

Mercado Nacional y Regional

11 de junio de 2018

La Bolsa de Valores de Lima, iniciando la semana bursátil, finalizó la sesión con mínimos descensos afectada por las bajas de acciones líderes de los sectores industrial y financiero. En una jornada de reducido volumen de negocios los inversores institucionales prefirieron realizar operaciones con acciones del consorcio financiero Intercorp Financial Services. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 197 puntos, tras registrar una baja del 0.03%, en una sesión en la que se negociaron 27 262,019 soles (unos 8 357,455 dólares) en 285 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas de las que 13 subieron, 17 bajaron y 13 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Cervecerías Peruanas Backus (4.22%), Red Eagle Mining (2.60%), Hedged MSCI Eurozone ETF (2.37%), Brazil Capped ETF (2.19%) y Refinería La Pampilla (2.0%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 197	-0.03	-0.24	6.12
Lima (ISBVL)	30 968	-0.13	-2.69	0.66
Bogotá (IGBC)	12 252	0.00	-0.89	6.74
Buenos Aires (MERVAL)	31 704	0.83	6.20	5.45
México (IPC)	46 301	0.79	-0.92	-6.19
Santiago (IPSA)	5 521	-0.03	-3.18	-0.78
Sao Paulo (IBOVESPA)	72 308	-0.87	-15.15	-5.36

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Petroperú espera firmar contrato por lote 192 en agosto próximo

El tipo de cambio subió ligeramente en línea con algunas principales monedas de la región, en una sesión marcada por la estabilidad de la divisa estadounidense a nivel global y una caída en el precio del cobre. El precio del dólar trepó un leve 0.12%, a S/ 3.266 con negocios que sumaron US\$ 556 millones. El dólar ha presentado cambios volátiles en los últimos días, generando gran sorpresa y comentarios desde abril, con un fortalecimiento del Dólar Index superior al 6%, y una depreciación del euro arriba del 7%. Por ello se recomienda vender soles y comprar dólares, ya que, en definitiva, lo que se aproxima a nivel mundial es un fortalecimiento del dólar que puede profundizarse en la moneda peruana de acuerdo con otros factores internos que deprecian al sol; delectando como un riesgo importante para el tipo de cambio local la caída de los precios de los principales metales exportados, como cobre y oro.

Por otro lado, luego de 22 años, Petroperú volverá a retomar la actividad de producción de hidrocarburos, pues entre agosto y setiembre próximos prevé suscribir contrab para la explotación del lote 192, el de mayores reservas petroleras del país, según reveló el presidente de esa empresa estatal, James Atkins. El lote 192 tiene actualmente 12 campos en explotación y una producción regular promedio de 12,000 barriles diarios, según Frontera, actual operador de ese lote. No obstante, se estima que con mayores inversiones el potencial de producción de dicho lote podría alcanzar los 100,000 barriles por día, es decir, permitiría revertir la caída de la producción total nacional, hoy en 49,000 barriles diarios promedio. Petroperú había solicitado su calificación por el 100% de participación en el contrato de licencia para explotar ese lote, calificación que ya fue aprobada por Perupetro en este año. En esa línea, el presidente de Petroperú, James Atkins –en el evento Perú Energía 2018–, explicó que la empresa baraja dos o tres posibilidades para la consecución de un socio con el cual asuma la operación del lote. Una posibilidad, explicó, podría ser en servicios, un gerenciamiento o una sociedad con mejores alcances que el (contrato) que tiene hoy esa firma estatal con Geopark por el lote 64.

Fuente: Gestión

Supermercados y tiendas por departamentos podrían vender fondos mutuos

Una de las medidas para impulsar el mercado de fondos mutuos es la creación, mediante norma, de la figura del distribuidor de cuotas de dichos fondos. Incluso la SMV viene analizando cómo ampliar este esquema para que más entidades puedan comercializar fondos mutuos. Según el proyecto de reglamento, que está en consulta ciudadana, pueden ser distribuidores las Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos, casas de bolsa e instituciones financieras. "Sin embargo, la propia industria (fondos mutuos) nos ha dicho que resulta insuficiente y que amplíemos el ámbito de acción de quienes pueden ser distribuidores", dijo el superintendente de la SMV, José Manuel Peschiera. Estimó que, a más tardar en dos meses, se aprobará la norma que incluirá los cambios en la figura del distribuidor de cuotas de fondos mutuos. Así, ejemplificó que "un supermercado o tienda por departamento podría distribuir fondos; lo que hay que ver es qué requisitos deberíamos poner". A mayo, había 448,000 partícipes de fondos mutuos con un patrimonio administrado de US\$ 9,200 millones, cifras que, a ojos de Peschiera, resultan insuficientes. Y es que solo 1.4% de la población peruana tienen este instrumento de inversión.

Por otra parte, la Sunat detalló que las entidades públicas contratan a 1.2 millones de trabajadores. Sin embargo, no se detallan las contrataciones en regímenes laborales, ni se indican las cifras exactas de los Contratos Administrativos de Servicios (CAS) en su planilla. La autoridad tributaria precisó que el universo reportado por ellos de trabajadores públicos no incluye a los CAS, ya que "solo se informó respecto de las rentas de quinta categoría o trabajo dependiente".

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	389	386	378	360	
Argentina	487	476	483	480	B
Brasil	330	325	300	254	BB-
Colombia	206	205	193	178	BBB
Chile	141	143	139	131	A+
Ecuador	670	664	655	742	-
México	228	226	212	197	BBB+
Panamá	144	226	212	132	BBB
Perú	139	145	136	126	A-
Uruguay	195	194	184	180	BBB-
Venezuela	4 479	4 476	4 444	4 330	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.27	0.12	-0.09	0.31	0.86
Real Brasileño	3.71	0.08	-0.91	3.09	12.04
Peso Mexicano	20.59	1.50	2.61	6.02	4.76
Peso Chileno	632.27	0.23	0.17	2.01	2.74
Peso Argentino	26.04	2.78	4.31	12.23	39.84
Peso Colombiano	2 856.38	-0.11	-0.37	0.71	-4.33

Fuente: Bloomberg - Datatec

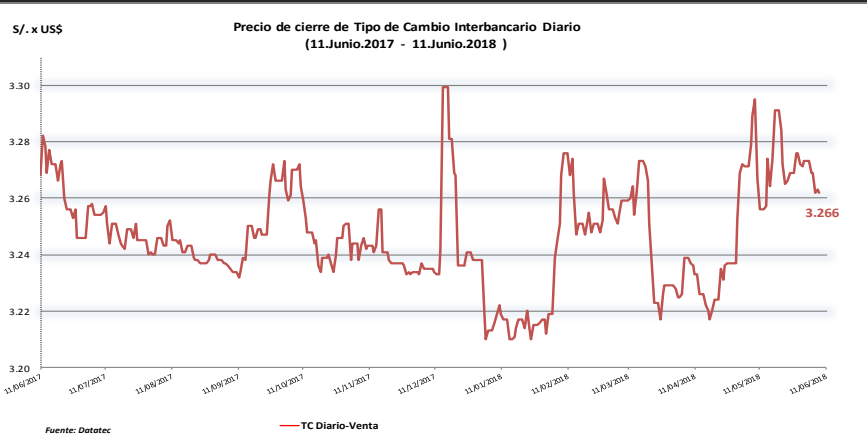
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.12	4.08	4.14	5.48	3.58	3.54	3.58	3.36
Microempresas	35.13	35.03	35.36	36.57	13.55	13.56	15.74	20.17
Consumo	41.86	41.55	41.35	46.40	33.50	33.71	33.67	33.40
Hipotecario	7.34	7.35	7.43	8.59	5.73	5.72	5.88	6.26

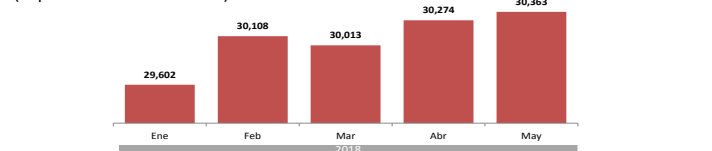
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.33	0.45	0.12	0.13	0.13	0.18
Plazo	2.79	2.77	2.69	3.95	1.35	1.34	1.33	0.66
CTS	3.38	3.38	3.00	2.39	1.07	1.08	1.16	1.06

Fuente: SBS

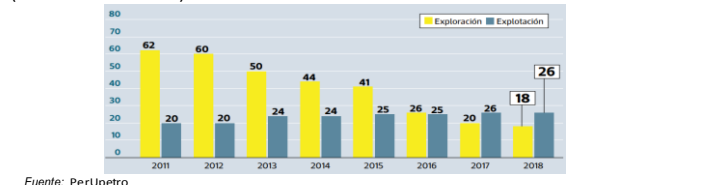
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



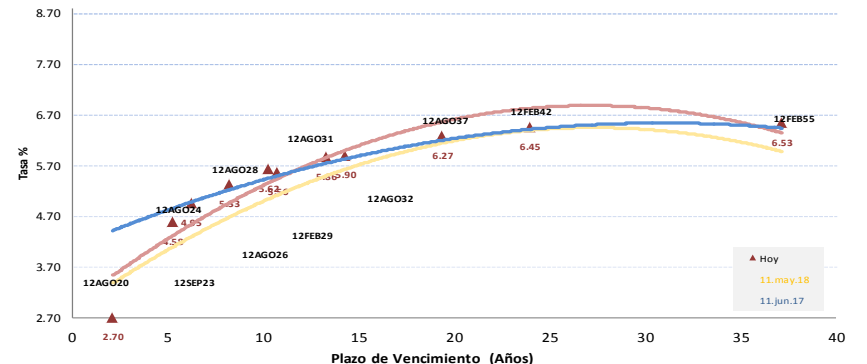
Patrimonio administrado por fondos mutuos (Expresado en MM de soles)



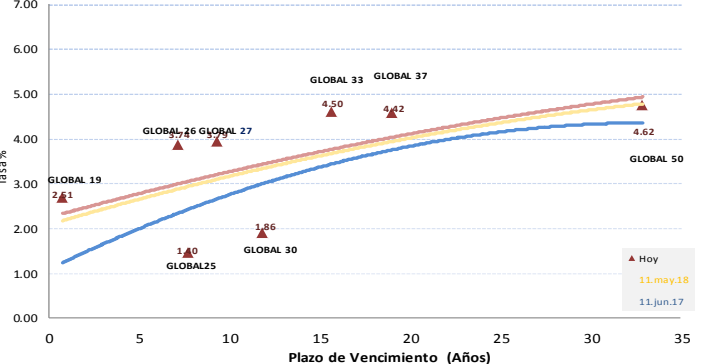
Contratos de exploración y explotación (Número de contratos)



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

Mercado Internacional

11 de junio de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las nubes sobre la economía global se han oscurecido, sobre todo desde la divisiva cumbre de líderes del Grupo de Siete potencias económicas del fin de semana, dijo la directora gerente del Fondo Monetario Internacional. Christine Lagarde, que habló en una conferencia de prensa en Berlín junto a los jefes de otras destacadas organizaciones económicas y a la canciller alemana, Angela Merkel, dijo que la confianza en los negocios está cayendo por culpa de las medidas que dificultan el comercio. La ruptura de EE.UU. con sus aliados tradicionales del G7 abre la vía a un nuevo orden mundial, en el que Trump negociará con viejos enemigos de Washington, y EE.UU.- China marcarán el compás del mundo. "Para Trump, solo hay un G2: EE.UU. y China. Con Trump, Europa debe entender que la era del orden económico mundial ha terminado", estima el economista suizo Thomas Straubhaar, de la universidad de Hamburgo. Ambos comparten la misma desconfianza hacia el multilateralismo, agrega.

Dos hombres, de recorrido y estilos radicalmente distintos y con más de 30 años de diferencia, fueron los protagonistas de una cita histórica en Singapur. El presidente estadounidense Donald Trump y el líder norcoreano Kim Jong Un se dieron un apretón de manos inicial en el patio del Capella Hotel, para luego mantener una reunión a solas, donde se espera que se trate la posible desnuclearización de Pyongyang. Equipos de trabajo de ambos países se reunirán para debatir las negociaciones durante no más 11 horas. La reunión es la primera entre mandatarios de ambos países tras casi 70 años de confrontación a raíz de la Guerra de Corea (1950-1953), y 25 de negociaciones fallidas y tensiones a cuenta del programa atómico norcoreano. Kim dijo a través de un intérprete que el camino para llegar a las conversaciones no fue fácil. "No ha sido fácil llegar hasta aquí, ha habido muchas viejas prácticas, prejuicios, y obstáculos en nuestro camino hasta llegar aquí, pero hemos superado todo eso". Trump, por su parte, afirmó que ambos líderes tendrán una fantástica relación, "no tengo ninguna duda". Funcionarios de ambos países sostuvieron conversaciones de último minuto para sentar las bases de la cumbre entre los antiguos enemigos, un evento casi impensado hace solo meses, cuando intercambiaban insultos y amenazas que generaron temores de una guerra.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 322	0.02	1.98	2.44
NASDAQ (EE.UU)	7 660	0.19	3.47	10.96
S&P 500 (EE.UU)	2 782	0.11	1.99	4.05
FTSE (Inglaterra)	7 737	0.73	0.17	0.65
DAX (Alemania)	12 843	0.60	-1.22	-0.58
NIKKEI (Japón)	22 804	0.48	0.20	0.17
SHANGAI (China)	3 053	-0.47	-3.49	-7.69

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con moderadas ganancias en sus principales indicadores, con un avance del 0.02% en el Dow Jones de Industriales y con el índice del Nasdaq cerca de recuperar el récord del pasado miércoles. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones subió hasta 25 322 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 ganó un 0.11% , hasta 2 782 unidades. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los principales grupos tecnológicos, avanzó un 0.19%, hasta 7 660 enteros, a treinta puntos de su récord del pasado miércoles. Por sectores, el de bienes de consumo esencial fue el que más avanzó, un 0.77%, mientras que el retroceso más pronunciado fue para el de empresas de servicios públicos, un 0.33%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1784	0.13	0.73	-1.33	-1.84
YEN Japonés (¥/\$)	110.03	0.44	0.19	0.59	-2.36
LIBRA (\$/£)	1.338	-0.19	0.50	-1.20	-0.99
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.985	-0.03	-0.23	-1.44	1.14
YUAN Chino (¥/\$)	6.402	-0.08	-0.10	1.07	-1.61

Comentario de Principales Divisas Internacionales

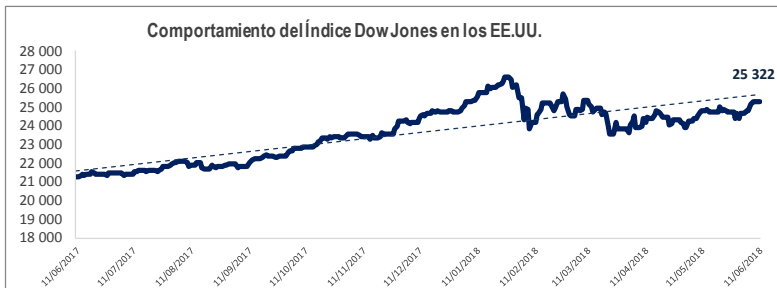
El dólar bajó frente al euro y se recuperó ante otras divisas, mientras los inversores aguardan sendas reuniones convocadas para esta semana por la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE). Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1784 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 110.03 yenes por dólar, al igual que ante 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.	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

	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

*Proyecciones



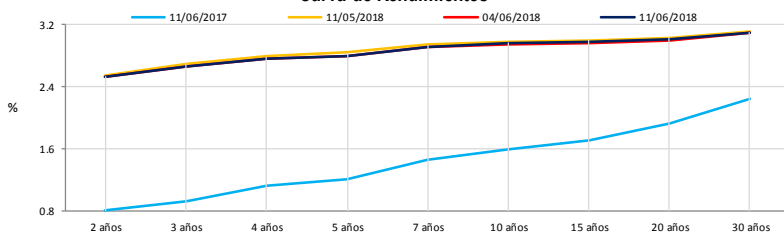
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 300.5	1 299.4	1.2	8.5	-17.8	-2.5
Plata (\$/oz)	16.9	16.8	0.1	0.5	0.3	-0.0
Cobre (\$/TM)	7 255.5	7 324.0	-68.5	282.3	347.0	48.5
Zinc (\$/TM)	3 232.0	3 225.5	6.5	88.0	168.3	-105.5
Estaño (\$/TM)	21 260.0	21 305.0	-45.0	639.0	222.5	1 164.0
Plomo (\$/TM)	2 458.0	2 451.8	6.3	-41.5	125.3	-26.8
WTI (\$/barril)	66.1	65.7	0.4	1.3	-4.6	5.7
Brent (\$/barril)	75.7	75.8	-0.1	1.0	-0.9	8.8

Precios Spot

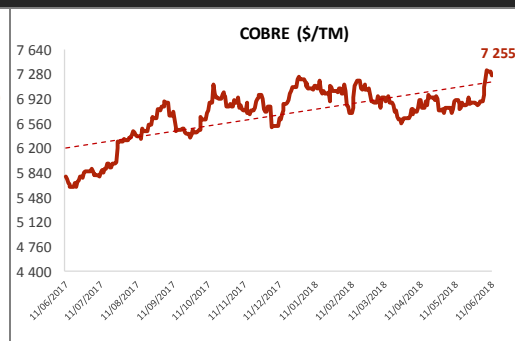
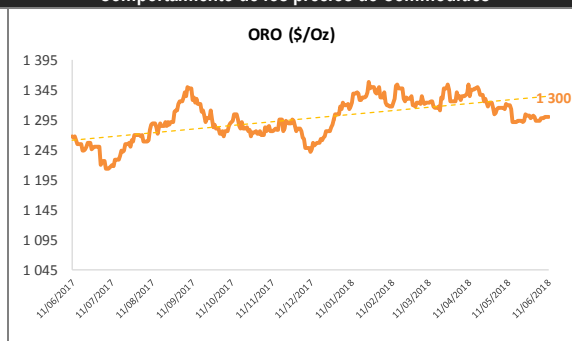
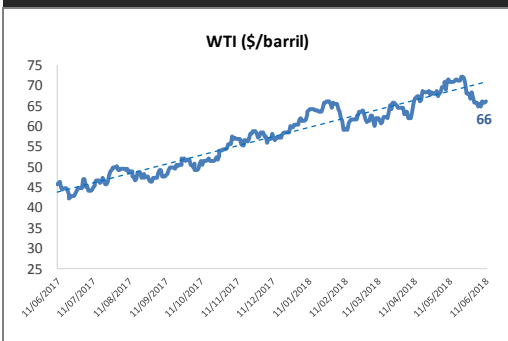
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.52	2	64	119
3 Años	2.67	3	69	118
5 Años	2.80	1	59	103
10 Años	2.95	0	55	75
15 Años	2.98	1	54	66
20 Años	3.02	1	46	46
30 Años	3.09	0	35	24

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.