

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerraron al alza debido al empuje de la acción del holding financiero Credicorp, una de las líderes del mercado, que compensó la baja de títulos del sector consumo y de algunas mineras ante un retroceso de los precios de los metales. El índice general de la bolsa limeña avanzó un 0.24%, a 20 611.18 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, subió en la jornada un 0.09%, a 27 638.58 puntos. Destacó la acción del holding financiero Credicorp, el mayor del país, que subió un 0.84%, a 241.30 dólares; que compensó el comportamiento de otros papeles como la de la mayor productora de alimentos del país, Alicorp, que bajó 0.44%, a 11.25 soles. El valor de Southern Copper ganó 0.53%, a 35.99 dólares; pero el de la productora de estaño Minsur perdió 3.89%, a 1.73 soles.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 611	0.24	1.56	6.52
Lima (ISBVL)	27 639	0.09	0.52	4.26
Bogotá (IGBC)	12 354	0.40	3.51	10.86
Buenos Aires (MERVAL)	33 835	0.00	-7.55	11.69
México (IPC)	42 418	-0.47	-3.02	1.87
Santiago (IPSA)	5 241	-0.64	-3.89	2.65
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 604	0.00	-3.33	7.64

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Confianza del consumidor vuelve a terreno optimista después de 15 meses

La moneda peruana cerró el lunes levemente a la baja debido a un alza global del dólar y caída del cobre, principal envío del país, en medio de la caudela del mercado frente al desarrollo del conflicto comercial entre EEUU y China. El sol bajó en la sesión un 0.12%, a 3.311 soles por dólar frente a las 3.307 unidades del lunes, con negocios por 382 millones de dólares. El sol acumula un avance de 1.75% frente al dólar en lo que va del año.

El Índice de Confianza al Consumidor (ICC), elaborado por GIK reveló después de 15 meses de permanecer por debajo de los 100 puntos (es decir, en zona negativa), la confianza de los consumidores en el país volvió a terreno optimista (104 puntos) en febrero. Para Gonzalo Abad, sales effectiveness lead de GIK Perú, la coyuntura política y la lucha anticorrupción parecen estar afectando positivamente a los consumidores (sobre todo a los trabajadores dependientes). El ICC mostró que mientras la confianza de los trabajadores independientes se ubicó en 101 puntos; la de los trabajadores dependientes llegó a 109 puntos el mes pasado. La confianza en Lima llegó a los 111 puntos, mostrando un repunte no visto desde octubre del 2016 (ese mes se alcanzó 112 puntos). Es más, el resultado es 14 puntos por encima de lo registrado en enero. Lo sorprendente es el caso del interior del país. En febrero pasado, la confianza en esta zona alcanzó los 100 puntos. Aunque resultó en terreno neutral, es la primera vez en 25 meses que no registra una cifra que lo ubique en terreno negativo (en diciembre del 2016 llegó a 101 puntos). Cabe resaltar que los consumidores se mostraron optimistas en febrero, a pesar del contexto actual en el que las lluvias están afectando las zonas norte, sierra central y sur del país. La confianza de los peruanos en las zonas norte (101 puntos), centro (102 puntos) y oriente (101 puntos) del país se ubicó en terreno positivo. Sin embargo, en el sur llegó a los 98 puntos. Al analizar por niveles socioeconómicos (NSE), los más pobres (pertenecientes al NSE E) fueron los únicos que permanecieron pesimistas (95 puntos). En cambio, los otros niveles, principalmente los de mayores recursos (NSE A/B) se ubicaron por encima de los 100 puntos. ¿Qué grupos de edades son los más optimistas en el Perú? Mientras la confianza de los más jóvenes (peruanos entre 18 a 24 años) y los adultos (entre 25 a 39 años) se ubicó en zona positiva; los peruanos de 40 años a más se mostraron pesimistas (98 puntos).

Fuente: Reuters, Gestión

ONP se queda sin fondos para pagar bonos de reconocimiento a jubilados

La ONP se quedó sin recursos para el pago de los bonos de reconocimiento a los afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP) que se acogieron al Régimen Especial de Jubilación Anticipada (REJA) durante el último trimestre del 2018. Según el reporte, la jubilación por el REJA superó lo presupuestado por la ONP, la cual ya ha solicitado al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) fondos adicionales para cumplir con este derecho de los afiliados. El bono de reconocimiento es un certificado que otorga la ONP, con el que se reconocen los aportes que hicieron algunos afiliados del SPP al Sistema Nacional de Pensiones (SNP) antes de trasladarse a una AFP. Y estos bonos deben ser redimidos al momento de la jubilación del afiliado o en caso de invalidez o fallecimiento. A la fecha, hay tres tipos de bonos de reconocimiento (bono 1992, bono 1996 y bono 2001), pero solo pueden acceder a ellos los afiliados que pasaron de la ONP a una AFP entre 1992 y el 2001. Además, el valor nominal máximo de estos bonos es de S/ 60,000. Desde junio 2016, cuando entró en vigencia la ley del 95.5% en el SPP se disparó la jubilación por el REJA. Bajo esta modalidad de jubilación, tanto los hombres a partir de los 55 años como las mujeres desde los 50 años, desempleados durante 12 meses consecutivos, pueden retirar hasta el 95.5% de sus fondos de pensiones. Según estimaciones de las AFP, hasta ahora las dos terceras partes de los afiliados que se han llevado sus ahorros previsionales lo han hecho aplicando al REJA. Pero aquellos que retiraron su dinero en los últimos meses del 2018 y que aportaron inicialmente a la ONP no han recibido el bono de reconocimiento que les correspondía. Si bien la vigencia del REJA terminó a finales del 2018, está previsto que el Congreso de la República insista en su reactivación. En estos casos la ONP también tendría que solicitar recursos extraordinarios al MEF para cumplir con el pago de los bonos. Expertos consideran que esta situación demuestra que la extensión del REJA sí representa una iniciativa de gasto y que, por tanto, debe ser evaluada en el marco de una política pública. Según datos de la SBS, a diciembre 2018 existen 291,037 solicitudes del bono de reconocimiento 1992 presentadas a la ONP. Para los bonos 1996 y 2001, las solicitudes activas suman 13,748 y 6,921, respectivamente. Asimismo, a sel 2018 el ingreso total recibido por los afiliados a las AFP a través de estos bonos alcanzó los S/ 9,746 millones.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	391	386	391	378	
Argentina	733	718	692	654	B
Brasil	239	235	240	237	BB-
Colombia	191	187	193	187	BBB
Chile	129	127	134	139	A+
Ecuador	616	597	605	682	-
México	208	204	217	211	BBB+
Panamá	135	132	139	135	BBB
Perú	108	103	114	114	A-
Uruguay	171	168	176	172	BBB-
Venezuela	5 084	5 073	5 193	4 621	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.31	0.12	0.21	-0.60	-1.75
Real Brasileño	3.78	0.00	0.83	3.33	-2.48
Peso Mexicano	19.30	0.14	0.86	1.00	-1.80
Peso Chileno	658.83	0.05	1.43	1.03	-5.07
Peso Argentino	39.85	0.00	2.08	7.20	5.78
Peso Colombiano	3 093.71	-0.08	-0.38	0.11	-4.80

Fuente: Bloomberg - Datatec

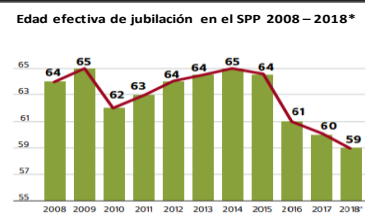
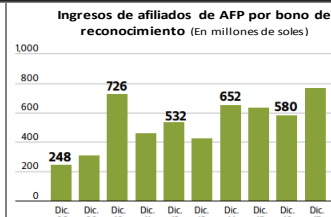
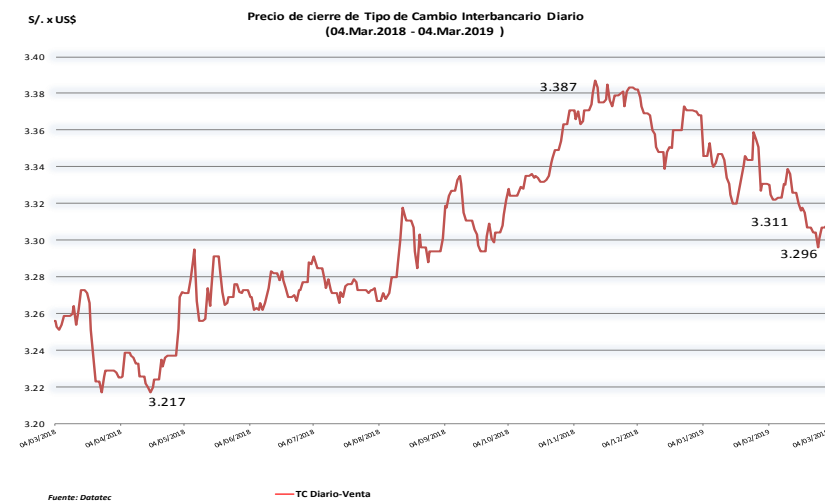
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.75	4.73	4.92	4.10	4.11	4.08	4.31	3.00
Microempresas	32.23	32.23	32.30	36.23	12.30	12.34	12.11	17.72
Consumo	40.72	40.63	43.28	45.43	35.92	35.92	36.17	34.27
Hipotecario	8.02	8.03	7.83	7.52	6.31	6.34	6.30	5.83

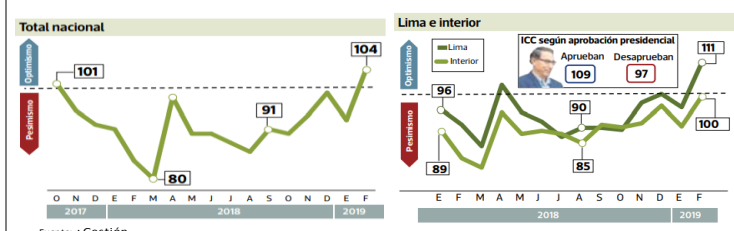
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.32	0.33	0.34	0.13	0.14	0.13	0.15
Plazo	2.91	2.92	3.25	2.76	1.95	1.96	2.01	1.06
CTS	3.57	3.58	3.26	3.20	1.39	1.40	1.39	1.34

Fuente: SBS

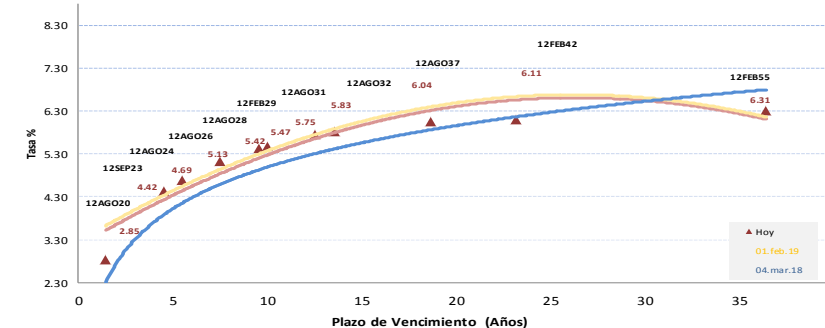
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



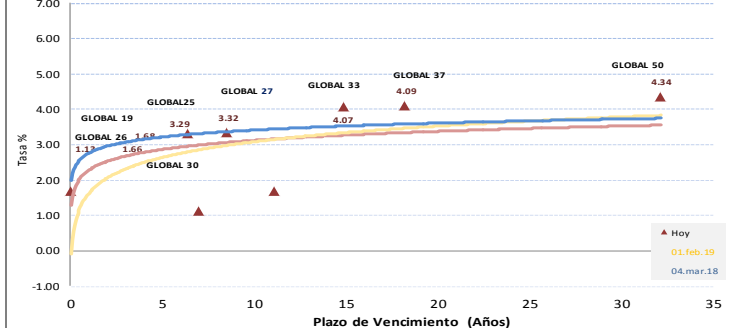
El Índice de Confianza del Consumidor



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. Luisano Ramirez
misluisano@bancom.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

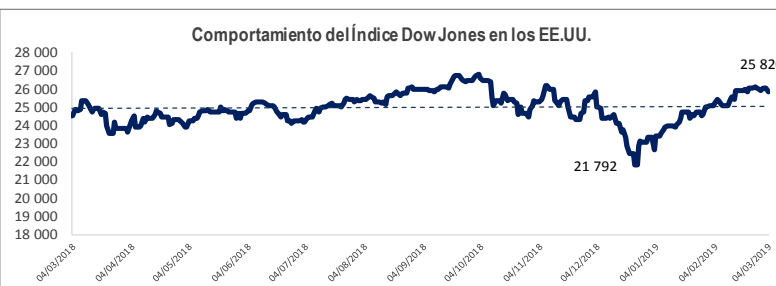
China estableció su objetivo de crecimiento económico para 2019 en entre un 6.0 a un 6.5 por ciento, dijo el martes el primer ministro Li Keqiang en su reporte anual, por debajo de la meta del año pasado de en torno a un 6.5%. El Gobierno ha fijado su meta de inflación a los consumidores en 2019 en torno a un 3% y su objetivo de déficit de presupuesto en un 2.8% del Producto Interno Bruto (PIB). En Japón, la actividad del sector de servicios se expandió en febrero, debido a que los nuevos negocios crecieron a su mayor ritmo en casi seis años, mostró el martes un sondeo, una señal de que la demanda local sigue siendo saludable a comienzos de 2019. El Índice de Gerentes de Compras (PMI) del sector de servicios de Japón elaborado por Markit/Nikkei subió a una cifra ajustada por estacionalidad de 52.3 en febrero, desde 51.6 en enero. El índice se mantuvo sobre el umbral de 50 puntos que separa a la contracción de la expansión en la actividad por vigésimo noveno mes consecutivo. El PMI compuesto, que incluye a los sectores manufacturero y de servicios, bajó levemente a 50.7 en febrero desde 50.9 en enero, debido a que la actividad fabril se contrajo el mes pasado a su mayor ritmo en dos años y medio por la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

El secretario de Estado de Estados Unidos, Mike Pompeo, dijo el lunes que pensaba que Estados Unidos y China estaban "al borde" de un acuerdo para poner fin a una guerra comercial, lo que se suma a señales positivas de ambas partes sobre las negociaciones. Pompeo afirmó que espera que se llegue a un acuerdo en las próximas semanas para hacer que el comercio entre las dos economías más grandes del mundo sea más justo y que se eliminen los aranceles de represalia de China a productos agrícolas de Iowa. Sus comentarios se hicieron eco del optimismo que expresaron el lunes el asesor económico de la Casa Blanca, Kevin Hassett, y un portavoz del Parlamento de China. Hassett dijo a Fox Business Network que era posible un acuerdo con China, dado el reciente avance de las conversaciones informado por el Representante de Comercio de Estados Unidos, Robert Lighthizer. China y Estados Unidos se han impuesto aranceles a cientos de miles de millones de dólares en bienes y las conversaciones tienen como objetivo reducir la escalada de un conflicto que ha afectado a los mercados financieros e interrumpido las cadenas de suministro de manufactura. Washington ha exigido que China cambie leyes y prácticas para proteger la propiedad intelectual de Estados Unidos, que ponga fin a las transferencias forzadas de tecnología a las empresas chinas, frene los generosos subsidios industriales y abra el mercado interno a las empresas estadounidenses.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 820	-0.79	3.02	10.68
NASDAQ (EE.UU)	7 578	-0.23	4.32	14.20
S&P 500 (EE.UU)	2 793	-0.39	3.19	11.41
FTSE (Inglaterra)	7 134	0.39	1.63	6.04
DAX (Alemania)	11 593	-0.08	3.68	9.79
NIKKEI (Japón)	21 822	1.02	4.97	9.03
SHANGAI (China)	3 028	1.12	15.63	21.40

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/\$)	1.1340	-0.22	-0.16	-1.01	-1.11
YEN Japonés (¥/\$)	111.75	-0.13	0.62	2.05	1.88
LIBRA (£/\$)	1.318	-0.17	0.63	0.77	3.34
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.999	-0.03	-0.17	0.34	1.72
YUAN Chino (¥/\$)	6.707	0.02	0.27	-0.56	-2.49

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



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices de la Bolsa de Nueva York cayeron el lunes, presionados por un débil reporte de gasto en construcción en Estados Unidos y bajas de las acciones del sector de cuidado de la salud, lo que contrarrestó las expectativas de que Washington y Pekín alcancen pronto un acuerdo comercial. El Promedio Industrial Dow Jones bajó un 0.79%, a 7 577.57 unidades, el S&P 500 cayó un 0.39%, a 2 792.81 unidades, y el Nasdaq perdió un 0.23%, a 7 577.57 unidades. El sector de cuidado de la salud fue el de mayores pérdidas del S&P 500, con una caída de un 1.3%. Las acciones de UnitedHealth Group cedieron un 4.1%, presionando al Dow Jones, mientras que los papeles de otras aseguradoras también anotaron pérdidas. En tanto, los títulos de AT&T bajaron un 2.7% debido a que la compañía está reestructurando su negocio Warner Media.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el lunes contra una canasta de importantes monedas, ya que los operadores apostaron que China y Estados Unidos se acercan a un acuerdo comercial que terminaría con la disputa entre las dos mayores economías del mundo. La divisa estadounidense avanzó por cuarto día consecutivo, impulsada por el aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro, con los retornos referenciales a 10 años alcanzando la semana pasada máximos de un mes. El dólar rondaba máximos de 10 semanas de 112.08 yenes que tocó el viernes. Finalmente cotizó a 111.75 yenes, con una baja marginal en el día.

	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

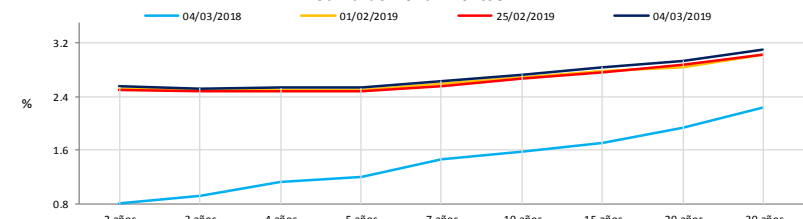
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 286.7	1 293.4	-6.7	-40.9	-30.9	4.3
Plata (\$/oz)	15.1	15.2	-0.1	-0.8	-0.8	-0.4
Cobre (\$/TM)	6 462.0	6 525.0	-63.0	-62.5	346.3	513.0
Zinc (\$/TM)	2 769.5	2 821.5	-52.0	32.3	-19.5	251.0
Estaño (\$/TM)	21 534.0	21 710.0	-176.0	-371.0	549.0	2 014.0
Plomo (\$/TM)	2 093.5	2 130.5	-37.0	19.8	-21.0	86.5
WTI (\$/barril)	56.6	55.8	0.8	1.3	1.3	11.2
Brent (\$/barril)	64.8	64.3	0.5	0.5	2.3	11.7

Precios Spot

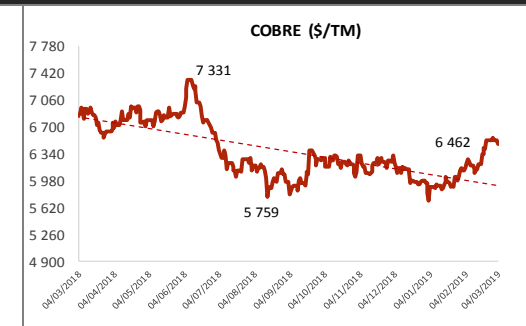
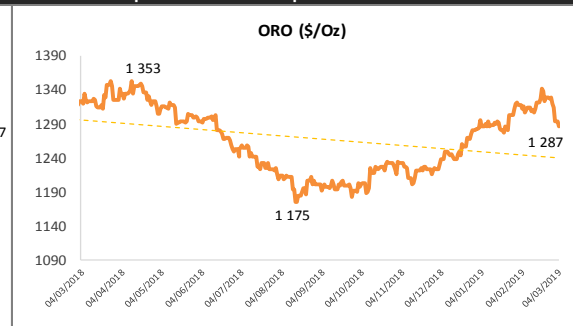
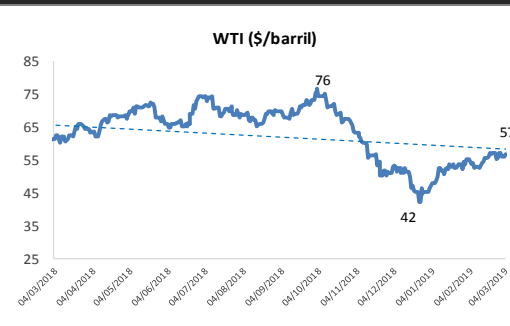
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.54	-1.40	5	30
3 Años	2.52	-1.70	6	12
5 Años	2.53	-2.90	2	-10
10 Años	2.72	-3.30	4	-14
15 Años	2.84	-3.00	6	-7
20 Años	2.94	-3.50	9	-9
30 Años	3.09	-3.30	8	-5

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

misurano@bn.com.py