

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 94.9 millones de soles, apoyados principalmente por las acciones líderes del sector minero, construcción y financiero, moderados por el retroceso de las acciones de la minera Buenaventura, Trival y del conglomerado financiero IFS. El Índice General de la BVL subió un 0.53%, a 19,874.38 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.67%, a 24,068.35 unidades. En la sesión subieron los precios de las mineras Southern Copper (2.09%, a 39 dólares), Cerro Verde (1.14%, a 17.70 dólares), Volcán (1.49%, a 0.34 soles), Minsur (0.71%, a 1.42 soles), del sector construcción Cementos Pacasmayo I (0.99%, a 6.10 soles), Graña y Montero (4.23%, a 1.48 soles), las financieras Credicorp (1.60%, a 208.29 dólares), Banco Continental (0.89%, a 3.40 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 874	0.53	-0.95	2.71
Lima (ISBVL)	24 068	0.67	-3.06	-9.20
Bogotá (COLCAP)	1 612	-0.19	-2.74	21.55
Buenos Aires (MERVAL)	36 562	3.16	2.99	20.70
México (IPC)	41 939	-0.66	-4.29	0.72
Santiago (IPSA)	4 724	-0.24	-7.47	0.72
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 126	0.46	2.55	26.44

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Solo 11% de peruanos dice que gastará más que el año pasado en la campaña navideña

El sol se depreció en 0.06%, a S/ 3.376 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 357.1 millones de dólares, en línea con las monedas de América Latina que avanzaron tras la publicación de sólidos datos de empleo en Estados Unidos, y en medio de noticias optimistas sobre la negociación para un acuerdo comercial entre Washington y Pekín. El sol bajó en lo que va del año un 0.18%; y el año pasado retrocedió 4.08%.

La campaña navideña ya comenzó, pero los consumidores peruanos no tienen planeado gastar más que el año pasado en las compras por estas fiestas. La encuesta Pulso Perú de diciembre, elaborada por Datum, reveló que en el país solo el 11% de personas afirmó que planea gastar más que el 2018 en la campaña navideña actual. El sondeo realizado a nivel nacional revela que en el nivel socioeconómico (NSE) E, solo el 8% de las personas afirmó que gastará más en las fiestas navideñas, mientras en el D, el 9% tuvo esta afirmación y el 11% del C. Solo en el nivel A/B hay un 19% que asegura que planea gastar más que el año pasado en los próximos días de fiestas. En el análisis por región, es en el sur del país donde solo el 9% de la población dice que su gasto será mayor, al igual que el 11% del centro, el 12% del norte, el 11% de Lima y Callao y el 13% del oriente. El grueso de la población, con un 49%, afirmó que gastará lo mismo que hace un año en la campaña navideña del 2019. En el NSE A/B, el 53% asegura que gastará igual que el año pasado, al igual que el 51% del C, el 44% del E y el 43% del nivel D. Por regiones, es en Lima y el centro donde hay más personas que dicen que su gasto en fiestas será similar al 2018, con una tasa de 50%. En el norte y en el sur el 48% de personas, en cada caso, tiene esta afirmación. La encuesta de Datum también mostró que los peruanos tienen poco optimismo sobre la situación del país en el 2020: un 51% cree que se mantendrá igual, un 23% que seguirá mejor y el 18% considera que será peor que el 2019. La percepción de que la situación del país en el 2020 será igual que la de este año la tienen el 54% de las personas de Lima y Callao, el 51% tanto del centro como del norte, el 52% del sur y el 40% del oriente del país. En este mismo punto, el 55% de las personas del nivel socioeconómico C tiene dicha percepción, al igual que el 49% del A/B y el C y el 48% del nivel D. Es en el A/B donde un 38% afirma que si cree que el próximo año será mejor que este año, que está por terminar.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Trabajadores gastarán S/ 4,000 mlls. de las gratificaciones en diciembre

Los trabajadores del sector privado ya están en cuenta regresiva para recibir sus gratificaciones por Navidad. Las empresas tienen hasta el 15 de diciembre para abonar este beneficio en las cuentas sueldo de sus empleados. Son más de 3.2 millones los trabajadores dependientes con cuentas de haberes en la banca. Este mes, los empleados recibirán en sus cuentas sueldo al menos S/ 6,000 millones por las fiestas de fin de año, monto similar o algo mayor al reportado en diciembre del 2018 –según datos compilados por la Asociación de Bancos (Asbanc)–, estimaron ejecutivos del sistema financiero. Asimismo, coincidieron en proyectar que esta vez habrá mayor propensión a gastar ese dinero extra. Así, estimaron que las familias destinarán cerca del 70% de estos recursos, es decir, unos S/ 4,000 millones, al gasto (consumo y pago de deudas). "Las gratificaciones finalmente se usan para hacer pagos, para hacer compras o para ahorros", indicó a Gestión Ignacio Quintanilla, vicepresidente sénior de Banca Retail de Scotiabank. Casi un 35% irá a consumo, otro 30% al pago de obligaciones y la diferencia quedaría en el saldo de ahorros, calculó. Walter Rojas, gerente central de Negocios de Caja Cusco, consideró que del total de las gratificaciones solo el 30% se guardará como ahorro, mientras que el 70% se gastará, tanto en consumo como en amortizar deuda. "En las estadísticas encontramos que, normalmente, un porcentaje de entre 30% o 40% se dirige al pago de deudas", afirmó Rojas. A diferencia de la gratificación de Fiestas Patrias, que generó mayores niveles de depósitos en la banca, el dinero adicional recibido en diciembre irá mucho menos al ahorro y más al consumo de las familias, enfatizó Juan Fernando Maldonado, líder de Productos Retail de BBVA. Distinguió entre los bancos retail, asociados a tiendas por departamentos, cuyas tarjetas de crédito crecen en facturación este mes, y el resto de entidades bancarias, en las que el consumo con tarjetas de crédito se mantiene casi estable. En estos últimos bancos, lo que más bien se incrementará fuertemente en diciembre serán los consumos con tarjeta de débito, dijo Maldonado. En tal sentido, los negocios que más se benefician con las gratificaciones son los comercios de, por ejemplo, prendas de vestir, de juguetes, y los supermercados. Asimismo, en servicios destacan los restaurantes y centros de esparcimiento, indicó Rojas.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	335	341	340	365	CC
Argentina	2 317	2 358	2 262	2 331	BB-
Brasil	231	238	239	234	BBB
Colombia	177	184	188	178	BBB
Chile	149	151	149	141	A
Ecuador	1 063	1 119	1 146	761	B-
México	189	195	195	194	BBB
Panamá	118	123	124	126	BBB
Perú	99	102	102	103	BBB+
Uruguay	161	166	169	169	BBB-
Venezuela	13 270	13 232	13 150	15 696	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	-0.06	-0.85	1.08	0.18
Real Brasileño	4.14	-1.14	-2.31	1.59	6.84
Peso Mexicano	19.31	-0.29	-1.15	0.84	-1.76
Peso Chileno	778.23	-0.64	-3.86	5.02	12.14
Peso Argentino	59.95	-0.05	0.08	0.49	59.15
Peso Colombiano	3 425.13	-0.96	-2.61	2.61	5.40

Fuente: Bloomberg - Datacalc

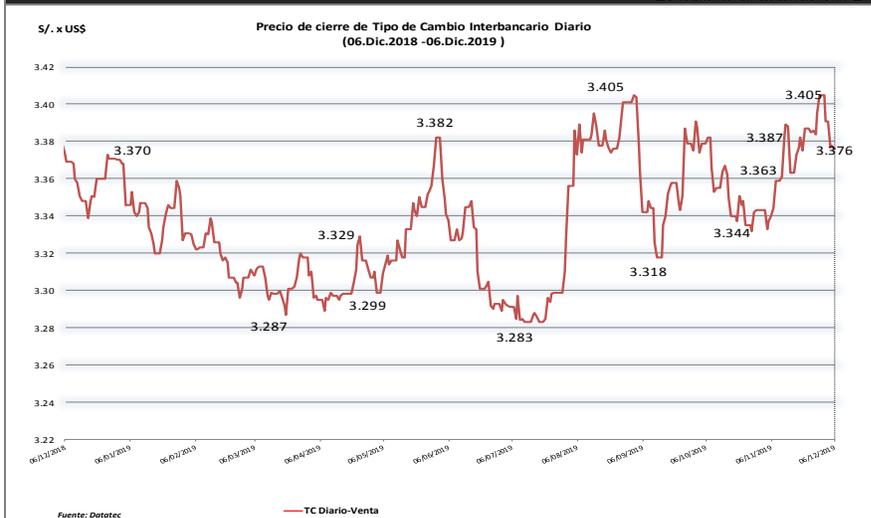
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.03	3.99	3.99	5.03	3.10	3.04	2.96	4.00
Microempresas	31.95	31.89	32.68	32.89	10.04	10.05	14.78	8.03
Consumo	39.82	39.69	39.72	44.20	36.39	36.37	36.22	36.04
Hipotecario	7.06	7.07	7.10	7.51	5.54	5.55	5.50	6.02

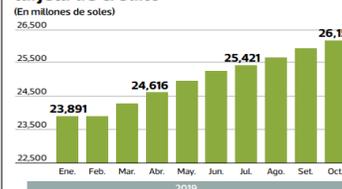
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.29	0.34	0.11	0.11	0.13	0.14
Plazo	2.34	2.34	2.37	3.05	1.47	1.47	1.49	1.76
CTS	2.75	2.75	3.53	2.69	1.08	1.08	1.46	1.07

Fuente: SBS

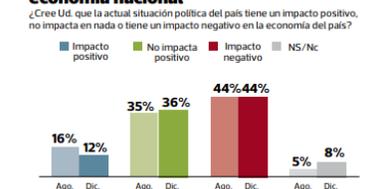
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



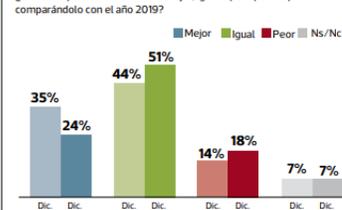
Evolución de saldos de préstamos con tarjeta de crédito



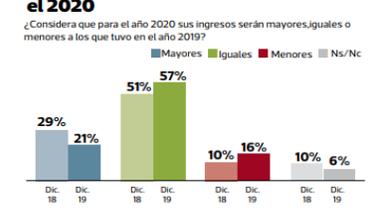
Impacto de la situación política sobre la economía nacional



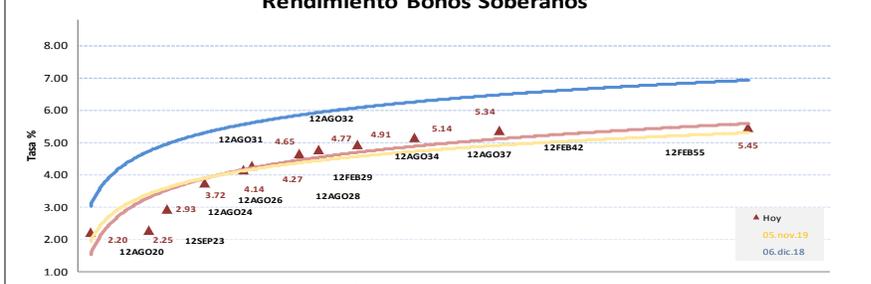
Expectativas para el país en el 2020



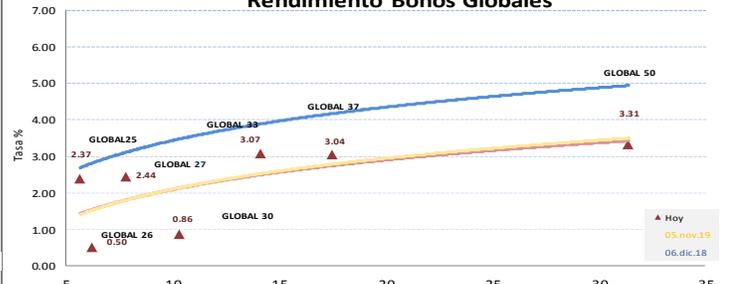
Expectativas con los ingresos para el 2020



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Francia rechaza la idea de EEUU de que las empresas puedan optar por quedarse al margen de una propuesta de reforma fiscal internacional, dijo el viernes el ministro de Finanzas, Bruno Le Maire, instando a Washington a negociar de buena fe. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), con sede en París, está sumida en la mayor revisión de las normas tributarias internacionales desde la década de 1920, con el objetivo de actualizarlas globalmente para adecuarlas a la era digital. Francia y Estados Unidos ya se han enfrentado sobre el tema. Washington ha amenazado con aplicar fuertes aranceles a las importaciones de champán, quesos y bolsos de lujo en represalia a un impuesto digital de Francia que sería reemplazado una vez que se llegue a un acuerdo global de la OCDE. También se informó que Francia está lista para llevar a la Organización Mundial del Comercio (OMC) la amenaza del presidente de EEUU, Donald Trump, de imponer aranceles al champán y otros productos franceses, en un pulso por los impuestos que aplicará París a las firmas de internet. París lleva tiempo quejándose de que las firmas digitales estadounidenses no pagan los impuestos suficientes por los ingresos que consigue en Francia.

El crecimiento económico potencial de China será inferior al 6% durante los próximos cinco años, dijo un asesor del banco central chino. La economía podría crecer entre un 5% y un 6% de 2020 a 2025, afirmó Liu Shijun, asesor de política del Banco Popular de China. La política monetaria de China ya es bastante laxa y un intento de estímulo de la economía para que crezca más rápido que su potencial podría hacerle caer de un precipicio, dijo Liu. El crecimiento económico de China en el tercer trimestre se ralentizó más de lo esperado, hasta un 6% interanual, su ritmo más débil en casi tres décadas y en el extremo más bajo del rango objetivo fijado por el gobierno para el año completo, de entre un 6,0% y un 6,5%. Se informó que las exportaciones de China se redujeron en noviembre por cuarto mes consecutivo, lo que pone de relieve las persistentes presiones de la guerra comercial entre China y Estados Unidos sobre los fabricantes, pero el crecimiento de las importaciones puede ser una señal de que las medidas de estímulo de Pekín están fomentando la demanda. Los envíos al extranjero cayeron un 1,1% con respecto al año anterior del mes pasado, en comparación con una caída del 0,9% en octubre. Las importaciones aumentaron inesperadamente un 0,3% con respecto al año anterior, marcando el primer crecimiento interanual desde abril. El superávit comercial de China en noviembre fue de 38,730 millones de dólares, en comparación con los 46,300 millones de dólares previstos en las encuestas y los 42,810 millones de dólares registrados en octubre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	28 015	1.22	1.90	20.09
NASDAQ (EE.UU)	8 657	1.00	2.92	30.46
S&P 500 (EE.UU)	3 146	0.91	2.25	25.49
FTSE (Inglaterra)	7 240	1.43	-2.12	7.60
DAX (Alemania)	13 167	0.86	-0.10	24.70
NIKKEI (Japón)	23 354	0.23	0.22	16.69
SHANGAI (China)	2 912	0.43	-2.24	16.77

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cerró de forma sólida el viernes, ya que un sólido dabo de empleo y el optimismo por las negociaciones comerciales entre EEUU y China ayudaron a avivar el apetito por el riesgo entre los inversores. Los tres principales índices bursátiles de EEUU ganaron terreno en la sesión, oscilando cerca de un 1% de los máximos históricos establecidos la semana pasada. Sin embargo, al término de una semana marcada por contradictorias noticias sobre comercio y datos económicos dispares, solo el S&P 500 cerró con una ganancia semanal. El Dow Jones y el Nasdaq finalizaron la sesión con una caída respecto al cierre del viernes pasado. El Promedio Industrial Dow Jones subió 337,27 puntos, o un 1,22%, a 28.015,06 unidades, el S&P 500 ganó 28,48 puntos, o un 0,91%, a 3.145,91 unidades. El Nasdaq Composite avanzó 85,83 puntos, o un 1%, a 8.656,53 unidades

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el tras cinco sesiones seguidas de pérdidas, impulsado por un dabo que mostró que la economía de EEUU creó más empleos de lo esperado en noviembre, lo que respalda la postura de la Fed de mantener estables las tasas de interés tras recortárlas tres veces en el año. Sin embargo, las ganancias del dólar fueron modestas pese al sólido dabo. La moneda había sido sacudida toda la semana por una serie de datos más débiles que lo esperado tanto en las manufacturas como en el sector servicios, con los inversores enfrentándose a la realidad de que la economía se desaceleraba. El índice dólar .DXY ganó un 0,3% a 97,700, para acumular un retroceso semanal del 0,68%, su mayor baja para el período desde inicios de noviembre.

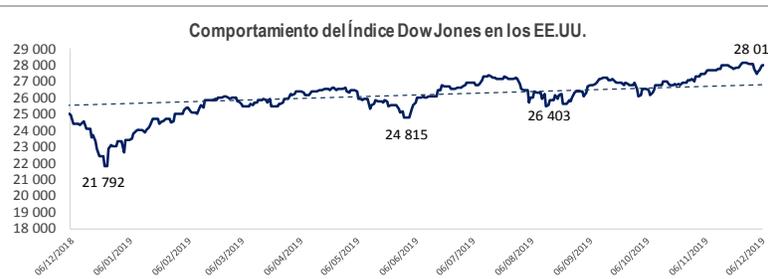
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1060	-0.40	0.38	-0.05	-3.55
YEN Japonés (¥/\$)	108.58	-0.17	-0.83	-0.37	-1.01
LIBRA (\$/£)	1.314	-0.13	1.66	2.22	3.03
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	0.37	-0.93	-0.19	0.90
YUAN Chino (¥/\$)	7.035	-0.14	0.04	0.53	2.28

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

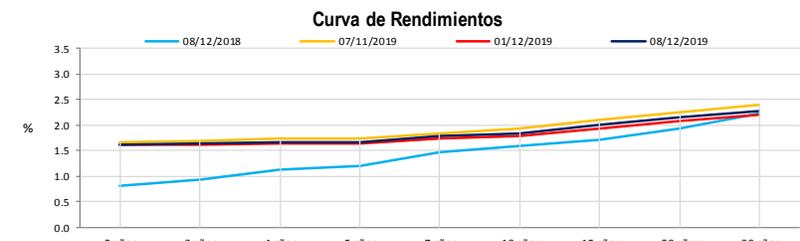


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 460.2	1 476.1	- 15.9	- 3.8	- 30.4	177.7
Plata (\$/oz)	16.6	17.0	- 0.4	- 0.5	- 1.1	1.1
Cobre (\$/TM)	5 962.0	5 859.0	103.0	118.8	73.5	13.0
Zinc (\$/TM)	2 242.5	2 239.3	3.3	- 57.0	- 276.3	- 276.0
Estaño (\$/TM)	17 110.0	16 835.0	275.0	606.0	570.0	- 2 410.0
Plomo (\$/TM)	1 874.8	1 890.0	- 15.3	- 48.0	- 245.0	- 132.3
WTI (\$/barril)	59.2	58.4	0.8	4.0	2.9	13.8
Brent (\$/barril)	65.5	64.2	1.3	4.1	3.5	12.3

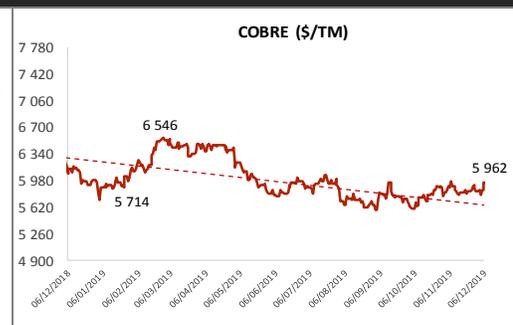
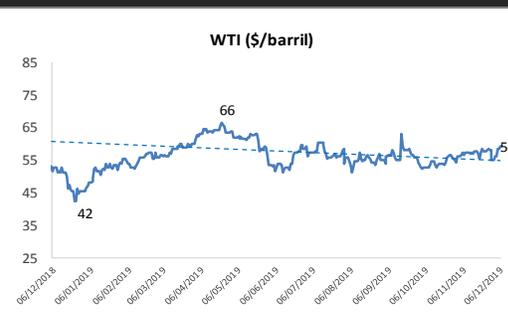
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.62	2.30	-87	-114
3 Años	1.64	3.00	-82	-113
5 Años	1.66	3.00	-85	-109
10 Años	1.84	2.80	-85	-106
15 Años	2.01	2.00	-77	-96
20 Años	2.15	2.00	-69	-87
30 Años	2.28	2.00	-74	-88



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.pe