Estaño (\$/TM)	19 690.0	19 580.0	110.0	202.0	185.0	-1 515.0
Plomo (\$/TM)	2 470.5	2 425.8	44.8	25.0	68.0	471.0
Aluminio (\$/TM)	2 034.0	2 053.5	- 19.5	- 63.0	-107.8	330.0
Molibdeno (\$/lb)	8.8	8.6	0.3	0.3	0.4	2.2
WTI (\$/barril)	57.4	57.3	0.1	-0.6	3.0	3.7
Brent (\$/barril)	62.8	62.7	0.1	-0.5	1.8	7.4

Precios Spot

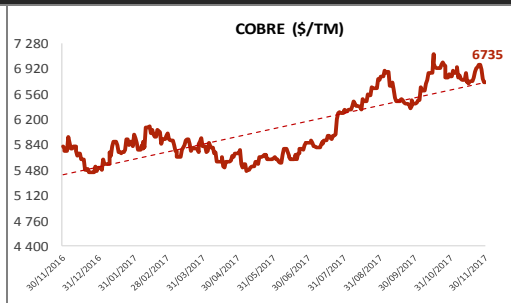
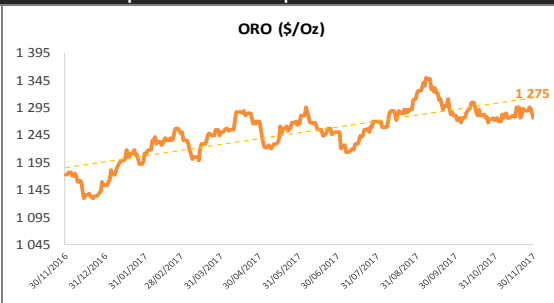
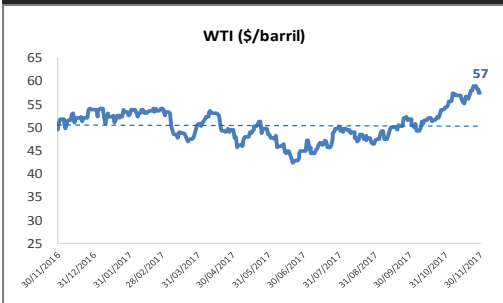
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.79	2	59	67
3 Años	1.90	3	44	50
5 Años	2.14	3	21	30
10 Años	2.41	2	-4	3
15 Años	2.47	2	-10	-6
20 Años	2.61	1	-19	-15
30 Años	2.83	0	-24	-21

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