

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con resultados mixtos influida por las alzas de papeles financieros y las bajas de acciones mineras. Con estos resultados la plaza limeña acumuló en la semana una pérdida del 0.48 por ciento afectada por el descenso de los precios internacionales de los minerales. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 992 puntos, tras registrar una subida del 0.02%, en una sesión en la que se negociaron 28'206,068 soles (equivalentes a 8'633,630 dólares) en 556 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas de las que 13 subieron, 14 bajaron y 17 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Sierra Metals (2.54%), Credicorp (2.33%), Minera Cerro Verde (1.78%), Casa Grande (0.95%) y Cementos Pacasmayo (0.75%).

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2018 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 20 992 | 0.02 | -1.71 | 5.10 |
| Lima (ISBVL) | 31 227 | -0.43 | -2.34 | 1.49 |
| Bogotá (IGBC) | 12 062 | -0.49 | -2.07 | 5.08 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 29 665 | 0.00 | -0.94 | -1.33 |
| México (IPC) | 45 092 | -0.75 | -6.17 | -8.64 |
| Santiago (IPSA) | 5 576 | -0.01 | -1.57 | 0.21 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 78 898 | -1.53 | -7.23 | 3.27 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Balanza comercial acumuló siete trimestres de superávit

El tipo de cambio cerró con una leve alza por demandas de dólares de inversores extranjeros y empresas importadoras locales, en medio del avance de la divisa estadounidense en los mercados externos. El precio del dólar terminó la sesión en S/ 3.269, nivel superior al de la jornada anterior con negocios por US\$360 millones.

Por otro lado, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 1,723 millones en el primer trimestre del 2018, informó el BCR. Este superávit comercial se explicó, principalmente, por los mayores volúmenes de exportación y el alza en las cotizaciones de los commodities. Con ello, la balanza comercial acumuló siete trimestres consecutivos de superávit. Entre enero y marzo, las exportaciones sumaron US\$ 11,749 millones, monto superior en 15.6 % respecto a igual periodo del 2017. Esto se debió principalmente a las mayores exportaciones de oro, cobre, zinc, petróleo y gas natural, así como de productos no tradicionales. Durante el trimestre, los precios de exportación registraron un incremento de 12.8% y el volumen de exportaciones aumentó 2.4%, anotó el BCR. Las ventas al exterior totalizaron US\$ 10,026 millones en el primer trimestre del 2018, monto mayor en 11.5% respecto a las importaciones registradas en similar periodo del año 2017.

Por otra parte, las operaciones entre partes vinculadas a una empresa listada en la BVL estarán sujetas a un mayor control. Así, las transacciones que impliquen un monto equivalente a más del 5% de los activos de una compañía, realizada por personas o empresas vinculadas a directores, gerentes o accionistas de la referida firma, deberán ser aprobadas por el directorio. Tal es la propuesta de norma de la SMV, que busca salvaguardar los derechos de los accionistas, en particular de los minoritarios, ante transacciones que son significativas.

Fuente: Gestión

SBS busca facilitar cancelación de los contratos de crédito y depósito

El proceso para cancelar un producto financiero, como una tarjeta de crédito o una cuenta de ahorros, puede resultar una experiencia muy engorrosa y lenta. Un proyecto de norma de la SBS busca facilitar la resolución de contratos con una entidad financiera cuando así lo requiera el cliente. La propuesta plantea modificaciones al reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero, vigente desde agosto del 2017. Así, se establece la obligación de las empresas financieras de poner a disposición de los clientes canales de fácil acceso para que ejerzan su derecho a resolver contratos. Otra modificación de la propuesta enfatiza la obligación de las entidades financieras de verificar la identidad de los clientes con quienes celebran la contratación de productos financieros. Ello, tanto para las contrataciones escritas como para las que se realizan a través de comunicaciones telefónicas, medios electrónicos u otros que fije el banco. Una modalidad de suplantación empleada en las contrataciones por teléfono son las llamadas previas de llamadores a personas para grabar una frase de aceptación, como "sí". Luego usan dicha grabación para pedir un préstamo, advirtió. La seguridad se ha vuelto más importante ahora que crece el uso de canales digitales para la contratación de créditos y depósitos.

Fuente: Gestión

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasificación Fitch Riesgo |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|----------------------------|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 365 | 365 | 375 | 339 | |
| Argentina | 463 | 456 | 461 | 402 | B |
| Brasil | 271 | 268 | 274 | 243 | BB- |
| Colombia | 193 | 190 | 194 | 172 | BBB |
| Chile | 141 | 138 | 132 | 123 | A+ |
| Ecuador | 624 | 621 | 670 | 628 | - |
| México | 199 | 201 | 204 | 187 | BBB+ |
| Panamá | 135 | 201 | 204 | 124 | BBB |
| Perú | 135 | 136 | 140 | 117 | A- |
| Uruguay | 183 | 189 | 190 | 169 | BBB- |
| Venezuela | 4 368 | 4 345 | 4 503 | 4 287 | CC |

Fuente: Reuters

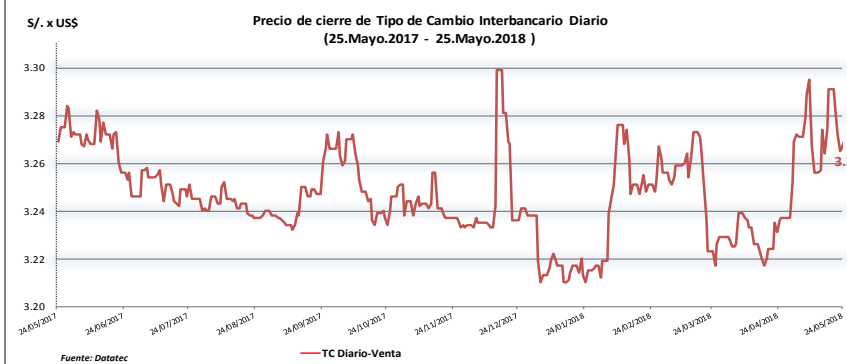
| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | YTD 2018 |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | |
| Sol | 3.27 | 0.09 | -0.67 | 1.02 | 0.96 |
| Real Brasileño | 3.65 | 0.17 | -2.24 | 4.84 | 10.30 |
| Peso Mexicano | 19.54 | -0.16 | -2.05 | 3.69 | -0.59 |
| Peso Chileno | 623.60 | -0.36 | -2.07 | 3.21 | 1.33 |
| Peso Argentino | 24.59 | 0.00 | 0.68 | 21.38 | 32.03 |
| Peso Colombiano | 2 879.00 | 0.88 | -1.52 | 2.29 | -3.58 |

Fuente: Bloomberg - Datafeed

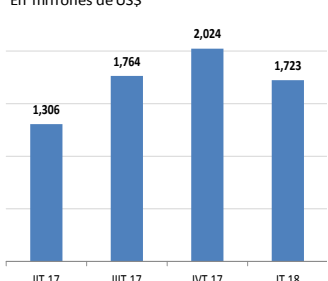
| Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.) | | | | | | | |
|---|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|
| Tasas Activas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | |
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d |
| Corporativo | 4.00 | 4.00 | 3.71 | 4.00 | 3.60 | 3.60 | 3.19 |
| Microempresas | 35.43 | 35.54 | 36.06 | 35.43 | 13.89 | 13.67 | 15.57 |
| Consumo | 41.92 | 41.96 | 42.24 | 41.92 | 33.94 | 33.94 | 34.07 |
| Hipotecario | 7.41 | 7.40 | 7.42 | 7.41 | 5.76 | 5.79 | 5.98 |
| Tasas Pasivas | | | | | | | |
| Tasas Pasivas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | |
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d |
| Ahorro | 0.32 | 0.32 | 0.33 | 0.32 | 0.12 | 0.12 | 0.13 |
| Plazo | 2.71 | 2.71 | 2.60 | 2.71 | 1.33 | 1.33 | 1.25 |
| CTS | 2.62 | 2.62 | 3.06 | 2.62 | 1.07 | 1.07 | 1.43 |

Fuente: SBS

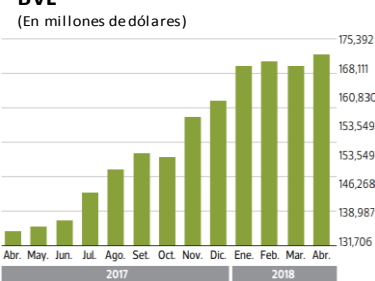
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



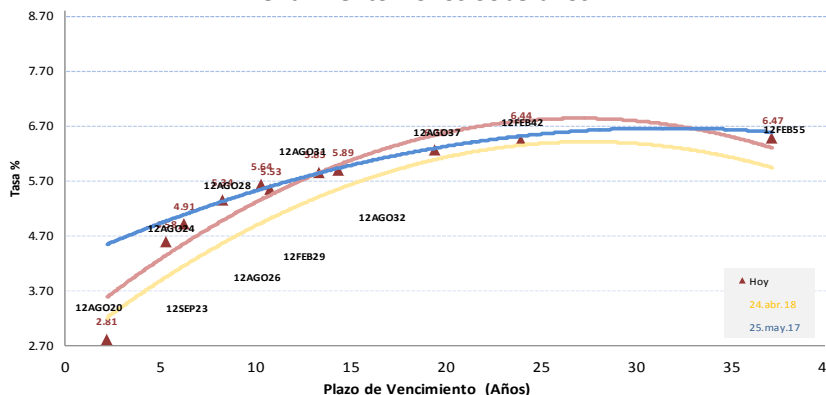
Balanza comercial trimestral



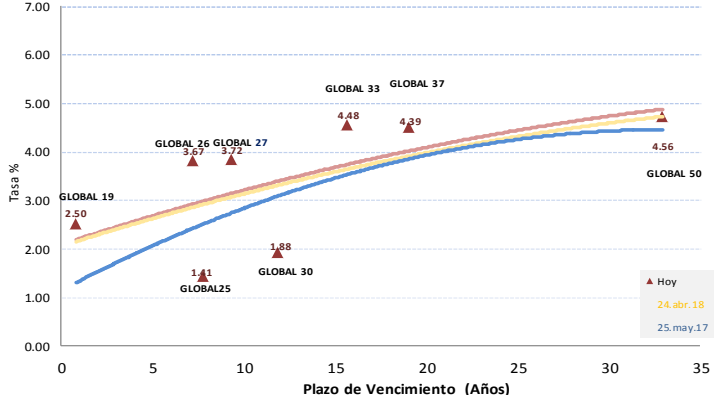
Valor de empresas listadas en la BVL



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

Mercado Internacional

25 de mayo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente Donald Trump mencionó que Estados Unidos está teniendo "conversaciones muy productivas" para reinstalar una cumbre el 12 de junio con el líder de Corea del Norte Kim Jong Un, un día después de que anunciara la cancelación del encuentro citando la hostilidad de Pyongyang. "Estamos teniendo conversaciones muy productivas con Corea del Norte sobre reinstalar la cumbre que, si se produce, probablemente se mantenga en Singapur en la misma fecha, el 12 de junio, y, si es necesario, se extenderá más allá de esa fecha", escribió Trump en Twitter. El portavoz presidencial de Corea del Sur comentó como respuesta que "Somos caudilosamente optimistas de que la esperanza aún está viva para el diálogo Estados Unidos-Corea del Norte. Seguimos observando los acontecimientos cuidadosamente". Trump había indicado más temprano que la cumbre podría ser reavivada tras celebrar una declaración conciliatoria de Corea del Norte diciendo que se mantiene abierta a las conversaciones. Después de años de tensión sobre el programa nuclear norcoreano, Kim y Trump acordaron este mes sostener la que sería la primera reunión entre un presidente estadounidense en el cargo y un líder norcoreano.

Italia cayó en una crisis política sin precedentes tras fracasar la formación de un Gobierno de coalición entre las formaciones antisistema Movimiento 5 Estrellas y la ultraderechista Liga por el veto del presidente Sergio Mattarella al euroescéptico Paolo Savona como ministro de Economía. Se trata de un enfrentamiento inédito entre dos partidos con el presidente de la República, garante de la estabilidad política del país. Las formaciones antisistema M5E y Liga, los dos partidos más votados en las elecciones del 4 de marzo, llegaron tras semanas de negociaciones a un audaz acuerdo político así como a la formación de un Ejecutivo, que el presidente Mattarella terminó por no aceptar. Encargado por Mattarella de formar el Gobierno, el abogado Giuseppe Conte, de 53 años, renunció este domingo al término de una reunión de casi una hora en el palacio del Quirinal, sede de la Presidencia. La decisión fue tomada después del pulso entre las formaciones populistas y el presidente Mattarella por el candidato a la cartera de Economía y Finanzas, un economista de 81 años, conocido por sus posiciones contra el euro, lo que generaba alarma y preocupación en los mercados financieros y a las autoridades de la UE. Las dos partes no llegaron a un acuerdo sobre el Ejecutivo y en particular sobre el candidato a manejar la tercera economía de la eurozona. Mattarella anunció que prepara una propuesta de Gobierno para las próximas horas y no se excluye que se convoquen nuevas elecciones

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2018 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 24 753 | -0.24 | 2.78 | 0.14 |
| NASDAQ (EE.UU) | 7 434 | 0.13 | 6.14 | 7.68 |
| S&P 500 (EE.UU) | 2 721 | -0.24 | 3.10 | 1.78 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 730 | 0.18 | 4.76 | 0.55 |
| DAX (Alemania) | 12 938 | 0.65 | 4.15 | 0.16 |
| NIKKEI (Japón) | 22 451 | 0.06 | 1.06 | -1.38 |
| SHANGAI (China) | 3 141 | -0.42 | 0.75 | -5.02 |

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en condición mixta y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, retrocedió un 0.24% arrastrado por la bajada de los precios del petróleo y las tensiones internacionales. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones terminó en 24 753 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 cedió un 0.24% hasta 2 721. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq ganó un 0.13% y cerró en 7 434. Además del fuerte retroceso sufrido por las empresas energéticas, la jornada fue mala para otros sectores como de las telecomunicaciones (-0.59%) y el de las materias primas (-0.51%).

| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2018 |
| EURO (\$/€) | 1.1651 | -0.59 | -1.03 | -4.19 | -2.95 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 109.41 | 0.14 | -1.24 | -0.02 | -2.91 |
| LIBRA (\$/£) | 1.331 | -0.53 | -1.19 | -4.47 | -1.51 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.991 | -0.06 | -0.70 | 0.78 | 1.71 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.392 | 0.21 | 0.18 | 1.03 | -1.77 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

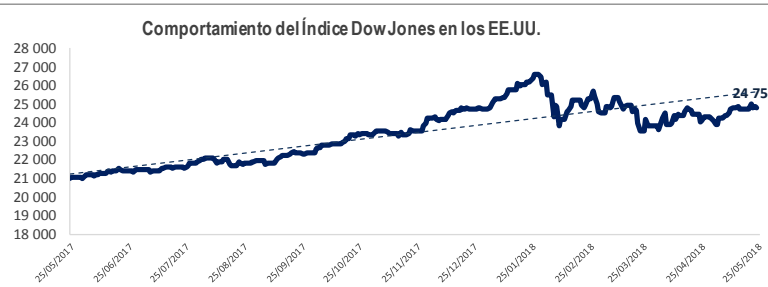
El dólar recuperó terreno ante el euro y terminó mixto frente a otras divisas importantes, en coincidencia con el retroceso de los precios del petróleo. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1651 dólares. La moneda estadounidense repuntó ante la japonesa, con un cambio de 109.41 yenes por dólar, al igual que frente a la libra esterlina y el dólar canadiense, pero bajó con respecto al franco suizo 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



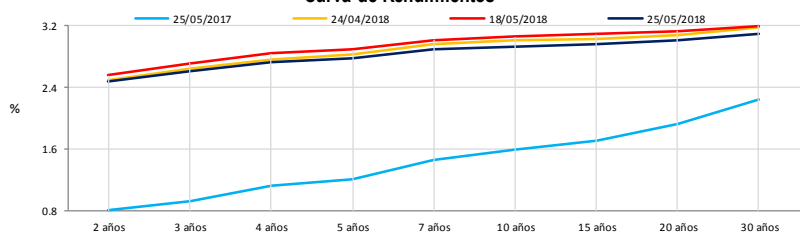
| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2018 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 301.7 | 1 304.6 | -2.9 | 9.1 | -21.4 | -1.3 |
| Plata (\$/oz) | 16.5 | 16.7 | -0.2 | 0.1 | -0.0 | -0.4 |
| Cobre (\$/TM) | 6 865.3 | 6 857.8 | 7.5 | 40.0 | -104.5 | -341.8 |
| Zinc (\$/TM) | 3 049.0 | 3 035.5 | 13.5 | -47.5 | -79.5 | -288.5 |
| Estaño (\$/TM) | 20 185.0 | 20 445.0 | -260.0 | -650.0 | -1 280.0 | 89.0 |
| Plomo (\$/TM) | 2 427.8 | 2 488.0 | -60.3 | 113.3 | 125.8 | -57.0 |
| WTI (\$/barril) | 67.9 | 70.7 | -2.8 | -3.4 | -0.1 | 7.5 |
| Brent (\$/barril) | 75.9 | 78.3 | -2.5 | -2.2 | 2.4 | 9.0 |

Precios Spot

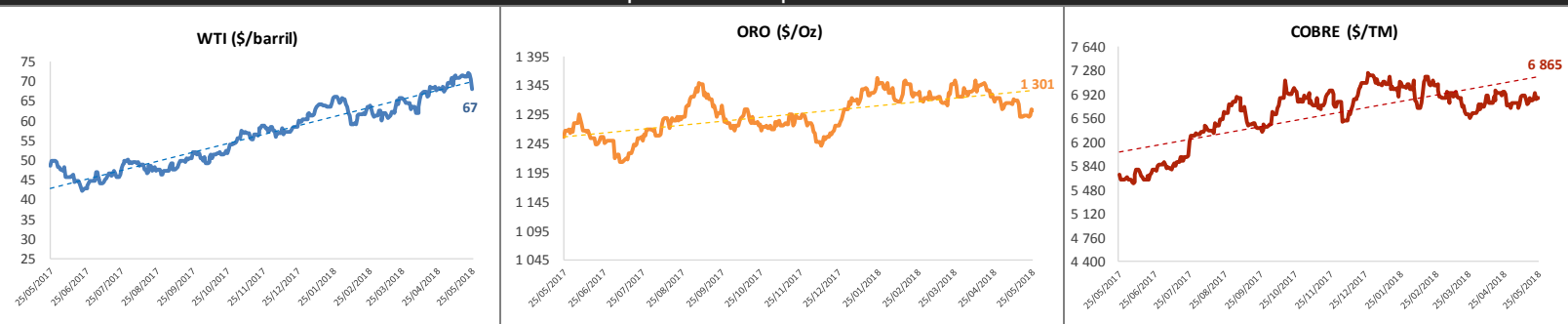
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
| | | 1 día | YTD 2018 | 1 año |
| 2 Años | 2.48 | -3 | 59 | 118 |
| 3 Años | 2.61 | -4 | 64 | 115 |
| 5 Años | 2.77 | -5 | 56 | 97 |
| 10 Años | 2.93 | -5 | 53 | 68 |
| 15 Años | 2.96 | -5 | 53 | 58 |
| 20 Años | 3.01 | -4 | 46 | 39 |
| 30 Años | 3.09 | -3 | 35 | 17 |

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. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe