

Mercado Nacional y Regional

2 de marzo de 2018

La BVL registró indicadores positivos al cierre de la sesión apoyada por las mayores ganancias de acciones de los sectores minería y financiero. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la semana una leve subida del 0.38% en medio de los temores por las atzas de los tipos de interés en los Estados Unidos. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 833 puntos, tras registrar una subida del 0.38%. Cotizaron acciones de 43 empresas de las que 17 subieron, 17 bajaron y 9 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Corporación Aceros Arequipa (5.63%), Minera Volcán clase B (4.03%), Andino Investment Holding (2.78%), ADR de Minas Buenaventura (2.64%) y Telefónica (2.35%). Bajaron las acciones de Fossal (-10.0%), Tinka Resources (-8.02%), Panoro Minerals (-6.59%), Dow Jones Industrial Average ETF (-5.90%) y Russell 2000 ETF (-5.38%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 833	0.38	-1.12	4.30
Lima (ISBVL)	31 093	0.92	-3.21	1.06
Bogotá (IGBC)	11 268	-0.47	-6.98	-1.83
Buenos Aires (MERVAL)	31 901	-0.35	-8.70	6.10
México (IPC)	47 548	-0.11	-5.76	-3.66
Santiago (IPSA)	5 545	0.32	-5.29	-0.34
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 761	0.45	1.00	12.25

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Proyecto que reemplazará al DU 003 tendría luz verde antes del 13 de marzo

El tipo de cambio del dólar frente al sol cayó al cierre de la sesión cambiaria, ante una mayor oferta de esa moneda, en línea con el desempeño de la divisa en el exterior en una semana con cierta volatilidad ante la expectativa de las tasas de interés en Estados Unidos. El precio de venta del dólar terminó en S/ 3.256. El dólar acumula un ascenso de 0.56% en lo que va del año (Datalec). Por otro lado, las comisiones de Economía y Justicia podrían llegar a un consenso y aprobar el proyecto de ley N° 2408, que busca garantizar la reparación civil, incentivar la colaboración eficaz y permitir la continuidad de las obras; y que reemplazará al DU 003-2017, que se prorrogó hasta el 13 de marzo. Inicialmente, las diferentes bancadas se mostraron en contra de aprobar la propuesta del Ejecutivo sin un debate previo. Por ello, durante el receso parlamentario se discutió. Ahora que se reanuda la legislatura ordinaria las bancadas de Alianza para el Progreso, Apra, y Fuerza Popular se han mostrado más dispuestas a aprobar el proyecto de ley siempre y cuando se sumen sus sugerencias. Milagros Salazar, vocera alterna de Fuerza Popular, indicó que espera se apruebe un dictamen –que adicione las modificaciones presentadas por los congresistas– para que sea votado en la sesión conjunta de las comisiones y enviado al pleno. Por su parte, Víctor Andrés García Belaunde, congresista de Acción Popular, indicó que para que se llegue a un consenso antes del 13 de marzo, el Gobierno no puede pretender que “el ciudadano de a pie pague la corrupción para no romper una cadena de pagos de empresas corruptas (y otras investigadas)”. En tanto, César Villanueva, de Alianza para el Progreso, declaró que van a apoyar la propuesta porque “no se puede seguir con un vacío legal de esta naturaleza”. “Estamos dispuestos a acelerar todo lo que se pueda y a consensuar con los otros colegas de las otras bancadas”, anotó. El Apra adelantó que votará a favor de la aprobación del proyecto de ley N° 2408 ya que se han introducidos cambios que lo hacen viable, aseguró el congresista Mauricio Mulder. El congresista de Fuerza Popular Miguel Torres adelantó que el debate de hoy se centrará en la cuestión de fondo del proyecto de ley, que se resume en otorgar o no un salvataje a las empresas involucradas en actos de corrupción, o existe otra medida como acciones del Poder Judicial. Torres no adelantó opinión sobre la posibilidad de la aprobación de un dictamen, ya que ello dependerá del consenso al que se llegue.

Dinero de corrupción investigado por lavado suma US\$ 1,118 mlls. en tres años

Los escándalos de corrupción que recientemente han sacudido al país muestran que todavía hay mucho por hacer para terminar con ese difícil problema. Pero, además, los últimos datos de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), adscrita a la SBS, indican que la corrupción se ha convertido en la principal fuente de origen del dinero sucio investigado por lavado. Así, en sus Informes de Inteligencia Financiera (IIF) del 2017 la UIF identificó que US\$ 141 millones bajo sospecha de blanqueo de dinero provienen de delitos contra la administración pública, es decir, de la corrupción de funcionarios y el enriquecimiento ilícito. Ese monto se incrementa hasta los US\$ 1,118 millones cuando se suman los tres últimos años. Los IIF son documentos confidenciales mediante los cuales la UIF transmite al Ministerio Público información que presume que está vinculada a actividades de lavado de activos o financiamiento del terrorismo. “Es muy seguro que en realidad los montos son aún mucho mayores considerando toda la corrupción que tenemos hoy en día”, estimó Carlos Hamann, experto de Hamann Albrecht Abogados Consultores. Las obras públicas y compras del Estado son aprovechadas por algunas empresas para entregar coimas a funcionarios públicos a cambio de ser favorecidos en licitaciones. Hoy el Ministerio Público viene investigando a un grupo de compañías constructoras que son acusadas de corrupción bajo esquemas similares. La defraudación tributaria es otro de los delitos precedente del lavado que más estaría creciendo. En los tres últimos años los montos de los IIF vinculados a este ilícito sumaron US\$ 468 millones, de los cuales US\$ 227 millones corresponden al 2017. “La defraudación tributaria proviene bien de la gran informalidad que existe en el país o de la evasión tributaria de empresas formales”, explicó Hamann. En el 2017 el sistema financiero fue el preferido por los lavadores de dinero sucio. Según los IIF fueron US\$ 292 millones los investigados por blanqueo a través de fondos ilícitos o no justificados, los cuales se canalizaron con productos o instrumentos financieros y/o de inversión. En cuanto a las visitas preventivas y de supervisión, en los últimos 12 meses la UIF ha puesto mayor foco el sector construcción e inmobiliario. Esas empresas representan el 43% de tales visitas.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	338	342	331	313	
Argentina	412	417	404	374	B
Brasil	240	243	236	229	BB
Colombia	181	186	180	153	BBB
Chile	122	123	122	107	AA-
Ecuador	517	511	500	451	-
México	184	189	183	172	BBB+
Panamá	118	189	183	102	BBB
Perú	121	121	115	100	A-
Uruguay	151	155	147	135	BBB-
Venezuela	4 632	4 626	4 678	4 645	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización US\$	por	Variación %			
			-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.26		-0.18	0.15	1.21	0.56
Real Brasileño	3.25		0.05	0.44	2.06	-1.79
Peso Mexicano	18.82		-0.15	1.44	1.20	-4.26
Peso Chileno	599.16		0.67	1.32	-0.37	-2.64
Peso Argentino	20.28		0.63	1.54	3.29	8.91
Peso Colombiano	2 864.21		-0.51	0.66	1.18	-4.07

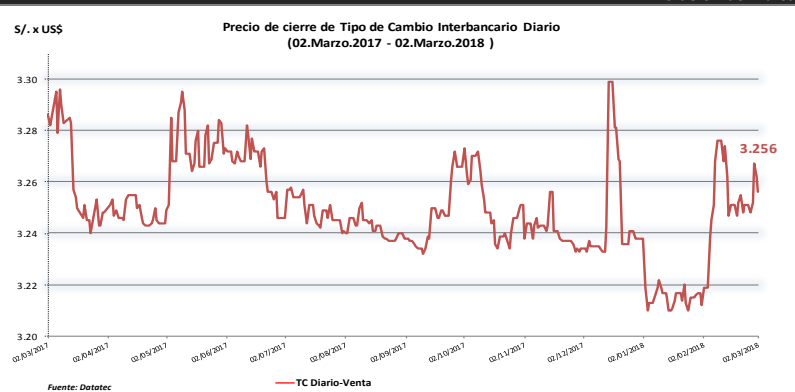
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

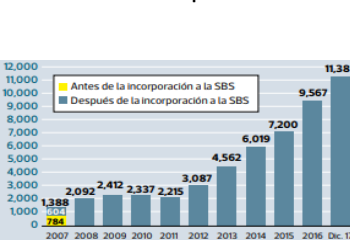
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.95	3.96	4.03	5.95	2.80	2.87	3.37	2.28
Microempresas	36.18	36.14	36.60	36.77	20.93	21.00	9.51	17.44
Consumo	45.48	45.41	48.45	45.09	34.41	34.36	33.85	33.48
Hipotecario	7.57	7.58	7.68	8.75	5.88	5.89	5.84	6.29
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.34	0.35	0.36	0.45	0.16	0.16	0.18	0.17
Plazo	2.76	2.76	2.95	4.20	1.03	1.03	1.08	0.48
CTS	3.19	3.20	2.88	3.49	1.41	1.40	1.33	1.34

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Reportes de operaciones sospechosas recibidos anualmente por la UIF



Proyectos emblemáticos

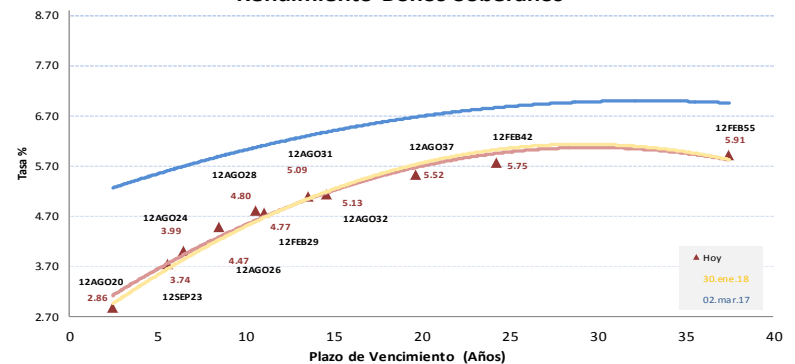
Nombre	Ubicación	Inversión	Empleos
Infraestructura de Juegos Panamericanos	Lima	S/ 355 millones	50,000
Chavimochic	La Libertad	S/ 1,528 millones	150,000
Línea 2 del Metro	Lima y Callao	S/ 15,258 millones	3,000
Majes-Siguas II	Arequipa	S/ 1,447 millones	145,000
Ramiro Priázi	Lima	S/ 533 millones	12,000
Hospital Hermilio Valdizan	Huánuco	S/ 115 millones	
Construcción de puertos	Norte y centro	S/ 1,559 millones	

Otros proyectos

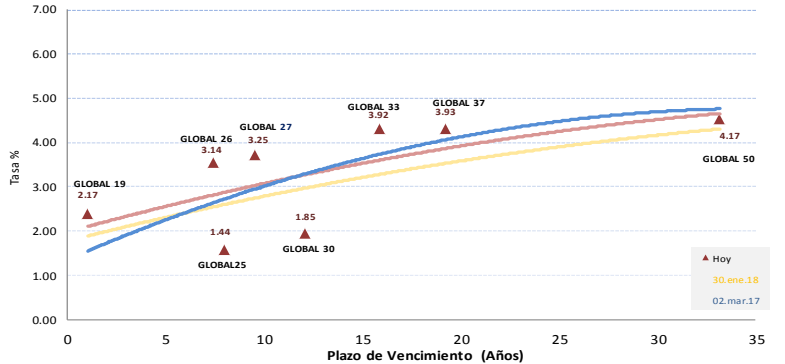
Proyectos	Inversión por ejecutar (S/ millones)
1 Línea 1 del Metro de Lima (Villa El Salvador-SJL)	1,255
2 Tramo I: Bellavista-Santo Tomas	511.8
3 Villa Deportiva Nacional-Videna	355.5
4 Instituto Nacional de Enfermedades	270.6
5 Corredor Vial Laguna Sausacocha - Pte.	261.5
6 Corredor Vial Dv. Apilao - Emp. PE-32C	254.3
7 Carretera Patahuasi-Yauri-Sicuani	236.1
8 Eje vial Piura-Guayaquil (Ecuador)	230.1
9 Carretera Chongoyape-Litama	218.3

Fuente: 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.

Mercado Internacional

2 de marzo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El FMI advirtió que las restricciones de Estados Unidos a las importaciones de acero y aluminio probablemente dañarán a su propia economía y a la de sus socios comerciales, al tiempo que instó a los países a resolver sus disputas sin recurrir a medidas de represalia. "Es probable que las restricciones a las importaciones anunciadas por el presidente de Estados Unidos (Donald Trump) causen daños no solo fuera de Estados Unidos, sino también a la misma economía estadounidense, incluidos sus sectores de manufacturas y construcción, que son grandes usuarios de aluminio y acero", indicó el FMI en un conciso comunicado. Trump dijo que planea imponer aranceles del 25% al acero importado y del 10% al aluminio, en un intento de salvaguardar los empleos estadounidenses frente a los productos extranjeros más baratos, una medida que se anunciará formalmente la próxima semana. Un día después, la Unión Europea apuntó a la posibilidad de adoptar contramedidas, Francia indicó que los aranceles serían inaceptables y China instó a Trump a mostrar contención. Canadá, el mayor proveedor de acero y aluminio de Estados Unidos, dijo que tomará represalias si resulta afectado. El FMI no detalló los daños económicos que podrían crearse. En la actualidad está inmerso en su proceso de actualización de previsiones económicas globales antes de las reuniones de abril de sus 189 países miembros. "Nos preocupa que las medidas propuestas por Estados Unidos amplíen de facto las circunstancias en las que los países usan la lógica de la seguridad nacional para justificar restricciones de amplia base a la importación", dijo el portavoz del FMI, Gerry Rice, en un comunicado.

La firme respuesta que Europa ha prometido a los anunciados aranceles de Estados Unidos a las importaciones de acero y aluminio no llegaría a desencadenar la guerra comercial que temen los defensores de los mercados abiertos. La Comisión Europea dijo que la medida era una intervención flagrante que equivalía al proteccionismo. Sin embargo, a la vez que prometió actuar "firmemente", no hizo mención a represalias aunque sí habló de contramedidas que confirmen las reglas de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Trump dijo en su cuenta de Twitter que las guerras comerciales son buenas y "fáciles de ganar". "Cuando un país está perdiendo muchos miles de millones de dólares comercialmente con prácticamente todos los países con los que hace negocios, las guerras comerciales son buenas y fáciles de ganar", dijo el mandatario. Bruselas se unirá a otros socios comerciales para desafiar las medidas en el marco de la OMC y dijo que también buscará salvaguardas. Medidas de salvaguardas desplegadas por última vez en 2002 en respuesta a los aranceles de importación al acero establecidos por el entonces presidente estadounidense George W. Bush, serían diseñadas para protegerse contra el flujo de importaciones que resultaría de los aranceles estadounidenses que serán anunciados formalmente la próxima semana. Sin embargo, tendrían que aplicarse a grados de acero seleccionados de todos los países y por lo tanto también impactarían a productores de China, India, Rusia, Corea del Sur y Turquía. El acero de Estados Unidos representa menos del 1% de las importaciones de la aleación en la Unión Europea. Datos de la asociación europea del acero, Eurofer, muestran que Estados Unidos fue destino de un 15% de las exportaciones aceras de Europa en 2017, en segundo lugar detrás de Turquía con 20%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 538	-0.29	-6.16	-0.73
NASDAQ (EE.UU)	7 258	1.08	-2.07	5.13
S&P 500 (EE.UU)	2 691	0.51	-4.69	0.66
FTSE (Inglaterra)	7 070	-1.47	-6.15	-8.04
DAX (Alemania)	11 914	-2.27	-9.67	-7.77
NIKKEI (Japón)	21 182	-2.50	-8.30	-6.95
SHANGAI (China)	3 255	-0.59	-6.50	-1.59

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2317	0.41	0.18	-0.78	2.60
YEN Japonés (¥/\$)	105.75	-0.46	-1.07	-3.15	-6.16
LIBRA (\$/£)	1.380	0.19	-1.21	-2.74	2.14
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.937	-0.47	0.14	0.65	-3.79
YUAN Chino (¥/\$)	6.345	-0.20	0.13	0.90	-2.48

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.50	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	25
CANADÁ	1.25	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales bajó un 0.29% tras un repunte posterior a las pérdidas generadas por el anuncio de aranceles a la importación de acero y aluminio en Estados Unidos y el temor a que se desate una guerra comercial. Al cierre de la sesión, el principal indicador de la Bolsa de Nueva York descendió hasta 24 538 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 sumó un 0.51% hasta 2 691 enteros. El índice compuesto Nasdaq, en el que cotizan las principales empresas tecnológicas, se recuperó a mitad de sesión y finalmente progresó un 1.08% hasta 7 258 puntos. En la Bolsa de Nueva York, el sector que más subía era el de los bienes de consumo no cíclicos (1.41%), seguido precisamente del sanitario (1.33%) y el tecnológico (0.99%), y al otro lado de la tabla descendían el de empresas de servicios públicos (-0.16%) y el de los materiales básicos (-0.13%). Entre los treinta valores del Dow Jones, dos de los más perjudicados eran firmas dependientes de los metales para su producción: Caterpillar (-2.57%), especializada en maquinaria, y la aeroespacial Boeing (-1.43%).

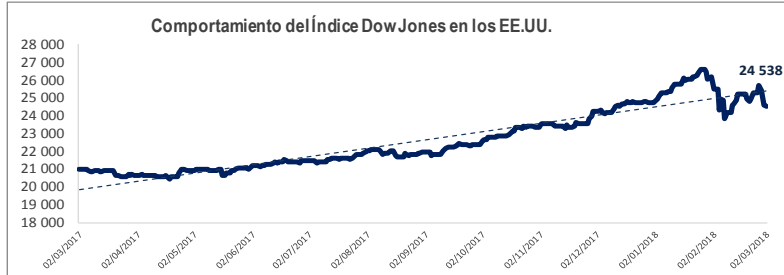
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se devaluó ante el euro y otras divisas, mientras los mercados continúan expectantes a que Estados Unidos imponga a partir de la próxima semana aranceles a las importaciones de acero y aluminio. Al término de la sesión, en los mercados financieros de Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8117 euros y por un euro se pagaban 1.2317 dólares. La divisa estadounidense cayó igualmente frente a la japonesa, con un cambio de 105.75 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo, el yuan chino y el peso mexicano. Sólo avanzó frente al dólar canadiense.

	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 2018
Oro (\$/oz)	1 322.8	1 316.9	5.8	- 6.0	- 22.4	19.7
Plata (\$/oz)	16.5	16.5	0.1	-0.0	-0.8	- 0.4
Cobre (\$/TM)	6 863.5	6 886.5	- 23.0	- 198.8	- 215.3	- 343.5
Zinc (\$/TM)	3 358.0	3 414.5	- 56.5	- 194.8	- 237.5	20.5
Estaño (\$/TM)	21 569.0	21 755.0	- 186.0	- 213.0	- 286.0	1 473.0
Plomo (\$/TM)	2 442.3	2 438.3	4.0	- 95.8	- 178.3	- 42.5
WTI (\$/barril)	61.3	61.0	0.3	-2.2	-3.5	0.8
Brent (\$/barril)	64.4	64.0	0.4	-2.7	-4.4	- 2.4

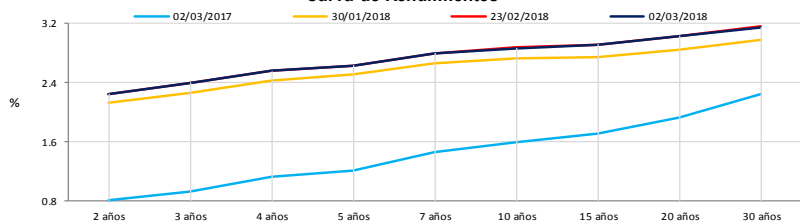
Precios Spot



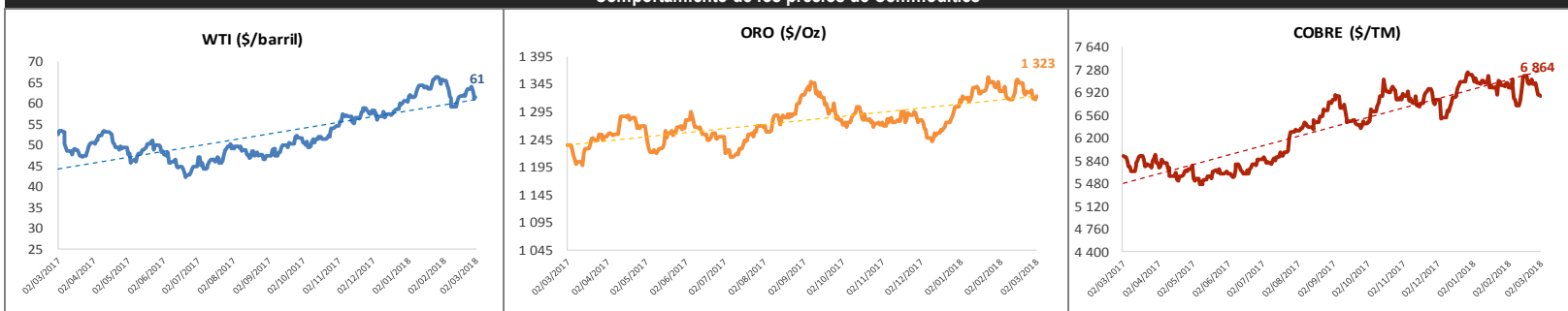
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.24	3	36	93
3 Años	2.40	4	43	81
5 Años	2.63	5	42	61
10 Años	2.87	6	46	39
15 Años	2.91	6	48	32
20 Años	3.02	6	47	20
30 Años	3.14	6	40	7

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 T. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe