

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima culminó la jornada con indicadores positivos apoyada por las ganancias de acciones de los sectores consumo masivo y financiero. Los negocios en el mercado de renta variable crecieron un 27% con relación a la víspera, impulsado por las operaciones con el consorcio de ventas minoristas InRetail Perú. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 787 puntos, tras registrar una subida del 0.33%. En una sesión en la que se negociaron 36'646,126 soles (equivalentes a 11'172,599 dólares) en 485 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas de las que 20 subieron, 16 bajaron y 13 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Visa (5.27%), Cervecería San Juan (4.64%), Cervecerías Peruanas Backus (3.70%), Red Eagle Mining (3.09%) y Panoro Minerals (3.0%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 787	0.33	-2.91	4.07
Lima (ISBVL)	30 776	-0.56	-3.72	0.03
Bogotá (IGBC)	12 303	0.80	-0.90	7.19
Buenos Aires (MERVAL)	28 389	0.23	-5.39	-5.58
México (IPC)	44 716	0.15	-7.53	-9.40
Santiago (IPSA)	5 485	-0.17	-3.96	-1.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 754	0.90	-10.87	0.46

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / En marzo, el sector privado creó 114,000 empleos formales en el país

El tipo de cambio cerró la sesión registrando una mínima pérdida, ante un fuerte descenso del dólar, mientras Italia hacía un nuevo intento por poner fin a una crisis política. El precio del dólar cerró en S/ 3.272, con negocios por US\$595 millones. Lo que va del año la moneda peruana acumula una baja de 1.05%.

Por otro lado, a marzo de este año, el empleo formal privado viene creciendo en el país desde hace 22 meses, según información de la Sunat. De acuerdo con la información que proporcionan a la Sunat los empleadores sobre sus trabajadores dependientes, estos sumaron 4.7 millones en marzo, 2.4% más (unos 111,000 trabajadores) con respecto a la cifra registrada en similar mes del año 2017. Cabe indicar que estos 4.7 millones de trabajadores formales representan solo 26.9% de la población económicamente activa del país. Entre enero y marzo se observó que, en promedio, el 75.3% del total de trabajadores informados fueron declarados por empleadores del ámbito privado y el restante 24.7% por entidades públicas. En marzo, en el sector privado alcanzaron los 3.6 millones, un incremento de 3.3% con respecto a la cifra registrada en similar mes del año 2017. En el primer trimestre del año se registró un promedio mensual de aproximadamente 3.4 millones de trabajadores formales, lo que representa un crecimiento de 3.5% con respecto a similar período del año anterior.

Por otra parte, la política monetaria expansiva que aplica el BCR y que ha durado un año completo, ha llegado a su fin, sostiene Scotiabank. El BCR redujo su tasa de interés de referencia de 4.25% de abril del 2017 a 2.75% en el presente año. El presidente del BCR, Julio Velarde, consideró que si la recuperación económica del país se consolida podría empezar a ajustarse la política monetaria para evitar presiones inflacionarias. Sin embargo, indicó que este cambio de postura en la política monetaria no se daría en el presente año.

Fuente: Gestión

“Bancos van a tener que rediseñar productos para prestar a pymes”

En el marco de la Alianza del Pacífico, BBVA Continental (Perú) y BBVA Bancomer (México) han colaborado en el diseño de un esquema de garantías para impulsar el financiamiento a las pymes, que involucra la participación tanto de Cofide como de la banca de fomento mexicana. Como resultado de ese trabajo conjunto, Cofide anunció la creación del Fondo Crecer, que permitirá a las entidades financieras locales otorgar préstamos a las pymes por hasta S/ 5,200 millones. Eduardo Torres Llosa y Luis Robles destacaron las características y expectativas de este modelo, exitoso en México. En el Perú, tenemos 2.3 millones de empresas formales, de las cuales 95% son microempresas y 4.5%, pymes. Solo el 40% de pequeñas empresas y el 60% de las medianas empresas acceden hoy a créditos. Además, menos del 3.5% de las pymes exportan. Nosotros queremos ayudar a que esto mejore, que más pymes exporten, que sean competitivas para que crezca la sociedad peruana. Con este modelo podemos contribuir a la integración de las pymes a cadenas de valor dentro de la Alianza del Pacífico, indicó Eduardo Torres Llosa. En México permitieron a las pymes recibir recursos a menores tasas y en forma eficiente. Además, no representan subsidios fiscales y multiplicaron por 25 el monto que pone la banca de fomento. Eso estuvo acompañado de mecanismos de valorización del riesgo mucho más simplificados que lo que teníamos. Ahora los modelos de análisis de riesgo de las pymes son más parecidos a los que usamos para clientes de tarjetas de crédito, añadió Luis Robles.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	379	382	368	348	
Argentina	504	499	454	430	B
Brasil	295	297	265	250	BB-
Colombia	202	206	190	183	BBB
Chile	142	144	135	130	A+
Ecuador	649	657	630	667	-
México	211	214	201	199	BBB+
Panamá	147	214	201	135	BBB
Perú	142	150	139	127	A-
Uruguay	192	198	189	185	BBB-
Venezuela	4 520	4 556	4 356	4 344	CC

Fuente: Reuters

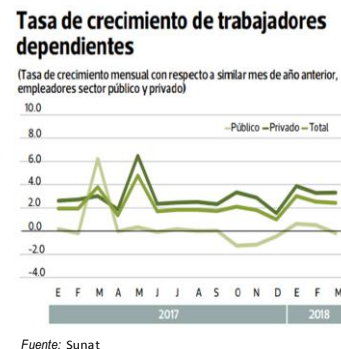
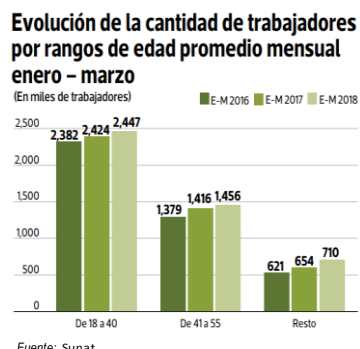
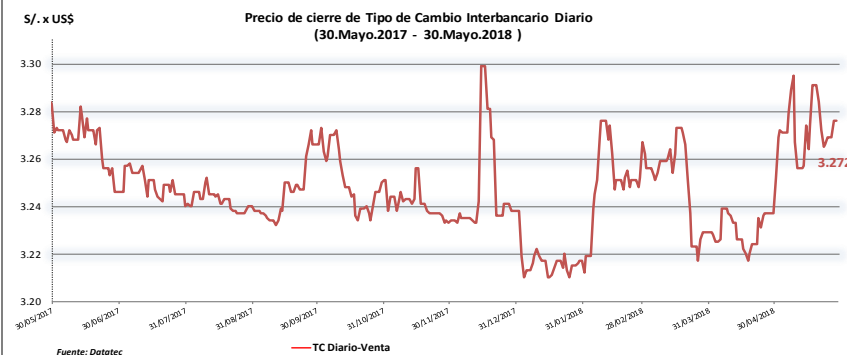
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.27	-0.12	0.21	1.08	1.05
Real Brasileño	3.72	-0.10	2.62	6.18	12.42
Peso Mexicano	19.73	-0.56	0.48	5.41	0.34
Peso Chileno	627.99	-0.31	0.62	2.34	2.04
Peso Argentino	24.93	0.24	1.82	21.37	33.85
Peso Colombiano	2 876.85	-0.99	0.05	2.76	-3.65

Fuente: Bloomberg - Datatec

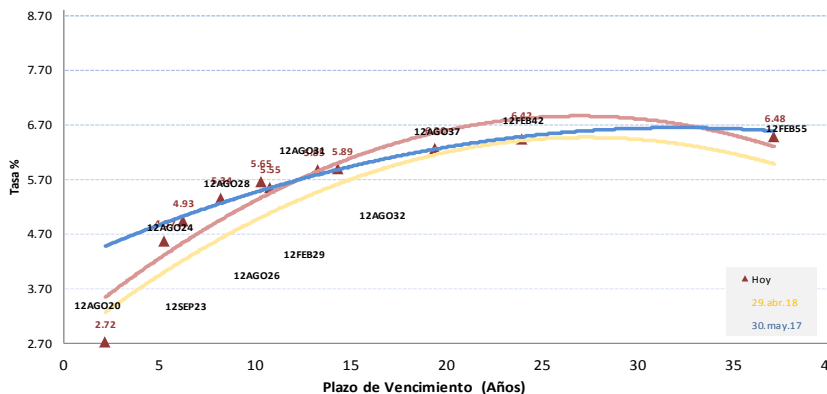
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)								
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.97	3.97	3.94	3.97	3.58	3.56	3.16	3.58
Microempresas	35.19	35.25	35.88	35.19	14.77	14.95	14.84	14.77
Consumo	41.78	41.86	41.61	41.78	33.93	33.94	33.90	33.93
Hipotecario	7.39	7.40	7.42	7.39	5.74	5.76	5.92	5.74
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.32	0.32	0.33	0.32	0.12	0.13	0.13	0.12
Plazo	2.72	2.72	2.61	2.72	1.33	1.33	1.25	1.33
CTS	2.62	2.62	3.03	2.62	1.07	1.07	1.46	1.07

Fuente: SBS

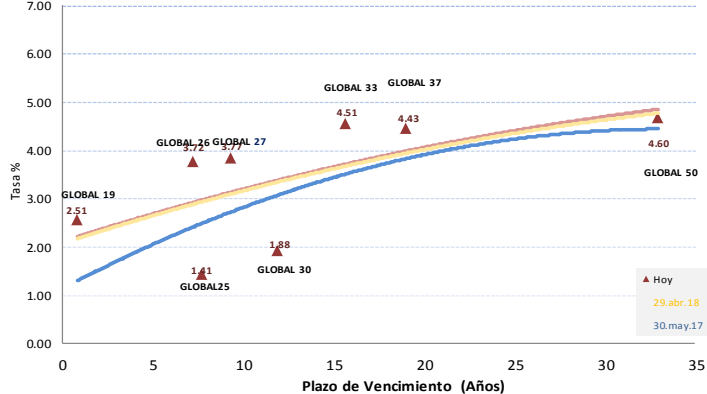
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Reserva Regula el Banco de la Nación
masinformacion.com.pe

Mercado Internacional

30 de mayo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Arabia Saudita y otros estados de la OPEP junto a países aliados pretenden mantener su pacto global de recortes de suministros de crudo hasta fines del 2018 pero podrían hacer ajustes graduales para abordar cualquier eventual escasez en el mercado, dijo una fuente del Golfo Pérsico. Los productores de petróleo que participan en un acuerdo para reducir la producción están satisfechos con el resultado del compromiso, que se extendería hasta fines del 2018, dijo la fuente. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), Rusia y otros productores acordaron reducir su producción en cerca de 1.8 millones de barriles por día (bpd) a partir de enero del 2017. Las restricciones han permitido disminuir los enormes inventarios globales e impulsaron los precios en el mercado internacional. En tanto, los precios del crudo subieron ayer, repuntando de una racha negativa de cuatro sesiones consecutivas, ya que el banco central de Rusia expresó cautela sobre planes para impulsar los suministros de petróleo y analistas pronosticaron una reducción de los inventarios en Estados Unidos. El crudo en EE.UU. avanzó 2.2%, a US\$ 68.21 el barril.

Italia buscó una salida de último minuto a casi tres meses de agitación política, cuando su mayor partido intentó un esfuerzo renovado por formar un Gobierno de coalición con la ultraderechista Liga Norte. El Movimiento 5 Estrellas y la Liga Norte, dos partidos antisistema, abandonaron sus planes de llegar al poder de forma conjunta el fin de semana, después de que el presidente bloqueó el gabinete que habían propuesto. El voto del presidente Sergio Mattarella al propuesto ministro de Economía Paolo Savona pareció llevar al país a unas nuevas elecciones y desencadenó un dramático ataque especulativo en los mercados financieros italianos. La sensación de que se resolvería el estancamiento político provino del primer ministro designado Carlo Cottarelli, quien recibió esta semana el encargo del jefe de Estado para calmar la confusión. Sin embargo, el líder de la Liga Norte, Matteo Salvini, pareció arrojar agua fría a la idea de que su partido y el Movimiento 5 Estrellas intenten nuevamente llegar al poder, diciendo que Italia debería realizar nuevos comicios lo antes posible.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 668	1.26	2.09	-0.21
NASDAQ (EE.UU)	7 462	0.89	5.61	8.10
S&P 500 (EE.UU)	2 724	1.27	2.87	1.89
FTSE (Inglaterra)	7 690	0.75	2.40	0.02
DAX (Alemania)	12 784	0.93	1.36	-1.04
NIKKEI (Japón)	22 019	-1.52	-2.00	-3.28
SHANGAI (China)	3 041	-2.53	-1.32	-8.03

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.1665	1.08	-0.27	-3.42	-2.83
YEN Japonés (¥/\$)	108.91	0.13	-1.06	-0.39	-3.35
LIBRA (\$/£)	1.329	0.28	-0.46	-3.47	-1.68
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.989	-0.22	-0.66	-0.18	1.52
YUAN Chino (¥/\$)	6.419	0.02	0.48	1.37	-1.35

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 sólidas ganancias, de un 1.26% en el caso del Dow Jones de Industriales, recuperándose desde las pérdidas anotadas el martes y con el mercado aupado por el importante avance en el sector energético. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones, el principal indicador del mercado, subió hasta 24 668 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 avanzó un 1.27% hasta 2 724 enteros. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los más importantes grupos tecnológicos, ganó un 0.89% hasta 7 462 enteros. Todos los sectores cerraron en terreno positivo, encabezados por el energético (+3.11%), el financiero (+1.94%) y el de salud (+1.38%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante un euro que recobró fuerzas y otras divisas importantes, en coincidencia con la recuperación de los mercados europeos lastrados en la jornada anterior por la agitación política en Italia y España. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1665 dólares. La moneda estadounidense avanzó ante la japonesa, con un cambio de 108.91 yenes por dólar, pero se movió hacia terreno negativo con respecto a la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano.

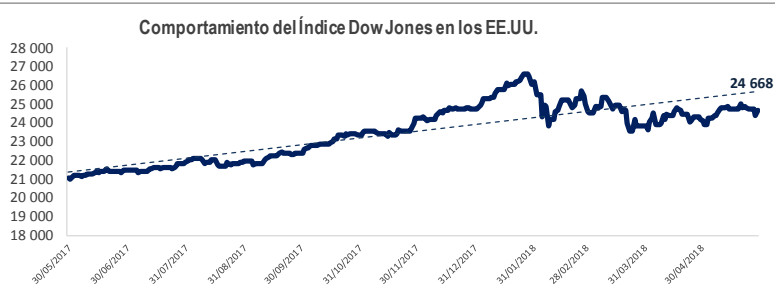
	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.3	2.4	2.0
- Alemania	1.9	2.5	2.5	2.0
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	0.9	1.7	1.2	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 301.4	1 298.9	2.6	8.0	-13.9	-1.6
Plata (\$/oz)	16.5	16.4	0.1	0.1	0.2	-0.4
Cobre (\$/TM)	6 830.5	6 845.5	-15.0	-11.0	60.5	-376.5
Zinc (\$/TM)	3 124.5	3 089.3	35.3	100.0	-1.0	-213.0
Estaño (\$/TM)	20 600.0	20 490.0	110.0	-55.0	-715.0	504.0
Plomo (\$/TM)	2 421.8	2 435.0	-13.3	-47.3	100.8	-63.0
WTI (\$/barril)	68.2	66.7	1.5	-3.6	-0.4	7.8
Brent (\$/barril)	77.1	75.0	2.2	-2.1	2.3	10.3

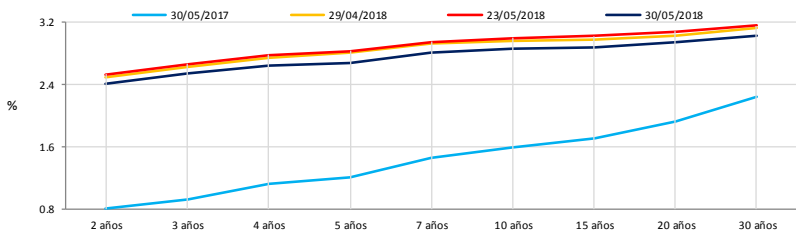
Precios Spot



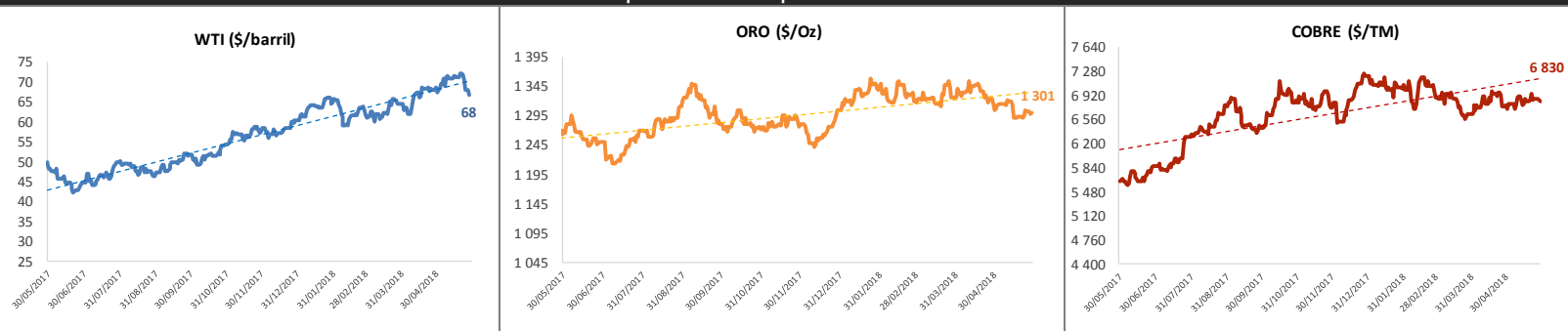
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.42	9	53	113
3 Años	2.53	10	56	110
5 Años	2.68	10	48	93
10 Años	2.86	7	45	65
15 Años	2.88	7	45	56
20 Años	2.94	6	38	36
30 Años	3.03	5	29	15

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: Mariana Larrosa

mailto:mariana@bn.com.pe