

Mercado Nacional y Regional

4 de octubre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con leves descensos, afectada por una toma de ganancias en acciones líderes y por la baja de los mercados financieros de Nueva York. En una jornada de reducido movimiento financiero, dominaron las operaciones con acciones de la empresa de inversiones Andino Investment Holding. El IGBVL General cerró en 19 629 puntos tras registrar una baja del 0.98 por ciento, en una sesión en la que se negociaron 14 773 856 soles (equivalentes a 4 460 032 dólares) en 331 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que ocho subieron, veintinueve bajaron y dieciocho se mantuvieron estables. Bajaron las de Hudbay Minerals (-9.43%), Graña y Montero (-7.32%), Trealvi Mining (-4.92%), Lima Caucho (-4.55%) e Hidrandina (-3.09%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 629	-0.98	2.40	-1.73
Lima (ISBVL)	27 440	-0.84	0.65	-10.81
Bogotá (IGBC)	12 527	-0.53	2.54	9.14
Buenos Aires (MERVAL)	30 929	-3.95	11.96	2.87
México (IPC)	48 683	-0.66	-0.41	-1.36
Santiago (IPSA)	5 326	-0.31	2.96	-4.29
Sao Paulo (IBOVESPA)	82 953	-0.38	11.03	8.57

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Rentabilidad de opciones de inversión en dólares duplica a la de soles

Una fuerte alza de las tasas de interés de los bonos del Tesoro de EE.UU. impactó en el desempeño de los mercados financieros y cambiarios a nivel global. En el Perú, el tipo de cambio llegó hasta S/ 3.341, pero una decidida intervención del BCR moderó su avance. Luego de que el instituto emisor colocara swaps cambiarios por S/ 800 millones (unos US\$ 250 millones), el precio del dólar cerró la sesión en S/ 3.328, con una subida diaria de 0.18%. En lo que va del año el sol acumula una depreciación de 2.78%.

Por otro lado, las alternativas de inversión en dólares se han favorecido del fortalecimiento del billete verde en el presente año. Así, las ganancias de estos instrumentos duplicaron a las que obtuvieron los denominados en soles. Al cierre de setiembre, las opciones en dólares redituaron, en promedio, 2.04%, mientras que las expresadas en soles ganaron 1.08%, según un reporte de la consultora MC & F. En un año marcado por la volatilidad en los mercados, la divisa estadounidense tiene un alza de 2.81%, frente al sol. Asimismo, los índices bursátiles en EE.UU. se mantienen sólidos. En esa línea, los fondos mutuos de dólares que invierten en acciones internacionales, sobre todo estadounidenses, lideran el ranking de rentabilidad de MC&F. Sin embargo, la otra cara de la medalla son los fondos mutuos de renta variable en soles. Tan es así que los tres instrumentos que arrojan las mayores pérdidas son precisamente este tipo de fondos. En promedio, los fondos mutuos que invierten en acciones en soles pierden 12%, arrastrados por el pobre desempeño de la plaza limeña (-3.9%, a setiembre). Y es que, hasta el mes pasado, el único índice bursátil limeño que cerró en azul fue el de buen gobierno corporativo (2%). Además de los fondos mutuos, los depósitos en soles completan la lista de los 25 más rentables, con 12 alternativas dentro de este grupo de líderes. La volatilidad de los mercados ha ocasionado que los inversionistas vuelquen su mirada a opciones más estables, como los productos que ofrecen las entidades financieras. Otras inversiones que han recuperado terreno son los fondos de AFP. Los fondos 0, 1 y 2 acumulan ganancias a setiembre, y solo el fondo 3 arroja pérdidas (-0.25%).

Fuente: Gestión

Hay 1.39 millones de trabajadores registrados en el sector público

La Sunat reveló que en el Estado, la cantidad de trabajadores únicos informados por los empleadores ascendió a 1.39 millones en julio, superior en 0.29% respecto a similar periodo del año anterior. Esta cifra se ha mantenido estable en el último año e incluye a empleados que percibieron remuneraciones por trabajo en relación de dependencia (tributariamente constituyen rentas de quinta categoría) y/o trabajaron bajo la modalidad de Contrato Administrativo de Servicios (CAS). Entre enero y julio, la cantidad promedio acumulada de trabajadores únicos fue de 1.38 millones, cifra superior en 0.48% comparada con similar periodo del ejercicio anterior. En el mismo informe, la Sunat también dio a conocer que la cantidad de trabajadores únicos del sector privado informados por sus empleadores ascendió a 3.5 millones, cifra que significó un crecimiento de 4.21%. Entre los primeros siete meses del año la cantidad promedio de trabajadores únicos dependientes fue de 3.48 millones en el sector privado, es decir se incrementó en 3.82%. Así, en total (según informaron empresas privadas e instituciones públicas), hay 4.86 millones de trabajadores en julio considerados de pendientes (quinta categoría) y/o bajo CAS. Es decir, se registró un incremento en 3.08%. Se debe precisar que la cifra computa una sola vez a aquellos trabajadores que están en ambas condiciones de trabajo, esto por tratarse de un único trabajador. Otra buena noticia es que en julio, en todos los sectores productivos (servicios, manufactura, comercio, construcción y agropecuario) se incrementó el empleo formal, pero en la actividad agropecuaria la cantidad de puestos de trabajo informados ascendió a 322,000, registrando un crecimiento de 26.22%. Este mayor dinamismo respondería a la mayor demanda externa de los productos agrícolas peruanos. Además, que algunos productos se encuentran en campaña, por lo que se requiere mano de obra.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	395	383	384	445	
Argentina	656	626	593	783	B
Brasil	278	273	291	349	BB
Colombia	169	167	170	185	BBB
Chile	118	109	132	141	A+
Ecuador	639	618	600	736	-
México	175	172	179	201	BBB+
Paraná	110	172	179	132	BBB
Perú	107	109	117	122	A-
Uruguay	155	152	159	178	BBB-
Venezuela	5 681	5 656	5 643	5 906	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.33	0.18	0.88	0.27	2.78
Real Brasileño	3.87	-0.71	-3.45	-6.88	16.96
Peso Mexicano	19.11	0.35	1.75	-1.50	-2.78
Peso Chileno	675.35	2.17	2.32	-2.56	9.74
Peso Argentino	38.35	1.78	-3.16	-1.56	105.92
Peso Colombiano	3 034.82	0.63	1.50	-1.78	1.64

Fuente: Bloomberg - Datalec

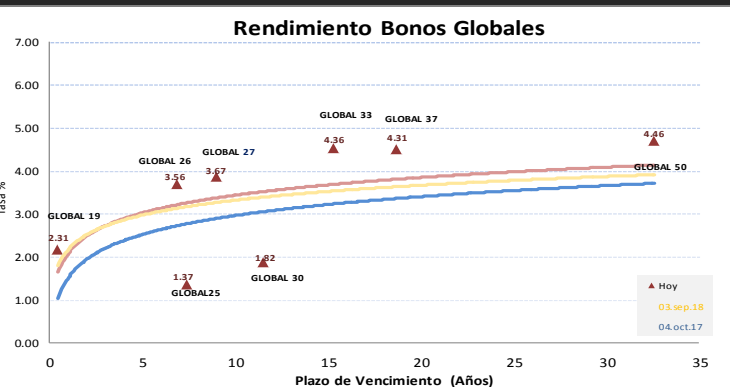
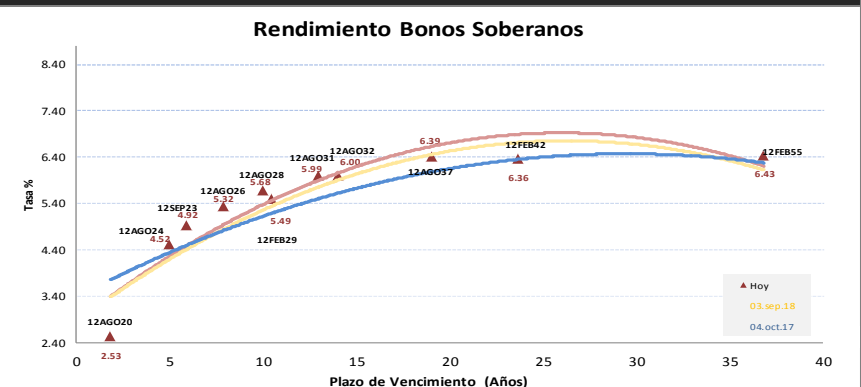
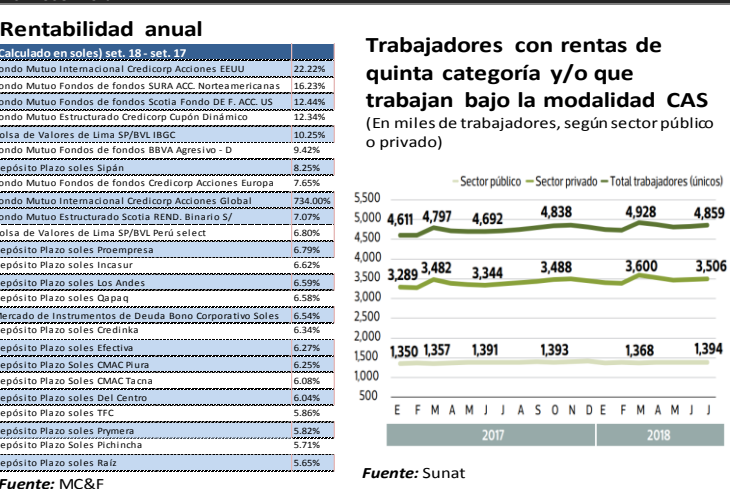
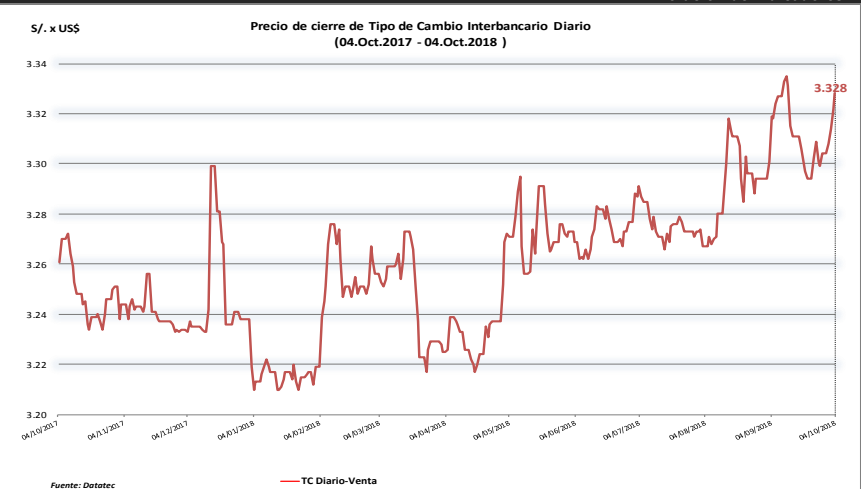
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.44	4.40	4.19	4.22	3.73	3.74	3.87	3.26
Microempresas	33.03	32.99	33.70	34.37	16.62	16.60	16.11	17.81
Consumo	40.99	40.96	41.22	48.58	34.76	34.81	34.56	33.36
Hipotecario	7.44	7.44	7.47	7.98	6.05	6.04	5.98	5.89

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.31	0.38	0.11	0.11	0.13	0.22
Plazo	2.84	2.84	2.84	3.10	1.39	1.38	1.40	1.23
CTS	3.02	3.02	3.23	3.24	1.39	1.39	1.33	1.57

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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 J. Lozano Naranjo
mlozano@bni.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Una corriente vendedora de bonos del Tesoro de Estados Unidos de dos días elevó los rendimientos a máximos de varios años el jueves, porque sólidos datos económicos y discursos agresivos de los funcionarios de la Reserva Federal despertaron preocupaciones sobre la inflación, que afectaron a Wall Street y a las bolsas mundiales. El rendimiento del bono de referencia a 10 años alcanzó un máximo de siete años de un 3.232%, luego de que datos publicados el día anterior anticiparon que un informe de nómina de hoy también sería más sólido de lo previsto. Los inversores retiraron US\$ 1,700 millones desde fondos en EE.UU. invertidos en bonos del Tesoro durante la más reciente semana, mostraron datos de la firma de investigación Lipper. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que la economía puede expandirse por "bastante tiempo", lo que también ayudó a que la curva de rendimiento mostrara su mayor pendiente en dos meses. El aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro también ha provocado un alza de los retornos de la deuda soberana en todo el mundo. "Vimos volúmenes muy grandes tanto en la negociación en Tokio como en Londres, que puso al día a los mercados soberanos extranjeros tras la venta masiva de los bonos del Tesoro de EE.UU. el miércoles", dijo Jon Hill, estratega de tasas de EE.UU. en BMO Capital Markets.

La Unión Europea (UE), EE.UU. y la OTAN acusaron a la inteligencia rusa de intentar perpetrar ciberataques contra organismos internacionales y, en concreto, a la Organización para la Prohibición de las Armas Químicas (OPAQ), con sede en La Haya. El secretario de Defensa de Estados Unidos, Jim Mattis, dijo que Rusia debe responder por sus intentos de hackear a la Organización para la Prohibición de las Armas Químicas. "Básicamente, los rusos fueron sorprendidos con sus equipos, con gente que lo estaba haciendo, y tienen que sufrir las consecuencias, van a tener que responsabilizarse. Como respondemos será una decisión política de las naciones implicadas", comentó Mattis, aunque precisó que no habrá necesariamente una represalia por parte de Occidente. En un comunicado conjunto, los primeros ministros de Holanda y Reino Unido, Mark Rutte y Theresa May, respectivamente, indicaron que la inteligencia militar de Rusia está desarrollando operaciones cibernéticas inaceptables dirigidas contra organizaciones internacionales de todo el mundo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 627	-0.75	2.60	7.72
NASDAQ (EE.UU)	7 880	-1.81	-2.62	14.14
S&P 500 (EE.UU)	2 902	-0.82	0.17	8.53
FTSE (Inglaterra)	7 418	-1.22	-0.53	-3.50
DAX (Alemania)	12 244	-0.35	0.28	-5.21
NIKKEI (Japón)	23 976	-0.56	5.63	5.32
SHANGAI (China)	2 821	0.00	2.57	-14.69

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con claros descensos y el Dow Jones de Industriales retrocedió un 0.75%, en una jornada marcada por la fuerte subida de la rentabilidad de la deuda pública. Al cierre de la sesión, el principal indicador de Nueva York retrocedió hasta los 26 627, registrando su mayor descenso diario en casi dos meses, desde el pasado 10 de agosto. Mientras, el S&P 500 se dejó un 0.82% hasta situarse en 2 902 y el índice compuesto del mercado Nasdaq cayó un 1.81% hasta 7 880. La alta rentabilidad de los bonos alejó a los inversores de las acciones y llevó a la mayor parte de sectores a terminar en rojo, encabezados por el tecnológico, que se dejó un fuerte 1.78%. También registraron claras pérdidas las empresas de bienes de consumo no básicos (-1.60%) o las de comunicaciones (-1.48%). Del otro lado, solo las compañías de servicios públicos (0.55%) y las financieras (0.71%) se beneficiaron de la situación.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (€/€)	1.1514	0.31	-1.09	-0.59	-4.09
YEN Japonés (¥/\$)	113.91	-0.54	0.47	2.24	1.08
LIBRA (£/€)	1.302	0.63	-0.44	1.29	-3.64
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.992	-0.07	1.47	1.77	1.79
YUAN Chino (¥/\$)	6.869	0.00	-0.31	0.36	5.56

Comentario de Principales Divisas Internacionales

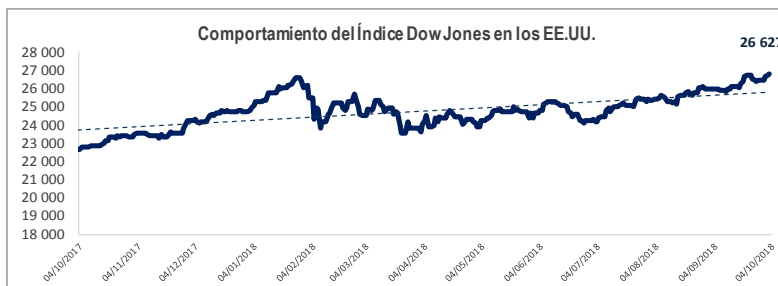
El dólar se depreció ante el euro y cerró mixto frente al resto de divisas destacadas en una jornada en la que el mercado estadounidense se ha visto afectado por el alto rendimiento de la deuda pública. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1514 dólares. El dólar bajó también ante la japonesa, con un cambio de 113.91 yenes por dólar, así como ante el franco suizo y la libra esterlina, pero subió frente al dólar canadiense y el peso mexicano.

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	1.50	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

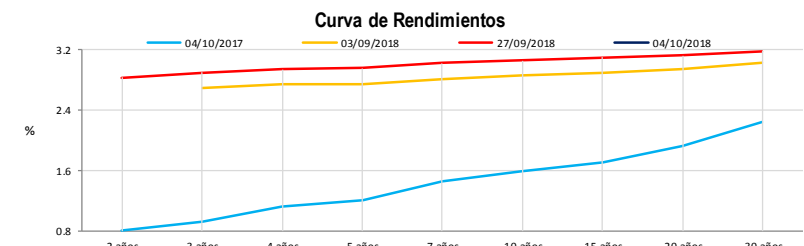


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 200.0	1 197.4	2.6	17.1	8.4	-103.1
Plata (\$/oz)	14.6	14.6	-0.0	0.3	0.4	-2.3
Cobre (\$/TM)	6 288.3	6 262.5	25.8	106.3	492.3	-918.8
Zinc (\$/TM)	2 682.5	2 678.0	4.5	155.5	258.0	-655.0
Estaño (\$/TM)	18 970.0	18 982.0	-12.0	130.0	74.0	-1 126.0
Plomo (\$/TM)	1 986.8	1 999.8	-13.0	-8.8	-78.3	-498.0
WTI (\$/barril)	74.3	76.4	-2.1	2.2	4.5	13.9
Brent (\$/barril)	85.1	86.1	-1.0	3.6	7.6	18.3

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.87	-0	99	140
3 Años	2.96	-0	99	136
5 Años	3.05	0	84	113
10 Años	3.19	0	78	86
15 Años	3.25	1	81	85
20 Años	3.27	1	72	67
30 Años	3.35	1	61	48



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

Ana María J. Durand Ramírez
mauriano@bn.com.pe