

Mercado Nacional y Regional

2 de octubre de 2018

El IGBVL de la bolsa limeña avanzó un 0.63 por ciento, a 19 694 puntos , impulsado por papeles del sector construcción y de minería, en línea con el avance de los precios de algunos metales. El papel de la cementera Unacem escaló un 5.5% ; mientras que la acción de la constructora Graña y Montero subió un 5.5 % . En el índice minero destacó el título de la productora de zinc Trealvi que subió un 3.4% , y el de Southern Copper que ganó un 2.12% . En la sesión de se reportó un monto negociado de 126 769 958 soles (38 328 030 dólares) en 323 operaciones.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 694	0.63	1.29	-1.40
Lima (ISBVL)	27 383	1.00	-1.39	-11.00
Bogotá (IGBC)	12 516	-0.33	2.13	9.04
Buenos Aires (MERVAL)	32 730	0.45	11.73	8.86
México (IPC)	49 377	-0.93	-0.35	0.04
Santiago (IPSA)	5 323	0.47	1.01	-4.33
Sao Paulo (IBOVESPA)	81 612	3.80	6.44	6.82

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Hogares cuadruplican gasto en canasta básica cuando compran con tarjeta

El tipo de cambio cerró a un máximo de casi tres semanas, su tercer avance consecutivo, en medio del alza de la divisa estadounidense en los mercados externos. Al término de las operaciones en el mercado interbancario, el tipo de cambio subió 0.15% a S/3.314 por dólar, con negocios que sumaron US\$ 608 millones. En lo que va del año el sol acumula una depreciación de 2.35% .

Por otro lado, los hogares del país tienden a usar cada vez más las tarjetas (crédito, débito, comerciales o las de tiendas) para adquirir productos básicos como alimentos, bebidas, artículos de cuidado personal y del hogar; es por ello que en el último año la penetración de las tarjetas en general ha crecido. Así, ya el 36% de los hogares peruanos usa el dinero plástico para la adquisición de productos de la canasta básica, tres puntos porcentuales (pp) más que el año anterior, según estudio de Kantar Worldpanel (KWP). "La penetración de las tarjetas ha crecido en todos los estratos. Así, en el segmento A y B ya las usan el 63% de los hogares, cuatro puntos porcentuales más que el año anterior. En el C, el 39% , es decir, tres puntos más; y en el D, el 26% , cuatro puntos más", indicó el expert solution manager de la consultora, Ricardo Oie. Los tipos de tarjetas que crecieron más en penetración en el último año en los hogares fueron las comerciales y las de débito, que aumentaron 6.3 y 5.8 puntos porcentuales, respectivamente. "Las tiendas cada vez más vienen impulsando la colocación de sus tarjetas; asimismo hacen varias promociones ligadas a la tenencia de sus tarjetas", agregó.

Fuente: Gestión

SBS ve viable que límite a inversiones de AFP en el exterior suba hasta 80%

Una de las propuestas regulatorias para mejorar el desempeño de los fondos de pensiones que hoy "se cae de madura", es seguir ampliando el límite que tienen las AFP para invertir en el exterior. Así lo señaló Jorge Mogrovejo, superintendente adjunto de AFP de la SBS, quien estimó que esa medida generará mejores rendimientos y una menor volatilidad para los fondos de los 6.8 millones de afiliados al SPP. El límite operativo para las inversiones en el exterior de las AFP ha subido desde 20% en el 2009 hasta 50% el mes pasado, refirió Mogrovejo. Dicho nivel ahora es igual al límite legal existente (50%), por lo que su incremento requiere de la aprobación del Congreso de la República. La SBS estimó que elevar a 80% el límite para invertir fuera del país permitiría a los fondos de pensiones obtener mayor rentabilidad con menores riesgos asociados. Según cálculos del regulador, los rendimientos podrían incrementarse en 138 puntos básicos. La cartera total administrada por las AFP sumó al 21 de setiembre S/ 159,234 millones, de los cuales el 46.6% está invertido en el extranjero, según datos de la SBS. Mogrovejo sostuvo también que una mayor exposición de los fondos de AFP a instrumentos del exterior no significaría menor inversión en el mercado local. La SBS destacó que las inversiones en el exterior son el principal contribuyente a la rentabilidad de las AFP a un año y cinco años. Incluso las acciones extranjeras son los activos que explican en mayor medida los rendimientos conseguidos por los fondos de pensiones en los plazos mencionados.

Por otra parte, el ministro de Economía, Carlos Ojeda, declaró que, según estimados de la ONP, de igualarse la pensión mínima (de S/ 415) a una RM (S/ 930) solo para los jubilados del Decreto Ley N° 19990, implicaría un gasto adicional anual de S/ 2,060 millones. Es decir, se tendría que aumentar la planilla anual en 55% , solo en el caso de los pensionistas actuales y sin considerar los futuros. En el Sistema Nacional de Pensiones (SNP) -al 2017- existen 548,572 pensionistas que representan una planilla anual de S/ 4,087.3 millones. Además, existe personal activo (4'283,744) con una planilla anual de S/ 30,955.5 millones. Es decir, la reserva actuarial -el valor presente de lo que se requiere para hacer frente a las pensiones presentes y futuras de S/ 196,832.2 millones. Sin embargo, los aportes de los activos representan una planilla anual de S/ 7,972.3 millones, que llevados a valor presente llegarían a S/ 83,436.2 millones. En resumen, con estos datos presentados por el ministro de Economía, el SNP tiene un déficit actuarial de S/ 114,459 millones. Si se apuntara a igualar la pensión mínima a S/ 930 -remarcó- en términos actuariales la reserva actuarial neta se incrementaría en 107% (para actuales y futuros pensionistas).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	390	385	392	434	
Argentina	632	629	603	771	B
Brasil	285	296	295	345	BB-
Colombia	170	169	172	184	BBB
Chile	123	121	131	138	A+
Ecuador	624	630	618	730	-
México	177	178	184	197	BBB+
Panamá	116	178	184	131	BBB
Perú	110	113	118	123	A-
Uruguay	156	154	162	174	BBB-
Venezuela	5 647	5 519	6 141	5 915	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.31	0.18	0.15	0.61	2.35
Real Brasileño	3.94	-1.95	-3.33	-2.80	18.95
Peso Mexicano	18.80	0.38	-1.04	-1.52	-4.39
Peso Chileno	661.51	0.74	-0.93	-3.11	7.49
Peso Argentino	38.08	-3.55	-0.38	3.24	104.46
Peso Colombiano	3 017.66	0.72	0.56	-1.17	1.07

Fuente: Bloomberg - Datatec

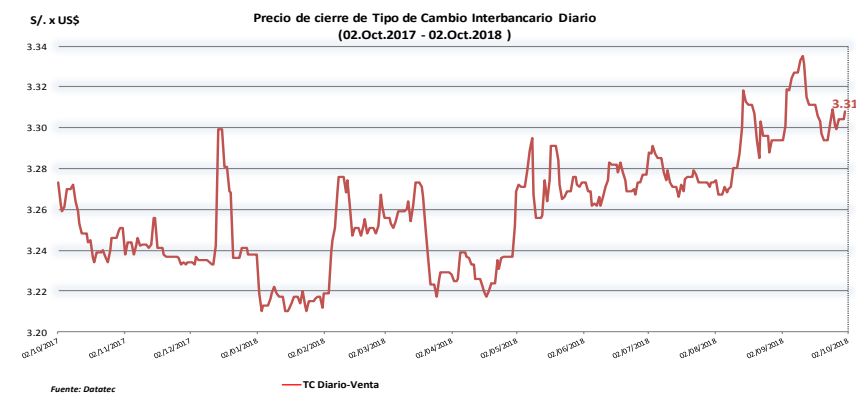
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.34	4.25	4.15	4.24	3.69	3.65	3.87	3.20
Microempresas	32.94	33.00	33.81	34.53	16.77	16.61	16.07	14.75
Consumo	41.01	41.04	41.31	48.19	34.87	34.83	34.56	33.30
Hipotecario	7.44	7.44	7.46	7.98	6.05	6.05	5.96	5.89

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.32	0.38	0.11	0.11	0.13	0.22
Plazo	2.85	2.84	2.83	3.10	1.38	1.38	1.40	1.21
CTS	3.03	3.05	3.12	3.24	1.41	1.40	1.30	1.57

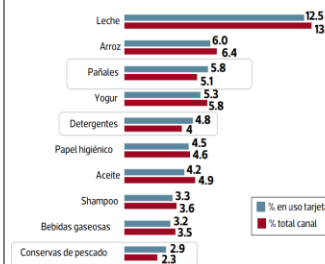
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

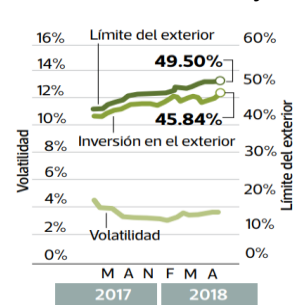


Top de 10 subcategorías más compradas

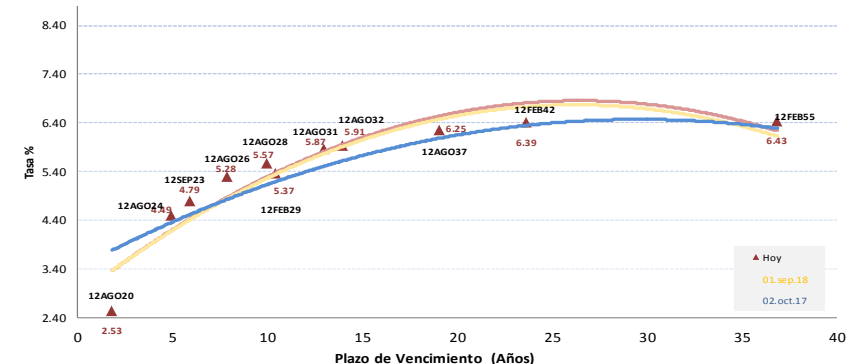
(Uso en supermercados), (% en valor)



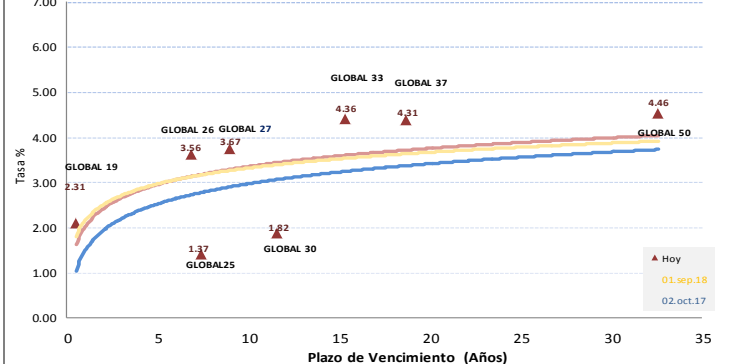
Volatilidad SPP vs. inversión en el extranjero



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

Analista: Rigoberto Labrador Rangel
Analista: Mariana Torres
m.torres@bn.com.pe

Mercado Internacional

2 de octubre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Algunos de los administradores de dinero más grandes del mundo se están posicionando para una moderación de las tensiones en el comercio mundial el próximo año, presagiando una recuperación para los mercados emergentes. El avance alcanzado el domingo por Estados Unidos, Canadá y México está ayudando a generar optimismo sobre una tregua entre las dos economías más grandes del mundo el próximo año, al tiempo que los aranceles tienen consecuencias para ambos países. Eso podría significar un alivio para los activos desde Argentina hasta Turquía y Brasil, que han sido golpeados por la creciente disputa comercial. "El avance con Canadá pondrá una nueva presión sobre China, que enfrenta un claro debilitamiento de su sector manufacturero", dijo Stephen Dover, director de acciones de Franklin Templeton en San Mateo, California. "Creo que EE.UU. y China volverán a la mesa de negociaciones más adelante este otoño, con signos de progreso en el acceso al mercado para sectores estadounidenses clave, como los servicios financieros". Además, de acuerdo con Shamaila Khan, directora de deuda de mercados emergentes de AllianceBernstein en Nueva York, la deuda de alto rendimiento de los mercados emergentes probablemente se verá impulsada por el alivio de las tensiones comerciales.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, destacó la "perspectiva muy positiva" para la economía de Estados Unidos que, cree, está al borde de una era "históricamente rara" de desempleo ultrabajo y precios bajo control. La situación, con un desempleo menor al 4% previsto para al menos dos años más y una inflación que se mantendrá modesta pese a que aumenten los salarios, sería "única en los datos modernos de EE.UU.", sostuvo Powell. Para protegerse de la "venganza" del alza de los precios usualmente asociada con un desempleo tan bajo se requiere que la Fed continúe aumentando gradualmente las tasas de interés, añadió. Pero también dijo que, lejos de ser "muy bueno para ser verdad", las actuales proyecciones del banco central están reconociendo todos los cambios en la economía que podrían implicar que la inflación se mantenga modesta incluso mientras el desempleo cae.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 774	0.46	3.12	8.31
NASDAQ (EE.UU)	8 000	-0.47	-1.36	15.88
S&P 500 (EE.UU)	2 923	-0.04	0.76	9.34
FTSE (Inglaterra)	7 475	-0.28	0.57	-2.77
DAX (Alemania)	12 288	-0.42	-0.62	-4.88
NIKKEI (Japón)	24 271	0.10	6.15	6.61
SHANGAI (China)	2 821	0.00	3.53	-14.69

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró mixto y el Dow Jones de Industriales alcanzó un nuevo récord tras otra jornada centrada en los asuntos comerciales de EE.UU., que siguen preocupando a los mercados. Al cierre de las operaciones, el principal indicador de Nueva York subió un 0.46%, hasta 26 774 enteros, por encima de la máxima que se anotó el pasado 21 de septiembre (26.743.50), cuando registró un segundo récord consecutivo después de casi ocho meses de sequía. En cambio, el selectivo S&P 500 quedó casi plano, con un retroceso del 0.04%, hasta 2 923 y el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que coifzan importantes grupos tecnológicos, cayó un 0.47%, volviendo a saltar una barrera psicológica hasta los 8000 puntos. La mayoría de los sectores acabaron en terreno positivo, encabezados por el de las empresas de servicios públicos (1.29%) y el de los bienes esenciales (0.62%), mientras que el de los bienes no esenciales tuvo el descenso más pronunciado (-1.43%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1547	-0.27	-1.87	-0.47	-3.82
YEN Japonés (¥/\$)	113.64	-0.25	0.59	2.35	0.84
LIBRA (\$/£)	1.298	-0.48	-1.55	0.15	-3.95
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.984	-0.02	1.96	1.55	0.99
YUAN Chino (¥/\$)	6.869	0.00	0.02	0.55	5.56

Comentario de Principales Divisas Internacionales

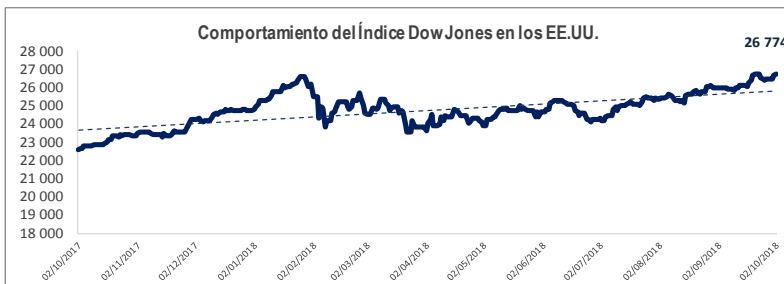
El dólar se apreció ante el euro y cerró mixto frente a otras divisas en una jornada marcada por la incertidumbre política en la eurozona. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1547 dólares. La divisa estadounidense perdió posiciones ante la japonesa, con un cambio de 113.64 yenes por dólar, y también al franco suizo, mientras que las ganó frente a la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	25	25	100
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	50
CANADÁ	1.50	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.4	2.2	1.9
- Alemania	1.9	2.5	2.2	2.1
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	1.0	1.7	1.0	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2018

*Proyecciones



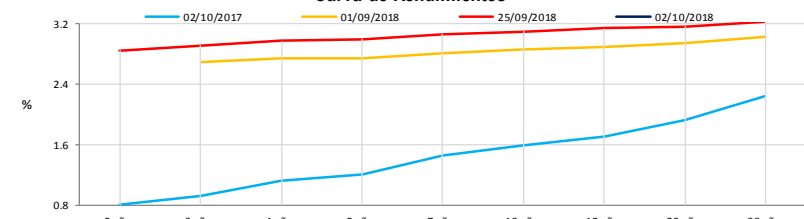
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 203.3	1 189.0	14.3	2.0	1.9	-99.7
Plata (\$/oz)	14.7	14.5	0.2	0.2	0.2	-2.2
Cobre (\$/TM)	6 288.0	6 258.5	29.5	-26.8	320.0	-919.0
Zinc (\$/TM)	2 685.0	2 699.5	-14.5	171.0	223.3	-652.5
Estaño (\$/TM)	18 946.0	18 970.0	-24.0	41.0	-106.5	-1 150.0
Plomo (\$/TM)	2 041.5	2 016.0	25.5	48.8	-16.0	-443.3
WTI (\$/barril)	75.2	75.3	-0.1	2.7	5.4	14.8
Brent (\$/barril)	84.7	85.1	-0.4	3.5	7.6	17.9

Precios Spot

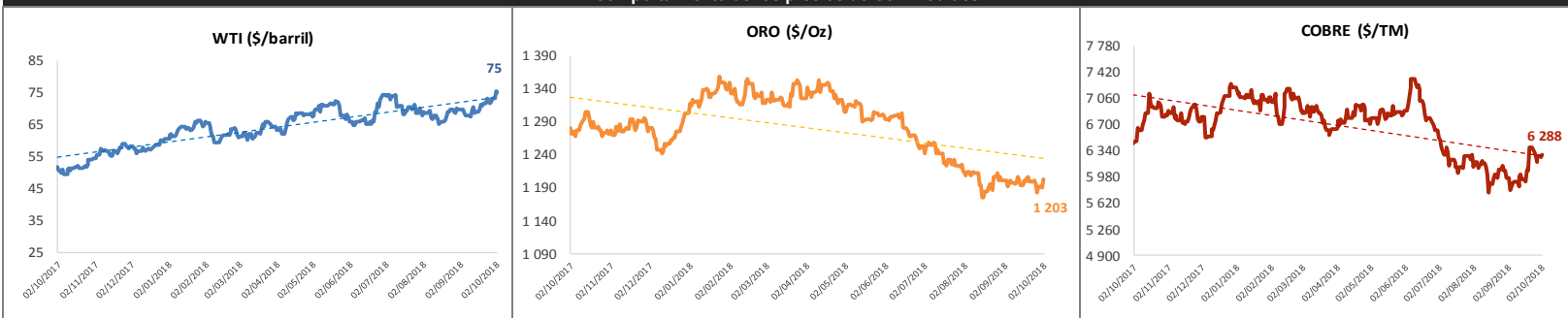
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.82	-1	93	133
3 Años	2.89	-0	91	126
5 Años	2.95	-1	75	102
10 Años	3.07	-2	66	72
15 Años	3.12	-2	69	72
20 Años	3.15	-2	59	53
30 Años	3.22	-2	48	34

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