

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión donde se negociaron 16.5 millones de soles, presionado principalmente por la caída de las acciones mineras y del sector ventas minoristas, en medio del alza del precio del cobre y caída del precio del oro. El Índice General de la BVL bajó un 0.17%, a 20,044.0 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas descendió 0.29%, a 24,222.54 unidades. En la sesión bajaron los precios de las acciones mineras Volcán (-3.79%, a 0.33 soles), Cerro Verde (-0.06%, a 18 dólares), Buenaventura (-0.9%, a 15.16 dólares), Trival (-1.37%, a 0.144 dólares), Atacocha (-2.4%, a 0.122 soles), Morococha (-4.60%, a 0.83 soles). También bajaron InRetail (-1.42%, a 34.70 dólares), Aceros Arequipa (-1.15%, a 0.86 soles), entre otras. Entre las que subieron están las acciones de Credicorp, Ferreyros, etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 044	-0.17	0.70	3.59
Lima (ISBVL)	24 223	-0.29	-2.52	-8.62
Bogotá (COLCAP)	1 598	-0.84	-2.89	20.54
Buenos Aires (MERVAL)	33 447	-3.05	-6.42	10.41
México (IPC)	42 544	-0.64	-2.90	2.17
Santiago (IPSA)	4 502	-0.82	-5.11	-11.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 928	0.64	0.68	23.94

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / En fondos mutuos inversión promedio aumenta a S/ 79,264

El sol se apreció 0.41%, a S/ 3,391 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 332 millones de dólares, yen línea con la mayoría de las monedas regionales que se fortalecieron por un dólar débil luego que un reporte mostró que el sector manufacturero de EEUU tuvo en noviembre su cuarto mes seguido de contracción. El sol se depreció en lo que va del año un 0.62%; mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

El patrimonio administrado por los fondos mutuos totalizó S/ 34,503 millones al cierre de octubre, según estadísticas de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Tal monto representa un incremento de 15.5% respecto de diciembre del año pasado. Asimismo, al término del décimo mes del año, el número de partícipes o inversionistas en fondos mutuos alcanzó los 435,296. Sin embargo, ese nivel es menor en 0.8% al registrado a fines del 2018. Rafael Buckley, gerente general de Fondos Sura, explicó que el mercado de fondos mutuos viene creciendo de manera sostenida en el año. Cada mes el patrimonio administrado se incrementa, en promedio, en S/ 463.5 millones, estimó. Además, destacó la recuperación en el número de partícipes (inversionistas), que estuvo cayendo hasta el pasado mayo. En este contexto, la inversión promedio en fondos mutuos subió a S/ 79,264 en octubre del 2019, desde los S/ 68,080 reportados en diciembre del 2018. En términos porcentuales, esta expansión fue de 16.4%. Hay 175 fondos mutuos operativos en el país, de los que 52 se ofrecen en moneda local y 123 en dólares, de acuerdo con datos de la Asociación de Administradoras de Fondos (AAFMM). Los partícipes siguen prefiriendo invertir en fondos mutuos en dólares, que les permite diversificar sus portafolios con activos internacionales, estimó Fondo Sura. Por tipo de fondo, el que reportó el mayor flujo de entrada fue el fondo de deuda de corto plazo. Del total de recursos captados, la participación de estos fondos fue de 38%. El 66.5% del patrimonio total administrado y el 75.4% de los partícipes invierte en fondos de deuda (en bonos, principalmente), según la Asociación. Otros dos tipos de fondos mutuos que mostraron una mayor expansión en el año fueron los fondos flexibles (34%) y los fondos de fondos (18%), indicó Sura. En los 10 primeros meses del año, los fondos mutuos en soles de mayor rendimiento promedio fueron los estructurados y los fondos de fondos.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Inversionistas salen de la bolsa para refugiarse en depósitos a plazo

El volumen de transacciones en la plaza bursátil limeña decayó ostensiblemente en los últimos meses. Así, el promedio diario de negociación de acciones pasó de S/ 86 millones en julio a S/ 38.2 en setiembre, y en noviembre reportó un volumen de apenas S/ 22.3 millones, según datos de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Las operaciones continúan deprimidas en la plaza local. Ayer se transaron solo S/ 16.5 millones en acciones. Expertos del mercado atribuyen esta merma en los montos transados a complicaciones políticas sociales en la región latinoamericana, incertidumbre política y desaceleración económica local y a las persistentes tensiones comerciales entre China y EEUU. Lo que más le importa al inversionista en este contexto de incertidumbre no es cuánto ganará sino en qué medida está protegido, afirmaron los ejecutivos consultados. Los inversionistas han preferido mantenerse expectantes ante un posible efecto contagio del disturbio regional sobre el país, lo que ha ocasionado una caída en los volúmenes negociados y más drásticamente en las acciones, señaló Jorge Ramos, gerente general de BBVA Bolsa. Marco Alemán, analista de Kalpa SAB, manifestó que los resultados inciertos de las elecciones congresales a realizarse el 26 de enero próximo, acentúan el temor de los inversionistas. En tanto, Paul Rebollo, CEO de Tandem Finance, sostuvo que a la desaceleración de la economía peruana, que restó atractivo a la BVL, se suman las constantes tensiones en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. Jorge Espada, managing director de El Dorado Investments, resaltó que una caída de precios de las acciones también afecta el monto negociado en el mercado bursátil. Ante el escenario de incertidumbre, los inversionistas se encuentran en proceso de reorganizar sus portafolios. Algunas personas optan por "mantener su dinero en caja", ya sea mediante la inversión en fondos mutuos de corto plazo o depósitos a plazo a la espera de alguna oportunidad de compra de activos que surja en el mercado, comentó Ramos. Los depósitos a plazo registraron un crecimiento anual de 10.3% al cierre de octubre, con lo que se aceleraron respecto de setiembre (6.6%) y el cierre del año pasado (4.4%), según estadísticas del Banco Central de Reserva (BCR). Otro de los movimientos que se observa en esta coyuntura es la demanda de papeles comerciales (renta fija) en dólares, ante las fluctuaciones del tipo de cambio, según Alemán, de Kalpa SAB.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	342	340	364	366	
Argentina	2 376	2 262	2 289	2 276	CC
Brasil	240	239	241	230	BB-
Colombia	188	188	184	178	BBB
Chile	149	149	149	141	A
Ecuador	1 153	1 146	1 240	761	B-
México	193	195	194	197	BBB
Panamá	121	124	125	127	BBB
Perú	100	102	104	103	BBB+
Uruguay	166	169	171	169	BBB-
Venezuela	13 190	13 150	14 087	16 465	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.39	-0.41	0.18	1.44	0.62
Real Brasileño	4.22	-0.48	-0.25	5.66	8.84
Peso Mexicano	19.58	0.24	0.68	2.37	-0.38
Peso Chileno	803.36	-0.75	0.97	8.45	15.76
Peso Argentino	59.97	0.10	0.42	0.40	59.19
Peso Colombiano	3 508.77	-0.24	2.14	5.58	7.97

Fuente: Bloomberg - Datatec

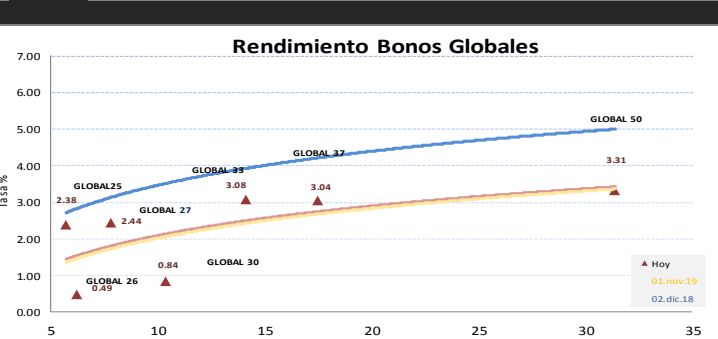
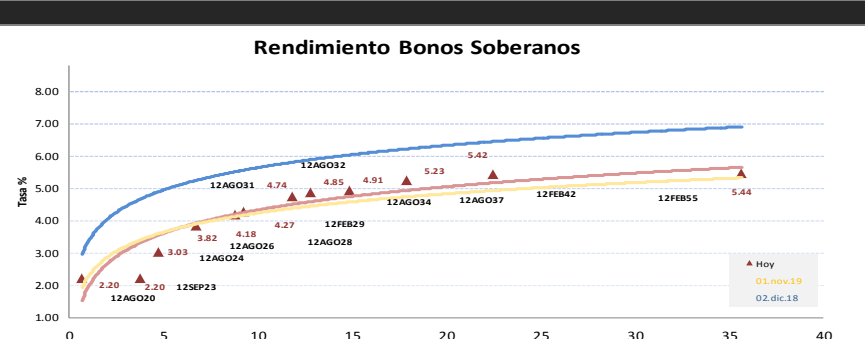
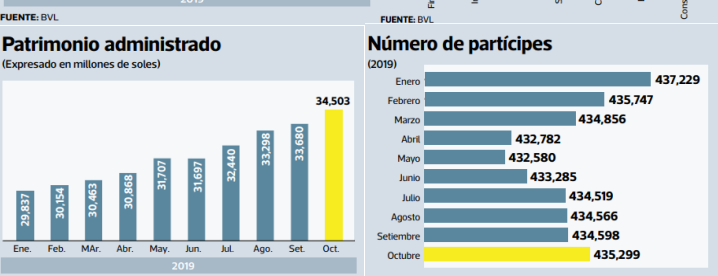
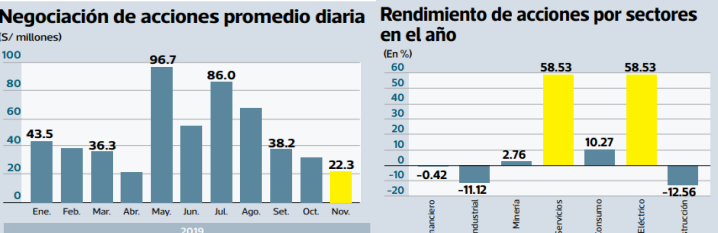
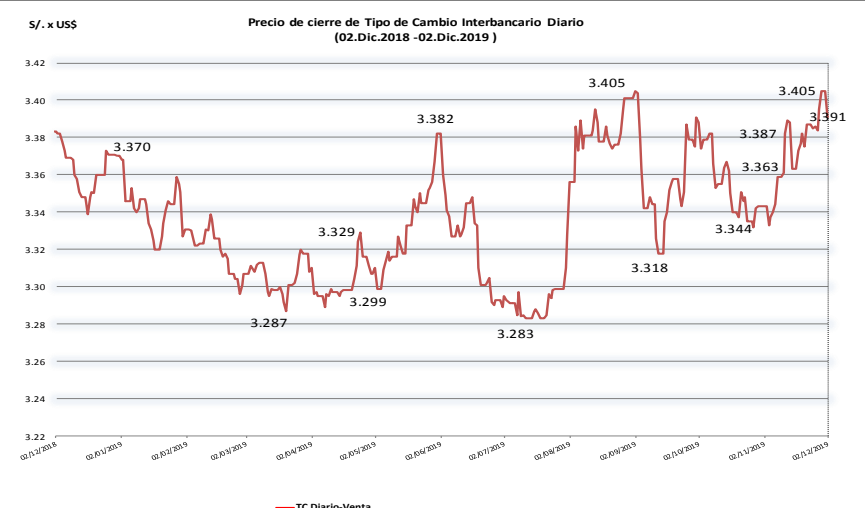
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	-1d	-30d	-360d	
Corporativo	3.98	3.94	3.58	4.88	2.98	2.94	2.87	3.97
Microempresas	31.73	32.28	32.82	32.85	10.43	12.14	14.21	7.98
Consumo	39.36	39.61	39.45	43.82	36.33	36.42	36.17	36.01
Hipotecario	7.09	7.10	7.08	7.52	5.57	5.54	5.52	6.03

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.28	0.28	0.30	0.35	0.11	0.11	0.14	0.14
Plazo	2.33	2.33	2.33	3.03	1.48	1.48	1.50	1.74
CTS	2.75	2.75	3.46	2.69	1.08	1.08	1.55	1.07

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

2 de diciembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gobierno de Estados Unidos dijo el lunes que podría imponer aranceles adicionales de hasta 100% a las importaciones de champán, bolsos, queso y otros productos franceses, luego de concluir que un nuevo impuesto del país europeo a los servicios digitales dañará a las empresas tecnológicas estadounidenses. El representante de comercio de Estados Unidos dijo que una investigación encontró que ese impuesto es "incompatible con los principios vigentes de la política fiscal internacional y es inusualmente oneroso para las empresas estadounidenses afectadas", entre ellas Alphabet Inc GOOGL.O, Facebook FB.O, Apple AAPL.O y Amazon AMZN.O. Robert Lighthizer aseguró que el gobierno estadounidense también está analizando abrir investigaciones similares sobre los impuestos a los servicios digitales que aplica Austria, Italia y Turquía. Por su parte, la Organización Mundial del Comercio (OMC) rechazó el lunes los dichos de la Unión Europea de que retiró los subsidios al fabricante de aviones Airbus, resaltando la imposición de aranceles de Estados Unidos a productos europeos. Un nuevo informe de seguimiento del regulador de comercio en Ginebra encontró que los Airbus A380 y A350 siguen estando subvencionado gracias a préstamos gubernamentales europeos previos. La actividad fabril de EEUU se contrajo aún más en noviembre en medio de un fuerte descenso en los nuevos pedidos, al tiempo que el gasto en construcción cayó inesperadamente, lo que generó una nota de cautela sobre la economía pese a una reciente serie de datos positivos. Los datos del lunes se conocen tras una serie de alentadores cifras sobre déficit comercial, vivienda y manufactura que llevaron a los economistas a aumentar sus estimaciones del Producto Interno Bruto para el cuarto trimestre. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su índice de actividad fabril nacional bajó a 48,1 desde 48,3 el mes previo. Una lectura menor a 50 indica contracción en el sector manufacturero, que representa un 11% de la economía del país. El índice ISM necesita perforar el nivel de 42,9 para señalar una recesión en la economía más amplia. La continua contracción en las manufacturas podría colocar a la Fed en una difícil posición con respecto a su política monetaria. Por su parte, el Departamento de Comercio dijo que el gasto en construcción declinó un 0,8% ya que la inversión en proyectos privados se desplomó a mínimos de tres años. La cifra de septiembre se revisó para mostrar que el desembolso declinó un 0,3% en lugar del alza de 0,5% que se reportó inicialmente. En octubre, el gasto de construcción en proyectos privados cayeron un 1% a 956.300 millones de dólares, el menor nivel desde octubre de 2016 y tras un declive del 1,1% en septiembre. En el mes hubo un retroceso del 0,9% en el gasto en proyectos residenciales privados y los desembolsos en construcciones residenciales se redujeron un 1,1%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 783	-0.96	1.59	19.10
NASDAQ (EE.UU)	8 568	-1.12	2.17	29.13
S&P 500 (EE.UU)	3 114	-0.86	1.53	24.21
FTSE (Inglaterra)	7 286	-0.82	-0.23	8.29
DAX (Alemania)	12 965	-2.05	0.03	22.78
NIKKEI (Japón)	23 530	1.01	2.97	17.56
SHANGAI (China)	2 876	0.13	-2.79	15.31

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cayó el lunes, después que débiles datos de manufacturas en Estados Unidos avivaron las preocupaciones sobre una desaceleración de la economía. El sector fabril de Estados Unidos tuvo en noviembre su cuarto mes seguido de contracción, con un descenso en los volúmenes de nuevos pedidos cerca de sus mínimos desde 2012, según un reporte de la industria publicado el lunes. El gasto en construcción, en tanto, también cayó inesperadamente en octubre. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 267,35 puntos, o un 0,96%, a 27.783,04 unidades; mientras que el S&P 500 cayó 27 puntos, o un 0,86%, a 3.113,98 unidades. El Nasdaq, en tanto, perdió 97,48 puntos, o un 1,12%, a 8.567,99 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/€)	1.1079	0.55	0.59	-0.78	-3.38
YEN Japonés (¥/\$)	108.98	-0.47	0.05	0.73	-0.65
LIBRA (£/€)	1.294	0.11	0.30	-0.05	1.45
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	-0.89	-0.52	0.57	0.94
YUAN Chino (¥/\$)	7.039	0.10	0.04	0.07	2.34

Comentario de Principales Divisas Internacionales

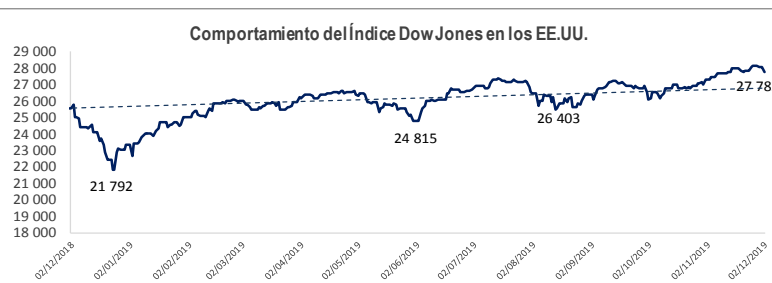
El dólar cayó el lunes a mínimos de dos semanas, tras datos que mostraron que el sector manufacturero de Estados Unidos se contrajo por cuarto mes seguido en noviembre y que el gasto en construcción cayó inesperadamente, lo que generó temores de que la economía pudiera dirigirse hacia una recesión. También descendió desde un techo de seis meses frente al yen y bajó a un piso de dos semanas contra el euro. Por la tarde en Nueva York, el índice dólar bajó un 0,42% a 97,856 tras caer hasta 97,811, un piso de dos semanas. El retroceso del índice llevó al euro a un máximo de dos semanas. Cotizó con un avance del 0,55% a 1,1079 dólares. El billete verde también cayó contra el yen, un 0,47% a 108,98 yenes.

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

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.0	3.4
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.4	2.1
- Eurozona	2.4	1.9	1.2	1.4
- Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2
- China	6.9	6.6	6.1	5.8
- Japón	1.7	0.8	0.9	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

*Proyecciones

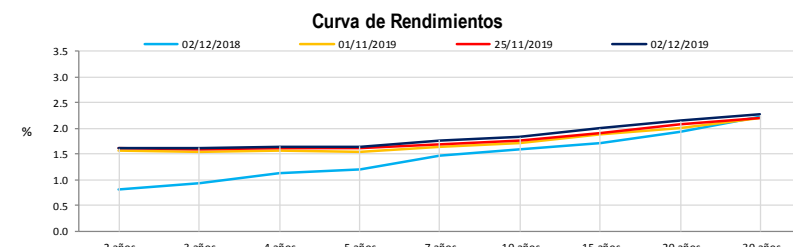


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 462.5	1 463.9	-1.5	7.1	-52.0	180.0
Plata (\$/oz)	16.9	17.0	-0.1	0.0	-1.2	1.4
Cobre (\$/TM)	5 862.0	5 843.3	18.8	10.8	35.0	-87.0
Zinc (\$/TM)	2 261.3	2 299.5	-38.3	-44.3	-319.8	-257.3
Estaño (\$/TM)	16 516.0	16 504.0	12.0	58.0	31.0	-3 004.0
Plomo (\$/TM)	1 889.5	1 922.8	-33.3	-27.8	-280.8	-117.5
WTI (\$/barril)	56.0	55.2	0.8	-2.0	-0.2	10.6
Brent (\$/barril)	60.8	61.3	-0.6	-2.3	-0.9	7.6

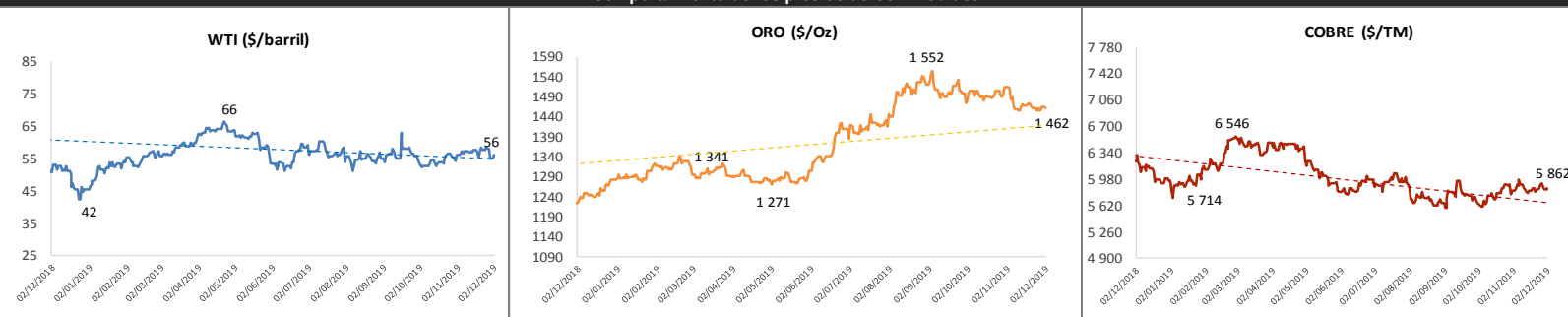
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.61	-1.00	-89	-118
3 Años	1.62	0.60	-85	-119
5 Años	1.64	1.60	-87	-117
10 Años	1.82	4.40	-87	-117
15 Años	2.00	6.90	-77	-109
20 Años	2.15	6.80	-70	-100
30 Años	2.27	6.00	-75	-103



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: Miguel J. Carrasco Ramírez
mibuzano@bn.com.pe