

Mercado Nacional y Regional

12 de octubre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) culminó la última jornada de la semana con marginales descensos, afectada por las bajas de acciones de los sectores minería, electricidad y consumo masivo, pero sostenida por el financiero, industrial y construcción. El IGBVL finalizó en 19 231 puntos, tras registrar una baja del 0.01 %, en una sesión en la que se negociaron 21 268 486 soles (6 389 811 dólares) en 326 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas de las que 17 subieron, 16 bajaron y 12 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron las de Universal Textil (28,95 %), Bear Creek Mining (10 %), Andino Investment Holding (4,04 %) y las de Trevali Mining (3,70%). Descendieron las de la Agroindustrial Pomalca (-11 %), Panoro Minerals (-6,52 %) y Nexa Resources Perú (-2,13 %).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 231	-0.01	1.07	-3.72
Lima (ISBVL)	26 659	-0.23	0.46	-13.35
Bogotá (IGBC)	12 346	0.56	0.11	7.56
Buenos Aires (MERVAL)	29 598	7.19	-0.49	-1.55
México (IPC)	47 444	-0.24	-3.68	-3.87
Santiago (IPSA)	5 145	-0.46	-2.23	-7.54
Sao Paulo (IBOVESPA)	82 921	0.00	10.38	8.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Riqueza financiera de familias peruanas sube en US\$ 22,500 mls

El tipo de cambio cerró en su nivel más alto en un mes por demandas de dólares de inversores extranjeros en medio del alza global de la divisa y coberturas por expectativas de una nueva emisión de deuda local, según relataron algunos agentes. El precio del dólar ascendió un 0.21%, a S/3.335; con negocios que sumaron US\$564 millones. En lo que va del año, el sol acumula una depreciación de 3.00%.

Por otro lado, la riqueza financiera de los peruanos viene aumentando en los últimos años en línea con el crecimiento de la economía y la expansión de la clase media en el país. Pese a la desaceleración de la actividad económica local el 2017 no fue la excepción, según datos del Allianz Global Wealth Report 2018. La riqueza financiera total de las familias peruanas (depósitos bancarios, bonos, acciones, fondos de pensiones, seguros y otros valores que poseen) subió el año pasado 12.1% y alcanzó los 111,000 millones de euros (US\$ 133,221 millones), señala el reporte. En el periodo analizado, la riqueza financiera neta de cada peruano llegó a 2,590 euros (US\$ 3,108), un avance de 11.2% (o de 28.1% si se calcula en dólares) respecto del año previo. Sin embargo, el nivel de riqueza per cápita en Perú es menor al del resto de países de la región, salvo Argentina. Además, Chile es el único de la región en que el promedio de los activos financieros de los hogares por habitante (17,200 euros o US\$ 20,643) supera el umbral de países de riqueza media de 7,600 euros (US\$ 9,121). Perú es entonces un país con bajo nivel de riqueza financiera y se ubicó en la posición 46 de un ranking de 53 países, según Allianz. El buen desempeño que mostraron las bolsas de valores el año pasado explica en gran parte el aumento de la riqueza financiera global, destacó. Ese factor también influyó en Perú, señaló Enrique Castellanos, profesor de la Universidad del Pacífico. La Bolsa de Lima (BVL) ganó casi 33% (en dólares) el año pasado. El crecimiento económico del país de los últimos 20 años ha generado riqueza, y que "los peruanos cada vez tengan un poco más de plata", refirió el experto. Esta riqueza se ha venido consolidando, sobre todo, como efecto de los años anteriores al 2013, cuando la economía local perdió dinamismo.

Fuente: Gestión

Construcción cae por primera vez después de 14 meses en positivo

Cada vez resulta menos probable que las tasas de crecimiento del PBI registradas en los primeros cinco meses del año puedan replicarse en lo que resta del 2018. Solo en agosto pasado, la economía se desaceleró y registró un incremento de 2.25%. Con ello, se acumula un incremento de 3.77% en los primeros ocho meses del 2018, informó el INEI. Aun así, este resultado se sostuvo -principalmente- por el resultado de los sectores primarios, como la pesca (25.97%), que revirtió su caída de julio (-17.25%); agropecuario (7.51%); y la minería e hidrocarburos (-3.9%). También algunos sectores más ligados a la demanda interna tuvieron mejores cifras. Por ejemplo, la manufactura creció 1.53%, después de acelerarse solo 1.46% y 0.88% en junio y julio, respectivamente. El resultado positivo del sector fabril no primario (2.43%) en agosto se explicó por la mayor actividad productora de bienes intermedios y de bienes de capital, por la recuperación de la demanda interna y externa; pero, los bienes de consumo disminuyeron (-0.11%). Sin embargo, la construcción -uno de los sectores con la mayor generación de puestos de trabajo- se contrajo 0.09%, su primera cifra negativa tras registrar 14 meses consecutivos de crecimiento. El resultado de la construcción se explica porque en agosto pasado la inversión pública cayó a su nivel más bajo en los últimos 18 meses, según las cifras del Ministerio de Economía. Como resultado de ello, el avance físico de obras se redujo en 1.50%, señaló el INEI. En setiembre, también podrían registrarse tasas poco alentadoras para este sector. La inversión pública el mes pasado se contrajo 11.4%, siendo el Gobierno Central el que tuvo la peor ejecución (-32.8%). Asimismo, Jorge Estrella, gerente de Estudios Económicos del BCR, fue muy crítico al señalar que las obras para la reconstrucción deberían ser dinámicas, sobre todo en el norte del país, sin embargo "solo tienen un avance de 15% entre enero y setiembre". Si bien el Ministerio de Economía (MEF) prevé que este año la construcción crecerá 8.5%, la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco) no es tan optimista y proyecta que el sector se aceleraría 5%. Hacia finales de año -e inicios del 2019- otro de los factores que pueden impactar negativamente en la construcción es el tempo de aprendizaje que tendrán las nuevas autoridades en los gobiernos regionales y locales.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	400	407	396	426	
Argentina	657	686	669	699	B
Brasil	266	272	272	332	BB-
Colombia	181	183	169	184	BBB
Chile	124	128	120	141	A+
Ecuador	667	669	656	741	-
México	186	188	175	194	BBB+
Panamá	124	188	175	127	BBB
Perú	121	128	109	121	A-
Uruguay	172	174	155	177	BBB-
Venezuela	5 671	5 612	5 721	6 358	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.34	0.21	0.33	0.12	3.00
Real Brasileño	3.78	0.00	-1.52	-9.15	14.14
Peso Mexicano	18.86	-0.62	0.19	-0.83	-4.06
Peso Chileno	679.58	-0.14	0.33	-1.43	10.42
Peso Argentino	36.69	0.23	-3.08	-4.15	96.99
Peso Colombiano	3 094.93	0.24	2.10	1.31	3.66

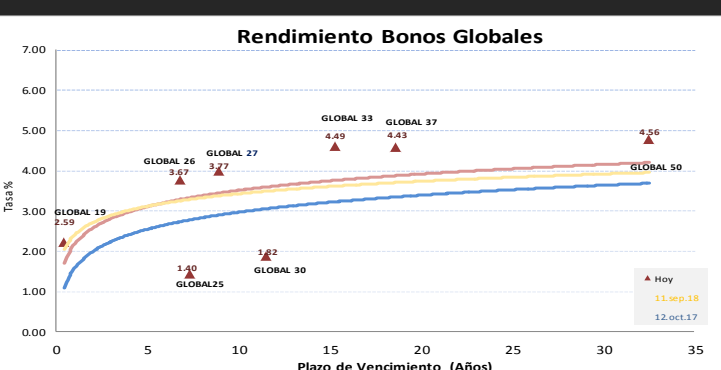
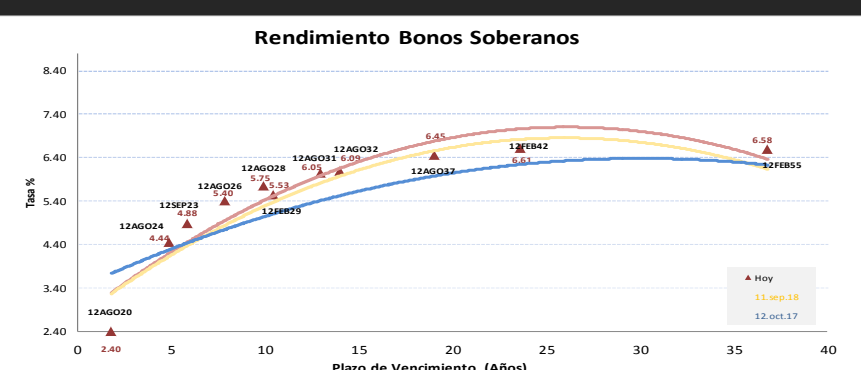
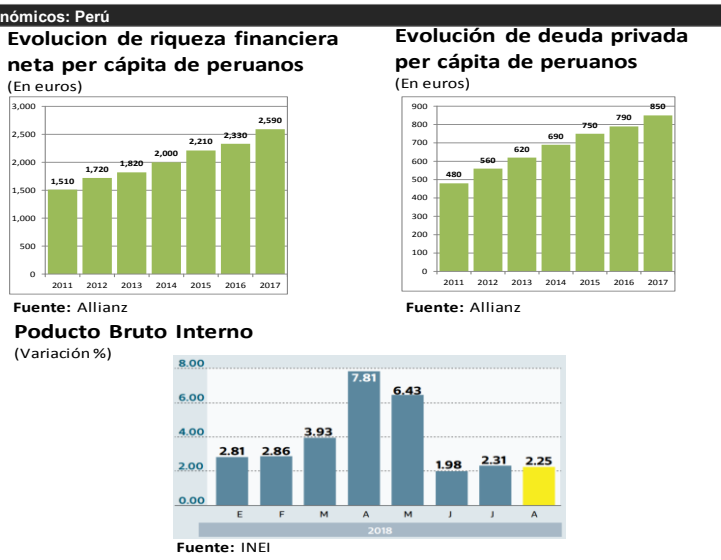
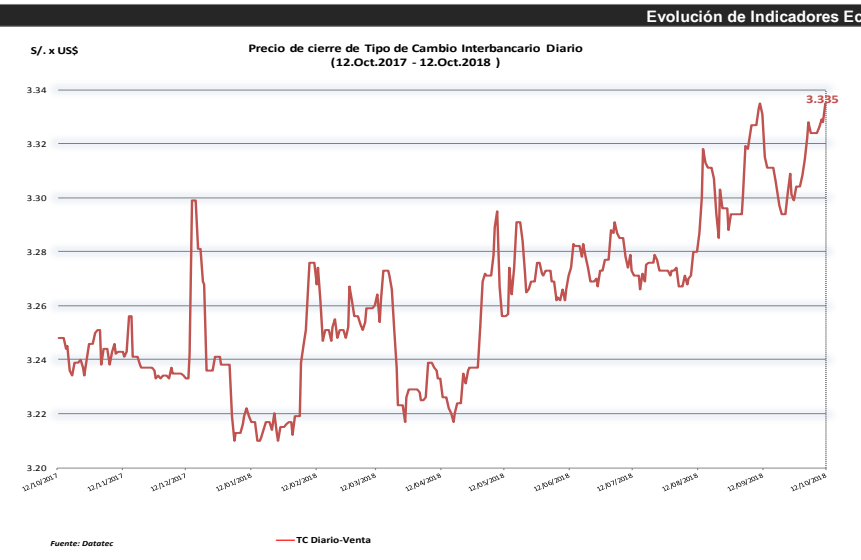
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.75	4.73	4.30	4.15	3.68	3.67	3.90	3.01
Micropresas	33.43	33.31	33.99	33.24	17.25	17.33	16.50	18.09
Consumo	41.54	41.46	41.48	48.68	34.75	34.72	34.77	33.64
Hipotecario	7.46	7.46	7.45	7.88	6.05	6.06	6.07	5.84

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.31	0.37	0.12	0.12	0.12	0.23
Plazo	2.89	2.88	2.84	3.05	1.45	1.44	1.39	1.31
CTS	3.03	3.01	3.21	3.06	1.36	1.36	1.30	1.54

Fuente: SBS



Mercado Internacional

12 de octubre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las tensiones comerciales sostenidas podrían mermar el crecimiento económico de Asia en hasta 0,9 puntos porcentuales en los próximos años, dijo el Fondo Monetario Internacional (FMI), e instó a los funcionarios de la región a liberalizar los mercados para compensar la caída en las ventas de exportación. El FMI también advirtió en su reporte bianual sobre la región de Asia y el Pacífico que el declive del mercado visto en las economías emergentes podría empeorar si la Reserva Federal de Estados Unidos y otros bancos centrales importantes ajustan su política monetaria más rápido que lo previsto. El FMI mantuvo su pronóstico de que la economía de Asia crecerá en un 5,6 por ciento este año, pero recortó su proyección para 2019 a un 5,4 por ciento, una baja de 0,2 puntos respecto a abril. La rebaja se debió al impacto de la tensión del mercado financiero y al ajuste de la política monetaria en algunas economías, así como al daño causado por las acciones arancelarias entre Estados Unidos y China, dijo el FMI. Las tarifas de represalia existentes, propuestas y nuevas entre ambos países podrían causar pérdidas máximas del Producto Interno Bruto (PIB) de un 1,6 por ciento en China y de cerca de un 1 por ciento en Estados Unidos, pronosticó. Otros países en Asia, muchos de los cuales suministran bienes a China a través de cadenas de valor globales, también verán una desaceleración sustancial de sus economías, indicó el FMI. Con todos estos factores combinados, el crecimiento en Asia podría caer en hasta 0,9 puntos en los próximos dos años, estimó el FMI.

Una nueva ronda de conversaciones sobre la salida británica de la Unión Europea culminó ayer sin acuerdo, debido a las dificultades para hallar solución al problema de la frontera entre Irlanda del Norte y la República de Irlanda. "Pese a los intensos esfuerzos, algunos asuntos claves siguen en suspenso, entre ellos el tema de una "zona de seguridad" para evitar una frontera dura" entre Irlanda del Norte y la República de Irlanda, informó el negociador europeo Michel Barnier tras una reunión con su homólogo británico Dominic Raab en Bruselas. A menos de seis meses de la fecha del Brexit, el 29 de marzo de 2019, se diluye la perspectiva de que la cumbre europea que inicia el miércoles pueda hallar el camino de un divorcio negociado. Si esta semana no se cierra el pacto, la UE valora la posibilidad de convocar a los líderes a una nueva cumbre en noviembre, con el calendario muy ajustado.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 340	1.15	-2.53	2.51
NASDAQ (EE.UU)	7 497	2.29	-5.75	8.60
S&P 500 (EE.UU)	2 767	1.42	-4.22	3.50
FTSE (Inglaterra)	6 996	-0.16	-4.34	-9.00
DAX (Alemania)	11 524	-0.13	-4.23	-10.79
NIKKEI (Japón)	22 695	0.46	0.40	-0.31
SHANGAI (China)	2 607	0.91	-1.85	-21.17

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con subidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 1.15 % en una volátil jornada tras las fuertes pérdidas de los días anteriores. Al término de la sesión, el Dow Jones subió hasta los 25 340, mientras que el selectivo S&P 500 ganó un 1.42 % hasta 2 767. Por su parte, el índice compuesto del Nasdaq progresó un 2.29 % y terminó en 7 497. Pese a las subidas de hoy, los principales índices de la Bolsa de Nueva York registraron fuertes retrocesos en el conjunto de la semana consecuencia de las caídas de los dos días precedentes. El sector tecnológico, que avanzó un 3,15 %, fró del mercado, respaldado por el de los bienes de consumo no esenciales (2,15 %) y el de las comunicaciones (2,08 %). Todos los sectores terminaron el día en verde, con la única excepción del inmobiliario, que retrocedió un ligero 0.07 %.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.1560	-0.28	0.40	-0.57	-3.71
YEN Japonés (¥/\$)	112.21	0.04	-1.33	0.85	-0.43
LIBRA (\$/£)	1.315	-0.58	0.25	0.83	-2.66
FRANCO Suizo (f/\$)	0.993	0.35	0.09	2.27	1.91
YUAN Chino (¥/\$)	6.922	0.47	0.77	1.03	6.38

Comentario de Principales Divisas Internacionales

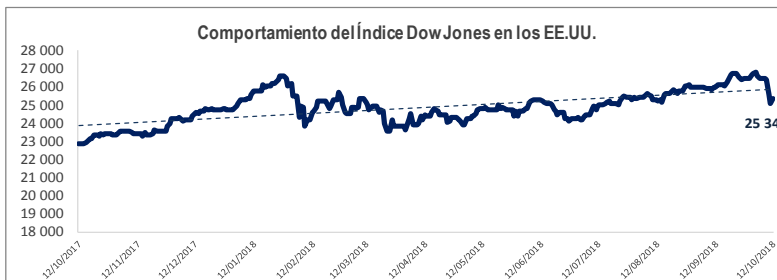
El dólar ganó terreno ante el euro y cerró mixto frente al resto de las divisas destacadas en una jornada en la que los inversores volvieron a confiar en la divisa estadounidense después de los enfrentamientos públicos entre la Reserva Federal de EE.UU (Fed) y el presidente del país, Donald Trump. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1560 dólares. El dólar avanzó además ante la japonesa, con un cambio de 112.21 yenes por dólar, así como frente a la libra esterlina, el franco suizo, pero bajó ante el dólar canadiense y el peso mexicano.

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

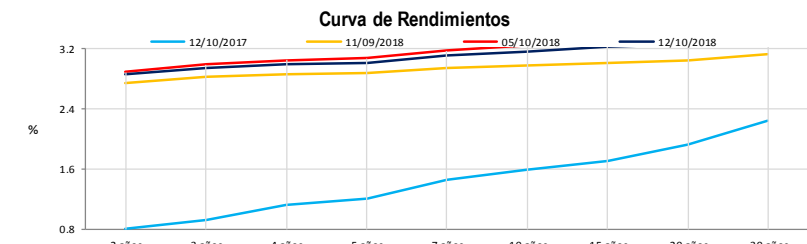


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 218.0	1 224.1	- 6.1	15.0	11.7	- 85.1
Plata (\$/oz)	14.6	14.6	0.0	0.0	0.4	- 2.3
Cobre (\$/TM)	6 319.0	6 258.3	60.8	152.0	337.8	- 888.0
Zinc (\$/TM)	2 675.8	2 633.5	42.3	8.3	316.5	- 661.8
Estaño (\$/TM)	19 113.0	19 262.0	- 149.0	143.0	43.0	- 983.0
Plomo (\$/TM)	2 068.5	2 015.0	53.5	91.5	66.8	- 416.3
WTI (\$/barril)	71.3	71.0	0.4	-3.0	1.0	10.9
Brent (\$/barril)	80.9	80.5	0.4	-3.3	1.1	14.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.86	1	97	134
3 Años	2.94	0	97	128
5 Años	3.02	1	81	108
10 Años	3.16	-0	76	84
15 Años	3.23	-1	80	85
20 Años	3.26	-1	70	67
30 Años	3.34	-1	60	49



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