

Mercado Nacional y Regional

23 de abril de 2018

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con leves avances, impulsada por las ganancias de acciones de los sectores de consumo masivo y servicios públicos. En una jornada apática por el bajo volumen de negocios, los inversores prefirieron tomar posiciones en acciones del consorcio de alimentos Alicorp. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 516 puntos tras registrar una subida del 0.29 por ciento, en una sesión en la que se negociaron 9'487,184 soles (unos 2'942,219 dólares) en 299 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que trece subieron, dieciocho bajaron y dieciséis se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Gloria (6.34%), Minera Poderosa (3.54%), Telefónica del Perú (2.86%), Silver Trust (2.47%) y Red Eagle Mining (2.38%).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 516	0.29	4.24	7.72
Lima (ISBVL)	32 086	-0.30	4.23	4.29
Bogotá (IGBC)	12 518	1.21	9.72	9.06
Buenos Aires (MERVAL)	30 941	-0.71	-1.65	2.91
México (IPC)	48 442	0.02	4.14	-1.85
Santiago (IPSA)	5 705	0.27	3.91	2.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 603	0.06	1.45	12.04

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Pobreza monetaria se incrementó en 375,000 personas en el 2017

El tipo de cambio cerró con su mayor alza porcentual en dos meses y medio, en línea con sus pares de la región, por una fuerte demanda de inversores extranjeros ante un alza global del dólar, tras un avance en el rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a un nivel del 3%. La venta del dólar se situó en S/ 3.235, nivel superior al de la jornada anterior. Por otro lado, en el 2017, la pobreza se incrementó en 375,000 personas, 1% más que en el año 2016 y afectó a 6'906,000 peruanos. En el año 2017, el gasto real promedio per cápita mensual fue de S/ 732, y en comparación con el nivel de gasto del 2016 disminuyó en 0.2%. En tanto, en los últimos cinco años aumentó en 4.9%, al pasar de S/ 698 a S/ 732 en el año 2017. Asimismo, el gasto real per cápita mensual disminuyó en la mayoría de estratos de la población, excepto en el quinto quintil, donde se incrementa en 0.8%. El año pasado, el ingreso real promedio mensual por persona se situó en S/ 962 y disminuyó en 1.5%, respecto al 2016. Cabe indicar que en los últimos cinco años, el ingreso real promedio per cápita aumentó en 3.8%. Y por otro lado, el primer quintil (20% más pobre) se mantuvo en el mismo nivel del año 2016. Según área de residencia, la pobreza en el área rural afectó el 44.4% de la población incrementándose en 0.6% respecto al año anterior; y en el área urbana incidió en el 15.1% de la población, 1.2% más que el 2016. En tanto, la pobreza en Lima Metropolitana afectó al 13.3% de la población, 2.3% más que en el año 2016, seguido de la selva rural donde creció en 2.1%, costa urbana en 1.3% y selva urbana en 0.9%. Por dominios geográficos, los mayores niveles de pobreza se registraron en la sierra rural (48.7%), la selva rural (41.4%) y la costa rural (24.6%). Sin embargo, disminuyó la pobreza en la costa rural en 4.3% y en la sierra urbana. El índice de severidad de la pobreza, que mide distribución del ingreso al interior de los pobres o el grado de desigualdad entre los pobres, alcanzó al 1.9% de la población y la incidencia de la pobreza extrema afectó al 3.8%.

Por otra parte en Marzo el índice de morosidad en todos los tipos de crédito bancario disminuyó, el nivel de morosidad de las empresas financieras descendió a 3.38%, esto explicado por un mayor dinamismo de la demanda interna.

Fuente: Gestión

Sura y BlackRock se alían para lanzar fondo mutuo en Perú

Sura y BlackRock lanzaron un fondo mutuo que, desde un ticket de US\$ 1,000, permitirá al inversionista local acceder a acciones de 3,500 a 4,000 empresas que concentran el 90% de la capitalización bursátil global. Se trata de un fondo de fondos que invierte en ETF de unos 22 países, explicó Rafael Buckley, gerente general de Fondos Sura. Entre sus características, este tipo de fondo mutuo ofrece diversificación y bajos costos de administración en comparación con transar y realizar un seguimiento individual de las 4,000 acciones, indicó el ejecutivo. Su lanzamiento se da en un contexto en que crece la demanda de activos del exterior por parte de los inversionistas locales. "Hemos visto, en el último año en particular, que hay una mayor demanda por portafolios internacionales diversificados por parte de los inversionistas institucionales y retail (personas) locales", manifestó Antonio Cevallos, representante de BlackRock en Perú. "El lanzamiento de este nuevo fondo no solo responde a esta creciente demanda, sino que también nuestro jefe a nivel regional nos dice que este año está obsesionado con los clientes, y presiona mucho para que saquemos productos realmente apropiados para ellos", afirmó Buckley. En la alianza con BlackRock, este se encarga de brindar asesoría mensual sobre los ETF que el fondo deberá comprar o vender. En el mercado local hay oferta de fondos de acciones globales que invierten en valores de entre 20 y 40 compañías, mientras que el nacimiento fondo está expuesto a más de 3,500 acciones y cuenta con la ingeniería para recomponer las inversiones en ETF, dijo Buckley. El rendimiento esperado del fondo es de 11.5% a 12% anual, por encima del retorno anual promedio del índice All Country Global Index, que sigue el comportamiento de las acciones de mercados desarrollados y emergentes de alta y mediana capitalización, detalló. "Pese a las subidas esperadas de tasa de interés de la Fed el consenso de los analistas y de Sura es que vemos mucho más valor en el mercado de acciones que en el de bonos", refirió Buckley. Las acciones tienen espacio para dar retornos positivos al inversionista, pues hay una expansión sincronizada de la economía global que generará un aumento de las utilidades de las principales empresas, coincidió en señalar Cevallos. BlackRock tiene preferencia por acciones del sector tecnológico y financiero estadounidense, mercados emergentes y Japón, mencionó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	338	335	340	348	
Argentina	401	400	401	425	B
Brasil	243	243	248	252	BB
Colombia	171	170	174	185	BBB
Chile	125	121	123	129	AA-
Ecuador	620	612	592	577	-
México	185	183	179	195	BBB+
Panamá	124	183	179	131	BBB
Perú	116	123	128	131	A-
Uruguay	161	162	167	163	BBB-
Venezuela	4 227	4 191	4 228	4 346	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.24	0.34	0.40	0.37	-0.09
Real Brasileño	3.45	1.14	0.99	4.23	4.23
Peso Mexicano	18.94	2.23	5.17	2.25	-3.64
Peso Chileno	602.76	1.13	1.05	-0.83	-2.06
Peso Argentino	20.26	0.30	0.20	0.36	8.79
Peso Colombiano	2 813.16	1.93	3.15	-1.01	-5.78

Fuente: Bloomberg - Datacat

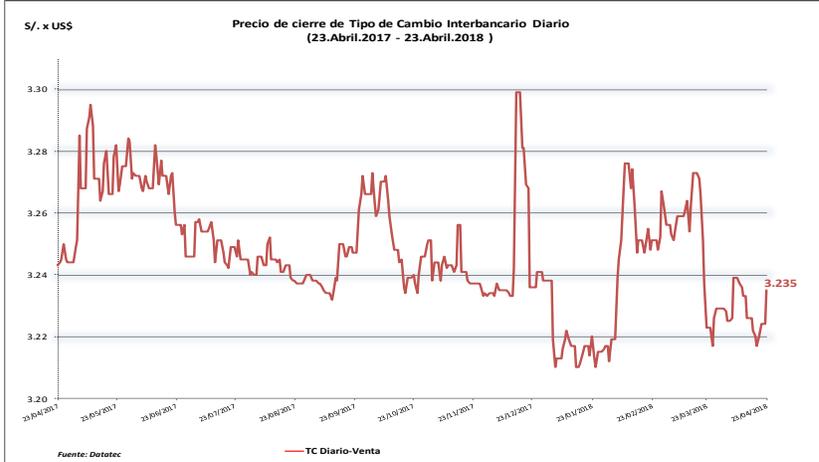
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.67	3.69	3.64	5.92	3.20	3.21	2.98	3.12
Microempresas	36.18	36.26	36.45	36.80	15.03	14.08	18.75	18.26
Consumo	42.40	42.25	44.96	45.90	33.93	33.91	34.50	33.14
Hipotecario	7.42	7.42	7.41	8.70	5.92	5.91	5.72	6.28

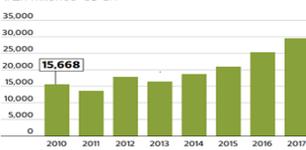
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.31	0.31	0.42	0.13	0.13	0.17	
Plazo	2.60	2.61	2.69	4.16	1.25	1.24	1.13	0.59
CTS	3.04	3.02	3.12	3.28	1.39	1.38	1.32	1.44

Fuente: SBS

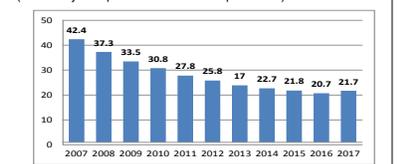
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Patrimonio administrado por los fondos mutuos (En millones de S/)



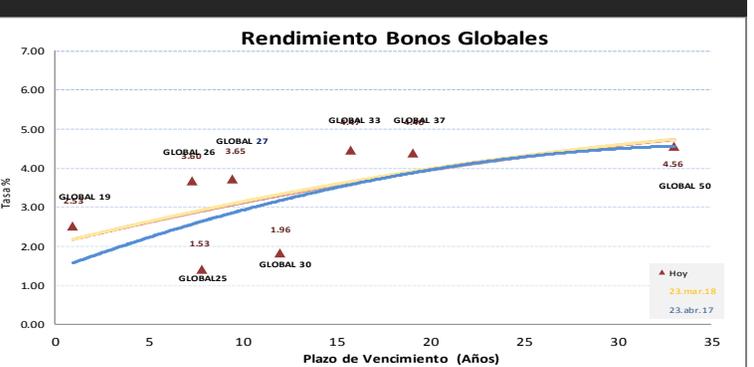
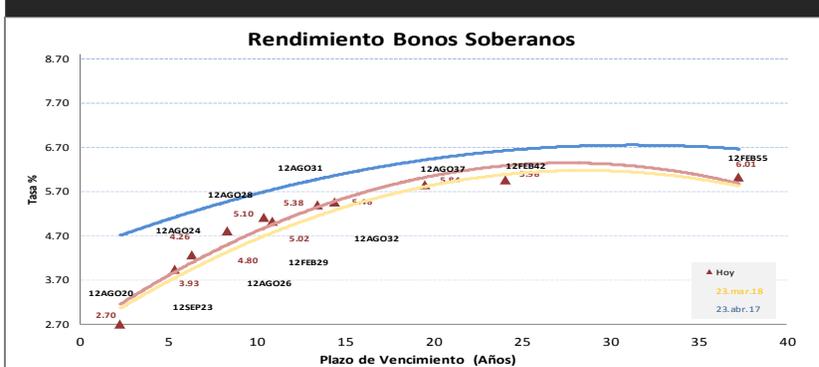
Evolución de la incidencia de la pobreza total (Porcentaje respecto del total de la población)



Índices de morosidad de los créditos

	Mar-17	Dic-17	Feb-18	Mar-18
Crédito a empresas	3.38	3.33	3.62	3.45
Corporativo y grandes	0.47	0.47	0.75	0.54
Medias empresas	6.82	7.02	7.44	7.31
Micro y pequeñas	7.61	7.12	7.55	7.46
Crédito a personas	3.19	3.29	3.38	3.26
Consumo	3.79	3.70	3.76	3.59
Tarjetas de crédito	5.16	5.30	5.13	4.89
Vehicular	5.78	5.97	6.15	6.09
Hipotecario	2.45	2.78	2.90	2.86
Promedio	3.31	3.31	3.53	3.38

Fuente: BCR



Mercado Internacional

23 de abril de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó con convertir el control a la inmigración por parte de México en una condición para alcanzar un nuevo acuerdo dentro de la renegociación del Nafta, demandando a su vecino que detenga la salida ilegal de sus ciudadanos. "México, que tiene unas leyes de inmigración muy duras, debe impedir que la gente cruce México y entre a EE.UU. Puede que lo convirtamos en una condición para el nuevo acuerdo del Nafta. ¡Nuestro país no puede aceptar lo que está ocurriendo!", escribió el mandatario estadounidense en un mensaje de Twitter. Poco después, el canciller mexicano, Luis Videgaray, y respondió en su cuenta de Twitter que "México decide su política migratoria de manera soberana y que la cooperación migratoria con Estados Unidos ocurre por así convenir a México. Sería inaceptable condicionar la renegociación del Nafta a acciones migratorias fuera de este marco de cooperación". El presidente estadounidense habla hecho amenazas similares en relación con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y la inmigración este mes, ante el avance de una "caravana" de migrantes a través de México. De otro lado, el presidente francés, Emmanuel Macron, llegó ayer a Washington para convertirse en el primer líder homenajeado por Trump con una visita de Estado, una ocasión que promete múltiples gestos de amistad, pero también estará marcada por tensiones en torno al comercio y el acuerdo nuclear con Irán.

La Unión Europea y Naciones Unidas pidieron conversaciones políticas rápidas para poner fin a la guerra en Siria, afirmando que los últimos avances territoriales de Damasco y sus aliados no habían hecho nada para lograr la paz. El enviado especial de Naciones Unidas para Siria, Staffan de Mistura, habló en una conferencia internacional de donantes en Siria organizada por la Unión Europea en Bruselas, que buscará más de 6.000 millones de dólares en ayuda para el país. "Hemos visto en las últimas semanas, días (...) que los avances militares, los avances territoriales y la escalada militar no traen consigo una solución política, no han traído ningún cambio. Al contrario", dijo en una rueda de prensa conjunta con la máxima diplomática de la UE, Federica Mogherini. Mogherini también habló de la necesidad de "regresar al proceso político bajo el auspicio de la ONU (...) para empezar negociaciones reales, políticamente significativas que son claramente la única manera de proceder para el país". La guerra, que enfrenta a Damasco, Rusia e Irán contra rebeldes que buscan derrocar al presidente sirio, Bashar al-Assad, Turquía y Occidente, ha vuelto a escalar en las últimas semanas con una ofensiva para terminar con los últimos bastiones de la oposición. Los militantes islámicos también han provocado el caos en la guerra, que causó la muerte de medio millón de personas y forzó la evacuación de millones.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 449	-0.06	3.89	-1.09
NASDAQ (EE.UU)	7 129	-0.25	1.94	3.26
S&P 500 (EE.UU)	2 670	0.01	3.17	-0.12
FTSE (Inglaterra)	7 399	0.42	6.89	-3.76
DAX (Alemania)	12 572	0.25	5.77	-2.67
NIKKEI (Japón)	22 088	-0.33	7.13	-2.97
SHANGAI (China)	3 068	-0.11	-2.69	-7.23

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0.06% tras una sesión marcada por la subida en el rendimiento de los Bonos del Tesoro y el descenso del sector tecnológico. Al final de las operaciones, el Dow Jones bajó retrocedió hasta 24 449 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 repuntó la línea plana un 0.01% hasta 2 670 enteros. Por su parte, el índice compuesto del Nasdaq, en el que cotizan las principales firmas tecnológicas, perdió un 0.25% hasta 7 129 unidades. Por sectores, progresó especialmente el de las telecomunicaciones (+1.08%), seguido del de la energía (+0.61%) y el sanitario (+0.41%), mientras que el más perjudicado fue el tecnológico (-0.40%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.2209	-0.64	-1.38	-1.17	1.70
YEN Japonés (¥/\$)	108.71	0.98	1.48	3.79	-3.53
LIBRA (\$/£)	1.394	-0.43	-2.78	-1.36	3.16
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.978	0.37	1.90	3.25	0.40
YUAN Chino (¥/\$)	6.317	0.33	0.65	0.02	-2.92

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ante el euro y frente a otras monedas importantes, coincidiendo con un incremento en el rendimiento de los Bonos del Tesoro. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.2209 dólares. La moneda estadounidense avanzó también frente a la japonesa, con un cambio de 108.71 yenes por dólar, al igual que ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano.

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

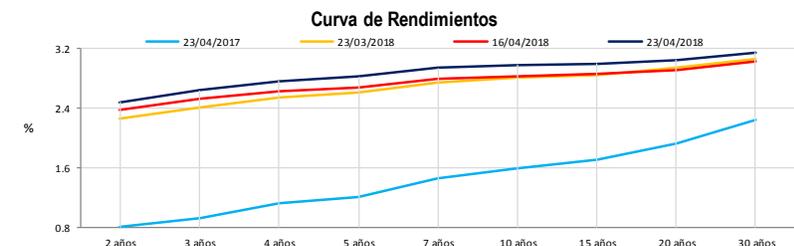


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 324.9	1 335.6	- 10.7	- 21.1	- 22.4	21.8
Plata (\$/oz)	16.6	17.1	- 0.5	- 0.0	0.1	- 0.3
Cobre (\$/TM)	6 898.5	6 951.0	- 52.5	22.3	280.8	- 308.5
Zinc (\$/TM)	3 214.5	3 224.5	- 10.0	89.8	-	- 123.0
Estaño (\$/TM)	21 340.0	22 045.0	- 705.0	250.0	495.0	1 244.0
Plomo (\$/TM)	2 310.0	2 356.8	- 46.8	- 65.5	- 29.5	- 174.8
WTI (\$/barril)	68.6	68.4	0.2	2.4	2.8	8.2
Brent (\$/barril)	74.6	73.6	1.0	2.8	4.7	7.8

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.48	2	59	130
3 Años	2.64	2	67	124
5 Años	2.82	2	61	105
10 Años	2.98	2	57	73
15 Años	3.00	1	57	65
20 Años	3.05	0	49	43
30 Años	3.15	- 0	40	24



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

Analista Miguel I. Luciano Román

Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

misaunara@bn.com.pe