

Mercado Nacional y Regional

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerraron en alza el viernes por tercera sesión consecutiva, principalmente debido al repunte del papel de la firma de alimentos Alcorp y al impulso de algunas acciones de empresas ligadas al sector de la construcción. El índice general de la bolsa subió un 0.51%, a 20 294.04 puntos, y el índice selectivo, compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, subió 0.66%, a 27 495.91 puntos. Entre las líderes, el papel de Alcorp repuntó un 7.0%, a 11.3 soles, un día después de que la compañía anunciara la compra de una firma ligada a su negocio con una inversión de 490 millones de dólares. También destacaron las acciones de la cementera Unacem, que subieron un 3.85%, a 2.70 soles; la comercializadora de maquinarias Ferreyros que avanzaron un 2.38%, a 2.58 soles.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 294	0.51	4.78	4.88
Lima (ISBVL)	27 496	0.66	4.73	3.73
Bogotá (IGBC)	11 935	0.90	6.74	7.10
Buenos Aires (MERVAL)	36 600	0.75	17.70	20.82
México (IPC)	43 738	-0.57	3.47	5.04
Santiago (IPSA)	5 453	0.88	6.39	6.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 861	0.48	7.53	11.35

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Inversión pública de los gobiernos locales se contrajo 80.5%

La moneda peruana cerró el viernes a la baja luego de tres sesiones de alzas consecutivas, en medio de flujos balanceados y en un mercado local volátil que buscaba acomodarse luego del fuerte avance que registró el sol en la vispera. El sol retrocedió un 0.12%, a 3.331 unidades por dólar frente a las 3.327 soles del jueves, con negocios por 428.6 millones de dólares. El sol acumula un avance de 1.16% en lo que va del año.

Tras crecer por tres meses consecutivos, la inversión pública cayó 6.2% en enero de este año. Es decir, se devengó S/ 35.6 millones menos que lo ejecutado en similar mes del año anterior (más de S/ 577.1 millones), según Consulta Amigable del MEF. Este resultado se explicó por la caída de la inversión pública de los gobiernos locales (-80.5%), los que ejecutaron más de S/ 36 millones el mes pasado, S/ 148.9 millones menos que en enero del 2018. Esta es la primera vez que registra una cifra negativa, tras crecer por cuatro meses seguidos. La contracción registrada responde en parte a que los alcaldes en el país son totalmente nuevos, y a la base comparativa: en enero del 2018 la inversión pública de las municipalidades creció 38.2%. Solo el mes pasado se registró que cuatro municipalidades -de las 43 que existen- devengaron algún monto: Ate-Vitarte (más de S/ 1 millón), C a r a b a y I l o (S/ 172,855), Lurín (S/ 7,017) y San Borja (S/ 139,200). Mientras que en lo que va del año (al 02 de febrero), a estas se suma la municipalidad de Villa El Salvador (S/ 35,830). En este periodo, la Municipalidad Metropolitana de Lima (MML) no ha ejecutado ni un sol en proyectos de inversión pública. Son siete los proyectos en lista de la MML, entre estos están estudios de preinversión (S/ 70.6 millones), construcción de vías urbanas (S/ 164.4 millones), mejoramiento del servicio de atención de incendios y emergencias de la Compañía de Bomberos Voluntarios Roma N° 2 del sector este de Lima Cercado y la creación del paso a desnivel en calles de La Molina y Surco (S/ 28.3 millones). Mientras la ejecución de los gobiernos locales fue negativa en enero, la de los gobiernos regionales creció 75.6%, superando los resultados de los meses anteriores. Aunque es preciso considerar la baja base comparativa: en enero del año pasado la ejecución de este nivel de gobierno se contrajo 5.4%. Los gobiernos regionales devengaron más S/ 159 millones el mes pasado, por encima del resultado de enero del 2018 (más de S/ 90.6 millones).

Fuente: Reuters, Gestión

Banca empieza a condicionar compra de deudas contraídas con tarjetas

Pese a que la compra de deuda es un buen mecanismo para fidelizar y ordenar financieramente a las personas en el pago de sus obligaciones con la banca, algunos clientes están sacándole la vuelta a este sistema. Y es que hay personas que luego de consolidar la deuda de sus tarjetas de crédito en una sola, sacan nuevamente plásticos o préstamos con otras instituciones financieras, lo que eleva su riesgo de sobreendeudamiento, advirtió la central de información financiera Experian. Ante ello, los bancos están empezando a condicionar la compra de deuda, reveló Juan Carlos Torres, gerente de BI Analytics de Experian. Así, algunos bancos están añadiendo en los contratos de compra de deuda una cláusula en la que precisan que, por cierto periodo, el endeudamiento del cliente con otras entidades financieras no puede superar determinado umbral. Con la nueva condición, el banco asigna una tasa de interés preferencial al crédito con el que consolidó (compró) todas las deudas con tarjetas del cliente, pero si este toma financiamiento adicional con otro banco por encima del umbral de endeudamiento fijado, el deudor perderá la tasa preferente y pagará una tasa de interés normal, debió el ejecutivo. Esta medida adoptada por las instituciones financieras busca prevenir incumplimientos de pago a futuro, pues las personas vienen usando más intensamente sus tarjetas de crédito. A noviembre último, de los 3.9 millones de tarjetas habientes, más de 1.1 millones han utilizado más del 50% de la línea de crédito de sus plásticos, según datos de Experian. Incluso este número de deudores que usan más del 50% de su línea subió en los seis meses anteriores. Si bien este dinamismo refleja una mejor expectativa de las personas sobre la economía, también puede acarrear dificultades futuras a los deudores. Y es que algunas centrales de riesgo consideran que un uso por encima del 30% o 35% de la línea de la tarjeta no es recomendable, pues el cliente puede sobreendeudarse. En esa línea, indicó que la mayoría de bancos prende las primeras alertas a clientes que sobrepasan el 50% de la línea de su plástico, y al superar el 70% implican peligro. Frente a ello, la banca busca mecanismos para que aquellos con endeudamiento elevado sigan pagando sus obligaciones, como la compra de deuda -impulsada fuertemente por bancos grandes, medianos y los especializados en retail-, comentó el gerente de Experian.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	378	387	387	448	
Argentina	654	676	665	797	B
Brasil	237	238	239	279	BBB
Colombia	187	193	198	234	BBB-
Chile	139	144	138	173	A+
Ecuador	682	689	672	809	-
México	211	218	214	244	BBB+
Panamá	135	141	142	176	BBB
Perú	114	119	121	148	A-
Uruguay	172	179	179	208	BBB-
Venezuela	4 621	4 852	5 056	6 800	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.33	0.12	-0.39	-1.10	-1.16
Real Brasileño	3.66	0.27	-2.80	-3.41	-5.62
Peso Mexicano	19.11	-0.00	0.62	-2.38	-2.78
Peso Chileno	652.10	-0.36	-2.26	-6.51	-6.04
Peso Argentino	37.17	-0.39	0.30	-1.25	-1.33
Peso Colombiano	3 090.42	-0.53	-1.94	-4.57	-4.90

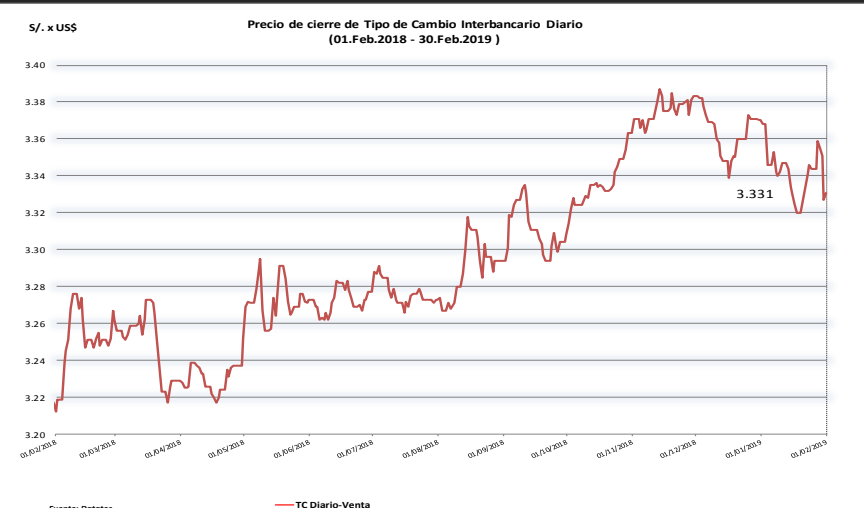
Fuente: Bloomberg - Datacalc

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.92	4.92	4.93	4.12	4.31	4.22	4.03	2.99
Microempresas	32.30	32.44	32.59	36.27	12.11	12.19	7.18	9.68
Consumo	43.28	43.56	44.75	47.62	36.17	36.21	35.96	33.82
Hipotecario	7.83	7.80	7.62	7.68	6.30	6.29	6.12	5.88
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.33	0.33	0.30	0.38	0.13	-0.14	0.14	0.19
Plazo	3.25	3.25	3.26	2.93	2.01	2.00	1.87	1.06
CTS	3.26	3.10	2.88	3.03	1.39	1.38	1.32	1.36

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

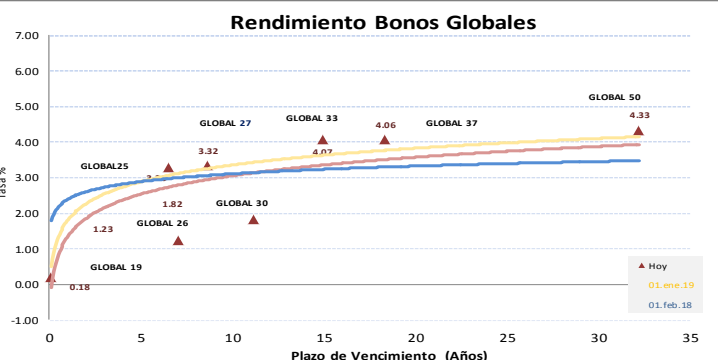
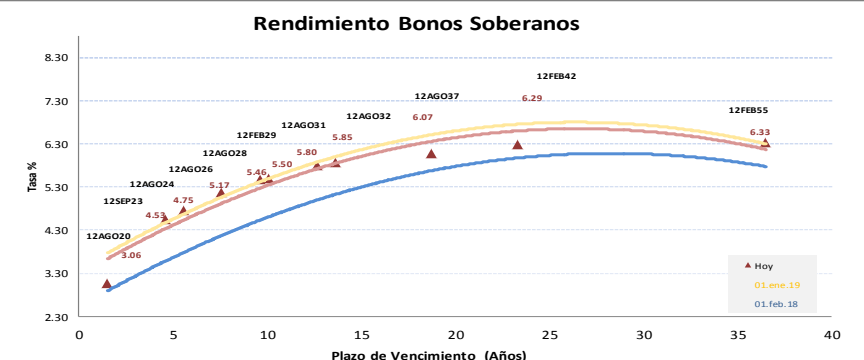
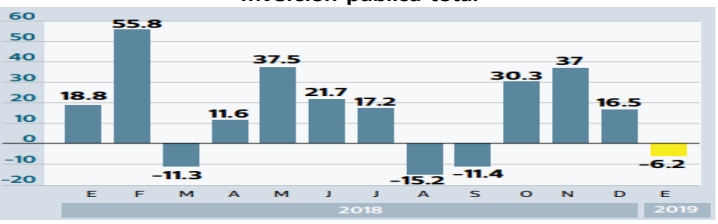


Porcentaje de utilización de las tarjetas de crédito				Endeudamiento con tarjetas			
Rangos de porcentajes de utilización de TDC en el SF	May. 18	Ago. 18	Nov. 18	Rangos de ratios de apalancamiento	May. 18	Ago. 18	Nov. 18
<=1%	1143,117	1157,338	1105,120	3-4%	1084,130	1094,813	1037,790
1%-5%	267,685	275,657	273,251	4%-20%	254,970	261,283	260,857
6%-10%	229,026	233,500	234,886	21%-50%	367,910	371,667	370,733
11%-15%	179,373	181,193	184,968	51%-70%	206,648	208,042	207,774
16%-20%	155,621	157,416	159,387	51%-100%	276,353	279,973	278,117
21%-50%	746,857	749,184	760,837	1-5 veces	1,250,467	1,251,540	1,271,266
51%-70%	407,515	408,320	415,982	6-10 veces	290,248	289,204	297,624
71%-90%	375,430	373,119	381,173	11-20 veces	90,181	92,851	99,989
91%-100%	401,501	399,946	396,446	21-50 veces	19,482	20,770	22,231
Total de clientes	3'906,125	3'935,673	3'912,050	>50 veces	6,130	6,209	6,219
				Sin ingreso estimado	59,606	59,321	59,450
				Total de clientes	3'906,125	3'935,673	3'912,050

*Ratio de apalancamiento = Saldo adeudado en TDC / Ingreso estimado

Fuente: Experian

Inversión pública total



Mercado Internacional

1 de febrero de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad de las fábricas chinas se contrajo en enero a su mayor tasa en casi tres años por una disminución de los nuevos pedidos y la producción, mostró el viernes una encuesta privada, lo que hace temer que se esté agravando la desaceleración de la segunda mayor economía del mundo. El índice de gerentes de compras (PMI, por su sigla en inglés) de Caixin/Markit para enero cayó por segundo mes seguido a 48,3 desde 49,7 en diciembre, lo que marca su peor lectura desde febrero de 2016. Los nuevos pedidos, indicador de la actividad futura, cedieron por segundo mes seguido a 47,3, la lectura más baja desde septiembre de 2015. Las empresas reportan una demanda débil pese a que están ofreciendo los descuentos más agresivos en tres años. La lectura fue más sombría de lo que anticipaba una encuesta oficial reportada el jueves, que mostró tensiones crecientes en el sector manufacturero, una fuente clave de empleos en China. El punto positivo del sondeo Caixin fue el leve incremento en los pedidos de exportación durante enero, que puso fin a una racha perdedora de nueve meses.

El crecimiento en las fábricas de la zona euro fue mínimo en enero, ya que los nuevos pedidos registraron el mayor descenso en casi seis años, lo que sugiere que la actividad de los fabricantes estaría lastrando el conjunto de la economía del bloque monetario, según una encuesta publicada el viernes. El índice de gerentes de compras final de enero de IHS Markit para el sector manufacturero cayó por sexto mes, desde el nivel de 51,4 de diciembre a 50,5, igual que en el dato provisional pero apenas por encima del umbral de 50 que separa el crecimiento de la contracción. Se trata de la lectura más baja desde noviembre de 2014. El índice que mide la producción, que se añade al PMI compuesto que se publicará el martes, considerado como un buen barómetro de la salud económica, cayó a un mínimo de cinco años y medio, de 51,0 a 50,5. IHS Markit señaló que entre los motivos de la desaceleración, los empresarios señalaron las protestas en Francia, el estancamiento en el sector automovilístico, la incertidumbre política y el aumento del proteccionismo comercial. "El PMI de enero aumenta la probabilidad de que el sector manufacturero esté en recesión y actúe como un obstáculo para la economía en el primer trimestre", dijo Chris Williamson, economista jefe de negocios de IHS Markit.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 064	0.26	7.36	7.44
NASDAQ (EE.UU)	7 264	-0.25	8.97	9.47
S&P 500 (EE.UU)	2 707	0.09	7.83	7.97
FTSE (Inglaterra)	7 020	0.74	4.25	4.34
DAX (Alemania)	11 181	0.07	5.68	5.89
NIKKEI (Japón)	20 788	0.07	3.87	3.87
SHANGAI (China)	2 618	1.30	6.20	4.99

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los índices de Wall Street cerraron con tendencia dispar el viernes, porque el optimismo por el crecimiento del empleo en Estados Unidos se vio contrarrestado por una perspectiva más débil a la espera de Amazon.com Inc, lo que afectó a las acciones de las minoristas. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 0.26%, a 25 063.89 unidades, el S&P 500 avanzó un 0.09%, a 2 706.53 unidades, y el Nasdaq perdió un 0.25%, a 7 263.87 unidades. Las acciones de la gigante minorista se desplomaron un 5.38% luego de que su pronóstico de ventas trimestrales fue inferior a las estimaciones de Wall Street, lo que eclipsó sus ingresos y ganancias récord durante la temporada de vacaciones. Los resultados colocaron al Nasdaq en territorio negativo, mientras que las acciones de las minoristas Walmart Inc, Macy's Inc y Kohl's Corp cayeron cada una más del 2 por ciento.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1456	0.07	0.44	0.99	-0.10
YEN Japonés (¥/\$)	109.50	0.56	-0.05	0.57	-0.17
LIBRA (\$/£)	1.308	-0.23	-0.89	3.74	2.55
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.996	0.14	0.17	0.56	1.37
YUAN Chino (¥/\$)	6.745	0.68	-0.04	-1.70	-1.94

Comentario de Principales Divisas Internacionales

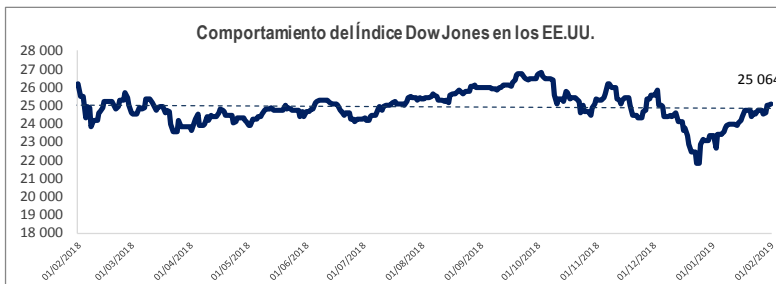
El dólar subió el viernes frente al yen y anotó su mayor alza diaria en casi un mes, después de datos que mostraron que Estados Unidos creó la mayor cantidad de puestos de trabajo en 11 meses y un repunte de la actividad del sector manufacturero. No obstante, el moderado crecimiento de los salarios que mostró el reporte de nóminas de pago no agrícolas limitó el avance del billete verde. El dólar ganó un 0.56% contra la moneda japonesa a 109.50 yenes, mientras el euro, en tanto, se fortaleció un 0.07% a 1.1456 dólares.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	100
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018 *	2019**	2020**
- Mundo	3.7	3.7	3.5	3.6
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.5	1.8
- Eurozona	2.4	1.8	1.6	1.7
- Alemania	2.5	1.5	1.3	1.6
- China	6.9	6.6	6.2	6.2
- Japón	1.7	0.9	1.1	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2019

* Estimaciones **Proyecciones

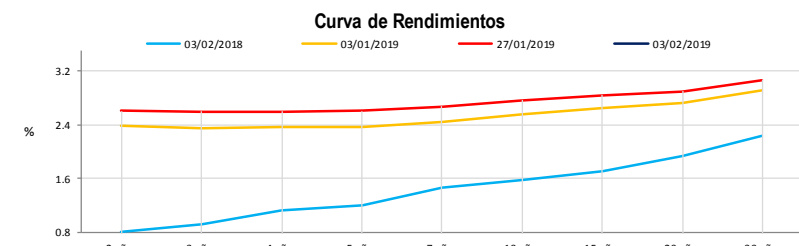


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 317.7	1 321.2	- 3.5	14.5	33.1	35.2
Plata (\$/oz)	15.9	16.1	-0.2	0.2	0.4	0.4
Cobre (\$/TM)	6 115.8	6 151.3	- 35.5	78.3	296.8	166.8
Zinc (\$/TM)	2 789.0	2 730.0	59.0	106.5	319.0	270.5
Estaño (\$/TM)	20 985.0	20 930.0	55.0	170.0	1 477.0	1 465.0
Plomo (\$/TM)	2 114.5	2 099.5	15.0	9.0	175.0	107.5
WTI (\$/barril)	55.3	53.8	1.5	1.8	8.7	9.9
Brent (\$/barril)	62.5	60.9	1.6	1.4	8.7	9.4

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.51	4.80	2	34
3 Años	2.49	5.50	3	17
5 Años	2.51	6.70	-1	-7
10 Años	2.69	5.50	0	-11
15 Años	2.78	4.30	0	-3
20 Años	2.84	4.10	-0	-6
30 Años	3.03	3.00	1	0



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 de Estudios Económicos: Mariana Rodríguez
mariana@bn.com.pe