

Mercado Nacional y Regional

25 de junio de 2018

La Bolsa de Valores de Lima se mostró vendedora a lo largo de la sesión para finalizar con indicadores negativos, contagiada por la baja de los mercados bursátiles de Nueva York, en medio del aumento de las tensiones por la guerra comercial internacional. En una jornada de reducido volumen de negocios los inversores liquidaron sus tenencias en acciones de los sectores minería, consumo masivo y financiero. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 149 puntos tras registrar una baja del 0.87%, en una sesión en la que se negociaron 24 465,229 soles (7 487,446 dólares) en 628 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas de las que 9 subieron, 30 bajaron y 8 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera IRL (10.94%), Graña y Montero (1.95%), Cementos Pacasmayo (1.27%), ADR de Minas Buenaventura (0.89%) y Enel Generación Perú (0.54%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 149	-0.87	-4.02	0.88
Lima (ISBVL)	29 034	-1.56	-7.02	-5.63
Bogotá (IGBC)	11 966	-0.45	-0.79	4.25
Buenos Aires (MERVAL)	28 825	-4.59	-2.83	-4.13
México (IPC)	46 748	0.02	3.67	-5.28
Santiago (IPSA)	5 286	-1.67	-5.22	-5.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	70 953	0.44	-10.07	-7.13

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Bolsa limeña afronta su peor racha de los últimos tres años

El tipo de cambio cerró estable en una sesión de flujos compensados, en medio de la caída global del dólar y del precio del cobre, el principal producto de exportación del país. El precio del dólar ganó un marginal 0,03% a S/3.270 con negocios que sumaron US\$394 millones. En lo que va del año la moneda peruana acumula una depreciación de un 0.99%.

Por otro lado, la BVL cayó ayer novena sesión consecutiva, en su peor racha desde agosto del 2015. En dicho periodo, el Índice General de la BVL, el principal referente del mercado local, decreció 5%, de 21,137 a 20,149 puntos. La tensión comercial entre EE.UU. y China se ha extendido más de lo esperado y, en consecuencia, se están reduciendo las expectativas de crecimiento económico global, lo que afecta el desempeño de los mercados emergentes como Perú, sostuvo Jorge Ramos, gerente general de Continental SAB. Agregó que la BVL está muy golpeada porque es poco líquida (bajo volumen de transacciones), a lo que se añade que las operaciones se han reducido por el Mundial de Fútbol. "Eso hace que cualquier venta genere caídas más fuertes de lo normal", refirió el ejecutivo. "Esa corrección (caída) del mercado local se explica por el efecto contagio de los principales mercados internacionales, los cuales retrocedieron ante el temor que genera la tensión comercial entre EE.UU. y China", coincidió en señalar Eduardo Leciñana, wealth manager de Seminario SAB. En el corto plazo, los mercados continuarían volátiles la BVL, es que los flujos de inversión regresen a la plaza local, lo que recién ocurriría en julio, estimó. Tanto Ramos como Leciñana consideran que se pueden realizar compras de oportunidad ante la caída del mercado local. Leciñana recomendó considerar en los portafolios las acciones de Alicorp, Backus, Ferreycorp, Cementos Pacasmayo, Luz del Sur, Credicorp, Continental, Cerro Verde, Milpo, Volcan y Trelvii.

Fuente: Gestión

Morosidad de créditos a empresas crece más que en los otorgados a personas

En los primeros cinco meses del año, la morosidad de los créditos continuó subiendo, al pasar de 3.3% a 3.47%. A excepción de la mora en tarjetas de crédito, que se redujo, en todos las demás tipos de créditos las carteras muestran deterioro, según datos del BCR. Más a detalle, se observa un mayor incremento de los atrasos en los préstamos a empresas que a personas. Así, en el periodo de análisis, la mora de los créditos empresariales subió de 3.33% a 3.50%. Un reporte del BCR señala que el aumento de la morosidad en corporaciones y grandes empresas se debe principalmente al atraso de un grupo de empresas constructoras. En tanto, algunas firmas medianas quedaron expuestas a los cambios en el entorno del negocio, que las llevó a tener problemas financieros y a incumplir el pago de sus obligaciones, añade. Precisamente, son los créditos a medianas empresas los que muestran incrementos más significativos de los incumplimientos. Así, en dicho sector, la mora subió de 7.02% en diciembre del 2017 a 7.48% en mayo último. Más aún, en el crédito a la mype la mora se disparó de 7.12% a 7.64%. En este ámbito, la subida de la morosidad se explicaría por el deficiente modelo de concesión de créditos con el que algunas entidades financieras operaron en los últimos tres años, sostiene el BCR. Por ello, ciertas microfinancieras han sincerado los malos préstamos concedidos e implementaron medidas correctivas en su política crediticia para lograr una recuperación más eficiente de la cartera, refiere.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	401	394	408	365	
Argentina	548	535	566	463	B
Brasil	323	318	343	271	BB-
Colombia	200	196	204	193	BBB
Chile	141	143	140	141	A+
Ecuador	741	728	776	624	-
México	212	208	225	199	BBB+
Panamá	148	208	225	135	BBB
Perú	140	144	150	135	A-
Uruguay	198	194	200	183	BBB-
Venezuela	5 026	4 965	4 693	4 368	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.27	0.03	-0.24	0.03	0.99
Real Brasileño	3.77	-0.29	0.79	3.31	13.94
Peso Mexicano	19.89	-0.60	-3.07	1.78	1.19
Peso Chileno	639.94	0.49	0.44	2.62	3.98
Peso Argentino	27.09	0.22	-1.92	10.17	45.46
Peso Colombiano	2 918.75	0.11	-0.16	1.38	-2.24

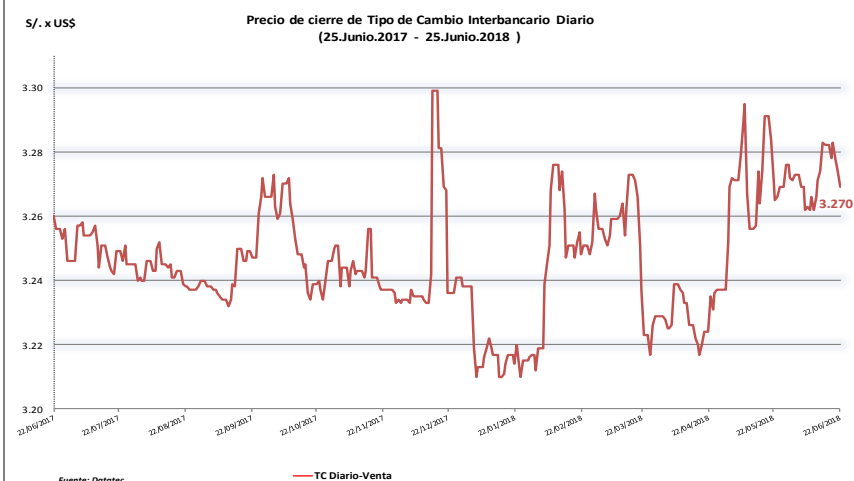
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

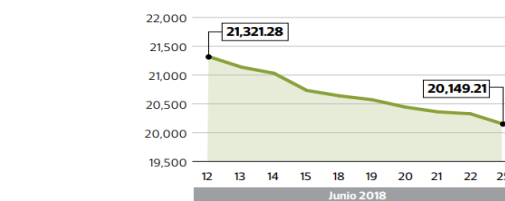
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d	-1d		-30d	-360d	
Corporativo	4.24	4.24	4.00	5.30	3.25	3.25	3.60	2.57	
Microempresas	34.87	34.87	35.43	36.09	11.89	11.89	13.89	19.93	
Consumo	42.00	42.00	41.92	45.93	33.73	33.73	33.94	33.46	
Hipotecario	7.30	7.30	7.41	8.54	5.71	5.71	5.76	6.13	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.32	0.46	0.13	0.13	0.12	0.19	
Plazo	2.84	2.84	2.71	3.93	1.33	1.33	1.33	0.67	
CTS	3.55	3.55	2.62	3.00	1.05	1.05	1.07	1.15	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Evolución del Índice General de la BVL

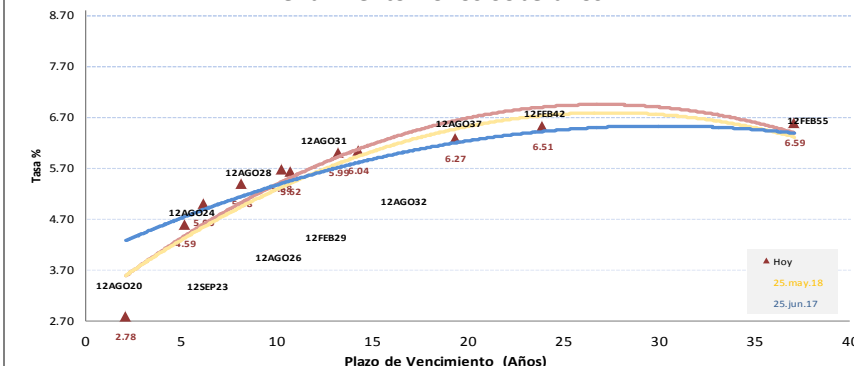


Índice de morosidad de los créditos

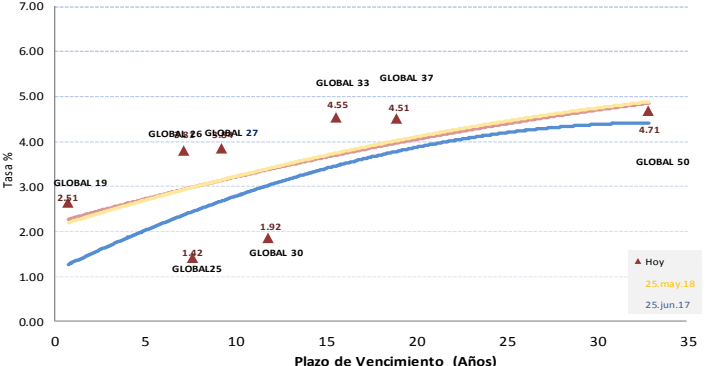
	Porcentajes		
	Dic. 17	Abr. 18	May. 18
Créditos a empresas	3.33	3.52	3.50
Corporativo y grandes empresas	0.47	0.57	0.58
Medianas empresas	7.02	7.51	7.48
Micro y pequeñas empresas	7.12	7.67	7.64
Créditos a personas	3.29	3.33	3.40
Consumo	3.70	3.67	3.76
Tarjetas de crédito	5.13	4.88	4.97
Vehicular	6.10	6.25	6.19
Hipotecario	2.78	2.90	2.96
Promedio	3.31	3.45	3.47

Fuente: BCRP

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

25 de junio de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, dijo que las limitaciones a la inversión que prepara el departamento no serán específicas para China sino que se aplicarán "a todos los países que estén intentando robar nuestra tecnología". En un mensaje vía Twitter, Mnuchin dijo que los reportes de restricciones a la inversión de Bloomberg y Wall Street Journal "son falsos. Son noticias falsas". Se refería a informes de prensa que señalaban que Estados Unidos impondría esta semana restricciones a las inversiones chinas por razones de seguridad nacional. Un funcionario del Gobierno dijo además a Reuters que el Tesoro estadounidense estaba redactando un borrador de restricciones que impedirían que firmas con al menos un 25% de capital chino compren empresas de Estados Unidos con "tecnología industrialmente significativa". Por su parte, el asesor comercial de la Casa Blanca, Peter Navarro, buscó calmar las preocupaciones de los inversionistas sobre la política comercial estadounidense, indicando que un informe del Departamento del Tesoro sobre las restricciones estadounidenses a la inversión extranjera no será tan arrolladoras como anticipan los mercados.

China dijo a Francia que compraría más de sus productos agrícolas e insinuó futuras adquisiciones de aviones de Airbus, además se comprometió a trabajar en el acceso a los mercados, reforzando lazos comerciales con Europa cuando una disputa comercial entre Pekín y Washington está escalando. El primer ministro chino, Li Keqiang, dijo a su par francés, Édouard Philippe, que Pekín planeaba comprar más aviones este año y que estaba dispuesto a dialogar sobre adquisiciones de naves Airbus, un negocio que la empresa y París intentaban conseguir desde enero. China ha tenido un tono muy distinto con Estados Unidos. Advirtió que Boeing podría verse perjudicado si las dos mayores economías del mundo no logran contener la escalada hacia una guerra comercial total. Tanto China como la Unión Europea están enfrascados en sus propias disputas comerciales con Estados Unidos. China ha buscado un terreno común con la UE contra lo que Pekín considera proteccionismo de Washington. China firmó el lunes un acuerdo de importación de carne vacuna de Francia, justo cuando los envíos de carne estadounidenses están amenazados por aranceles.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 253	-1.33	-2.02	-1.89
NASDAQ (EE.UU)	7 532	-2.09	1.32	9.11
S&P 500 (EE.UU)	2 717	-1.37	-0.16	1.63
FTSE (Inglaterra)	7 510	-2.24	-2.85	-2.31
DAX (Alemania)	12 270	-2.46	-5.16	-5.01
NIKKEI (Japón)	22 338	-0.79	-0.50	-1.87
SHANGAI (China)	2 859	-1.05	-8.98	-13.54

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.1704	0.45	0.70	0.45	-2.51
YEN Japonés (¥/\$)	109.77	-0.18	-0.71	0.33	-2.59
LIBRA (\$/£)	1.328	0.15	0.27	-0.21	-1.72
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.987	-0.08	-0.79	-0.37	1.33
YUAN Chino (¥/\$)	6.541	0.55	1.59	2.34	0.53

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.00	0	25	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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en rojo y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, perdió un 1.33% entre temores por la posibilidad de que EEUU anuncie nuevas medidas comerciales contra China. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones bajó hasta 24 253 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 cedió un 1.37% hasta 2 717 unidades. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes firmas tecnológicas, perdió un 2.09% hasta 7 532 enteros. Por sectores, el descenso más pronunciado fue para el tecnológico (2.28%), seguido por el energético (2.20%) y el de los bienes de consumo no esenciales (2.17%), mientras que subió sustancialmente el de las empresas de servicios públicos (1.65%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar volvió a caer ante el euro y otras divisas importantes, contagiado por la preocupación del mercado ante la creciente tensión que rodea el intercambio comercial entre Estados Unidos y sus socios. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1704 dólares. La moneda estadounidense bajó frente a la japonesa, con un cambio de 109.77 yenes por dólar, al igual que ante la libra esterlina, el franco suizo y el peso mexicano, mientras que subió con respecto al dólar canadiense.

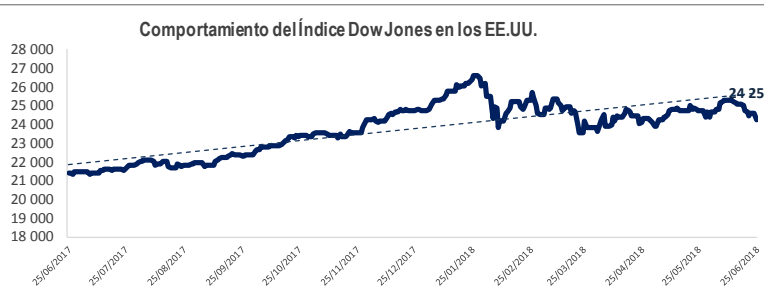
	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.3	2.4	2.0
- Alemania	1.9	2.5	2.5	2.0
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	0.9	1.7	1.2	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 265.6	1 269.4	- 3.8	- 12.7	- 36.1	- 37.4
Plata (\$/oz)	16.3	16.5	- 0.1	- 0.1	- 0.2	- 0.6
Cobre (\$/TM)	6 748.5	6 791.5	- 43.0	- 222.5	- 116.8	- 458.5
Zinc (\$/TM)	2 913.5	2 976.5	- 63.0	- 193.5	- 135.5	- 424.0
Estaño (\$/TM)	20 190.0	20 475.0	- 285.0	- 403.0	5.0	94.0
Plomo (\$/TM)	2 413.3	2 406.0	7.3	- 4.5	- 14.5	- 71.5
WTI (\$/barril)	71.6	69.0	2.6	5.7	3.7	11.2
Brent (\$/barril)	74.3	75.0	- 0.8	- 0.4	- 1.6	7.4

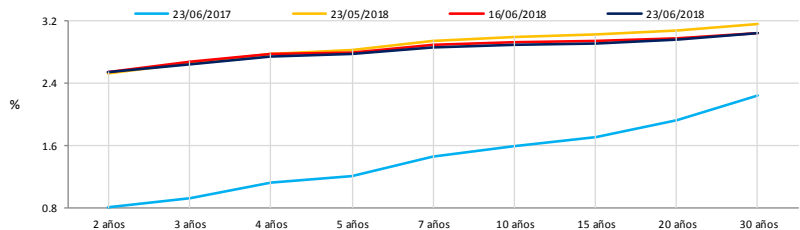
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.54	-1	65	119
3 Años	2.63	-1	66	115
5 Años	2.75	-2	55	100
10 Años	2.88	-2	48	74
15 Años	2.90	-1	47	67
20 Años	2.94	-2	39	49
30 Años	3.03	-2	28	31

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

Reportes de Inversión
inversiones@bancom.com.pe