

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con leves descensos afectada por las bajas de acciones de los sectores minería, manufactura y construcción. Los negocios en el mercado de renta variable crecieron un 58 por ciento con relación a la víspera, impulsado por las operaciones con acciones del consorcio financiero Credicorp. El IGBVL cerró en 18 876 puntos, tras registrar una baja del 0.35%, en una sesión en la que se negociaron 15 896,204 soles (unos 4793,066 dólares) en 378 operaciones. Colizaron acciones de 55 empresas de las que 9 subieron, 26 bajaron y 20 se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de ADR de Cementos Pacasmayo (-12.78%), Minera El Brocal (-10.71%), Graña y Montero (-5.76%), Telefónica (-3.18%) y Casa Grande (-2.70%).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	18 876	-0.35	-6.66	-5.50
Lima (SBVL)	26 461	-0.92	-8.86	-13.99
Bogotá (IGBC)	11 992	-0.98	-0.85	4.48
Buenos Aires (MERVAL)	29 948	4.10	7.79	-0.39
México (IPC)	48 712	0.24	-2.51	-1.30
Santiago (IPSA)	5 170	0.62	-2.98	-7.10
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 416	1.76	-4.89	0.02

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Entre enero y julio de este año superávit comercial aumentó en US\$1,665 mls.

El tipo de cambio se depreció 0.18% con respecto al dólar, en un nuevo máximo desde enero del 2017 debido a que inversionistas extranjeros demandaron dólares ante la persistente tensión comercial entre Estados Unidos y China que impactó a los mercados emergentes. Al término de las operaciones, el precio del dólar avanzó un 0.18%, a S/ 3.324. En lo que va del año, el sol acumula una depreciación de 2.66%.

Por otro lado, la balanza comercial del país registró un superávit de US\$ 489 millones en julio último, con lo cual se mantuvo el comportamiento positivo observado desde hace dos años, informó el BCR. Este resultado positivo es el segundo más bajo en lo que va del año y bastante menor que el registrado en junio de este año, cuando se logró un récord de US\$ 1,284 millones que no se veía desde diciembre del 2011 (US\$ 1,290 millones). Aun así, en los siete primeros meses del 2018 se acumuló un superávit comercial de US\$ 4,385 millones que resulta mayor en US\$ 1,665 millones al logrado en similar periodo del año pasado. Con el resultado de julio, en los últimos 12 meses el saldo positivo de la balanza comercial alcanzó los US\$ 8,237 millones, US\$ 3,497 millones más que en el periodo agosto 2016-julio 2017. El superávit de julio pasado se debe al buen dinamismo de las exportaciones que llegaron a US\$ 4,028 millones (17.3% más respecto a julio del 2017), por las mayores ventas de productos tradicionales (21.3% más) y no tradicionales (7.1% más). En los primeros, destacaron las ventas de cobre, oro, zinc, gas natural, petróleo crudo y derivados; en tanto que en las ventas no tradicionales sobresalieron los productos pesqueros, químicos y mineros no metálicos.

Fuente: Bloomberg

Luego de tres meses se eleva número de inversionistas en fondos mutuos

El número de inversionistas en fondos mutuos se recuperó en agosto, tras haber disminuido en los tres meses previos. Ante la caída de los rendimientos de los fondos mutuos, unos 3,621 participantes optaron por retirarse de esta opción de inversión entre mayo y julio del 2018, según estadísticas de la SMV. Al cierre de agosto último, los inversionistas en fondos mutuos subieron a 449,048, indicó Credicorp Capital. Tal número no solo representa un avance mensual, sino que también significa un incremento de 2% (unos 8,000 participantes) comparado con fines del 2017. Asimismo, el patrimonio administrado por el sistema de fondos mutuos sumó al término del octavo mes del año S/ 30,285 millones, con lo cual en lo que va del 2018 se expande 2%, estimó el fondo. Arturo Morán, gerente general de Credicorp Capital Fondos, señaló que en un año como el actual, de volatilidad en los mercados financieros, hay una salida natural de participantes que se asustan con los rebornos negativos de los fondos mutuos. Estos inversionistas, los más conservadores, habrían trasladado su dinero a depósitos a plazo en soles en el sistema financiero, que hoy ofrecen tasas de interés atractivas, dijo. Destacó que, a diferencia de años de volatilidad similar, en este 2018 el sistema de fondos mutuos no se ha contraído y más bien ya presenta perspectivas de recuperación en su rentabilidad, tanto de los que invierten en bonos como en acciones.

Por otra parte, el Gobierno mediante delegación de facultades otorgada por el Congreso, estableció que las empresas extranjeras que operan a través de sucursales, agencias, entre otras, en el Perú serán contribuyentes del IGV desde el 1 de octubre del 2018. Esta precisión se realiza ya que se entendía que la sucursal y la persona jurídica extranjera eran una sola entidad, por lo que cuando la persona jurídica (matriz) y su sucursal se prestaban servicios entre sí, o se prestaban dinero, no había operación gravada con el IGV, explicó el tributarista Walker Villanueva. Los sectores que se verán afectados con los cambios son el de servicios especializados (operadores de empresas de hidrocarburos, minería y otros), así como en tecnología (software y similares) que requieren apoyo de la casa matriz para prestar sus operaciones. Agregó que el impacto en la recaudación será mediato, pero luego se compensará con el crédito fiscal que se obtiene por el IGV.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	432	440	433	386	B
Argentina	729	744	776	593	BB-
Brasil	332	341	343	275	BBB
Colombia	184	182	181	179	BBB
Chile	-	142	138	131	A+
Ecuador	503	736	710	635	-
México	198	199	195	193	BBB+
Panamá	129	199	195	127	BBB
<b>Perú</b>	<b>121</b>	<b>134</b>	<b>131</b>	<b>121</b>	<b>A-</b>
Uruguay	177	178	174	172	BBB-
Venezuela	6 116	5 906	5 720	5 100	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.32	0.18	0.91	1.71	2.66
Real Brasileño	4.06	-2.11	-2.18	8.17	22.53
Peso Mexicano	19.18	-0.83	0.38	3.94	-2.42
Peso Chileno	689.10	0.18	1.60	7.24	11.97
Peso Argentino	37.42	-2.76	-2.89	36.57	100.92
Peso Colombiano	3 093.25	-0.02	2.26	6.62	3.60

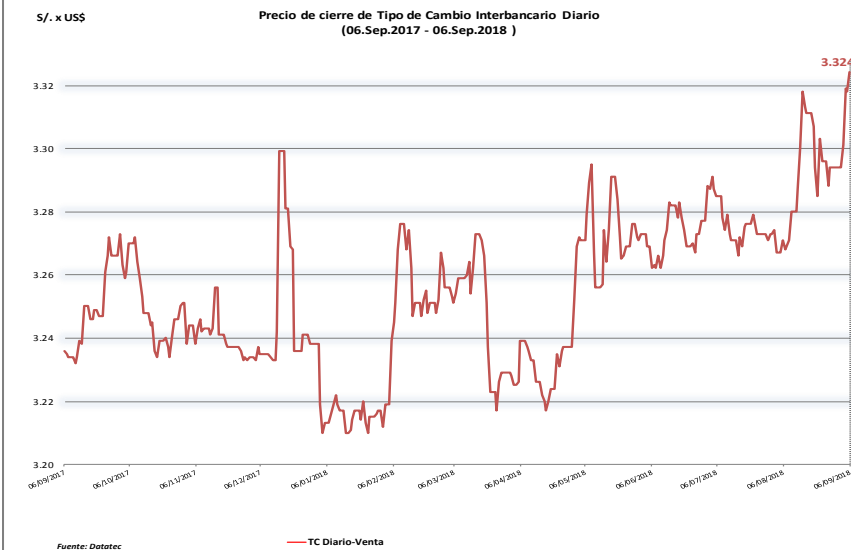
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

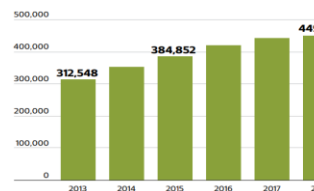
Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.22	4.21	4.15	5.11	3.81	3.85	3.71	3.04
Microempresas	33.68	33.70	34.16	36.63	15.88	15.90	13.86	13.27
Consumo	41.28	41.20	41.37	48.62	34.46	34.57	34.29	33.69
Hipotecario	7.47	7.47	7.39	8.22	5.98	5.96	5.90	5.99
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.31	0.31	0.29	0.35	0.13	0.13	0.15	0.19
Plazo	2.85	2.84	2.86	3.43	1.40	1.40	1.45	0.82
CTS	3.24	3.24	3.07	3.31	1.33	1.32	1.45	1.44

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

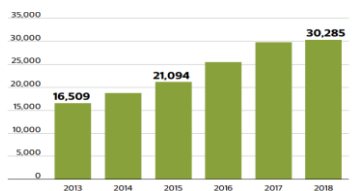


Evolución del número de participantes



Fuente: SMV

Evolución patrimonio administrado (En millones de soles)



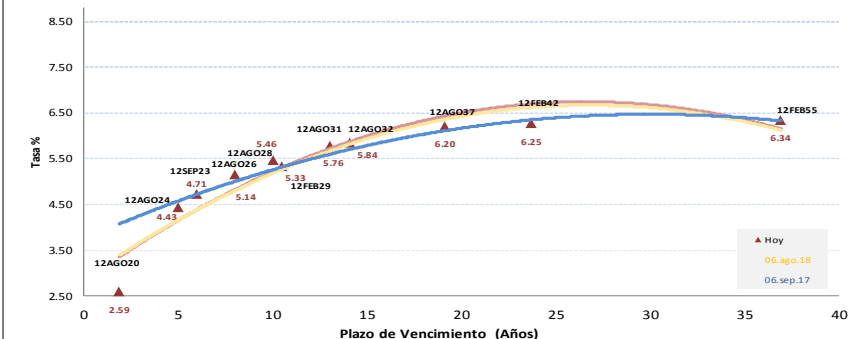
Fuente: SMV

Balanza comercial (Millones US\$)

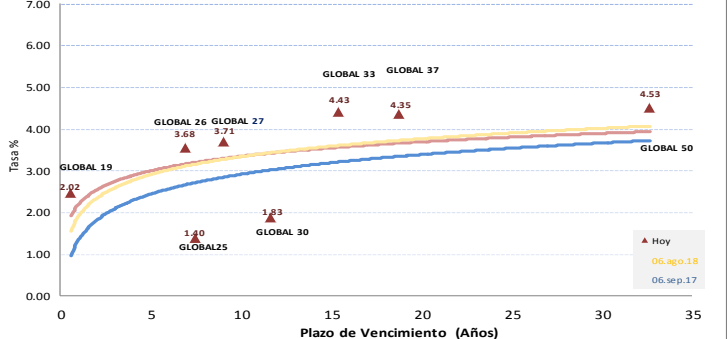
	Julio		Enero-Julio	
	2018	Var.%	2018	Var.%
<b>1.Exportaciones</b>	<b>4,028</b>	<b>17.3</b>	<b>28,462</b>	<b>17.9</b>
Productos tradicionales	2,962	21.3	20,931	18.2
Productos no tradicionales	1,054	7.1	7,444	17.2
Otros	13	68.8	88	27.1
<b>2.Importaciones</b>	<b>3,539</b>	<b>10.5</b>	<b>24,077</b>	<b>12.4</b>
Bienes de consumo	807	2.2	5,533	7.9
Insumos	1,728	25.3	11,754	18.4
Bienes de capital	997	-1.8	6,711	7.4
Otros bienes	8	-62.0	80	-25.8
<b>3.Balanza comercial</b>	<b>489</b>		<b>4,385</b>	

Fuente: Sunat y BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

6 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

China se verá obligada a tomar represalias si Estados Unidos implementa nuevas medidas arancelarias, advirtió el Ministerio de Comercio de Beijing, en momentos en que las dos economías más grandes del mundo permanecen enfrentadas en una guerra comercial cada vez más intensa. Los mercados globales se pusieron nerviosos después de que el presidente de EE. UU., Donald Trump, amenazó con nuevas tarifas por valor de US\$ 200,000 millones sobre importaciones chinas. Beijing seguirá de cerca el impacto de toda nueva tarifa y adoptará fuertes medidas para ayudar a las empresas chinas o extranjeras que operan en China a superar las dificultades. El Gobierno de Trump está listo para avanzar con una próxima ronda de aranceles luego de que finalizara un periodo de comentarios públicos la medianoche del jueves en Washington. China y EE.UU. ya aplicaron aranceles recíprocos valuados en US\$ 50,000 millones, lo que ha atemorizado a los mercados financieros en los últimos meses, ya que los inversionistas y diseñadores de políticas temen que la amarga guerra comercial pueda descarrilar el crecimiento mundial.

Kim Jong Un dio a conocer por primera vez un cronograma para desnuclearizar Corea del Norte, apuntando al final del actual mandato de Donald Trump, dijeron funcionarios surcoreanos, en un anuncio que fue muy bien recibido por el presidente de Estados Unidos. Kim y el presidente surcoreano, Moon Jae-in, se reunirán en Pyongyang del 18 al 20 de setiembre en el marco de su tercera cumbre y discutirán "medidas prácticas" hacia la desnuclearización. La cumbre podría dar un nuevo impulso a las conversaciones entre Corea del Norte y Estados Unidos sobre la desnuclearización luego de que Trump canceló el mes pasado una visita a Pyongyang del secretario de Estado, Mike Pompeo, citando la falta de progresos en el tema. Kim dijo a funcionarios surcoreanos que su confianza en Trump "no ha cambiado" y que buscará la desnuclearización de la Península de Corea y terminar con las hostilidades con Estados Unidos antes de que termine el primer mandato de Trump a comienzos del 2021.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 996	0.08	1.43	5.16
NASDAQ (EE.UU)	7 923	-0.91	0.50	14.77
S&P 500 (EE.UU)	2 878	-0.37	0.69	7.65
FTSE (Inglaterra)	7 319	-0.87	-5.18	-4.80
DAX (Alemania)	11 955	-0.71	-5.48	-7.45
NIKKEI (Japón)	22 488	-0.41	-0.77	-1.22
SHANGAI (China)	2 692	-0.47	-3.16	-18.61

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró mixto y el Dow Jones de Industriales repuntó un 0.08% tras una jornada marcada por las tensiones comerciales de EEUU con algunos de sus socios y la caída de los sectores energético y tecnológico. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales subió, hasta 25 996 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 cedió un 0.37%, hasta los 2 878 puntos. El índice compuesto del mercado Nasdaq acabó la jornada con un declive del 0.91%, hasta 7 923 unidades. El sector energético sufrió una caída del 1.93%, vinculada con la bajada en los precios del petróleo. Asimismo, el sector tecnológico también fue de los más perjudicados (-0.81%), en línea con la jornada anterior, aunque esta vez por un efecto contagio después de que agentes clave de Wall Street advirtieran sobre el deterioro en la demanda de los chips.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO ( \$/€ )	1.1623	-0.06	-0.41	0.21	-3.18
YEN Japonés ( ¥/\$ )	110.75	-0.70	-0.21	-0.57	-1.72
LIBRA ( \$/£ )	1.293	0.19	-0.61	-0.07	-4.31
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.965	-0.67	-0.40	-3.05	-0.93
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.836	0.08	-0.13	0.06	5.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

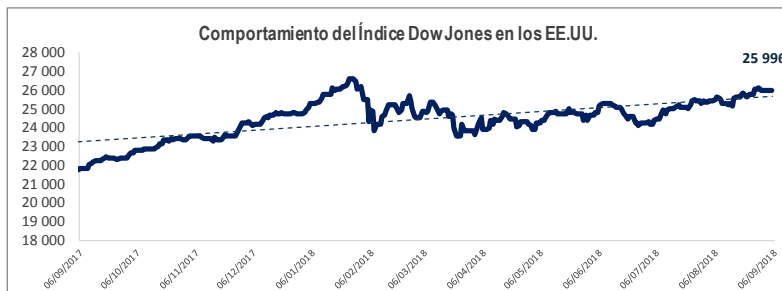
El dólar avanzó ante el euro pero perdió terreno frente al resto de las divisas destacadas tras conocerse datos avanzados de empleo en EE.UU que afectaron a los ánimos de los inversores. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaba 1.1623 dólares. Por otra parte, la divisa estadounidense retrocedió ante la japonesa, con un cambio de 110.75 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano.

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	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



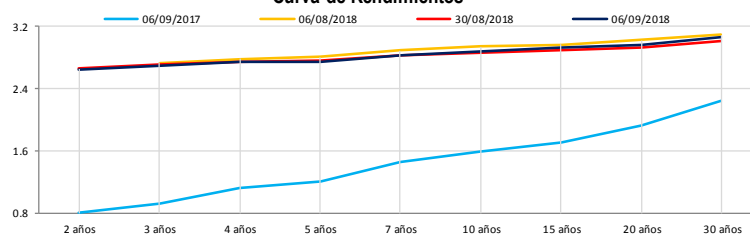
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 200.0	1 197.0	3.0	-	- 11.0	- 103.1
Plata (\$/oz)	14.2	14.2	-0.0	-0.4	-1.2	- 2.8
Cobre (\$/TM)	5 904.0	5 854.3	49.8	- 158.5	-238.8	- 1 303.0
Zinc (\$/TM)	2 447.5	2 428.0	19.5	- 27.0	-195.5	- 890.0
Estaño (\$/TM)	18 856.5	18 857.0	- 0.5	- 413.5	- 779.5	- 1 239.5
Plomo (\$/TM)	2 013.5	2 032.0	- 18.5	- 41.8	-123.3	- 471.3
WTI (\$/barril)	67.8	68.7	-1.0	-2.5	-1.4	7.3
Brent (\$/barril)	76.3	76.6	-0.2	-0.8	2.9	9.5

Precios Spot

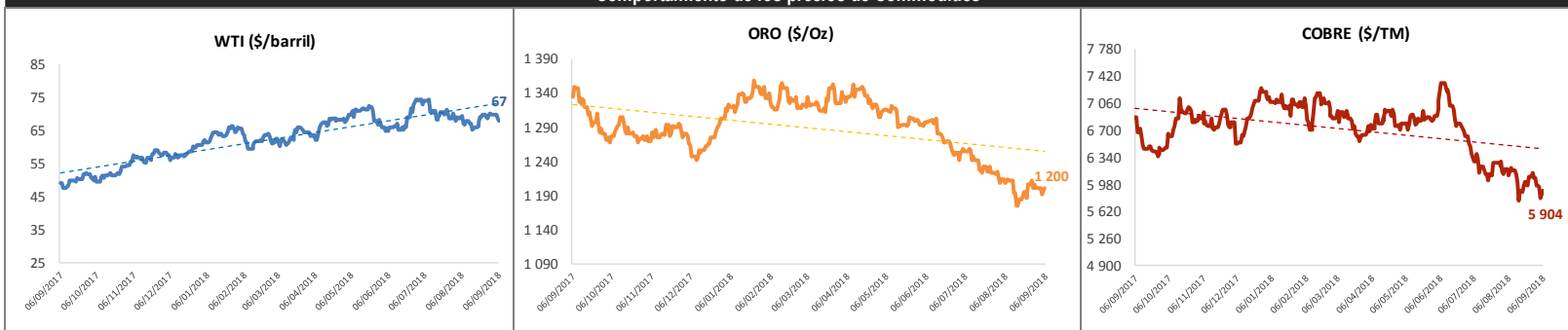
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.64	-2	75	133
3 Años	2.70	-2	72	128
5 Años	2.74	-3	54	106
10 Años	2.88	-3	47	77
15 Años	2.93	-3	49	72
20 Años	2.96	-3	41	53
30 Años	3.05	-2	31	33

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

Análisis: Miguel Ángel Cárdenas  
misanano@bn.com.pe