Mercado Nacional y Regional

11 de junio de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron mixtos, apoyados por acciones de construcción y mineras, pero moderados por la caída de los papeles de Credicorp y de Volcán, en medio del avance de los precios de los metales básicos. El índice general de la bolsa limeña subió 0.5% a 20 388.77 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, bajó 0.02% a 26 057.03 puntos. Subieron las acciones de Ferreyros (0.45%, a 2.21 soles), Unacem (0.42%, a 2.41 soles), Luz del Sur (0.97%, a 12.49 soles), Buenaventura (2.5%, a 15.72 dólares), Cerro Verde (2%, a 20.40 dólares), Southern Copper (2.66%, a 37.50 dólares), TV (3.32%, a 0.218 dólares), IFS (0.09%, a 43.92 dólares), InRetail (0.53%, a 38 dólares). Bajaron Credicorp (-0.37%, a 228 dólares), y Volcán (-3.39%, a 0.57 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 389	0.50	1.14	5.37
Lima (ISBVL)	26 057	-0.02	-2.06	-1.70
Bogotá (IGBC)	12 322	1.56	-2.68	10.57
Buenos Aires (MERVAL)	38 283	5.02	14.64	26.38
México (IPC)	43 714	0.24	0.76	4.98
Santiago (IPSA)	5 069	1.00	0.33	-0.71
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 960	1.53	4.99	12.60

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**414**	**415**	**434**	**417**	
Argentina	904	933	969	898	B
Brasil	248	250	262	253	BB-
Colombia	186	190	202	189	BBB
Chile	135	135	144	128	A+
Ecuador	573	574	614	568	-
México	214	215	220	206	BBB
Panamá	127	126	137	131	BBB
Perú	**102**	**103**	**114**	**109**	**A-**
Uruguay	173	173	183	177	BBB-
Venezuela	5 567	5 558	5 536	5 240	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / Gobierno nacional y de regiones tienen planilla sin sustento por S/ 1,600 mlls.

La moneda peruana se apreció el martes a su mejor nivel de casi cuatro semanas apoyada por un alza en el precio del cobre, el principal envío del país, y una debilidad global del dólar. El sol subió un 0.18%, a 3.327 unidades por dólar frente a las 3.333 soles del cierre del lunes, con un monto negociado de 389 millones de dólares. En el año, el sol acumula un alza de 1.28% frente al dólar, una mejora ante el retroceso de un 4.08% del 2018.
El lunes en la Comisión de Presupuesto del Congreso, el ministro de Economía y Finanzas, Carlos Oliva, reveló que en la ley de presupuesto de este año se restringieron partidas de pago de personal y de pensiones por cerca de S/ 2,000 millones. Esto porque el año pasado se encontró que hay personal en la planilla del Estado al que se le pagaba su remuneración o pensión sin que tenga el sustento adecuado, tanto en entidades del Gobierno nacional como de los gobiernos regionales. "Para hacer el pago a una persona que trabaja o es pensionista en el Estado tiene que estar debidamente registrada en al aplicativo del sector público que se maneja en el MEF. Se identificaron hasta S/ 2,000 millones sin sustento. Es por ello que en la ley de presupuesto se dio un plazo que vencía el 14 de junio de este año para regularizar estos pagos y desbloquear las partidas respectivas para hacer los pagos, pero hasta ayer solo el 20% del monto fue sustentado. Es decir, solo S/ 400 millones lograron el sustento necesario para el desbloqueo y actualmente hay algo más de S/ 1,600 millones pendientes de ser regularizados. Se supo que una parte de este monto corresponde a saldos no utilizados, pues si bien se transferían para el pago de planillas o pensiones, nunca llegaban a ser gastados. Frente a esta situación, la Comisión de Presupuesto aprobó un dictamen para agilizar el gasto público, en el cual se incluye un artículo que permite la liberación de los recursos restringidos, sin que las entidades den todo el sustento, sino que solo entreguen al MEF un registro provisional de las personas que reciben este tipo de pagos. En caso de que no se entregue este registro, se mantendrá la restricción del monto. Asimismo, se conforman grupos de trabajo con participación de Servir, MEF y los pliegos involucrados para establecer los mecanismos e instrumentos para regularizar e incorporar progresivamente la planilla al Aplicativo Informático de Recursos Humanos del Sector Público (AIRHSP). Los saldos que no sean liberados irán a la reserva de contingencia.

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.33	-0.18	-0.66	0.33	-1.28
Real Brasileño	3.86	-0.79	0.03	-2.42	-0.43
Peso Mexicano	19.13	-0.42	-2.21	0.15	-2.64
Peso Chileno	692.76	-0.74	-0.21	0.91	-0.18
Peso Argentino	44.70	-0.42	-0.03	-0.29	18.68
Peso Colombiano	3 259.01	0.01	-1.01	-0.47	0.28

Fuente: Bloomberg - Datatec

Gobierno lanza bonos hasta por US$ 3,500 millones en mercados internacionales

Aprovechando las bajas tasas de interés que exhiben hoy los mercados de capitales, tanto internacionales como locales, el Gobierno planea realizar una nueva colocación de bonos. A través de una resolución publicada en el diario oficial, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) autorizó una emisión de deuda peruana, en soles y otras monedas, hasta por un equivalente a US$ 3,500 millones. Los recursos captados serán usados para financiar el intercambio y recompra de bonos globales y bonos soberanos. Asimismo, se usarán para financiar el déficit presupuestario del 2020. El ministro de Economía, Carlos Oliva, viene realizando un roadshow por varias ciudades de EE.UU. (Nueva York, Los Ángeles, Boston, Filadelfia) para reunirse con inversionistas de renta fija, informó Bloomberg. El Gobierno tiene la intención de lanzar una oferta pública para recomprar bonos soberanos en soles con vencimiento en el 2023 y bonos en euros que caducan en los años 2026 y 2030, según el expediente presentado al regulador del mercado financiero estadounidense (SEC). Además, prevé recomprar bonos globales en dólares con vencimiento en el 2025, 2027, 2033 y 2037. Con estas operaciones de reperfilamiento se busca ampliar plazos y reducir las tasa de interés de la deuda. Es probable que la emisión de bonos soberanos del Perú atraiga una "respetable demanda" pues el país sigue siendo "una de las historias relativamente buenas en el conjunto de mercados emergentes", dijo una administradora de fondos de JPMorgan Asset Management. "Las valoraciones han avanzado mucho recientemente, pero podrían continuar en el entorno actual, donde el stock global de bonos soberanos de rendimiento negativo vuelve a aumentar", dijo Diana Amoa, desde Londres. Si bien la deuda soberana en dólares de Perú es costosa en comparación con otros créditos de rating BBB +, la venta de bonos debería atraer una importante demanda de los inversionistas, dada la probable volatilidad del mercado en los próximos meses, según Josephine Shea, gerente senior de cartera de BNY Mellon en Boston. "En América Latina, Perú se destaca con fundamentos positivos, una sólida historia económica y estabilidad política", destacó. El país se está aprovechando de los bajos costos de endeudamiento, casi récord, para vender sus primeros bonos en dólares estadounidenses desde 2015, según Bloomberg.

Fuente: Reuters, Gestión

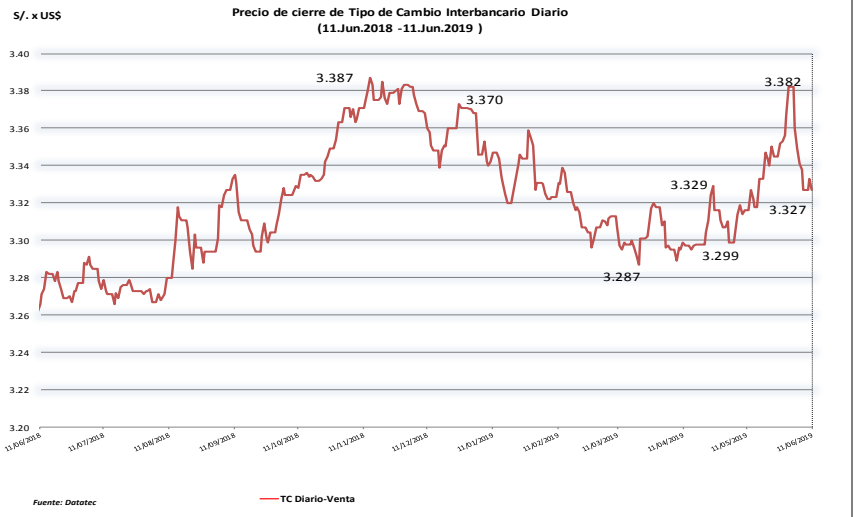
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.56	4.60	4.51	4.16	3.64	3.65	3.78	3.53
Microempresas	33.71	33.64	32.96	35.33	16.29	16.17	15.70	11.55
Consumo	41.46	41.40	40.90	41.91	35.03	34.99	34.94	33.64
Hipotecario	7.80	7.80	7.88	7.32	6.07	6.10	6.19	5.69

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.32	0.36	0.30	0.18	0.18	0.14	0.12
Plazo	3.06	3.06	3.00	2.79	1.82	1.81	1.73	1.35
CTS	2.83	2.83	3.24	3.37	1.10	1.10	1.37	1.07

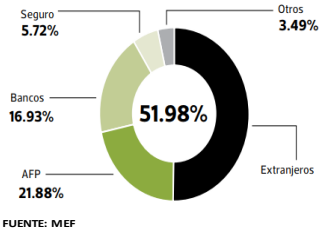
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



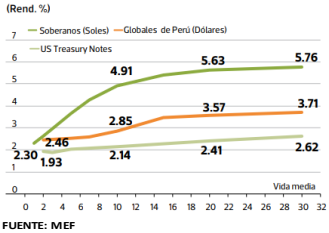
Fuente: Datatec

Bonos soberanos



FUENTE: MEF

Curvas de rendimiento soberano



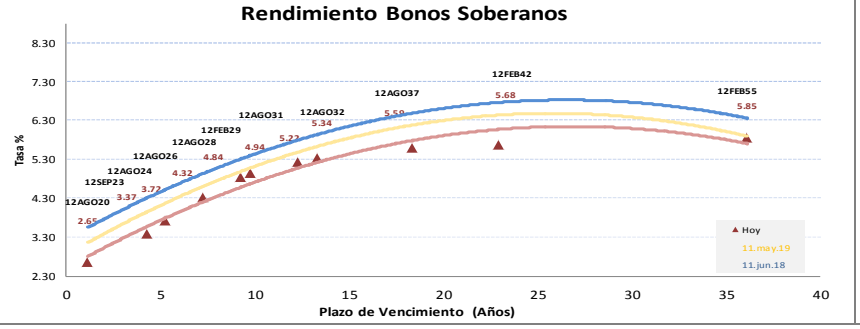
FUENTE: MEF

Partidas restringidas en gasto de personal y pensiones - Gobierno nacional

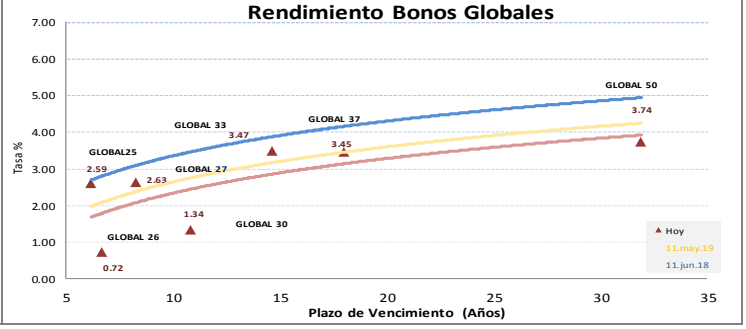
Sector	Planilla	CAS	Pensiones	Total
Defensa		1'404,415	195'380,193	196'784,608
Educación	18'514,547	60'733,812	81'320,807	160'569,166
Salud	27'547,514	52'545,818	24'169,035	104'262,367
Interior	24'765,188	7'202,014	54'440,079	86'407,281
Registro Nacional de Identificación y Estado Civil	78,804	35'335,579	646,438	36'060,821
Ministerio Publico	26'604,376	1'652,247	2'569,295	30'825,918
Transportes y Comunicaciones	8'264,119	12'457,320	9'205,132	29'926,571
Justicia	13'837,877	5'799,505	1'229,115	20'866,497
Economía y Finanzas	2'546,001	12'677,106	4'993,275	20'216,382
Agricultura	1'954,345	14'679,158	2'842,129	19'475,632
Desarrollo e Inclusión Social	20,189	7'457,842	1'887,469	9'365,500
Producción	370,980	7'656,915	299,034	8'326,929
Presidencia del Consejo de Ministros	939,323	5'667,225	1'003,113	7'609,661
Vivienda, Construcción y Saneamiento	227,480	6'095,867	71,441	6'394,788
Cultura	937,709	3'114,045	1'646,175	5'697,929
Relaciones Exteriores	527,547	3'488,455	869,668	4'885,670
Comercio Exterior y Turismo	1'841,125	2'127,819	518,193	4'487,137
Energía y Minas	478,056	2'579,951	1'267,170	4'325,177
Ambiental	438,235	3'826,811	40,543	4'305,589
Oficina Nacional de Procesos Electorales	2'299,850	994,429	11,851	3'306,130
Contraloría General		0	2'232,421	2'232,421
Trabajo y Promoción del Empleo		745,781	790,672	1'536,453
Junta Nacional de Justicia		1'332,053		1'332,053
Jurado Nacional de Elecciones		698,094	698,094	
Poder Judicial	11,189	126,083	92,610	229,882
Tribunal Constitucional			154,849	154,849
Defensoría del Pueblo	21,785	16,814		38,599
Total	**132'226,239**	**249'717,064**	**388'378,801**	**770'322,104**

FUENTE: Consulta Amigable MEF Elaboración: Gestión

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

11 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente Donald Trump defendió el uso de aranceles como parte de su estrategia comercial, mientras que China prometió una dura respuesta si EEUU insiste en aumentar las tensiones comerciales en medio de las negociaciones en curso. Trump ha dicho repetidamente que se está preparando para reunirse con Xi en Osaka a finales de junio, pero China no lo ha confirmado. EEUU está buscando cambios radicales, incluyendo el fin de la exportación forzada de tecnología y el robo de secretos comerciales estadounidenses. También quiere frenar los subsidios a las empresas estatales chinas y mejorar el acceso de las empresas estadounidenses a los mercados chinos. El 10 de mayo, Trump subió los aranceles a productos chinos por valor de 200.000 millones de dólares hasta en un 25% y tomó medidas para recaudar impuestos sobre otros 300.000 millones de dólares en importaciones chinas. Pekín tomó represalias con subidas de tarifas en una lista revisada de 60.000 millones de dólares en bienes estadounidenses. Los inversores temen que China tome represalias al poner a las empresas estadounidenses en una lista negra o prohibir las exportaciones a EEUU de metales de tierras raras, que se usan en productos como chips de memoria, celulares y baterías recargables.

Los precios al productor de Estados Unidos (PPI), incluyendo alimentos, energía y servicios del comercio, subieron 0.4% por segundo mes consecutivo en mayo, alentados por un incremento en el costo de la hotelería y alzas en varios otros servicios, en un dato que apunta a un repunte constante de las presiones inflacionarias subyacentes. El denominado índice subyacente PPI avanzó un 2.3% en la lectura de 12 meses hasta mayo, tras marcar un alza de 2.2% en abril. De otro lado, China anunció que permitirá a los gobiernos locales usar los retornos de bonos especiales como capital para proyectos de infraestructura, en un intento por apoyar a su economía en desaceleración en medio de la intensa disputa comercial con Estados Unidos. La medida ayudará a "incrementar la inversión, mejorará la infraestructura económica, estabilizará la demanda agregada y mantendrá un desarrollo económico saludable y sostenido", reportó la agencia de noticias Xinhua, tras citar un documento del Gabinete. China ha estado lanzando medidas de estímulo en los últimos meses para impulsar su economía, ante el impacto de la guerra arancelaria con Estados Unidos. El crecimiento del PIB se desaceleró a un mínimo de 26 años de 6.6% en 2018 y se espera que se siga enfriando este año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 049	-0.05	0.41	11.66
NASDAQ (EE.UU)	7 823	-0.01	-1.19	17.89
S&P 500 (EE.UU)	2 886	-0.03	0.15	15.11
FTSE (Inglaterra)	7 398	0.31	2.71	9.96
DAX (Alemania)	12 156	0.92	0.80	15.12
NIKKEI (Japón)	21 204	0.33	-0.66	5.94
SHANGAI (China)	2 926	2.58	-0.46	17.32

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Las acciones cerraron estables el martes en la bolsa de Nueva York y el Dow Jones cortó una racha de seis sesiones seguidas de alzas, ante nuevos temores sobre la guerra comercial entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0.05%, a 26 048.51 unidades, el S&P 500 perdió 0.03%, a 2 885.72 unidades, y el Nasdaq descendió 0.01%, a 7 822.57 unidades. El sector industrial del S&P 500 cayó un 0.9%, presionado por las caídas en United Technologies Corp y Raytheon Co. El índice de servicios básicos, en tanto, retrocedió un 0.7%. Los títulos de United Technologies bajaron un 4% y los de Raytheon se hundieron un 5.1%, un día después de que Trump entregara señales dispares sobre si creía que la fusión entre las compañías por 121 000 millones de dólares debería proseguir.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1326	0.12	0.66	0.83	-1.23
YEN Japonés (¥/$)	108.52	0.06	0.34	-1.30	-1.07
LIBRA ($/£)	1.273	0.32	0.21	-2.10	-0.23
FRANCO Suizo (fr/$)	0.992	0.26	0.02	-1.92	1.05
YUAN Chino (¥ /$)	6.911	-0.28	0.05	1.30	0.48

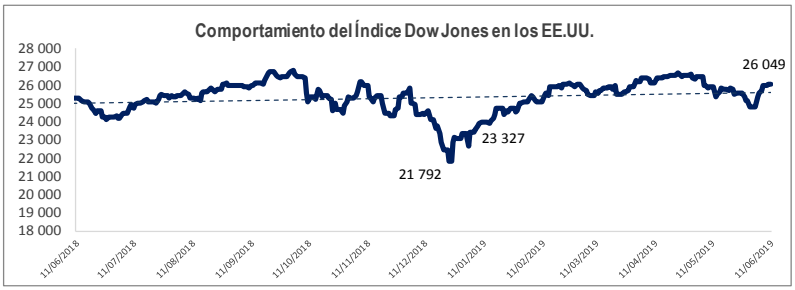
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar bajó ligeramente el martes porque los inversores se centraron en la guerra comercial entre Estados Unidos y China y en datos económicos, en busca de señales sobre el crecimiento y de si es probable que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés en los próximos meses. A los inversores les preocupa que las guerras comerciales perjudiquen el crecimiento mundial y aumente la probabilidad de que el banco central de Estados Unidos tenga que reducir las tasas de interés para estimular el crecimiento. La cumbre del G-20 de este mes ayudará a las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, pero no se espera que se llegue a un acuerdo todavía.

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 (%)			
	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*

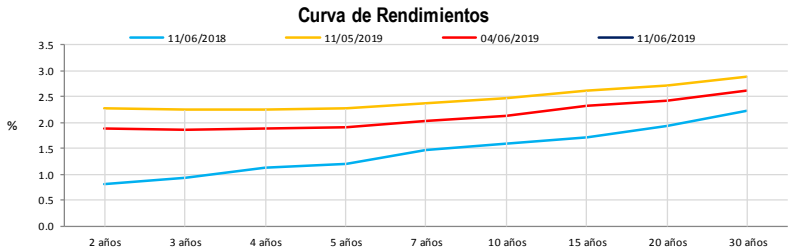


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 326.9	1 328.0	- 1.1	1.3	40.8	44.4
Plata ($/oz)	14.7	14.7	0.0	-0.1	-0.0	- 0.8
Cobre ($/TM)	5 857.5	5 860.3	- 2.8	3.3	-250.5	- 91.5
Zinc ($/TM)	2 654.5	2 627.0	27.5	45.0	-97.0	136.0
Estaño ($/TM)	19 285.0	19 350.0	- 65.0	30.0	- 536.0	- 235.0
Plomo ($/TM)	1 946.5	1 931.5	15.0	98.0	139.3	- 60.5
WTI ($/barril)	53.3	53.3	0.0	-0.2	-8.4	7.9
Brent ($/barril)	62.9	63.3	-0.4	0.6	-8.7	9.7

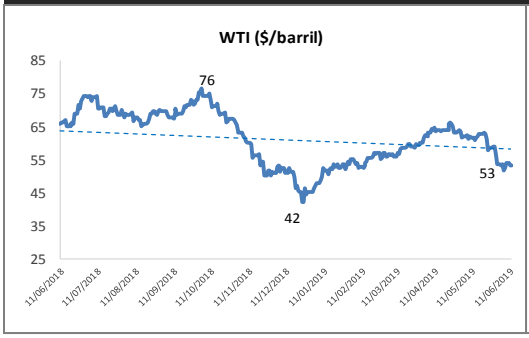
Precios Spot

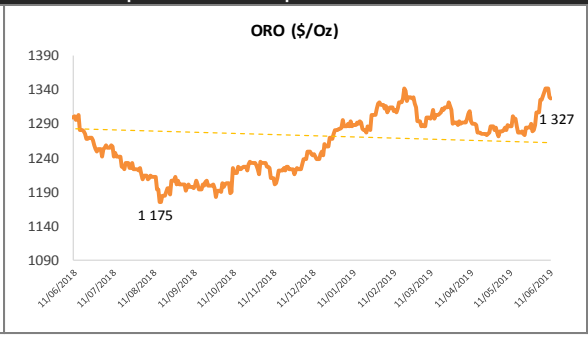
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

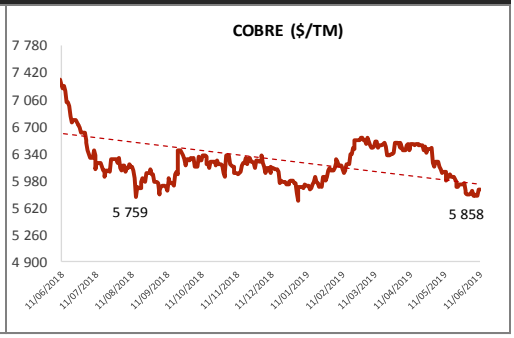
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)		
	Yield	1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.93	2.60	-56	-59
3 Años	1.87	-0.60	-59	-80
5 Años	1.92	0.00	-60	-88
10 Años	2.15	-0.70	-54	-81
15 Años	2.31	-1.40	-47	-67
20 Años	2.41	-1.40	-43	-61
30 Años	2.62	-1.40	-40	-48



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: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe