

Mercado Nacional y Regional

22 de junio de 2018

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con resultados mixtos influida por las alzas de acciones financieras y las bajas de acciones del sector de consumo masivo. Con estos resultados la plaza limeña registró en la semana una pérdida del 1.96 por ciento, afectada por el descenso de los precios internacionales de los metales industriales en medio de la guerra comercial entre los Estados Unidos y China. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 326 puntos, tras registrar una baja del 0.17%, en una sesión en la que se negociaron 25 921,850 soles (equivalentes a 7 911,445 dólares) en 375 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas, de las que 13 subieron, 21 bajaron y 11 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera IRL (6.67%), Consumer Discretionary Select Fund (6.46%), Minera El Brocal (5.88%), Health Care Select Sector Fund (3.95%) y BBVA Banco Continental (1.67%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 326	-0.17	-2.78	1.76
Lima (ISBVL)	29 495	-0.64	-5.37	-4.13
Bogotá (IGBC)	12 020	-0.42	-0.29	4.72
Buenos Aires (MERVAL)	30 211	-2.13	-0.08	0.48
México (IPC)	46 738	0.60	2.10	-5.30
Santiago (IPSA)	5 375	-0.19	-4.23	-3.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	70 641	0.81	-12.65	-7.54

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Empresas de BVL elevan capital en S/ 342 mls en lo que va del año

El tipo de cambio bajo a su peor nivel de casi dos semanas siguiendo a las divisas de la región, en medio de un retroceso del dólar y de la recuperación del precio internacional del cobre. El precio del dólar perdió un leve 0.15% cerrando en S/ 3.269, con negocios que sumaron US\$ 538 millones. En lo que va del año el sol se deprecia un 0.96%.

Por otro lado, las empresas de la BVL realizaron aumentos de capital, mediante suscripción de acciones, por S/ 342.3 millones en los primeros cinco meses del año, según Cavali. Así, los aumentos del capital comprometido por los accionistas de las compañías superaron en 5% a los reportados entre enero y mayo del 2017. El incremento de estos aportes se explica porque las empresas han realizado una mayor inversión para mantenimiento de sus operaciones o para financiar nuevos proyectos, refirió Luis Eduardo Falen, analista sénior de Intéligo SAB. Las compañías financian sus nuevos proyectos con aumentos de capital al no contar con facilidades para realizar emisiones de bonos o porque tienen un alto nivel de apalancamiento, agregó. A su vez, Marco Contreras, jefe de research de Kalpa SAB, sostuvo que el incremento en los aportes de capital es una señal de que los accionistas confían en que sus empresas obtendrán mayores rendimientos en un escenario previsto de mayor dinamismo económico. Las firmas del sector financiero suelen realizar aportes de capital para expandir los préstamos que otorgan, señaló Sebastián Cruz, analista sénior de renta variable de Seminario SAB. En la mayoría de casos, los aumentos de capital se llevan a cabo porque las empresas afrontan estrés financiero, dificultades en el negocio subsanables o porque invertirán en nuevos proyectos, refirió Cruz.

Fuente: Gestión

Banca acelerará desembolso de créditos hipotecarios en el segundo semestre

A inicios del 2018, el crédito hipotecario comenzó a mostrar mayor dinamismo, y la banca estima que la recuperación de la demanda les permitirá acelerar la colocación de nuevas hipotecas en la segunda mitad del año. "El segundo semestre va a ser más dinámico que el primero", indicó Fernando Muñiz, gerente de Negocios Hipotecarios del BCP. "Vimos un primer semestre con compras de vivienda creciendo, pero no tanto, y un rubro que fue la compra de deuda sumamente intenso y dinámico; pero lo que vamos a ver en el segundo semestre es un crecimiento más empinado del financiamiento de viviendas", detalló. A ritmo mensual de alrededor de S/ 1,000 millones en desembolsos de nuevas hipotecas, prevé que el sistema bancario prestará unos S/ 6,000 millones para financiamiento de viviendas en el segundo semestre. El número de hipotecas colocadas en el 2018 ascenderá a 40,000, mayor en 25% al reportado en el 2017. Esta última cifra podría ser más amplia si se concreta el ingreso de más microfinancieras al mercado hipotecario, como recientemente lo hizo Mibanco. Con el mayor impulso que tomarían los programas Mivivienda y Techo Propio, "el número de clientes que toman un crédito hipotecario va a tener un crecimiento superal", proyectó el ejecutivo. Muñiz refiere que el crecimiento del mercado hipotecario se está dando en la clase media y media baja, con viviendas cuyos precios van de S/ 200,000 a S/ 400,000. Lima concentra gran parte de la demanda, principalmente en distritos emergentes. En el segundo semestre, la demanda de créditos hipotecarios se sostendrá también en las tasas de interés que, pese a un incremento previsto –en línea con la subida de las tasas de los bonos del Gobierno–, aún seguirán bajas para el público por la fuerte competencia entre los bancos, sostuvo Muñiz. La cuota inicial más frecuente en los créditos hipotecarios seguirá en 10% del total del financiamiento, mencionó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	394	401	400	368	
Argentina	535	545	551	454	B
Brasil	318	325	333	265	BB-
Colombia	196	200	200	190	BBB
Chile	143	143	142	135	A+
Ecuador	728	756	731	630	-
México	208	212	224	201	BBB+
Panamá	144	212	224	139	BBB
Perú	138	147	146	134	A-
Uruguay	194	198	195	189	BBB-
Venezuela	4 965	4 979	4 582	4 356	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.27	-0.15	-0.40	0.12	0.96
Real Brasileño	3.79	0.46	1.50	4.32	14.28
Peso Mexicano	20.01	-1.47	-2.98	1.94	1.79
Peso Chileno	636.85	-0.54	0.47	2.04	3.48
Peso Argentino	27.03	-1.74	-4.36	10.40	45.13
Peso Colombiano	2 915.53	-1.28	0.69	1.40	-2.35

Fuente: Bloomberg - Datatec

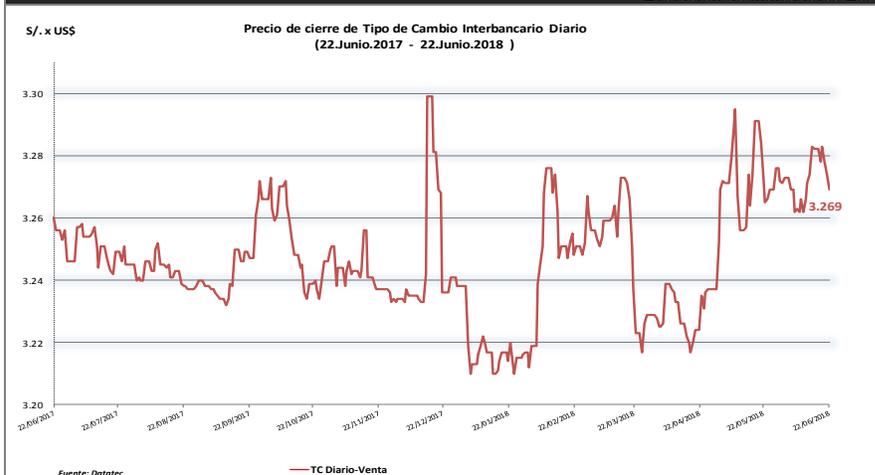
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.18	4.18	3.99	5.36	3.23	3.20	3.59	2.45
Microempresas	34.93	34.97	35.57	36.19	11.86	11.81	13.81	20.02
Consumo	42.12	42.13	41.98	45.89	33.76	33.58	33.94	33.60
Hipotecario	7.30	7.30	7.41	8.54	5.71	5.71	5.80	6.14

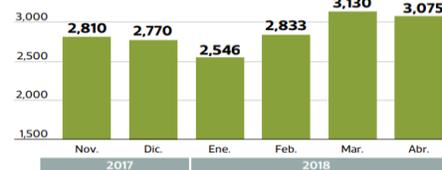
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.32	0.46	0.12	0.12	0.13	0.19
Plazo	2.83	2.82	2.71	3.93	1.31	1.32	1.33	0.67
CTS	3.45	3.38	2.62	2.96	1.05	1.06	1.07	1.15

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

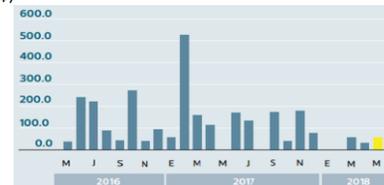


Depósitos de personas y empresas en cajas municipales

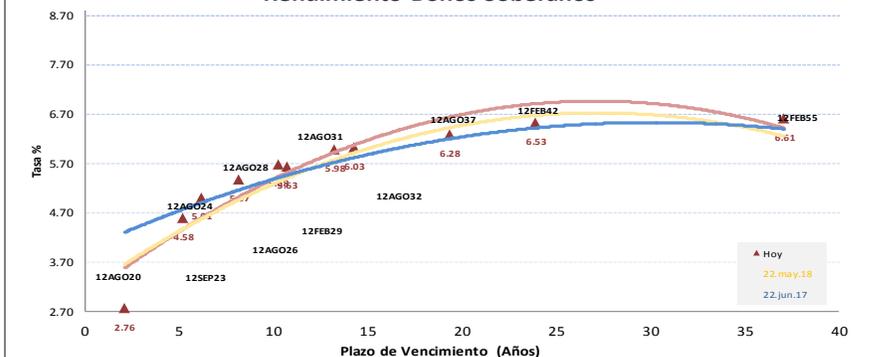


Emisiones corporativas en el mercado local

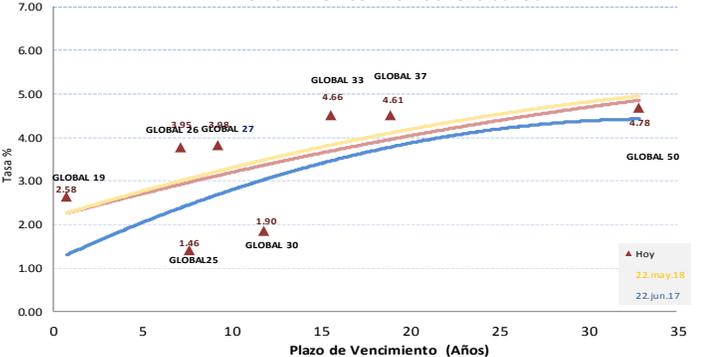
(En millones de US\$)



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

Mercado Internacional

22 de junio de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente de EE.UU., Donald Trump, propuso privar a los inmigrantes indocumentados de su derecho a comparecer ante un juez y consideró que deben ser deportados "inmediatamente" tras cruzar la frontera, lo que supondría una violación del principio de debido proceso. El principio legal de debido proceso establece que el Estado tiene que respetar el derecho de las personas a unas garantías mínimas para que el resultado de cualquier litigio sea justo y equitativo, un precepto que incluye el derecho de las personas a comparecer ante un juez. En EE.UU., cuando los inmigrantes son detenidos por su estatus legal tienen derecho a comparecer ante un magistrado, que decide si deben ser expulsados o, si por el contrario, pueden permanecer en el país porque tienen derecho a tramitar una petición de asilo.

Helicópteros del gobierno sirio arrojaron bombas de barril sobre áreas controladas por opositores en el sudoeste del país por primera vez en un año, dijeron un monitor de la guerra y rebeldes, en desafío a demandas de Estados Unidos para que el presidente Bashar al-Assad ponga fin a los ataques. Assad ha prometido recapturar el área que comparte la frontera con Jordania y los Altos del Golán ocupados por Israel y el Ejército comenzó a incrementar los ataques allí esta semana, amenazando una zona de no ataque acordada por Estados Unidos y Rusia el año pasado. Estados Unidos reiteró el jueves su demanda de que la zona sea respetada y advirtió a Assad y a sus aliados rusos de "repercusiones graves" de violaciones. Acusó a Damasco de iniciar ataques aéreos, con artillería y misiles. Una gran ofensiva podría provocar una mayor escalada que podría llevar a Estados Unidos a involucrarse más en la guerra.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU.)	24 581	0.49	-1.23	-0.56
NASDAQ (EE.UU.)	7 693	-0.26	3.59	11.44
S&P 500 (EE.UU.)	2 755	0.19	0.79	3.04
FTSE (Inglaterra)	7 682	1.67	-1.36	-0.07
DAX (Alemania)	12 580	0.54	-3.06	-2.62
NIKKEI (Japón)	22 517	-0.78	-0.76	-1.09
SHANGAI (China)	2 890	0.49	-8.81	-12.62

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street acabó mixto pero con un avance del 0.49% en el Dow Jones de Industriales, el principal indicador, que terminó en positivo después de ocho jornadas consecutivas cerrando en rojo. Al cierre de las operaciones, Jones subió hasta 24 581 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 avanzó un 0.19% hasta 2 755 unidades. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes firmas tecnológicas, bajó un 0.26% hasta 7 693 enteros. Por sectores, el avance mayor lo tuvo el energético, un 2.20%, mientras que el descenso más pronunciado se lo apuntó el financiero, un 0.53%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante el euro y otras divisas importantes, en una jornada en la que el mercado estuvo atento a noticias procedentes de Europa y su vecino Canadá. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1,1651 dólares. La moneda estadounidense se mantuvo sin variación frente a la japonesa, con un cambio de 109,97 yenes por dólar, mientras que retrocedió con respecto a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano.

	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

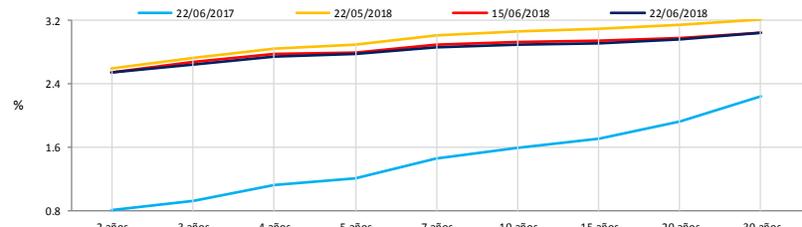
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 269.4	1 267.2	2.2	- 10.1	- 24.0	- 33.6
Plata (\$/oz)	16.5	16.3	0.1	- 0.1	- 0.0	- 0.5
Cobre (\$/TM)	6 791.5	6 788.8	2.8	- 227.5	- 50.0	- 415.5
Zinc (\$/TM)	2 976.5	2 970.5	6.0	- 143.3	- 48.0	- 361.0
Estaño (\$/TM)	20 475.0	20 597.0	- 122.0	- 406.0	- 180.0	379.0
Plomo (\$/TM)	2 406.0	2 362.5	43.5	15.0	- 63.0	- 78.8
WTI (\$/barril)	69.0	65.8	3.1	3.9	- 2.8	8.6
Brent (\$/barril)	75.0	72.5	2.5	2.5	- 4.2	8.2

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.55	0	66	120
3 Años	2.64	- 0	67	116
5 Años	2.77	0	56	101
10 Años	2.90	- 0	49	75
15 Años	2.92	- 0	49	68
20 Años	2.96	- 0	40	51
30 Años	3.04	- 0	30	32

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

Análisis: Miguel J. Carrasco Ramírez
m.j.carrasco@bn.com.pe