

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerraron a la baja afectada por el retroceso de acciones financieras y del sector consumo, pese al avance de algunas mineras ante el repunte del precio del cobre. El índice general de la bolsa limeña cedió un 0.34%, a 20 540.38 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó un 0.29%, a 27 557.86 puntos. En la sesión la acción del holding financiero Credicorp, el mayor del país, cayó un 0.95%, a 239,0 dólares; y el papel de la productora de alimentos Alcorp bajo un 2.31%, a 10.99 soles. Mientras que los títulos de la productora de oro Buenaventura avanzaron un 0.70%, a 16.62 dólares; y los de Southern Copper subieron un 0.14%, a 36.04 dólares; en una jornada en que los precios de los metales básicos subieron en el mercado internacional.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 540	-0.34	1.21	6.15
Lima (ISBVL)	27 558	-0.29	0.23	3.96
Bogotá (IGBC)	12 370	0.13	3.64	11.00
Buenos Aires (MERVAL)	33 835	0.00	-7.55	11.69
México (IPC)	42 129	-0.68	-3.68	1.17
Santiago (IPSA)	5 230	-0.21	-4.09	2.44
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 604	0.00	-3.33	7.64

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Fusiones y adquisiciones de compañías podrían superar los US\$ 5,000 mlls.

La moneda peruana cerró el martes casi estable en una sesión de flujos mixtos de parte de inversionistas institucionales locales y del exterior, que fue matizada por el avance global del dólar y del precio a futuro del cobre, principal envío del país. El sol ganó 0.03% a 3.310 soles por dólar, frente a los 3.311 unidades del lunes, con negocios por 395 millones de dólares. El sol acumula en lo que va del año un avance de 1.78% frente al dólar.

Este año se concretarán varias operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A, por sus siglas en inglés) por un monto total igual o superior al registrado en el 2018, estimó Liliana Espinosa, socia del Estudio Edecopar y líder de M&A para América Latina de Baker McKenzie. Según el Pronóstico Global de Transacciones de Baker McKenzie de diciembre último, la actividad de M&A en Perú alcanzaría los US\$ 5,200 millones el 2019. Espinosa estimó que habrá más transacciones que en años anteriores y estas serán principalmente de mayores volúmenes, superando los US\$ 200 millones cada una. Añadió que las cifras de este año podrían ser mayores a las proyectadas en el mencionado estudio de Baker McKenzie, gracias a las mejores condiciones económicas y políticas a nivel local. El mercado de fusiones y adquisiciones local destacará por su resiliencia ante las circunstancias políticas, tal como lo hizo en el 2018, a pesar del ruido político ocasionado por el cambio presidencial y de otros eventos. Asimismo, estas operaciones se verían favorecidas por los mejores niveles de inversión privada y las reglas claras que atraen a los inversionistas de afuera, explicó la experta. Álex Alvarado, socio de la consultora Activa Partners, proyectó que el número de operaciones de M&A se mantendrá entre 120 y 130 al año, continuando con la tendencia del 2018. Estas transacciones seguirán creciendo de la mano del buen desempeño de la economía local y de sus mejores cifras de inversión privada, sostuvo. Consideró que los fondos internacionales seguirán viendo al Perú como un mercado atractivo para realizar operaciones de fusiones y adquisiciones y continuarán llegando inversionistas extranjeros. Además, Alvarado destacó la importancia de que el Perú forme parte de la OCDE, pues le otorgará al país mayor respaldo y notoriedad para captar inversiones más grandes y atractivas. Ambos expertos coincidieron en que los sectores energía y consumo continuarán siendo bastante dinámicos en operaciones de M&A.

Fuente: Reuters, Gestión

Bancos acelerarán emisión de tarjetas que permiten hacer pagos sin contacto / Se acelera expansión de utilidades netas de las AFP en enero

El Perú se encuentra dando los pasos necesarios para poder masificar el uso de la tecnología que permita el pago sin contacto (contactless). Así, ya el 80% de los puntos de pago (POS) del país están preparados físicamente para recibir transacciones contactless, señaló Juan Carlos Amezcua, director senior de Productos para la región Andina de Visa. Ello sitúa al Perú como el segundo país en la región, detrás de Chile, con el mayor número de terminales listos para aceptar estos pagos. Asimismo, las tarjetas que permitan al cliente hacer pagos de proximidad, es otro eslabón vital de la cadena. Al respecto, Amezcua afirmó que muy pronto en el mercado peruano se viene una emisión importante de tarjetas contactless, tanto de crédito como débito. "Próximamente habrá una aceleración de esa emisión de tarjetas. Ya (los bancos) disminuyeron sus stocks de tarjetas que tenían porque sabían que venía esta nueva generación de tarjetas. Por eso, las nuevas adquisiciones de tarjetas ya las han adquirido con esta nueva tecnología (contactless)", dijo. En esa línea, señaló que en las renovaciones, reposiciones y nuevas cuentas que soliciten los clientes, las tarjetas que se les otorgue serán con tecnología sin contacto. Otra línea de acción que pretenden atacar Visa junto con el resto de jugadores del mercado de medios de pago electrónico es la educación financiera. Así, el ejecutivo indicó que se harán capacitaciones y campañas con el objetivo de que se conozcan el sistema y que tanto los comercios como los consumidores perciban que este tipo de tecnología son seguras y rápidas. Según otro reporte, Las AFP empezaron con buen pie el 2019. Las ganancias netas conjuntas de las cuatro administradoras de fondos de pensiones que operan en el país sumaron S/ 46.2 millones en el primer mes del año. Dicho monto representa un incremento de 16.2% respecto al reportado en igual mes del 2018, según los datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). El crecimiento de enero no solo superó (en términos porcentuales) al registrado al cierre de diciembre del 2018 (11.5%), sino que también fue el mayor avance de las utilidades desde febrero del 2015. Uno de los factores que ayudó a la aceleración de las ganancias de las gestoras es que los ingresos por comisiones que cobran las AFP a los afiliados por administrar sus aportes crecieron 7.3% respecto a lo recabado en similar periodo del 2018. Al cierre del primer mes del año, estos ingresos ascendieron a S/ 114 millones.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	394	391	391	378	
Argentina	744	744	733	691	B
Brasil	242	239	239	237	BB-
Colombia	191	191	193	187	BBB
Chile	131	129	133	139	A+
Ecuador	632	616	605	682	-
México	207	208	214	211	BBB+
Panamá	135	135	138	135	BBB
Perú	109	108	114	114	A-
Uruguay	171	171	179	172	BBB-
Venezuela	5 092	5 084	5 204	4 621	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2019
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.31	-0.03	0.18	-0.63	-1.78
Real Brasileño	3.78	0.00	0.79	3.33	-2.48
Peso Mexicano	19.25	-0.26	0.37	0.74	-2.06
Peso Chileno	656.93	-0.29	1.21	0.74	-5.34
Peso Argentino	39.85	0.00	2.49	7.20	5.78
Peso Colombiano	3 099.93	0.20	0.53	0.31	-4.61

Fuente: Bloomberg - Datatec

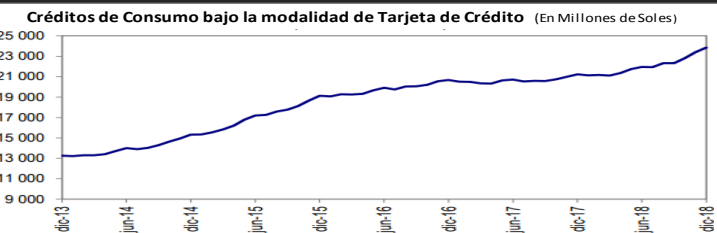
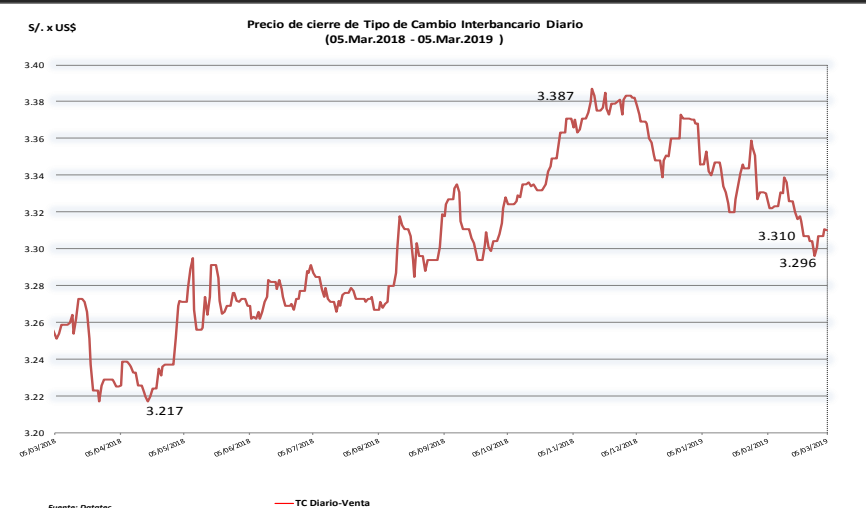
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.67	4.75	4.92	4.10	4.20	4.11	4.31	3.00
Microempresas	32.22	32.23	32.30	36.23	12.37	12.30	12.11	17.72
Consumo	40.81	40.72	43.28	45.43	35.88	35.92	36.17	34.27
Hipotecario	8.01	8.02	7.83	7.52	6.31	6.31	6.30	5.83

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.33	0.34	0.13	0.13	0.13	0.15
Plazo	2.90	2.91	3.25	2.76	1.95	1.95	2.01	1.06
CTS	3.57	3.57	3.26	3.20	1.40	1.39	1.39	1.34

Fuente: SBS

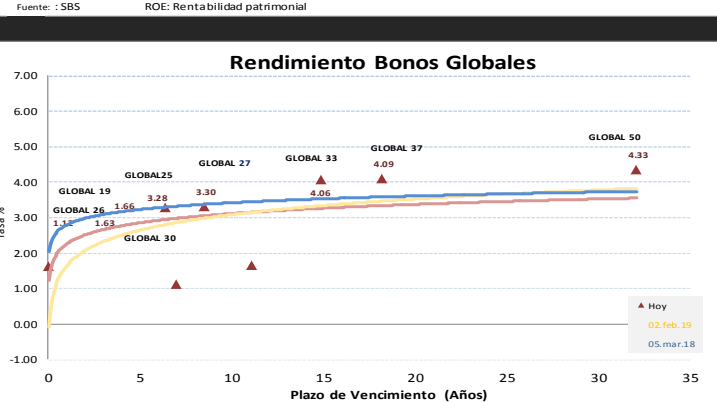
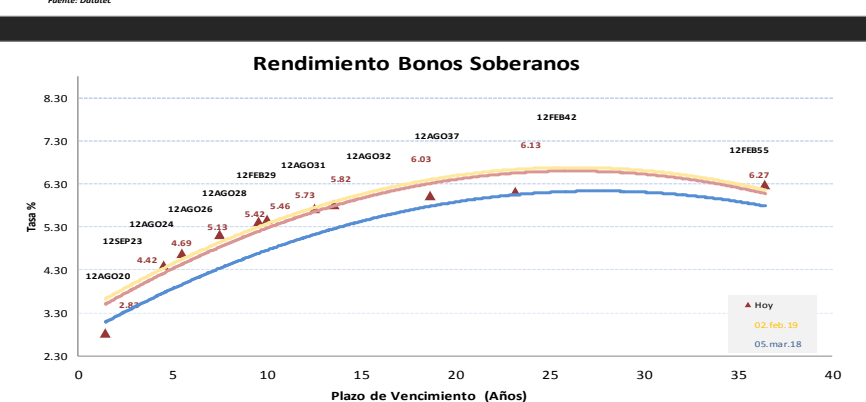
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ranking de ganancias netas de AFP A enero 2019 (En millones de soles)

AFP	Utilidades netas			Rentabilidad patrimonial % ROE Ene-19
	Ene-19	Ene-18	Variación (%)	
Integra	15.5	16.0	-3.1	15.9
Profuturo	14.6	13.3	9.9	15.8
Prima	13.3	8.5	55.4	23.7
Habitat	2.9	2.0	44.5	39.1
Total	46.2	39.8	16.2	18.1

Fuente: SBS ROE: Rentabilidad patrimonial



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.

Mercado Internacional

5 de marzo de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía británica casi se estancó nuevamente en febrero en un contexto de nerviosismo por el Brexit y un débil crecimiento mundial, según un sondeo divulgado el martes, que mostró también que las empresas del gigantesco sector de servicios redujeron su fuerza laboral a la mayor tasa en más de siete años. El índice de gerentes de compras del sector servicios británico de IHS Markit/CIPS sugirió que la quinta mayor economía del mundo crecería solo un 0.1% en los primeros tres meses de 2019 en comparación con los últimos tres de 2018. Después de tocar su nivel más bajo en enero desde los instantes posteriores al referéndum del Brexit en 2016, el PMI de servicios subió de 50.1 a 51.3. Otros datos divulgados el martes mostraron que los consumidores frenaron sus gastos en febrero y que los compradores se centraron en alimentos, incluso para almacenar, en lugar de artículos no esenciales. De otro lado, un sondeo privado mostró el martes que el sector de servicios de China se expandió al ritmo más lento en cuatro meses en febrero, presionado por un menor número de nuevos pedidos en el país y en el extranjero, lo que destaca los crecientes problemas que enfrenta la segunda mayor economía del mundo.

El Departamento de Comercio dijo el martes que las ventas de casas nuevas en Estados Unidos aumentaron un 3.7% a una tasa anual desestacionalizada de 621.000 unidades en diciembre, máximo desde mayo de 2018. La cifra de noviembre se revisó a 599.000 unidades desde las 657.000 que se reportaron originalmente. Lo que apunta a una debilidad sostenida en el mercado de la vivienda. En otro reporte publicado el martes, el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su índice de actividad no manufacturera subió 3.0 puntos a 59.7 el mes pasado. Una lectura sobre 50 indica expansión del sector, que representa más de dos tercios de la actividad económica de Estados Unidos. El indicador se había desacelerado a un mínimo de seis meses en enero lo que se atribuyó a la volatilidad de los mercados financieros y a la paralización del gobierno. Otro reporte mostró que con la inflación contenida pero con más riesgos para la economía de Estados Unidos, la paciencia de la Reserva Federal en materia de política monetaria está lejos de agotarse, e incluso un banquero central usualmente agresivo dijo el martes que podría esperar hasta junio antes de tocar las tasas de interés. Eric Rosengren, presidente del Banco de la Reserva Federal de Boston dijo que "Podría tomar varias reuniones del Comité Federal de Mercado Abierto antes de que los miembros de la Fed tengan una visión más clara sobre si los riesgos se están volviendo realidad, y hasta qué punto la economía se frenará en relación al año pasado". Rosengren hizo notar el martes que la poca presión inflacionaria y las fuertes fluctuaciones del mercado a fines del año pasado hicieron que esas preocupaciones parezcan "menos apremiantes".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 807	-0.05	2.96	10.63
NASDAQ (EE.UU)	7 576	-0.02	4.30	14.18
S&P 500 (EE.UU)	2 790	-0.11	3.07	11.28
FTSE (Inglaterra)	7 183	0.69	2.32	6.77
DAX (Alemania)	11 621	0.24	3.94	10.06
NIKKEI (Japón)	21 726	-0.44	4.51	8.55
SHANGAI (China)	3 054	0.88	16.65	22.47

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cayeron el martes tras una sesión volátil, porque una baja de las acciones de General Electric contrarrestó ganancias positivas de minoristas, y la preocupación por las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China también pesó sobre el mercado. El Promedio Industrial Dow Jones bajó un 0.05%, a 25 806.63 unidades, el S&P 500 perdió un 0.11%, a 2 789.65 unidades, y el Nasdaq retrocedió un 0.02%, a 7 576.36 unidades. Las acciones de General Electric cayeron un 4.7% porque el conglomerado sorprendió a los inversionistas al pronosticar una salida neta de efectivo de sus negocios industriales este año. Los títulos de GE estuvieron entre los mayores lastres del S&P.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1308	-0.28	-0.71	-1.29	-1.39
YEN Japonés (¥/\$)	111.89	0.13	1.18	2.18	2.01
LIBRA (\$/£)	1.318	-0.02	-0.56	0.76	3.32
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.004	0.51	0.45	0.85	2.24
YUAN Chino (¥/\$)	6.708	0.00	0.11	-0.56	-2.48

Comentario de Principales Divisas Internacionales

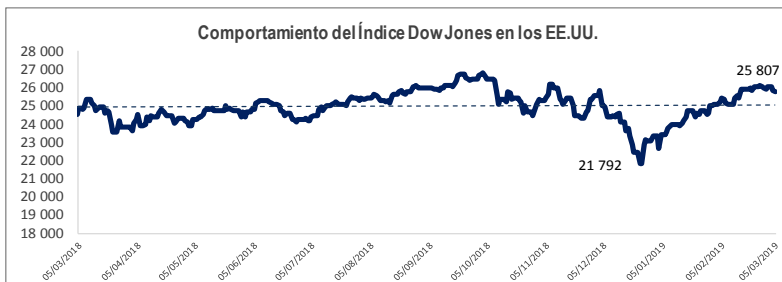
El dólar subió el martes a un máximo de dos semanas contra una canasta de monedas, ya que datos inesperadamente sólidos del sector servicios y ventas de casas nuevas aliviaron ciertos temores sobre la salud de la mayor economía del mundo. El índice dólar que mide el desempeño de la moneda estadounidense contra una canasta de seis divisas rivales, subió un 0.19% a 96.866. El euro cayó 0.28% a 1.1308 contra el dólar ante las expectativas de que el Banco Central Europeo sugeriría en su reunión del jueves un retraso en el aumento de las tasas de interés hasta el próximo año y luego relanzará préstamos bancarios a largo plazo para combatir una desaceleración económica.

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

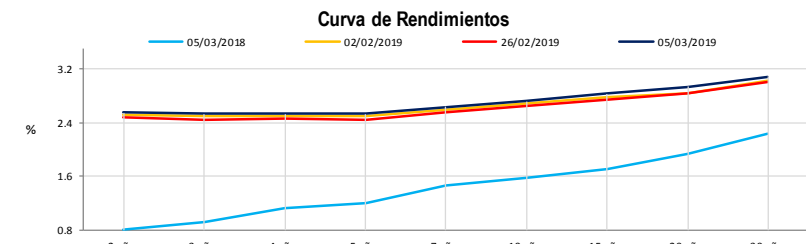


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 288.0	1 286.7	1.3	-41.0	-29.7	5.5
Plata (\$/oz)	15.1	15.1	0.0	-0.8	-0.8	-0.4
Cobre (\$/TM)	6 548.0	6 462.0	86.0	26.5	432.3	599.0
Zinc (\$/TM)	2 801.3	2 769.5	31.8	36.3	12.3	282.8
Estaño (\$/TM)	21 597.0	21 534.0	63.0	-173.0	612.0	2 077.0
Plomo (\$/TM)	2 084.0	2 093.5	-9.5	4.5	-30.5	77.0
WTI (\$/barril)	56.6	56.6	-0.0	1.1	1.3	11.2
Brent (\$/barril)	64.8	64.8	0.0	-0.3	2.3	11.7

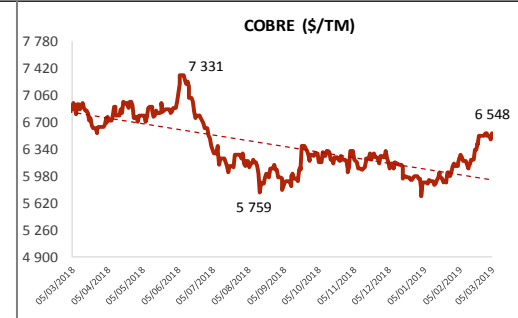
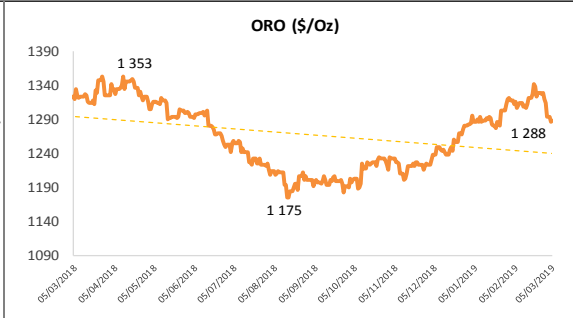
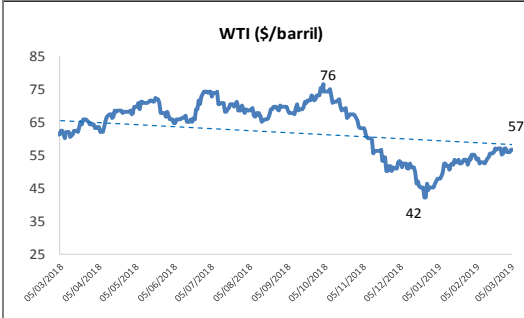
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.55	0.60	6	31
3 Años	2.53	0.80	6	12
5 Años	2.53	0.00	2	-12
10 Años	2.72	-0.40	3	-16
15 Años	2.83	-0.50	6	-10
20 Años	2.93	-0.60	9	-11
30 Años	3.08	-0.90	7	-7



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Infórmate en línea con nosotros
mian@bna.com.ar

Teléfono: 5192000 - anexo 96052