

Mercado Nacional y Regional

31 de mayo de 2018

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos por segunda sesión consecutiva, impulsada por las alzas de acciones de los sectores de electricidad y financiero. En una jornada de moderado volumen de negocios, los inversores institucionales prefirieron realizar operaciones con acciones de la generadora de energía Engie Energía Perú. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 814 puntos, tras registrar una subida del 0.13%, en una sesión en la que se negociaron 52 442,876 soles (equivalentes a 16 032,674 dólares o 13 714,141 euros) en 521 operaciones. Cotizaron acciones de 43 empresas de las que 13 subieron, 17 bajaron y 13 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera Poderosa (5.26%), Engie Energía Perú (3.68%), InRetail Perú (3.27%), Telefónica del Perú (2.31%) y Banco de Crédito (2.26%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 814	0.13	-2.87	4.20
Lima (ISBVL)	30 807	0.10	-4.22	0.13
Bogotá (IGBC)	12 297	-0.05	-0.95	7.13
Buenos Aires (MERVAL)	28 559	0.60	-4.82	-5.01
México (IPC)	44 663	-0.12	-7.64	-9.51
Santiago (IPSA)	5 455	-0.54	-4.48	-1.97
Sao Paulo (IBOVESPA)	76 754	0.00	-10.87	0.46

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / La inflación de mayo apenas llegó a 0.02%

El tipo de cambio cerró la sesión con una disminución del 0.03%, no obstante hubo un fortalecimiento global de la divisa estadounidense, luego de la imposición de aranceles del 25% y 10% a la importación de acero y aluminio de Estados Unidos a México, Canadá y la Unión Europea. El precio del dólar cerró en S/ 3.271, con negocios por US\$ 687 millones.

Por otro lado, la inflación de mayo fue 0.02%, volviendo a terreno positivo y mayor al de mayo del 2017. Con este resultado la inflación acumulada en los primeros cinco meses del año fue de 0.75% y la tasa anual fue de 0.93%, todavía debajo del rango meta del BCR. La inflación de mayo (0.02%) se explica principalmente por el incremento de precios observado en los grandes grupos de consumo: transportes y comunicaciones (0.63%). Cabe indicar que entre las alzas que más incidieron en la inflación de mayo están el precio de la gasolina que aumentó 4.3% y el de las gaseosas. De otro lado, también influyeron los precios de otros bienes y servicios con 0.22% muebles y enseres (artículos textiles del hogar), cuidado y conservación de la salud (0.12%).

Fuente: Gestión

Exportaciones con más valor agregado habrían crecido 30% en abril

Las exportaciones de productos con mayor valor agregado alcanzaron casi los US\$ 4 162 millones, cifra que representa un crecimiento de 20.1% respecto al monto registrado en similar periodo del 2017, informó ADEX. El subsector más importante fue el agropecuario y agroindustrial, que creció 24.5%. Considerando las cifras de envíos mensuales del BCR del primer trimestre, solo en abril las exportaciones no tradicionales habrían sumado US\$ 1 037 millones, monto que representa un crecimiento de 30% respecto al valor exportado en este rubro, en el mismo mes del 2017, siendo la tasa más alta desde setiembre del 2011. El subsector más importante fue el minero, cuyos envíos se incrementaron 22.9%. Solo el cobre y el oro representaron el 66% del total de nuestros envíos. Solo en abril las exportaciones no tradicionales sumaron US\$ 2 648 millones, monto que significó un crecimiento de 13.7% respecto al valor enviado en el mismo mes del 2017. De esta manera, las exportaciones totales sumaron US\$ 15 396 millones entre enero y abril de este año, lo que representó un incremento de 17.8% respecto del año pasado. Solo en abril los envíos totales del Perú al resto del mundo sumaron US\$ 3 648 millones. Es decir, crecieron 16.5% comparados con el monto logrado el mismo mes del 2017.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	386	379	365	349	
Argentina	521	504	456	431	B
Brasil	305	295	268	250	BB-
Colombia	204	202	190	183	BBB
Chile	139	142	138	130	A+
Ecuador	649	649	621	672	-
México	219	211	201	198	BBB+
Panamá	150	211	201	136	BBB
Perú	141	147	136	127	A-
Uruguay	195	192	189	186	BBB-
Venezuela	4 570	4 520	4 345	4 373	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.27	-0.03	0.15	0.58	1.02
Real Brasileño	3.72	0.00	2.10	6.18	12.42
Peso Mexicano	19.91	0.94	1.72	5.07	1.29
Peso Chileno	632.03	0.64	0.98	3.06	2.70
Peso Argentino	24.97	0.18	1.56	21.58	34.09
Peso Colombiano	2 890.35	0.47	1.28	3.24	-3.20

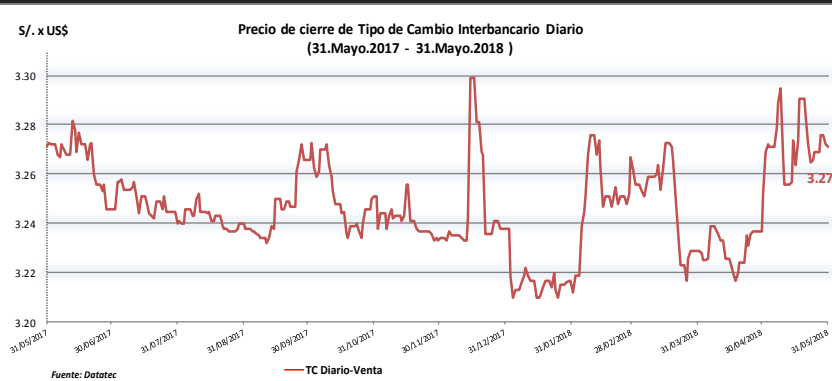
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

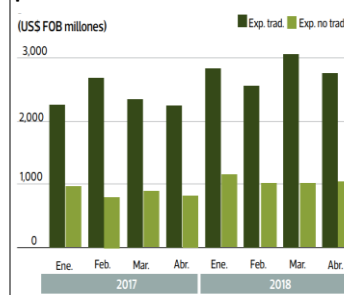
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.07	3.97	3.94	5.70	3.59	3.58	3.19	3.30
Microempresas	35.08	35.19	35.67	36.40	14.88	14.77	14.64	23.54
Consumo	41.59	41.78	41.49	46.33	33.79	33.93	33.91	33.26
Hipotecario	7.39	7.39	7.42	8.59	5.73	5.74	5.89	6.27
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.33	0.32	0.33	0.47	0.13	0.12	0.13	0.19
Plazo	2.73	2.72	2.62	4.09	1.33	1.33	1.26	0.67
CTS	2.61	2.62	3.03	2.41	1.07	1.07	1.46	1.06

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Evolución de las exportaciones peruanas

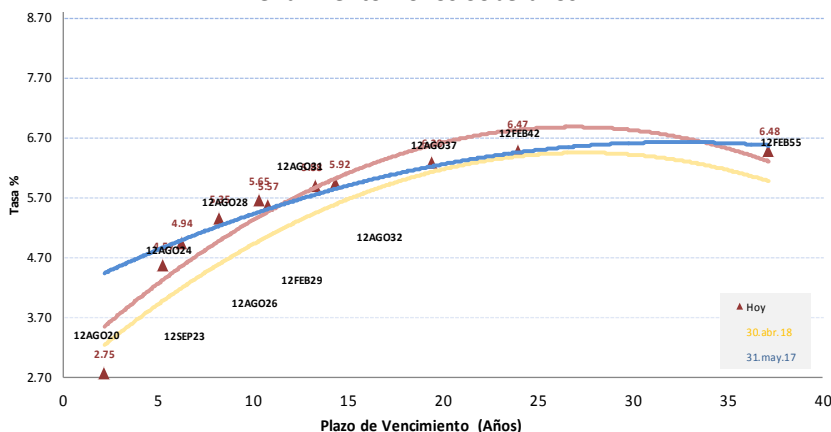


Variación porcentual del sistema de precios - mayo 2018

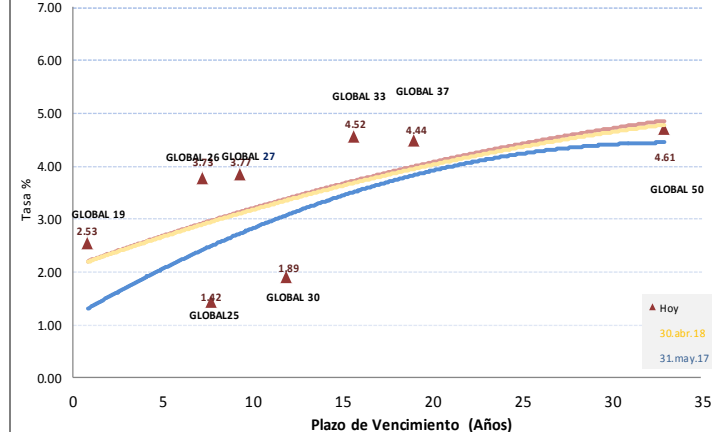
	Mayo-18	Ene-18	Jun-17
	May 18	May 18	May 18
Al consumidor a nivel nacional	0.04	0.88	1.08
Al consumidor de Lima Metropolitana	0.02	0.75	0.93
Al por mayor a nivel nacional	0.70	1.34	1.32
Maquinaria y equipo 1/	0.71	0.49	-0.20
Materiales de construcción 1/	0.15	2.46	4.61

Fuente: INEI 1/ Lima Metropolitana

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

Analista: Miguel J. Latorre Román
mlatorre@bn.com.pe

Mercado Internacional

31 de mayo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Estados Unidos anunció que las importaciones de acero y aluminio de Canadá, México y la Unión Europea pagarán nuevos aranceles, lo que puso fin a meses de incertidumbre sobre posibles exenciones a aliados de Washington y elevó significativamente el riesgo a una guerra comercial. China ya sufrió la imposición de aranceles del 25% a sus exportaciones de acero a EE.UU. y de 10% a las de aluminio. Además, EE.UU. amenaza aplicar a China tasas de 25% sobre US\$ 50,000 millones en bienes que tienen "importantes tecnologías" para compensar lo que la Casa Blanca considera como robo de propiedad intelectual. La Unión Europea (UE), por su parte, prometió represalias contra emblemáticos productos estadounidenses tales como el bourbon, jeans y motos. Canadá, el mayor abastecedor de acero a EE.UU., impondrá aranceles que cubren 16,600 millones de dólares canadienses (US\$ 12,800 millones) sobre importaciones desde su vecino, incluyendo whisky, jugo de naranja, acero, aluminio y otros productos, afirmó la canciller canadiense Chrystia Freeland.

El primer Gobierno populista de Italia será liderado por el jurista Giuseppe Conte después del acuerdo alcanzado por los líderes de los antisistema Movimiento 5 Estrellas y la derechista Liga, quienes ocuparán importantes ministerios. Esta vez, el presidente de la República, Sergio Mattarella, aprobó sin objeción la lista de ministros, fruto de negociaciones entre los dos aliados para implementar un complejo programa de gobierno marcado por políticas contra la austeridad y fuertes medidas contra la inmigración. El Gobierno será liderado por el profesor Giuseppe Conte, un jurista sin experiencia política y contará con los dos líderes, Di Maio y Salvini, como ministros y viceprimer ministros. Salvini, conocido por sus posiciones contra la inmigración, quien prometió la expulsión de 500,000 inmigrantes ilegales, tendrá a cargo el Ministerio del Interior. Mientras que Di Maio manejará la nueva cartera de Trabajo y Desarrollo Económico.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 416	-1.02	1.31	-1.23
NASDAQ (EE.UU)	7 442	-0.27	4.37	7.80
S&P 500 (EE.UU)	2 705	-0.69	1.90	1.18
FTSE (Inglaterra)	7 678	-0.15	2.10	-0.12
DAX (Alemania)	12 605	-1.40	-0.06	-2.42
NIKKEI (Japón)	22 202	0.83	-1.36	-2.47
SHANGAI (China)	3 095	1.78	0.43	-6.40

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con pérdidas y un retroceso del 1.02% en el Dow Jones, su principal indicador, tras avivarse la tensión comercial de EEUU con la UE, Canadá y México, a los que ha anunciado que aplicará aranceles mañana. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones retrocedió hasta 24 416 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 perdió un 0.69% hasta 2 705 enteros. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los más importantes grupos tecnológicos, recortó un 0.27% hasta 7 442 enteros. Por sectores, los descensos estuvieron encabezados por el de los bienes de consumo esenciales (-1.61%), el industrial (-1.45%) y el de las telecomunicaciones (-1.30%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (€/€)	1.1693	0.24	-0.23	-2.50	-2.60
YEN Japonés (¥/\$)	108.82	-0.08	-0.40	-0.95	-3.43
LIBRA (\$/£)	1.330	0.09	-0.61	-2.32	-1.59
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.986	-0.33	-0.58	-1.08	1.18
YUAN Chino (¥/\$)	6.411	-0.13	0.50	1.24	-1.48

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió ante el euro y otras divisas, aunque avanzó frente a las monedas de los países vecinos tras anunciarse nuevas medidas arancelarias que castigan a los principales socios comerciales de Estados Unidos. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1693 dólares. La moneda estadounidense se depreció también ante la japonesa, con un cambio de 108.82 yenes por dólar, y ante la libra esterlina y el franco suizo, aunque se apreció frente al dólar canadiense 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

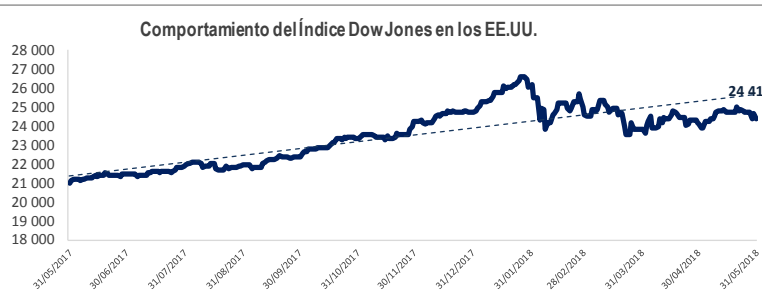
	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.3	2.4	2.0
- Alemania	1.9	2.5	2.5	2.0
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	0.9	1.7	1.2	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018

*Proyecciones

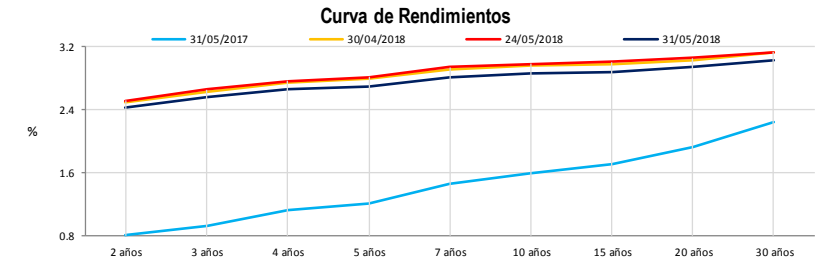
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 298.5	1 301.4	-2.9	-6.1	-5.4	-4.5
Plata (\$/oz)	16.4	16.5	-0.1	-0.2	0.3	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 844.8	6 830.5	14.3	-13.0	137.5	-362.3
Zinc (\$/TM)	3 097.5	3 124.5	-27.0	62.0	54.5	-240.0
Estaño (\$/TM)	20 630.0	20 600.0	30.0	185.0	-710.0	534.0
Plomo (\$/TM)	2 446.0	2 421.8	24.3	-42.0	151.8	-38.8
WTI (\$/barril)	67.0	68.2	-1.2	-3.6	-0.2	6.6
Brent (\$/barril)	77.1	77.1	0.0	-1.2	3.7	10.3

Precios Spot

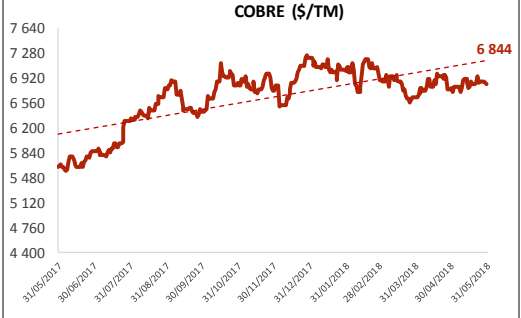
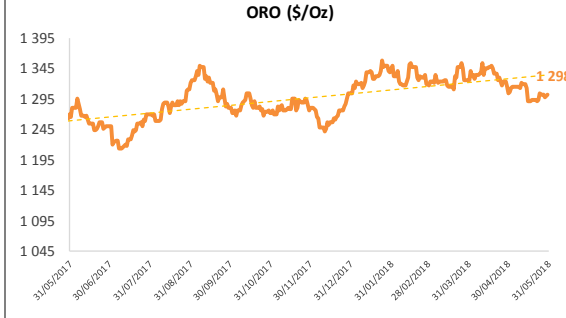
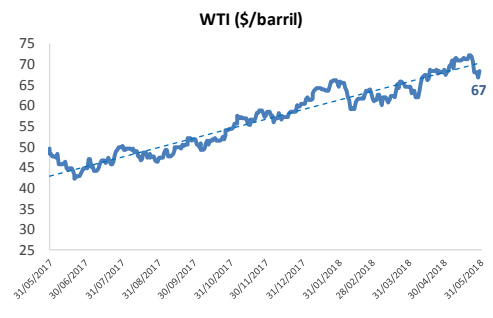


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.43	2	54	115
3 Años	2.55	2	58	112
5 Años	2.70	2	49	95
10 Años	2.86	0	45	66
15 Años	2.88	-0	45	56
20 Años	2.94	-0	38	37
30 Años	3.03	-0	29	16



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

Anaís Miguel J. Lauro Ramírez
mlauro@bn.com.pe