

Mercado Nacional y Regional

10 de abril de 2019

La Bolsa de Valores de Lima culminó la sesión con marginales avances en medio de un volumen reducido de negocios, del cual destacaron las alzas de acciones de los sectores financiero y consumo masivo. El índice S&P/BVL Perú General cerró este miércoles en 21.279,33 puntos, tras registrar una subida de un 0.03%, en una sesión en la que se negociaron 11074,307 soles (equivalentes a 3'364,516 dólares) en 330 operaciones. Cotizaron acciones de 41 empresas, de las que 11 subieron, 11 bajaron y 19 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Perú Capped ETF (1.74%), Gold Miners Index Bull (1.21%), Nexa Resources Perú (0.81%), Emerging Markets ETF (0.73%) y Credicorp (0.62%). Bajaron las acciones de Graña y Montero (-2.50%), Minsur de inversión (-2.23%), Refinería La Pampilla (-1.80%), Minera Volcán clase B (-1.64%) y Trealvi Mining (-1.45%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	21 279	0.03	2.99	9.97
Lima (ISBVL)	28 240	-0.48	2.68	6.53
Bogotá (IGBC)	13 290	0.35	6.37	19.26
Buenos Aires (MERVAL)	32 155	1.30	-4.84	6.15
México (IPC)	44 909	-0.54	7.24	7.85
Santiago (IPSA)	5 278	-0.07	-0.40	3.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	95 953	-0.35	-2.11	9.18

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Pobreza se redujo más en la selva que en la sierra y la costa en 2018

La moneda peruana cerró sin cambios el miércoles en una sesión de flujos balanceados, en medio de la debilidad global del dólar luego de la divulgación de las minutas de la Reserva Federal de Estados Unidos. El sol cotizó en 3,294/3,295 unidades por dólar, igual que en el cierre del martes, con negocios que sumaron 448 millones de dólares.

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el año pasado la pobreza monetaria bajó 1.2 puntos porcentuales, al pasar del 21.7% de la población el 2017 a 20.5%. Es decir, unas 313,000 personas dejaron de ser pobres. En el Perú se le considera no pobre a una persona que tiene un consumo mínimo mensual de S/ 334, que es conocida como canasta básica, que cubre necesidades alimentarias y no alimentarias. En promedio, una familia pobre está conformada por cuatro personas, por que el costo de esta canasta es de S/ 1,376 al mes. El INEI mostró que una característica de los más de 6.5 millones de pobres que aún hay en el país es que el 94.4% labora dentro de la informalidad. La situación es más complicada en las zonas rurales donde el empleo formal prácticamente no existe para ellos. Asimismo, el 48.7% de quienes están en la zona de pobreza solo tienen educación primaria, que incluye la inicial, educación básica especial y a los que no tienen nivel de educación. En el caso de las viviendas de los pobres del Perú, el 42.3% tiene paredes de adobe o quincha, el 58% cuenta con pisos de tierra y el 63.2 tiene techo de calamina o similares. El 70% de estas personas no cuenta con título de propiedad.

Fuente: Reuters, Gestión

En 3 de últimos 5 años fondo de AFP fue más rentable que FCR

Gremio de AFP refuta a ONP y asegura que fondos de pensiones son más rentables que Fondo Consolidado de Reserva (FCR). Portafolio del FCR alcanzó los S/ 20,243 millones al cierre del 2018. Según datos de la SBS, en el lustro que terminó en el 2018 estos fondos tuvieron una rentabilidad anualizada de 6.22% y 6.92%, respectivamente. Pero, si se considera solo el fondo 2, de riesgo moderado y en el que está el 90% de afiliados al SPP, el rendimiento nominal promedio fue mayor al conseguido por el FCR en tres de esos cinco años. El FCR fue creado en 1996, con la finalidad de respaldar las obligaciones de los regímenes pensionarios a cargo de la ONP. Hoy, esta entidad financia el pago de pensiones a sus jubilados sobre todo con la recaudación de aportes de los trabajadores activos. Pero el financiamiento también proviene de transferencias del Tesoro Público y del FCR. Además, este último se destina al pago de bonos de reconocimiento. A diciembre del 2018, el portafolio del FCR ascendió a S/ 20,243 millones (unos US\$ 6,009 millones). Esta cartera incluye activos financieros e inmobiliarios cuya administración está a cargo de un directorio del FCR, donde participan el ministro de Economía y el gerente general del BCR. Asimismo, el FCR tiene la titularidad de acciones de Electroperú, 52.9% del portafolio del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales estaba en moneda extranjera al cierre del año pasado. 1,170 millones de dólares en acciones de Electroperú forman parte del valor del portafolio consolidado del FCR.

Por otro lado, congreso evalúa realizar mejoras a la Ley del Servicio Civil. Se conformó una mesa técnica que discute realizar mejoras a la Ley del Servicio Civil (Servir), reveló el presidente de la Comisión de Trabajo del Congreso, Zacarías Lapa. Explicó que, en líneas generales, debería promover más la meritocracia y buscar más agilidad para que las instituciones se incorporen al proceso, y contratar a todos los trabajadores públicos bajo ese régimen laboral. La Ley Servir se publicó hace más de cinco años, pero el costo de la planilla pública se incrementó 139% en los últimos diez años, y ninguna entidad se acogió por completo a este régimen laboral de contratación.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	403	401	396	398	
Argentina	817	815	753	738	B
Brasil	253	251	249	243	BB-
Colombia	182	180	183	192	BBB
Chile	130	128	128	134	A+
Ecuador	576	563	553	614	-
México	201	198	201	212	BBB+
Panamá	130	127	127	138	BBB
Perú	101	98	101	111	A-
Uruguay	174	171	167	173	BBB-
Venezuela	5 207	5 196	5 089	5 149	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.30	-0.03	-0.03	-0.36	-2.23
Real Brasileño	3.83	-0.72	-1.19	-0.41	-1.28
Peso Mexicano	18.82	-0.61	-2.10	-3.02	-4.25
Peso Chileno	661.99	-0.30	-0.70	-1.29	-4.61
Peso Argentino	43.00	-0.90	0.34	4.20	14.15
Peso Colombiano	3 095.67	-0.25	-1.06	-2.61	-4.74

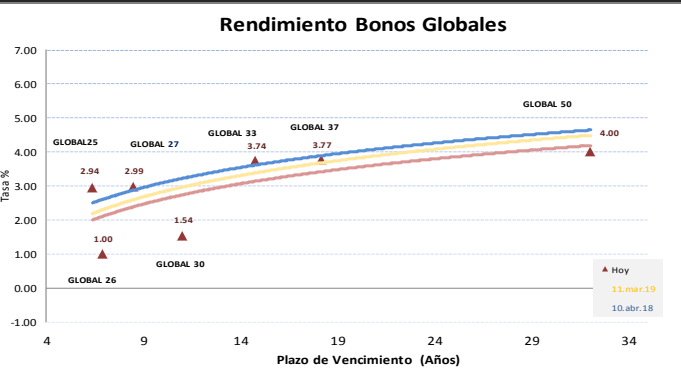
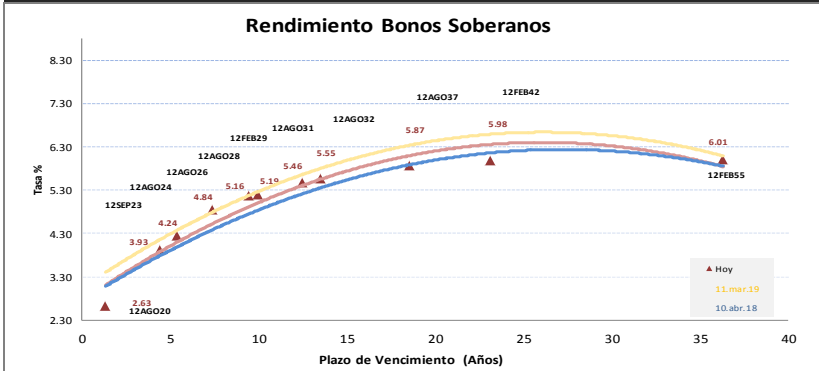
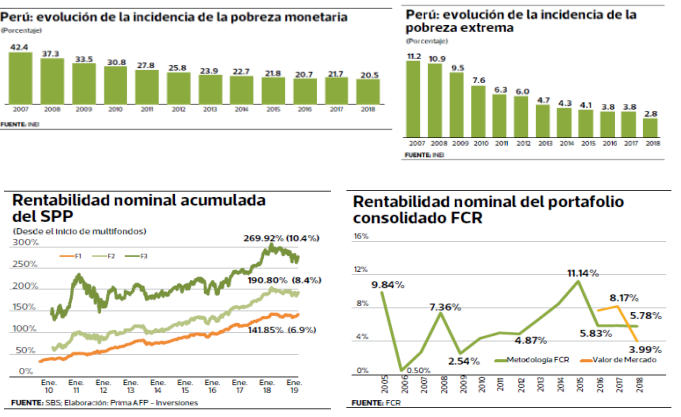
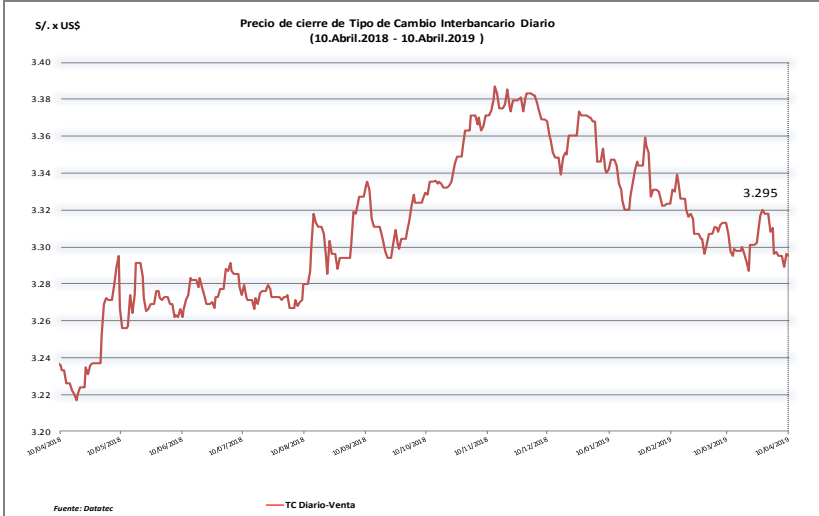
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	4.72	4.71	4.89	3.89
Microempresas	32.84	32.97	32.68	36.03
Consumo	40.87	40.78	41.03	42.93
Hipotecario	7.93	7.93	8.00	7.43
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.31	0.31
Plazo	2.82	2.82	2.85	2.63
CTS	3.21	3.22	3.55	3.16

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Fondo Monetario Internacional (FMI) advirtió que el aumento de la deuda de las empresas y los estados y el fuerte incremento de préstamos riesgosos podría hacer a la economía mundial más vulnerable a otra severa recesión. Si bien estas preocupaciones "todavía no están prendiendo las alarmas", los gobiernos enfrentarán desafíos para equilibrar la necesidad de reforzar la supervisión del sector financiero, en un momento en que la economía mundial se está desacelerando, dijo Tobias Adrian, director del Departamento de Mercados Monetarios y de Capitales del FMI. El informe semestral de Estabilidad Financiera Global del FMI señala un aumento de las debilidades en las economías de mercados avanzados y emergentes, y dice que se necesitará "la combinación correcta de políticas (para) sostener el crecimiento mientras las vulnerabilidades se mantienen bajo control". Por otro lado, Las autoridades de la Reserva Federal debatieron sobre cómo administrar las enormes tenencias de bonos del banco central al tiempo que concordaron ser pacientes en cuanto a los cambios en la política de tasas de interés, de acuerdo a las minutas de su reunión del 19 y 20 de marzo. Las minutas, divulgadas el miércoles, muestran que la Fed vio a la economía estadounidense resistiendo una desaceleración económica global, y los funcionarios dejaron en claro que no proyectan una recesión en el país en los próximos años. Pero algunos afirmaron que podrían cambiar su opinión sobre si la próxima decisión de la Fed debería ser subir o bajar el costo del crédito.

Los líderes de la Unión Europea acordaron otorgar a la primera ministra británica, Theresa May, una segunda prórroga del Brexit hasta el 31 de octubre, cuatro meses más que los que había pedido, en una decisión que el presidente de la cumbre de la UE dijo permitiría que Reino Unido resolviera el tema. Muchos líderes querían una extensión mayor, hasta fin de año o incluso hasta marzo del próximo año, pero el presidente de Francia, Emmanuel Macron, se resistió con firmeza durante la tarde y eventualmente obligó a una avenencia. Otros argumentaron que una extensión mayor podría asustar a los críticos de May partidarios del Brexit para que apoyen su acuerdo por temor a un estancamiento del proceso. Los líderes se reunirán nuevamente para evaluar la situación durante su cumbre del 20 y 21 de junio. Gran Bretaña podría abandonar la unión antes de esa fecha si May tiene éxito en sus esfuerzos por construir una coalición que respalde su acuerdo junto a los laboristas, aunque aún no hay señales de un pacto. Mientras tanto, El Banco Central Europeo (BCE) dejó el miércoles sin cambios su política monetaria ultra expansiva, tal como anticipaba el mercado, a la espera de que sus recientes estímulos monetarios surtan efecto en la economía y contrarresten la desaceleración global. En momentos en que la economía de Alemania ronda una recesión, el BCE ya se retractó de sus planes de empezar a ajustar su política monetaria pero podría mostrarse renuente a hacer más porque las causas del enfriamiento - una demanda débil y turbulencias políticas - están mucho más allá del alcance de sus herramientas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 157	0.03	1.97	12.13
NASDAQ (EE.UU)	7 964	0.69	5.37	20.03
S&P 500 (EE.UU)	2 888	0.35	3.77	15.21
FTSE (Inglaterra)	7 422	-0.05	3.85	10.31
DAX (Alemania)	11 906	0.47	3.19	12.76
NIKKEI (Japón)	21 688	-0.53	0.86	8.36
SHANGAI (China)	3 242	0.07	5.93	29.99

**Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos**

Wall Street cerró este miércoles con ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió un leve 0,03 % tras conocerse las actas de la última reunión de la Reserva Federal, según las cuales el banco central no prevé mover este año los tipos de interés en EE.UU. Al término de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones sumó 6,58 puntos, hasta situarse en 26.157 enteros, a la vez que el selectivo S&P 500 avanzó un 0,35 % o 10,01 enteros, hasta 2.888. El índice compuesto del mercado Nasdaq, que aglutina a las principales tecnológicas del mercado, progresó un 0,69 % o 54,97 enteros, hasta 7.964. Wall Street afrontó hoy una jornada más positiva que la anterior gracias a las minutas de la reunión de política monetaria de la Fed del pasado marzo, que vinieron a confirmar que el banco central no prevé mover más los tipos de interés en EEUU "en lo que resta del año".

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1274	0.10	0.36	0.04	-1.68
YEN Japonés ( ¥/\$)	111.01	-0.12	-0.43	-0.19	1.20
LIBRA (\$/£)	1.309	0.30	-0.51	-0.31	2.64
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.003	0.27	0.45	-0.48	2.10
YUAN Chino ( ¥/\$)	6.716	0.06	0.07	0.11	-2.36

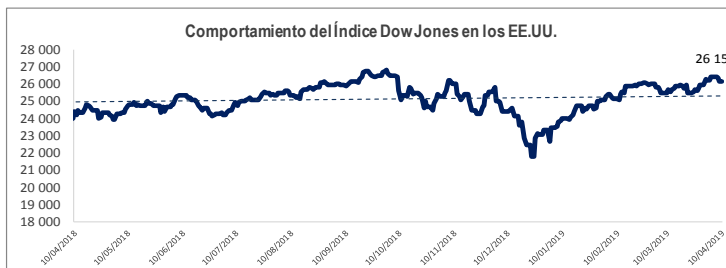
**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar bajó este miércoles ante el euro y cerró en terreno mixto frente al resto de divisas destacadas en una sesión afectada por la publicación de las minutas de la Reserva Federal de EE.UU. (Fed), en las que apunta a que no se aumentarán los tipos de interés en los próximos meses. Al término de la sesión en los mercados de Nueva York, un dólar se cambiaba a 0,8871 euros frente a los 0,8880 de la última sesión, y por un euro se pagaban 1,1274 dólares. El dólar perdió terreno además ante la libra esterlina, el dólar canadiense, el peso mexicano y la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 111,01 yenes, y avanzó sólo ante el franco suizo.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	75
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 (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.7	3.7
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.5
- Eurozona	1.8	2.4	2.0	1.9
- Alemania	1.9	2.5	1.9	1.9
- China	6.7	6.9	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.7	1.1	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2018

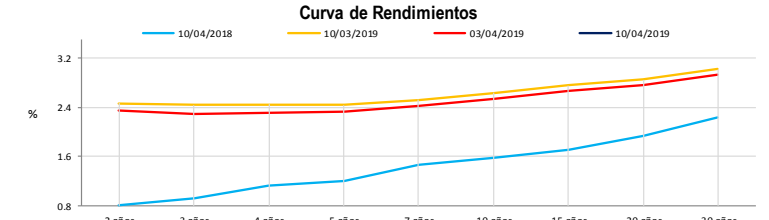


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 308.1	1 304.1	4.0	18.1	10.9	25.6
Plata (\$/oz)	15.2	15.2	0.0	0.1	-0.2	-0.3
Cobre (\$/TM)	6 448.5	6 476.3	-27.8	-35.5	13.5	499.5
Zinc (\$/TM)	2 947.5	2 921.0	26.5	-52.5	169.0	429.0
Eslañó (\$/TM)	20 930.0	20 967.0	-37.0	-385.0	-161.0	1 410.0
Plomo (\$/TM)	1 932.5	1 956.0	-23.5	-58.5	-124.3	-74.5
WTI (\$/baril)	64.6	64.0	0.6	2.2	7.4	19.2
Brent (\$/baril)	71.2	70.6	0.7	2.1	4.8	18.1

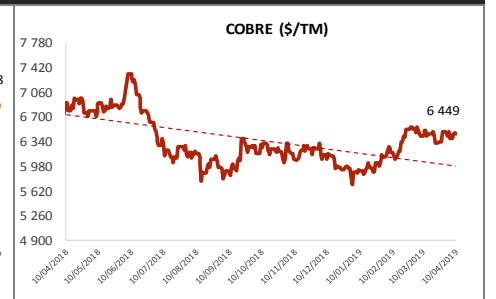
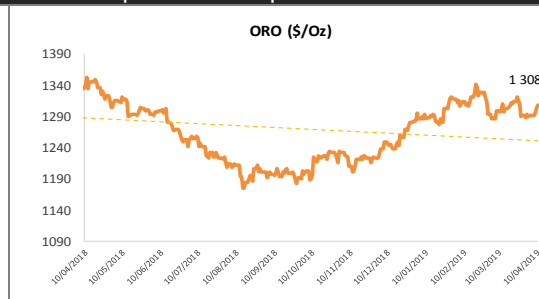
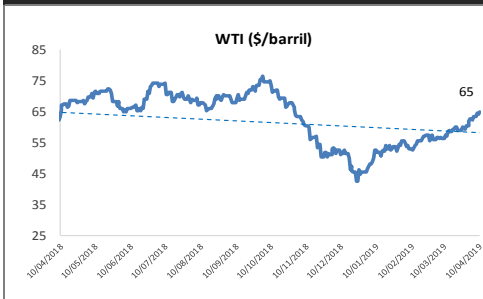
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.32	-2.90	-17	1
3 Años	2.27	-3.20	-19	-18
5 Años	2.27	-3.30	-24	-35
10 Años	2.47	-3.40	-22	-34
15 Años	2.61	-2.80	-16	-21
20 Años	2.70	-2.60	-14	-19
30 Años	2.90	-2.00	-12	-13



**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.