

Mercado Nacional y Regional

11 de septiembre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores negativos por segunda jornada consecutiva, en medio de un volumen reducido de negocios, del cual sobresalieron las bajas de acciones de los sectores minería y consumo masivo. El IGBVL cerró en 18.756,02 puntos, tras registrar una baja del 0,73%, en una sesión en la que se negociaron 24 111 114 soles (equivalentes a 7 249 283 dólares o 6 234 936 euros) en 291 operaciones. Cotizaron acciones de 46 empresas de las que 12 subieron, 18 bajaron y 16 se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de Panoro Minerales (-8,82%), Treval Mining (-3,70%), Alicorp (-2,90%), Telefónica del Perú (-2,88%) y Corporación Aceros Arequipa (-2,82%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	18 758	-0.73	-6.79	-6.09
Lima (ISBVL)	26 431	-0.76	-8.19	-14.09
Bogotá (IGBC)	12 049	1.07	0.21	4.97
Buenos Aires (MERVAL)	29 164	-0.99	8.59	-3.00
México (IPC)	48 896	0.10	1.06	-0.93
Santiago (IPSA)	5 212	0.16	-1.04	-6.33
Sao Paulo (IBOVESPA)	74 657	-2.33	-2.43	-2.28

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Cuatro de cada diez peruanos gastan más de lo que ganan cada mes

El tipo de cambio cerró con un alza marginal tras una intervención del Banco Central de Reserva (BCR) que contrarrestó las demandas de dólares de inversores extranjeros, en medio del alza global de la divisa estadounidense. El dólar subió un 0,06%, a S/ 3.335, con negocios que sumaron US\$ 540 millones. En lo que va del año, la moneda peruana acumula una depreciación de 3%.

Por otro lado, el 51% de los peruanos reconoció que no está gastando más que sus ingresos mensuales, mientras que cuatro de cada diez sí lo hacen y para poder llegar a fin de mes algunos se están endeudando recurriendo a varias alternativas. La más recurrente de ellas es trabajar más, ya sea haciendo sobre tiempo o cachuelos, y son los niveles socioeconómicos C (37,2%) y D (33,5%) los que más recurren a ello. Pero los que piden préstamos a terceros y a los bancos, usan la tarjeta de crédito, o piden prestado a un amigo o familiar, representan el 22% de peruanos. En tanto, más del 80% de los peruanos considera que sus gastos familiares se han mantenido e incluso han aumentado en los últimos tres meses. De esta cifra, un 47% cree que sus gastos siguen igual, mientras que un 37% consideró que estos aumentaron. Solo un 14% afirmó que se redujeron. La encuesta mostró también que un 65% cree que el país está yendo por el rumbo equivocado en el manejo de la economía, frente a un 25% que considera que sí es el correcto. De otro lado, un 64% no siente que la economía se haya reactivado en los meses que lleva gobernando el presidente Martín Vizcarra, 8 puntos más que el sondeo realizado en agosto, aunque 5 puntos menos que en julio. Los que sí creen que hay reactivación económica alcanzaron el 29%, por debajo del 38% del mes pasado.

Fuente: Gestión

Tres de cada cuatro afiliados de AFP ahora se jubilan desde los 50 años

"El régimen de jubilación anticipada (Reja) es un gran riesgo para el Sistema Privado de Pensiones y para el país en general", advirtió Aldo Ferrini, gerente general de AFP Integra. A la fecha, el 74% de los afiliados de AFP que retiraron hasta el 95,5% de sus fondos de pensiones al momento de su jubilación lo hicieron acogiéndose al Reja. Los requisitos que deben cumplir los afiliados para acogerse al Reja son tener como mínimo 50 años (mujeres) o 55 años (hombres) y estar desempleados por al menos 12 meses. La frecuencia con que los afiliados de AFP aportan (densidad de cotización) es una de las claves para mejorar el monto de las pensiones que recibirán al jubilarse, destacó Ferrini. Si bien hoy la pensión promedio del SPP es de S/ 1,082, esta es mayor si se toma en cuenta la densidad de cotización durante la vida laboral. Un gran reto del sistema de pensiones es buscar aumentar ese número de aportes de los afiliados, afirmó. Por su lado, Jorge Ramos, CEO de Sura en Perú, consideró una buena iniciativa el proyecto de ley que plantea incentivos para que los afiliados de las AFP que retiraron el 95,5% de sus fondos puedan volver al SPP.

Por otro lado, el Gobierno publicó el Decreto Legislativo N° 1401, que regula las modalidades formativas en el sector público y permitirá el ingreso de hasta 221,000 jóvenes para realizar sus prácticas profesionales, estimó el ministro de Trabajo, Christian Sánchez. Las prácticas preprofesionales y profesionales beneficiarán a todos los estudiantes, universitarios o técnicos, y contarán con seguro de salud y sueldo mínimo, sostuvo Sánchez. Para el acceso de los jóvenes en formación, dijo, las entidades públicas enviarán información de sus necesidades y requisitos a Servir, entidad que hará una bolsa de empleo y convocará a los puestos de practicante mediante concurso público.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	434	435	445	423	
Argentina	741	745	783	700	B
Brasil	336	329	349	301	BB-
Colombia	186	186	185	194	BBB
Chile	137	139	141	142	A+
Ecuador	762	757	736	687	-
México	195	197	201	206	BBB+
Panamá	127	197	201	142	BBB
Perú	122	128	132	135	A-
Uruguay	179	181	178	185	BBB-
Venezuela	6 362	6 288	5 906	5 284	CC

Fuente: Reuters

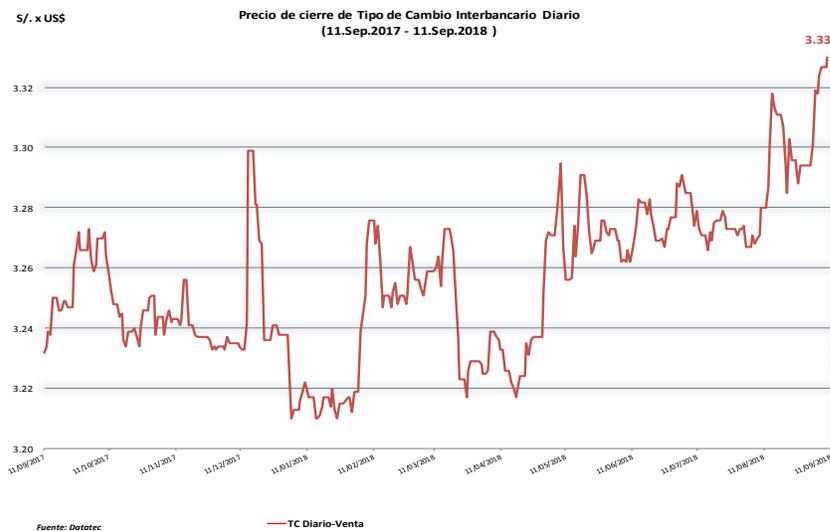
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.34	0.06	0.48	1.68	3.00
Real Brasileño	4.15	1.62	-0.18	7.55	25.38
Peso Mexicano	19.19	-0.44	-1.11	1.47	-2.40
Peso Chileno	696.66	-0.01	0.52	6.37	13.20
Peso Argentino	37.95	1.60	-2.57	29.88	103.79
Peso Colombiano	3 088.00	0.72	-0.06	5.01	3.42

Fuente: Bloomberg - Datafeed

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)								
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.29	4.29	4.13	5.07	3.79	3.80	3.91	3.03
Microempresas	33.91	33.86	34.32	36.97	16.71	16.47	15.55	13.44
Consumo	41.48	41.60	41.44	48.48	34.77	34.59	34.37	33.92
Hipotecario	7.46	7.46	7.41	8.22	6.01	5.99	5.88	5.95
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.32	0.29	0.33	0.13	0.13	0.15	0.20
Plazo	2.85	2.85	2.84	3.34	1.39	1.39	1.44	0.89
CTS	3.23	3.22	3.07	3.20	1.32	1.32	1.46	1.44

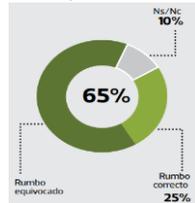
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



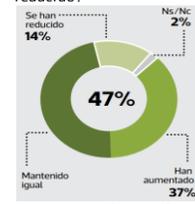
Rumbo de la economía

En el manejo de la economía, ¿siente Ud. que el Perú está yendo por el rumbo correcto o el rumbo equivocado?



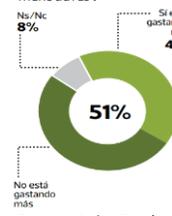
Cambios en los gastos familiares

En los últimos tres meses, ¿sus gastos familiares han aumentado, se han mantenido igual o se han reducido?

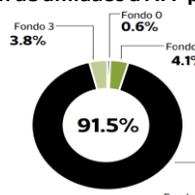


¿Se gasta más que los ingresos?

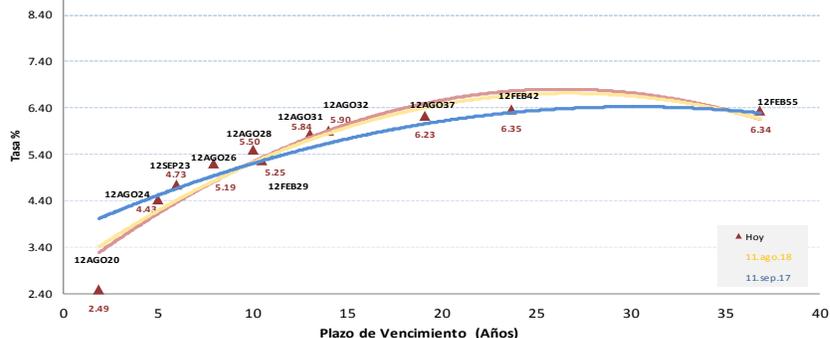
¿Ud. está gastando más que sus ingresos mensuales?



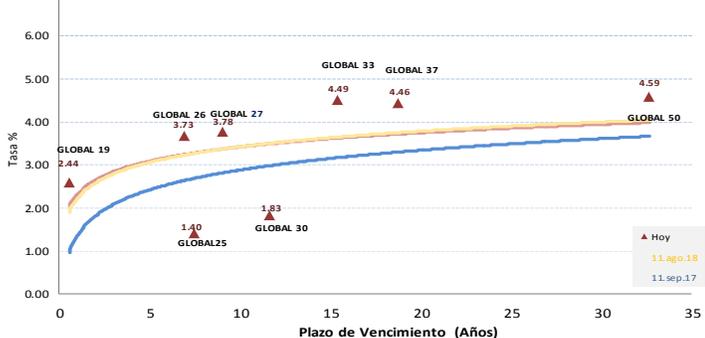
Participación de afiliados a AFP por tipo de fondo



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

11 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Frente a los aranceles que Donald Trump está imponiendo a los productos chinos, numerosas empresas del país se han visto obligadas a deslocalizar su producción a Vietnam o México, una consecuencia de la guerra comercial con Estados Unidos. Washington, citando su enorme déficit comercial con China, impuso en julio y agosto aranceles del 25% a productos chinos importados por valor de US\$ 50,000 millones anuales y tiene previsto imponer nuevos aranceles a productos por valor de US\$ 200,000 millones. Para escapar a ellos, muchas empresas chinas han decidido fabricar sus productos fuera del país, entre ellos fabricantes de neumáticos, de plásticos o de textiles, según las declaraciones comerciales consultadas por la AFP. "Las tensiones comerciales sino-estadounidenses aceleran la tendencia y este éxodo "alimenta los problemas de desempleo" en China, subraya Cui Fan, director de investigación de China Society of WTO Studies.

Funcionarios de la Reserva Federal de EE.UU. anticipan elevar la tasa de interés de referencia del banco central un total de cuatro veces este año, según sus proyecciones económicas, y los mercados comienzan a creer. Las autoridades ya han elevado los costos de endeudamiento dos veces en el presente curso y sus pronósticos hablan de otros dos ascensos de 0.25% de aquí a fin de año. El rendimiento implícito de los futuros de fondos federales de enero, que indica dónde ve el mercado la tasa de referencia al finalizar el año, subió el martes a un inédito 2.36%, lo que implica alrededor de 44 puntos base de ajuste adicional antes del 2019. Se considera casi una certeza que 25 de esos puntos base se harán oficiales en la reunión de la Fed de este mes, según el contrato de fondos federales de octubre. La confianza del mercado en las perspectivas de una política más estricta ha crecido tras conocerse una serie de datos que señalan que el panorama de EE.UU. es sólido. El desempleo cayó a 3.9%, mucho más allá del nivel que las autoridades consideran sostenible a largo plazo, y la inflación ha convergido hacia el objetivo de 2% de la Fed

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 971	0.44	2.60	5.06
NASDAQ (EE.UU)	7 972	0.61	1.70	15.49
S&P 500 (EE.UU)	2 888	0.37	1.93	8.01
FTSE (Inglaterra)	7 274	-0.08	-5.13	-5.39
DAX (Alemania)	11 970	-0.13	-3.65	-7.33
NIKKEI (Japón)	22 665	1.30	1.64	-0.44
SHANGAI (China)	2 665	-0.18	-4.67	-19.42

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1606	0.10	0.21	1.69	-3.32
YEN Japonés (¥/\$)	111.63	0.45	0.20	0.72	-0.94
LIBRA (\$/£)	1.303	0.05	1.38	2.16	-3.55
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.972	-0.29	-0.23	-2.30	-0.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.873	0.26	0.42	0.39	5.63

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias y el Dow Jones de Industriales subió un 0.44% tras una remontada de los mercados protagonizada por el sector tecnológico y, en concreto, por Apple. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales subió hasta 25 971 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 avanzó un 0.37%, hasta los 2 888 unidades. El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes grupos tecnológicos, acabó la jornada con unas ganancias del 0.61%, hasta 7 972 unidades. Por sectores, el tecnológico, de gran peso en el mercado, progresó un 0.84%, aunque los mayores repuntes fueron para el de las telecomunicaciones (1.08%) y el energético (0.98%). Los que más bajaron fueron el sector de los bienes esenciales (-0.39%) y el de las empresas de servicios públicos (-0.35%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante el euro y frente a la mayoría de las divisas destacadas en otra jornada afectada por las tensiones comerciales desatadas entre las dos mayores economías del mundo, Estados Unidos y China. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaba 1.1606 dólares. La divisa estadounidense retrocedió también ante la libra esterlina, el peso mexicano, el franco suizo y el dólar canadiense, pero subió frente a la japonesa, con un cambio de 111.63 yenes por dólar.

	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

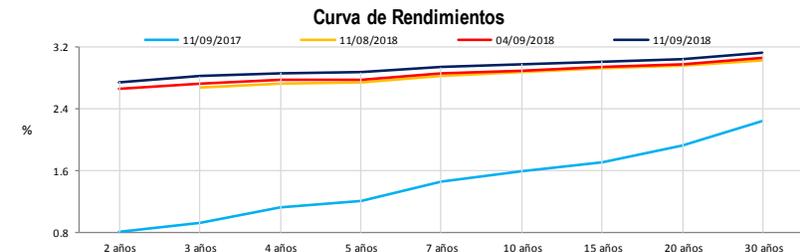


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 198.6	1 195.9	2.7	7.0	-13.1	-104.5
Plata (\$/oz)	14.1	14.2	-0.0	-0.0	-1.2	-2.8
Cobre (\$/TM)	5 843.8	5 891.5	-47.8	47.8	-316.5	-1 363.3
Zinc (\$/TM)	2 301.3	2 378.5	-77.3	-123.3	-248.8	-1 036.3
Estaño (\$/TM)	19 058.0	19 027.0	31.0	162.0	-441.0	-1 038.0
Plomo (\$/TM)	1 943.5	2 006.8	-63.3	-121.5	-139.3	-541.3
WTI (\$/barril)	69.3	67.5	1.7	-0.6	1.6	8.8
Brent (\$/barril)	79.1	77.0	2.1	1.6	7.1	12.3

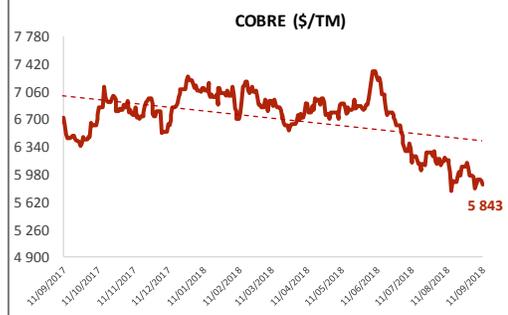
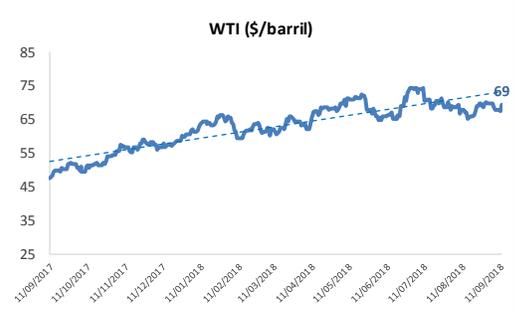
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.75	3	86	143
3 Años	2.82	4	85	138
5 Años	2.87	4	66	116
10 Años	2.98	4	57	85
15 Años	3.01	4	58	79
20 Años	3.04	4	49	59
30 Años	3.12	4	38	37



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: Rigoberto Llanos Ramírez
mailto:mlanoso@bn.com.pe