

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima se mostró vendedora para culminar la sesión con indicadores negativos golpeada por la baja de los precios internacionales de los metales, debido a los temores por las tensiones comerciales entre los Estados Unidos y China. El IGBVL cerró en 19 169 puntos tras registrar una baja del 1.53%, en una sesión en la que se negociaron 34 515 584 soles (equivalentes a 10 446 605 dólares o 8 976 745 euros) en 379 operaciones. Cotizaron acciones de 55 empresas, de las que doce subieron, 32 bajaron y once se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de Refinería La Pampilla (-6.32%), Hudbay Minerals (-6.04%), Telefónica (-5.24%), Empresa Siderúrgica del Perú (-5.17%) y Casa Grande (-5.13%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 169	-1.53	-5.51	-4.03
Lima (ISBVL)	27 262	-1.85	-6.76	-11.39
Bogotá (IGBC)	12 217	-0.03	0.92	6.44
Buenos Aires (MERVAL)	27 625	-4.10	-5.44	-8.12
México (IPC)	48 884	-1.22	-0.85	-0.95
Santiago (IPSA)	5 173	-1.21	-4.30	-7.04
Sao Paulo (IBOVESPA)	74 712	-1.94	-8.26	-2.21

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Scotiabank: Sería difícil que economía crezca 4% este año

El dólar avanzó hasta S/ 3.319 en medio de una fuerte demanda de la divisa estadounidense por parte de inversionistas extranjeros, en previsión de que se intensifiquen las disputas comerciales entre EE.UU. y China. Los inversionistas se refugiaron en el billete verde ante la perspectiva de que EE.UU. disponga una nueva ronda de aranceles a productos chinos por US\$ 200,000 millones. Ante esta demanda, en el mercado local el precio del dólar ascendió 0.55%, con negocios por US\$382 millones. La posibilidad de que se acentúe el conflicto comercial global viene provocando un retro de capitales de corto plazo de mercados emergentes, economías que serían afectadas si se restringen sus exportaciones e importaciones. Por otro lado, en junio pasado, la economía creció a su tasa más baja (2%) en los primeros seis meses del año; y en julio, los indicadores de producción adelantados evidenciaron que se agudizó la caída de sectores primarios (minería y pesca) y el consumo interno de cemento aumentó por debajo de lo esperado. En este contexto, el PBI de julio podría "repetir" el crecimiento de junio (2% según el BCR), según prevé Scotiabank. Al igual que en junio, todavía hay una tendencia alcista del pronóstico de crecimiento del PBI para el 2018, del Scotiabank (actualmente en 3.5%), pero cada vez es menor esa posibilidad. Hay que recordar que el MEF ajustó al alza su proyección de crecimiento del PBI para este año desde 3.6% a 4%. Además, el BCR, en su reporte de inflación de junio, también proyecta que la economía se aceleraría un 4% este año (de 2.5% en el 2017). En agosto, la inversión pública se contrajo (-15.2%) a su más bajo nivel en los últimos 18 meses, siendo la ejecución del gobierno nacional la que más cayó (-27.5%). Además, con la temporada de producción de harina de pescado y los precios del metal cayendo, el banco estima que el crecimiento de las exportaciones sea mucho menor en agosto, quizás incluso en el rango de un solo dígito.

Fuente: Gestión

Comisión Agraria a favor de reflotar Agrobanco, pese a su crítica situación

Los miembros de la comisión Agraria del Congreso de la República, pertenecientes a distintas bancadas políticas, se mostraron en contra de un eventual cierre de Agrobanco y más bien buscarán la manera de reflotarlo. El presidente de Agrobanco, Luis Palomino, se presentó ante el mencionado grupo de trabajo para informar sobre la actual situación financiera del banco estatal, que sigue siendo complicada pese a algunas mejoras alcanzadas. Palomino informó que Agrobanco viene implementando estrategias para el adecuado manejo de sus activos (créditos) y pasivos (deuda). Así, ha intensificado sus cobranzas y ha refinanciado y reestructurado préstamos impagos, lo que le ha permitido recuperar hasta ahora casi S/ 350 millones. Además, fondos de inversión extranjeros han expresado su interés en adquirir la cartera morosa del banco, indicó Palomino. Sin embargo, al cierre de agosto, Agrobanco aún registra pérdidas (por S/ 2 millones) y su tasa de morosidad supera el 50%. Necesita desembolsar S/ 35 millones mensuales para cubrir sus costos, pero el mes pasado el banco solo colocó créditos por S/ 13 millones, refirió su presidente. El próximo viernes, la comisión Agraria escuchará las opiniones del ministro de Economía y de la jefa de la SBS, sobre dos proyectos de ley que definirán el futuro de Agrobanco. Una de las propuestas proveniente del Gobierno busca que el banco se transforme en el fondo Mi Agro, mientras que el proyecto del congresista Pariona mantiene el Agrobanco, pero con la escisión de la cartera mala. El 12 de setiembre, una sesión conjunta de las comisiones Agraria y de Economía definirá el esquema del banco.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	445	436	413	383	
Argentina	783	771	689	571	B
Brasil	349	345	330	270	BB-
Colombia	185	185	175	179	BBB
Chile	141	140	139	134	A+
Ecuador	736	725	679	623	-
México	201	197	189	195	BBB+
Panamá	132	197	189	129	BBB
Perú	122	132	130	120	A-
Uruguay	178	174	167	173	BBB-
Venezuela	5 906	5 807	5 576	5 034	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.32	0.55	0.76	1.59	2.50
Real Brasileño	4.16	0.06	0.56	12.22	25.60
Peso Mexicano	19.40	1.15	1.68	4.53	-1.30
Peso Chileno	693.07	1.21	4.61	7.82	12.62
Peso Argentino	38.95	1.22	23.78	42.70	109.17
Peso Colombiano	3 089.95	1.44	4.21	6.92	3.49

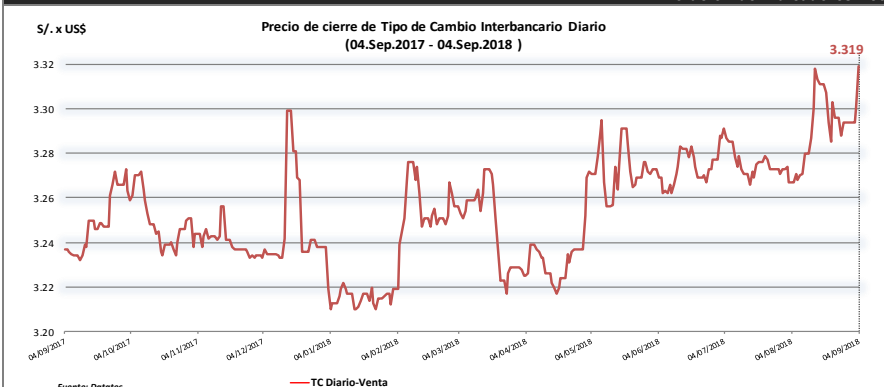
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.19	4.17	4.03	5.01	3.87	3.81	3.69	3.06
Microempresas	33.70	33.63	34.07	36.57	16.11	15.94	13.94	13.10
Consumo	41.22	41.20	41.22	48.26	34.56	34.33	34.17	33.66
Hipotecario	7.47	7.48	7.39	8.23	5.98	5.98	5.91	6.00
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.31	0.29	0.36	0.13	0.13	0.15	0.19
Plazo	2.84	2.84	2.87	3.45	1.40	1.41	1.46	0.80
CTS	3.23	3.23	3.09	3.29	1.33	1.33	1.46	1.44

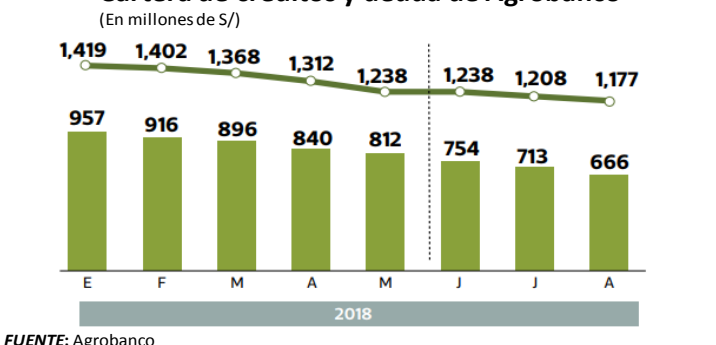
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

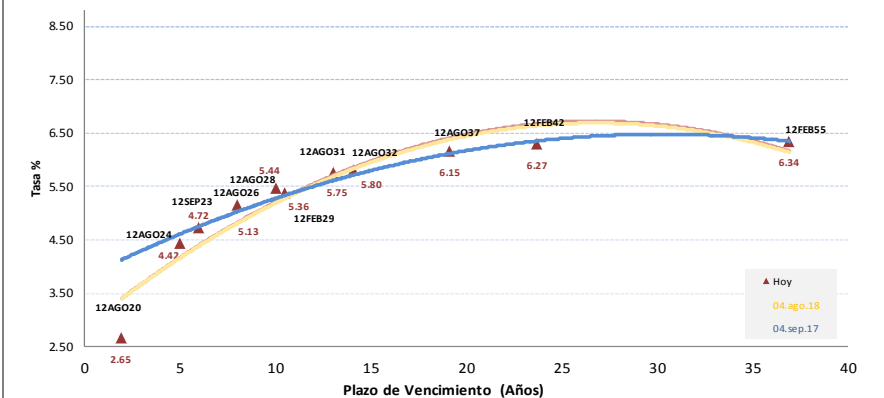


Fuente: Datatec

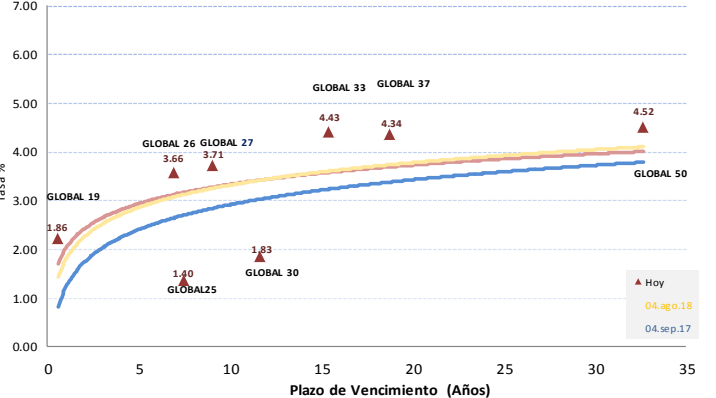
Cartera de créditos y deuda de Agrobanco



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

Análisis: Miguel J. Llanos Ramírez
mllanos@bn.com.pe

Mercado Internacional

4 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los ingresos de dinero de inversores extranjeros en economías emergentes bajaron a US\$ 2,200 millones en agosto, ya que los administradores de carteras enfrentaron crecientes tensiones comerciales y la fortaleza del dólar hizo que retiraran el billete verde desde los mercados de deuda en desarrollo, dijo el Instituto Internacional de Finanzas (IIF). Las acciones emergentes representaron todas las salidas de flujos, en US\$ 7,100 millones, al tiempo que los mercados de deuda sufrieron egresos por US\$ 4,800 millones, su primera pérdida de ese tamaño desde junio, según los datos del IIF. En julio, los mercados emergentes en general vieron entradas de dinero de US\$ 13,700 millones.

La actividad manufacturera en Estados Unidos se aceleró en agosto por encima de un máximo en 14 años impulsada por un aumento de los nuevos pedidos, pero la creciente preocupación por el aumento del costo de las materias primas por los aranceles a las importaciones podría contener la expansión. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su índice nacional de actividad fabril subió a 61.3 el mes pasado, la mejor lectura desde mayo del 2004, desde 58.1 en julio. Una lectura superior a 50 indica crecimiento en las manufacturas, que responden por alrededor de 12% de la economía estadounidense. El ISM afirmó que la demanda sigue siendo "robusta", pero advirtió que "los recursos laborales y cadenas de suministro de la nación siguen enfrentando dificultades". Economistas han advertido que los aranceles podrían interrumpir cadenas de suministro, minar la inversión empresarial y frenar el impulso económico.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 952	-0.05	1.92	4.99
NASDAQ (EE.UU)	8 091	-0.23	3.57	17.21
S&P 500 (EE.UU)	2 897	-0.17	1.98	8.34
FTSE (Inglaterra)	7 458	-0.62	-2.63	-2.99
DAX (Alemania)	12 210	-1.10	-3.21	-5.48
NIKKEI (Japón)	22 697	-0.05	0.76	-0.30
SHANGAI (China)	2 751	1.10	0.37	-16.83

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en terreno negativo y una caída del 0.05% del Dow Jones de Industriales en una sesión afectada por incertidumbres y tensiones comerciales que enfrentan a EEUU tanto con Canadá como con China. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales terminó en 25 952 unidades. El S&P 500 registró una mayor caída al descender un 0.17%, hasta los 2 897 unidades, mientras que el Nasdaq acabó la jornada con un declive del 0.23%, hasta 8 091 unidades. La gran mayoría de los sectores acabaron en terreno negativo, encabezados por el de telecomunicaciones (-1.12%), el inmobiliario (-0.90%), el de materias primas (-0.81%), el de sanidad (-0.73%), el tecnológico (-0.30%), y el energético (-0.30%). Sólo terminaron en verde el sector de servicios públicos (0.54%), el financiero (0.53%) y el de bienes de consumo no esenciales (0.25%).

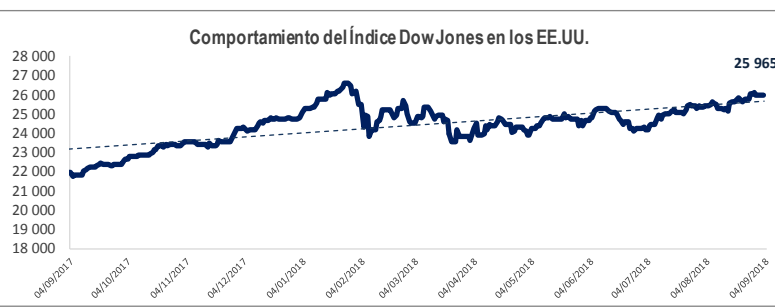
Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1582	-0.32	-0.97	0.12	-3.52
YEN Japonés (¥/\$)	111.41	0.31	0.20	0.14	-1.14
LIBRA (\$/£)	1.286	-0.12	-0.14	-1.12	-4.87
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.975	0.54	-0.18	-1.97	0.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.844	0.31	0.60	0.25	5.19

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó terreno ante el euro y ante el resto de divisas destacadas en una jornada afectada de nuevo por las relaciones comerciales entre EEUU y China de cara a un posible incremento de tensiones. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaba 1.1582 dólares. Los analistas apuntaron a una subida del dólar estadounidense como resultado del posible empeoramiento de las tensiones comerciales entre EEUU y China.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.00	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	50
CANADÁ	1.50	0	0	75
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



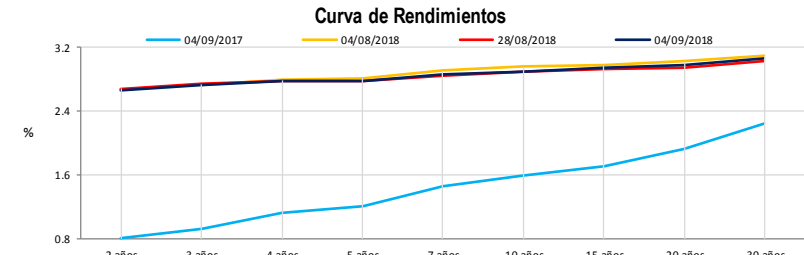
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2018 *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 191.6	1 201.0	-9.4	-9.4	-22.1	-111.5
Plata (\$/oz)	14.2	14.5	-0.4	-0.6	-1.3	-2.8
Cobre (\$/TM)	5 796.0	5 945.0	-149.0	-339.0	-382.3	-1 411.0
Zinc (\$/TM)	2 424.5	2 469.5	-45.0	-119.5	-250.5	-913.0
Estaño (\$/TM)	18 896.0	18 895.0	1.0	-204.0	-779.0	-1 200.0
Plomo (\$/TM)	2 065.0	2 104.0	-39.0	0.3	-39.8	-419.8
WTI (\$/barril)	69.9	69.8	0.1	1.3	1.4	9.5
Brent (\$/barril)	77.5	77.5	0.0	1.9	4.7	10.7

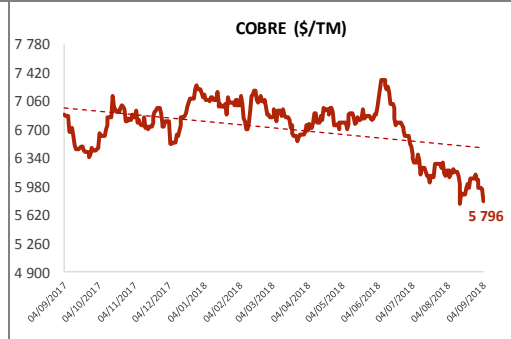
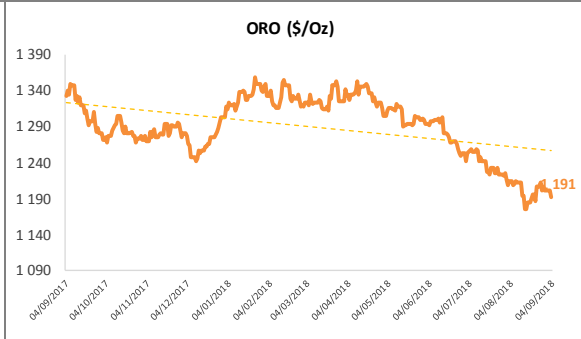
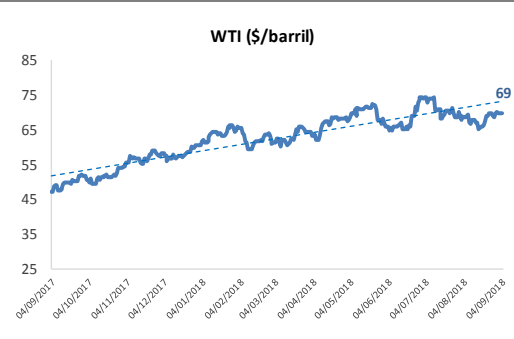
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.66	3	77	131
3 Años	2.73	3	75	126
5 Años	2.77	3	57	103
10 Años	2.90	4	49	73
15 Años	2.95	4	51	68
20 Años	2.98	4	42	49
30 Años	3.06	4	32	28



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

Analista Mercado de Valores: Mariana Ramírez

Teléfono: 5192000 - anexo 96052