

Mercado Nacional y Regional

9 de febrero de 2018

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con mínimos avances, impulsada por compras de oportunidad de acciones líderes de los sectores minería y consumo masivo. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la semana una pérdida del 2.53% golpeada, por la baja de los precios internacionales de los metales y por la volatilidad de los mercados financieros globales. El índice General cerró registró una subida del 0.01%. Colizaron acciones de 62 empresas, de las que 19 subieron, 34 bajaron y 9 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Hidrandina (3.31%), Unión Andina de Cementos (2.39%), Southern Copper (2.24%), Backus (2.15%) y Gloria (1.65%). Bajaron las acciones de Eternit (-15.13%), Amazon.com (-7.72%), PPX Mining (-6.25%), Empresa Siderúrgica del Perú (-6.25%) y Minera Milpo (-5.56%).

	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 197	0.01	-1.74	1.11
Lima (ISBVL)	30 758	-0.38	-3.51	-0.03
Bogotá (IGBC)	11 568	0.46	-2.05	0.78
Buenos Aires (MERVAL)	30 143	-2.83	-4.71	0.26
México (IPC)	47 799	-0.13	-2.02	-3.15
Santiago (IPSA)	5 549	-1.81	-2.27	-0.28
Sao Paulo (IBOVESPA)	80 899	-0.78	3.45	5.89

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Se reaviva el consumo con tarjetas de crédito luego de 24 meses

La moneda peruana cerró con una caída del 0.24%, a un nuevo mínimo desde fines del año pasado, por un continuo avance del dólar impulsado por una ola de ventas globales de acciones, en medio de una mayor aversión al riesgo. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/3.276. El dólar acumula un ascenso de 1.17% en lo que va del año, con negocios por 502 millones de dólares (Datalec). Para atenuar la demanda de dólares, el Banco Central colocó CDRs por 390 millones de soles y swaps cambiarios por 500 millones de soles. Por otro lado, el desempeño de las tarjetas de crédito habría alcanzado un punto de quiebre al cierre del 2017, tras varios meses de continua desaceleración. En diciembre, el consumo con tarjetas aumentó 2.8% interanual, según datos del Banco Central de Reserva (BCR). Esta tasa de crecimiento es mayor a la reportada en noviembre (2.5%), y representa la primera aceleración de este tipo de crédito en los últimos 24 meses. Desde diciembre del 2015, el segmento de tarjetas se desaceleró ininterrumpidamente en línea con un menor crecimiento económico. Recién en diciembre del 2017 los datos apuntan a que esta tendencia se estaría empezando a revertir. Las líneas totales aprobadas por las entidades financieras llegaron a S/ 75,106 millones en diciembre, según la Asociación de Bancos (Asbanc). Tal monto significa un aumento de 4.3% respecto de setiembre del 2017, y es el mayor incremento trimestral desde enero del 2016. Asimismo, el mayor consumo con tarjetas se reflejó en los montos utilizados con los plásticos. A diciembre, los tarjetahabientes usaron S/ 24,330 millones, anotando así un avance de 3.3% en el último trimestre del año, también el más alto desde enero del 2016.

La mayoría de fondos mutuos y de AFP está en rojo en febrero por bajón en las bolsas

El índice Dow Jones del mercado neoyorquino cayó 5.6% la semana pasada. Este fuerte retroceso, el mayor de los últimos dos años, golpeó a los mercados en todo el globo. Además, la caída global en el valor de los activos arrastró a la mayoría de fondos mutuos y de AFP. En febrero, todos los fondos de las AFP, a excepción de los tipo 0 (ultraconservadores y diseñados para los afiliados muy próximos a jubilarse) registran pérdidas entre 0.047% y 2.367%, según Economática, el más arriesgado y que está dirigido a los afiliados más jóvenes, fue el más afectado por su mayor exposición a acciones, indicó Gonzalo Llosa, gerente de Estrategia de Inversión de Prima AFP. La rentabilidad de los fondos 2, que invierten en acciones y bonos y en los que están la mayoría de afiliados, también sufrió el impacto del bajón de Wall Street y, en menor medida, el fondo 1, con inversión predominante en bonos y depósitos. En tanto, de un total de 85 fondos mutuos, 53 registran pérdidas entre 0.016% y 9.5% en lo que va del mes. Un factor que influyó en la caída del Dow Jones es que hay mucho trading algorítmico, es decir, programas que ejecutan automáticamente muchas órdenes de venta cuando el precio de las acciones desciende a cierto nivel, detalló Javier Swayne, gerente general de BBVA Fondos Mutuos. Los afiliados mayores de 60 años obligatoriamente tienen que estar en el fondo 1 pero pueden pedir a la AFP pasarse al fondo 2, señaló. Swayne y Llosa coincidieron en que la economía de EE.UU. tiene buenos fundamentos, mientras que las perspectivas de crecimiento siguen siendo positivas para Europa y emergentes, por lo que el bajón de los mercados solo sería temporal y no arrastraría a la economía. Llosa estimó que las correcciones fuertes durarán unas semanas, para luego aminorar y dejar la vía libre para que retorne la rentabilidad positiva a los mercados. En la misma línea, Credicorp Capital consideró que, en su escenario base, la caída de Wall Street y su impacto en el mercado local es un fenómeno efímero. Pero advierte que si se prolonga, el mercado peruano sería muy afectado por su mayor sensibilidad a los eventos globales.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
<b>Mdos. Emergentes</b>	<b>337</b>	<b>329</b>	<b>310</b>	<b>322</b>	
Argentina	421	407	377	364	B
Brasil	248	241	228	222	BB
Colombia	185	179	163	165	BBB
Chile	121	117	105	111	AA-
Ecuador	506	474	432	441	-
México	190	185	172	181	BBB+
Panamá	116	114	100	97	BBB
<b>Perú</b>	<b>113</b>	<b>109</b>	<b>100</b>	<b>96</b>	<b>A-</b>
Uruguay	153	149	133	134	BBB-
Venezuela	5 047	4 925	4 608	5 164	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.28	0.24	1.77	1.68	1.17
Real Brasileño	3.30	0.47	2.55	2.04	-0.34
Peso Mexicano	18.70	-1.03	0.57	-3.08	-4.88
Peso Chileno	603.76	0.16	0.13	-0.91	-1.90
Peso Argentino	20.00	0.18	2.63	7.33	7.38
Peso Colombiano	2 940.98	1.84	3.49	1.78	-1.50

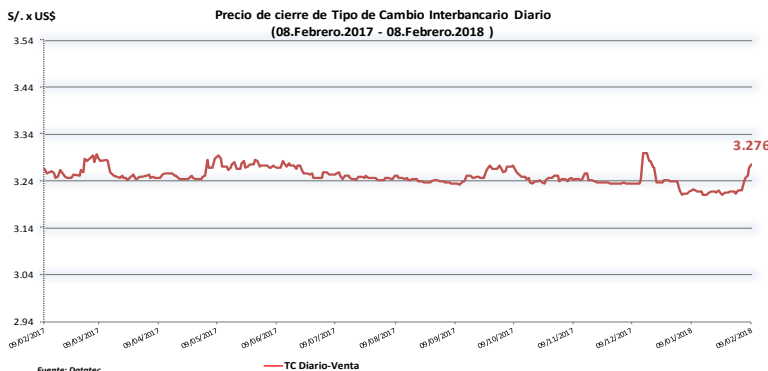
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.04	4.04	4.09	6.03	3.16	3.21	3.42	2.22
Microempresas	36.49	36.41	36.56	37.16	10.25	10.34	9.25	19.37
Consumo	46.45	46.52	48.49	45.55	33.97	33.87	33.14	34.23
Hipotecario	7.69	7.70	7.66	8.68	5.89	5.90	5.88	6.29
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.38	0.38	0.35	0.42	0.18	0.19	0.15	0.16
Plazo	2.88	2.90	3.05	4.34	1.05	1.05	1.11	0.47
CTS	3.05	3.01	2.66	3.28	1.36	1.36	1.26	1.32

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

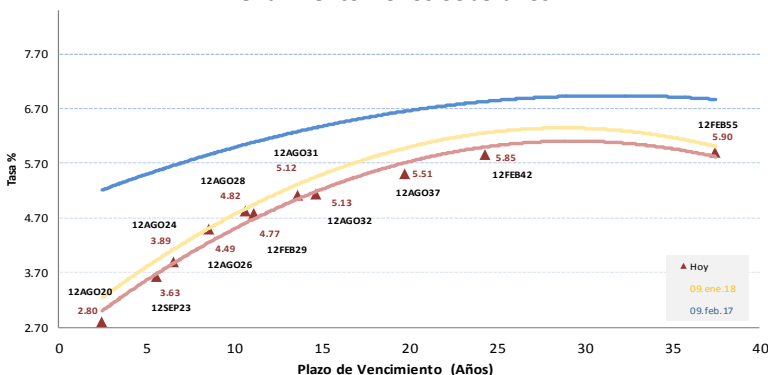


Los 20 fondos mutuos que más caen en febrero

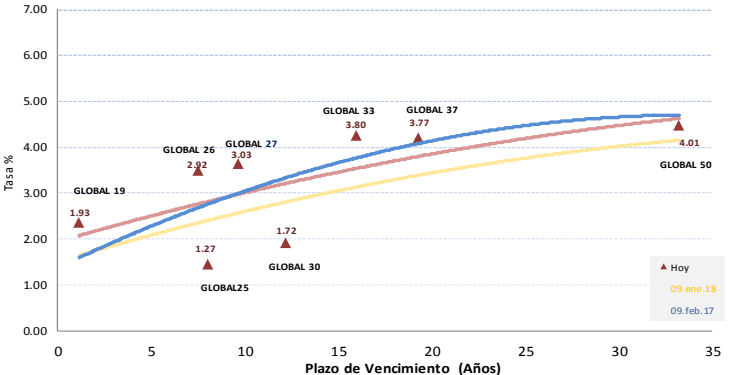
Fondo	Rentabilidad en el mes (%)	Fondo	Rentabilidad en el mes (%)
1 Sura Acciones de Merc. Emergentes	-9.56	11 Scotia Fondo de Fondo Acciones \$	-4.80
2 Sura Acciones Norteamericanas	-8.23	12 Scotia Fondo Acciones Soles	-4.43
3 BCP Acciones Global FMIV	-7.48	13 BBVA Agresivo Soles	-4.19
4 Scotia Fondo Estrategia Latam	-5.71	14 IF Inversión Global	-4.12
5 BCP Acciones Credifondos	-5.53	15 IF Acciones FMIV	-4.00
6 BBVA Latam - Pacifico	-5.40	16 Sura capital estratégico III serie B	-3.90
7 BBVA Global Equity	-5.14	17 Sura capital estratégico III serie A	-3.90
8 Sura Acciones Europeas FMIV	-5.10	18 Promoinvest Incaosal	-3.84
9 Promoinvest Fondo Selectivo	-5.09	19 Sura Acciones FMIV	-3.62
10 IF II Opción Estratégica FMIV	-4.81	20 BCP Crecimiento	-3.26

Fuente: Economática

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

11 de febrero de 2018

Mercado Internacional

9 de febrero de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

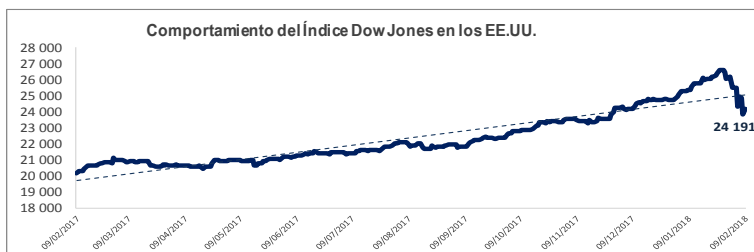
La inflación al consumidor y al productor de China se desaceleró en enero como esperaba el mercado, incluso en medio del desplome de los mercados bursátiles globales debido a los temores sobre un lento incremento de las presiones de precios en Estados Unidos y Europa. La moderación de la inflación en China respaldaría la visión que la segunda economía del mundo está comenzando a perder algo de impulso después que registró un crecimiento de 6.9% en 2017, cifra que superó las expectativas. Los datos de China a inicios de año, sin embargo, siempre se deben tratar con cuidado debido a las distorsiones a la actividad y los precios provocadas por la fecha de las celebraciones del Año Nuevo Lunar, que en 2017 cayó a fines de enero pero que este año comenzará a mediados de febrero. La inflación al productor de China se ralentizó por tercer mes consecutivo en enero y por un margen levemente superior al esperado, mostraron el viernes datos oficiales, lo que sugiere que el robusto crecimiento de las utilidades del sector industrial durante el año pasado podría estar comenzando a desaparecer. Las menores utilidades podrían golpear la capacidad de las empresas chinas de pagar una enorme cantidad de deuda, en momentos en que Pekín trabaja por reducir los riesgos en el sistema financiero. El Índice de Precios al Productor (IPP) subió 4.3% frente al mismo mes del año previo, su menor avance un 14 meses y bajo el 4.9% de diciembre. Analistas esperaban una cifra de 4.4%, citando los menores precios de las materias primas y bienes terminados como el acero. Según una base de comparación mensual, el IPP ganó 0.3% en enero, menos que la mitad del alza del mes anterior. La inflación al consumidor de China también se desaceleró a su menor nivel desde julio de 2017. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió 1.5% interanual, en línea con las estimaciones de economistas y por debajo del avance de 1.8% registrado en diciembre, dijo la Oficina Nacional de Estadísticas. Según una base de comparación mensual, el IPC ganó un 0.6% en enero. Fuentes han dicho a Reuters que el Gobierno de China mantendrá su meta de inflación de 3% para 2018, lo que sugiere que los funcionarios no prevén un incremento brusco de los precios que podría obligar al banco central a cambiar de rumbo y adoptar una política monetaria más restrictiva.

El proyecto recibió el apoyo de gran parte de los demócratas y quedó aprobado con 71 votos a favor y 28 en contra. Estados Unidos incurrió esta medianoche en el segundo cierre administrativo en apenas tres semanas después que el senador republicano Rand Paul bloquease la votación en protesta por el aumento del gasto y del endeudamiento que prevén las cuentas. Este proyecto presupuestario fue acordado esta semana entre los republicanos y la dirección demócrata y tiene el aval de la Casa Blanca. "Con toda honestidad, de buena fe, no puedo simplemente mirar hacia otro lado ahora que mi partido es cómplice del déficit", afirmó Paul en su discurso en el Senado. "Cuando los republicanos estén al mando -añadió-, no hay un partido conservador. Muchos de los llamados conservadores pierden la cabeza". La propuesta aprobada en el Senado pasa ahora a la Cámara de Representantes, que también tiene previsto votarla esta madrugada para permitir una rápida reapertura de la Administración y limitar así las consecuencias del cierre. Si el Congreso y la Casa Blanca aprueban los fondos antes de que el grueso del aparato público se ponga en marcha de aquí a unas horas, evitarán que cerca de 800.000 funcionarios -los considerados "no esenciales"- tengan que quedarse en sus casas suspendidos de empleo y sueldo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 191	1.38	-4.64	-2.14
NASDAQ (EE.UU)	6 874	1.44	-3.90	-0.42
S&P 500 (EE.UU)	2 620	1.49	-4.68	-2.02
FTSE (Inglaterra)	7 092	-1.09	-8.47	-7.74
DAX (Alemania)	12 107	-1.25	-8.84	-6.27
NIKKEI (Japón)	21 383	-2.32	-10.11	-6.07
SHANGAI (China)	3 130	-4.05	-8.53	-5.36

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.2252	0.04	-1.69	2.54	2.06
YEN Japonés ( ¥/\$ )	108.80	0.06	-1.24	-2.37	-3.45
LIBRA ( \$/£ )	1.383	-0.62	-2.06	2.37	2.32
FRANCO Suizo ( \$/₣ )	0.939	0.26	0.77	-4.05	-3.66
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.303	-0.42	0.04	-3.15	-3.13

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.50	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	25
CANADÁ	1.25	0	25	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street remontó a última hora y el Dow Jones de Industriales, avanzó un 1.38%, poniendo fin a una agitada semana con un retroceso acumulado del 5.20%, el mayor en algo más de dos años. El selectivo S&P 500 ganó un 1.49% y el índice Nasdaq, en el que cotizan las principales empresas tecnológicas, progresó un 1.44%. La sesión estuvo marcada por una fuerte volatilidad, con subidas a la apertura, claros retrocesos hacia la media sesión y un repunte a última hora que permitió a los principales índices acabar la jornada en verde. En el peor momento del día, el Dow Jones llegó a perder más de 500 puntos, una caída superior al 2%, mientras que cerca del cierre llegó a subir momentáneamente un 2.19%, finalmente cerró con una caída semanal de este índice en un 5.20%, su peor semana desde enero del 2016. Las bajadas han sido generalizadas y han golpeado casi todos los sectores de Wall Street. Con el rebote final en el mercado, el único que registró un retroceso diario fue el energético (-0.17%), tras una fuerte bajada del precio del petróleo. Mientras, los mayores avances fueron para las empresas tecnológicas (1.92%), las de servicios públicos (1.51%), las financieras (1.39%) y las de materias primas (1.31%). Entre los treinta valores del Dow Jones, el mayor incremento lo experimentó Nike (4.80%), seguido de American Express (3.81%) y Microsoft (3.73%). Del otro lado, tres empresas acabaron la sesión en rojo: United Technologies (-1.92%), Walmart (-0.65%) y Procter & Gamble (-0.73%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante el euro y cerró con resultados mixtos frente a otras divisas, en una jornada en la que Wall Street finalizó con ganancias aunque sin frenar la volatilidad de los últimos días. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.2252 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la divisa japonesa, con un cambio de 108.80 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo, mientras que cedió con respecto al dólar canadiense y el peso mexicano. Pese a la bajada ante el euro, analistas apuntaron que la moneda estadounidense se fortaleció frente a otras divisas impulsada por operadores que se inclinaron por invertir en el dólar en medio del panorama turbulento que viven los mercados.

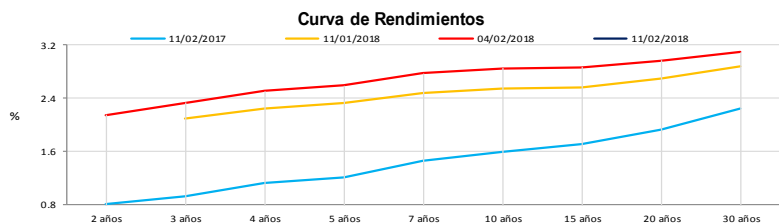
	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón	1.2	0.9	0.8	0.5

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 316.2	1 318.8	-2.6	-16.8	-0.8	13.1
Plata (\$/oz)	16.4	16.4	-0.1	-0.2	-0.6	-0.6
Cobre (\$/TM)	6 711.8	6 803.8	-92.0	-292.0	-401.0	-495.3
Zinc (\$/TM)	3 412.0	3 466.3	-54.3	-138.3	53.8	74.5
Estaño (\$/TM)	21 125.0	21 418.0	-293.0	-565.0	1 033.0	1 029.0
Plomo (\$/TM)	2 536.0	2 533.5	2.5	-167.8	-24.5	51.3
WTI (\$/barril)	59.2	61.2	-2.0	-6.3	-4.4	-1.2
Brent (\$/barril)	62.4	64.1	-1.7	-5.6	-6.9	-4.4

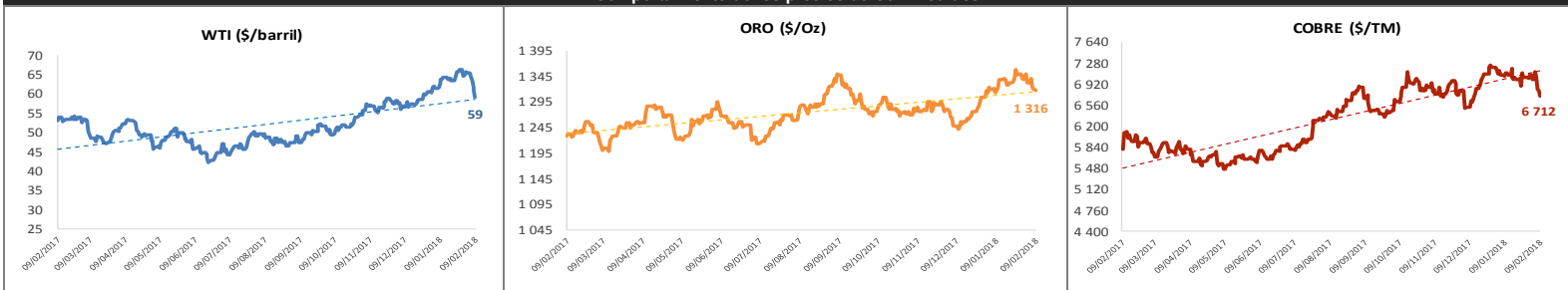
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.08	-3	19	90
3 Años	2.29	-1	32	84
5 Años	2.55	0	34	68
10 Años	2.85	3	45	46
15 Años	2.91	3	48	42
20 Años	3.05	3	49	32
30 Años	3.16	3	42	16



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

mailto:info@bancom.com.pe