

Mercado Nacional y Regional

17 de mayo de 2018

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con indicadores positivos apoyada por compras de acciones líderes de los sectores industrial y de consumo masivo. En una sesión de reducido volumen de negocios dominaron las adquisiciones de acciones del Scotiabank Perú. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 089 puntos, tras registrar una subida del 0.65%, en una sesión en la que se negociaron 19'027,048 soles (equivalentes a 5'824,012 dólares) en 334 operaciones. Cotizaron acciones de 48 empresas de las que 20 subieron, 11 bajaron, y 17 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Cementos Pacasmayo (8,17 %), Empresa Siderúrgica del Perú (5,88 %), InRetail Perú (4,17 %), Minsur (3,66 %) y Minera Poderosa (3,05 %).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 089	0.65	-1.03	5.58
Lima (ISBVL)	31 473	0.48	-1.59	2.29
Bogotá (IGBC)	12 189	-1.43	-0.26	6.19
Buenos Aires (MERVAL)	31 806	0.46	1.28	5.79
México (IPC)	45 788	-1.36	-6.43	-7.23
Santiago (IPSA)	5 689	-0.67	0.99	2.24
Sao Paulo (IBOVESPA)	83 622	-3.37	-0.55	9.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Fitch ve riesgos en Perú por la turbulencia en mercados mundiales

El tipo de cambio cerró al alza, en línea con las principales monedas de la región, por demandas de divisas de inversores extranjeros, en medio de expectativas positivas para el dólar en el corto plazo y para la economía de Estados Unidos. El precio de venta del dólar interbancario cerró en S/ 3.274, nivel superior al de la jornada previa.

Por otro lado, niveles de deuda que se cuadruplicaron en una década han hecho que los mercados emergentes sean vulnerables al ajuste de las condiciones financieras en una era de aumento de las tasas de interés estadounidenses, dijo Fitch Ratings. Pese al desarrollo de mercados de bonos en moneda local, los prestatarios se verán complicados por costos de endeudamiento externo más altos, un dólar más fuerte y la desaceleración de las entradas de capitales, explicó. Además de los grandes mercados emergentes más vulnerables, Ucrania, Turquía y Argentina, Fitch ve riesgos en los Emiratos Árabes Unidos, Qatar, Perú y Kazajistán, que tienen una nota más alta, debido a su dependencia de la deuda externa. Fitch calcula que la Reserva Federal de EE.UU. elevará su tasa de interés por lo menos seis veces para fin del año que viene. Un menor flujo de capitales a los mercados emergentes podría intensificar la presión sobre Gobiernos que ya se enfrentan al desafío de tener que financiar déficits de cuenta corriente o refinanciar deuda externa, y podría llevar a un debilitamiento de las monedas o a una caída de las reservas de moneda extranjera, dijo Fitch.

Fuente: Gestión

Ventas minoristas crecieron a su mayor tasa en casi dos años

El sector comercio creció 3.14% en marzo pasado, la cifra más alta en los últimos 25 meses, informó el INEI. Este porcentaje se explicó en parte por el mayor incremento de la venta al por menor. De hecho, el comercio minorista registró en marzo su mayor tasa en casi dos años (en abril del 2016 creció 3.90%). Mientras en el 2015 creció 3.52%, el año pasado cerró con un incremento de solo 0.61%. De la misma manera, la venta al por mayor también alcanzó en marzo su mayor crecimiento (3.0%) en 23 meses. Según Hugo Perea, economista jefe del BBVA Research, se ha visto una mejora en la evolución del indicador del sector comercio desde principios del año pasado. En último trimestre del 2017, esta actividad se incrementó en 1.7%, mientras que entre enero y marzo de este año creció 2.7%. Perea explicó que con una mejora en la confianza y las expectativas del consumidor y un impulso en el consumo, podría revertir la tendencia este año.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	367	361	362	341	B
Argentina	453	450	469	401	BB-
Brasil	261	257	252	247	BBB
Colombia	187	179	182	176	BBB
Chile	131	128	125	127	A+
Ecuador	661	673	737	612	-
México	198	195	196	183	BBB+
Panamá	133	195	196	130	BBB
Perú	130	131	132	121	A-
Uruguay	179	179	181	167	BBB-
Venezuela	4 419	4 272	4 477	4 238	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.27	0.31	0.21	1.68	1.11
Real Brasileño	3.70	0.61	4.16	8.49	11.61
Peso Mexicano	19.74	0.86	2.69	9.37	0.41
Peso Chileno	632.28	0.33	1.28	6.02	2.74
Peso Argentino	24.32	0.17	7.11	20.50	30.57
Peso Colombiano	2 904.90	1.55	2.85	6.61	-2.71

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

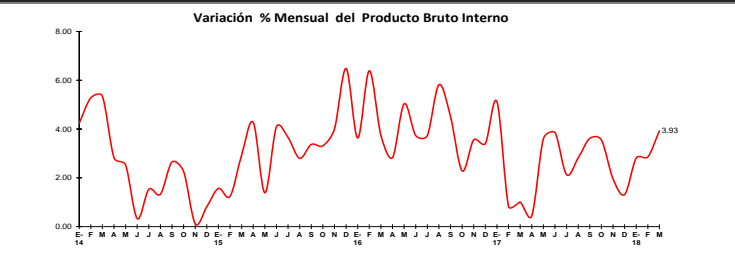
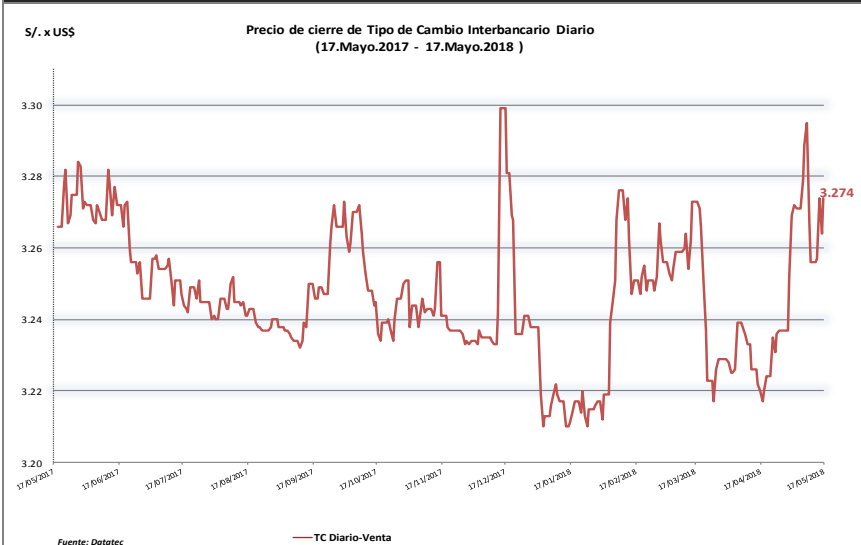
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.82	3.83	3.82	3.82	3.53	3.61	3.22	3.53
Microempresas	35.91	35.91	36.26	35.91	14.61	16.58	14.17	14.61
Consumo	41.81	41.88	43.22	41.81	33.90	33.88	33.76	33.90
Hipotecario	7.41	7.42	7.41	7.41	5.78	5.79	5.96	5.78

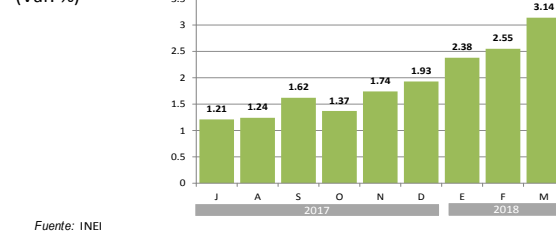
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.32	0.30	0.32	0.12	0.12	0.13	0.12
Plazo	2.70	2.70	2.62	2.70	1.33	1.33	1.24	1.33
CTS	2.61	2.59	3.02	2.61	1.06	1.05	1.39	1.06

Fuente: SBS

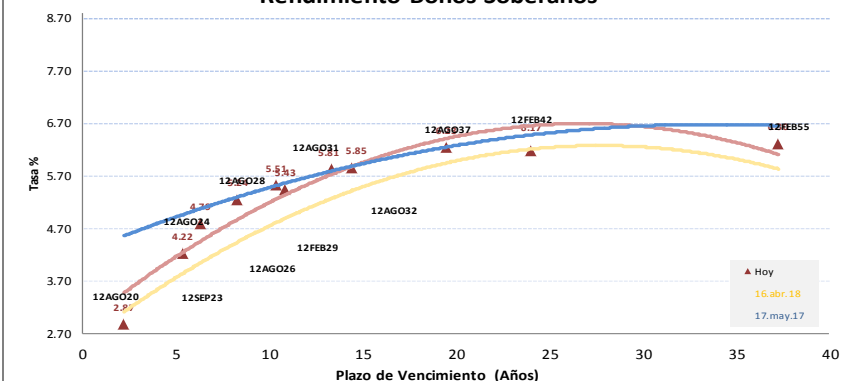
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



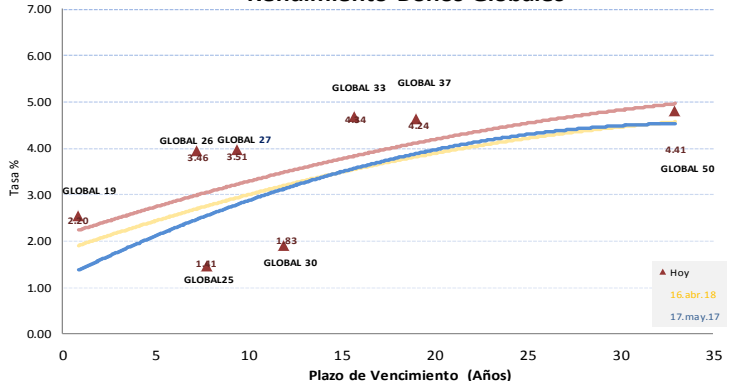
Sector comercio (Var. %)



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Ana María Miguel y Carolina Ramírez  
migu@ban.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

El comercio internacional de bienes seguirá creciendo por encima de la tendencia este trimestre, pero el avance será más lento que en los primeros tres meses del año, según reveló una medición del panorama trimestral de la OMC. El indicador compuesto se ubicó en 101.8 frente a 102.3 en febrero, lo que refleja caídas en los pedidos de exportación y los fletes aéreos, lo que podría estar relacionado con la creciente incertidumbre económica debido a las tensiones comerciales cada vez mayores, dijo la OMC. En su revisión semestral, la organización mejoró ligeramente sus perspectivas económicas mundiales para 2018 y 2019, vaticinando un crecimiento del 3.2 % en cada uno de esos años, la mejor cifra desde el 2011. Sin embargo, junto a esos progresos, la ONU considera que hay un aumento considerable de los riesgos, que deja la puerta abierta a que el crecimiento sea "mucho más débil" del pronosticado. Entre los mayores peligros, los expertos de Naciones Unidas destacan el aumento de las tensiones comerciales entre las grandes economías, la incertidumbre sobre las políticas monetarias, los niveles de deuda y la situación geopolítica. Los aranceles anunciados este año por Estados Unidos y otras medidas comerciales unilaterales planteadas por el presidente del país, Donald Trump, son una de las principales preocupaciones para Naciones Unidas.

Un sell off (ventas masivas) de bonos soberanos en economías avanzadas y emergentes se reportó a medida que las tasas de interés en el mercado estadounidense siguen empujándose. El rendimiento del bono del Tesoro de EE.UU. consolidó su trayectoria ascendente y ayer pasó de 3.098% a 3.11%, alza que se alinea con los temores del mercado a una aceleración de la inflación en ese país, que llevaría a un ritmo más rápido en la subida de tasas de la Fed. Algunos operadores dijeron que los sólidos datos de ventas minoristas en abril, en EE.UU., publicados esta semana animaron a los especuladores a reducir sus tenencias de bonos, mientras que otros culpaban a factores técnicos por la liquidación en medio de un volumen moderado de operaciones. En la jornada el rendimiento del bono estadounidense tocó un pico de 3.12%, el más alto desde julio del 2011.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 714	-0.22	-0.29	-0.02
NASDAQ (EE.UU)	7 382	-0.21	1.39	6.94
S&P 500 (EE.UU)	2 720	-0.09	0.51	1.74
FTSE (Inglaterra)	7 788	0.70	7.78	1.30
DAX (Alemania)	13 115	0.91	4.20	1.52
NIKKEI (Japón)	22 838	0.53	4.53	0.32
SHANGAI (China)	3 154	-0.48	2.85	-4.62

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street acabó con pérdidas y con un descenso del 0.22% en el Dow Jones de Industriales, cerrando en territorio negativo una sesión que se presentaba incierta y que al final acabó cediendo ante nuevos comentarios de la Casa Blanca. Al término de las operaciones, el Dow Jones de Industriales, el principal indicador del mercado retrocedió hasta 24 714 enteros, mientras que el selector S&P 500 perdió 0,09 % hasta 2 720 enteros. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los principales grupos tecnológicos, cedió un 0,21 % hasta 7 382 unidades. Por sectores, el que tuvo mayor retroceso fue el de empresas de servicios públicos, un 0,90 %, mientras que el avance más importante lo tuvo el energético, un 1,31 %.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1795	-0.11	-1.01	-4.65	-1.75
YEN Japonés (¥/\$)	110.77	0.34	1.25	3.52	-1.70
LIBRA (\$/£)	1.352	0.22	-0.02	-5.40	0.02
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.002	0.03	-0.21	3.64	2.79
YUAN Chino (¥/\$)	6.367	-0.07	0.28	1.35	-2.15

Comentario de Principales Divisas Internacionales

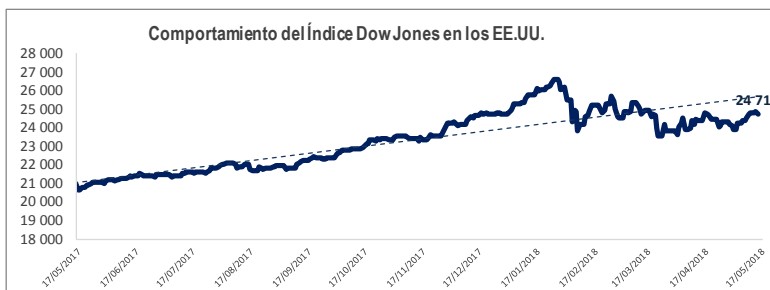
El dólar continuó su ascenso ante el euro y terminó mixto frente a otras monedas aún impulsado por el avance del rendimiento del tipo de interés de referencia en Estados Unidos. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1795 dólares. La moneda estadounidense mantuvo su cotización ante la japonesa, con un cambio de 110.77 yenes por dólar, así como frente al franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, mientras que cayó con respecto a la libra esterlina.

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



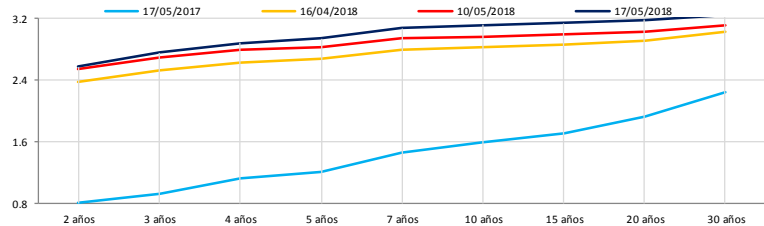
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 290.7	1 290.7	0.0	-30.9	-56.7	-12.3
Plata (\$/oz)	16.4	16.4	0.1	-0.3	-0.4	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 857.0	6 795.0	62.0	-27.0	29.0	-350.0
Zinc (\$/TM)	3 092.8	3 064.5	28.3	19.8	-45.5	-244.8
Estañó (\$/TM)	20 715.0	20 800.0	-85.0	-150.0	-880.0	619.0
Plomo (\$/TM)	2 357.0	2 322.3	34.8	64.5	8.5	-127.8
WTI (\$/barril)	71.5	71.5	-	0.1	5.0	11.1
Brent (\$/barril)	78.9	78.5	0.4	1.8	7.0	12.1

Precios Spot

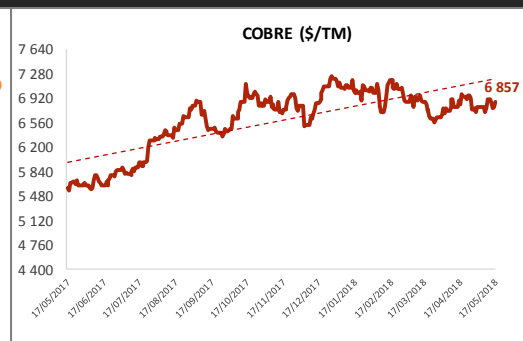
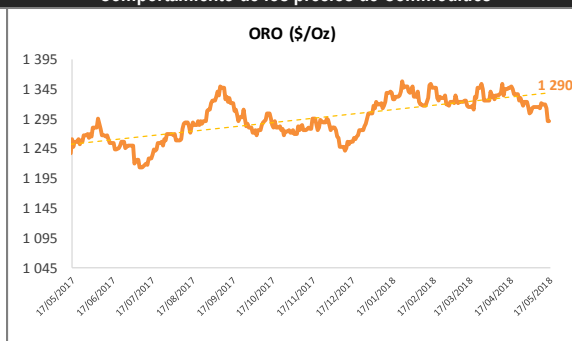
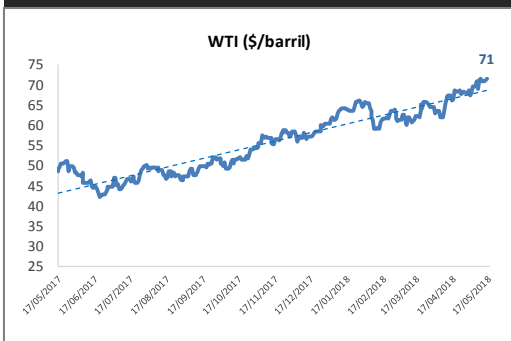
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.57	-2	68	128
3 Años	2.75	-1	78	133
5 Años	2.94	-0	73	109
10 Años	3.11	2	71	89
15 Años	3.14	2	71	78
20 Años	3.18	3	62	55
30 Años	3.25	3	51	33

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