

Mercado Nacional y Regional

16 de octubre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos por segunda sesión consecutiva apoyada por las alzas de acciones financieras y papeles de mineras en etapa de exploración. En otra jornada de escaso volumen de negocios dominaron las operaciones con acciones de la cervecera Backus & Johnston. El IGBVL cerró en 19 360 puntos, tras registrar una subida del 0.28%, en una sesión en la que se negociaron 14 744 223 soles (equivalentes a 4 419 731 dólares) en 325 operaciones. Colizaron acciones de 52 empresas, de las que 19 subieron, 15 bajaron y 18 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Banco Pichincha (12.50%), Bear Creek Mining (4.55%), Gold Miners Index Bull (4.37%), Minas Buenaventura (2.94%) e Intercorp Financial Services (2.56%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 360	0.28	2.25	-3.07
Lima (ISBVL)	26 422	-0.52	0.50	-14.12
Bogotá (IGBC)	12 446	0.81	1.45	8.43
Buenos Aires (MERVAL)	29 431	-0.57	-2.47	-2.11
México (IPC)	48 192	0.95	-2.86	-2.36
Santiago (IPSA)	5 144	-0.01	-3.92	-7.55
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 718	2.83	13.64	12.19

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Flexibilizan acceso a beneficios obtenidos a través del sindicato

El tipo de cambio finalizó con un descenso marginal, luego de caer en la sesión del lunes a su nivel más bajo desde enero del año pasado, en medio de una mayor búsqueda por activos de riesgo en los mercados emergentes. El precio del dólar perdió un 0.06%, cerrando en S/3,334, con negocios que sumaron US\$392 millones. En lo que va del año, el sol acumula una depreciación de 2.96%.

Por otro lado, la Corte Suprema precisó que no será considerada una conducta antisindical que la empresa extienda los beneficios obtenidos por los trabajadores afiliados al sindicato minoritario a todo el personal si en el convenio colectivo se acuerda este alcance general (Cas. Lab. N° 117-2017-Lima). La sentencia, detalla que no se transgrede el criterio vinculante de la Cas. N° 12901-2014-Callao, que considera esta extensión de los beneficios como una conducta antisindical, sino que se trata de un caso distinto, ya que el sindicato ejerce su derecho a la libertad sindical y sobre la base de la negociación con el empleador deciden otorgar al convenio colectivo un alcance general. En los hechos, lo que suele ocurrir es que se extienden los beneficios. El sindicato reclama y el juez falla en el sentido que es práctica antisindical, pero no hay efecto económico para la empresa, ya que respecto de los trabajadores afectados no existe un perjuicio económico entre afiliados y no afiliados al sindicato. Sin embargo, la Sunaff sí puede imponer multas para la empresa, al considerar este tipo de prácticas conductas antisindicales. O, en el peor de los casos, el sindicato puede pretender extender que esos beneficios extendidos son otro tipo y que el no darlos a los afiliados es discriminatorio, obteniendo un aumento doble, anotó.

Fuente: Gestión

Préstamos bancarios retoman dinamismo

Los créditos otorgados por los bancos aceleraron nuevamente su crecimiento en setiembre, en línea con el buen desempeño de la economía local. Al cierre del noveno mes del año, el financiamiento bancario sumó S/ 261,329 millones, según datos de la Asociación de Bancos (Asbanc). Dicho monto representa un incremento de 9.06% (considerando un tipo de cambio constante para el cálculo), comparado con el reportado en igual del mes del año pasado. En julio estos préstamos de la banca se habían desacelerado al crecer 8.72%, menos que en el mes previo (9.46%). Pero ya en agosto se recuperaron ligeramente (8.72%) y en setiembre ganaron mayor dinamismo. Este dinamismo se observa tanto para el financiamiento entregado a las familias como a las empresas. Los préstamos a las familias totalizaron S/ 91,874 millones al término de setiembre. Con lo cual anotaron una expansión anual de 10.22%, su mayor ritmo de crecimiento desde febrero del 2016. Asimismo, los créditos concedidos a empresas llegaron a S/ 169,455 millones en el mes analizado, lo que implica un incremento anual de 8.44%.

Por otra parte, decidida la apuesta por una transformación digital, las firmas enfrentan inmediatamente la disyuntiva de asignar el liderazgo de dicho proceso. Y ante tal escenario, en el Perú, 65% aún prefiere dar la responsabilidad a diversas áreas funcionales (marketing, recursos humanos, etc). Así lo reveló el Informe Habilidades Directivas para la Transformación Digital en el Perú 2018, de Centrum PUCP y EADA Business School, el cual indica que la dirección general es protagonista de dicho cambio en 35% de las empresas. Para el director del referido informe y docente de EADA Business School, Ramón Costa, los gerentes generales deben asumir el reto de dirigir la estrategia digital en la mayoría de compañías. Así, el proceso se ejecutará con una visión más completa. Como parte del estudio también se evaluó la "madurez digital" (conocimiento y aplicación de estrategias y herramientas) de los ejecutivos, en una escala de 0 a 10 puntos. Y en el promedio, aprobaron apenas con unos 5.5 puntos. Costa explicó que tal resultado combina altas capacidades en tareas del día a día, como el liderazgo y la productividad, con un menor desempeño en habilidades más reflexivas y de innovación. Ricardo Fernández, panelista de Centrum PUCP, destacó la importancia del cambio como una ventaja competitiva que, en meses o años, será una condición de supervivencia. Para ello, no hay un solo camino, pues cada firma tiene una necesidad distinta.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	396	396	397	406	
Argentina	636	635	661	661	B
Brasil	256	261	260	334	BB-
Colombia	179	181	172	175	BBB
Chile	128	125	121	133	A+
Ecuador	654	663	644	703	-
México	184	186	179	185	BBB+
Panamá	129	186	179	120	BBB
Perú	119	127	115	116	A-
Uruguay	170	171	159	172	BB-
Venezuela	5 706	5 656	5 695	6 123	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.33	-0.06	0.24	0.69	2.96
Real Brasileño	3.72	-0.30	0.26	-10.76	12.45
Peso Mexicano	18.75	-0.48	-1.49	-0.72	-4.61
Peso Chileno	669.35	-1.20	-1.90	-2.63	8.76
Peso Argentino	35.92	-2.10	-3.27	-9.75	92.85
Peso Colombiano	3 052.57	-1.37	-0.26	0.88	2.24

Fuente: Bloomberg - Datalec

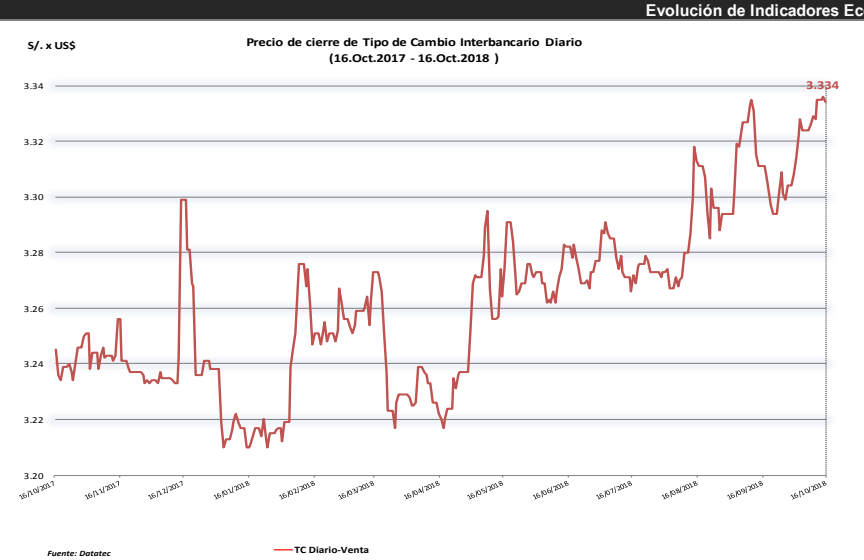
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.69	4.69	4.31	4.10	3.69	3.70	3.91	3.07
Microempresas	33.70	33.52	33.98	31.97	16.82	17.12	16.53	17.89
Consumo	42.01	41.87	41.65	48.33	35.09	34.81	34.98	33.67
Hipotecario	7.45	7.46	7.43	7.86	6.04	6.04	6.08	5.83

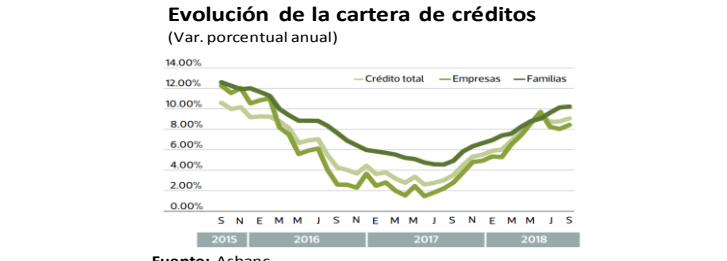
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.31	0.38	0.13	0.12	0.11	0.23
Plazo	2.89	2.89	2.83	3.03	1.47	1.47	1.39	1.35
CTS	2.88	3.02	3.02	3.09	1.32	1.34	1.28	1.59

Fuente: SBS

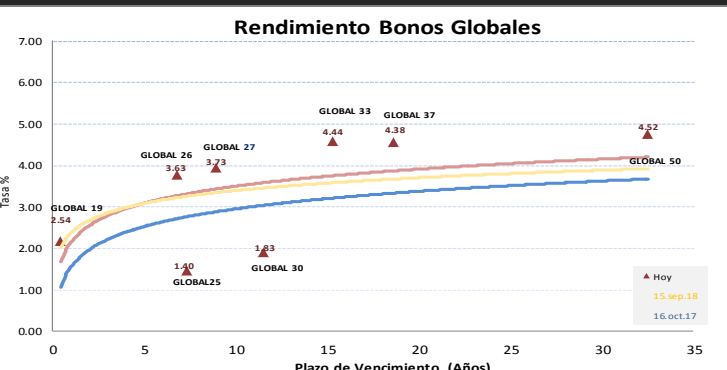
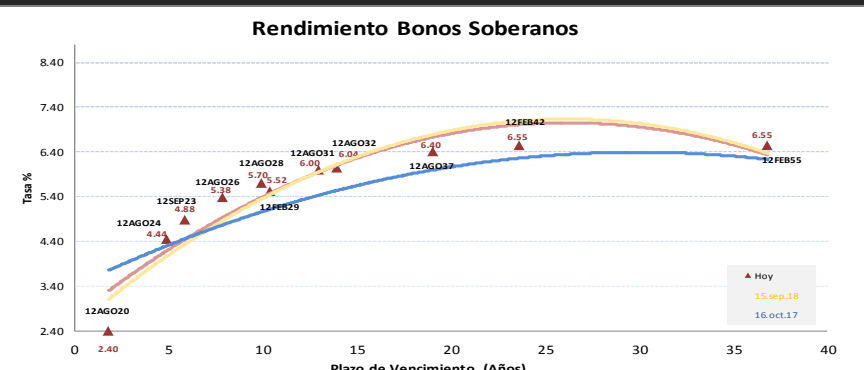


Fuente: Centrum PUCP, Eada

Fuente: Centrum PUCP, Eada



Fuente: Asbanc



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

16 de octubre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Gobierno del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, comunicó al Congreso su intención de negociar sendos acuerdos comerciales con la Unión Europea, Reino Unido y Japón, informó el Departamento de Comercio. Desde que asumió la Presidencia, Trump ha insistido en que su intención es negociar acuerdos bilaterales en vez de formar parte de grandes tratados multilaterales, lo que llevó a Washington a abandonar el Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP) el año pasado. En la carta enviada por la Casa Blanca al Congreso, referente a un posible acuerdo con la UE, reconoce la gran importancia de la relación comercial entre ambas partes, que alcanza un montante de más de un billón de dólares anuales, pero denuncia que existe un desequilibrio. "A pesar del significativo volumen comercial, los exportadores estadounidenses en algunos sectores clave sufren el desafío de diversas barreras arancelarias y no arancelarias desde hace décadas, lo que ha provocado un desequilibrio comercial entre EE.UU. y la UE", apunta la misiva.

El impulso acompaña al candidato presidencial brasileño de extrema derecha, Jair Bolsonaro, según las últimas encuestas, cuando faltan 12 días para la segunda vuelta electoral en la que se medirá con el rival de izquierda, Fernando Haddad. La encuestadora Ibope divulgó un sondeo a última hora del lunes que muestra a Bolsonaro con una ventaja dominante con el 59% de la intención de voto, frente al 41% de Haddad. El estudio reveló que Haddad ahora tiene una mayor tasa de rechazo: el 47% de los encuestados dijo que nunca lo votaría, comparado con el 35 por ciento que dijo rechazar a Bolsonaro. Bolsonaro planea poner la política exterior en manos de un diplomático (Ernesto Fraga Araújo) que ha elogiado la agenda nacionalista de Donald Trump, dijo un asesor. Esa selección se ajusta al plan de Bolsonaro de realizar el cambio de política exterior más dramático de Brasil en décadas. Ya ha prometido que repensará la membresía de su país en el Mercosur y en el grupo BRICS y que trasladará la embajada del país en Israel a Jerusalén, imitando a Trump de una forma que pocos han hecho en Latinoamérica. Esto representa una reversión directa de casi una década y media de diplomacia durante gobiernos del Partido de los Trabajadores (PT), que se enfocó en alianzas con vecinos sudamericanos y otras potencias emergentes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 798	2.17	-1.36	4.37
NASDAQ (EE.UU)	7 645	2.89	-4.55	10.75
S&P 500 (EE.UU)	2 810	2.15	-3.27	5.10
FTSE (Inglaterra)	7 059	0.43	-3.35	-8.17
DAX (Alemania)	11 777	1.40	-2.87	-8.83
NIKKEI (Japón)	22 549	1.25	-2.36	-0.95
SHANGAI (China)	2 546	-0.85	-5.05	-23.01

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO ( \$/€ )	1.1574	-0.04	0.72	-0.44	-3.59
YEN Japonés ( ¥/\$ )	112.25	0.43	-0.63	0.17	-0.39
LIBRA (\$/£)	1.318	0.22	0.29	0.86	-2.46
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	0.33	-0.15	2.30	1.68
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.912	-0.07	-0.15	0.65	6.23

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con notables ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 2.17% en la mejor jornada desde el pasado marzo, impulsada por los buenos resultados empresariales presentados por importantes compañías. Al término de la sesión, el Dow Jones ascendió 547,87 puntos hasta los 25.798,42, mientras que el selectivo S&P 500 subió un 2.15% o 59,13 unidades, hasta 2.809,92. El índice compuesto del Nasdaq, donde colizan muchas de las compañías del sector tecnológico, ascendió un 2.89% o 214,74 enteros y acabó en 7.645,49. Todos los sectores acabaron en terreno positivo, liderados por el tecnológico (3.02%), el sanitario (2.90%), el de telecomunicaciones (2.34%), el de bienes de consumo no esenciales (2.22%), el inmobiliario (1.91%), el de materias primas (1.81%), el industrial (1.66%), y el financiero (1.60%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó terreno ante el euro y cerró mixto frente al resto de destacadas divisas en una jornada de escasos movimientos para la divisa estadounidense mientras el mercado espera una decisión de la Reserva Federal de EEUU con respecto a China. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1574 dólares. El dólar ganó terreno además ante la japonesa, con un cambio de 112.25 yenes por dólar, y ante el franco suizo, pero retrocedió frente a la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mexicano.

	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

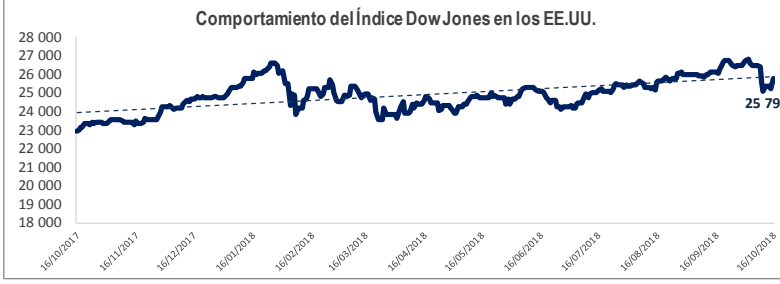
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2018

\*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 224.9	1 227.3	- 2.3	35.2	31.4	- 78.1
Plata (\$/oz)	14.7	14.7	- 0.0	0.3	0.6	- 2.3
Cobre (\$/TM)	6 202.3	6 303.0	- 100.8	- 98.0	251.5	- 1 004.8
Zinc (\$/TM)	2 638.5	2 626.5	12.0	- 81.0	322.3	- 699.0
Estaño (\$/TM)	19 215.0	19 141.0	74.0	233.0	169.0	- 881.0
Plomo (\$/TM)	2 051.5	2 093.0	- 41.5	142.3	22.0	- 433.3
WTI (\$/barril)	71.9	71.8	0.1	- 3.0	2.9	11.5
Brent (\$/barril)	81.7	81.1	0.6	- 3.3	3.5	14.9

Precios Spot

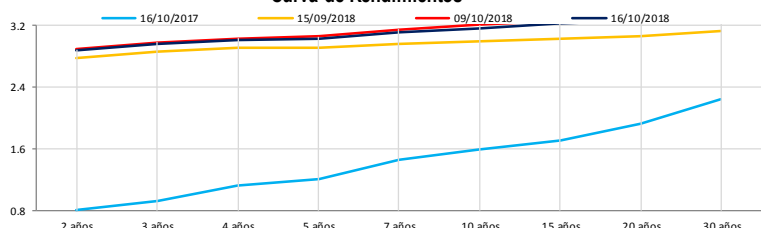
Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



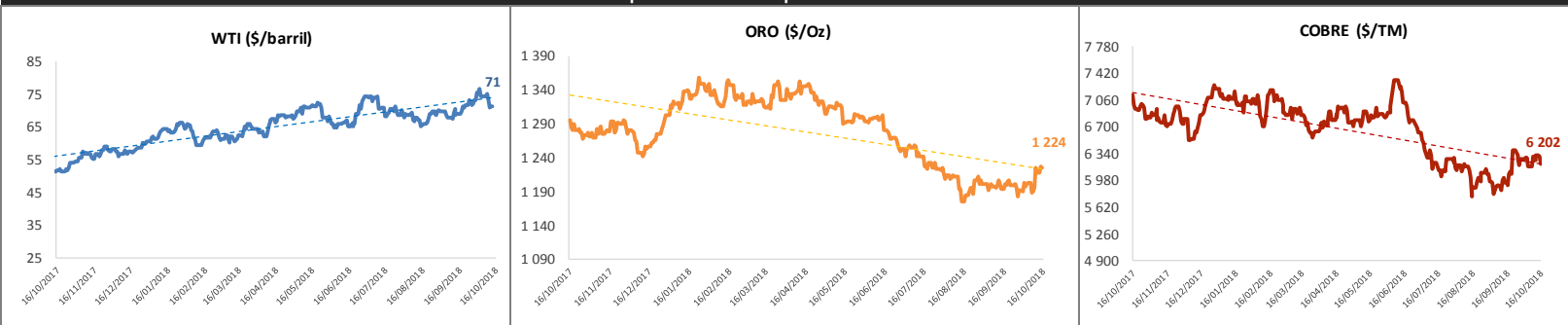
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.87	1	98	133
3 Años	2.96	1	98	127
5 Años	3.03	1	82	107
10 Años	3.17	1	76	86
15 Años	3.23	- 0	80	86
20 Años	3.26	- 0	70	70
30 Años	3.34	- 0	59	51

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre  
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Inicial de Economía: Ricardo Ramírez  
r Ramirez@bn.com.pe