

Mercado Nacional y Regional

4 de junio de 2018

La Bolsa de Valores de Lima culminó la jornada con indicadores positivos, apoyada por las alzas de acciones de los sectores de minería y financiero. En una sesión de reducido volumen de negocios, los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones del consorcio de ventas minoristas InRetail Perú. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 128 puntos tras registrar una subida del 0.52%, en una sesión en la que se negociaron 17 424,399 soles (equivalentes a 5 325,305 dólares) en 289 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas, de las que veinte subieron, ocho bajaron y quince se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Corporación Cervesur (7.14%), Panoro Minerals (6.38%), Minera El Brocal (5.56%), Emerging Markets ETF (3.41%) y Scotiabank Perú (2.78%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 128	0.52	-0.11	5.78
Lima (ISBVL)	31 079	0.36	-1.73	1.01
Bogotá (IGBC)	12 435	0.00	1.09	8.34
Buenos Aires (MERVAL)	29 036	2.11	1.69	-3.42
México (IPC)	45 244	0.51	-3.72	-8.33
Santiago (IPSA)	5 559	1.59	-1.13	-0.11
Sao Paulo (IBOVESPA)	78 596	1.76	-5.44	2.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / 181,000 afiliados en riesgo de perder sus aportes a las AFP

El tipo de cambio cerró con un ligero retroceso por ofertas locales de dólares en medio del retroceso de la divisa estadounidense en los mercados externos y un alza en el precio de los metales básicos. El precio del dólar retrocedió un 0.12%, a S/ 3.269 con negocios por US\$ 278 millones. Por otro lado, a fines del año pasado, un total de 814 gobiernos regionales y locales se acogieron al Repro-AFP y se comprometieron a pagar una deuda total de S/ 1,488.5 millones en cuotas de hasta 120 meses. Sin embargo, al cierre de abril de este año, 177 de estas entidades públicas dejaron de pagar hasta tres cuotas consecutivas de su deuda, con lo cual perdieron el acogimiento y los beneficios del Repro-AFP. Estos pagos perjudican las pensiones de 73,573 servidores públicos, a quienes se descontó S/ 462.9 millones, dinero que nunca fue depositado en sus fondos de AFP. Si a ellos se suman 107,913 afiliados al SPP, cuyos empleadores estatales ni siquiera entraron a Repro pese a adeudarse S/ 395 millones, las personas que hoy corren el riesgo de no recuperar sus aportes y, por tanto, de ver afectadas sus pensiones, llegan a 181,486. La gran mayoría de estos trabajadores o extrabajadores son docentes y personal administrativo de colegios e instituciones educativas del Estado. Además mes a mes, hay una tendencia a la baja en el cumplimiento de los pagos de los gobiernos regionales y municipales que optaron por el Repro-AFP. Ante esta situación, la Asociación de AFP considera necesario tomar algunas acciones inmediatas para evitar que estos trabajadores se perjudiquen. Ya se solicitaron al MEF abrir dos partidas en el presupuesto público de las entidades estatales, una para el pago de Repro-AFP y otra para el pago regular de los aportes a AFP. Así, las personas afectadas podrán darle seguimiento a la ejecución de ese presupuesto.

Fuente: Gestión

Deuda con créditos de consumo se eleva a S/ 11,200 en el último año

De acuerdo con las empresas de calificación de riesgos, en algunas zonas urbanas las entidades financieras enfrentan una alta competencia por los mismos clientes, lo que ocasiona que estos eleven rápidamente su endeudamiento. Así lo advirtió el BCR, al revelar que, en los últimos 12 meses, la deuda promedio del crédito de consumo que mantienen las personas en el sistema financiero se incrementó de S/ 10,700 a S/ 11,200. El incremento del endeudamiento promedio de 4.6% anual es precedido por una continua expansión de esta carga, pues en marzo del 2016 ascendía a S/ 10,300, y al cierre del primer trimestre del 2017, a S/ 10,700. Además, el instituto emisor sostiene que la regulación, a cargo de la SBS, ya contempla directrices para la gestión del sobreendeudamiento, aunque no cuenta con una metodología estándar definida. Al respecto, detalla que, a marzo del 2018, el 11.9% de los deudores de créditos de consumo, o unos 592,000, están en situación de morosos, cifra superior a la de un año antes (552,000). En el segmento de tarjetas de crédito, el BCR observa desaceleración, pues las entidades financieras, sobre todo las especializadas, introdujeron políticas crediticias más conservadoras para contener el avance de la mora.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	378	387	365	368	
Argentina	483	515	463	454	B
Brasil	300	309	271	261	BB-
Colombia	193	200	193	196	BBB
Chile	139	142	141	137	A+
Ecuador	655	670	624	714	-
México	212	214	199	206	BBB+
Panamá	136	214	199	141	BBB
<b>Perú</b>	<b>133</b>	<b>145</b>	<b>135</b>	<b>132</b>	<b>A-</b>
Uruguay	184	191	183	191	BBB-
Venezuela	4 444	4 495	4 368	4 620	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.27	-0.12	-0.21	-0.06	0.96
Real Brasileño	3.75	-0.53	0.22	6.15	13.07
Peso Mexicano	20.07	0.66	2.43	4.15	2.10
Peso Chileno	631.18	-0.00	1.06	1.52	2.56
Peso Argentino	24.97	-0.04	1.06	14.20	34.07
Peso Colombiano	2 867.05	0.01	-0.34	1.56	-3.98

Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

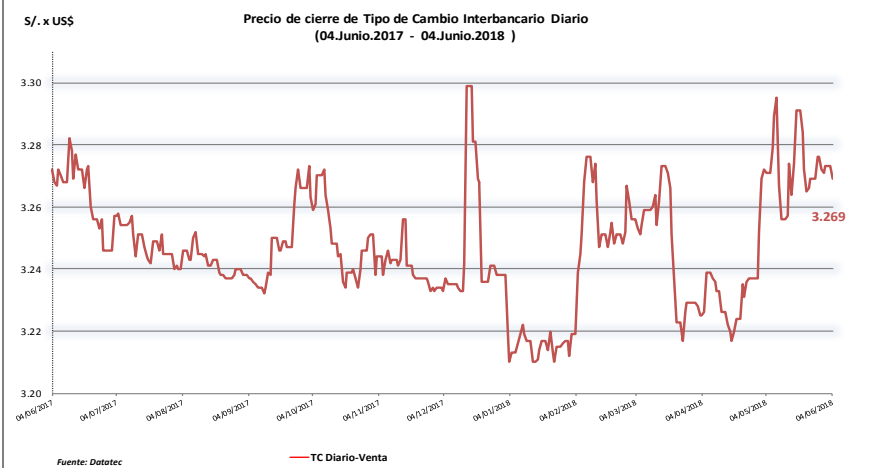
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.08	4.08	3.91	5.69	3.59	3.27	3.32	
Microempresas	34.91	34.91	35.37	36.45	14.28	13.78	20.02	
Consumo	41.39	41.39	41.11	46.24	33.70	33.78	33.44	
Hipotecario	7.39	7.39	7.43	8.57	5.75	5.87	6.31	

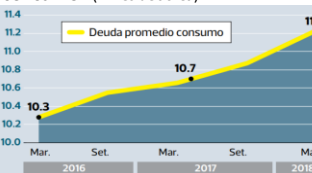
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.33	0.33	0.33	0.47	0.13	0.13	0.18	
Plazo	2.75	2.73	2.66	4.05	1.34	1.33	1.27	
CTS	3.39	2.62	3.14	2.40	1.08	1.08	1.44	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Deuda promedio de los créditos de consumo (Miles de soles)

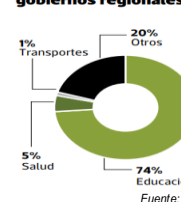


Características de deudores con crédito de consumo - sistema financiero

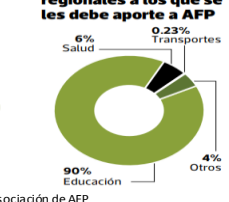
Nº de entidades con las que registran deuda	Número de deudores	Deuda promedio (S/)	Ratio de morosidad (%)	Deudores morosos (%)
1	2'813,443	5,145	8.5	11.7
2	1'223,692	13,631	4.9	11.4
3 o más	938,929,000	26,348	4.1	12.5
<b>Total</b>	<b>4'976,064</b>	<b>11,233</b>	<b>5.4</b>	<b>11.9</b>

Fuente: BCR

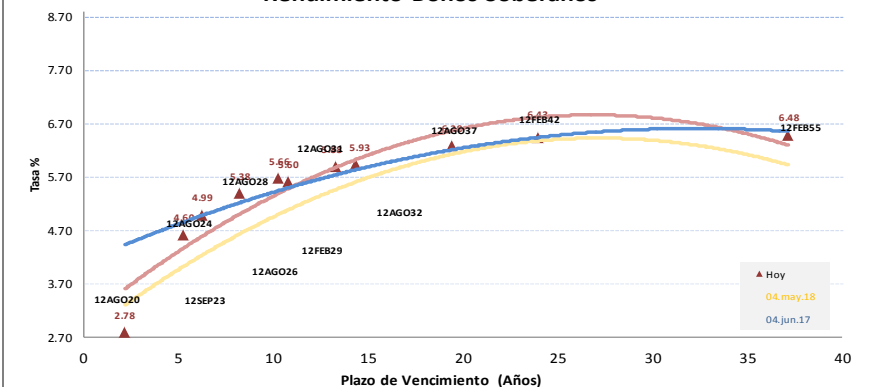
Deuda previsual de gobiernos regionales



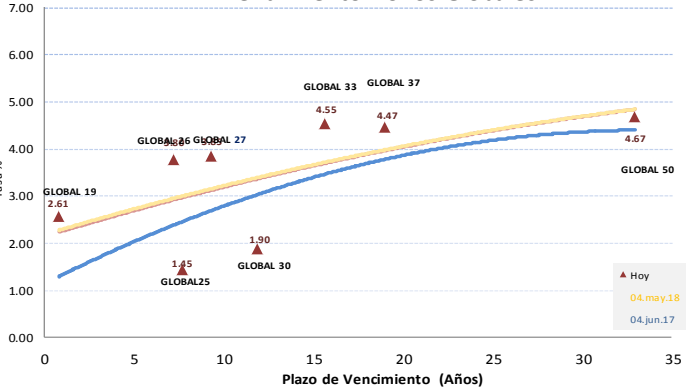
Trabajadores de gobiernos regionales a los que se les debe aporte a AFP



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



HECHOS DE IMPORTANCIA

Senadores estadounidenses del Partido Demócrata pidieron al presidente Donald Trump que siga una estrategia firme frente a Pyon-gyang con el fin de no desperdiciar una "oportunidad histórica", instándolo a no flexibilizar las sanciones sin antes obtener una desnuclearización completa y verificable. Aframando apoyar la cumbre y trabajar por su éxito, siete influyentes senadores demócratas advirtieron en una carta a Trump que no firme un acuerdo a cualquier precio, y le pidieron que involucre al Congreso antes de su encuentro con el líder norcoreano Kim Jong Un previsto para el 12 de junio en Singapur. En su carta, los senadores señalan que "cualquier acuerdo que alivie implícita o explícitamente las sanciones contra Corea del Norte" a cambio de algo que no sea el desmantelamiento de sus arsenales nucleares "sería un mal acuerdo". Los demócratas piden a la Casa Blanca que trabaje con el Congreso "durante cualquier proceso diplomático" y aclaran que actuarán en caso de un acuerdo insatisfactorio.

Los esfuerzos de China por frenar la acumulación de deuda constituyen un riesgo importante para su crecimiento económico y tendrán efectos secundarios en la actividad global, en especial en las economías emergentes con una elevada dependencia de las materias primas, dijo la agencia Fitch Ratings. Un informe divulgado por la agencia de calificación sugirió que Chile sufrirá un impacto mayor en Latinoamérica por una prevista ralentización de la economía china, debido a su exposición directa a la demanda del país asiático en comparación a otras naciones de la región. La campaña de Beijing para controlar el crecimiento del crédito también generará una desaceleración en la inversión de las empresas, dijo Fitch, que pronosticó que el gasto empresarial chino se ralentizará a alrededor de 4.5% en el mediano plazo. Fitch dijo que las implicaciones de este escenario serían significativas para la economía global, pero no dramáticas, a menos que se produzca un "aterrizaje forzoso" a gran escala. Algunos de los efectos más evidentes se verán reflejados en los precios de las materias primas. Fitch espera que los precios del crudo y de los metales caerían entre 5% y 10% respecto a su previsión base.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 814	0.72	2.27	0.38
NASDAQ (EE.UU)	7 606	0.69	5.50	10.18
S&P 500 (EE.UU)	2 747	0.45	3.13	2.74
FTSE (Inglaterra)	7 741	0.51	2.30	0.70
DAX (Alemania)	12 771	0.37	-0.38	-1.14
NIKKEI (Japón)	22 476	1.37	0.01	-1.27
SHANGAI (China)	3 091	0.52	0.01	-6.53

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias en sus principales indicadores y con un nuevo récord en el índice compuesto del mercado Nasdaq, renovando el que arrastraba desde el 12 de marzo pasado. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales, el principal indicador del mercado, subió un 0.72% hasta 24 814 enteros, mientras que el selectivo S&P avanzó un 0.45% hasta 2 747 unidades. Por su parte, el índice del Nasdaq, gracias al impulso del sector tecnológico, subió un 0.69% hasta 7 606 enteros, el primer cierre por encima de la barrera psicológica de los 7 600 puntos. Por sectores, el avance mayor lo tuvieron el de bienes de consumo cíclico (+1.13%), el inmobiliario (+0.97%) y el de bienes de consumo esencial (+0.82%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO ( \$/€ )	1.1699	0.34	0.64	-2.18	-2.55
YEN Japonés ( ¥/\$ )	109.82	0.26	0.37	0.64	-2.55
LIBRA ( \$/£ )	1.331	-0.25	0.02	-1.61	-1.48
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.988	-0.05	-0.59	-1.23	1.38
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.408	-0.19	0.14	0.71	-1.52

Comentario de Principales Divisas Internacionales

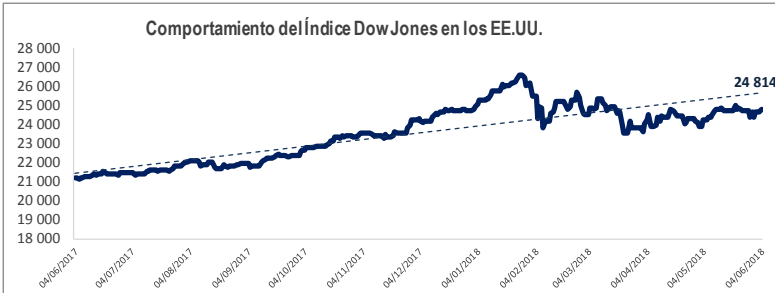
El dólar bajó ante el euro y cerró mixto frente a otras divisas, con el mercado preocupado por las repercusiones de los aranceles anunciados por Estados Unidos. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1699 dólares. La moneda estadounidense subió ante la japonesa, con un cambio de 109.82 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el peso mexicano, mientras que bajó con respecto al dólar canadiense y permaneció sin variación frente al franco suizo.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	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

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.3	2.4	2.0
- Alemania	1.9	2.5	2.5	2.0
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	0.9	1.7	1.2	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018

\*Proyecciones



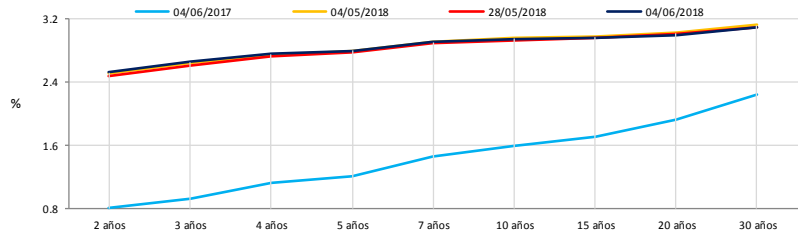
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 292.0	1 293.7	- 1.7	- 6.1	- 23.3	- 11.1
Plata (\$/oz)	16.4	16.4	0.0	- 0.1	- 0.1	- 0.5
Cobre (\$/TM)	6 973.3	6 882.8	90.5	108.0	183.3	- 233.8
Zinc (\$/TM)	3 144.0	3 101.8	42.3	95.0	98.0	- 193.5
Estaño (\$/TM)	20 621.0	20 795.0	- 174.0	436.0	- 724.0	525.0
Plomo (\$/TM)	2 499.5	2 432.8	66.8	71.8	185.0	14.8
WTI (\$/barril)	64.8	65.8	- 1.1	- 3.2	- 5.0	4.3
Brent (\$/barril)	74.7	76.2	- 1.5	- 0.0	- 0.2	7.9

Precios Spot

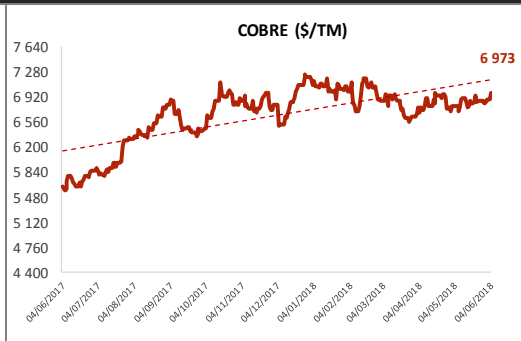
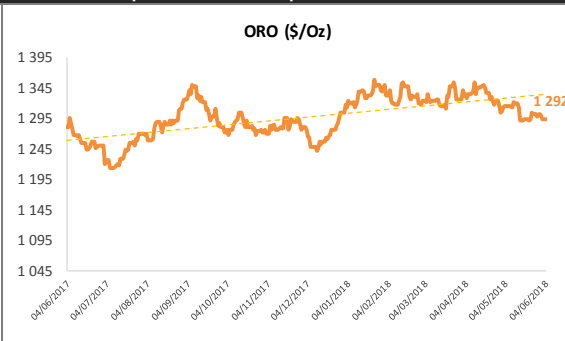
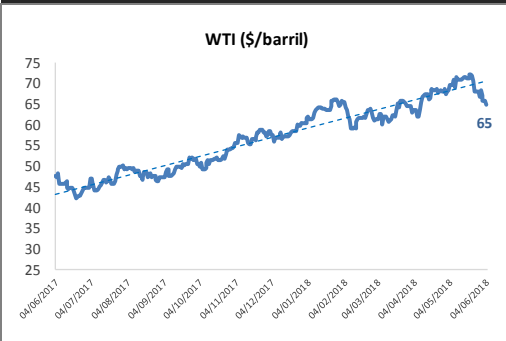
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.52	5	63	123
3 Años	2.65	5	68	123
5 Años	2.80	5	59	108
10 Años	2.94	4	54	78
15 Años	2.96	4	53	69
20 Años	3.00	3	44	49
30 Años	3.09	3	35	28

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: Rigoberto Laguna Román  
mlaguna@bn.com.pe