

Mercado Nacional y Regional

11 de diciembre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima subió apuntalada por las acciones del holding financiero Credicorp y la minera Volcan, en una jornada marcada por un mayor apetito por activos de riesgo ante las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos. El índice general de la bolsa limeña ganó un 0.25%, a 19 250 puntos. Las acciones del holding financiero Credicorp subieron un 2.43%, a 221.35 dólares, en momentos que se espera que la economía peruana crezca un 4.9% en el cuarto trimestre debido a un repunte de la inversión pública, según estimaciones del Banco Central. De otro lado, los papeles de Volcan, los más líquidos del mercado, subieron un 1.39%, a 0.73 soles ante un alza de los precios del zinc y otros metales básicos debido al mayor apetito por activos de riesgo tras una liquidación en la sesión previa.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 250	0.25	0.89	-3.63
Lima (ISBVL)	26 291	-0.03	0.94	-14.55
Bogotá (IGBC)	11 655	-0.48	-5.67	1.54
Buenos Aires (MERVAL)	30 941	0.61	3.44	2.91
México (IPC)	51 600	-0.22	16.57	4.55
Santiago (IPSA)	5 042	0.17	-2.67	-9.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	86 420	0.59	0.91	13.11

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Transferencias de dinero inmediatas entre bancos se podrán hacer a toda hora

La moneda peruana subió a su mejor nivel en seis semanas por ofertas de dólares de empresas locales para el pago de sus obligaciones de fin de año, pese a un avance global del dólar y el avance de las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos. El sol ganó un 0.24%, a 3,360 unidades por dólar, su mejor nivel desde el 29 de octubre, y desde las 3,368 unidades del cierre del lunes, con negocios por 386.2 millones de dólares. La moneda anota una caída del 3.77% en lo que va del año frente al avance del 3.54% del año pasado.

César Ferreyros, CEO de la Cámara de Compensación Electrónica (CCE) señaló que más de dos millones de transferencias interbancarias inmediatas se realizarán este año en el país. Dicho crecimiento ha sido exponencial en los últimos años y será mayor en los siguientes. Actualmente estas transferencias de dinero entre una entidad financiera y otra hasta ahora solo se hacen de lunes a viernes de 8:30 a.m. a 4 p.m. Pero, desde el cuarto trimestre del 2019, las transferencias interbancarias en tiempo real estarán a disposición de empresas y personas las 24 horas del día los 365 días del año, lo que implicaría que estas operaciones se pueden multiplicar hasta 20 veces, es decir se realizarán alrededor de 40 millones de transferencias interbancarias inmediatas al año. Señaló que el objetivo es que no solo las personas, sino también empresas usen con más frecuencias las transferencias en línea. Implementando las transferencias 24 x 7 se va a poder pagar facturas; el Gobierno, que es un gran usuario, podrá hacer pagos de planilla, servicios a proveedores por este medio. Incluso se abre la posibilidad de agilizar los pagos de créditos, ya que las personas no tendrán que sacar dinero de un banco para pagar el préstamo que tienen en otra entidad, sino que podrán hacerlo con una transferencia inmediata con la seguridad de que su pago llegó a su destino. La alianza de la CCE con la plataforma Vocalink permitirá este avance. Este proveedor internacional de sistemas de pago, propiedad de Mastercard, tiene presencia en Inglaterra, Singapur, Tailandia y EE.UU.

Fuente: Reuters, Gestión

Diez mil pasan de fondos mutuos a depósitos bancarios en últimos 7 meses

Según datos de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos, unos 10,000 inversionistas se alejaron de los fondos mutuos y trasladaron sus recursos a depósitos bancarios en los últimos siete meses. Ante la alta volatilidad de los mercados financieros asociada a la tensión comercial entre EE.UU. y China, el Brexit y la subida de la tasa de interés estadounidense, el número de participes de fondos mutuos se redujo de 450 208 a 440 453 entre abril y noviembre. Paul Rebolledo, gerente de Valuación de Proveedor Integral de Precios (PIP) del Perú, refirió que la disminución de los participes de fondos mutuos obedece a la volatilidad del mercado internacional, que mermó la rentabilidad de los fondos de acciones este año, y a la aversión al riesgo por parte de los inversionistas locales. Los fondos mutuos de acciones pierden entre 4.6% y 18% en lo que va del año (hasta noviembre), en tanto que los fondos mixtos (que invierten en acciones y bonos) acumulan pérdidas entre 0.96% y 9%. Los participes de fondos mutuos han preferido depósitos de ahorro o depósitos a plazo, en soles y dólares a mantener instrumentos de renta variable. El presidente de la consultora MC&F, Enrique Díaz, señaló que si bien la mayoría de participes de fondos mutuos prefirió trasladar su dinero a bancos, algunos con mayor conocimiento optaron por cajas municipales e incluso AFP. Sin embargo, los inversionistas de mayor patrimonio habrían resistido las fluctuaciones de sus fondos de acciones, pues al tener mayor información y solvencia económica tienen más capacidad para mantener sus inversiones, en caso de pérdidas, en un horizonte temporal más amplio que los de menor patrimonio, sostuvo Rebolledo.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	434	440	437	401	B
Argentina	757	752	730	617	BB-
Brasil	270	275	275	254	BBB
Colombia	206	210	216	194	A+
Chile	160	164	165	140	-
Ecuador	742	732	739	708	BBB+
México	230	234	240	210	BBB
Panamá	156	234	240	138	A-
Perú	136	162	163	123	BBB-
Uruguay	199	202	209	198	CC
Venezuela	6 501	6 711	6 658	5 959	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.36	-0.24	-0.65	-0.33	3.77
Real Brasileño	3.90	-0.58	1.32	4.56	17.74
Peso Mexicano	20.20	-0.54	-1.55	0.31	2.75
Peso Chileno	682.81	0.37	2.27	-0.29	10.95
Peso Argentino	37.82	0.35	1.18	6.80	103.06
Peso Colombiano	3 186.46	-0.11	0.30	0.22	6.72

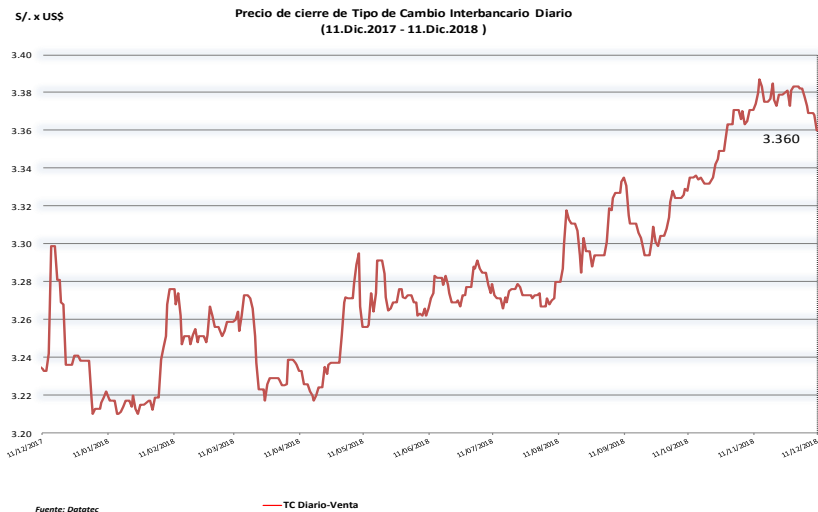
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

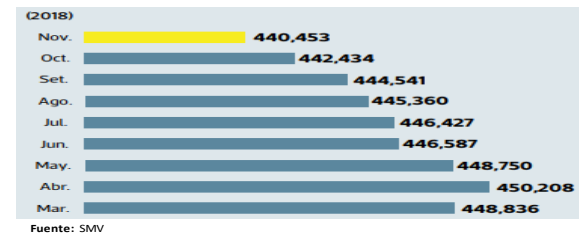
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.03	4.93	4.82	3.87	4.00	3.97	4.02	3.25
Microempresas	32.89	32.86	33.74	36.47	8.03	8.00	11.71	16.53
Consumo	44.20	44.24	42.52	47.76	36.04	36.00	35.46	33.14
Hipotecario	7.51	7.52	7.48	7.70	6.02	6.02	6.09	5.92
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.34	0.35	0.38	0.34	0.14	0.15	0.15	0.13
Plazo	3.05	3.04	2.97	3.00	1.76	1.75	1.66	1.11
CTS	2.69	2.69	3.06	2.48	1.07	1.07	1.15	1.06

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



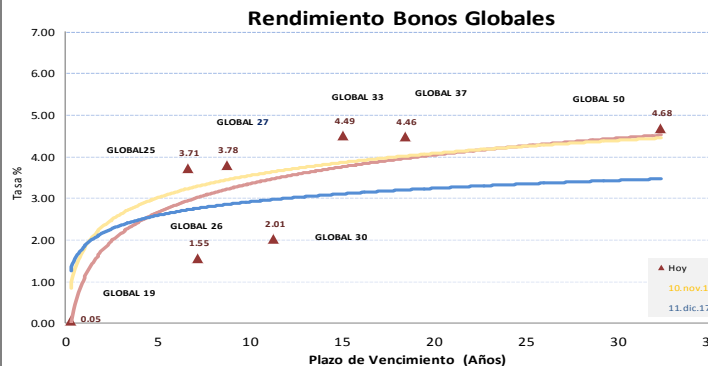
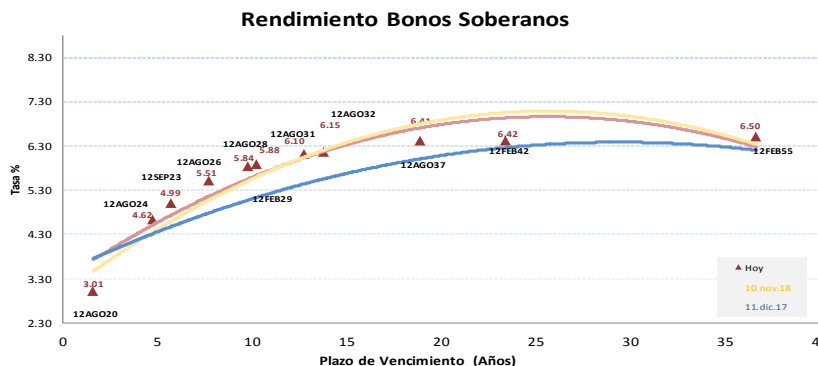
Número de inversionistas de fondos mutuos



Retorno promedio de fondos mutuos ajustado por riesgo

Orden	Cantidad de fondos considerados	Administradora	Retorno al 05.12.18 en US\$ (mediana)	Sharpe al 05.12.18 en US\$	Patrimonio administrado en miles de US\$
1	1	Adcap Asset Management Perú SAFM	2.28	-0.44	6,740
2	24	Scotia Fondos SAFM	0.26	-1.31	1,485,379
3	20	Fondos Sura SAFM	-2.46	-1.50	545,783
4	2	Diviso Fondos SAFM	0.56	-1.54	15,535
5	44	Credicorp Capital SAFM	-1.62	-1.62	3,344,589
6	2	Promoinvest SAFM	-16.47	-1.71	3,158
7	19	BBVA Asset Management SAFM	-2.06	-1.85	1,801,020
8	18	Interfondos SAFM	-1.91	-1.88	1,169,052

Fuente: Economática



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

El primer subdirector gerente del FMI, David Lipton, advirtió sobre los nubarrones que están amenazando la economía global, al tiempo que aseguró que los gobiernos y los bancos centrales podrían no estar bien preparados para hacer frente a esta situación. El FMI ha estado instado a los gobiernos durante los últimos dos años a "arreglar el techo" de la economía mundial. También advirtió que las tensiones podrían dejar a los formuladores de políticas monetarias bajo presión y en territorios desconocidos. El mayor riesgo inmediato, sin embargo, es la actual guerra comercial entre Estados Unidos y China. Si se implementaran todos los aranceles anunciados, para 2020 se perderían hasta tres cuartos del porcentaje del PIB mundial, según estimaciones del FMI. Si no se logra y se produce un estancamiento podría haber una "fragmentación" dañina de la economía global que cause una desaceleración.

China acordó recortar los aranceles a las autopartes y autos de Estados Unidos a un 15% desde un 40%, dijo el martes un funcionario del Gobierno de Donald Trump, preparando el escenario para nuevas conversaciones que buscan aliviar las tensiones entre las dos mayores economías del mundo. El mandatario estadounidense, Donald Trump, y el presidente chino, Xi Jinping, acordaron a principios de mes en Argentina una tregua que amplió el aumento planificado de los aranceles de Washington el 1 de enero del 10 al 25 por ciento sobre bienes chinos por valor de 200 000 millones de dólares. De otro lado según datos del instituto de análisis ZEW, se conoció que la confianza económica en Alemania se recuperó, aunque se advirtió sobre una moderación del crecimiento en el cuarto trimestre y de los riesgos para las exportaciones por el Brexit y las disputas comerciales internacionales. El indicador del instituto mostró un incremento de la confianza, que subió desde -24,1 a -17,5 en noviembre. El dato contrasta con un pronóstico de consenso de Reuters de -25. Pero la evaluación de las condiciones actuales en Alemania empeoró, desde 58,2 a 45,3.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 370	-0.22	-6.23	-1.41
NASDAQ (EE.UU)	7 032	0.16	-5.06	1.86
S&P 500 (EE.UU)	2 637	-0.04	-5.19	-1.38
FTSE (Inglaterra)	6 807	1.27	-4.20	-11.46
DAX (Alemania)	10 781	1.49	-6.49	-16.54
NIKKEI (Japón)	21 148	-0.34	-4.95	-7.10
SHANGAI (China)	2 594	0.37	-0.18	-21.56

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1317	-0.34	-0.23	-0.17	-5.73
YEN Japonés (¥/\$)	113.38	0.04	0.54	-0.40	0.61
LIBRA (\$/£)	1.249	-0.59	-1.82	-3.74	-7.59
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.993	0.29	-0.41	-1.22	1.95
YUAN Chino (¥/\$)	6.900	-0.17	0.94	-0.82	6.04

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana		
		1 mes	1 año	
EE.UU.	2.25	0	0	100
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

El índice S&P 500 y el Promedio Industrial Dow Jones cerraron el martes una sesión volátil con leves caídas, con inversores alternando su atención entre las negociaciones por comercio entre Estados Unidos y China, la amenaza del presidente Donald Trump de paralizar la administración nacional, y el Brexit. Los tres principales referenciales de Wall Street alternaron entre terreno positivo y negativo durante la jornada antes de caer abruptamente en la última media hora de operaciones. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 53.02 puntos, o un 0.22%, a 24 370.24 unidades, el índice S&P 500 cayó 0.94 puntos, o un 0.04%, a 2 637.78 unidades, y el índice Nasdaq Composite subió 11.31 puntos, o un 0.16%, a 7 031.83 unidades. Tres de los 11 principales sectores del S&P cerraron en rojo, y la mayoría del resto logró conservar ganancias mínimas, mientras que el defensivo consumo masivo subió un 0.9% y fue el más ganador del día. El financiero fue el más débil, con una caída del 1%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar alcanzó un máximo de un mes frente a una canasta de monedas, porque China y EEUU discutían planes para evitar una guerra comercial entre las dos mayores economías del mundo. La libra esterlina se hundió a mínimos de 20 meses después de un reporte según el cual un grupo de parlamentarios creía que eran los suficientes para pedir una moción de censura sobre el liderazgo de la primera ministra T. May, lo que provocó el temor a una caótica salida británica de la Unión Europea. En índice que sigue al billete verde frente a una cesta de seis importantes monedas subió un 0.18% a 97.396.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.4	2.2	1.9
- Alemania	1.9	2.5	2.2	2.1
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	1.0	1.7	1.0	0.9

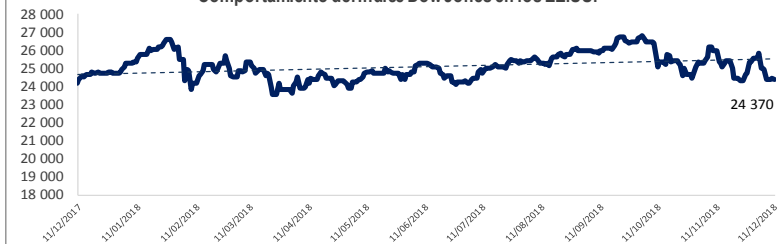
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2018

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 243.2	1 244.5	-1.2	4.8	33.4	-59.8
Plata (\$/oz)	14.6	14.5	0.0	0.0	0.4	-2.4
Cobre (\$/TM)	6 170.5	6 088.5	82.0	-42.0	92.0	-1 036.5
Zinc (\$/TM)	2 667.0	2 645.5	21.5	-44.0	81.0	-670.5
Estaño (\$/TM)	19 148.0	18 973.0	175.0	-37.0	-41.0	-948.0
Plomo (\$/TM)	1 965.3	1 938.0	27.3	-24.0	8.8	-519.5
WTI (\$/barril)	51.7	51.0	0.6	-1.6	-8.5	-8.8
Brent (\$/barril)	59.5	58.8	0.8	-0.8	-9.2	-7.3

Precios Spot

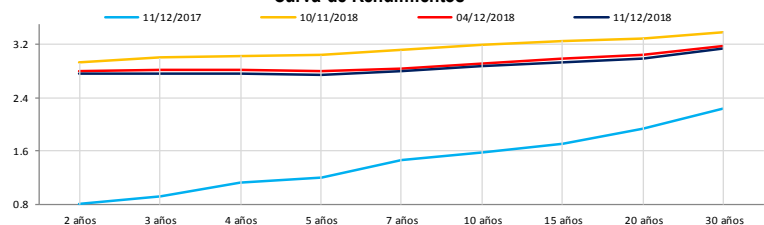
Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



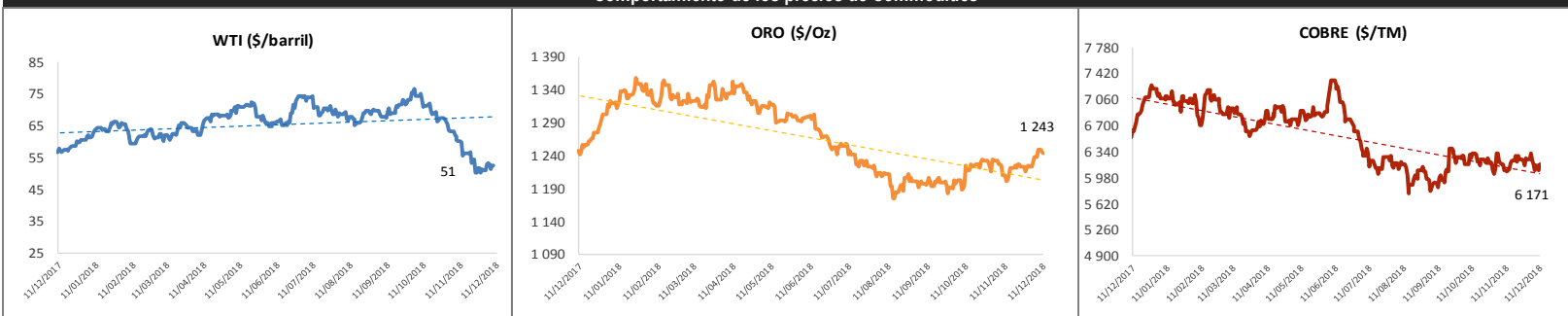
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.77	3.50	88	94
3 Años	2.77	3.00	79	81
5 Años	2.74	2.70	54	59
10 Años	2.88	2.00	47	49
15 Años	2.93	1.10	50	49
20 Años	2.99	0.60	43	43
30 Años	3.13	-0.30	39	35

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

Análisis: Miguel J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.bo