

Mercado Nacional y Regional

10 de mayo de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana bajaron por quinta sesión consecutiva, afectados por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y en medio de una salida de inversionistas extranjeros. El índice general de la bolsa limeña bajó un 0.27%, a 20 159.52 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, retrocedió un 0.49%, a 26 604.09 puntos. Entre las acciones que bajaron están la polimetalúrgica Volcan (- 3.77%, a 0.51 soles), Credicorp (-0.69%, a 223.10 dólares) y la minera de oro Buenaventura (-1.12%, a 15.05 dólares, entre otras). Sin embargo destacó el avance de la mayor empresa de alimentos y productos para el hogar en Perú, Alicorp, una de las más negociadas de la rueda, en un 0.93%, a 10.85 soles, ya que inversionistas buscaron papeles menos expuestos a la incertidumbre comercial.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 160	-0.27	-5.26	4.18
Lima (ISBVL)	26 604	-0.49	-5.79	0.36
Bogotá (IGBC)	12 662	0.68	-4.73	13.62
Buenos Aires (MERVAL)	33 394	-2.13	3.85	10.24
México (IPC)	43 382	0.44	-3.40	4.18
Santiago (IPSA)	5 052	0.13	-4.28	-1.04
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 258	-0.58	-1.77	7.25

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Martín Vizcarra perdió 21 puntos este año: su aprobación es superada por la desaprobación

La moneda peruana se depreció frente al dólar, por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. El sol perdió 0.06%, a 3.316 unidades por dólar frente a las 3.314 del cierre del jueves, con un monto negociado de 456 millones de dólares. En lo que va del año la moneda local acumula un alza de 1.60% frente al dólar, una recuperación ante el retroceso de un 4.08% del 2018

Según una Encuesta de Pulso Perú, desde agosto del año pasado, la popularidad del presidente Martín Vizcarra siempre había superado a su desaprobación. Su discurso de Fiestas Patrias, con una propuesta de referéndum incluida, cambió la visión que tenía la ciudadanía sobre su labor. Incluso, en enero tras el referéndum, logró llegar a una aprobación de 66%. Sin embargo, a partir de allí la caída no ha cesado. En lo que va del año, el jefe de Estado perdió 21 puntos. Su respaldo hoy es de 45%, un porcentaje menor a su rechazo que se elevó cuatro puntos con respecto a abril y alcanza 48%. Por primera vez en nueve meses, la desaprobación supera a la aprobación. Es más, el 48% que hoy critica su labor, es el segundo porcentaje más alto de rechazo desde que asumió la presidencia en marzo del año pasado. En julio, su desaprobación llegó a 52%, ese fue el punto más alto. El último sondeo de Pulso Perú revela que el mandatario ha perdido respaldo en sus principales bastiones como el segmento A/B. Allí la aprobación de Vizcarra cayó ocho puntos, es decir, descendió de 64% en abril a 58% en mayo. En el resto de segmentos socioeconómicos, también retrocedió. La popularidad del jefe de Estado es de 42% en el sector C y D, el mes pasado era 50% y 49%, respectivamente. En el segmento E es de 43%, un punto menos que en abril. Hasta el mes pasado, la aprobación de Vizcarra en Lima era de 54%, la más alta a nivel de regiones. Hoy es de 45%, el mismo porcentaje que recoge su rechazo. El mayor respaldo al presidente ahora proviene del centro del país, con 57%. Esta es la única zona del país, además del oriente (pasó de 45% a 47%), donde subió en los últimos 30 días. La aprobación de Vizcarra es ahora de solo 33% en el sur, que suele ser muy crítico con su labor. El mes pasado el respaldo ya era solo de 37%. La mayor desaprobación al jefe de Estado se ubica en los segmentos C y D, con 51%, y en el sur, con 61%.

Fuente: Reuters, Gestión

“Trabajadores del sector agrario podrán tener SIS cuando no aporten a Essalud”

La semana pasada, la ministra de Trabajo, Sylvia Cáceres, expresó que remitirá un proyecto de ley al MEF para homologar los aportes de Essalud. Sin embargo, en la Comisión de Economía del Congreso presidida por la congresista Mercedes Araoz, aseguran que se tendría un solo proyecto consensuado. La Comisión de Economía ya tiene un dictamen listo para mejorar las finanzas de Essalud y el Gobierno anunció su propio proyecto. Esta es una entrevista que le hacen a la Presidente de la comisión de Economía, quien señala que la propuesta para Essalud Incluye la recuperación de la deuda de los gobiernos regionales y locales, la recuperación de la deuda privada o la cancelación en algunos casos, cuando es una carga que no se va a recuperar nunca y el esquema de obras por aportes. La ministra de Trabajo mencionó que se busca alinear todos los aportes de Essalud. Ella está de acuerdo con la tasa de 6% que se ha propuesto, porque es un régimen temporal, que tiene características particulares. Además, a ese 6% le añadimos que haya una transferencia fácil entre Essalud y SIS, porque normalmente no hay provisión de Essalud en el ámbito rural y el SIS sí está a la mano. La Comisión de Trabajo ya aprobó un dictamen también para “fortalecer Essalud” y allí se plantea que la tasa del régimen agrario llegue a 9%... Sí, pero aquí hay que entender que es un régimen temporal que permite una adecuación Hay que tener en cuenta que en el régimen agrario se están mejorando todos los beneficios laborales. El dictamen de la Comisión Agraria extiende los beneficios para los sectores forestal y acuicultura. Y el Ejecutivo está de acuerdo. Además, se amplían a las asociaciones de pequeños agricultores y que no quede solo para las grandes empresas. Entonces, la intención es que el sector agrario aporte a Essalud una tasa de 6% y no de 9%. Sube la tasa a 6% (actualmente está en 4%) y sobre un monto más grande que sería la remuneración integral. Además, incluye el beneficio especial para movilizarse entre el SIS y Essalud y no quedarle desprotegido cuando hay los cortes. Porque es un régimen donde se trabaja tres meses y luego tres meses más puedes estar sin empleo ¿qué otro ajuste tiene el dictamen de la Comisión de Economía? Nos hemos reunido con el MEF y el Ministerio de Trabajo y la intención es que haya un solo texto para Essalud, mientras no sea iniciativa de gasto.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	417	420	408	403	
Argentina	898	903	931	817	B
Brasil	525	253	248	253	BB-
Colombia	189	191	177	182	BBB
Chile	128	128	122	130	A+
Ecuador	568	583	549	576	-
México	206	205	195	201	BBB+
Panamá	131	131	125	130	BBB
Perú	109	109	101	101	A-
Uruguay	177	177	170	174	BBB-
Venezuela	5 240	5 232	5 175	5 207	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.32	0.06	0.52	0.64	-1.60
Real Brasileño	3.95	0.16	0.40	3.36	2.04
Peso Mexicano	19.10	-0.67	0.97	1.52	-2.79
Peso Chileno	686.53	0.26	1.27	3.71	-1.08
Peso Argentino	44.83	-0.93	0.82	4.26	19.02
Peso Colombiano	3 274.25	-0.11	1.04	5.77	0.75

Fuente: Bloomberg - Datatec

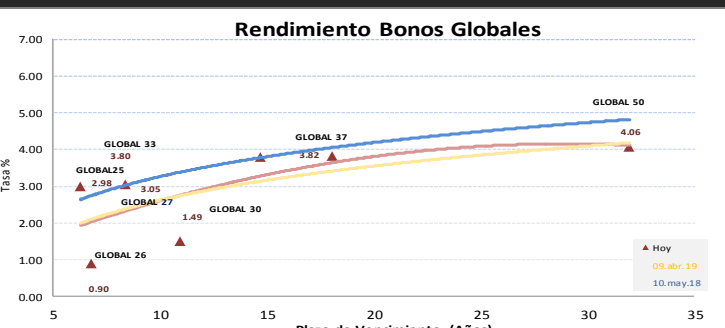
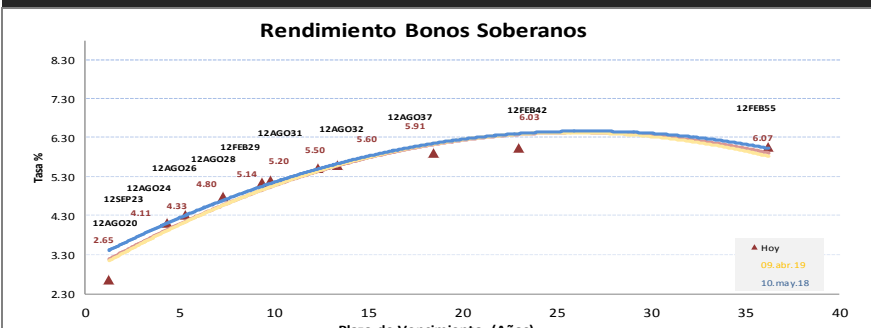
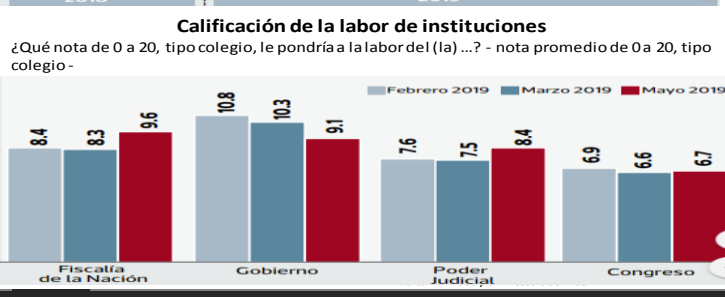
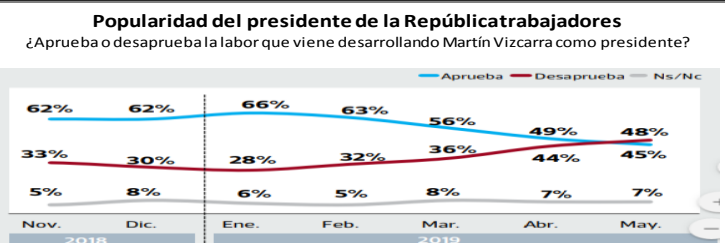
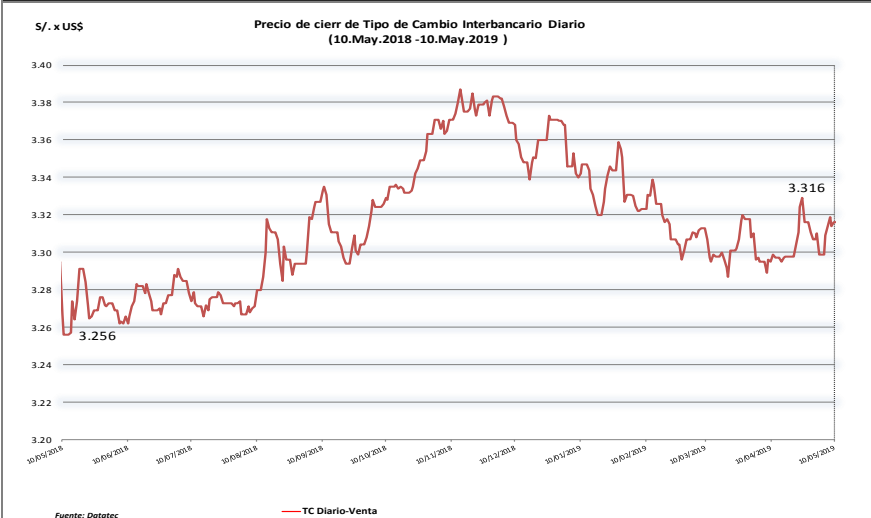
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.51	4.49	4.72	3.91	3.78	3.80	3.74	
Microempresas	32.96	32.87	32.84	35.46	15.70	15.81	15.29	
Consumo	40.90	40.93	40.87	41.90	34.94	34.97	35.19	
Hipotecario	7.88	7.88	7.93	7.43	6.19	6.20	6.32	

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.36	0.36	0.30	0.33	0.14	0.14	0.13	
Plazo	3.00	2.99	2.82	2.70	1.73	1.72	1.81	
CTS	3.24	3.12	3.21	2.81	1.37	1.46	1.57	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Estados Unidos escaló su guerra arancelaria con China el viernes, al subir al 25% los aranceles a importaciones del país asiático por valor de 200.000 millones de dólares, en medio de la última ronda de negociaciones en pos de un acuerdo comercial. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, defendió su decisión de subir las tasas, asegurando que no es necesario apresurarse para sellar un pacto y que la economía de su país tendrá un impulso mayor por los gravámenes que por un eventual acuerdo. No obstante, incluso a pesar de que Pekín amenazó con represalias, los negociadores en Washington acordaron seguir en la mesa negociadora por segundo día, manteniendo vivas las esperanzas de un eventual pacto. Trump, que ha adoptado políticas proteccionistas en el marco de su agenda "Primeros Estados Unidos", emitió mandatos para implementar el alza tarifaria, asegurando que China "rompió el acuerdo" al dar marcha atrás en compromisos adquiridos durante meses de negociaciones. El mandatario dijo también que el viernes empezaría el "papeleo" para gravar con un 25% otras importaciones chinas valoradas en 325.000 millones de dólares.

Los precios al consumidor en EEUU subieron en abril pero la inflación subyacente permaneció relativamente contenida, lo que sugiere que la Reserva Federal podría dejar sin cambios sus tasas de interés por algún tiempo. El Departamento del Trabajo dijo el viernes que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se incrementó 0.3% el mes pasado, en medio de un alza de los valores de la gasolina, los arriendos y los costos de atención de salud. El IPC avanzó un 0.4% en marzo. En los 12 meses a abril, el IPC se incrementó 2% tras haber avanzado un 1.9% en marzo. Excluyendo los componentes que arrojan volatilidad como los alimentos y la energía, el IPC subió 0.1% después de que los precios del vestuario cayeron por segundo mes consecutivo. El índice anual de inflación subyacente marcó 2.1% el pasado, una ligera aceleración frente al 2% de marzo. En China, el Departamento de Estadísticas de la Comisión de Regulación y Banca (CBIRC, por sus siglas en inglés) informó que el monto de los créditos incobrables (NPL) de los bancos comerciales de China aumentó a 2.16 billones de yuanes (317 600 millones de dólares) a fines de marzo, el mayor nivel desde fines de 2003. Pero si bien los NPL subieron 95 700 millones de yuanes respecto a comienzos del año, el ratio de la industria declinó ligeramente a 1.8% hacia fines del primer trimestre, comparado con el 1.89% visto hacia finales de 2018. El declive del ratio de préstamos incobrables posiblemente se debió a los montos récord de créditos bancarios del trimestre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 942	0.44	-0.82	11.21
NASDAQ (EE.UU)	7 917	0.08	-0.59	19.32
S&P 500 (EE.UU)	2 881	0.37	-0.24	14.94
FTSE (Inglaterra)	7 203	0.00	-2.95	7.06
DAX (Alemania)	12 060	0.00	1.29	14.21
NIKKEI (Japón)	21 345	0.00	-1.58	6.65
SHANGAI (China)	2 939	0.00	-9.34	17.86

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1233	-0.03	0.31	-0.36	-2.04
YEN Japonés (¥/\$)	109.95	0.26	-1.04	-0.95	0.24
LIBRA (\$/£)	1.300	-0.23	-1.33	-0.71	1.91
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.012	0.02	-0.47	0.91	3.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.823	0.00	1.30	1.59	-0.81

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

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street se recuperó el viernes de pérdidas tempranas y cortó una racha de cuatro días de baja, luego de que el presidente Donald Trump y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijeron que las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China fueron "fructíferas". El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.44%, a 25 942.37 unidades, el S&P 500 ganó un 0.37%, a 2 881.4 unidades, y el Nasdaq sumó un 0.08%, a 7 916.94 unidades. El índice de referencia S&P 500 había caído hasta un 1.6%, pero se recuperó de los mínimos de sesión luego de que Mnuchin habló positivamente de las negociaciones de dos días entre Washington y Pekín. Trump también se hizo eco de esos comentarios. Sin embargo, los índices recortaron ganancias luego de que Mnuchin dijo a la televisión CNBC que había más conversaciones planeadas sobre comercio.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

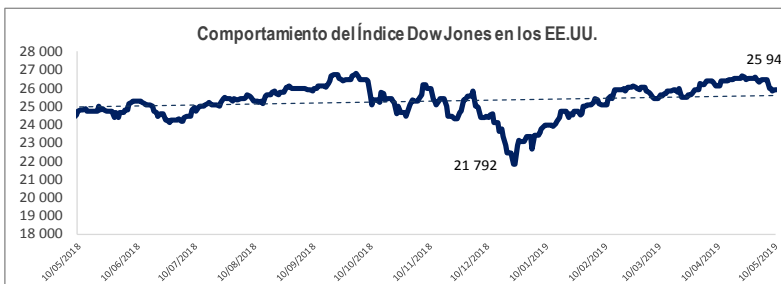
El euro se depreció frente al dólar debido al miedo creciente a una escalada del conflicto comercial entre China y Estados Unidos que pudiera forzar a la Reserva Federal a bajar sus tasas de interés. El euro cayó 0.03% a 1,1233 dólares. El aumento al 25% de los aranceles sobre productos chinos valorados en 200.000 millones de dólares que anunció Washington entró en vigor este viernes y Pekín anunció un contraataque. Por su parte, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que no tiene "ninguna prisa" para sellar un acuerdo con China.

	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



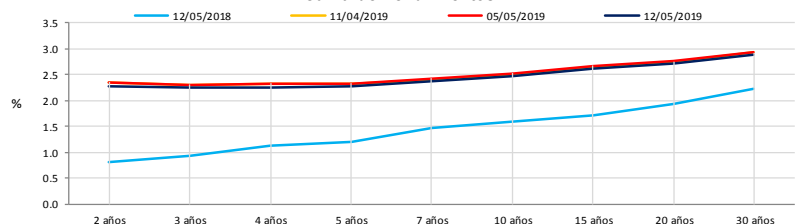
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 286.1	1 287.2	-1.2	6.9	-22.1	3.6
Plata (\$/oz)	14.8	14.8	-0.0	-0.2	-0.5	-0.7
Cobre (\$/TM)	6 108.0	6 089.0	19.0	-121.3	-340.5	159.0
Zinc (\$/TM)	2 751.5	2 709.0	42.5	-119.5	-196.0	233.0
Estañó (\$/TM)	19 821.0	19 428.0	393.0	401.0	-1 109.0	301.0
Plomo (\$/TM)	1 807.3	1 821.5	-14.3	-80.0	-125.3	-199.8
WTI (\$/barril)	61.7	62.0	-0.3	-0.3	-3.0	16.3
Brent (\$/barril)	71.6	71.7	-0.1	0.4	0.4	18.4

Precios Spot

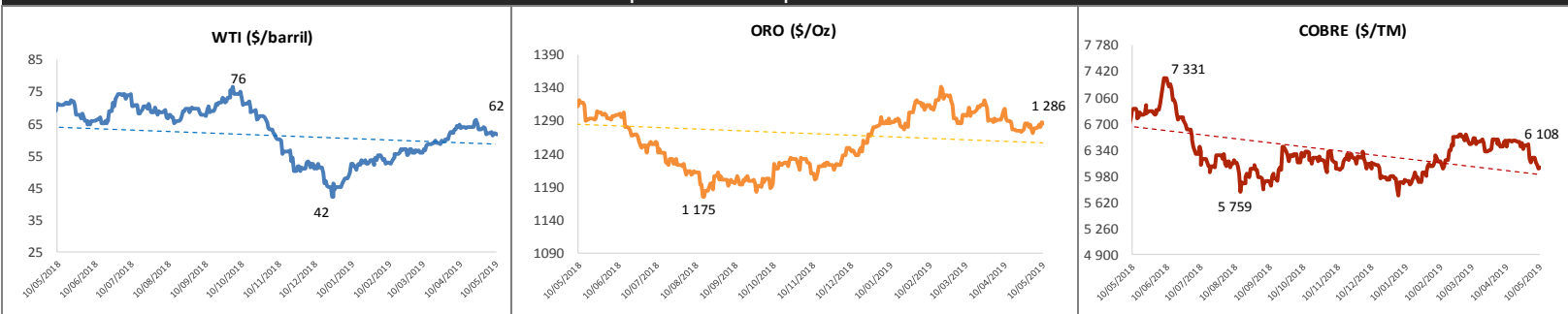
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.27	0.80	-22	-26
3 Años	2.24	1.60	-23	-45
5 Años	2.27	1.80	-25	-57
10 Años	2.47	2.30	-22	-50
15 Años	2.61	2.20	-16	-38
20 Años	2.70	2.20	-14	-32
30 Años	2.89	1.90	-13	-22

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.

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Negocios: Luciano Ramírez
mlaurano@bn.com.pe