

Mercado Nacional y Regional

11 de abril de 2019

La Bolsa de Valores de Lima se mostró limitada durante la jornada y registró indicadores negativos, golpeada por la caída de las acciones mineras en línea con la baja de los precios internacionales de los metales. En una sesión reducida de negocios, dominaron las operaciones con acciones de Bank of America. El índice S&P/BVL Perú General cerró este jueves en 21.000,95 puntos, tras registrar una baja de un 1.31%, en una sesión en la que se negociaron 17.380,178 soles (equivalentes a 5276,314 dólares) en 348 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas de las que 9 subieron, 20 bajaron y 15 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Miners Index Bear (5.17%), US Real Estate (2.43%), Ferreycorp (0.81%), Cervecerías Peruanas Backus de inversión (0.69%) y Facebook (0.59%). Bajaron las acciones de Energía del Pacífico de inversión (-13.04%), PXP Mining (-11.67%), ADR de Minas Buenaventura (-5.12%), Trealv Mining (-4.41%) y Nexa Resources Atacocha (-4.22%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	21 001	-1.31	1.23	8.53
Lima (ISBVL)	27 994	-0.87	1.13	5.61
Bogotá (IGBC)	13 155	-1.02	4.43	18.05
Buenos Aires (MERVAL)	31 501	-2.03	-6.47	3.99
México (IPC)	44 580	-0.73	6.80	7.06
Santiago (IPSA)	5 255	-0.44	-0.65	2.93
Sao Paulo (BOVESPA)	94 755	-1.25	-3.14	7.81

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / El Congreso incrementa CTS de trabajadores del régimen 276 de Essalud

La moneda peruana se depreció moderadamente el jueves frente al dólar siguiendo a las principales divisas de la región ante la fortaleza global de la moneda estadounidense y un retroceso en el precio del cobre, el principal envío del país. El sol perdió un 0,15 por ciento, a 3,298/3,300 unidades por dólar frente a las 3,294/3,295 del cierre del miércoles, con negocios que sumaron 467 millones de dólares.

Ayer el pleno del Parlamento volvió a debatir el tema y lo aprobó por insistencia con 70 votos a favor, cuatro en contra y nueve abstenciones. Así, quedó listo para ser publicado. Ahora Essalud destinará S/ 281.7 millones de su presupuesto para cumplir con 12,738 trabajadores, cuya CTS se determinará en base a la suma de su remuneración y la bonificación por productividad. Con los cambios realizados en el Congreso, los trabajadores de Essalud recibirán la suma de una remuneración principal más la bonificación por productividad, por cada año laborado, sin importar el tiempo de servicios. S/ 6,022 millones es el presupuesto institucional de Essalud para el pago de personal para este año. S/ 4,000 millones es la deuda total que tienen tanto entidades públicas como privadas con Essalud. En otro ámbito, De las evaluaciones llevadas a cabo por el FMI en años anteriores, la conclusión más importante es que el sistema financiero peruano es estable y podría soportar shocks macroeconómicos significativos. Esto se debe a que el sistema tiene altos niveles de capitalización, rentabilidad y liquidez, al tiempo que cuenta con un aparato de supervisión apropiado, dice Leo Bonato, jefe de la misión del FMI en Perú. La evaluación del FMI además destaca que si bien el nivel de inclusión financiera en el Perú ha aumentado significativamente, el país todavía tiene una agenda importante en desarrollo financiero. Así, los niveles relativos de crédito bancario y el nivel de profundidad del mercado de capitales se encuentran por debajo de lo esperado para un país con el nivel de ingreso y desempeño macroeconómico del Perú, menciona Bonato.

Fuente: Reuters, Gestión

Depósitos en cooperativas superan los S/ 12,500 mlls.

Oscar Basso, superintendente adjunto de Cooperativas de la SBS, reveló que los depósitos de ahorro que acumulan esas 413 coopac superan los S/ 12,500 millones. "Es un monto de dinero muy importante", dijo a Canal N. Además, los aportes entregados por los socios de las cooperativas de ahorro y crédito alcanzan los S/ 3,500 millones, indicó. A diferencia de los bancos y cajas, las cooperativas no tienen clientes sino socios, que se comprometen a realizar aportaciones mensuales o anuales. Ese dinero aportado, que ayuda a fortalecer el patrimonio de la entidad, es devuelto cuando el socio se retira de la coopac. SBS buscará solvencia a largo plazo de coopac para así proteger ahorros de socios. Cooperativas que no se registraron no pueden seguir operando y ya deberían haber devuelto depósitos. 12 cooperativas de ahorro y crédito tienen activos superiores a S/ 273 millones. 136 coopac ubicadas en la región Lima solicitaron su registro en la SBS.

En abril, por decimotercer mes consecutivo, el Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo sin cambios su tasa de interés referencial. Desde marzo del 2018, la tasa clave se ubica en 2.75%. El BCR proyectó que la inflación intranual se mantendrá dentro del rango meta y alrededor del 2% hacia el 2020. En su decisión de ayer, el directorio del BCR sustentó que en marzo la inflación sigue dentro del rango meta (entre 1% y 3% anual) y que la expectativa de inflación a 12 meses se redujo a 2.33%. Por otro lado, El viernes 22 de marzo ocurrió algo bastante inusual en los mercados, algo que no había ocurrido desde hace más de 10 años. Ese día la pendiente de la curva de rendimientos de EE.UU., medida como la diferencia entre la tasa de 10 años y la de 3 meses, fue negativa. En otras palabras, la tasa de interés que pagaban los bonos del Tesoro de EE.UU. a un plazo de 3 meses (2.4424%) fue superior a la tasa de interés que pagaban los bonos del Tesoro de EE.UU. a un plazo de 10 años (2.439%). Si bien esta situación se revirtió rápidamente (el 29 de marzo la pendiente era de nuevo positiva), el mercado se preocupó acerca de las razones y, sobre todo, las consecuencias de este evento. ¿Qué podemos deducir de la inversión de la curva ocurrida en marzo? En primer lugar, una probabilidad de recesión en los siguientes 12 meses cercana al 30% indica que hay un 70% de probabilidad que no ocurra una recesión. En segundo lugar, dada la corta duración de la última inversión de la curva (7 días) y su pequeña magnitud (0.05%), lo más probable es que su efecto sea pequeño o negligible sobre el desempeño de los activos en los siguientes meses.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	402	403	396	398	B
Argentina	814	817	767	741	BB-
Brasil	253	253	250	245	BBB
Colombia	180	182	181	195	BBB
Chile	129	130	129	135	A+
Ecuador	567	576	561	604	-
México	199	201	201	210	BBB+
Panamá	130	130	129	139	BBB
Perú	99	101	98	115	A-
Uruguay	169	174	168	175	BBB-
Venezuela	5 093	5 207	5 072	5 160	CC

Fuente: Reuters

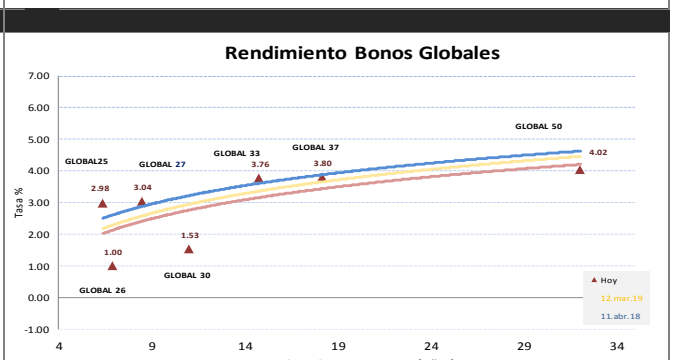
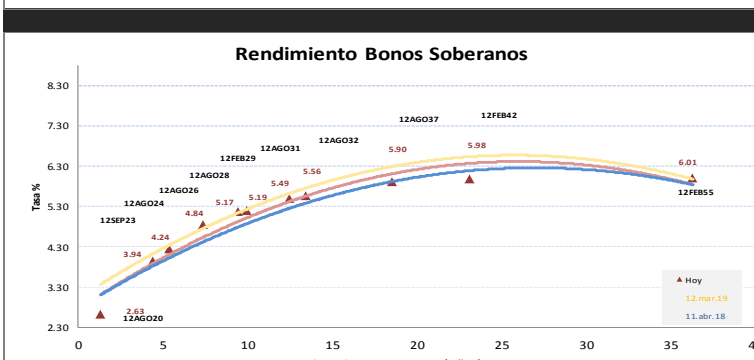
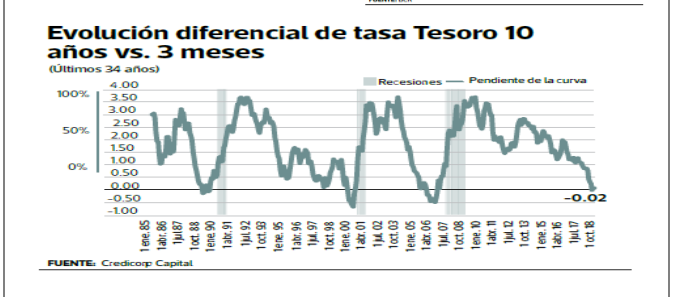
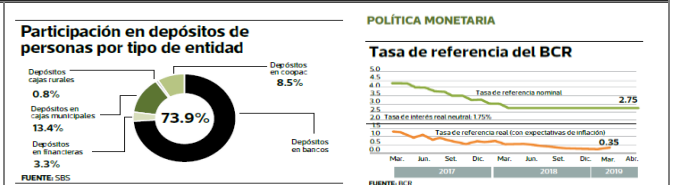
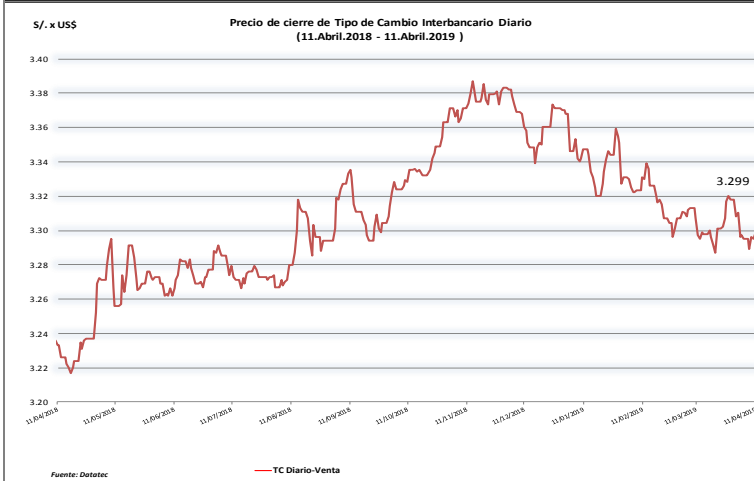
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.30	0.12	0.06	0.06	-2.11
Real Brasileño	3.86	0.91	0.03	1.28	-0.37
Peso Mexicano	18.84	0.11	-1.63	-2.65	-4.14
Peso Chileno	665.14	0.48	-0.06	-0.20	-4.16
Peso Argentino	42.73	-0.62	-1.56	2.94	13.44
Peso Colombiano	3 119.95	0.78	-0.41	-0.98	-3.99

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	4.73	4.72	4.90	3.91	3.75	3.74	4.21	3.23
Microempresas	32.95	32.84	32.74	36.11	15.36	15.29	15.45	14.01
Consumo	40.99	40.87	41.09	43.14	35.21	35.19	35.71	33.71
Hipotecario	7.92	7.93	8.01	7.42	6.43	6.32	6.32	5.91
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.30	0.31	0.12	0.13	0.13	0.13
Plazo	2.82	2.82	2.85	2.63	1.81	1.81	1.93	1.24
CTS	3.18	3.21	3.55	3.15	1.56	1.57	1.46	1.44

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.

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

Mercado Internacional

11 de abril de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Una desaceleración mayor a la esperada de la economía de China es uno de los riesgos clave que enfrenta el crecimiento mundial, advirtió el subdirector gerente del Fondo Monetario Internacional, mientras los líderes financieros del G-20 se reúnen para analizar un panorama económico global más sombrío. Mishuhiro Furusawa dijo que la desaceleración de China hasta el momento ha sido moderada y que Pekín tiene las herramientas necesarias para apuntalar el crecimiento, ayudando a que Asia siga siendo un motor clave de la economía global. Sin embargo, Furusawa advirtió que la incertidumbre sobre las perspectivas de crecimiento de China son parte de los riesgos de la economía global, así como la posibilidad de un abrupto endurecimiento de las condiciones del mercado si las conversaciones comerciales entre Pekín y Washington dan un giro inesperado y terminan sin un acuerdo. Por otro lado, una guerra comercial iniciada por los aranceles al sector automotor por parte de Estados Unidos tiene el potencial de causar más daño al crecimiento económico global que la disputa comercial entre Washington y Pekín, dijo el jueves la economista jefe del Fondo Monetario Internacional, Gita Gopinath. Si los conflictos comerciales se extienden al sector automotor, también afectaría a grandes partes de las cadenas de suministro manufactureras globales, agregó. "Entonces, en realidad eso sería mucho más costoso para la economía mundial que solo las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China que tuvimos", dijo Gopinath, profesora de la Universidad de Harvard y quien nació en India.

El banco estadounidense JPMorgan reportó el viernes utilidades trimestrales por encima de las estimaciones, gracias a mayores ingresos por intereses, ganancias por asesorías financieras y a una mejoría en su negocio de amortización de deuda que compensaron por la debilidad de la unidad de intermediación. Los ingresos totales de la banca de inversión aumentaron un 10 por ciento, apuntalados por la facturación por asesorías y operaciones de amortización de deuda. Las operaciones de intermediación fueron magras y arrastraron la facturación total ajustada del negocio en 10 por ciento, afectando los ingresos totales de la división de banca corporativa y de inversión. Aún así, las acciones del banco subían 2,3 por ciento en los negocios previos a la apertura del mercado. Las ventas totales aumentaron un 4,7 por ciento, a 29.850 millones de dólares, por encima de las expectativas de analistas de 28.440 millones de dólares, de acuerdo a datos de IBES de Refinitiv. La ganancia neta por intereses se elevó un 8 por ciento a 14.600 millones de dólares, en buena parte por un incremento de las tasas de interés en el primer trimestre del año pasado. Analistas habían estimado un beneficio de 2,35 dólares por papel, de acuerdo a datos de IBES de Refinitiv. Mientras tanto, los nuevos créditos de China repuntaron en marzo y superaron con creces las expectativas del mercado, ya que las autoridades presionaron a los bancos para que ofrezcan más efectivo a la mediana empresa a fin de apuntalar la actividad económica. Analistas dicen que China necesita revertir las magras cifras del crecimiento del crédito para evitar una desaceleración económica brusca, pero existen preocupaciones respecto a la propagación de préstamos incobrables si los bancos relajan demasiado sus estándares.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 143	-0.05	2.30	12.07
NASDAQ (EE.UU)	7 947	-0.21	4.69	19.77
S&P 500 (EE.UU)	2 888	0.00	3.47	15.22
FTSE (Inglaterra)	7 418	-0.05	3.73	10.25
DAX (Alemania)	11 935	0.25	3.57	13.03
NIKKEI (Japón)	21 711	0.11	0.97	8.48
SHANGAI (China)	3 190	-1.60	4.24	27.91

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró mixto este jueves y el Dsu principal indicador, bajó un 0.05% tras una jornada floja, marcada por las previsiones pesimistas sobre la próxima temporada de resultados corporativos y por el temor al enfriamiento de la economía. Al término de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones restó 14,11 puntos, hasta situarse en 26.143 unidades, a la vez que el selectivo S&P 500 quedó plano (0%), repuntando apenas 0.11 enteros, hasta 2.888 puntos. El índice compuesto del mercado Nasdaq, que aglutina a las principales tecnológicas del mercado, descendió claramente, un 0.21% o 16,88 enteros, hasta 7.947 enteros. Por sectores, la mayoría cerraron en verde, comenzando por el industrial (0.88%), el financiero (0.56%) y el de las empresas de servicios públicos (0.55%), mientras que el más perjudicado fue el sanitario (-1.21%). El parque neoyorquino atravesó una jornada irregular: abrió con firmes ganancias por los avances en la negociación comercial EEUU-China, pero pronto perdió fuelle, y tanto el Dow como el S&P 500 terminaron prácticamente igual que la sesión anterior.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1253	-0.19	0.29	-0.31	-1.87
YEN Japonés (¥/\$)	111.66	0.59	0.00	0.27	1.80
LIBRA (\$/£)	1.306	-0.25	-0.15	-0.13	2.38
FRANCO Suizo (\$/S)	1.003	0.03	0.30	-0.47	2.13
YUAN Chino (¥/\$)	6.719	0.05	0.04	0.16	-2.31

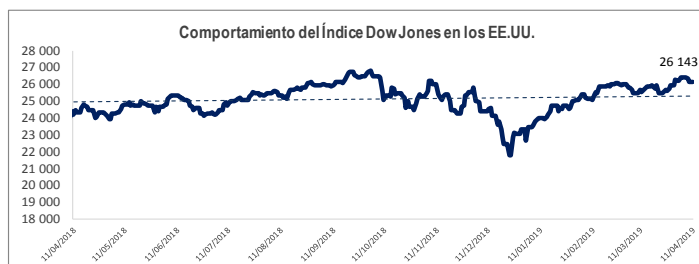
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió este jueves ante el euro y se revalorizó frente al resto de divisas destacadas, en una sesión marcada por el billete verde como moneda refugio sobre todo después de que el alargamiento del proceso del "brexit" debilita a la libra esterlina y al euro, en un marco de incertidumbre política. Al término de la sesión en los mercados de Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8882 euros frente a los 0.8871 de la última sesión, y por un euro se pagaban 1.1253 dólares. El dólar ganó terreno además ante la libra esterlina, el dólar canadiense, el franco suizo y la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 111.66 yenes.

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

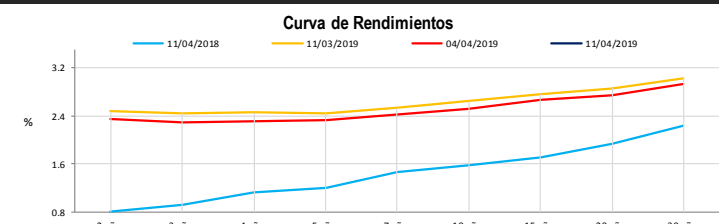


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 292.6	1 308.1	-15.6	0.3	-9.0	10.1
Plata (\$/oz)	15.0	15.2	-0.3	-0.2	-0.5	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 390.5	6 448.5	-58.0	-46.3	-107.5	441.5
Zinc (\$/TM)	2 941.0	2 947.5	-6.5	-27.0	51.0	422.5
Estaño (\$/TM)	20 640.0	20 930.0	-290.0	-630.0	-755.0	1 120.0
Plomo (\$/TM)	1 908.5	1 932.5	-24.0	-63.8	-158.0	-98.5
WTI (\$/barril)	63.6	64.6	-1.0	1.5	6.7	18.2
Brent (\$/barril)	70.6	71.2	-0.6	1.8	4.3	17.5

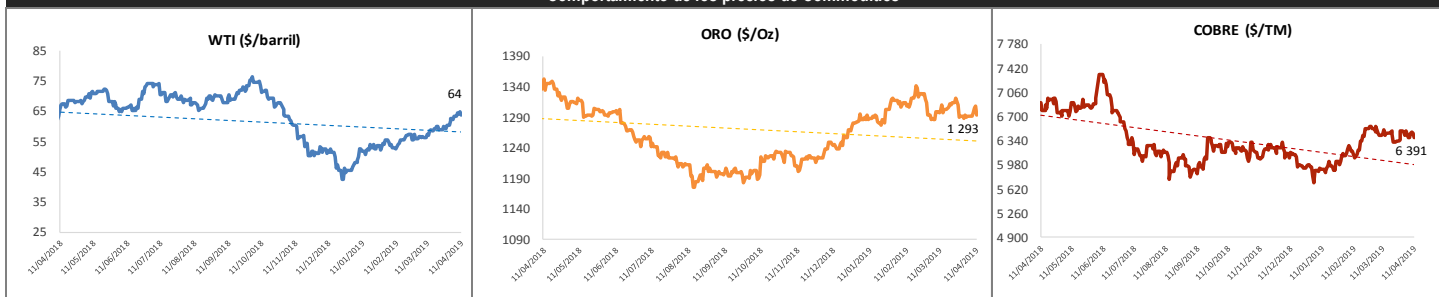
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.36	3.30	-14	4
3 Años	2.31	3.50	-16	-14
5 Años	2.31	3.80	-20	-30
10 Años	2.50	3.10	-19	-28
15 Años	2.64	3.00	-13	-16
20 Años	2.73	3.10	-11	-14
30 Años	2.93	3.40	-9	-7



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.