

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con resultados mixtos, influida por las ganancias de acciones del sector de construcción y las pérdidas de papeles mineros. En una jornada de elevado volumen de negocios, dominaron las operaciones con acciones del consorcio financiero Intercorp Financial Services. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 831 puntos al subir 0.13%. Cotizaron acciones de 48 empresas, de las que 14 subieron, 20 bajaron y otras 14 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Saga Falabella comunes (12.20%), Unión Andina de Cementos comunes (4.91%), Minera Volcán clase B comunes (3.36%), Minsur de inversión (2.34%) y Banco de Crédito comunes (1.28%). Bajaron las acciones de Tinka Resources comunes (-2.68%), Minera IRL comunes (-7.14%), Hubyay Minerals comunes (-7.14%), Casa Grande comunes (-3.10%) y Empresa Siderúrgica del Perú comunes (-2.34%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 832	0.13	-2.54	4.29
Lima (ISBVL)	30 909	0.43	-4.68	0.46
Bogotá (IGBC)	11 411	-3.00	-7.89	-0.58
Buenos Aires (MERVAL)	33 011	1.52	-5.11	9.80
México (IPC)	47 438	-1.11	-6.32	-3.88
Santiago (IPSA)	5 603	-0.69	-4.72	0.69
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 354	-1.82	0.77	11.72

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / El 18% de burocratas peruanos ya realiza compras por Internet

El tipo de cambio del dólar frente al sol subió al cierre de la sesión cambiaria, luego de un avance global de la moneda estadounidense, gracias a un dato positivo de la confianza del consumidor en EEUU, y ante una caída de la cotización internacional del cobre. El precio de venta del dólar terminó en S/ 3.267. El dólar acumula un ascenso de 0.90% en lo que va del año (Datatec).

Por otro lado, a partir de la expansión constante de Internet, el comercio electrónico también crece en el país. Así, en diciembre del 2017 el 18% de internautas peruanos afirmó haber comprado en Internet en los tres meses previos, según el estudio Compra Online, de GIK. Su subdirector regional de Marketing, Gonzalo Abad, explicó que el avance respecto al 2016 (11% compró online) también se explica por el trabajo realizado por las marcas durante las campañas de venta online y su impacto en la generación de confianza en los clientes. El estudio indica que la compra online en dicho periodo llegó a 37% en los segmentos A y B. "El hábito en estos niveles está más vinculado al menor miedo que tienen a una operación virtual. En cambio, en el segmento C también hay interés, pero muchas compras no se concretan", sostuvo. Por zonas geográficas, Lima tuvo el mayor índice de compra (25%), seguida de las regiones del sur peruano (18%) y el oriente (14%). Por edades, el segmento que realizó más compras se ubica en el rango de 18 a 24 años (21%), casi igualado por el grupo de 25 a 39 años (20%). Sin embargo, este segundo público es tan o más relevante porque tiene un mayor poder adquisitivo para las compras, añadió. Y si bien algunas categorías de productos se han consolidado en el comercio electrónico, también existen otras con condiciones naturales para despegar. Así, Abad dijo que los productos envasados tienen mayor oportunidad de despegar porque pueden generar más confianza. Asimismo, artículos cuya compra online y entrega en casa sea más conveniente (refrigeradora y otros).

Inflación mensual se aceleró en febrero / Pago de IR pondrá presión a la baja del dólar este mes

En febrero de este año, la inflación mensual en Lima Metropolitana fue de 0.25%, lo que representó una aceleración respecto a los meses previos (en diciembre del año pasado fue 0.16% y en enero de este año alcanzó un 0.13%), según el Índice de Precios al Consumidor del INEI. Sin embargo, la tasa anualizada (entre marzo 2017 y febrero 2018) fue de 1.18%, es decir, continuó cayendo, como lo viene haciendo desde agosto del año pasado, acercándose al 'piso' del rango meta (1%-3%) del BCR. A nivel nacional, la inflación fue de 0.3% en febrero y acumuló un incremento de 1.39% (anualizado). Según datos adelantados del INEI, la producción del sector minero e hidrocarburos cayó en enero de este año 1.52%, después de registrar cifras positivas los dos meses previos. La producción de electricidad cayó en enero 0.39%, lo que significó un retroceso por segundo mes consecutivo, en tanto que el consumo interno de cemento se incrementó en 6.55%, siguiendo su tendencia positiva (desde junio del 2017). La pesca, como se esperaba, también creció (12.42%) debido a la reanudación de la segunda temporada de pesca.

Por otro lado, febrero fue movido para el mercado cambiario local. Y es que la turbulencia global impactó en el tipo de cambio. Así, el dólar escaló 1.55% el mes pasado, ubicándose en S/3.267. Tal resultado borró las ganancias acumuladas del sol en el año y significó el primer avance mensual del billete verde frente al sol desde diciembre. Gran parte de febrero estuvo marcado por la alta volatilidad en los mercados internacionales que contagiaron al mercado cambiario. Tal escenario generó que el dólar fluctuara en un amplio rango entre S/3.212 y S/3.277. Frente a esto, el BCR intervino, aunque no de forma directa, hasta en cuatro ocasiones. Tras cierta tranquilidad en las sesiones posteriores, las declaraciones de Jorge Barata pusieron nerviosos a inversionistas que reaccionaron comprando dólares. Esto generó que el tipo de cambio salte de S/3.253 a S/3.267, tocando los S/3.269, en la última sesión del mes. Para frenar esta subida, el BCR intervino. Si bien el ruido causado por Barata podría hacer subir más al dólar en los próximos días, la regularización del pago del IR por parte de empresas exportadoras sería un factor predominante y movería al dólar a la baja este mes. A partir de la quincena de marzo entrarían con más fuerza el flujo de dólares de estas firmas, que buscan comprar soles para regularizar el pago del IR. Este flujo sería más fuerte que el del 2017 pues los ingresos de las compañías han sido más altos. Marzo seguirá siendo un mes volátil para el mercado cambiario por los riesgos políticos locales y riesgos externos (decisión de la Fed). En ese escenario, el dólar fluctuará entre S/3.21 y S/3.274. Si el panorama se normaliza la cotización estaría más pegada a S/3.21 pero si sigue la incertidumbre y hay una noticia muy fuerte, podría saltar a S/3.30.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	335	325	325	318	
Argentina	405	397	398	376	B
Brasil	238	229	233	224	BB
Colombia	180	171	175	155	BBB
Chile	121	118	118	106	AA-
Ecuador	492	469	503	448	-
México	183	176	179	175	BBB+
Panamá	114	176	179	95	BBB
Perú	118	108	111	99	A-
Uruguay	148	140	142	132	BBB-
Venezuela	4 608	4 661	4 730	4 797	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.27	0.46	0.37	1.59	0.90
Real Brasileño	3.25	-0.09	-0.58	2.92	-1.96
Peso Mexicano	18.84	-0.04	0.01	1.24	-4.18
Peso Chileno	594.31	0.54	-0.10	-1.57	-3.43
Peso Argentino	20.12	-0.55	1.02	2.70	8.01
Peso Colombiano	2 864.40	0.18	-0.64	0.88	-4.07

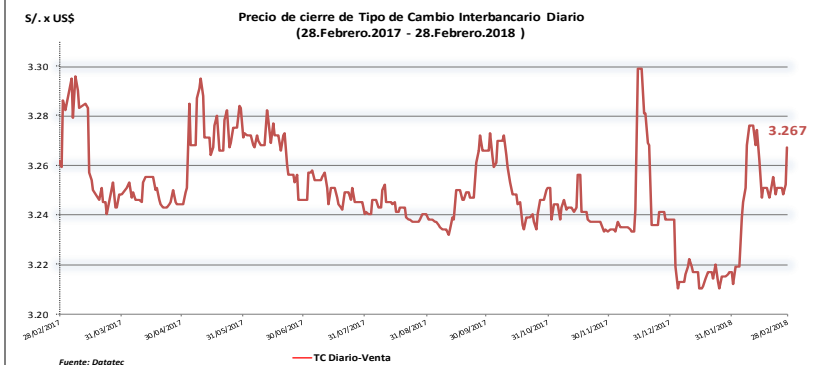
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Corporativo	3.76	3.80	3.98	6.12	2.91	2.90	3.33	2.25
Microempresas	36.31	36.31	36.68	36.77	21.40	20.96	9.30	17.77
Consumo	45.59	45.80	48.65	44.81	34.41	34.40	33.60	33.40
Hipotecario	7.60	7.61	7.64	8.74	5.91	5.92	5.76	6.35
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Ahorro	0.35	0.35	0.35	0.45	0.16	0.16	0.17	0.17
Plazo	2.76	2.76	2.97	4.22	1.02	1.02	1.09	0.48
CTS	3.10	3.08	2.86	3.48	1.35	1.35	1.32	1.35

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

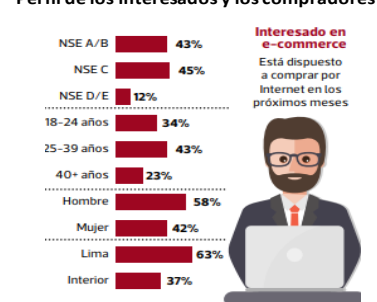


Variación de los índices de precios

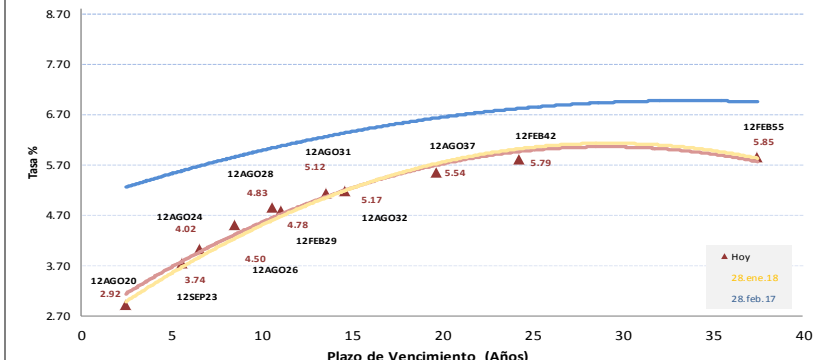
	Febrero 2018	Ene.-Feb. 2018	Mar.-17 Feb.18
AI consumidor a nivel nacional	0.30	0.48	1.39
AI consumidor de Lima Metropolitana	0.25	0.38	1.18
AI por mayor a nivel nacional	0.38	0.63	0.63
Maquinaria y equipo 1/	0.32	-0.17	-0.97
Materiales de construcción 1/	1.42	1.53	3.61

Fuente: INEI

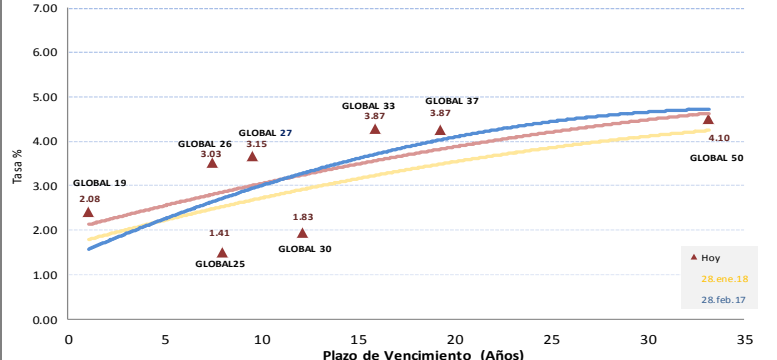
Perfil de los interesados y los compradores



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

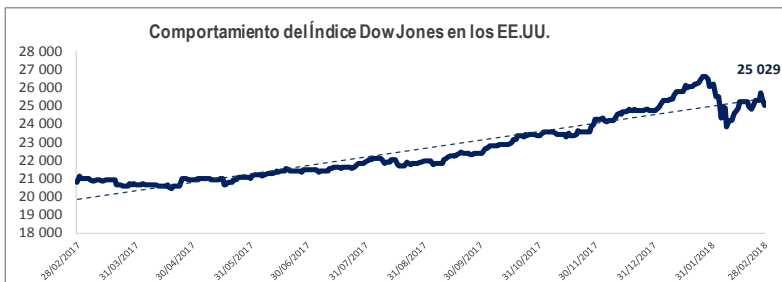
Las acciones estadounidenses registraron un fuerte descenso en sus operaciones, agregando pérdidas al peor mes para las acciones en dos años, mientras que los bonos del Tesoro subieron junto con el dólar. El índice S&P 500 cayó ayer más de 1%, finalizando febrero con un descenso del 3.9% en uno de los meses más agitados en años. En tanto, el Dow Jones retrocedió 4.3% el mes pasado. Después de un torrido mes de enero, el mercado bursátil se desplomó una semana más tarde, solo para recuperar la mitad del retroceso con la misma rapidez. "Febrero finalmente sacó al genio de la botella, y ahora la gran pregunta es: ¿se quedará afuera para siempre?", escribió Ryan Detrick, estratega de LPL Financial, en una nota. "La buena noticia es que marzo da inicio a dos de los meses más fuertes históricamente para las acciones, antes de que lleguemos a un período de debilidad estacional desde mayo hasta octubre". El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se mantuvo ligeramente por debajo del 2.9%, más o menos donde comenzó en un mes que lo vio caer a 2.7% y se sitúa dentro de cinco puntos básicos del 3%, un nivel que no ha alcanzado en cuatro años. El dólar agregó a su ganancia mensual, fortaleciéndose frente a pares importantes, incluidos el euro y la libra. En tanto, el precio del crudo perdió terreno después de un inesperado fuerte aumento de los inventarios. Las acciones siguieron cayendo un día después de que descendieran los principales índices basados en una evaluación generalmente optimista de la economía estadounidense del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. Sus comentarios dejaron a los inversionistas preguntando si el banco central planea más alzas de tasas de interés que lo esperado en el 2018.

La economía de Estados Unidos experimentó un crecimiento anualizado del 2,5% entre los meses de octubre y diciembre, una décima menos que el dato previamente divulgado y siete décimas por debajo de la expansión del 3,2% registrada en el trimestre inmediatamente precedente, según la primera estimación del dato publicada por la Oficina de Análisis del Gobierno, que sitúa así el ritmo de crecimiento en su tasa más lenta desde el comienzo de 2017. No obstante, la desaceleración trimestral se debió a que estos aumentos se vieron compensados por las contribuciones negativas de la inversión en inventario del sector privado y por el aumento de las importaciones, que se deben restar en el cálculo del PIB. En el conjunto del ejercicio, el PIB real de EEUU aumentó un 2,3%, ocho décimas más que el crecimiento registrado en 2016, cuando cerró el año en el 1,5%. El impulso económico registrado en 2017 en relación al crecimiento de 2016 se debió principalmente al aumento del gasto del consumidor, de la inversión fija no residencial y al incremento de las exportaciones. De hecho, el gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica de EEUU, creció al ritmo más rápido desde 2014, lo que impulsó las importaciones.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	25 029	-1.50	-5.33	1.25
NASDAQ (EE.UU)	7 273	-0.78	-2.59	5.35
S&P 500 (EE.UU)	2 714	-1.11	-4.90	1.50
FTSE (Inglaterra)	7 232	-0.69	-5.73	-5.93
DAX (Alemania)	12 436	-0.44	-6.67	-3.73
NIKKEI (Japón)	22 068	-1.44	-6.61	-3.06
SHANGAI (China)	3 259	-0.99	-7.48	-1.44

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2194	-0.32	-0.73	-1.53	1.57
YEN Japonés (¥/\$)	106.68	-0.61	-1.02	-2.09	-5.33
LIBRA (\$/£)	1.376	-1.07	-1.14	-2.23	1.83
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.945	0.61	0.60	0.76	-3.05
YUAN Chino (¥/\$)	6.331	0.22	-0.18	-0.15	-2.70

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.50	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 pérdidas y el Dow Jones de Industriales retrocedió un 1.50% en la despedida de un febrero volátil que rompió con las rachas de ganancias de varios meses para sus tres indicadores. Al cierre de la sesión, el principal indicador de la Bolsa de Nueva York bajó hasta 25 029 enteros, y el selectivo S&P 500 restó un 1.11% hasta 2 714 enteros. El índice compuesto Nasdaq, en el que cotizan las principales empresas tecnológicas, descendió un 0.78% hasta 7 273 puntos. Todos los sectores cerraron en rojo, con el de los materiales básicos (-1.95%) y la energía (-1.92%) a la cabeza, seguidos por el sanitario (-1.49%) y el industrial (-1.26%). El tecnológico fue de los menos perjudicados (-0.51%). Entre los treinta valores del Dow Jones, solo progresaba United Technologies (0.62%), en bonanza tras conocerse que el inversor Bill Ackman, fundador del fondo de inversión Pershing Square, ha estado comprando acciones de la firma aeroespacial. Los que tenían más pérdidas eran Caterpillar (-4.11%), DowDuPont (-2.85%), UnitedHealth (-2.74%), General Electric (-2.69%) y Procter and Gamble (2.51%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió frente al euro y se anotó resultados mixtos frente a otras divisas, en una sesión de bajas para Wall Street y en la que aún se sintió el efecto de la comparecencia del presidente de la Fed, Jerome Powell, ante el Congreso. Al término de la sesión de los mercados financieros de Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8201 euros y por un euro se pagaban 1.2194 dólares. La divisa estadounidense cayó frente a la japonesa, con un cambio de 106.68 yenes por dólar, y al peso mexicano, al tiempo que avanzó con respecto al franco suizo, el dólar canadiense, el yuan chino y la libra esterlina.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón	1.2	0.9	0.8	0.5

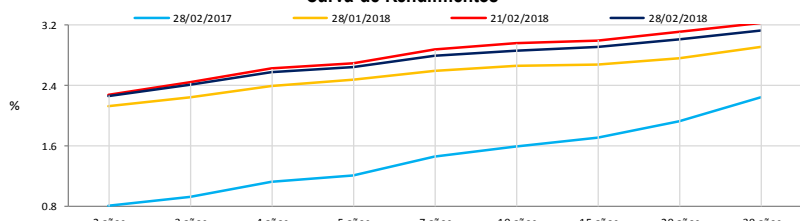
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 318.4	1 318.3	0.1	-6.1	-21.9	15.3
Plata (\$/oz)	16.4	16.4	-0.0	-0.1	-0.7	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 894.5	6 985.8	-91.3	-183.5	-146.5	-312.5
Zinc (\$/TM)	3 477.0	3 517.5	-40.5	-91.0	-123.5	139.5
Estaño (\$/TM)	21 640.0	21 820.0	-180.0	-125.0	-464.0	1 544.0
Plomo (\$/TM)	2 496.0	2 576.3	-80.3	-51.0	-105.5	11.3
WTI (\$/barril)	61.6	63.0	-1.4	0.0	-3.9	1.2
Brent (\$/barril)	64.5	66.4	-1.9	-0.5	-4.7	-2.4

Precios Spot

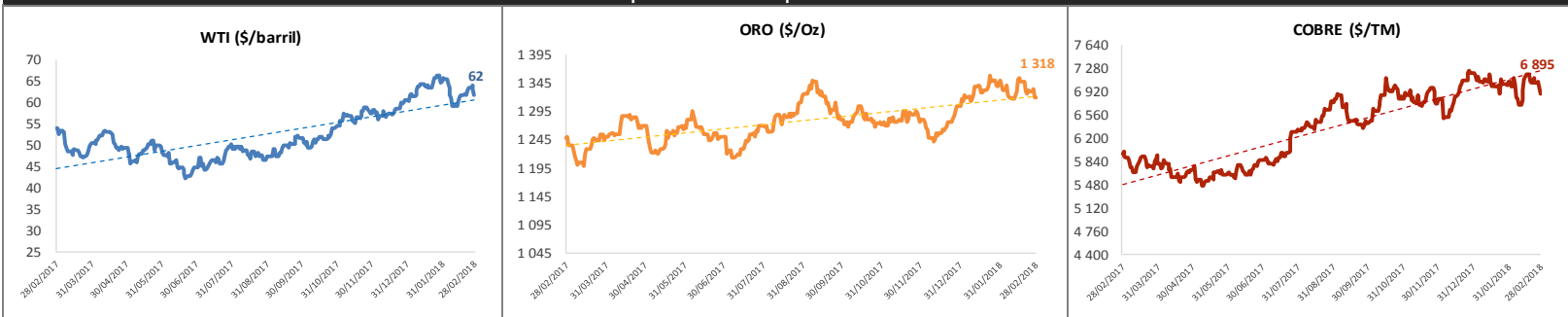
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.25	-1	37	99
3 Años	2.41	-1	44	89
5 Años	2.64	-2	43	71
10 Años	2.86	-3	46	47
15 Años	2.90	-4	47	41
20 Años	3.01	-4	45	28
30 Años	3.13	-3	39	13

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

mailto:info@bn.com.pe