

Mercado Nacional y Regional

8 de octubre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima se mostró vendedora y culminó la jornada en el terreno negativo contagiada por la baja de los mercados financieros globales en medio de los temores por una elevación de los tipos de interés en los Estados Unidos. Con estos resultados la plaza limeña registró en la semana una pérdida del 1.05 por ciento arrastrada por los descensos de papeles mineros. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 19.357,74 puntos, tras registrar una baja del 1.38%, en una sesión en la que se negociaron 24 311 097 soles (equivalentes a 7 292 964 dólares) en 380 operaciones. Cotizaron acciones de 48 empresas, de las que 7 subieron, 34 bajaron y 7 se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de PPX Mining (-9.09%), Netflix (-7.50%), Banco Bilbao Vizcaya Argentina (-4.95%), Apple (-4.52%) y Southern Copper (-4.28%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 358	-1.38	2.42	-3.09
Lima (ISBVL)	27 017	-1.54	1.94	-12.19
Bogotá (IGBC)	12 426	-0.02	3.94	8.25
Buenos Aires (MERVAL)	30 547	1.25	2.47	1.60
México (IPC)	48 093	0.08	-1.79	-2.56
Santiago (IPSA)	5 327	0.02	2.09	-4.26
Sao Paulo (IBOVESPA)	86 084	4.57	12.65	12.67

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	396	396	385	427	
Argentina	669	669	629	725	B
Brasil	272	272	296	323	BB-
Colombia	169	169	169	183	BBB
Chile	120	120	121	139	A+
Ecuador	656	656	630	499	-
México	175	175	178	197	BBB+
Panamá	109	175	178	126	BBB
Perú	106	109	113	119	A-
Uruguay	155	155	154	177	BBB-
Venezuela	5 721	5 721	5 519	6 161	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio/ Mejoran expectativas empresariales en el norte y centro del país, pero caen en el sur

El tipo de cambio bajó levemente al cierre de la jornada, tras cinco sesiones consecutivas al alza, en medio de una caída global del dólar luego de conocerse datos económicos sobre Estados Unidos. El dólar perdió un 0.12%, a S/ 3.324, con negocios que sumaron US\$ 487 millones. En lo que va del año, el sol acumula una depreciación de 2.66%.

Por otro lado, Piura recibiría los mayores recursos el próximo año. Según el proyecto de presupuesto del año fiscal 2019, el PIA (presupuesto institucional de apertura) del Gobierno Regional del Piura suma S/ 2,105.4 millones, el mayor monto comparado con otras regiones. Además, representa un incremento de 31.2% comparado con el PIA del 2018. A este le siguen el Gobierno Regional de Cusco (PIA 2019 de S/1,995.9 millones) y La Libertad (PIA 2019 de S/1,854.9 millones). En el segundo caso, el presupuesto es menor (-8%) que el PIA del 2018. Por otro lado, están los últimos de la lista. Por ejemplo, el Gobierno Regional de Tumbes registra un PIA 2019 de S/ 437.4 millones, lo que significa un incremento de 13% comparado con el PIA 2018. Además, el presupuesto inicial del Gobierno Regional de Madre de Dios suma S/ 346.6 millones, 22.8% superior respecto al PIA de este año. Quien tendría el menor presupuesto sería la Municipalidad Metropolitana de Lima (S/ 60.2 millones). Hay que recordar que se le asignan recursos también en calidad de gobierno regional.

Fuente: Gestión

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.32	-0.12	0.48	-0.09	2.66
Real Brasileño	3.78	-1.57	-5.96	-6.89	14.09
Peso Mexicano	18.94	0.63	1.16	-1.94	-3.65
Peso Chileno	681.59	0.63	3.80	-1.32	10.75
Peso Argentino	37.50	-0.93	-5.01	1.44	101.36
Peso Colombiano	3 045.63	0.48	1.65	-0.82	2.00

Fuente: Bloomberg - Datatec

CAJA METROPOLITANA DE LIMA ARRASTRA PÉRDIDAS POR 20 MESES CONTINUOS

Caja Metropolitana, cuyo accionista al 100% es el municipio de Lima, arrastra pérdidas por 20 meses continuos al cierre de agosto último. Una mala gestión de la cartera de créditos en años previos, cuyo deterioro aún no cesa pese a las medidas correctivas tomadas posteriormente, se refleja en resultados financieros negativos para la Caja desde enero del 2017. A partir de esa fecha, las pérdidas han sido consecutivas, salvo en febrero del presente año, cuando reportó un beneficio ínfimo de S/ 79,000, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). A fin de agosto del 2018, acumula una pérdida de S/ 4.7 millones, acorde con una rentabilidad patrimonial negativa de -4%. Como correlato del deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la morosidad de la Caja Metropolitana asciende a 17.7%, la tercera más alta de todo el sistema financiero. En un reciente reporte, la calificadora Apoyo & Asociados indicó que, al cierre de junio último, la cartera de alto riesgo (préstamos con atrasos, refinanciados y reestructurados) seguía mostrando una tendencia creciente, al representar el 22.5% de los créditos de la Caja (16.8% a junio del 2017), nivel significativamente mayor al promedio de Cajas Municipales (8.7%). La institución goza de autonomía económica y financiera, y su objetivo principal es fomentar el ahorro y el crédito de consumo (microcrédito prendario y personal), así como los préstamos a la micro, pequeña y mediana empresa. Asimismo, busca apoyar a las entidades del entorno municipal mediante la prestación de servicios financieros. Apoyo menciona la concentración de la Caja en productos con elevada mora y con potencial delictivo. Así, enfatiza que la entidad financiera aún registraba, a junio del 2018, un portafolio de créditos vinculado a Caja Buses por S/ 81 millones (22% de sus préstamos directos). Dicha cartera ha continuado deteriorándose y demandando provisiones adicionales, afirma la calificadora de riesgo.

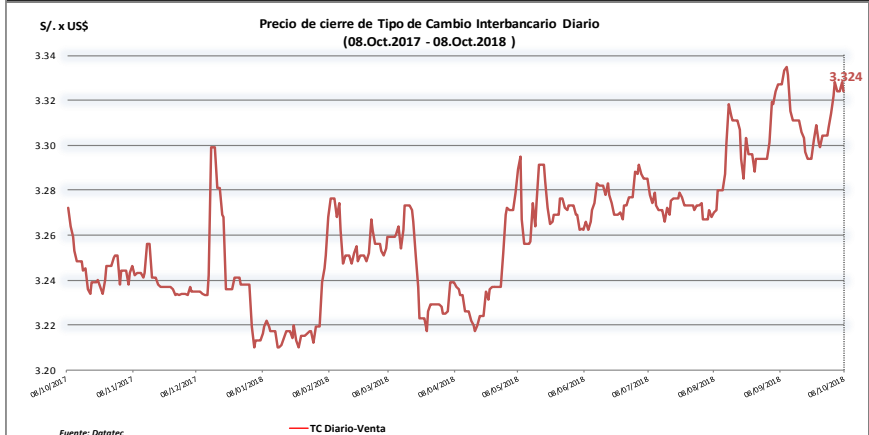
Fuente: Gestión

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

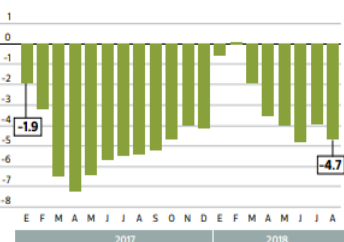
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.51	4.51	4.23	4.15	3.69	3.69	3.78	3.01
Microempresas	33.06	33.06	33.76	33.75	16.83	16.83	15.47	18.05
Consumo	41.02	41.02	41.36	48.43	34.66	34.66	34.50	33.62
Hipotecario	7.44	7.44	7.47	7.89	6.05	6.05	5.99	5.83
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.31	0.32	0.37	0.11	0.11	0.13	0.22
Plazo	2.85	2.85	2.85	3.06	1.40	1.40	1.39	1.29
CTS	3.01	3.01	3.22	3.08	1.37	1.37	1.32	1.55

Fuente: SBS

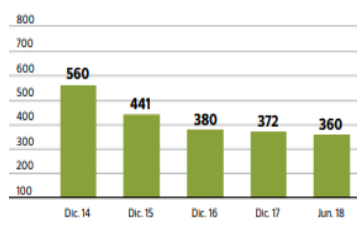
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Resultados netos de Caja Lima (En mlns de S/.)



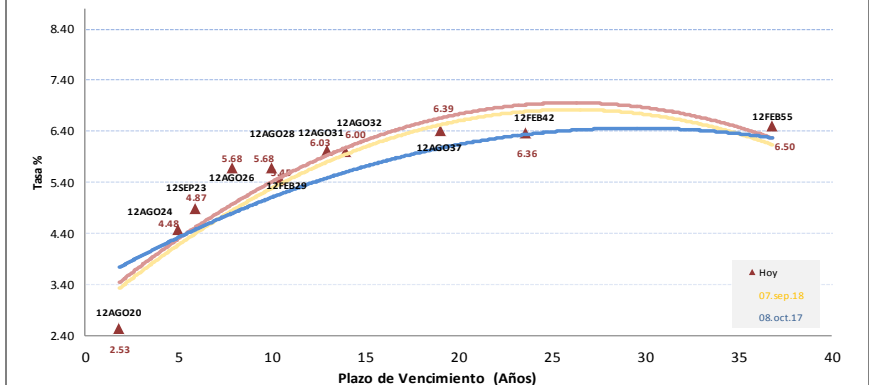
Evolución de colocaciones totales de créditos de la



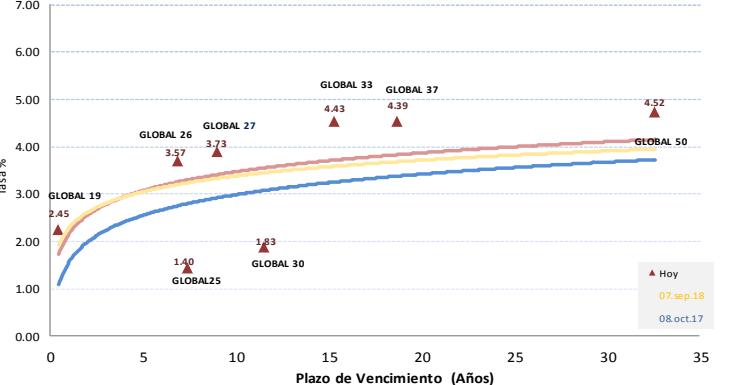
(* Acumulados para cada periodo)

(* Incluye créditos directos e indirectos, sin considerar créditos concedidos no desembolsados)

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Análisis: Miguel J. Lauriano Navarro
mibumano@bn.com.pe

Teléfono: 5192000 - anexo 96052

Mercado Internacional

8 de octubre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones chinas caían con fuerza el lunes a pesar del anuncio del fin de semana de que Pekín reducirá el nivel de efectivo que los bancos deben mantener como reservas, una señal de la inquietud de los inversores por una acalorada guerra comercial con Washington. El yuan también cedía, luego de que el banco central estableció la tasa de referencia en su nivel más débil frente al dólar desde el 11 de mayo del 2017, y los analistas esperan que la tendencia a la baja de la moneda continúe. El lunes fue la primera oportunidad para que los inversores de la parte continental del país reaccionaran ante la escalada de las tensiones comerciales y las ventas en los mercados de Hong Kong la semana pasada luego de una semana festiva para celebrar el Día Nacional. El domingo, el Banco Popular de China (BPC) anunció un recorte de 100 puntos básicos a la proporción de requisitos de reserva de los prestamistas, intensificando sus esfuerzos para apoyar la economía y calmar las preocupaciones del mercado. "Un recorte de los requisitos de reserva no es suficiente para contrarrestar el impacto de la guerra comercial. La economía es bastante débil, y veo un número creciente de empresas que venden sus activos", dijo David Dai, gerente general de Shanghai Wisdom Investment Co Ltd, una cobertura fondo. "Y la caída de hoy no es sorprendente después del débil desempeño en los mercados externos durante los feriados", agregó.

Reino Unido no puede alcanzar un acuerdo con la Unión Europea sobre su salida del bloque regional sin asegurar un marco preciso de su futura relación, dijo el lunes un portavoz de la primera ministra, Theresa May. "No puede haber un acuerdo de retro sin un marco futuro preciso", dijo a periodistas el portavoz. Reino Unido y la UE reanudarán las conversaciones esta semana sobre los detalles de la salida británica del bloque y su futura relación. Los líderes de la UE se reunirán la próxima semana para tratar de sellar un acuerdo, pero cualquier trato final tendrá que esperar hasta una reunión especial en noviembre. Tras una serie de comentarios positivos de la Unión Europea sobre las negociaciones del Brexit, el portavoz dijo que hay una diferencia entre tener optimismo por las conversaciones que se están llevando a cabo y conseguir un acuerdo, al tiempo que instó nuevamente al bloque a flexibilizar su posición. "Vale la pena señalar que hay una diferencia entre las personas que hablan de manera optimista acerca de un acuerdo y un pacto que incluya tanto el acuerdo de retro como el marco futuro (de la relación)", sostuvo. "Quedan grandes problemas por resolver".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 487	0.15	2.20	7.15
NASDAQ (EE.UU)	7 736	-0.67	-2.11	12.06
S&P 500 (EE.UU)	2 884	-0.04	0.44	7.89
FTSE (Inglaterra)	7 233	-1.16	-0.61	-5.91
DAX (Alemania)	11 947	-1.36	-0.10	-7.51
NIKKEI (Japón)	23 784	0.00	6.62	4.48
SHANGAI (China)	2 717	-3.72	0.53	-17.86

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró mixto y el Dow Jones de Industriales ascendió un 0.15% tras una jornada de leves oscilaciones marcada nuevamente por la reacción cautelosa de los inversores a la subida de tipos de interés y a la mejora de la rentabilidad de los bonos públicos. Al cierre de la sesión, el principal indicador de Nueva York subió hasta los 26 487, aunque durante la jornada llegó a dejarse más de 253 enteros. El S&P 500 descendió un 0.04%, hasta 2 884, mientras que el índice compuesto del mercado Nasdaq fue el que más cayó, un 0.67%, hasta 7 735. Por sectores, la peor parte se la llevó nuevamente el tecnológico (-1.18%), si bien también cayeron los de salud (-0.17%), comunicaciones (-0.14%), energía (0.05%) y materiales (-0.01%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1492	-0.19	-0.74	-0.53	-4.27
YEN Japonés (¥/\$)	113.23	-0.43	-0.61	2.02	0.48
LIBRA (\$/£)	1.309	-0.23	0.37	1.32	-3.13
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.993	0.06	0.86	2.41	1.88
YUAN Chino (¥/\$)	6.931	0.90	0.90	1.27	6.51

Comentario de Principales Divisas Internacionales

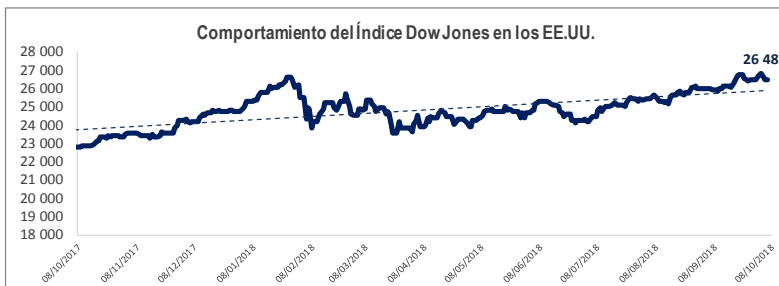
El dólar se apreció ante el euro y frente al resto de divisas destacadas, excepto el yen japonés, en una jornada en la que reaparecen los temores a una guerra comercial entre EEUU y China y los efectos a la subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1492 dólares. El dólar subió también ante el resto de divisas, tanto la libra esterlina, el peso mexicano, el franco suizo como ante el dólar canadiense, y sólo perdió posiciones ante el yen japonés, a un cambio de 113.23.

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

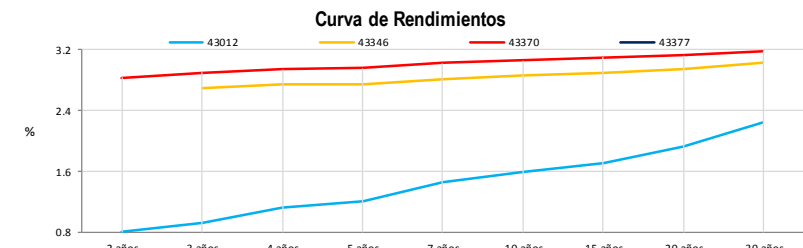


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 188.2	1 203.0	- 14.8	- 0.9	- 8.1	- 114.9
Plata (\$/oz)	14.4	14.6	- 0.2	- 0.1	0.2	- 2.6
Cobre (\$/TM)	6 174.3	6 167.0	7.3	- 84.3	259.3	- 1 032.8
Zinc (\$/TM)	2 655.0	2 667.5	- 12.5	- 44.5	232.0	- 682.5
Estaño (\$/TM)	18 876.0	18 970.0	- 94.0	- 94.0	- 194.0	- 1 220.0
Plomo (\$/TM)	1 947.8	1 977.0	- 29.3	- 68.3	- 109.8	- 537.0
WTI (\$/barril)	74.3	74.3	- 0.0	- 1.0	6.5	13.9
Brent (\$/barril)	83.8	84.2	- 0.4	- 1.3	7.1	17.0

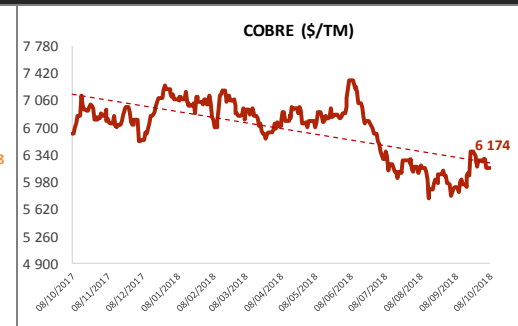
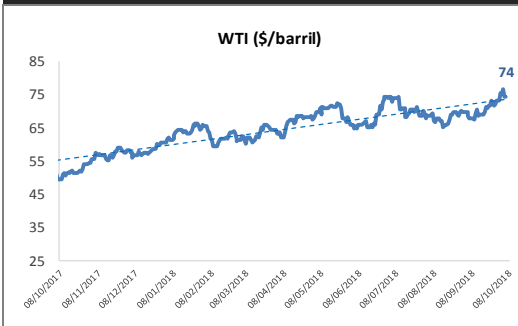
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	0.00	0	-189	-151
3 Años	0.00	0	-197	-164
5 Años	0.00	0	-221	-196
10 Años	0.00	0	-241	-236
15 Años	0.00	0	-243	-243
20 Años	0.00	0	-256	-263
30 Años	0.00	0	-274	-289



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: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe