

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores negativos por segunda jornada consecutiva, golpeada por la caída de los mercados financieros de Nueva York. En una sesión de escaso volumen de negocios, los inversores prefirieron liquidar sus tenencias en acciones de los sectores minería y financiero. El IGBVL cerró en 18 658 puntos tras registrar una disminución del 0.27 por ciento, en una sesión en la que se negociaron 14 598 983 soles (4 376 194 dólares) en 390 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas, de las que 10 subieron, 22 bajaron y 11 se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de Freeport McMoran (-25.51%), Red Eagle Mining (-12.50%), Hudbay Minerals (-10.23%), Bear Creek Mining (-9.57%) y ACSIW ETF (-7.17%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	18 658	-0.27	-4.68	-6.59
Lima (ISBVL)	25 122	0.53	-7.04	-18.35
Bogotá (IGBC)	12 267	-1.22	-0.78	6.87
Buenos Aires (MERVAL)	28 157	-0.71	-15.10	-6.35
México (IPC)	45 959	-1.05	-7.00	-6.88
Santiago (IPSA)	5 141	0.52	-4.55	-7.62
Sao Paulo (IBOVESPA)	83 064	-2.62	6.51	8.72

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Morosidad de créditos a mypes y personas sigue en ascenso

El desempeño negativo que registraron los principales índices de la bolsa de valores de EE.UU. provocó un sentimiento de aversión al riesgo (risk off) entre los inversionistas globales. Así, la fuerte caída de las acciones estadounidenses generó el fortalecimiento del dólar a nivel global. En el Perú, el precio del dólar trepó hasta los S/ 3.344 durante la jornada, pero la intervención indirecta del BCR moderó su subida, y finalmente cerró la sesión en S/ 3.342. Tal nivel del dólar representó un avance de 0.21% respecto de la sesión previa, pero además es el más alto desde 17 de enero del 2017. En lo que va del año, el sol acumula una depreciación de 3.21%.

Por otro lado, La morosidad de los mypes y para las personas está en ascenso, advirtió la calificadora de riesgo Moody's. En efecto, el índice de morosidad de las mypes se elevó en agosto a 7.83%, desde 7.59% en similar mes del 2017. En el mismo lapso, la mora de los préstamos personales subió de 3.29% a 3.35%, según datos del BCR. Sin embargo, la calificadora sostiene que la morosidad de la cartera total de créditos del sistema financiero está controlada, y los niveles de recuperación de préstamos son muy buenos. Al enfocarse en la mora a más de 90 días, la vicepresidente sénior de análisis de Moody's, Valeria Azconegui, afirmó que pese a cierto deterioro de los préstamos minoristas, la tendencia de la calidad de cartera bancaria es favorable. Además, ponderó la diversificación del sistema financiero por deudores e industrias a las que orienta sus créditos. Ello ha permitido, por ejemplo, que los problemas del sector construcción, a raíz de escándalos de corrupción ligados a la empresa Odebrecht, sean absorbidos pues los préstamos a dicha actividad apenas representan el 2% de la cartera bancaria, agregó. La diversificación y otras fortalezas del sistema financiero, además de contar con la economía con mayor potencial, confieren buenas perspectivas a la banca local, señaló Azconegui. Asimismo, un bajo costo de fondeo posibilita niveles sostenidamente altos de rentabilidad patrimonial de la banca, pese a una reducción del margen financiero neto. "La banca de individuos, pymes y créditos hipotecarios sostienen una alta rentabilidad en el Perú", sostuvo la ejecutiva. Incluso, los márgenes de las operaciones crediticias en soles de los bancos se redujeron, pero aún duplican a los correspondientes en dólares, refirió.

Fuente: Gestión

BCR: Empleo formal crece, pero sostenido por puestos temporales

En un contexto en el que se mantiene el ruido político y la crisis del sistema de justicia, el presidente del BCR, Julio Velarde, espera que se puedan iniciar algunas reformas estructurales durante este Gobierno. "Se necesita que haya un nuevo impulso y para eso se requiere que desde el Gobierno se señale un norte y se vea qué reformas tienen que hacerse", declaró durante el Moody's Inside LatAm Series. Para Velarde, por ejemplo, un tema pendiente es el laboral. Explicó que si bien el empleo está creciendo a tasas favorables, se sustenta principalmente por puestos de trabajo temporales. Y esta situación se da justamente por la falta de una reforma laboral más profunda. "Mencioné que el empleo formal es bastante grande, pero son empleos temporales. Ese no es el mejor equilibrio", dijo. Explicó que el trabajador está siempre descontento porque su contrato es de tres o seis meses y no sabe si será renovado; mientras que la empresa no invierte en sus empleados precisamente porque son temporales. Los puestos de trabajo en el sector formal privado crecieron un 4.8% en agosto pasado, superando ligeramente los resultados de junio (4.5%) y julio (4.7%). Cabe recordar que durante el 2017, las tasas de crecimiento del empleo en el sector privado se mantuvieron por debajo del 3%, mientras Velarde señaló que en el cuarto trimestre la economía crecerá a una tasa mayor a la que se registró en el tercero, debido a la recuperación de los sectores primarios y la tendencia positiva de los no primarios. Además -durante la presentación de una nueva moneda- estimó que la inversión privada empezará a recuperarse. "Esperamos que la inversión minera crezca cerca de 23% este año. La inversión minera cayó 70% entre el 2013 y el 2016, y recién desde el segundo semestre del año pasado está recuperándose. Para este año esperamos que crezca más de 20%. En otro momento, el presidente del BCR reiteró que la proyección del banco es de 4% para el crecimiento del PBI este año.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	412	406	395	393	
Argentina	676	665	655	612	B
Brasil	269	260	255	293	BB-
Colombia	188	185	176	173	BBB
Chile	139	135	124	131	A+
Ecuador	704	698	653	617	-
México	201	196	182	183	BBB+
Panamá	138	196	182	118	BBB
Perú	130	135	123	110	A-
Uruguay	183	180	169	165	BBB-
Venezuela	6 458	5 870	5 765	6 153	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.34	0.21	0.21	1.21	3.21
Real Brasileño	3.73	1.09	1.27	-8.69	12.74
Peso Mexicano	19.61	1.61	3.87	3.37	-0.26
Peso Chileno	688.88	0.68	2.62	2.77	11.93
Peso Argentino	37.04	1.22	2.28	-0.70	98.92
Peso Colombiano	3 165.63	1.49	3.21	5.79	6.02

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

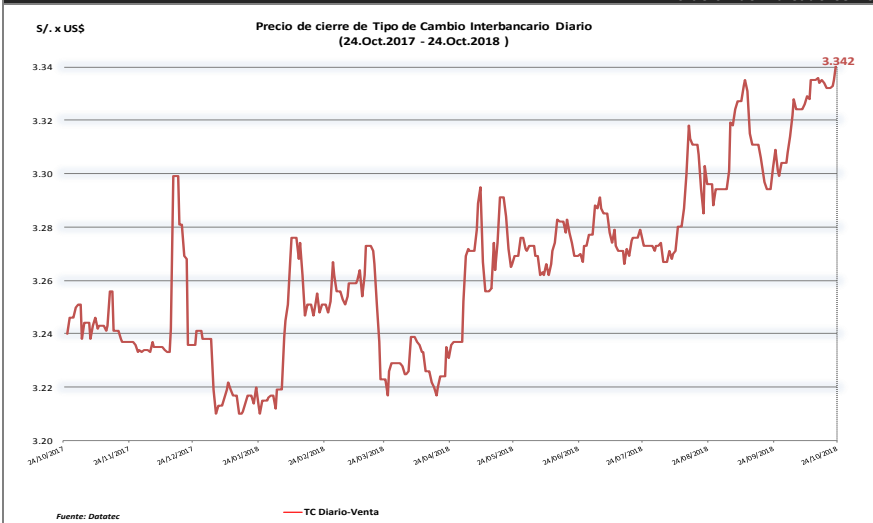
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.61	4.62	4.26	3.96	3.77	3.76	3.61	3.20
Microempresas	33.59	33.58	33.58	28.68	15.36	15.76	17.41	18.01
Consumo	42.19	42.21	41.59	48.08	35.31	35.29	34.95	33.74
Hipotecario	7.47	7.47	7.45	7.81	6.06	6.08	6.08	5.88

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.30	0.39	0.13	0.12	0.10	0.23
Plazo	2.90	2.89	2.83	3.03	1.55	1.54	1.38	1.33
CTS	2.91	2.90	3.02	3.07	1.33	1.33	1.26	1.56

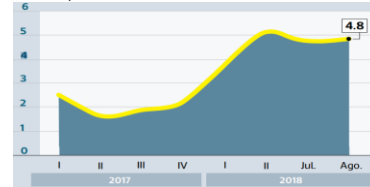
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



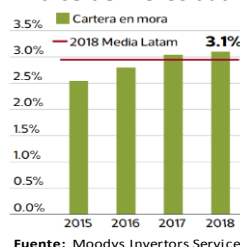
Fuente: Datatec

Puestos de empleo del sector privado formal (Var. % anual)



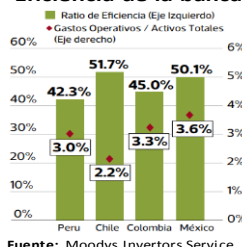
Fuente: MEF

Índice de morosidad



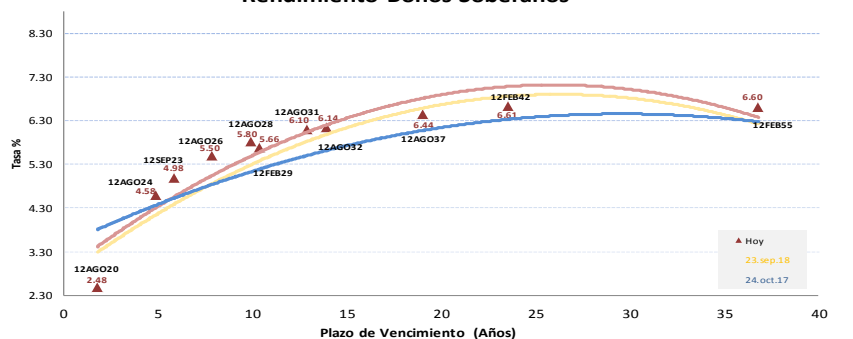
Fuente: Moody's Investors Service

Eficiencia de la banca

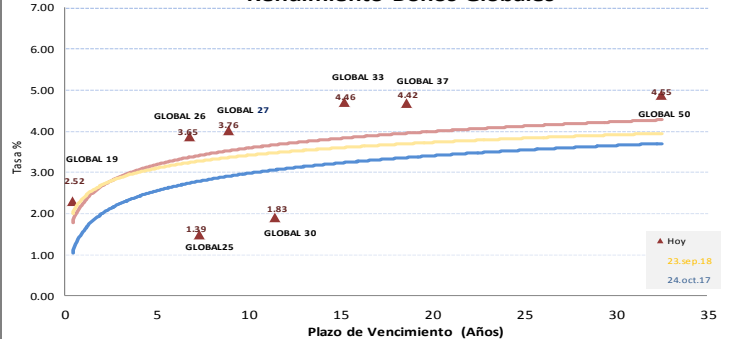


Fuente: Moody's Investors Service

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

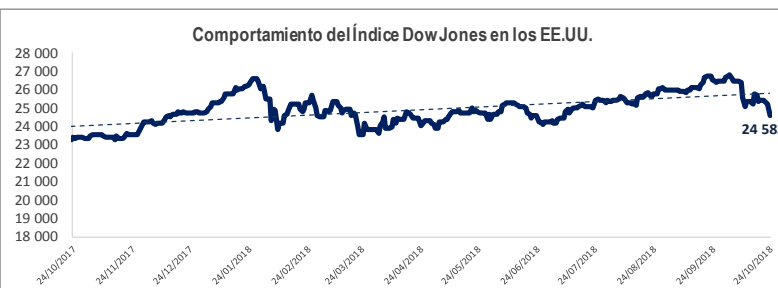
La Policía interceptó supuestas bombas enviadas al expresidente de Estados Unidos Barack Obama, a la ex candidata presidencial Hillary Clinton y a otros demócratas de alto perfil, en lo que funcionarios de Nueva York calificaron el miércoles de actos de terrorismo. Los paquetes eran similares en apariencia y "contienen dispositivos potencialmente destructivos", dijo el FBI. Otros funcionarios señalaron que los dispositivos se parecían a uno encontrado y detonado por la Policía el lunes en la casa de George Soros, un destacado patrocinador del Partido Demócrata y objetivo frecuente de teorías de conspiración de la derecha. En medio de la profunda polarización que vive el país, los paquetes generaron un nuevo nivel de tensión antes de los comicios del 6 de noviembre, que determinarán si los demócratas pueden desafiar la mayoría de la que gozan los republicanos del presidente Donald Trump en el Congreso. Los paquetes se enviaron por correo en sobres manila con interior plástico y como remiteante aparecía Debbie Wasser man Schultz, legisladora y expresidente del Partido Demócrata, dijo el FBI. La oficina de CNN en Nueva York también recibió un artefacto que parecía una bomba casera, lo que llevó a la Policía a evacuar el edificio.

China no fijará un objetivo de población en el futuro y dará a los ciudadanos más libertad sobre el número de hijos, ha dicho Wei Yunpeng, director adjunto de la División de Control de la Población y Desarrollo Familiar de la Comisión Nacional de Salud. Un cargo de alto nivel que supervisa la política de nacimientos explicó los cambios la semana pasada en una conferencia de las Naciones Unidas celebrada en Beijing, según informó el martes el medio chino Caixin. Los comentarios de Yunpeng son la señal más reciente de que el Gobierno está tomando medidas para poner fin a décadas de políticas restrictivas de control de la natalidad, alimentando la especulación de que China podría anunciar la eliminación de los límites de nacimiento en una próxima reunión del Comité Central del Partido Comunista.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 583	-2.41	-7.45	-0.55
NASDAQ (EE.UU)	7 108	-4.43	-11.07	2.97
S&P 500 (EE.UU)	2 656	-3.09	-9.02	-0.65
FTSE (Inglaterra)	6 963	0.11	-6.64	-9.43
DAX (Alemania)	11 192	-0.73	-9.39	-13.36
NIKKEI (Japón)	22 091	0.37	-7.45	-2.96
SHANGAI (China)	2 603	0.33	-6.94	-21.28

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€)	1.1392	-0.69	-0.95	-3.03	-5.11
YEN Japonés ( ¥/\$)	112.26	-0.16	-0.35	-0.48	-0.38
LIBRA (\$/£)	1.288	-0.79	-1.78	-1.82	-4.68
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.998	0.30	0.26	3.48	2.42
YUAN Chino ( ¥/\$)	6.944	0.09	0.24	1.27	6.72

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	0	25	100
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	50
CANADÁ	1.75	25	25	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró la jornada con fuertes pérdidas y el índice Dow Jones baja un 2.41 por ciento, en medio de un descenso generalizado en el sector de las telecomunicaciones, que dejó muy perjudicada a la operadora móvil AT&T (-8.09%). Al cierre de la sesión, el Dow Jones recortó 608.01 puntos y saltó una barrera psicológica, hasta 24.583.42 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 retrocedió un 3.03%, hasta 2 656 puntos. El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los grupos tecnológicos más importantes, sufrió su peor caída desde agosto de 2011 y perdió un 4.43%, hasta 7 108 enteros. Casi todos los sectores tuvieron bajadas superiores al 3%, y precisamente por encima de esa cifra se colocaron el de las comunicaciones (-4.88%) y el tecnológico (-4.33%), seguidos por el energético (-3.79%) y el industrial (-3.43%). En cambio, cerraron en verde el de las empresas de servicios públicos, con un avance del 2.30%; el inmobiliario, del 1.13%, y el de los bienes esenciales, del 0.49%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó terreno ante el euro y cerró mixto ante el esto de las divisas destacadas en una jornada en la que la divisa estadounidense se ha beneficiado de una caída de la moneda europea, lastrada por inquietudes políticas. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1392 dólares. El dólar avanzó además ante la libra esterlina, el peso mexicano y el franco suizo, pero retrocedió ante el dólar canadiense y la japonesa, que cerró con un cambio de 112.26 yenes por dólar.

	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

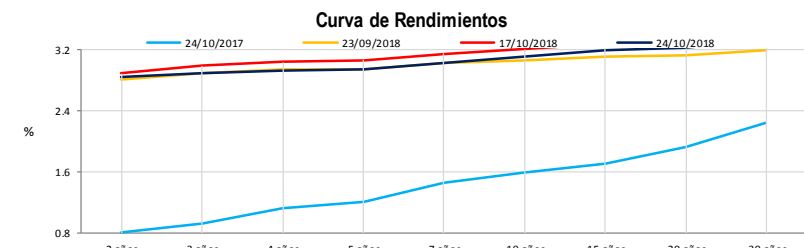
\*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 233.8	1 230.3	3.5	11.4	34.7	-69.3
Plata (\$/oz)	14.7	14.7	-0.1	0.1	0.4	-2.3
Cobre (\$/TM)	6 188.0	6 194.5	-6.5	-28.0	-167.0	-1 019.0
Zinc (\$/TM)	2 710.0	2 721.5	-11.5	-0.5	148.0	-627.5
Estaño (\$/TM)	19 327.0	19 341.0	-14.0	239.0	338.0	-769.0
Plomo (\$/TM)	1 989.5	1 999.0	-9.5	-42.0	-45.5	-495.3
WTI (\$/barril)	66.8	66.3	0.4	-3.0	-6.3	6.3
Brent (\$/barril)	75.5	75.7	-0.2	-4.9	-5.3	8.7

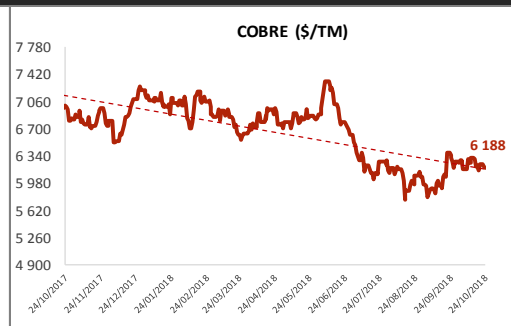
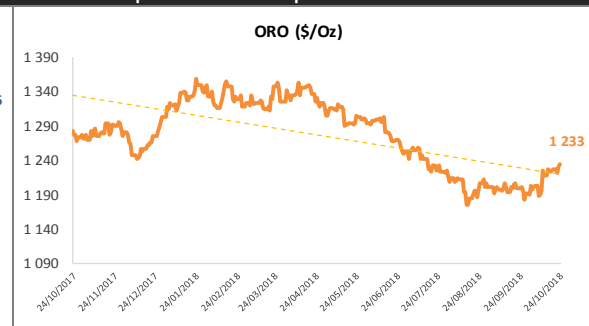
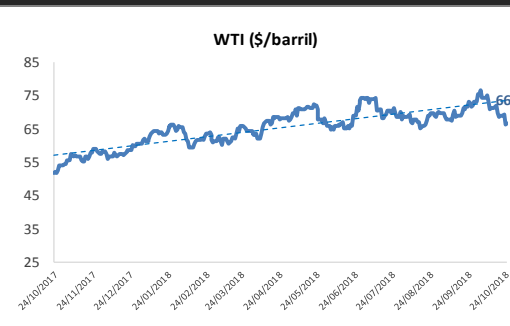
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.84	-6	95	123
3 Años	2.89	-7	91	116
5 Años	2.94	-7	74	90
10 Años	3.11	-6	70	68
15 Años	3.19	-5	76	71
20 Años	3.23	-5	67	55
30 Años	3.33	-4	59	40



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

Análisis: Miguel A. Larrea Ramírez  
mailto:miguel@bn.com.pe