

Mercado Nacional y Regional

Luego de un inicio de mes marcado por las fuertes tensiones comerciales entre EE.UU. y China, en los últimos días los mercados viven una tensa calma que ha aliviado, al menos en el corto plazo, la presión que existía sobre los activos emergentes, incluidos los peruanos. El IGBVL subió 1.63%, sumando su tercera jornada consecutiva al alza ante el fortalecimiento sobre todo de los valores mineros (2.93 %) y financieros (2.26 %). Tal resultado ayudó a borrar las pérdidas que acumulaba en setiembre. En la sesión de el monto negociado en acciones se situó en 21.14 millones de soles en 417 operaciones de compra y venta. Entre las principales acciones que presentaron una evolución positiva en la BVL destacaron Milpo (4.46 %), Southern Copper (4.44 %) y Buenaventura (2.91 %).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 488	1.63	0.18	-2.43
Lima (ISBVL)	26 891	0.90	-2.29	-12.60
Bogotá (IGBC)	12 207	-0.99	0.69	6.35
Buenos Aires (MERVAL)	34 514	4.21	32.51	14.80
México (IPC)	49 511	-0.16	0.34	0.32
Santiago (IPSA)	5 446	1.71	3.71	-2.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	78 116	-0.07	3.90	2.24

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Perú retrocede en ranking mundial de progreso social

El tipo de cambio bajó a su peor nivel de setiembre, por una caída global del dólar ante menores preocupaciones sobre el impacto de la disputa comercial entre China y Estados Unidos. El precio del dólar perdió un 0.18%, y llegó a S/ 3.297, con negocios que sumaron US\$ 732 millones. En lo que va del año el sol acumula una depreciación de 1.82%.

Por otro lado, el Índice de Progreso Social (IPS), que mide diferentes componentes en tres grandes dimensiones (necesidades básicas, fundamentos de bienestar y oportunidades), fijó al Perú en la categoría de Progreso Social Medio Alto, donde nos superan Argentina, Brasil, Colombia y Ecuador. En términos globales y liderando la categoría Progreso Social Muy Alto, Noruega se ubica en el primer lugar del ranking, seguida de Islandia, Suiza, Dinamarca y Finlandia. Chile y Uruguay se encuentran en la mejor ubicación de Latinoamérica, con el pueblo. El Perú presenta diferentes puntajes y posiciones en las tres dimensiones. En cuanto a la dimensión de Necesidades Básicas Humanas, que contempla nutrición y cuidados médicos básicos, agua y saneamiento, vivienda, y seguridad personal, ocupa el puesto 81, la peor posición del país alcanzada en las dimensiones analizadas. Los indicadores más críticos aquí son tasa de homicidios, asesinatos políticos y criminalidad. Mientras que si bien han mejorado o mantenido su posición respecto al año pasado en el índice, representan un gran desafío aún la desnutrición, la tasa de mortalidad materna, de mortalidad infantil, muerte por enfermedades infecciosas, acceso a agua potable, instalaciones de saneamiento básico, entre otros, donde registra un desempeño por debajo del promedio mundial. En cuanto a la dimensión de Fundamentos del Bienestar, se aprecia que en los últimos cinco años, el país ha caído cuatro posiciones con respecto al puesto que ocupaba en el 2014, cuando se ubicó en el lugar 45 del ranking. Aquí, se subraya el bajo desempeño que persiste en acceso a educación de calidad, emisiones de gases de efecto invernadero y esperanza de vida a los 60 años. En tanto, en la dimensión de Oportunidades del Índice de Progreso Social, el Perú presenta un retroceso de tres posiciones con respecto al año anterior, ubicándose ahora en el puesto 62. Los puntos más críticos aquí son la libertad de religión, acceso a la justicia, aceptación de homosexuales y lesbianas, y discriminación y violencia contra las minorías.

Fuente: Gestión

Afiliados podrán destinar descuentos en tiendas a sus fondos de AFP

Los establecimientos comerciales, como tiendas de conveniencia, supermercados o tiendas por departamentos se convertirán dentro de poco en canales alternativos para recolectar aportes voluntarios de los afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP). Un iniciativa prepublicada por la SBS delimita el marco normativo bajo el cual las AFP podrán celebrar convenios con ese tipo de negocios, que actuarán como "aliados comerciales". Así, todos los afiliados con más de cinco años de antigüedad en el SPP tendrán la opción de destinar los descuentos asociados a sus consumos de productos y servicios en los comercios a sus fondos de AFP. "La idea es que los descuentos se conviertan en aportes voluntarios sin fin previsional", señaló Milagros Rivadeneyra, intendente del departamento de supervisión de instituciones previsionales de la SBS. Por ello, las AFP suscriben un convenio previo, afirmó. Por ejemplo, una tienda podría ofrecer un descuento de 10% por un pantalon cuyo precio es de S/ 100 si es que el afiliado acepta que los S/ 10 que ahorrará en la compra, se transfieran a su fondo de AFP como un aporte voluntario sin fin previsional. Rivadeneyra explicó que el proyecto de norma de la SBS se enfoca en promover estos ahorros voluntarios, pues representan un mayor grado de libertad para los afiliados. Asimismo, destacó que este esquema representa una oportunidad para que las personas que han dejado de cotizar tomen conciencia de que sí es posible generar un aporte a su fondo de pensiones. Según datos de la SBS, de los 6.8 millones de afiliados al SPP hay 3.9 millones que hoy no hacen aportes. Las AFP tendrán que evaluar que los negocios con los que firman convenios sean idóneos y ofrezcan la seguridad de que los aportes voluntarios van a llegar realmente a las cuentas de sus afiliados, dijo Rivadeneyra.

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	395	401	414	419	
Argentina	601	622	695	686	B
Brasil	309	328	334	311	BB-
Colombia	174	173	178	183	BBB
Chile	132	130	133	141	A+
Ecuador	671	712	707	712	-
México	184	183	186	195	BBB+
Panamá	118	183	186	134	BBB
Perú	114	115	120	125	A-
Uruguay	169	167	172	173	BBB-
Venezuela	6 139	6 121	6 226	5 368	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.30	-0.18	-0.54	0.09	1.82
Real Brasileño	4.08	-1.25	-3.09	0.71	23.09
Peso Mexicano	18.83	0.29	-0.02	-0.67	-4.22
Peso Chileno	669.32	-2.57	-1.71	0.87	8.76
Peso Argentino	38.21	-2.80	-3.63	27.36	105.16
Peso Colombiano	3 014.50	-0.15	-0.17	0.79	0.96

Fuente: Bloomberg - Datatoc

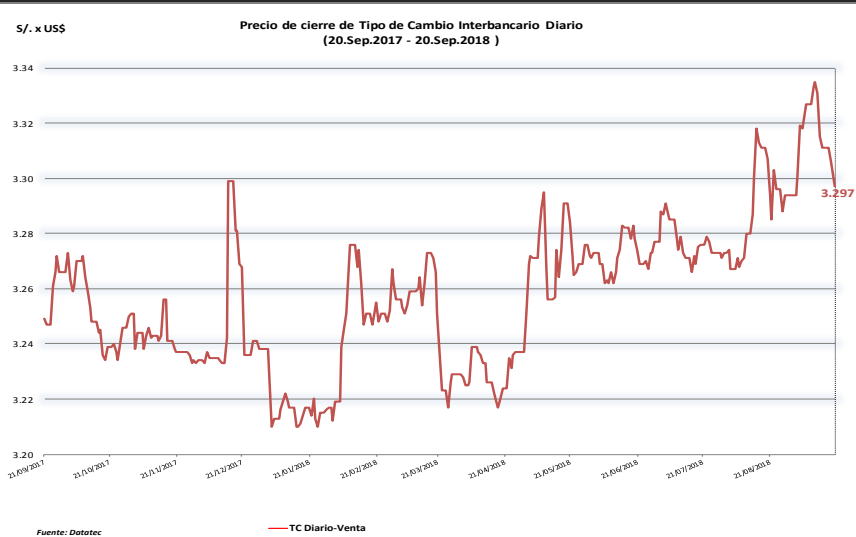
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.28	4.25	4.15	4.56	3.61	3.88	3.96	3.05
Microempresas	33.71	33.71	34.21	36.44	17.25	16.76	22.18	13.48
Consumo	41.41	41.46	41.58	48.93	34.96	34.99	34.57	33.63
Hipotecario	7.43	7.43	7.47	8.15	6.08	6.08	5.86	5.94

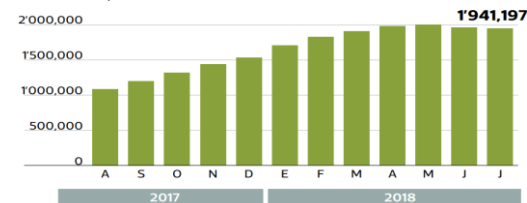
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.29	0.34	0.11	0.11	0.14	0.19
Plazo	2.83	2.83	2.83	3.20	1.37	1.38	1.42	1.06
CTS	3.03	3.04	3.09	3.18	1.28	1.28	1.31	1.47

Fuente: SBS

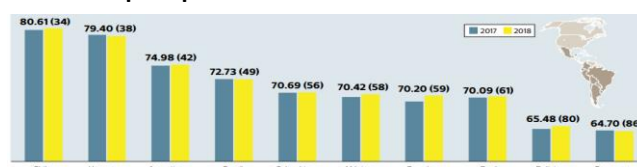
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



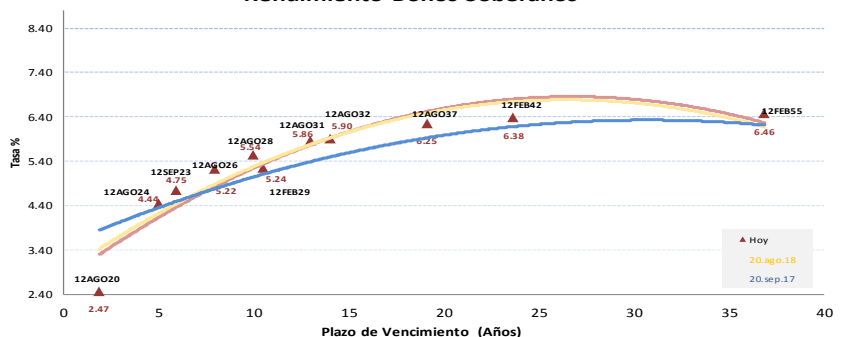
Aportes voluntarios sin fin previsional (En miles de soles)



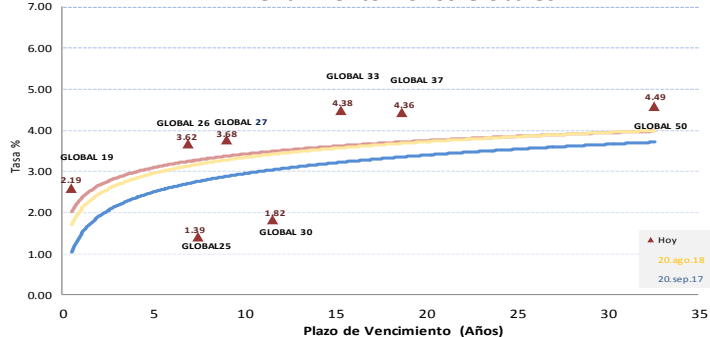
Resultado general del Índice Progreso Social 2018 para países latinoamericanos



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

20 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

La OCDE alertó sobre los riesgos cada vez mayores para el crecimiento económico mundial, entre ellos las amenazas de escalada en la guerra comercial entre Washington y Beijing, la crisis de los emergentes o el creciente endeudamiento fuera del sistema bancario. "Los riesgos, en particular los proteccionismos, tienen tendencia a erosionar un crecimiento que se encuentra a nivel muy elevado", afirmó Laurence Boone, la nueva jefa economista de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). La economía mundial podría haber alcanzado "su pico de crecimiento" e iniciado una desaceleración con "riesgos (...) que se intensifican", explica el informe de previsiones. La OCDE rebajó levemente su pronóstico de crecimiento mundial para este año y para 2019, a 3.7%, un recorte respectivamente de 0.1 punto y de 0.2 puntos en relación a su estimación de junio.

El Promedio Industrial Dow Jones cerró ayer en un máximo histórico, convirtiéndose en el último de los principales referenciales de Wall Street en recuperar todo el terreno perdido tras una corrección que comenzó en enero. El sector tecnológico impulsó la subida de los tres principales índices, en un repunte generalizado al aplazarse los temores por las disputas comerciales entre Estados Unidos y China. El S&P 500 también cerró en máximos históricos. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0.95%, mientras que el índice S&P 500 0.78%. El índice Nasdaq Composite subió 0.98%. "Cuando se confirma que hay nuevos máximos la gente lo toma como una señal de que está todo bien y entra al mercado", dijo Mark Hackett, jefe de inversión de Nationwide. En tanto el índice MSCI que sigue las acciones de 47 países avanzó un 0.87% a un máximo en tres semanas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 657	0.95	3.23	7.84
NASDAQ (EE.UU)	8 028	0.98	2.15	16.29
S&P 500 (EE.UU)	2 931	0.78	2.37	9.62
FTSE (Inglaterra)	7 367	0.49	-2.62	-4.17
DAX (Alemania)	12 326	0.88	-0.47	-4.58
NIKKEI (Japón)	23 675	0.01	6.55	4.00
SHANGAI (China)	2 729	-0.06	-0.17	-17.47

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con sus tres indicadores en verde y récords históricos en el Dow Jones de Industriales y el S&P 500, ayudado por un alivio en los temores por la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Al cierre de las operaciones, el principal indicador de Nueva York subió 0.95 %, hasta 26 657 enteros, con lo que superó su última mejor marca, que se remonta al 26 de enero, cuando llegó a 26.616,71 puntos. El selectivo S&P 500 también alcanzó un nivel nunca visto al avanzar un 0.78 % hasta los 2 931 puntos, por encima de la máxima que se anotó el pasado 29 de agosto (2.914,04). Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes grupos tecnológicos, progresó un 0,98 %, hasta 8 028 puntos, algo más cerca de renovar su hito. El tecnológico fue precisamente el sector que obtuvo más ganancias, al subir un 1.17 %, por delante de los de bienes esenciales (1.16 %) y materiales básicos (1.05 %). El sector energético, único en rojo, se quedó casi plano (-0.06 %) en reacción a una bajada en el precio del petróleo de Texas.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (€/€)	1.1777	0.89	0.74	1.78	-1.90
YEN Japonés (¥/\$)	112.49	0.19	0.51	1.98	-0.18
LIBRA (£/€)	1.327	0.92	1.20	2.82	-1.84
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.959	-0.85	-0.66	-2.69	-1.57
YUAN Chino (¥/\$)	6.847	-0.02	0.03	-0.01	5.22

Comentario de Principales Divisas Internacionales

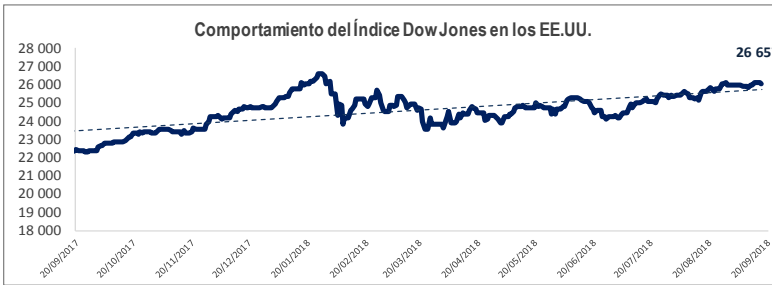
El dólar se apreció ante el euro y acabó mixto ante las divisas más destacadas, en un momento en el que los inversores no ven riesgos serios a corto plazo por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1777 dólares. La divisa estadounidense ganó posiciones ante la japonesa, con un cambio de 112.49 yenes por dólar, y también frente al peso mexicano, pero se depreció ante la libra esterlina, el franco suizo y el 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

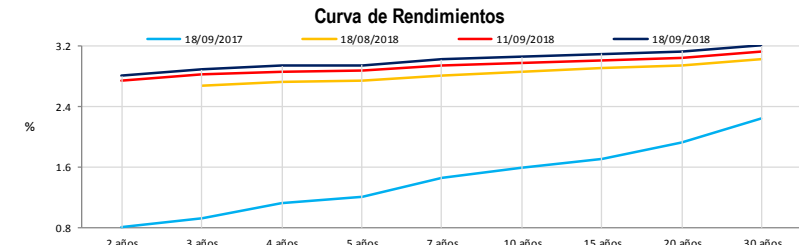


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 207.2	1 204.0	3.2	5.7	11.1	- 95.8
Plata (\$/oz)	14.3	14.2	0.1	0.2	-0.5	- 2.6
Cobre (\$/TM)	6 075.0	6 096.5	- 21.5	61.5	57.0	-1 132.0
Zinc (\$/TM)	2 445.0	2 416.5	28.5	100.3	19.0	- 892.5
Estaño (\$/TM)	19 012.0	18 915.0	97.0	- 27.0	- 38.0	-1 084.0
Plomo (\$/TM)	1 991.5	2 008.5	- 17.0	- 31.8	6.5	- 493.3
WTI (\$/barril)	70.8	71.1	-0.3	2.2	3.5	10.4
Brent (\$/barril)	78.5	79.2	-0.8	0.0	6.4	11.6

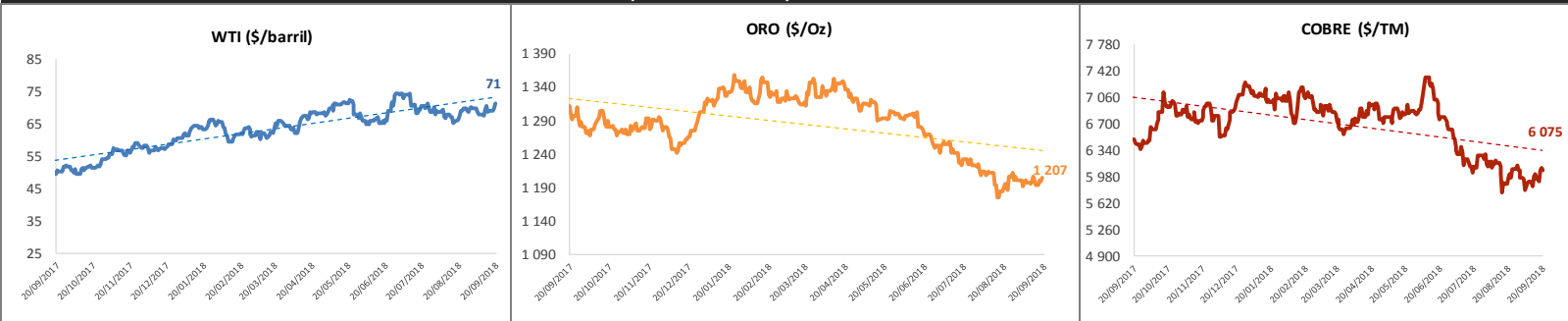
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.81	1	92	137
3 Años	2.90	1	92	131
5 Años	2.96	1	75	108
10 Años	3.07	0	66	80
15 Años	3.10	-1	67	75
20 Años	3.13	-1	57	58
30 Años	3.20	-1	46	39



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: Miguel J. Lauriano Ramirez
mlauriano@bn.com.pe