

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) peruana subió por acciones mineras debido a un alza de los metales por expectativas de una mayor demanda de China y por señales de avances en las negociaciones comerciales entre Washington y Pekín. El índice general de la bolsa subió un 0.97%, a 19 565.91 puntos, y el índice selectivo, compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó un 1.68%, a 26 566.62 puntos. En lo que va del año registra un alza del 1.02%. La acción de la polimetálica Volcan trepó un 4.48%, a 0.70 soles y la de la cuprífera Southern Copper avanzó un 2.48%, a 32.18 dólares, ante un alza del zinc y del cobre, respectivamente. Los títulos de Buenaventura sumaron un 1%, a 16.23 dólares debido a una ligera subida de los precios del oro, mientras que los de Minsur saltaron un 8.03%, a 1.48 soles

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 566	0.97	1.89	1.11
Lima (ISBVL)	26 567	1.68	1.02	0.22
Bogotá (IGBC)	11 589	0.76	-1.04	4.00
Buenos Aires (MERVAL)	33 769	2.60	9.81	11.48
México (IPC)	43 648	0.24	5.54	4.82
Santiago (IPSA)	5 265	0.77	4.56	3.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	93 613	1.72	8.96	6.51

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Moody's prevé que PBI crecerá 3.7% en el 2019 por menor precio del cobre

La moneda peruana recorrió sus ganancias y se apreció ligeramente luego de que compras de oportunidad de dólares de algunas empresas fueron avaluadas por las ventas iniciales de inversores extranjeros y de bancos, ante el optimismo de un posible acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. El sol ganó un 0.06%, a 3.340 unidades por dólar frente a las 3.342 unidades del martes, con negocios por 622.5 millones de dólares. La moneda acumula un alza del 0.89% en lo que va del año frente a la caída del 4.05% del 2018.

La actividad económica del 2019 en el Perú podría tener un crecimiento ligeramente menor al que se lograría al cierre del 2018, con una tasa cercana a 4% según proyecciones tanto del Banco Central de Reserva (BCR) como del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Moody's, tiene la expectativa de que el avance del producto bruto interno (PBI) del Perú sea de 3.7% en el 2019 menor a su propia proyección de 3.9% para el 2018. Para el 2019 el MEF estimó un crecimiento de 4.2% y el BCR, 4%. "En el 2019 hay una ligera desaceleración por el tema de menores precios de commodities. El precio del cobre si lo vemos un poco más bajo", explicó el vicepresidente del Grupo Moody's Investors Service, Jaime Reusche. La agencia calificadora estima que hay una reducción del precio de equilibrio del cobre, que se encontraba en US\$ 2.75 la libra y ahora estará más pagado a los US\$ 2.60. La debilidad del crecimiento de China explica esta cifra. Si bien este menor precio impacta en las exportaciones minerales, Reusche afirmó que el resto de productos peruanos que son demandados en el exterior también se verán afectados, debido a que este año tanto Estados Unidos como China desacelerarán sus crecimientos y con ello disminuirán su demanda por productos (insumos). De otro lado según un reporte de Moody's, sobre estructuras de deudas de los países, el Perú parece ser moderadamente vulnerable a un cambio en las condiciones de financiamiento global. Explicó que son tres las razones para esta condición. La necesidad moderada de endeudamiento del Gobierno, la duración promedio de sus vencimientos de deuda, y la presencia de colchones financieros. Esto se refleja en dos indicadores, el riesgo de balance (proporción de deuda en moneda extranjera) y los riesgos de liquidez (cuota de acreedores externos). Y tiene como mitigantes del riesgo crediticio su perfil de préstamo que es considerado fuerte.

Fuente: Reuters, Gestión

Este mes se lanzará nuevo producto para financiar a las mypes exportadoras

La Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Fepcmac), en asociación con el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur), tienen programado lanzar en el transcurso de este mes un nuevo producto que busca satisfacer la demanda de créditos de las mypes que comercian en el exterior. Así lo confirmó Jorge Solís, presidente de Fepcmac y de Caja Huancayo. Añadió que el lanzamiento de este instrumento se enfocará en brindar mayores oportunidades a las mypes, de tal manera que puedan realizar transacciones más beneficiosas. "Existe un gran sector de micro y pequeños empresarios que son parte de la cadena de exportación y dinamizan la economía a través de las exportaciones, pero que no cuentan con un producto financiero que les permita operar de manera más rentable. Hasta el momento, utilizan tarjetas de crédito y préstamos informales que implican el pago de altas tasas", refirió Solís. Agregó que las mypes exportadoras no solo se beneficiarán al recibir créditos con tasas de interés preferenciales sino que también accederán a seguros de embarque y posembarque mediante un fondo provisto por la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide). De acuerdo con Solís, los indicadores económicos son muy buenos para este año, por lo que se proyecta que las cajas municipales obtendrán una rentabilidad patrimonial de 16% o 17%. Así, se superará el 12% alcanzado en el 2018, dijo. "El principal impulso para el crecimiento en este indicador son las mejores expectativas en cuanto al nivel de inversiones y el aumento de la demanda interna. Este año habrá inversiones muy importantes en el país, que implicarán mayor dinamismo en la economía y se verá reflejado en mayores colocaciones para las cajas municipales", explicó. Recalcó que a nivel de microfinancieras habrá importantes operaciones de fusiones y adquisiciones, dado que algunas entidades apuestan por el crecimiento inorgánico y buscan fusionarse o adquirir y absorber empresas estratégicas. "Si bien en las cajas no se prevén fusiones y adquisiciones, en el sistema microfinanciero, en general, habrá empresas con intenciones de crecer en tamaño y captación mediante este tipo de operaciones. Así, se continuará con esta tendencia que ya se ha venido llevando a cabo desde hace un tiempo", añadió. Asimismo, mencionó que este año habrá más inversionistas privados entrando en las cajas municipales, conformando alianzas estratégicas que fortalezcan y respalden su patrimonio.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	418	415	448	440	Riesgo Soberano
Argentina	714	727	797	752	B
Brasil	254	253	279	275	BB-
Colombia	202	202	234	210	BBB
Chile	151	150	173	164	A+
Ecuador	699	717	809	732	-
México	218	216	244	234	BBB+
Panamá	157	156	176	162	BBB
Perú	131	130	148	141	A-
Uruguay	190	191	208	202	BBB-
Venezuela	6 453	6 559	6 800	6 711	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	-0.06	-0.83	-0.83	-0.89
Real Brasileño	3.68	-0.89	-2.78	-6.17	-5.00
Peso Mexicano	19.22	-0.66	-1.78	-5.34	-2.17
Peso Chileno	676.98	-0.47	-2.94	-0.49	-2.45
Peso Argentino	37.36	-0.53	-0.73	-0.85	-0.81
Peso Colombiano	3 127.93	-1.20	-3.41	-1.94	-3.75

Fuente: Bloomberg - Datatec

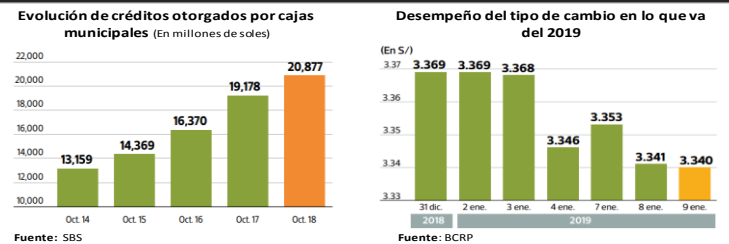
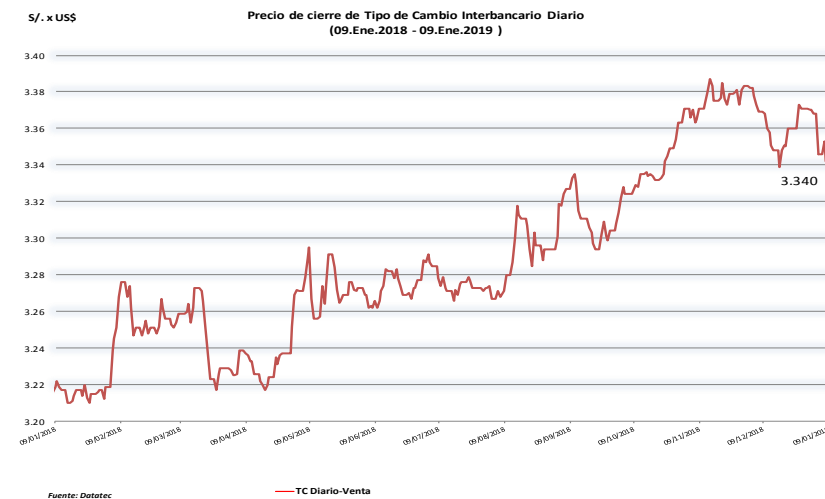
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.00	4.98	4.93	4.07	4.16	4.15	3.97	3.46
Microempresas	32.15	32.10	32.86	36.69	8.62	8.67	8.00	9.13
Consumo	44.56	44.87	44.24	48.52	36.02	36.02	36.00	33.22
Hipotecario	7.62	7.62	7.52	7.66	6.05	6.05	6.02	5.84

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.35	0.35	0.15	0.15	0.15	0.16
Plazo	3.32	3.32	3.04	3.06	1.92	1.92	1.75	1.11
CTS	2.90	2.88	2.69	2.71	1.37	1.37	1.07	1.24

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

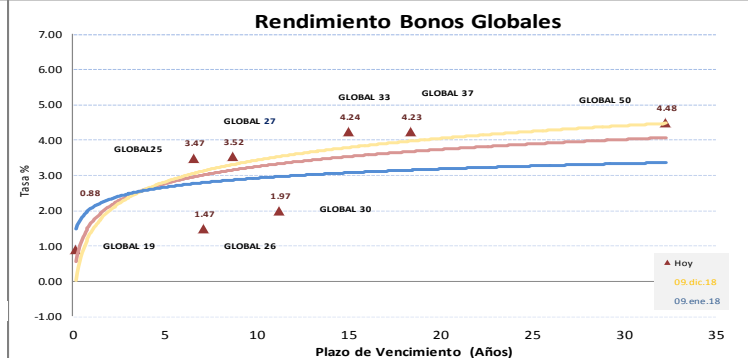
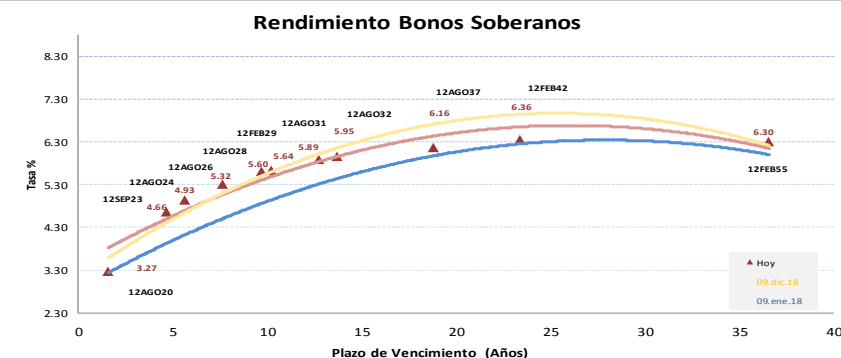


Crecimiento Mundial (variaciones porcentuales)

Economías desarrolladas	PPP%	Comercio	2017		2018*		2019*		2020*	
			RI Set.18	RI Dic.18	RI Set.18	RI Dic.18	RI Set.18	RI Dic.18		
De las cuales:	41.3	42.9	2.3	2.3	2.3	2.0	2.0	1.8		
1. Estados Unidos	15.3	20.2	2.2	2.9	3.0	2.2	2.2	2.0		
2. Eurozona	13.6	12.8	2.5	2.1	2.0	1.9	1.8	1.6		
3. Alemania	3.3	2.7	2.8	2.3	1.8	1.9	1.7	1.7		
Francia	3.3	0.8	2.5	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6		
Italia	1.8	1.8	1.5	1.2	1.0	1.1	1.0	1.0		
4. España	2.2	1.5	1.0	1.3	1.2	1.7	1.5	1.5		
5. Japón	4.3	4.0	1.7	1.1	1.0	1.0	1.0	0.8		
6. Reino Unido	2.2	1.5	1.7	1.1	1.4	1.4	1.4	1.5		
7. Canadá	1.4	2.6	3.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.8		
Economías en desarrollo	58.7	57.1	4.7	4.9	4.8	4.9	4.7	4.8		
De las cuales:	32.4	34.9	6.5	6.6	6.6	6.4	6.3	6.4		
1. Asia emergente y en desarrollo	18.2	22.9	6.9	6.6	6.6	6.3	6.2	6.2		
India	7.4	3.8	6.7	7.4	7.4	7.5	7.5	7.6		
2. Comunidad de Estados Independientes	4.5	0.3	2.1	2.5	2.2	2.0	2.1	2.1		
Rusia	3.2	0.5	1.5	1.3	1.2	1.7	1.5	1.5		
3. América Latina y el Caribe	2.5	1.8	1.0	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3		
Brasil	0.4	3.3	1.6	4.0	4.0	3.5	3.5	3.3		
Chile	0.6	3.8	1.6	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4		
Colombia	1.9	3.0	2.0	2.2	2.1	2.1	2.1	2.1		
México	0.7	1.5	2.9	2.8	2.4	2.1	1.9	1.9		
Argentina	0.7	1.5	2.9	2.8	2.4	2.1	1.9	1.9		
Perú	0.3	1.0	2.5	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0		
Economía Mundial	100.0	100.0	3.2	3.8	3.8	3.8	3.6	3.6		

Fuente: BCRP, Bloomberg, FMI, Consensus Forecast.

Nota: Tomado de Reporte de Inflación del BCRP - Dic 2018



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. Luján Ramírez
miguellujan@bna.com.pe

Mercado Internacional

9 de enero de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente de la Reserva Federal de Boston, Eric Rosengren, se unió el miércoles al mensaje de cautela que transmitieron varios de sus colegas tras un período de turbulencia en los mercados diciendo que la Fed puede esperar para ver cómo se comporta la economía antes de subir las tasas de interés. "No debe haber un sesgo particular hacia el alza o el recorte de las tasas hasta que los datos indiquen con más claridad el camino para el crecimiento económico nacional e internacional", dijo Rosengren en comentarios preparados para su exposición en el Economic Club de Boston. De otro lado, se conoció que los equipos de negociadores de China y Estados Unidos pusieron fin a unas conversaciones comerciales en Pekín que duraron más de lo esperado, lo que aumenta las esperanzas de evitar una guerra comercial sin cuartel que podría trastornar la economía global. En Gran Bretaña, los planes de Brexit de la primera ministra británica, Theresa May, sufrieron una temprana derrota el miércoles, ya que los parlamentarios exigieron al gobierno elaborar un plan B en pocos días si pierde una votación sobre su acuerdo para abandonar la Unión Europea.

Los precios al productor de China aumentaron en diciembre a su ritmo más lento desde septiembre del 2016, en momentos en que las fábricas se enfrentan a una demanda débil, incluso a medida que Pekín intensifica sus medidas de apoyo para impulsar a la economía. La inflación al consumidor también se debilitó en una tasa interanual debido a los menores precios no alimentarios, mostraron datos publicados el jueves por la Oficina Nacional de Estadísticas. El índice de precios al productor (IPP), una medida de los precios que reciben las empresas por sus bienes y servicios, subió un 0.9% interanual en diciembre. El índice subió un 2.7% en noviembre. Sobre una base mensual, el IPP bajó un 1% frente a una caída de un 0.2% en noviembre. El índice de precios al consumidor (IPC) subió un 1.9% interanual en diciembre, en comparación con un 2.2 por ciento en noviembre. En una base intermensual, el IPC se mantuvo sin cambios. También se informó que el banco central de China incrementará el apoyo a la economía al mejorar su mecanismo de transmisión de políticas. La entidad se ha comprometido a aumentar el apoyo este año tras las medidas en 2018. Se incluyeron proyectos de infraestructura de seguimiento rápido y recortes en los requisitos de reserva e impuestos de los bancos, en medio de una disputa comercial con Estados Unidos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	23 879	0.39	-2.23	2.36
NASDAQ (EE.UU)	6 957	0.87	-0.90	4.85
S&P 500 (EE.UU)	2 585	0.41	-2.00	3.12
FTSE (Inglaterra)	6 910	0.70	2.80	2.70
DAX (Alemania)	10 868	0.60	2.32	2.93
NIKKEI (Japón)	20 164	-0.20	-4.98	0.74
SHANGAI (China)	2 535	0.34	-1.91	1.65

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1519	0.68	1.54	1.44	0.45
YEN Japonés (¥/\$)	108.07	-0.63	-0.74	-4.64	-1.48
LIBRA (\$/£)	1.275	0.26	1.13	1.50	-0.03
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.980	-0.10	-0.99	-1.02	-0.18
YUAN Chino (¥/\$)	6.788	-0.95	-1.08	-1.79	-1.32

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	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street volvió a subir por cuarta sesión consecutiva el miércoles, impulsado por Apple, fabricantes de microprocesadores y otros sectores sensibles al comercio tras señales de avances en las negociaciones entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.39%, a 23 879.12 unidades, el índice S&P 500 ganó un 0.41%, a 2,584.96 unidades, y el índice Nasdaq Composite subió un 0.87%, a 6 957.08 unidades. El índice S&P 500, actualmente en su racha más larga de sesiones positivas en casi cuatro meses, ha ganado alrededor de un 10 por ciento desde los mínimos en 20 meses que tocó cerca de Navidad, apuntalado por esperanzas de un acuerdo comercial entre las dos mayores economías mundiales.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el miércoles a su nivel más bajo desde octubre, después de que autoridades de la Reserva Federal mostraron cautela sobre futuras alzas de tasas y porque los inversores redujeron apuestas en activos seguros debido al optimismo sobre las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Al cierre, el índice dólar bajó un 0.71%, a 95.219 unidades. El euro avanzó un 0.68%, a 1.1519 dólares, mientras que la libra esterlina ganó un 0.26%, a 1.275 dólares por unidad.

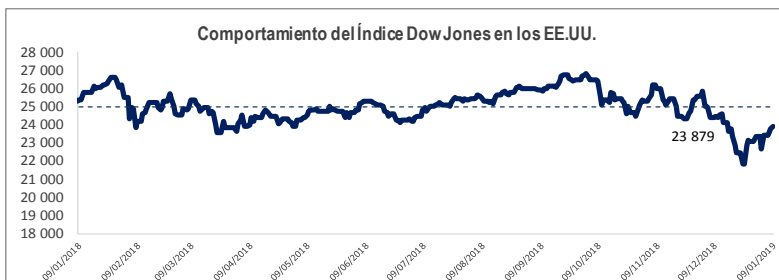
	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.4	2.2	1.9
- Alemania	1.9	2.5	2.2	2.1
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	1.0	1.7	1.0	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2018

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 291.1	1 285.2	5.9	6.5	46.7	8.7
Plata (\$/oz)	15.7	15.7	-0.0	0.1	1.1	0.2
Cobre (\$/TM)	5 936.8	5 886.5	50.3	117.8	-151.8	-12.3
Zinc (\$/TM)	2 513.5	2 531.0	-17.5	43.5	-132.0	-5.0
Estaño (\$/TM)	20 095.0	19 945.0	150.0	587.0	1 122.0	575.0
Plomo (\$/TM)	1 959.8	1 954.8	5.0	20.3	21.8	-47.3
WTI (\$/barril)	51.7	49.8	1.9	5.2	0.7	6.3
Brent (\$/barril)	60.3	57.8	2.5	6.4	1.5	7.1

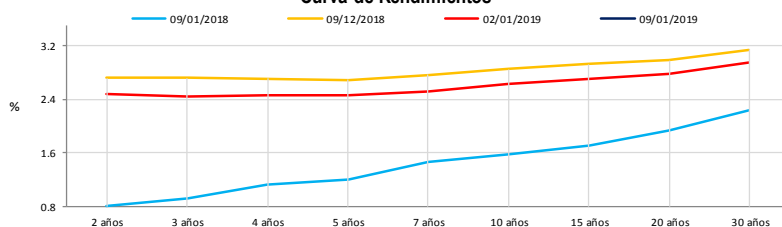
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.56	-3.50	6	58
3 Años	2.53	-3.80	7	44
5 Años	2.55	-3.20	4	22
10 Años	2.71	-1.80	3	16
15 Años	2.79	-1.10	1	20
20 Años	2.85	-0.70	1	14
30 Años	3.00	-0.40	-1	11

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.

Jeefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052