

Mercado Nacional y Regional

17 de septiembre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con indicadores negativos afectada por las bajas de acciones de los sectores minería y construcción. En una jornada de reducido movimiento financiero dominaron las ventas de acciones del consorcio de alimentos Alicorp. El IGBVL cerró en 18 778 puntos, tras registrar una baja del 0.83%, en una sesión en la que se negociaron 16 770 292 soles (equivalentes a 5 509 675 dólares) en 246 operaciones. Cotizaron acciones de 41 empresas de las que 10 subieron, 20 bajaron y 11 se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de Unión Andina de Cementos (-7.17%), Facebook (-6.28%), ADR de Minas Buenaventura (-5.43%), Minera Volcán (-4.0%) y Amazon.com (-3.72%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	18 778	-0.83	-3.87	-5.99
Lima (ISBVL)	25 947	-1.30	-6.82	-15.67
Bogotá (IGBC)	12 269	0.01	1.61	6.89
Buenos Aires (MERVAL)	31 157	3.25	18.75	3.63
México (IPC)	49 399	-0.43	2.35	0.09
Santiago (IPSA)	5 354	0.00	2.13	-3.78
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 789	1.80	1.00	0.51

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Gasto en los sueldos del Estado subió más de 11% entre enero y agosto

En las primeras horas de negociación en el mercado de cambios, el tipo de cambio llegó a tocar los S/ 3.32 presionado por el ruido político ante la posibilidad del cierre del Congreso de la República por la activación de mecanismos constitucionales. Sin embargo, la tendencia alcista inicial se revirtió y el tipo de cambio cerró en S/ 3.311 igual que la jornada anterior, con negocios que sumaron US\$413 millones. En lo que va del 2018, la moneda peruana reporta una depreciación del 2.25%.

Por otro lado, el gasto corriente del sector público (Gobierno general) se incrementó en 8% entre enero y agosto del presente año, según la última información del BCR. Este aumento resultaría superior al límite de crecimiento, de 4% en términos reales, para este año que establece la regla fiscal para el gasto corriente. El incremento del gasto corriente, a agosto de este año (8%), se explica principalmente por el importante aumento del gasto en remuneraciones, que en los primeros ocho meses del año viene creciendo en 11.3%, sobre todo en los gobiernos regionales (casi 22%), mientras que en el caso del Gobierno nacional creció 5.6% en ese mismo periodo (ver tabla). Con motivo de la Actualización de Proyecciones Macroeconómicas (IAPM) 2018- 2021, del MEF, en abril de este año, el Consejo Fiscal ya había advertido sobre el riesgo del incumplimiento, en este año, de la regla fiscal que limita el crecimiento del gasto corriente, sin mantenimiento, en 4% en términos reales. Es más, había especificado que el incremento que se venía observando en el gasto corriente, a esa fecha era debido, entre otros, a la continuación de las reformas remunerativas en educación y salud, y el pago de pensiones. Y advertía que el costo fiscal de la homologación de pensiones del personal militar y policial podría acrecentar el crecimiento del gasto corriente si no es financiado con los recursos aprobados en el presupuesto del sector.

Fuente: Gestión

Inversionistas divididos por el futuro del precio del petróleo

Para los inversionistas en petróleo, esta es tanto la mejor época como la peor, dependiendo de qué punto de referencia se tome para operar con el crudo. Como los administradores de dinero están aumentando sus apuestas por que los futuros de Brent subirán a medida que se reduzca el suministro de Irán, ni siquiera el huracán Florence fue suficiente para entusiasmar a los inversionistas en Estados Unidos. Las apuestas alcistas al West Texas Intermediate cayeron por octava vez en diez semanas y su descuento respecto del Brent está cerca de la brecha más grande en más de tres años. Los dos mercados se están separando a medida que una escasez de oleoductos en la Cuenca Pérmica erosiona las ganancias para los exploradores de shale. Si bien el huracán Florence hizo que los operadores inicialmente se preocuparan por la escasez de gasolina, rápidamente pasaron a prestar atención a lo difícil que es enviar crudo desde la Cuenca Pérmica a la costa estadounidense del Golfo de México para su refinado y exportación. Eso está forzando a los productores a vender más barato su crudo. Por otro lado, la producción semanal de petróleo de EE.UU. se mantiene cerca de un récord de 11 millones de barriles por día, y el recuento de torres de perforación alcanzó su cifra más alta en cinco semanas a medida que los exploradores impulsan la perforación en otras formaciones como Bakken, en Dakota del Norte.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	410	406	435	419	
Argentina	649	661	745	671	B
Brasil	337	334	329	305	BB-
Colombia	177	175	186	184	BBB
Chile	132	133	139	143	A+
Ecuador	706	703	757	706	-
México	187	185	197	197	BBB+
Panamá	120	185	197	134	BBB
Perú	116	120	128	127	A-
Uruguay	172	172	181	173	BBB-
Venezuela	6 155	6 123	6 288	5 423	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.31	0.00	-0.66	0.00	2.25
Real Brasileño	4.13	-0.95	1.16	5.73	24.81
Peso Mexicano	18.84	-0.26	-2.24	-0.27	-4.17
Peso Chileno	687.00	-0.06	-1.40	2.50	11.63
Peso Argentino	39.55	-0.62	5.88	32.42	112.36
Peso Colombiano	3 013.25	-0.42	-1.72	-0.22	0.92

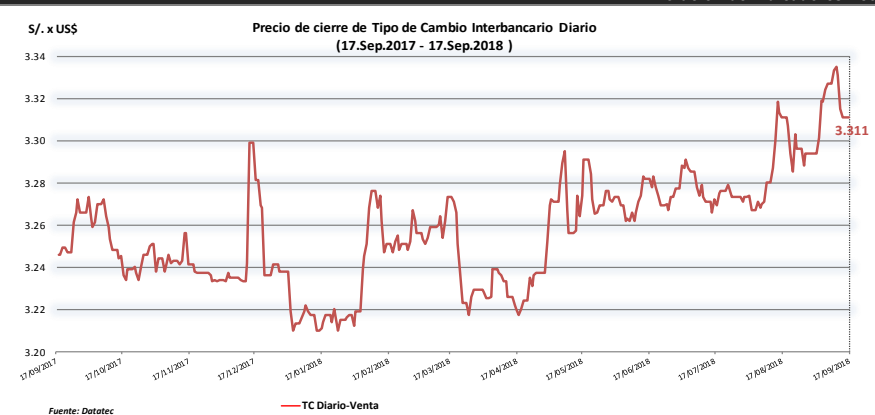
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

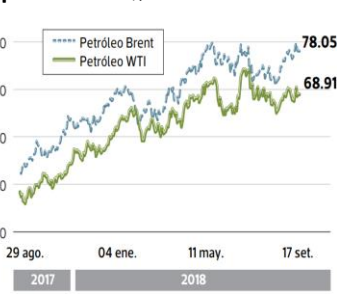
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.31	4.31	4.20	4.66	3.85	3.91	3.85	3.01
Microempresas	33.85	33.98	34.33	36.54	16.57	16.53	22.07	13.29
Consumo	41.76	41.65	41.62	48.59	35.00	34.98	34.54	33.74
Hipotecario	7.43	7.43	7.46	8.16	6.05	6.08	5.81	5.94
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.31	0.28	0.34	0.11	0.11	0.14	0.19
Plazo	2.83	2.83	2.83	3.22	1.39	1.39	1.43	1.04
CTS	3.02	3.02	3.08	3.16	1.27	1.28	1.32	1.49

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Evolución del precio del petróleo US\$/Barril

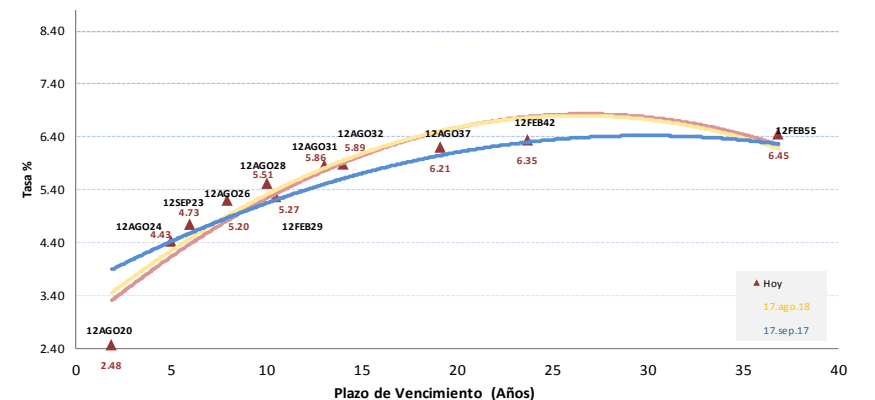


Gasto en remuneraciones del Gobierno Central (Millones de soles)

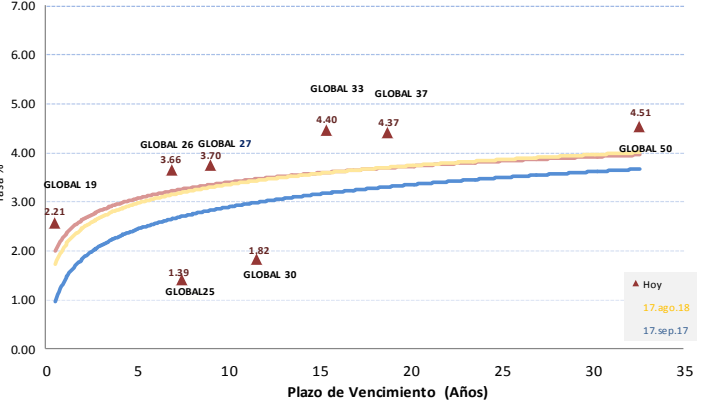
	Agosto		Enero-agosto	
	2018	Var.%	2018	Var.%
Gastos corrientes	8,859	1.4	70,678	8.0
Gobierno nacional	5,788	-3.7	46,951	4.9
Gobiernos regionales	2,001	11.0	15,688	16.6
Gobierno locales	1,070	15.6	8,039	11.7
Remuneraciones	3,656	7.7	30,286	11.3
Gobierno nacional	2,142	3.5	17,620	5.6
Gobierno regionales	1,335	14.7	11,050	21.9
Gobierno locales	179	10.8	1,616	10.6

Fuente: MFF

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

Análisis: Miguel J. Lauriano Ramírez
mrlauriano@bni.com.pe

Mercado Internacional

17 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, ordenó la imposición de aranceles del 10% por valor de US\$ 200,000 millones a productos chinos a partir del próximo 24 de setiembre. En un comunicado difundido por la Casa Blanca, el mandatario agregó que esos gravámenes aumentarán al 25% a partir del 1 de enero. Estos US\$ 200,000 millones en aranceles son el segundo paquete de gravámenes impuesto por Trump contra el gigante asiático después de un primero de US\$ 50,000 millones que entró en vigor en junio y al que China respondió con idéntica medida. Pero ahora, Trump amenazó con nuevos aranceles en caso de que Beijing adopte pasos similares. "Si China toma represalias contra nuestros agricultores u otras industrias, inmediatamente iniciaremos la tercera fase, que consiste en aranceles de aproximadamente US\$ 267,000 millones en importaciones adicionales", dijo Trump en el comunicado. La aprobación de nuevos aranceles llega días antes de que EE.UU. y China inicien un nuevo ciclo de negociaciones comerciales que tendrá lugar el 27 y 28 de setiembre en Washington, según desveló este fin de semana el diario The Wall Street Journal.

El líder norcoreano, Kim Jong Un, recibió a Moon Jae-in con abrazos y sonrisas cuando el presidente surcoreano, llegó a Pyongyang para una tercera cumbre entre ambos, con el objetivo de avanzar en las negociaciones nucleares y terminar oficialmente con la Guerra de Corea. La cumbre será una prueba de fuego para otra reunión que Kim ha propuesto recientemente al presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y dará pistas sobre si Kim habla en serio respecto a la desnuclearización, un compromiso que asumió en su primer encuentro en junio. Trump le ha pedido a Moon que sea el "negociador jefe" entre él y Kim, según los asesores del líder surcoreano, luego de que Trump cancelara un viaje a Pyongyang por parte de su secretario de Estado el mes pasado. Washington quiere ver acciones concretas hacia la desnuclearización por parte de Corea del Norte antes de acordar un objetivo clave de Pyongyang: declarar el fin de la Guerra de Corea de 1950-53.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 062	-0.35	1.53	5.43
NASDAQ (EE.UU)	7 896	-1.43	1.02	14.38
S&P 500 (EE.UU)	2 889	-0.56	1.36	8.05
FTSE (Inglaterra)	7 302	-0.03	-3.39	-5.02
DAX (Alemania)	12 096	-0.23	-0.93	-6.36
NIKKEI (Japón)	23 095	0.00	3.70	1.45
SHANGAI (China)	2 652	-1.11	-0.64	-19.82

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas y una baja del 0.35% en el Dow Jones de Industriales ante el "anuncio sobre comercio con China" que el presidente de EEUU, Donald Trump, programó tras el fin de la sesión bursátil. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales bajó hasta 26 062 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 retrocedió también un 0.56% hasta los 2 889 puntos. El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes grupos tecnológicos, tuvo el mayor declive, del 1.43%, hasta 7 896 puntos, debido a un nuevo descenso del sector tecnológico. Ese fue el sector que más cayó, un 1.39%, por delante del de los bienes no esenciales (-1.27%), el financiero (-0.35%) y el sanitario (-0.33%). El resto avanzaron, especialmente el inmobiliario (0.49%). El industrial, sensible a las tensiones comerciales, quedó casi plano, con un repunte del 0.03%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.1683	0.50	0.77	2.14	-2.68
YEN Japonés (¥/\$)	111.85	-0.19	0.65	1.22	-0.75
LIBRA (\$/£)	1.316	0.68	1.01	3.20	-2.63
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.963	-0.60	-1.28	-3.33	-1.20
YUAN Chino (¥/\$)	6.857	-0.15	0.02	-0.30	5.38

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante el euro y frente a la gran mayoría de las divisas destacadas en una jornada afectada una vez más por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaba 1.1683 dólares. La divisa estadounidense perdió enteros también ante la libra esterlina, el peso mexicano, el franco suizo y ante la divisa japonesa, con un cambio de 111.85 yenes por dólar. Sólo ganó peso frente al dólar canadiense.

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

	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

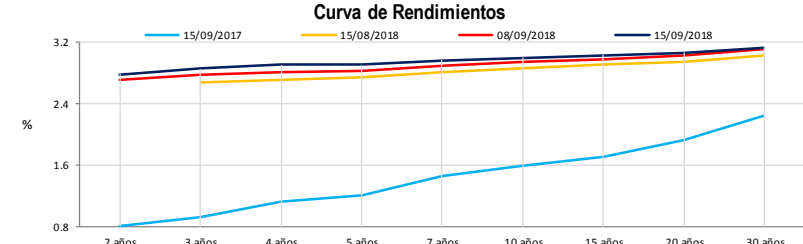


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 201.5	1 193.5	8.0	5.6	16.4	- 101.6
Plata (\$/oz)	14.2	14.1	0.1	0.0	-0.6	- 2.8
Cobre (\$/TM)	5 920.0	5 950.8	- 30.8	28.5	30.5	- 1 287.0
Zinc (\$/TM)	2 299.5	2 316.3	- 16.8	- 79.0	- 91.0	- 1 038.0
Estaño (\$/TM)	19 045.0	19 046.0	- 1.0	18.0	368.0	- 1 051.0
Plomo (\$/TM)	2 065.0	2 029.5	35.5	58.3	102.5	- 419.8
WTI (\$/barril)	68.9	69.0	- 0.1	1.4	3.0	8.5
Brent (\$/barril)	77.9	78.2	- 0.3	0.8	6.9	11.1

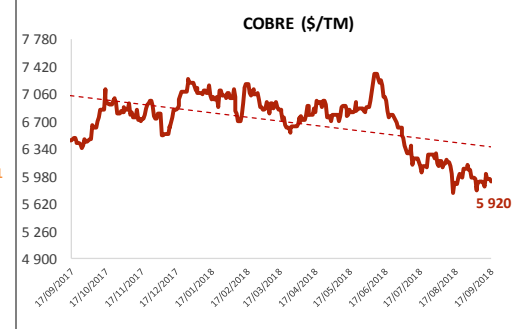
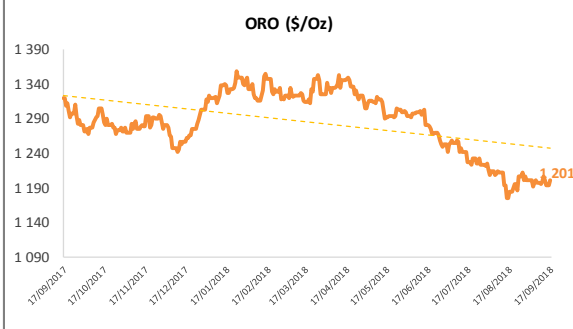
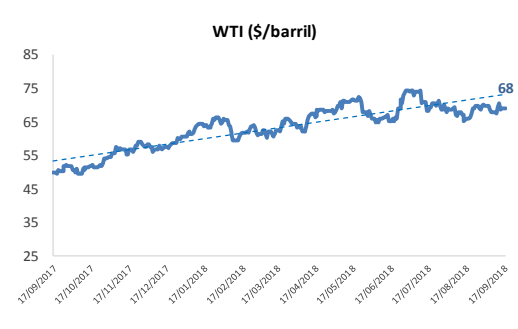
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.78	-0	89	140
3 Años	2.85	-1	87	132
5 Años	2.89	-2	68	108
10 Años	2.99	-1	58	79
15 Años	3.03	-0	60	74
20 Años	3.06	-1	50	56
30 Años	3.13	-0	39	36



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.