

Mercado Nacional y Regional

7 de enero de 2019

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) peruana cerró con índices mixtos en una sesión marcada por compras de oportunidad de acciones de las mineras Trevali y Southern Copper ante un alza de los precios de los metales, aunque con pocos negocios por la expectativa a una nueva ronda de conversaciones entre Estados Unidos y China. El índice general de la bolsa limeña avanzó un 0.11%, a 19 490.95 puntos, y el índice selectivo, compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, bajó un 0.18 por ciento, a 26 171.27 puntos. En la sesión subieron la acción de Southern Copper (2.34%, a 31.88 dólares), de la productora de zinc Trevali (4.03%, a 0.31 dólares). Sin embargo, bajaron el título de la polimélica Volcan (-2.90%, a 0.67 soles); y de la productora de metales preciosos Buenaventura (-1.2%, a 16.40 dólares), por una toma de ganancias.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 491	0.11	0.44	-2.42
Lima (ISBVL)	26 171	-0.18	-1.38	-14.94
Bogotá (IGBC)	11 405	0.00	-3.78	-0.64
Buenos Aires (MERVAL)	33 011	2.19	4.63	9.80
México (IPC)	43 165	1.67	3.09	-12.54
Santiago (IPSA)	5 190	0.02	1.87	-6.73
Sao Paulo (IBOVESPA)	91 699	-0.15	4.07	20.02

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Producción de cobre se recuperó y creció 3.8% en noviembre del 2018

La moneda peruana bajó por compras de dólares de bancos locales ante vencimientos de swaps cambiarios del Banco Central y de inversores extranjeros, pese a una caída global de la divisa por expectativas a que la Reserva Federal de Estados Unidos delonga su ciclo de alzas de tasas este año. Al término de las operaciones, el sol retrocedió un 0.21%, a 3.353 unidades por dólar frente a las 3.346 unidades del cierre del viernes.

En noviembre pasado, la producción de cobre llegó a las 214,253 toneladas métricas finas (TMF). De esta manera, registró un crecimiento de 3.8% (7,911 TMF más) comparado con el mismo mes del 2017, dio a conocer el Ministerio de Energía y Minas (MEM), con información de las empresas mineras que operan en el país. Con este resultado se revierte la caída registrada en octubre (-3.8%), y es su mejor tasa desde marzo, cuando se incrementó en 5.84% la producción de este metal. Sin embargo, debido a los menores niveles de producción registrados de mineras como Cerro Verde y Las Bambas, como consecuencia de una menor ley de mineral obtenido durante el 2018, la producción acumulada entre enero y noviembre fue 0.6% menos respecto al mismo periodo del 2017. Hay que indicar que la producción cuprífera de ambas empresas, sumada a la de la Minera Antamina y Southern Perú Copper Corporation, representan el 68.2% de la producción total de este metal. La producción de oro no logró pasar a terreno positivo en noviembre del 2018 y cayó ese mes 6.31% (registró 799,373 gramos finos menos), y en los primeros once meses del 2018, se ha contraído dicha producción (-5.5%). Por su parte, la producción de zinc llegó a las 112,473 TMF en noviembre y sumó entre enero y noviembre, 1,353,962 TMF, creciendo 0.4%. La producción de estaño a nivel nacional alcanzó un aumento de 17.6% respecto a noviembre del 2017 y se incrementó 2.6% en los primeros once meses del 2018. La minera Minsur continúa siendo el único aportante a la producción de este metal a nivel nacional y se encuentra desarrollando la construcción de su proyecto de "Reaprovechamiento de Relaves B2 San Rafael". Se estima -ció el MEM- que iniciada su etapa de operación este año contribuya con unas 5,000 TMF anuales.

Fuente: Reuters, Gestión

Depósito a plazo en dólares fue opción de inversión más rentable en el 2018

El 2018 será recordado como un año de fuerte volatilidad de los mercados financieros. En ese escenario se fortaleció el dólar y los inversionistas se volcaron hacia activos menos riesgosos. Así, los instrumentos más tradicionales como los depósitos a plazos denominados en moneda extranjera fueron los que más brillaron al término del año que pasó, según el ranking de rentabilidades de la consultora MC&F. La rentabilidad promedio, calculada en soles, de los ahorros a plazo fijo en dólares de cajas rurales fue 4.81%, en el 2018. Incluso, el depósito en una de estas entidades financieras rindió hasta 7.3%. Le siguen similares alternativas de inversión de bancos, financieras y cajas municipales con rendimientos promedio de 4.73%, 4.41% y 4.37%, respectivamente. Pese a la volatilidad del tipo de cambio a lo largo del año, estas inversiones se vieron favorecidas por el alza de 4.05% del dólar en el año. Sobre todo por la fuerte apreciación que se observó en los meses de febrero, agosto y octubre, indicó MC&F. El rendimiento de los depósitos contrasta con la caída del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), que al cierre del año perdió 3.7%, o el retroceso de 1%, en promedio, de los fondos de las AFP. Y es que estos se vieron afectados por la tensión comercial, la subida de tasas de interés en EE.UU. y la mayor aversión al riesgo por mercados emergentes que, en general, mermaron la rentabilidad de los instrumentos financieros en el mundo. No escaparon a esta tendencia los fondos mutuos que, en promedio, rindieron apenas 0.23%. Sin embargo, de manera individual, hay ocho fondos mutuos que se ubican entre las 10 alternativas que más ganan. Un fondo mutuo es también el que lidera el ranking de rendimientos del 2018 (16.27%). Los depósitos a plazo en soles y las letras del tesoro acumularon rendimientos, en promedio, mayores al 2%. De los 306 instrumentos analizados por MC&F, 242 obtuvieron rendimientos positivos, mientras que la rentabilidad en 190 superó la inflación anual (2.19%), siendo en su mayoría instrumentos con exposición al dólar.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	424	431	445	439	
Argentina	717	731	817	730	B
Brasil	256	264	276	274	BB-
Colombia	207	217	231	212	BBB
Chile	154	158	166	164	A+
Ecuador	728	745	826	726	-
México	217	225	240	233	BBB+
Panamá	157	163	170	164	BBB
Perú	132	138	141	144	A-
Uruguay	193	197	207	207	BBB-
Venezuela	6 698	6 767	6 798	6 702	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.35	0.21	-0.50	-0.47	3.55
Real Brasileño	3.73	0.46	-3.66	-4.48	12.69
Peso Mexicano	19.36	-0.28	-1.47	-4.43	-1.51
Peso Chileno	679.91	-0.36	-2.03	0.71	10.48
Peso Argentino	37.31	-0.14	-0.94	-0.19	100.35
Peso Colombiano	3 208.56	0.50	-1.27	1.74	7.46

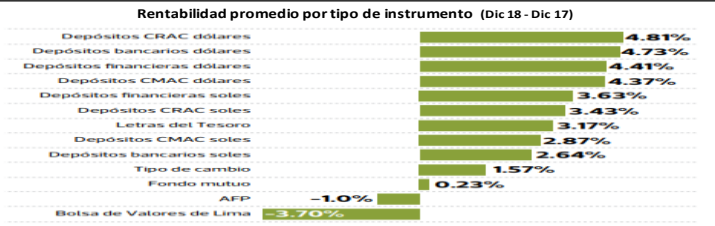
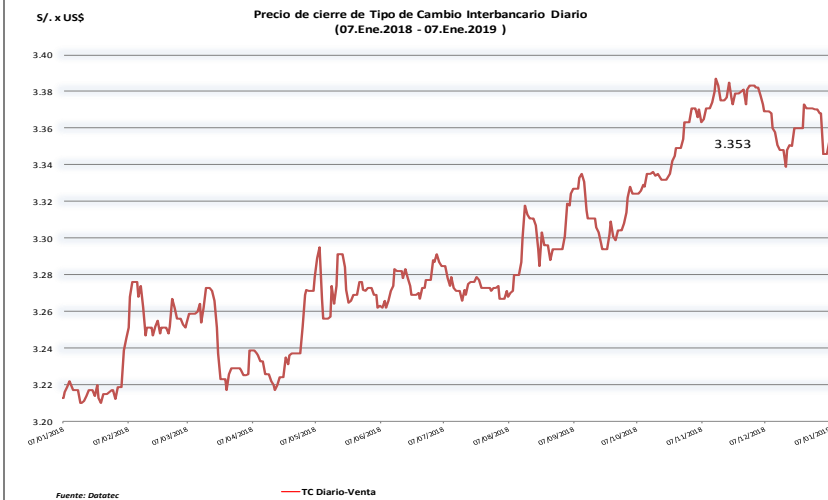
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.98	4.96	4.88	4.07	4.14	4.15	3.97	3.46
Microempresas	32.33	32.29	32.85	36.69	8.59	8.55	7.98	9.13
Consumo	44.85	44.79	43.82	48.52	35.97	35.95	36.01	33.22
Hipotecario	7.62	7.61	7.52	7.66	6.08	6.10	6.03	5.84
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.35	0.35	0.15	0.14	0.14	0.16
Plazo	3.31	3.29	3.03	3.06	1.91	1.89	1.74	1.11
CTS	2.86	2.88	2.69	2.71	1.37	1.36	1.07	1.24

Fuente: SBS

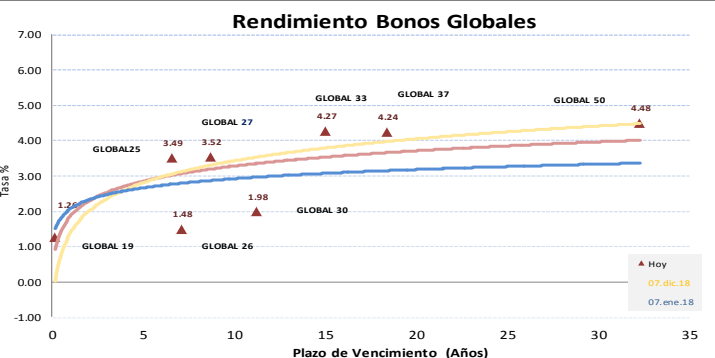
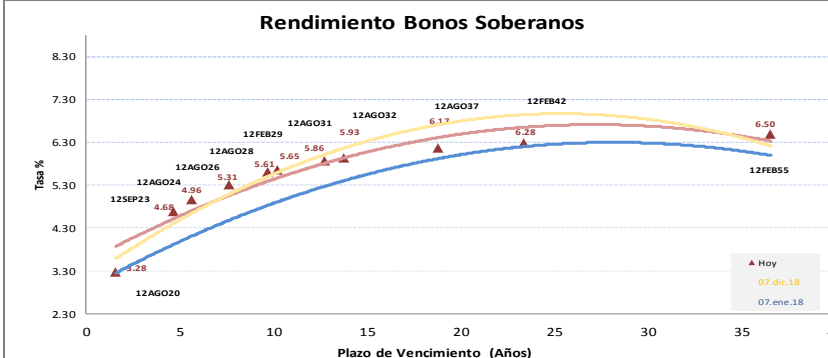
Evolución de Indicadores Económicos Perú



Las 25 alternativas de inversión más rentables del 2018

Rentabilidad acumulada calculada en soles (diciembre 2018-diciembre 2017)		
1 Fondo Mutuo Flexible IF Portafolio Dinámico Interfondo	16.27%	6.50%
2 Fondo Mutuo Estructurado Scotia Rend. Binario S/ Scotia Fondos	9.81%	6.48%
3 Fondo Mutuo Estructurado SF Rendimiento Binario S III Scotia Fondos	9.22%	6.42%
4 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	7.48%	6.39%
5 Depósito a plazo soles CRAC Del Centro	7.33%	6.33%
6 Fondo Mutuo Flexible Scotia Fondo Renta Latam 4Y II Scotia Fondos	7.24%	6.29%
7 Fondo Mutuo Flexible Scotia Fondo Renta Latam 6Y Scotia Fondos	7.18%	6.14%
8 Fondo Mutuo Flexible Scotia Fondo Renta Latam 4Y Scotia Fondos	6.82%	6.13%
9 Fondo Mutuo Flexible Scotia Renta Dólares 2Y II Scotia Fondos	6.71%	6.10%
10 Fondo Mutuo Corto Plazo Dólares Adcap Extra Conserv S Adcap Asset Management SAF	6.65%	6.09%
11 Depósito Plazo Dólares CRAC Raíz	6.64%	6.03%
12 Fondo Mutuo Flexible Scotia Renta S 2Y III Scotia Fondos	6.53%	6.02%
13 Depósito Plazo Soles Financiera Sipán		5.94%
14 Depósito Plazo soles Financiera Qapaq		
15 Depósito Plazo Soles Financiera Credinka		
16 Fondo Mutuo Corto Plazo Dólares Divo Conservador Dólares Divo		
17 Fondo Mutuo Corto Plazo Dólares Sura Corto Plazo Dólares Fondos Sura SAF		
18 Depósito Plazo Soles CMAC Piura		
19 Fondo Mutuo Corto Plazo Dólares Sura Ultra Cash Dólares Fondos Sura SAF		
20 Depósito Soles Financiera Prompresa		
21 Fondo Mutuo Flexible BBVA Renta S 2A Continental FM		
22 Fondo Mutuo Estructurado Cred Casp Renta Fija SIII Credifondo SAF		
23 Depósito Plazo Dólares Banco GNB		
24 Fondo Mutuo Flexible Credicorp Renta S 2Y Credifondo SAF		
25 Depósito Plazo Soles Financiera TFC		

Fuente: MC&F



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

El secretario de Comercio de EEUU, Wilbur Ross, estimó el lunes que Pekín y Washington podrían lograr un acuerdo "con el que podamos vivir", mientras decenas de funcionarios de las dos mayores economías del mundo reanudaban sus negociaciones en un intento por poner fin a una disputa comercial. Ross dijo que los asuntos comerciales inmediatos serían los más fáciles de resolver, mientras que los temas de cumplimiento y reformas estructurales, como los derechos de propiedad intelectual y el acceso al mercado, serían más complicados. El Ministerio de Relaciones Exteriores de China dijo el lunes que Pekín actúa de "buena fe" al trabajar con EEUU para resolver las fricciones comerciales. Trump impuso el año pasado aranceles de importación a productos chinos por un valor de cientos de miles de millones de dólares y ha amenazado con presionar a Pekín para que cambie sus prácticas en diversos temas, desde los subsidios industriales a la propiedad intelectual y la piratería. China ha respondido con una serie de aranceles a los productos estadounidenses. De otro lado, en EEUU, los precios de los bonos del Tesoro cayeron, extendiendo su descenso del viernes, mientras los inversores evaluaban la probabilidad de que la Reserva Federal realice alzas a sus tasas de interés.

Autoridades de Reino Unido y la Unión Europea están discutiendo la opción de ampliar el plazo del aviso formal de Londres para retirarse del bloque, en medio de temores de que no se apruebe un acuerdo sobre el Brexit antes del 29 de marzo, reportó el diario The Daily Telegraph, citando a fuentes no identificadas. El Telegraph citó a tres fuentes no identificadas de la Unión Europea diciendo que los funcionarios británicos habían estado "lanteando el terreno" para una extensión del plazo para la invocación del Artículo 50, la notificación formal de Londres para retirarse de la Unión Europea. El futuro del Brexit sigue siendo incierto. Los legisladores británicos deben votar la próxima semana un acuerdo de divorcio que May alcanzó con la UE en noviembre. Líderes empresariales e inversores temen que dejar la UE sin un acuerdo aprobado obstruya los flujos de comercio, asuste a los mercados financieros y desarquile las cadenas de suministros de la quinta economía del mundo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	23 531	0.42	-3.52	-4.81
NASDAQ (EE.UU)	6 823	1.26	-2.09	-1.16
S&P 500 (EE.UU)	2 550	0.70	-3.17	-4.63
FTSE (Inglaterra)	6 811	-0.39	0.48	-11.41
DAX (Alemania)	10 748	-0.18	-0.37	-16.80
NIKKEI (Japón)	20 039	2.44	-7.56	-11.97
SHANGAI (China)	2 533	0.72	-2.79	-23.41

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Las acciones de Amazon.com Inc y Netflix Inc alimentaron una segunda jornada de ganancias el lunes en Wall Street, mientras se reiniciaban negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China ayudando a tranquilizar preocupaciones que han sacudido al mercado los últimos meses. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó un 0.42%, a 23 531.35 unidades, el índice S&P 500 ganó un 0.70%, a 2 549.69 unidades, en tanto, el índice Nasdaq Composite subió un 1.26%, a 6 823.47 unidades. Nueve de los 11 principales sectores del S&P subieron. El índice de consumo discrecional fue el que más ganó, saltando un 2.36%, liderado por un repunte de un 3.44% en Amazon. El servicio de transmisión de video por internet Netflix fue el segundo mayor contribuyente al repunte del S&P 500 el lunes con una subida de un 5.97%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó, presionado por crecientes expectativas de que la Reserva Federal hará una pausa o detendrá su ciclo de alzas de las tasas de interés, y tanto el euro como el franco suizo lideraron las ganancias en la jornada. El índice dólar cayó un 0.53% a 95.666, cerca del mínimo en dos meses y medio que tocó la semana pasada a 95.68. Las menores expectativas de un alza de las tasas impulsaron al euro, que subió un 0.69% a 1.1474 dólares. El franco suizo también se apreció con fuerza contra el dólar, que perdió un 0.8% a 0.980 francos por unidad.

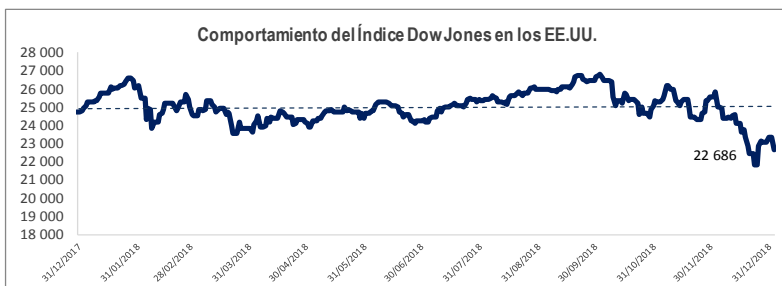
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.1474	0.69	0.06	0.83	-4.42
YEN Japonés (¥/\$)	108.72	0.19	-0.88	-3.52	-3.52
LIBRA (\$/£)	1.278	0.42	0.18	0.40	-5.45
FRANCO Suizo (\$/₣)	0.980	-0.80	-0.24	-1.24	0.55
YUAN Chino (¥/\$)	0.000	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	25	100
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	75
JAPÓN	#N/A N/A	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.4	2.2	1.9
- Alemania	1.9	2.5	2.2	2.1
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	1.0	1.7	1.0	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2018

*Proyecciones

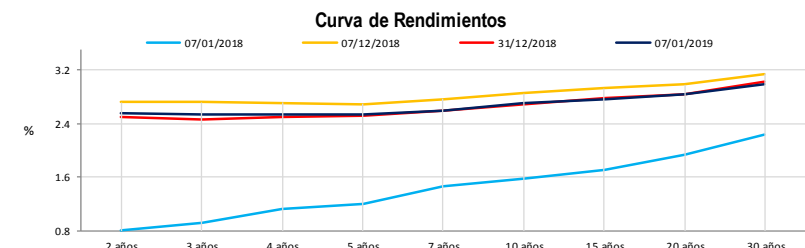


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 289.2	1 285.2	4.0	6.8	40.9	- 13.8
Plata (\$/oz)	15.7	15.7	-0.0	0.2	1.0	- 1.3
Cobre (\$/TM)	5 904.3	5 897.3	7.0	-44.8	-244.8	-1 302.8
Zinc (\$/TM)	2 575.0	2 510.0	65.0	56.5	-106.0	- 762.5
Estaño (\$/TM)	19 789.0	19 578.5	210.5	269.0	773.0	- 307.0
Plomo (\$/TM)	1 940.0	1 938.0	2.0	-67.0	-42.8	- 544.8
WTI (\$/barril)	48.5	48.0	0.6	3.1	-4.1	- 11.9
Brent (\$/barril)	56.9	56.6	0.4	3.8	-3.3	- 9.9

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.55	4.90	66	58
3 Años	2.53	4.90	55	47
5 Años	2.54	3.50	33	25
10 Años	2.70	2.70	29	22
15 Años	2.77	2.90	34	26
20 Años	2.83	2.40	27	21
30 Años	2.99	0.60	25	18



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