

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada plana, en medio de un volumen reducido de negocios, debido a que los inversores se mostraron expectantes a la difusión de los reportes de utilidades de las empresas al tercer trimestre del año. El IGBVL cerró en 18 658 puntos, sin variación, en una sesión en la que se negociaron 8 732 247 soles (equivalentes a 2 614 445 dólares) en 240 operaciones. Cotizaron acciones de 39 empresas, de las que 9 subieron, 18 bajaron y 12 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Panoro Minerales (3,83%), Minera Poderosa (2,60%), Southern Copper (1,87%), Amazon.com (1,69%) y Minera Volcán (1,64%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	18 658	-0.00	-4.74	-6.59
Lima (ISBVL)	25 077	-0.18	-6.86	-18.49
Bogotá (IGBC)	12 422	1.26	0.44	8.22
Buenos Aires (MERVAL)	29 335	4.18	-13.85	-2.43
México (IPC)	46 276	0.69	-6.80	-6.24
Santiago (IPSA)	5 142	0.02	-4.08	-7.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	84 084	1.23	6.94	10.05

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Bancos acumulan ganancias por S/ 6,111 mlls. a setiembre

El tipo de cambio del dólar estadounidense subió leve por cuarta sesión consecutiva a un nuevo máximo desde enero del 2017, ante demandas de dólares de inversores extranjeros y bancos locales en medio de un alza global de la divisa luego de que el Banco Central Europeo advirtió riesgos para la zona euro. El precio del dólar avanzó un ligero 0.09%, a S/3.345; con negocios que sumaron US\$480 millones. En lo que va del año, el sol acumula una depreciación de 3.30%.

Por otro lado, al cierre de setiembre, las utilidades conjuntas de los bancos ascendieron a S/ 6,111 millones. Dicho monto significó un incremento de 12.1% respecto del observado en similar periodo del 2017. De las 16 entidades que conforman el sistema, 11 obtuvieron mayores ganancias, dos desaceleraron su acumulación de utilidades y una acarreo pérdidas, según estadísticas de la SBS. Si bien las utilidades de la banca vienen creciendo a doble dígito desde inicios de año, luego de un 2017 con débiles resultados (3.2%), el ritmo de expansión de las ganancias se ha desacelerado desde mayo. A setiembre, la rentabilidad patrimonial del sistema bancario fue de 18.5%, menor a la de hace un año. Diez bancos ajustaron dicho indicador. En tanto, la morosidad retrocedió para cinco entidades, mientras en las restantes 11 se incrementó. Los mayores beneficios de la banca fueron impulsados principalmente por un incremento de S/ 636 millones, o en 15%, de los ingresos por los servicios financieros que estas entidades ofrecen. Asimismo, ayudaron a los resultados, que los gastos financieros y administrativos aumentaran, pero ligeramente. Otras fuentes importantes para los bancos han sido las ganancias por inversiones en subsidiarias y los ingresos por diferencias de cambio, que crecieron 30% y 9%, respectivamente. Sin embargo, los ingresos provenientes de los intereses que cobran estas entidades por los créditos, el negocio core de la banca, apenas crecieron. Aunque el crédito bancario viene expandiéndose a un ritmo anual de 9%, los ingresos correspondientes a este rubro aumentaron apenas 0.6% (S/ 105 millones). Incluso siete bancos muestran en sus balances un decrecimiento de esta fuente de ingresos. Y es que desde principio de año, la competencia provocó que las tasas de interés de los préstamos se redujeran, tendencia que en los últimos meses se viene revirtiendo.

Fuente: Gestión

Dos millones de peruanos califican para acceder a su primera tarjeta de crédito

Hoy, solo el 18% de los peruanos (3.65 millones de personas mayores de 18 años) tiene tarjetas de crédito, pero un elevado número de personas reúne los requisitos para acceder al dinero plástico, según un estudio conjunto de Equifax y la consultora Arellano. La investigación identificó que hay 2.1 millones de personas que, potencialmente, podrían acceder a este producto financiero por primera vez, aunque la oferta bancaria aún es insuficiente para ellas. Mediante el uso combinado de big data y small data, se encontró que el 33% de peruanos tiene hoy la intención de adquirir una tarjeta de crédito. Y de los 16.6 millones de personas mayores de 18 años que no tienen plásticos, 3.5 millones tienen intención alta o media de acceder a su primer plástico, reveló Federico Amprimo, director de Marketing de Equifax para Perú, Ecuador y América Central. Aplicando a ese último grupo un análisis de riesgo, se obtiene que 2.1 millones tienen un riesgo crediticio bajo o medio, con lo cual esas personas están listas para obtener una tarjeta de crédito pues califican, según el estudio. De estos 2.1 millones de personas que quieren y pueden acceder a un plástico, 1.2 millones son mujeres (966 000 modernas y 250 000 conservadoras). En el primer grupo están las mujeres trabajadoras, que buscan educarse, quieren desarrollarse todo el tiempo y que consideran que su imagen es símbolo de su crecimiento. El 55% de ellas tiene un riesgo bajo y medio bajo. Las conservadoras, en tanto, son las típicas "mamá gallina", orientadas a la familia y que gustan mucho de satisfacer las necesidades del hogar, indicó Bernal. En este grupo de conservadoras, solo el 2% tiene tarjetas de crédito.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	409	412	400	392	
Argentina	667	676	663	603	B
Brasil	264	269	264	295	BB-
Colombia	185	188	184	172	BBB
Chile	137	139	128	131	A+
Ecuador	696	704	676	618	-
México	199	201	190	184	BBB+
Panamá	139	201	190	118	BBB
Perú	127	138	130	110	A-
Uruguay	184	183	176	162	BBB-
Venezuela	6 266	6 458	5 787	6 141	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.35	0.09	0.33	1.09	3.30
Real Brasileño	3.71	-0.79	-0.44	-9.10	11.85
Peso Mexicano	19.48	-0.63	1.72	2.59	-0.89
Peso Chileno	687.66	-0.18	1.55	2.98	11.74
Peso Argentino	36.77	-0.74	0.45	-3.80	97.44
Peso Colombiano	3 172.00	0.20	2.58	5.70	6.24

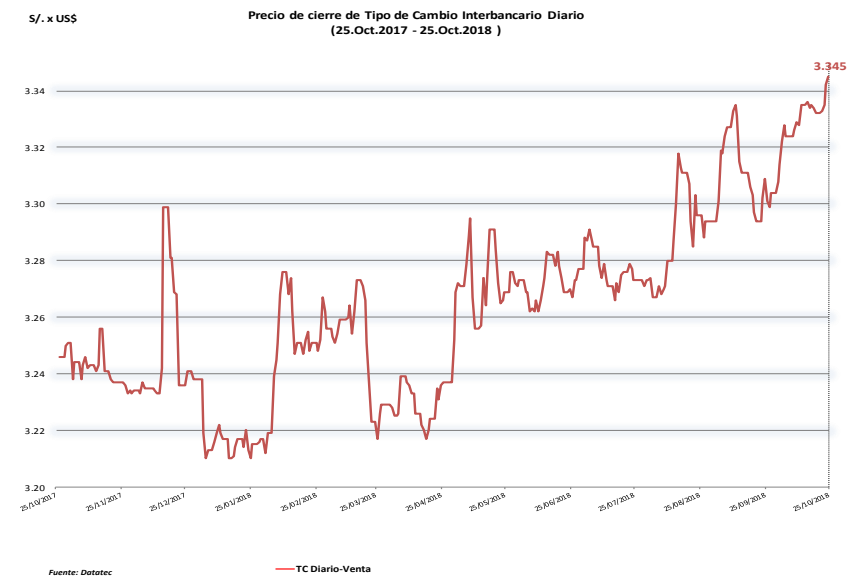
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.60	4.61	4.28	3.96	3.72	3.77	3.63	3.09
Microempresas	33.49	33.59	33.49	27.93	15.39	15.36	17.57	18.05
Consumo	42.15	42.19	41.47	47.84	35.33	35.31	35.02	33.74
Hipotecario	7.48	7.47	7.45	7.80	6.05	6.06	6.10	5.86
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	2.91	0.31	0.31	0.39	0.13	0.13	0.11	0.23
CTS	2.92	2.91	3.03	3.40	1.56	1.55	1.37	1.31

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



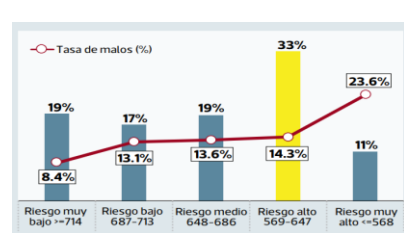
Ranking de utilidades de bancos al cierre del tercer trimestre

En millones de soles

Bancos	Utilidades	Var. (%)	ROE
BSP	2 552.3	2297.9	11.8%
BBVA	1 033.3	999.3	3.4%
Continental	969.2	888.6	9.1%
Scotiabank	777.0	637.2	21.9%
Interbank	351.0	247.2	32.4%
Mibanco	122.6	124.4	1.4%
Crédito	80.9	65.6	23.3%
Santander	53.2	52.3	1.6%
BanBif	49.4	57.6	-14.3%
Ripley	48.4	47.9	1.1%
GNB	43.2	33.2	30.1%
Pichincha	42.6	13.9	207.2%
Comercio	27.8	26.3	4.9%
Comovud	7.2	4.3	66.4%
Atica	2.8	6.1	-10.0%
ICBC	2.8	6.1	-10.0%
Total	6 111.5	5 552.9	12.1%

Fuente: SBS

Riesgo y tasa de incumplimiento de no bancarizados con limitada experiencia crediticia

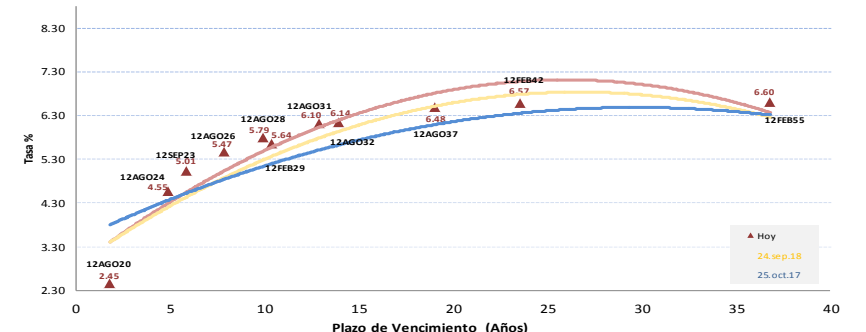


Peruanos y su capacidad para acceder a tarjetas de crédito en miles (Según estilo de vida)

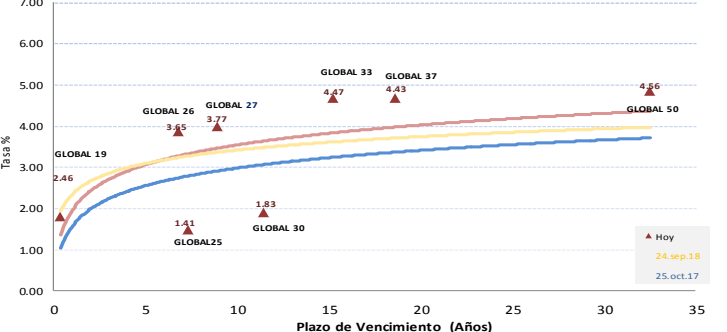
Número	Solicitados	Progresados	Modernas	Conservadoras	Auneros	TOTAL	
Universo de adultos	2,234	5,112	6,991	5,044	2,667	1,951	24,000
Adultos sin TC	714	4,733	5,932	3,894	2,621	1,778	16,672
Con intención inmediata o alta de adquirir una TC	372	598	1,531	445	407	167	3,520
Con riesgo crediticio bajo o medio bajo	235	354	966	251	250	105	2,160

Fuente: Equifax, Arellano

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

25 de octubre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

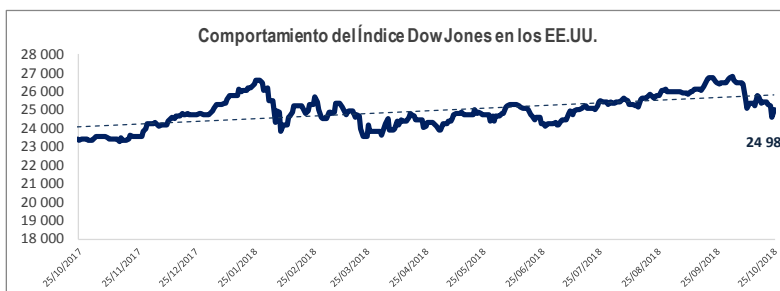
Los miembros de la OPEP y sus aliados fuera del cártel, que acordaron relajar la reducción de suministros en junio, podrían tener que cambiar de planes por el aumento de los inventarios petroleros y la incertidumbre económica, dijo un panel de ministros. La declaración podría complicar aún más las relaciones entre la Organización de Países Exportadores de Petróleo y Estados Unidos. El presidente Donald Trump ha criticado en repetidas veces al grupo por no suministrar suficiente crudo. El crudo referencial internacional Brent ha perdido cerca de US\$ 10 por barril desde que tocó un máximo de cuatro años de US\$ 86.74 el 3 de octubre, por señales de una amplia oferta incluso pese a la inminente entrada en vigor de las sanciones de Estados Unidos contra las exportaciones petroleras de Irán. Un panel formado por países de dentro y fuera de la OPEP llamado Comité de Supervisión Ministerial Conjunto revisó un reporte técnico que indicó que el nivel de adhesión a los recortes se situó en un 111% en setiembre, frente al 129% de agosto, según el comunicado hecho público por el cártel.

El Banco Central Europeo dejó su política monetaria sin cambios, como se esperaba, y se mantuvo en camino a retirar estímulos sin precedentes, pese a que el panorama de crecimiento sigue empeorando y la agitación política en Italia se cierne sobre el bloque. Tras agotar buena parte de sus herramientas con años de respaldo, el BCE reafirmó que su esquema de compras de 2.6 billones de euros (US\$ 2.97 billones) terminará este año y que las tasas de interés podrían subir tras el próximo verano boreal. Admitiendo un impulso reciente más débil en la economía de la eurozona, el presidente del BCE, Mario Draghi, habló sobre lo que llamó "un montón de incertidumbres" relacionadas al proteccionismo comercial, a mercados emergentes y la volatilidad de los mercados financieros. "La fortaleza subyacente de la economía sigue respaldando nuestra confianza", agregó.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 985	1.63	-5.69	1.07
NASDAQ (EE.UU)	7 318	2.95	-8.61	6.01
S&P 500 (EE.UU)	2 706	1.86	-7.20	1.20
FTSE (Inglaterra)	7 004	0.59	-6.71	-8.89
DAX (Alemania)	11 307	1.03	-8.63	-12.47
NIKKEI (Japón)	21 269	-3.72	-11.16	-6.57
SHANGAI (China)	2 604	0.02	-6.38	-21.27

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1375	-0.15	-0.68	-3.33	-5.25
YEN Japonés (¥/\$)	112.42	0.14	0.19	-0.49	-0.24
LIBRA (\$/£)	1.282	-0.50	-1.54	-2.78	-5.15
FRANCO Suizo (\$/fr/\$)	0.999	0.07	0.29	3.48	2.49
YUAN Chino (¥/\$)	6.949	0.07	0.16	1.19	6.79

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	0	25	100
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	50
CANADÁ	1.75	25	25	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con importantes ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, progresó un 1.63% en una jornada de recuperación en la que destacó el sector tecnológico tras vivir ayer el parqué neoyorquino una de sus peores sesiones desde 2011. Al cierre de la sesión, el Dow Jones avanzó hasta los 24 985, mientras que el selectivo S&P 500 subió un 1.86%, hasta los 2 706. El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los grupos tecnológicos más importantes, registró el mayor ascenso de la jornada, de un 2.95%, hasta los 7 318. Casi todos los sectores terminaron en verde, entre los que destacaron el de bienes de consumo no esenciales (3.41%), el tecnológico (3.32%), el de telecomunicaciones (2.67%), el financiero (1.64%), el de materias primas (1.38%), el sanitario (1.24%), el inmobiliario (1.22%), y el energético (1.15%). Cerró en rojo sólo el sector de servicios públicos, que cayó un 1.50%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó terreno ante el euro y cerró mixto ante el resto de las divisas destacadas en una jornada en la que la moneda estadounidense se vio beneficiada por las tensiones en Europa debido a las dificultades con el "brexit" y el deficitario presupuesto de Italia. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1375 dólares. El dólar avanzó además ante la libra esterlina, el dólar canadiense, el franco suizo y la divisa japonesa, con un cambio de 112.42 yenes por dólar, pero retrocedió ante el peso mexicano.

	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

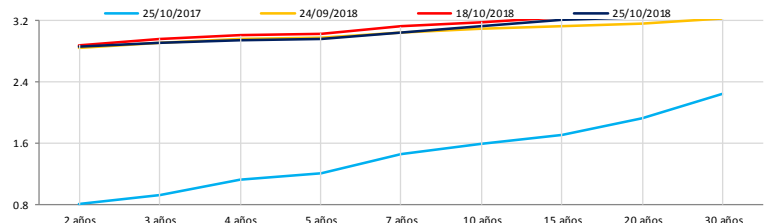
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 232.2	1 233.8	-1.6	6.4	30.9	-70.9
Plata (\$/oz)	14.6	14.7	-0.0	0.1	0.2	-2.3
Cobre (\$/TM)	6 253.0	6 188.0	65.0	95.5	-61.8	-954.0
Zinc (\$/TM)	2 689.5	2 710.0	-20.5	-42.0	175.5	-648.0
Estaño (\$/TM)	19 370.0	19 327.0	43.0	334.0	465.0	-726.0
Plomo (\$/TM)	1 998.3	1 989.5	8.8	17.3	5.5	-486.5
WTI (\$/barril)	67.3	66.8	0.6	-1.3	-5.3	6.9
Brent (\$/barril)	76.1	75.5	0.6	-3.2	-5.1	9.3

Precios Spot

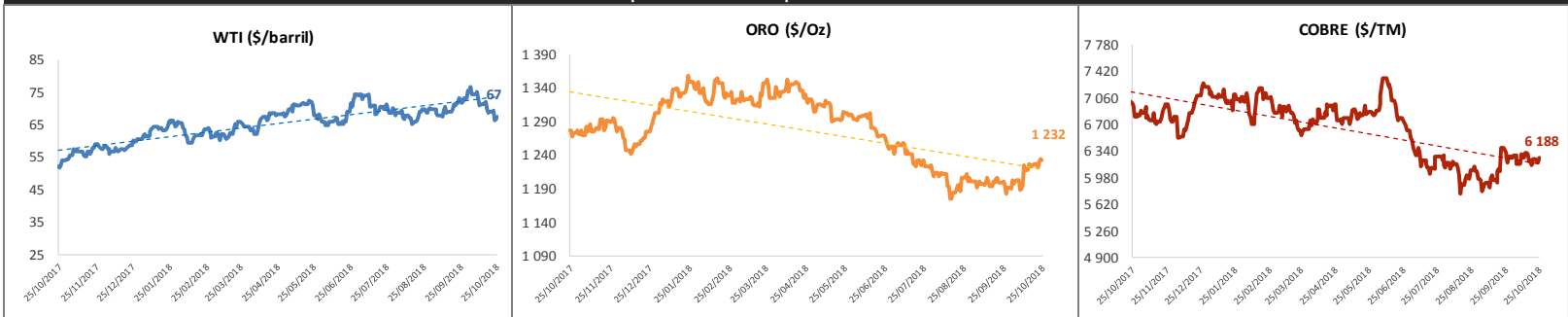
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.85	2	96	125
3 Años	2.91	2	93	118
5 Años	2.96	2	75	91
10 Años	3.12	1	71	69
15 Años	3.20	1	77	71
20 Años	3.24	1	68	55
30 Años	3.34	1	60	40

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

Análisis: Miguel J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe