

Mercado Nacional y Regional

26 de abril de 2018

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos al cierre de la jornada impulsada por una corriente compradora de acciones de empresas ligadas al consumo interno. En una sesión de reducido volumen de negocios dominaron las ventas de acciones de la minera polimetálica Volcán. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 467 puntos, tras registrar una subida del 0.52%, en una sesión en la que se negociaron 21 635,396 soles (equivalentes a 6 675,531 dólares) en 505 operaciones. Cotizaron acciones de 58 empresas de las que 39 subieron, 9 bajaron y 10 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera Poderosa (19.61%), Facebook (7.67%), Gloria (6.23%), Alicorp (6.15%) y Casa Grande (5.50%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 467	0.52	4.21	7.47
Lima (ISBVL)	32 169	0.60	4.46	4.56
Bogotá (IGBC)	12 271	-0.37	8.58	6.91
Buenos Aires (MERVAL)	29 488	-1.53	-5.60	-1.92
México (IPC)	48 298	0.50	3.21	-2.14
Santiago (IPSA)	5 680	0.26	3.64	2.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	86 383	1.57	3.07	13.06

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / MEF recorta crecimiento a 3.6%, pero confía aún en lograr 5% en el 2021

El tipo de cambio del dólar subió ligeramente frente al sol al cierre de la sesión cambiaria, ante la mayor demanda de la divisa estadounidense de parte de inversores extranjeros, bancos y empresas locales, y un comportamiento variado que muestra en la región. El precio del dólar avanzó hasta S/3.237, nivel superior a la jornada anterior.

Por otro lado, el complicado escenario político de los últimos meses y el estancamiento de las inversiones, entre otros factores, obligaron al Gobierno a reducir su proyección para el crecimiento económico de este año de 4% a 3.6%. Sin embargo, pese a ese recorte, el MEF se mantiene optimista de alcanzar la meta de que el PBI baje a 5% para el bicentenario, claro, si es que algunos factores se van dando. "Todas las piezas del rompecabezas deben encajar y hay claves: la reconstrucción, un mecanismo que asegure que esa ejecución de obras se dé mejor que antes, infraestructura y minería, buena agenda de competitividad que avance sosteniblemente", dijo el ministro de Economía, David Tuesta. En el III Foro Económico y de Compliance de Thomson Reuters dijo que el crecimiento potencial se ha reducido a 3.5% y que en marzo las cifras del PBI serán más bien "un poco modestas". El ministro Tuesta ratificó que es necesario encender el motor de la inversión pública y privada, pues hasta el momento, dijo, lo único que está impulsando es el sector minero. En los próximos tres años el MEF estima proyectos mineros por US\$15,000 millones, "y cuando estos se empiecen a ejecutar vamos a tener un impacto en el PBI de 0.3% adicional, Osea la inversión minera hay que cuidarla", dijo. Para agilizar las inversiones, Tuesta ratificó que se simplificarán procesos, aún dentro del propio MEF. Dijo que los S/ 2,000 millones que provengan del reordenamiento de los gastos corrientes no críticos, sumados a otros S/ 2,000 millones de reasignación de recursos y lo proveniente de la activación de fondos que habían estado paralizados por cuestiones administrativas, serán inyectados a gastos de capital. Tuesta sostuvo que la meta de reducir el déficit fiscal de 3.5% a 1% del PBI en el 2021 es "un compromiso muy optimista", pero remarcó que se mantendrá, pues está de por medio la credibilidad del país, y ese es "un tesoro que no podemos perder", porque involucra el grado de inversión que tiene el país. Necesitamos una política de manejo de gastos, aseveró. "Algunos amigos me decían que yo parecía el jefe de la Sunat. Entonces vamos a dejar que el jefe de la Sunat hable más", dijo. En breve, la Sunat va a anunciar un programa muy potente en el cual la información del contribuyente será la base, afirmó.

Fuente: Gestión

Ganancias de bancos en primer trimestre suben 18% a S/ 2,060 millones

Las utilidades de los bancos aumentaron 18% en el primer trimestre a S/ 2,060 millones, según estadísticas de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS). La mitad de los bancos alcanzó un crecimiento de dos dígitos en el período, e incluso uno de ellos logró cuadruplicar sus ganancias en el trimestre. No obstante, la rentabilidad patrimonial (ROE) descendió de 19.3% a 18.6% en el mismo lapso de análisis. Las ganancias del sistema bancario fueron impulsadas por una mayor actividad en el otorgamiento de créditos. Así, los ingresos financieros aumentaron en 2.9% en el primer trimestre, gallados, asimismo, por el incremento de las ganancias por valorización de inversiones. Además, influyó la reducción de los gastos financieros.

Por otra parte, la SBS cada vez mira con mayor atención la innovación que conllevan las fintech en el mercado financiero. Tanto es así que desde hace un año viene analizando qué tipos de fintech existen, cuáles deberían ser reguladas y cómo se orientaría tal regulación, dijo Oscar Basso, superintendente adjunto de la SBS. Así, en las próximas semanas saldrá un documento de trabajo que recopila toda la información sobre el mercado de fintech, adelantó. "La necesidad de una regulación focalizada en aquellos temas que nos interesan es algo que tenemos que hacer ya y que estamos haciendo ya", afirmó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	343	339	334	345	
Argentina	418	402	399	420	B
Brasil	244	243	245	251	BB-
Colombia	177	172	171	182	BBB
Chile	127	123	122	129	A+
Ecuador	634	628	602	557	-
México	190	187	182	193	BBB+
Panamá	128	187	182	130	BBB
Perú	120	124	127	129	A-
Uruguay	177	169	161	163	BBB-
Venezuela	4 306	4 287	4 165	4 185	CC

Fuente: Reuters

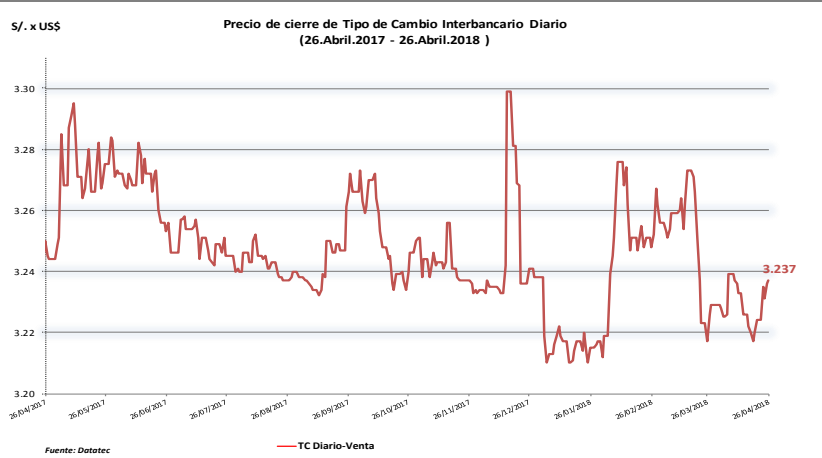
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.03	0.53	0.34	-0.03
Real Brasileño	3.48	-0.27	2.67	4.48	4.91
Peso Mexicano	18.81	-0.19	1.98	2.34	-4.31
Peso Chileno	603.03	-0.20	1.27	-0.22	-2.01
Peso Argentino	20.56	1.47	1.93	1.95	10.37
Peso Colombiano	2 817.55	0.11	3.14	1.24	-5.63

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	3.76	3.71	3.75	5.92	3.19	3.19	2.99	3.12
Microempresas	35.98	36.06	36.24	36.80	15.40	15.57	16.38	18.26
Consumo	41.87	42.24	44.21	45.90	33.93	34.07	34.25	33.14
Hipotecario	7.42	7.42	7.42	8.70	5.93	5.98	5.91	6.28
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.33	0.33	0.31	0.42	0.13	0.13	0.13	0.17
Plazo	2.61	2.60	2.68	4.16	1.25	1.25	1.16	0.59
CTS	3.05	3.06	3.14	3.28	1.42	1.43	1.31	1.44

Fuente: SBS

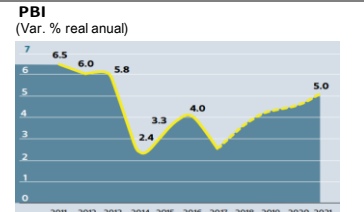
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



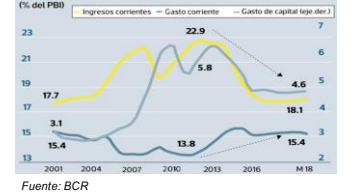
Ranking de utilidades de bancos a Marzo (en millones de S/)

Bancos	Utilidades Mar.18	Utilidades Mar.17	Var.(%)	ROE*(%)	ROE*(%) Mar.17
Bancos	848.70	716.60	18.43	21.60	22.81
BBVA Banco Continental	333.80	317.40	5.17	19.30	20.23
Scotiabank	317.60	304.50	4.30	15.60	16.73
Interbank	284.20	199.60	42.38	21.90	21.28
Mibanco	110.40	69.90	57.94	26.90	22.97
Citibank	46.60	37.00	25.95	13.30	15.20
BanBif	22.90	20.20	13.37	9.90	10.69
Banco GNB	20.80	10.70	94.39	7.50	7.00
Falabella Perú	17.90	20.80	-13.94	9.50	10.84
Santander Perú	17.50	15.30	14.38	12.10	11.70
Ripley	15.30	14.20	7.75	17.40	16.89
Banco Financiero	12.40	2.50	396.00	4.00	3.77
Banco de Comercio	8.90	8.40	5.95	12.90	13.98
AttecaPerú	0.80	0.95	-15.13	1.80	3.69
Cencosud	5.00	3.60	38.89	8.20	5.07
Banco ICBC	-2.70	-1.90	-	3.20	-6.33
Total banca	2,060.1	1,740.3	18.38	18.60	19.30

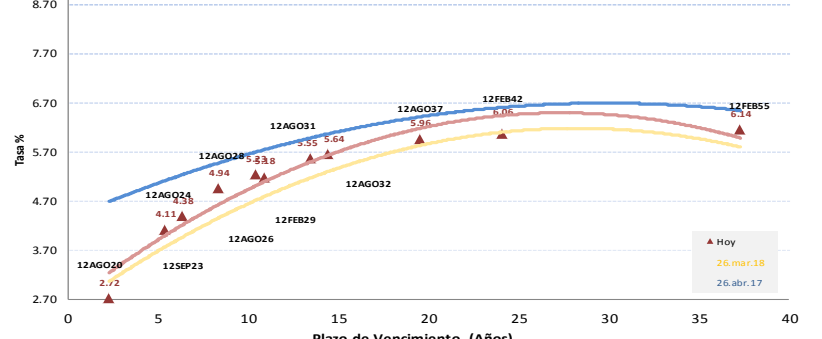
Fuente: SBS (*) ROE Rentabilidad patrimonial a marzo 2018



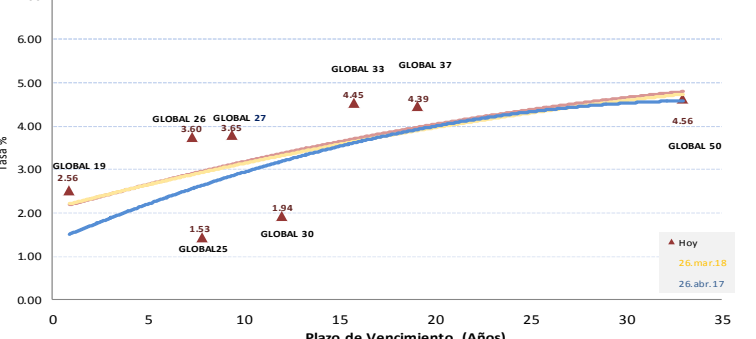
Ingresos y gastos del gobierno general



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.

Mercado Internacional

26 de abril de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gobierno de Trump y sus socios del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (Nafta) están intensificando sus esfuerzos para llegar a un acuerdo tentativo en los próximos días, mientras Estados Unidos se prepara para una negociación con China que se prevé compleja. Se espera que el representante de Comercio de EE. UU., Robert Lighthizer, se reúna con la ministra de Asuntos Exteriores de Canadá, Chrystia Freeland, y el secretario de Economía de México, Ildefonso Guajardo, en un esfuerzo por llegar a un acuerdo. Los representantes se reunieron el martes y el miércoles en Washington, y Freeland señaló que han estado progresando en algunos de los temas más polémicos, incluidas las normas de contenido para automóviles. Los negociadores están avanzando para tratar de sellar un acuerdo antes del 1 de mayo, que es también el día en que expiran las exenciones temporales para los aranceles estadounidenses de acero y aluminio a las importaciones desde Canadá y México, de acuerdo con tres personas con conocimiento de las conversaciones que solicitaron mantener su identidad en reserva. Un acuerdo rápido sobre el Nafta aún no está claro y todavía sigue habiendo grandes diferencias en varios temas difíciles, de acuerdo con las tres personas. El canciller mexicano Luis Videgaray dijo ayer en una reunión en Washington que México, EE.UU. y Canadá estarían razonablemente cerca de alcanzar un acuerdo.

El líder norcoreano, Kim Jong-un, cruzó la línea de demarcación militar que separa las dos Coreas para mantener una histórica cumbre con el presidente sureño, Moon Jae-in, en la que tratará la posible desnuclearización de su régimen. Se trata de un gesto histórico que convierte a Kim en el primer líder norcoreano en pisar suelo del Sur desde que en 1953 acabó la guerra entre las dos Coreas, un conflicto cerrado por un alto el fuego, pero no por un tratado de paz. Durante el saludo, Moon también pisó brevemente el territorio norcoreano. Esta reunión es la tercera cumbre intercoreana, después de los dos encuentros que se celebraron en Pyongyang en el 2000 y en el 2007, y marca un punto de inflexión tras un acercamiento diplomático que siguió a un periodo de alta tensión en la península. El tema del arsenal nuclear de Corea del Norte estará en el centro de la agenda. Sin embargo el jefe de la presidencia surcoreana, Im Jongseok, advirtió que el panorama no es fácil. "Alcanzar un acuerdo de desnuclearización en un momento en que los programas nucleares de Corea del Norte están tan avanzados va a ser fundamentalmente diferente de la naturaleza de los acuerdos alcanzados en la década de 1990 y a principios del 2000", señaló.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 322	0.99	1.95	-1.61
NASDAQ (EE.UU)	7 119	1.64	1.57	3.12
S&P 500 (EE.UU)	2 667	1.04	2.08	-0.25
FTSE (Inglaterra)	7 421	0.57	6.02	-3.46
DAX (Alemania)	12 500	0.63	4.42	-3.23
NIKKEI (Japón)	22 320	0.47	4.70	-1.96
SHANGAI (China)	3 075	-1.38	-2.89	-7.02

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.2103	-0.48	-1.96	-2.42	0.82
YEN Japonés (¥/\$)	109.30	-0.12	1.80	3.76	-3.01
LIBRA (\$/£)	1.392	-0.09	-1.19	-1.68	3.00
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.989	0.59	1.83	4.47	1.52
YUAN Chino (¥/\$)	6.337	0.16	0.91	0.85	-2.62

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

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias en sus principales indicadores, incluyendo un avance del 0.99% en el Dow Jones de Industriales, impulsado por el sector tecnológico y los buenos resultados trimestrales difundidos por compañías claves del mercado. Al cierre de la sesión, el Dow Jones avanzó hasta 24 322 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 ganó un 1.04% avanzando hasta 2 667 unidades. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los principales grupos tecnológicos, subió un 1.64% llegando hasta 7 119 enteros. Por sectores, el avance mayor lo tuvo el tecnológico, un 2.27%, mientras que el retroceso mayor fue para el de telecomunicaciones, un 3.23%.

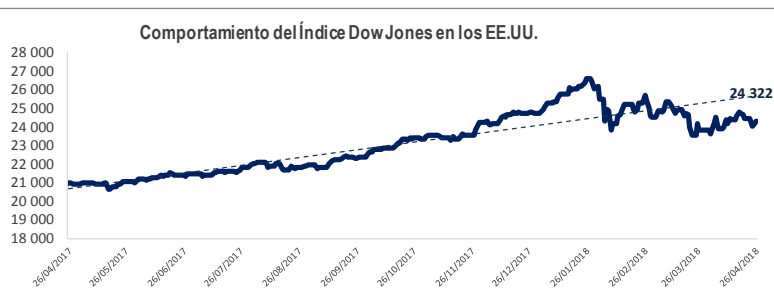
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó ante el euro y quedó mixto frente a otras divisas importantes en un día en que la Bolsa neoyorquina también culminó con ganancias. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.2104 dólares. La moneda local cayó sin embargo frente a la japonesa, con un cambio de 109.30 yenes por dólar, y el peso mexicano, pero se recuperó frente a la libra esterlina, el franco suizo y el 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



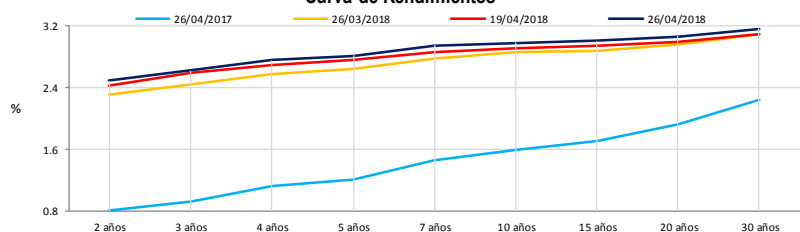
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 316.9	1 323.1	- 6.2	- 28.7	- 28.2	13.9
Plata (\$/oz)	16.5	16.6	- 0.0	- 0.7	- 0.0	- 0.4
Cobre (\$/TM)	6 928.5	6 969.8	- 41.3	- 13.0	322.0	- 278.5
Zinc (\$/TM)	3 136.5	3 128.5	8.0	- 72.5	- 151.8	- 201.0
Estaño (\$/TM)	21 555.0	21 465.0	90.0	- 140.0	610.0	1 459.0
Plomo (\$/TM)	2 332.3	2 302.0	30.3	2.0	- 76.8	- 152.5
WTI (\$/barril)	68.2	68.1	0.1	- 0.1	2.9	7.8
Brent (\$/barril)	74.1	73.5	0.6	0.4	5.2	7.3

Precios Spot

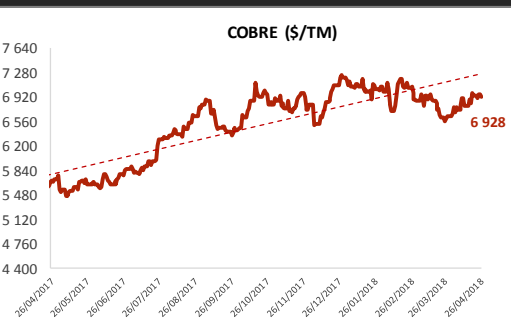
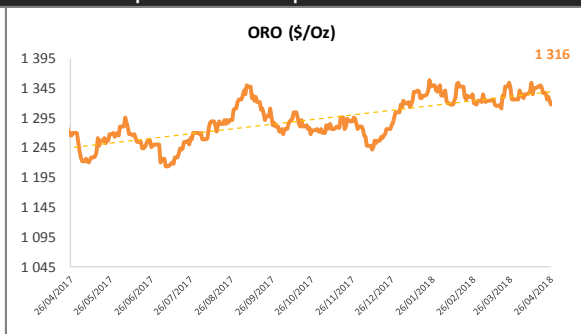
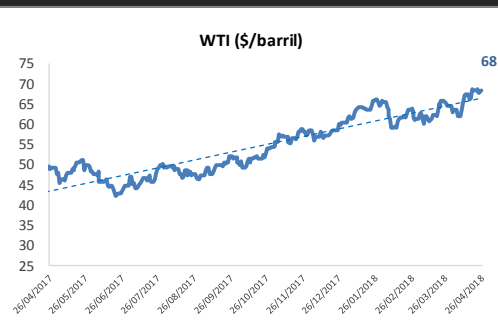
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.48	-1	60	121
3 Años	2.62	-1	65	116
5 Años	2.81	-3	61	97
10 Años	2.98	-4	58	68
15 Años	3.01	-5	57	60
20 Años	3.07	-5	51	40
30 Años	3.17	-4	42	20

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: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe