

Mercado Nacional y Regional

15 de marzo de 2018

La Bolsa de Valores de Lima registró leves pérdidas por cuarta jornada consecutiva, la incertidumbre en torno a una eventual vacancia presidencial se instaló en el mercado, la falta de visibilidad en el ámbito político se acentuó ayer luego de que el Congreso de la República admitiera el pedido para la votación de la vacancia presidencial. Ante ello, los inversionistas redoblaron la cautela y redujeron sus órdenes de compra de acciones a la espera de que se aclare el panorama político local. JP Morgan señaló recientemente que la preocupación se centra en el plano político y no en lo económico. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 639 puntos, tras registrar una baja del 0.22%. Cotizaron acciones de 44 empresas, de las que 13 subieron, 21 bajaron y 10 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Sierra Metals (6.25%), Explosivos (4.0%), Graña y Montero (1.25%), Backus (1.25%) y Alicorp (0.70%). Bajaron las acciones de El Brocal (-14.29%), El Comercio (-12.06%), IRL (-8.82%), Atacocha (-3.28%) y BBVA (-3.22%).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 639	-0.22	0.88	3.33
Lima (ISBVL)	30 374	-0.47	-1.01	-1.28
Bogotá (IGBC)	11 398	0.31	-1.46	-0.69
Buenos Aires (MERVAL)	32 707	-0.36	8.51	8.79
México (IPC)	47 817	-0.70	-0.23	-3.11
Santiago (IPSA)	5 587	-0.56	1.57	0.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	84 928	-1.30	4.98	11.16

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Gerentes afrontarán juicios penales si no investigan denuncias por acoso laboral

El tipo de cambio del dólar avanzaba frente al sol al inicio de la jornada cambiaria, ante la mayor demanda de la moneda estadounidense en el mercado local y en línea con el comportamiento que muestra esta divisa en la región. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.262. La moneda estadounidense acumula un ascenso de 0.74% en lo que va del año (Datatec).

Por otro lado, el Poder Judicial ya empezó a dictar las primeras sentencias en donde se sanciona penalmente a los gerentes que no iniciaron investigación en los casos de acoso laboral y de seguridad y salud (accidentes, muertes y similares), alertó el laboralista Jorge Toyama. Cabe indicar que tanto la Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo, como la Ley de Prevención y Sanción del Hostigamiento Sexual, se encuentran vigentes, pero recién ahora se conoce que son cada vez más los casos de denuncias que entablan los trabajadores afectados. ¿Qué debe hacer la empresa? Implementar una política expresa contra la hostilidad laboral y el acoso sexual, aplicar sanciones disciplinarias progresivas, implementar un sistema de denuncias sin exposición (denuncia anónima), anotó. ¿Qué se entiende por discriminaciones? El especialista Luis Vinataca explicó que existe una de tipo directo cuando se realiza una conducta prohibida, como la diferenciación por género, embarazo o similares. Así, hasta el 29 de mayo las empresas deberán implementar cuadros de categorías y funciones de los trabajadores. Esto implica garantizar un clima laboral basado en el respecto y no discriminación a los trabajadores, y establecer políticas que no incurran en discriminación directa e indirecta. Los incumplimientos sancionables son por no contar con un cuadro de categorías o política salarial y no haber informado a los trabajadores acerca de la política. La infracción se considera muy grave y va hasta S/ 415 mil. Vinataca indicó que el principio aplicable es "a igual trabajo debe corresponder igual remuneración", por lo que no se debe concentrar el análisis en la categoría del trabajador, sino en lo que hacen.

Operaciones por banca móvil ya desplazan a las de Internet

Mobile first parece ser la estrategia que los bancos usarán en los próximos años para digitalizar su oferta y mejorar la experiencia de sus clientes. Y es que el uso del móvil para operaciones bancarias ha tenido un crecimiento explosivo en los últimos meses, e incluso ha desplazado, en número, a la banca por Internet, destacó Jaime Mourao especialista del BBVA Continental. "Hasta hace un año, las transacciones de la banca por Internet superaban a las que se realizaban por aplicativo móvil. Hoy, la transaccionalidad que tiene la app supera hasta en 40% a la de la web", afirmó. Ello es propiciado por la conveniencia de los clientes de usar sus celulares en el día a día. Pero también ha sido alimentado, del lado de la banca, por el aumento de los productos y servicios a los que a través de este canal digital el cliente puede acceder. "Debemos tener todo el banco en el celular", enfatiza Mourao. Para ello, el objetivo es que en los próximos meses, el 90% de la oferta del banco esté disponible en el aplicativo móvil, indica. Además, la digitalización de la banca también viene cambiando el modo de competencia entre las entidades. Antes, era difícil que un cliente se fuera de un banco; hoy la información hace que esas barreras sean cada vez menores y, ante ello, los bancos tienen que hacer mayores esfuerzos para retenerlos, dijo Mourao. En los próximos años, la guerra no va a ser de precios, sino que la fidelización del cliente dependerá de la cadena de valor que se le ofrezca a través de todos sus canales, manifestó. "Si la preventa, venta y posventa están en el celular, el cliente va a ser tuyo durante todo el ciclo de vida", sostuvo. De cara a conquistar a clientes de la competencia, la tecnología está ayudando a "impactar" a la persona en el momento preciso, señaló. Cuando una persona navega por la web, deja una huella digital que los bancos usan para sacar patrones de consumo y, de acuerdo a ello, realizar una oferta en el momento justo, dijo Mourao. "Además, esta oferta se hace a no clientes que resultan atractivos para el banco. La información de distintas bases de datos ayuda a hacer esta selección", explicó. Desde hace un tiempo, las operaciones monetarias que hacen los clientes a través de la web y aplicativo móvil empezaron a quitarles protagonismo a las oficinas bancarias. Hoy, más del 20% de las ventas totales del BBVA se hacen a través de canales digitales, mientras que apenas 7% de las colocaciones del banco se dan en las agencias.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	340	339	336	342	
Argentina	412	403	407	423	B
Brasil	247	245	242	255	BB
Colombia	179	180	180	188	BBB
Chile	123	122	119	120	AA-
Ecuador	547	549	545	534	-
México	189	188	184	192	BBB+
Panamá	124	188	184	122	BBB
Perú	126	125	118	117	A-
Uruguay	155	156	152	155	BBB-
Venezuela	4 214	4 207	4 213	4 998	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.26	0.25	0.09	-0.37	0.74
Real Brasileño	3.29	0.75	0.64	-0.48	-0.82
Peso Mexicano	18.70	0.62	0.21	0.21	-4.88
Peso Chileno	605.63	0.74	-0.09	1.38	-1.59
Peso Argentino	20.31	0.37	-0.25	1.57	9.06
Peso Colombiano	2 845.13	0.06	-1.09	-2.03	-4.71

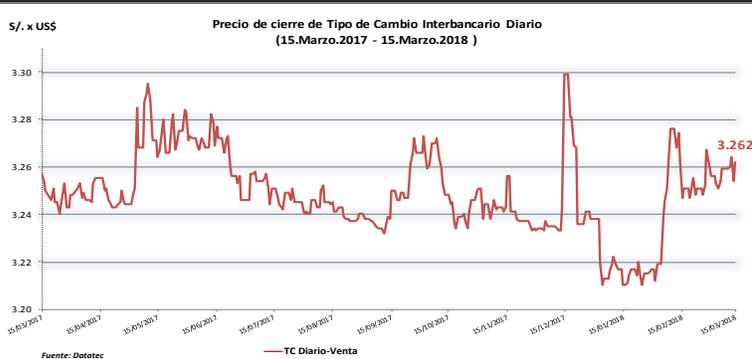
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

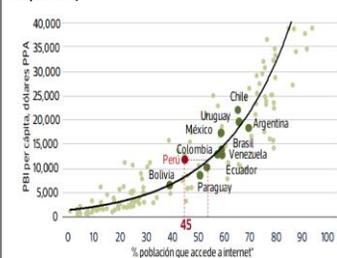
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.70	3.88	3.86	5.74	3.05	3.03	3.07	3.02
Microempresas	36.59	36.36	36.62	37.15	18.73	18.59	10.99	17.71
Consumo	45.54	45.46	46.73	45.73	34.36	34.25	34.29	33.55
Hipotecario	7.43	7.48	7.68	8.76	5.82	5.85	5.92	6.24
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.32	0.37	0.38	0.14	0.14	0.18	0.16
Plazo	2.73	2.74	2.85	4.13	1.09	1.08	1.04	0.50
CTS	3.06	3.18	3.05	3.41	1.31	1.35	1.38	1.28

Fuente: SBS

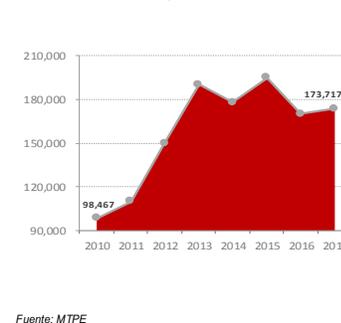
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



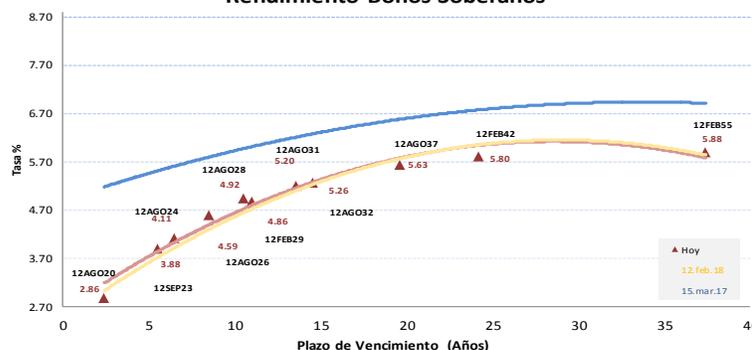
Usuarios de Internet y PBI per cápita (% población, y a dólares con paridad de poder adquisitivo)



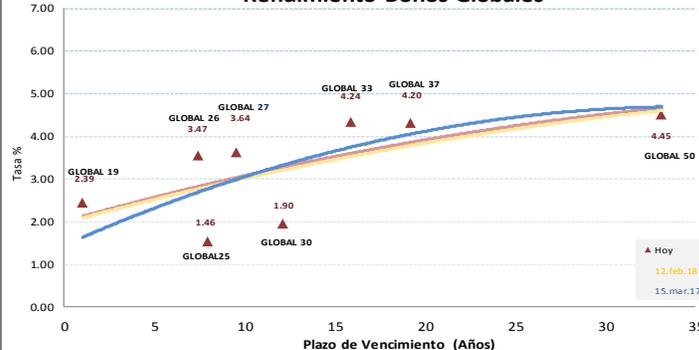
Evolución de trabajadores sindicalizados



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.

Mercado Internacional

15 de marzo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las acciones de mercados emergentes son la mejor inversión en todo el mundo después de que la corrección de febrero abaratará las valoraciones, según opina Goldman Sachs Asset Management. A diferencia de las correcciones previas del mercado, cuando los países en desarrollo registraron grandes salidas de capital, los clientes han estado sumando posiciones a los activos de mayor riesgo, dijo Sheila Patel, responsable ejecutiva de Internacional GSAM. Esa ha sido una estrategia sólida durante el último mes, ya que las acciones de mercados emergentes generaron un rendimiento del 3.1%, superando el avance del 2.5% de la renta variable estadounidense. "Sería difícil encontrar un momento en el que se haya sentido más optimismo respecto a cómo van las cosas", dijo en una entrevista en la sede de Bloomberg en Nueva York. "Esto no significa que podamos relajarnos, porque hay cosas que pueden ponernos nerviosos, pero suelen ser sobre la estructura de los mercados". El brazo de gestión de activos de Goldman Sachs Group Inc., que gestiona más de US\$ 1 billón, se suma a GMO, Voya Investment Management y JPMorgan Chase & Co. en promocionar los mercados emergentes entre clientes tras la subida del índice bursátil de referencia de más del 75% desde principios del 2016. Los alcistas argumentan que las acciones de países en desarrollo están respaldadas por el crecimiento de las ganancias, valoraciones históricas baratas y una menor volatilidad que sus pares más industrializados. Patel dice que la firma es particularmente positiva respecto a las empresas del sector de la salud en la India, el sector de consumo de México y la deuda argentina. La ejecutiva espera que el Gobierno de la India aumente el gasto en salud pública durante la gestión del primer ministro Narendra Modi. Y aunque no se pueden ignorar los riesgos políticos, el pesimismo de los inversores respecto a México y Argentina es exagerada, puntualizó.

India promulgará pronto normas que obligarán a los ingenios azucareros a exportar millones de toneladas de suministros excedentes para apuntalar los precios locales, una medida que podría impactar las tasas globales, que han rondado mínimos de ocho meses y medio. Es probable que el país produzca un récord de 29.5 millones de toneladas de azúcar en la temporada 2017/18 que finaliza el 30 de septiembre, un aumento del 45 por ciento con respecto al año anterior, lo que ha reducido los precios locales en más de 15 por ciento en los últimos seis meses. El gobierno retiraría primero el impuesto de exportación de azúcar del 20 por ciento y luego pediría a las fábricas exportar obligatoriamente de 2 a 4 millones de toneladas del endulzante para sacar del país la oferta excedente, dijeron tres fuentes gubernamentales involucradas en la toma de decisiones. Las fuentes pidieron no ser identificadas porque no están autorizadas a hablar con los medios. Tres representantes de la industria también confirmaron el cambio. En India, el gobierno federal fija el precio que los ingenios deben pagar todos los años a los productores de caña de azúcar, pero algunas administraciones locales invariablemente elevan la tasa a los agricultores, un gran bloque de votantes. Los ingenios se quejan de que una fuerte caída en los precios locales merma su rentabilidad y les dificulta pagar a los productores de caña a tiempo. Los agricultores se inquietan si se acumulan los atrasos, lo que obliga al gobierno a intervenir para ayudar a la industria azucarera a calmar el enojo entre los cultivadores de caña. Los ingenios azucareros actualmente le deben 140.000 millones de rupias a los productores de caña, ya que los precios bajos del azúcar crearon una escasez de liquidez, dijo el gobierno al Parlamento este mes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 874	0.47	0.95	0.62
NASDAQ (EE.UU)	7 482	-0.20	6.68	8.38
S&P 500 (EE.UU)	2 747	-0.08	3.17	2.76
FTSE (Inglaterra)	7 140	0.10	-0.39	-7.13
DAX (Alemania)	12 346	0.88	1.22	-4.43
NIKKEI (Japón)	21 804	0.12	2.63	-4.22
SHANGAI (China)	3 291	-0.01	3.33	-0.49

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2305	-0.51	-0.06	-0.38	2.50
YEN Japonés (\$/¥)	106.34	0.02	0.10	-1.37	-5.63
LIBRA (\$/£)	1.394	-0.19	0.91	0.30	3.13
FRANCO Suizo (\$/fr/\$)	0.952	0.70	0.04	1.78	-2.34
YUAN Chino (\$/¥/\$)	6.321	0.05	-0.33	-0.31	-2.85

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.50	0	0	50
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



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street terminó mixto y el Dow Jones, su principal indicador, subió un 0.47% cuando persiste el temor de los inversores a una guerra comercial entre EE.UU y China que arrastre la economía mundial. Al cierre de la sesión, el S&P 500 bajó un 0.08%, con lo que completó cuatro sesiones seguidas de pérdidas, su racha negativa más prolongada en lo que va año. El índice compuesto Nasdaq, en el que cotizan las principales tecnológicas, bajó un 0.20%. El sector de la energía encabezó los retrocesos en la Bolsa de Nueva York y cedió un 0.73%, seguido por el de materias primas (-0.63%) y el de servicios públicos (-0.61%), mientras que solo ganaron el industrial y el de salud, un 0.08% y 0.04%, respectivamente. Entre las compañías del Dow Jones, Intel terminó con un 1.89% menos, seguido por DowDuPont (-1.61%) y Procter & Gamble (-0.42%). Boeing, considerada por los inversionistas una de las directas afectadas en caso de una guerra comercial, aminoró las pérdidas hoy y bajó un 0.11%. Al otro lado de la tabla, cerraron en positivo McDonald's, con una ganancia de 2.14%, UnitedHealth Group (1.83%) y Caterpillar (1.35%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar repuntó frente al euro y otras divisas tras una sesión en la que siguió pesando entre los inversores la preocupación ante una posible guerra comercial entre Estados Unidos y China. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban hoy 1.2305 dólares. La divisa estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 106.34 yenes por dólar, al igual que frente a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. Después de varias sesiones con resultados mixtos, el billete verde rebombó las ganancias y tomó distancia de la inquietud que predomina entre los inversores ante la posibilidad de que la Casa Blanca imponga aranceles a productos chinos, lo que puede abrir la puerta de medidas similares desde Pekín.

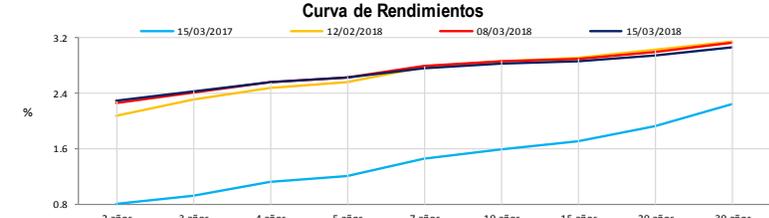
	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón	1.2	0.9	0.8	0.5

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 316.3	1 324.7	-8.4	-5.7	-13.3	13.2
Plata (\$/oz)	16.4	16.5	-0.1	-0.1	-0.2	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 887.5	6 952.8	-65.3	87.8	-57.3	-319.5
Zinc (\$/TM)	3 233.3	3 222.5	10.8	6.8	-259.3	-104.3
Estaño (\$/TM)	21 093.5	21 208.0	-114.5	-535.5	-494.5	997.5
Plomo (\$/TM)	2 414.3	2 406.8	7.5	78.8	-150.3	-70.5
WTI (\$/barril)	61.2	61.0	0.2	1.1	2.0	0.8
Brent (\$/barril)	64.5	64.5	0.0	0.9	2.2	-2.3

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.29	3	40	99
3 Años	2.43	2	46	85
5 Años	2.63	2	42	62
10 Años	2.83	1	42	34
15 Años	2.86	1	42	24
20 Años	2.94	-0	38	7
30 Años	3.06	0	32	-5



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.