

Mercado Nacional y Regional

6 de junio de 2018

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con indicadores positivos, apoyada por la subida de las acciones mineras en línea con el alza de los precios internacionales de los metales industriales. En la jornada se registró un abultado volumen de negocios, impulsado por las operaciones con acciones del Banco de Crédito. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 347 puntos, tras registrar una subida del 0.75%, en una sesión en la que se negociaron 119 628,908 soles (equivalentes a 36 561,402 dólares) en 545 operaciones. Cotizaron acciones de 50 empresas de las que 23 subieron, 16 bajaron y 11 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Tesla (12.37%), Trealvi Mining (9.41%), Amazon.com (5.11%), Minas Buenaventura (3.40%) y Southern Copper (2.94%).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 347	0.75	0.80	6.87
Lima (ISBVL)	31 258	0.39	-0.77	1.60
Bogotá (IGBC)	12 297	-0.73	0.33	7.14
Buenos Aires (MERVAL)	30 428	0.23	10.60	1.21
México (IPC)	45 182	0.11	-2.78	-8.45
Santiago (IPSA)	5 497	-0.47	-2.63	-1.21
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 117	-0.68	-7.98	-0.37

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de Cambio / El 55% afirma que Gobierno seguirá en piloto automático y no impulsará reformas**

El tipo de cambio cerró a la baja y tocó su peor nivel en más de tres semanas en medio del retroceso del dólar en los mercados externos y de la fortaleza del precio del cobre. El precio del dólar terminó en S/ 3.262 cifra inferior al de la jornada anterior, con negocios que sumaron US\$ 522 millones. En lo que va del año sol acumula una depreciación de un 0.74%.

Por otro lado, a poco más de dos meses de haber asumido la Presidencia del país, en marzo del 2018, la popularidad de Martín Vizcarra ha caído en 9 puntos porcentuales, en solo 30 días. La unidad del Gobierno ha sido puesta bajo la lupa. Incluso, existen congresistas de la bancada, Peruanos por el Cambio, que han sido muy críticos a su gestión. Desde el lado del Ejecutivo, ya son dos ministros que se han alejado del Gabinete: Producción y Economía y Finanzas. Esto no ha sido ajeno a la opinión pública. El 55% cree que el jefe de Estado tendrá al país en piloto automático hasta el 2021. Esta percepción se hace más fuerte en el D y norte, con el 59% y 63%, respectivamente. Por su parte, los que esperan que Vizcarra asuma nuevos retos e implemente las reformas que el país necesita están en el A/B con el 42% y en el centro, con el 44%. Sin embargo, solo el 28% de peruanos cree que el mandatario tiene una sola línea de trabajo; estos se ubican principalmente en el A/B y en Lima/Callao, con el 34% y 33% respectivamente. Mientras que un 63% está convencido que cada ministro se maneja por separado. Si bien al inicio del Gobierno de Vizcarra la oposición mostró apertura al diálogo con el Ejecutivo; hoy el escenario es otro. Para el 42% de peruanos, 26 puntos porcentuales más que el mes previo, hay un enfrentamiento constante entre ambos poderes.

Fuente: Gestión

**Fondos mutuos que invierten en EE.UU. y Europa son los más rentables en el año**

Los fondos mutuos que invierten en títulos de EE.UU. y Europa se erigen como la opción de inversión más rentable en lo que va del año. Estos fondos rindieron hasta 8.5% en los primeros cinco meses del año, y cinco de ellos se ubican en el top ten de instrumentos más rentables disponibles para los inversionistas en el mercado local, según la consultora MC&F. En un año complicado para los mercados financieros globales, ante el incremento de la volatilidad por la perspectiva de más ajustes en la tasa de interés en EE.UU., los fondos mutuos internacionales están sacando ventaja de la diversificación. Así, el índice Dow Jones de Wall Street ha vuelto a territorio positivo pese a las amenazas de guerra comercial, tensiones geopolíticas e incremento del rendimiento del bono del Tesoro a 10 años, apuntalado por datos satisfactorios de creación de empleo y crecimiento económico en EE.UU. En este contexto, la revalorización del dólar a nivel global impulsó la rentabilidad de los instrumentos de inversión en esa moneda, ofrecidos en el mercado local, a un promedio de 0.77%. Pero si se analiza la rentabilidad promedio por tipo de inversión, los índices de la BVL siguen liderando el ranking de ganancias con 4.97%, secundados por los depósitos bancarios en dólares (1.32%), letras del Tesoro (1.32%), depósitos en soles en financieras (1.26%) y depósitos en cajas rurales en moneda nacional (1.24%).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	379	381	379	370	
Argentina	468	475	504	471	B
Brasil	313	304	295	262	BB-
Colombia	195	195	202	192	BBB
Chile	139	140	142	134	A+
Ecuador	650	651	649	715	-
México	216	221	211	205	BBB+
Panamá	138	221	211	142	BBB
<b>Perú</b>	<b>136</b>	<b>139</b>	<b>147</b>	<b>132</b>	<b>A-</b>
Uruguay	182	185	192	189	BBB-
Venezuela	4 443	4 458	4 520	4 606	CC

Fuente: Reuters

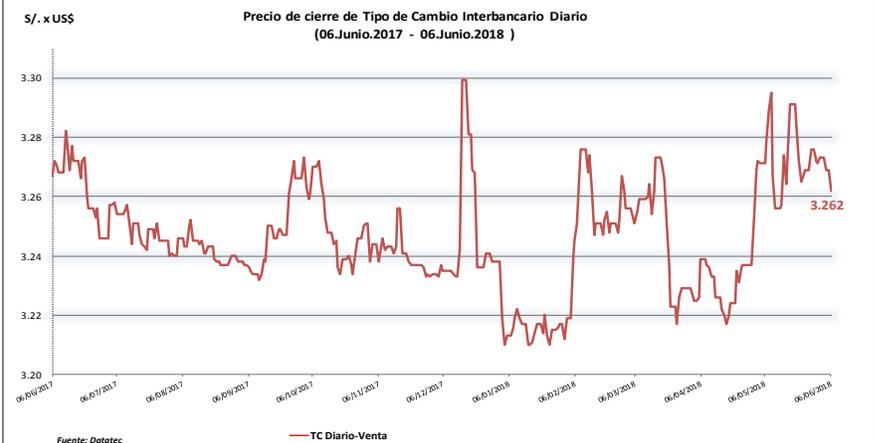
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.26	-0.21	-0.31	-0.52	0.74
Real Brasileño	3.85	1.09	3.41	8.47	16.26
Peso Mexicano	20.30	-0.78	2.91	4.30	3.27
Peso Chileno	628.85	-0.55	0.14	-0.10	2.18
Peso Argentino	24.90	-0.21	-0.10	13.47	33.72
Peso Colombiano	2 828.96	-0.83	-1.66	0.49	-5.25

Fuente: Bloomberg - Datacat

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)								
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.17	4.11	3.91	5.69	3.65	3.63	3.28	3.32
Microempresas	34.97	34.93	35.40	36.45	13.44	13.64	14.80	20.02
Consumo	41.52	41.52	41.22	46.24	33.73	33.77	33.77	33.44
Hipotecario	7.38	7.38	7.43	8.57	5.72	5.75	5.86	6.31
Tasas Pasivas		Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
Ahorro	0.30	0.33	0.33	0.47	0.13	0.13	0.13	0.18
Plazo	2.76	2.76	2.67	4.05	1.34	1.34	1.27	0.66
CTS	3.39	3.39	3.06	2.40	1.08	1.08	1.40	1.05

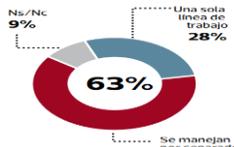
Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



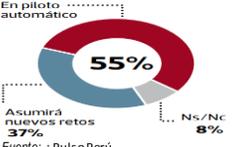
**Actitud del Gobierno**

¿Cree Ud. que el Gabinete Ministerial del presidente Martín Vizcarra tiene una sola línea de trabajo o cada ministro se maneja por separado?



**Comportamiento del Gabinete**

¿Cree Ud. que el Gobierno del presidente Martín Vizcarra asumirá nuevos retos e implementará las reformas que el país necesita o se mantendrá en piloto automático hasta el 2021?



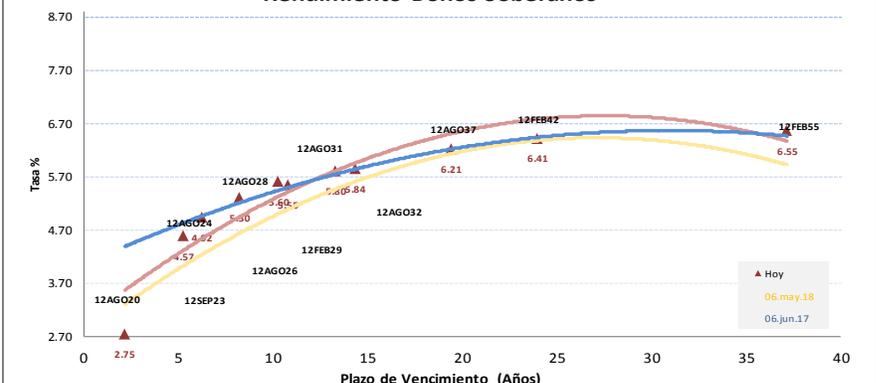
Fuente: PulsoPerú

**Rentabilidad acumulada calculada en S/ (dic. 2017- may. 2018)**

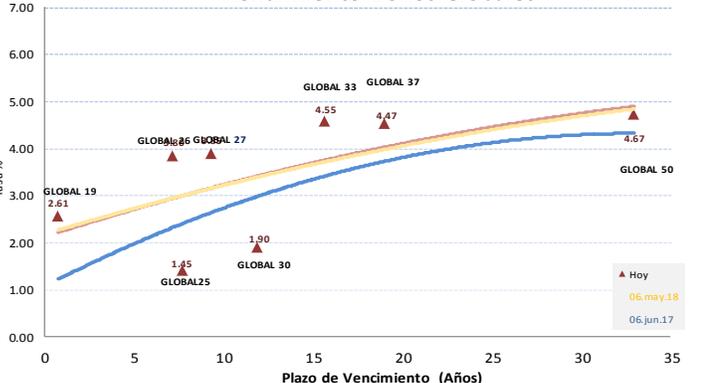
Fondo	Rentabilidad
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	8.72
Fondo Mutuo Internacional IF Parafondo dinámico Interfondo	8.20
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru Select	7.90
Fondo Mutuo Internacional Credicorp Acciones EEUU Credifondo SAF	6.79
Fondo Mutuo Internacional Credicorp Acciones Europa Credifondo SAF	4.89
Fondo Mutuo Internacional Credicorp cupón dinámico Credifondo SAF	4.28
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru General	4.20
Instrumento bursátil EPU	3.90
Fondo Mutuo Rentas Variable Soles Sura acciones Fondos Sura SAF	3.60
Fondo Mutuo Internacional SF Rendimiento Binario S/ II Scotia Fondos	2.79
Fondo Mutuo Internacional SF Renta S/ OM II Scotia Fondos	2.72
Fondo Mutuo Internacional IF II Opción Estratégica S Interfondo	2.48
Depósito plazo soles Qapac	2.48
Fondo Mutuo Internacional Scotia Rend. Binario S/ Scotia Fondos	2.34
Depósito plazo soles Sipán	2.32
Fondo Mutuo Internacional IF IV Capital 360 latam Interfondo	2.27
IFP Fondo 3 Profluturo	2.26
Depósito Plazo soles IncaSur	2.15
Depósito Plazo soles Phymea	2.13
Depósito Plazo soles IncaSur	2.11
Fondo Mutuo Internacional Scotia Fondo Renta S/ 2Y Scotia Fondos	2.08
Fondo Mutuo Internacional Sura acc Norteamericanas Fondos Sura SAF	2.08
Depósito Plazo Dólares GNB	2.03
Fondo Mutuo Internacional Scotia Renta S/ 2Y III Scotia Fondos	2.00

Fuente: MC&F

**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**

6 de junio de 2018

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

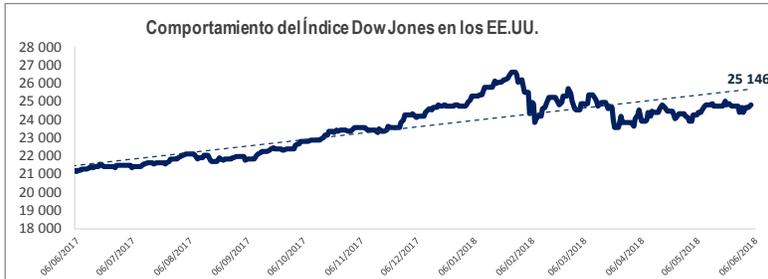
El equipo económico de Andrés Manuel López Obrador, favorito para ganar las elecciones presidenciales de México, ha estado informando a inversionistas que el político no es un izquierdista radical y que luchará para preservar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Carlos Urzúa, elegido por López Obrador para encabezar la Secretaría de Hacienda en caso de ganar los comicios de julio, dijo que se ha reunido con más de 65 fondos de inversión, asegurándoles que el candidato está comprometido con la autonomía del banco central, una moneda en libre flotación, libre comercio y control del gasto. Con una visión más nacionalista que la del Gobierno actual, las propuestas de López Obrador despertaron dudas sobre su modelo económico durante sus dos candidaturas presidenciales previas de 2006 y 2012, en las cuales terminó segundo. En esta ocasión, el candidato ha establecido una base de apoyo más amplia y sus asesores se han reunido con decenas de financieros y fondos de inversión, en un intento por asegurarles que, de ganar, no sería una carga.

La canciller alemana, Angela Merkel, dijo que espera "discusiones difíciles" en una cumbre del 8 y 9 de junio de líderes del Grupo de las Siete mayores economías del mundo, pero que tratará de hablar con el presidente estadounidense, Donald Trump, de sus diferencias sobre Irán y aranceles comerciales. La reunión del 8 y 9 de junio en Charlevoix, Canadá, comenzará con una sesión de trabajo sobre crecimiento económico y comercio, temas de actualidad luego que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, enfureció a Canadá y países de la Unión Europea integrantes del G7 al imponer aranceles al acero y aluminio. Ministros de Alemania, Francia y Reino Unido ya les han escrito a funcionarios estadounidenses instándolos a proteger a las compañías europeas que trabajan en Irán de las nuevas sanciones de Washington sobre la República Islámica. La decisión del presidente de Estados Unidos de retirar a Washington del acuerdo de Irán dejó a Alemania y a otros países europeos alineados con Moscú en defensa del acuerdo nuclear. Merkel dijo que luego de la anexión de Crimea por parte de Rusia en 2014, los rusos no podían volver a ser admitidos en el G7, pero que estaba a favor de mantener el diálogo con Moscú a pesar de las diferencias.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 146	1.40	3.24	1.73
NASDAQ (EE.UU)	7 689	0.67	5.84	11.38
S&P 500 (EE.UU)	2 772	0.86	3.73	3.69
FTSE (Inglaterra)	7 712	0.33	1.92	0.32
DAX (Alemania)	12 830	0.34	-0.91	-0.68
NIKKEI (Japón)	22 626	0.38	0.71	-0.61
SHANGAI (China)	3 115	0.03	-0.68	-5.81

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1774	0.48	0.93	-1.24	-1.92
YEN Japonés ( ¥/\$ )	110.18	0.36	1.17	1.00	-2.23
LIBRA ( \$/£ )	1.341	0.15	0.96	-1.06	-0.74
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.987	0.21	-0.26	-1.62	1.25
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.388	-0.28	-0.48	0.34	-1.82

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



**Comentario del Mercado Accionario Estadounidense**

Wall Street cerró en verde, con un avance del 1.40% en el Dow Jones de Industriales, favorecido por el impulso de la banca, y un tercer récord consecutivo para el índice Nasdaq. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones, el principal indicador del mercado, ganó un 1.40% hasta los 25 146 enteros, mientras que el selectivo S&P avanzó un 0.86% hasta 2 772 unidades. Por su parte, el índice Nasdaq, en el que cotizan las principales firmas tecnológicas, progresó un 0.67% hasta 7 689 enteros. El Nasdaq encadenó su tercera jornada consecutiva de récord, el décimo octavo del año, tras superar el lunes la barrera de los 7.600 puntos e impulsado por la pujanza de algunas firmas tecnológicas como Netflix (0.45%) y Apple (0.35%). Por sectores, el financiero (1.84%) registró ganancias toda la jornada, vinculadas a la subida en el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años, de referencia en el mercado, hasta el 2.975%.

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar retrocedió ante el euro y se comportó mixto frente a otras divisas, en una jornada en la que la moneda europea se apreció en los mercados a la espera de nuevos anuncios del Banco Central Europeo (BCE). Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1774 dólares. La moneda estadounidense se apreció ante la japonesa, con un cambio de 110.19 yenes por dólar, y ante el franco suizo, aunque se depreció ante la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano.

	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

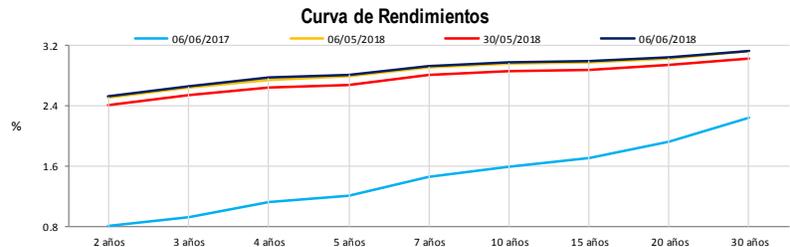
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 296.4	1 296.4	-	-5.0	-17.7	-6.6
Plata (\$/oz)	16.7	16.5	0.2	0.2	0.2	-0.3
Cobre (\$/TM)	7 211.3	7 095.3	116.0	380.8	421.3	4.3
Zinc (\$/TM)	3 212.5	3 219.0	-6.5	88.0	166.5	-125.0
Estaño (\$/TM)	21 060.0	20 705.0	355.0	460.0	-285.0	964.0
Plomo (\$/TM)	2 518.8	2 508.5	10.3	97.0	204.3	34.0
WTI (\$/barril)	64.7	65.5	-0.8	-3.5	-6.0	4.3
Brent (\$/barril)	75.0	74.4	0.7	-2.1	-0.5	8.2

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	2	63	122
3 Años	2.65	3	68	123
5 Años	2.81	4	60	110
10 Años	2.97	4	57	83
15 Años	3.00	4	56	73
20 Años	3.04	4	48	53
30 Años	3.12	4	38	31



**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**

Gerencia de Marketing y Atención al Cliente  
miancano@bn.com.pe