

Mercado Nacional y Regional

24 de septiembre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima culminó la jornada de hoy con leves descensos, afectada por las bajas de acciones de los sectores financiero e industrial. En una sesión de escaso volumen de negocios, los inversores prefirieron liquidar sus tenencias en acciones de la comercializadora de maquinarias Ferreyr Corp. El IGBVL cerró en 19 575 puntos, tras registrar una baja del 0.18%, en una sesión en la que se negociaron 18'294.050 soles (equivalentes a 5 557 123 dólares o 4 711 319 euros) en 247 operaciones. Cotizaron acciones de 37 empresas de las que 10 subieron, 15 bajaron y 12 se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de Andino Investment Holding (-7.22%), Minera El Brocal (-6.91%), Carlavio (-4.26%), Empresa Siderúrgica del Perú (-3.64%) y Sierra Metals (-3.10%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 575	-0.18	-0.29	-2.00
Lima (ISBVL)	27 026	-0.21	-3.08	-12.16
Bogotá (IGBC)	12 364	1.04	1.46	7.71
Buenos Aires (MERVAL)	33 164	-3.39	31.77	10.30
México (IPC)	49 417	0.15	-0.44	0.13
Santiago (IPSA)	5 386	-1.39	2.39	-3.22
Sao Paulo (IBOVESPA)	77 984	-1.84	2.26	2.07

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MTPE promoverá empleo juvenil con incentivos a los contratos indefinidos

El tipo de cambio cerró al alza en medio de una mayor aversión al riesgo tras nuevos aranceles entre Estados Unidos y China, que encendió los temores sobre una disputa comercial prolongada y costosa entre las dos mayores economías del globo. Al cierre de las operaciones en el mercado interbancario, el precio del dólar registró una subida de 0.24%, a S/3.302; con negocios que sumaron 541 millones de dólares. En lo que va del año el sol acumula una depreciación de 1.98%.

Por otro lado, el ministro de Trabajo, Christian Sánchez, informó que el Viceministerio de Trabajo prepara un proyecto de ley que incluye una serie de incentivos para promover la contratación de mano de obra juvenil formal. A diferencia de algunos intentos del pasado, detalló que las contrataciones de los jóvenes sería de forma indefinida y no temporal. "Nosotros estamos culminando la elaboración de un proyecto de ley que debe ser analizado por el Viceministerio del Empleo, y luego será sometido a la consulta de los actores sociales en el marco del Consejo Nacional de Trabajo y Promoción del Empleo (CNTPE)", dijo. "Este proyecto contendría una serie de incentivos para la contratación juvenil formal a través de contratos no temporales, sino a plazo indefinido", mencionó. Sánchez adelantó que los incentivos no apuntan a reducir derechos, sino a otorgar beneficios fiscales y tributarios a las empresas. "Beneficios para la capacitación de aquel que contrata jóvenes; incentivos para cubrir parte de las aportaciones al sistema previsional y contribuciones de la seguridad social. Por ese lado van los incentivos", resaltó el ministro. Si bien se planea otorgar beneficios a las empresas, quedará en las compañías aceptar la contratación indefinida de jóvenes, considerando el alto costo que tiene el despido en nuestro país. Dicho proyecto de ley, tras ser validado por los actores sociales en el Consejo Nacional del Trabajo, pasará al Consejo de Ministros para luego ser presentado en el Congreso de la República.

Fuente: Gestión

Lo más rentable ahora es invertir en almacenes y tiendas para retailers

En los últimos años, el negocio inmobiliario ha pasado de ser uno de los que fácilmente se obtenían rentabilidades atractivas a otro en el que para conseguirlos se necesita buscar propuestas de valor diferenciadas. En esa línea, hoy lo más rentable es invertir en logística, almacenes y tiendas para malls como Saga o Totus, afirmó Eduardo Tirado, CIO de Pacifico Seguros. Ello, desde el punto de vista de un inversionista institucional, acotó. Una persona también podría acceder a este tipo de activos a través de fondos especializados. Y es que fondos de inversión, como W Capital, también observan un potencial "gigante" en las inversiones en locales comerciales. "Hemos lanzado un Firbi para familias de alto patrimonio que precisamente atiende temas de locales comerciales con puerta a calle", refirió José Roca, CEO del grupo Wese, dueño de W Capital. Sin embargo, advirtió que un desafío en el país para desarrollar este tipo de inversiones es quitar el fuerte arraigo que tienen las empresas por mantener la propiedad de un inmueble. Por el lado de los desarrollos inmobiliarios para viviendas, los fondos de inversión vislumbran las mayores oportunidades en proyectos de hasta 100 departamentos para el segmento socioeconómico B, dijo Roca. Ello incluye distritos como Lince y Jesús María, donde la demanda es fuerte. Preciso que tales proyectos deben tener una buena propuesta de valor enfocada en el público objetivo.

Por otra parte, el índice de morosidad se elevó en agosto en todos los tipos de crédito del sistema financiero, salvo en los vehiculares. Dicho indicador, que mide el porcentaje de la cartera de créditos con atrasos en sus pagos y/o en cobranza judicial, subió el mes pasado a 3.59% desde 3.52% en julio, según datos del BCR. Así, la morosidad mantiene la tendencia alcista, pues hace un año se ubicaba en 3.42%. Por sectores, los atrasos crecieron más entre las empresas, pues la mora subió de 3.64% a 3.71% entre julio y agosto. El incremento fue mayor en los préstamos a medianas empresas (de 8% a 8.19%), y en micro y pequeñas empresas (de 7.71% a 7.83%).

Fuente: SBS

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch	Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d		
Mdos. Emergentes	393	392	410	421		
Argentina	612	588	649	700		B
Brasil	293	287	337	332		BB-
Colombia	173	173	177	182		BBB
Chile	131	131	132	143		A+
Ecuador	617	632	706	687		-
México	183	183	187	200		BBB+
Panamá	118	183	187	136		BBB
Perú	110	118	120	126		A-
Uruguay	165	166	172	175		BBB-
Venezuela	6 153	6 159	6 155	5 488		CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.30	0.24	-0.27	0.18	1.98
Real Brasileño	4.09	1.02	-1.07	-0.34	23.47
Peso Mexicano	18.97	0.74	0.68	0.30	-3.51
Peso Chileno	670.30	0.93	-2.43	1.45	8.92
Peso Argentino	37.31	0.23	-5.67	20.79	100.32
Peso Colombiano	2 992.25	-0.51	-0.70	1.29	0.22

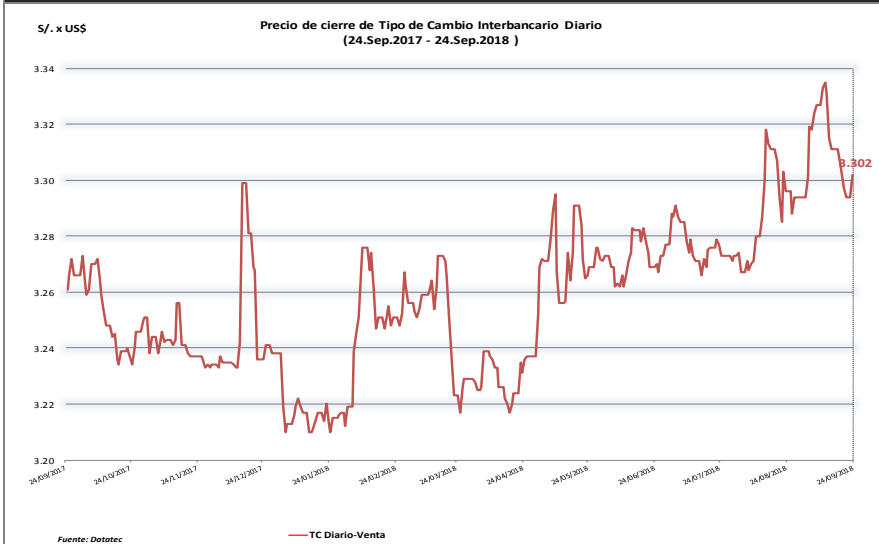
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.26	4.28	4.10	4.35	3.61	3.96	3.04	
Microempresas	33.58	33.71	34.13	35.30	17.41	17.25	21.60	
Consumo	41.59	41.41	41.45	48.28	34.95	34.96	34.60	
Hipotecario	7.45	7.43	7.47	8.02	6.08	6.08	5.89	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.31	0.30	0.38	0.10	0.11	0.14	
Plazo	2.83	2.83	2.83	3.14	1.38	1.37	1.41	
CTS	3.02	3.03	3.09	3.23	1.26	1.28	1.32	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

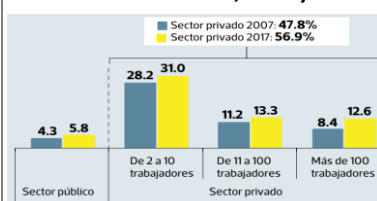


Medianas de precios de ventas trimestrales en dólares y soles constantes del 2009

(Por m2 de departamentos Jesús María, Lince, Magdalena, Pueblo Libre y San Miguel)



Perú: PEA ocupada juvenil, según estructura de mercado, 2007 y 2017

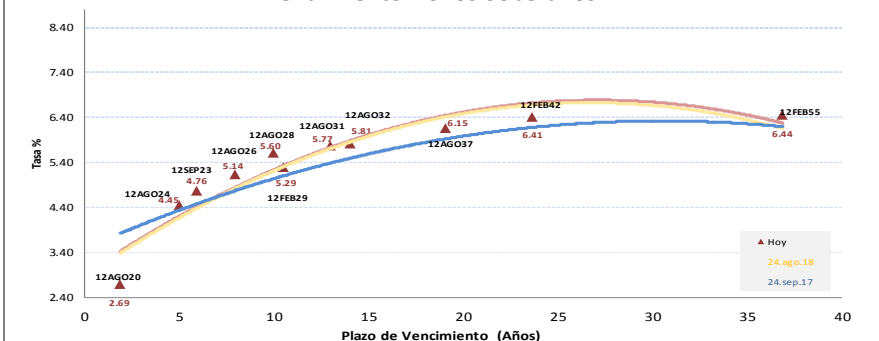


Índices de morosidad de los créditos

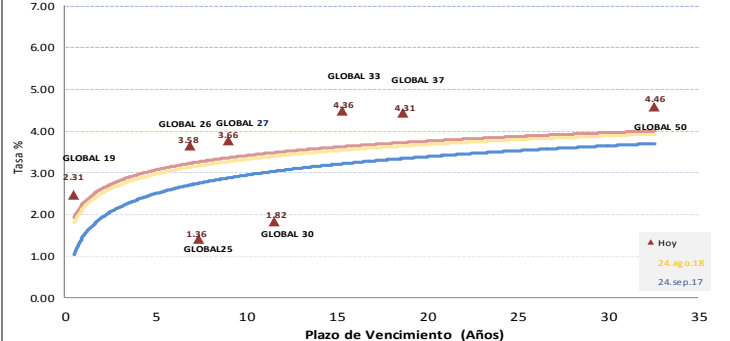
	Porcentajes		
	Dic.17	Jul.18	Ago.18
Crédito a empresas	3.33	3.64	3.71
Corporativo y grandes empresas	0.47	0.60	0.62
Medianas empresas	7.02	8.00	8.19
Micro y pequeñas empresas	7.12	7.71	7.83
Crédito a personas	3.29	3.32	3.35
Consumo	3.70	3.60	3.65
Tarjetas de crédito	5.13	4.73	4.77
Hipotecario	2.78	2.95	2.97
Promedio	3.31	3.52	3.59

Fuente: BCR

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

Reservados todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

Mercado Internacional

24 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Japón, hasta ahora discreto en la guerra comercial entre China y Estados Unidos, podría ser el próximo objetivo de Donald Trump y ver convertida en realidad su mayor pesadilla: aranceles contra sus automóviles. Esta cuestión será abordada durante el encuentro entre el presidente estadounidense, Donald Trump, y el primer ministro japonés, Shinzo Abe, el miércoles al margen de la Asamblea General de la ONU en Nueva York. Trump suele criticar que Estados Unidos tiene un "déficit (comercial) muy grande" con el archipiélago y recientemente amenazó con hacerle "pagar", según comentarios aparecidos en The Wall Street Journal. Sin embargo, este déficit no es tan "grande". En el 2017, era de US\$ 68,800 millones (sin incluir servicios), lo que sitúa al archipiélago en tercer puesto por detrás de China (US\$ 375,000 millones) y México (US\$ 71,000 millones); dentro de un saldo negativo total con el resto del mundo de US\$ 796,000 millones. La mayoría de los desequilibrios se explican por las exportaciones del sector automovilístico (vehículos y piezas) a Estados Unidos, y la vista de esos "millones de automóviles japoneses" irrita a Trump, en tanto que se venden pocos coches "made in USA" en suelo japonés.

Los precios del petróleo referencial Brent escalaron más de un 3% el lunes a un máximo de cuatro años, después de que Arabia Saudita y Rusia descartaron un aumento inmediato en la producción pese a los llamados del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, a actuar para incrementar el suministro global. El crudo referencial Brent avanzó US\$ 3.05, a US\$ 81.20 por barril, tras avanzar hasta los US\$ 81.39, su nivel más alto desde noviembre del 2014. En tanto, el petróleo en Estados Unidos ganó 1.84%, llegando a los US\$ 72.08 por barril, su mayor nivel desde julio pasado. La Organización de Países Exportadores de Petróleo y países fuera del cártel, incluyendo al mayor productor Rusia, se reunieron en Argelia el domingo y el encuentro terminó sin una recomendación formal para algún aumento del bombeo que contrarreste la caída de suministros desde Irán.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 562	-0.68	2.99	7.46
NASDAQ (EE.UU)	7 993	0.08	0.59	15.79
S&P 500 (EE.UU)	2 919	-0.35	1.55	9.19
FTSE (Inglaterra)	7 458	-0.42	-1.57	-2.98
DAX (Alemania)	12 351	-0.64	-0.35	-4.39
NIKKEI (Japón)	23 870	0.00	5.61	4.85
SHANGAI (China)	2 797	0.00	2.49	-15.41

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró mixto y con un retroceso del 0.68% en el Dow Jones de Industriales, tras una sesión marcada por la disputa comercial entre EEUU y China y el temor a que renuncie a su cargo el vicepresidente general, Rod Rosenstein. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales bajó hasta 26 562 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 descendió un 0.35%, hasta los 2 919 puntos. El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes grupos tecnológicos, repuntó hacia el final de la sesión un 0.08%, hasta 7 993 puntos. La mayoría de sectores terminaron en rojo, pero el energético tuvo un alza del 1.47% vinculada a la subida del precio del petróleo. Los que más descendieron fueron el inmobiliario (-1.89%), el de los bienes esenciales (-1.50%), el de los materiales básicos (-1.41%) y el industrial (-1.32%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1748	-0.01	0.56	1.08	-2.14
YEN Japonés (¥/\$)	112.80	0.19	0.85	1.40	0.10
LIBRA (£/€)	1.312	0.37	-0.28	2.13	-2.91
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.964	0.58	0.18	-1.95	-1.03
YUAN Chino (¥/\$)	6.857	0.00	0.00	0.68	5.38

Comentario de Principales Divisas Internacionales

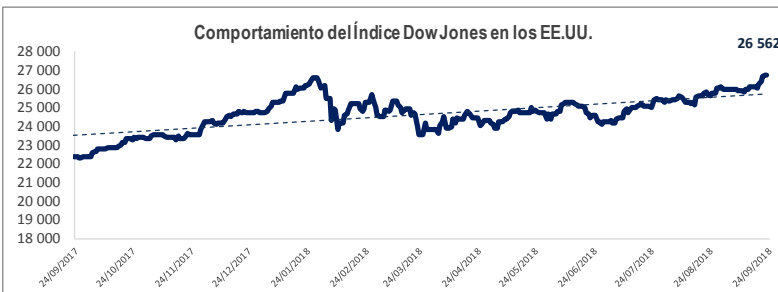
El dólar se mantuvo invariable ante el euro pero subió frente a la mayoría de divisas más destacadas, con los mercados a la expectativa de la próxima reunión de la Reserva Federal. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1748 dólares. La divisa estadounidense ganó posiciones ante la japonesa, con un cambio de 112.80 yenes por dólar, y también el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano, aunque se depreció frente a la libra esterlina.

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



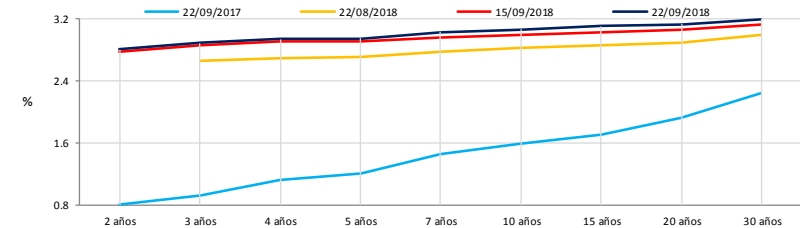
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 199.1	1 199.0	0.1	-2.4	-6.8	-104.0
Plata (\$/oz)	14.3	14.3	-0.0	0.1	-0.6	-2.7
Cobre (\$/TM)	6 355.0	6 379.5	-24.5	435.0	263.5	-852.0
Zinc (\$/TM)	2 562.0	2 498.8	63.3	262.5	21.0	-775.5
Estaño (\$/TM)	18 989.0	19 062.0	-73.0	-56.0	-51.0	-1 107.0
Plomo (\$/TM)	2 035.0	2 036.0	-1.0	-30.0	-34.0	-449.8
WTI (\$/barril)	73.1	71.8	1.3	4.2	3.3	12.7
Brent (\$/barril)	80.8	78.2	2.6	2.9	5.8	13.9

Precios Spot

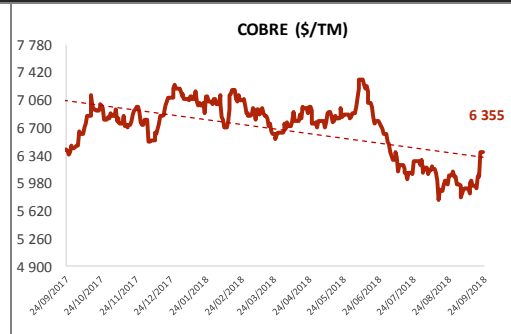
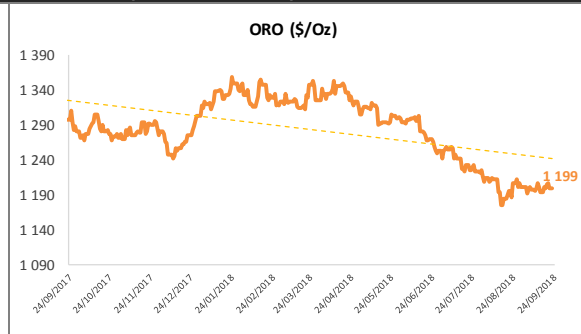
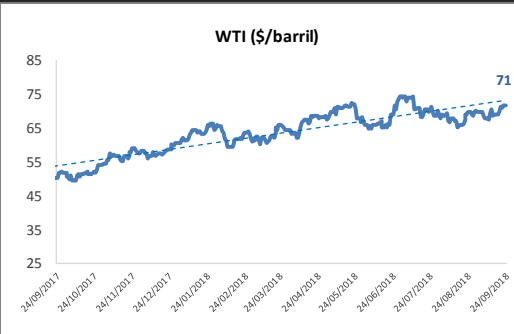
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.84	3	95	140
3 Años	2.91	1	93	133
5 Años	2.97	2	76	111
10 Años	3.09	3	68	84
15 Años	3.13	3	70	81
20 Años	3.16	3	60	64
30 Años	3.23	3	49	45

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Mariana Tamayo Román
mailto:mariana@bn.com.pe