

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 24.9 millones de soles, apoyados principalmente por las acciones líderes del sector minero y financiero, en medio del alza del precio del oro y del cobre a nivel internacional. El índice General de la BVL subió un 0.49%, a 20,022.73 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.92%, a 24,618.12 unidades. En la sesión subieron los precios de las acciones mineras Volcán (7.16%, a 0.418 soles), Southern Copper (2.22%, a 40.45 dólares), Cerro Verde (3.85%, a 18.90 dólares), Trivali (2.04%, a 0.15 dólares), Minsur (11.03%, a 1.61 soles), Atacocha (8.33%, a 0.143 soles), Nexape (3.49%, a 3.26 soles), las del sector financiero Credicorp (0.74%, a 205 dólares), IFS (0.10%, a38.19 dólares), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 023	0.49	1.29	3.47
Lima (ISBVL)	24 619	0.92	1.15	-7.13
Bogotá (COLCAP)	1 605	0.15	-1.89	21.07
Buenos Aires (MERVAL)	35 020	1.04	4.04	15.60
México (IPC)	43 195	1.32	-0.92	3.73
Santiago (IPSA)	4 785	0.53	3.57	-6.28
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 964	0.26	2.40	26.26

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Gerentes de finanzas de empresas están jalados en madurez digital

El sol se apreció 0.12%, a S/ 3.394 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 537 millones de dólares, en línea con los mercados de América Latina que corrieron con ganancias, después de que dólar cedió terreno tras los anuncios de la Reserva Federal estadounidense, que dejó sus tasas de interés estables y señaló que probablemente se mantendrán sin cambios de forma indefinida. El sol bajó en lo que va del año un 0.71%; y el año pasado retrocedió 4.08%.

"El área de finanzas debería ser un foco en el proceso de transformación digital de las empresas peruanas", sostuvo María Claudia Chávez, consultora senior de Finanzas y Contabilidad de Michael Page. Así, señaló que, de acuerdo con un estudio de BDO Perú, el 54.5% de los procesos identificados como principales frentes de automatización en una compañía se encuentra en su área financiera. Sin embargo, mencionó que un informe de la consultora EY Perú identificó una madurez digital con calificación de apenas 2 sobre 5 posibles en el área financiera de las empresas. "Este es un mensaje contradictorio, pues el área de finanzas no está ni en la mitad del proceso para alinear su estrategia con las tendencias del mercado y de su sector", sostuvo en el marco de la conferencia "El nuevo rol del CFO en la era Digital", organizada por Page Group. La mayoría de los directivos peruanos que participaron en un estudio de Centrum PUCP y EADA Business School percibe que el Perú aún está en una fase exploratoria de la transformación digital. El Perú ocupa el puesto 94 de 140 países en adopción de tecnología e innovación, agregó. De otro lado, según Moody's Investor Service, la perspectiva del sistema bancario latinoamericano se mantendrá estable en el 2020, como reflejo de una alta rentabilidad, riesgo de activos contenido y un fondeo de calidad. Si bien la incertidumbre política limitará la confianza de los inversionistas en Perú, el crecimiento económico respaldará las ganancias de los bancos y la estabilidad en el riesgo de los activos. El fuerte poder de fijación de precios (tasas de interés), un control eficiente de costos y la gestión de pasivos también serán pilares para la rentabilidad y el capital del sistema bancario local. Consideró que los niveles de morosidad de la banca estarán limitados por un equilibrado otorgamiento de préstamos y condiciones de operación favorables.

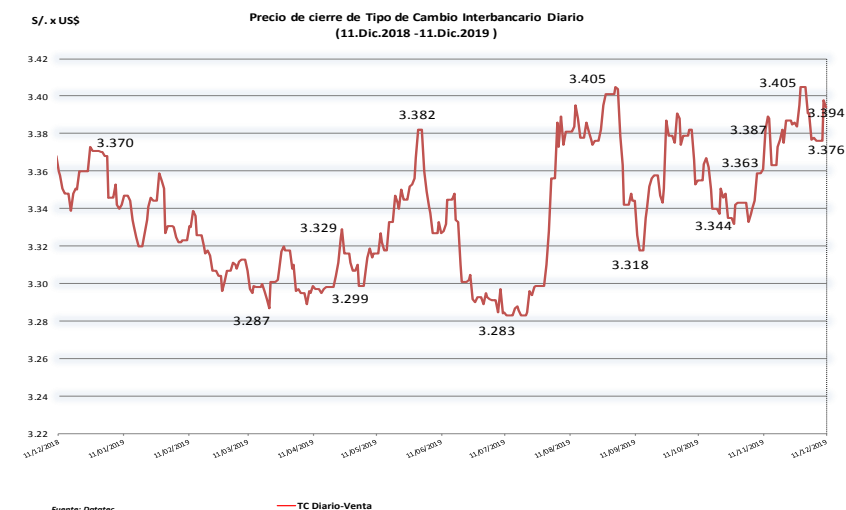
Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

El 59% de limeños incrementa sus compras por uso de apps de delivery

La Sunat confirmó que se empezará a cobrar IGV por el pago de servicios digitales mediante aplicativos de empresas no domiciliadas, como es el caso de las apps de reparto, a partir del próximo año. En este contexto, cabe preguntarse ¿cómo se viene comportando el mercado de aplicaciones de delivery? Según un estudio de ISIL, lo más demandado por los limeños, a través de estas aplicaciones que permiten el pedido y entrega de diferentes categorías de productos en el domicilio del consumidor, es la comida de restaurantes. Así, el 84% de ellos hace este tipo de pedidos. "Al pedido de comida, le sigue el de envío de documentos, demandado por el 3% de limeños, así como la compra de productos electrónicos, libros, ropa, regalos, que es requerido por el 2.6%", indicó el gerente de innovación y desarrollo de la casa de estudios, José Miguel Marchena. ¿Cada cuánto tiempo realizan los limeños compras mediante aplicaciones de delivery? Resultó que el 20% ya lo hace por lo menos una vez por semana, mientras que un 42% los utiliza una vez al mes. "Y es que cada vez más se acostumbra a usar este tipo de apps, y el nivel de satisfacción con su uso es alto. Así, el 96% de los limeños se encuentra satisfecho o muy satisfecho con los servicios de las aplicaciones de delivery", mencionó. Un efecto que han conseguido las apps de delivery es el haber impactado positivamente en las compras de los limeños. Es así que ya el 59% de limeños refiere que el uso de estas aplicaciones ha causado el incremento de sus consumos, así como la mayor compra de diferentes tipos de productos. "Y es que un factor determinante que perciben los limeños en este tipo de aplicaciones es la comodidad que brindan. Ya no tienen que salir de sus casas para comprar, lo que ha incrementado su consumo. Asimismo destacan los precios y descuentos que consiguen al comprar por las apps de delivery", señaló el experto. Con relación al monto que destinan los limeños en las apps de delivery, el estudio de ISIL refiere que el 67% destina entre S/ 26 y S/ 75. "El monto no es tan alto debido a que el 63% de los que usan las apps de delivery pagan en efectivo, y es que los consumidores son aún reacios a pagar por medio de la tarjeta de crédito, por temor al robo de su información bancaria", explicó José Miguel Marchena. En ese sentido, recomendó a los operadores de las referidas aplicaciones de reparto que se enfoquen en dar a conocer sus protocolos de seguridad para generar confianza en los consumidores.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	329	327	342	359	
Argentina	2 141	2 166	2 340	2 413	CC
Brasil	230	229	240	229	BB-
Colombia	176	175	189	171	BBB
Chile	149	148	152	139	A
Ecuador	959	1 001	1 139	764	B-
México	191	187	196	186	BBB
Panamá	124	120	125	119	BBB
Perú	100	98	104	96	BBB+
Uruguay	167	163	167	162	BBB-
Venezuela	13 394	13 350	13 273	15 963	WD

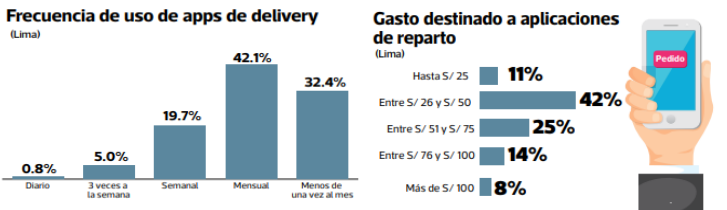
Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.39	-0.12	0.50	0.98	0.71
Real Brasileño	4.12	-0.67	-2.12	-0.72	6.28
Peso Mexicano	19.12	-0.72	-1.63	0.02	-2.72
Peso Chileno	769.67	-1.19	-2.72	1.22	10.90
Peso Argentino	59.82	-0.01	-0.11	-0.02	58.80
Peso Colombiano	3 376.30	-0.85	-2.73	1.06	3.89

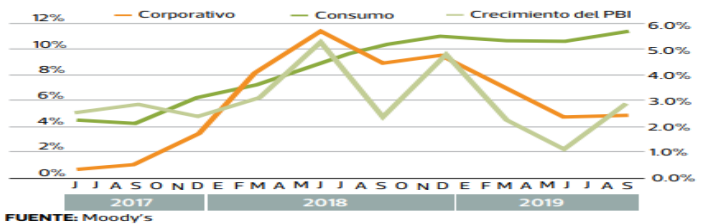
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)									
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d	
Corporativo	3.92	3.93	4.13	5.03	3.10	3.10	3.02	3.98	
Microempresas	32.22	32.18	32.45	32.70	10.14	10.14	12.40	7.06	
Consumo	40.34	40.31	39.97	44.46	36.38	36.38	36.06	36.21	
Hipotecario	7.04	7.05	7.08	7.53	5.55	5.55	5.52	5.99	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.29	0.29	0.28	0.27	0.11	0.11	0.13	0.13	
Plazo	2.35	2.35	2.39	3.07	1.47	1.47	1.50	1.78	
CTS	2.75	2.75	3.66	2.67	1.08	1.08	1.32	1.07	

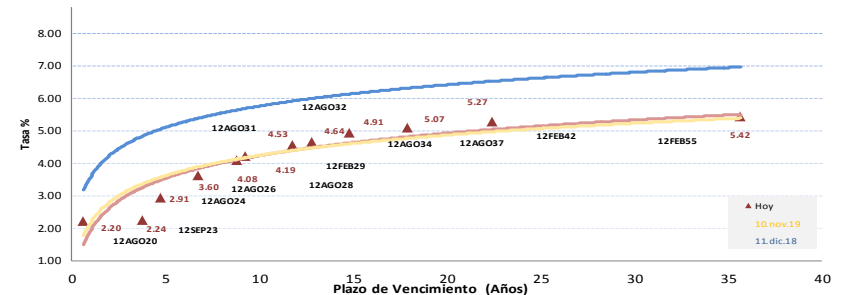
Fuente: SBS



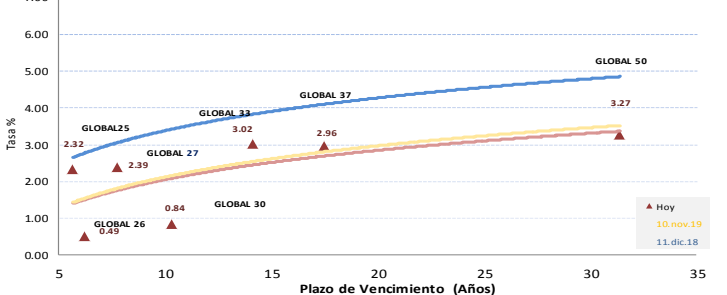
Correlación entre crédito corporativo y crecimiento económico



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.

Mercado Internacional
11 de diciembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

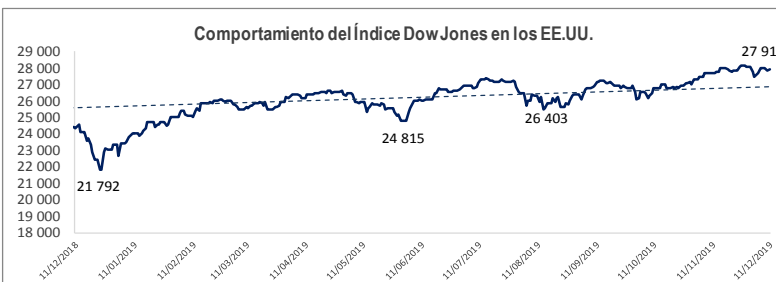
El Ministerio de Finanzas de China dijo el miércoles que hará más difíciles los cambios de propiedad de instituciones financieras que puedan llevar a que el gobierno renuncie a su control, en un intento por evitar la pérdida de activos estatales. A partir del 20 de diciembre, cualquier aumento de capital o venta de acciones de instituciones financieras estatales que pueda causar que el gobierno pierda su participación controladora necesitará la aprobación de los burós locales del Ministerio de Finanzas y de los gobiernos locales, según informó la cartera. China está afinando el escrutinio a los accionistas de bancos y aseguradoras en medio de temores de que los préstamos e inversiones de las firmas financieras a grandes actores resulte un punto débil del sistema financiero del país. El más reciente aviso busca "fortalecer la gestión de capital financiero estatal y evitar la pérdida de activos del Estado", dijo el ministerio. La calificación de potenciales compradores de participaciones en firmas financieras estatales será revisada y los compradores no podrán utilizar fondos apalancados para completar el acuerdo, según el aviso. Cualquier comprador extranjero interesado también necesitará aprobaciones del gobierno para buscar un acuerdo, agregó.

La Reserva Federal dejó estables las tasas de interés el miércoles y señaló que probablemente se mantendrán indefinidamente sin cambios, con una economía que crecerá a un ritmo moderado y con un bajo desempleo en un año de elecciones presidenciales en Estados Unidos. La decisión dejó la tasa de fondos federales en su actual rango de entre 1,5% y 1,75% y 13 de 17 funcionarios no esperan cambios hasta al menos 2021. Los otros cuatro anticipan una sola alza el próximo año. Destacó que ningún miembro de la Fed haya sugerido que serían apropiadas tasas más bajas el próximo año, una señal de que la Fed siente que ha diseñado un "aterrizaje suave" después de un año volátil en el que aumentaron los riesgos de recesión, se invirtió la curva de rendimiento de los bonos y la política comercial sacudió a los mercados. "El Comité juzga que la postura actual de la política monetaria es apropiada para apoyar la expansión sostenida de la actividad económica, las fuertes condiciones del mercado laboral y la inflación cerca del (...) objetivo simétrico del 2 por ciento", dijo la Fed en un comunicado después del final de la reunión de dos días. Tras la reunión de octubre, el presidente del banco central, Jerome Powell había considerado que debería producirse un cambio "material" en las perspectivas económicas para que la Fed decida un cambio en los costos del crédito, luego de tres recortes este año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU.)	27 911	0.11	0.79	19.65
NASDAQ (EE.UU.)	8 654	0.44	2.24	30.42
S&P 500 (EE.UU.)	3 142	0.29	1.77	25.32
FTSE (Inglaterra)	7 216	0.03	-1.53	7.25
DAX (Alemania)	13 147	0.58	-0.39	24.51
NIKKEI (Japón)	23 392	-0.08	0.26	16.87
SHANGAI (China)	2 924	0.24	0.50	17.26

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/€)	1.1130	0.34	0.47	0.88	-2.94
YEN Japonés (¥/\$)	108.56	-0.15	-0.28	-0.45	-1.03
LIBRA (£/€)	1.320	0.30	0.70	2.65	3.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.983	-0.11	-0.53	-1.02	0.12
YUAN Chino (¥/\$)	7.010	-0.34	-0.57	-0.00	1.91

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	-50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices bursátiles de Wall Street subieron levemente, después de que la Reserva Federal mantuvo las tasas de interés estables y señaló que es probable que el costo de los préstamos permanezca sin cambios indefinidamente. El Promedio Industrial Dow Jones subió 29,37 puntos, o un 0,11%, a 27,911,09 unidades; mientras que el S&P 500 ganó 9,1 puntos, o un 0,29%, a 3,141,62 unidades. El Nasdaq Composite agregó 37,87 puntos, o un 0,44%, a 8,654,05 unidades. La mayoría de los sectores del S&P 500 cerraron al alza, liderados por los sectores de materias primas .SPLRCM y tecnología .SPLRCT

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el miércoles frente a una canasta de importantes monedas después de que la Reserva Federal mantuvo las tasas de interés estables y señaló que los costos de los préstamos probablemente se mantendrán sin cambios de forma indefinida. El índice dólar .DXY, que mide al billete verde frente a otras seis monedas, bajó 0,34% a 97,078 tras la decisión de la Fed. Los actores del mercado estarán atentos a la reunión de mañana del Banco Central Europeo, pero seguirán centrados en lo que suceda el sábado respecto a las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China". El euro subió un 0,34% antes de que la nueva jefa del BCE, Christine Lagarde, lidere la primera reunión de política de monetaria del organismo el jueves.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.0	3.4
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.4	2.1
- Eurozona	2.4	1.9	1.2	1.4
- Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2
- China	6.9	6.6	6.1	5.8
- Japón	1.7	0.8	0.9	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

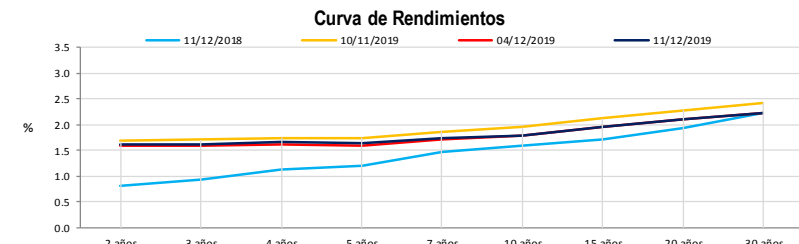
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 474.7	1 464.4	10.4	0.1	18.8	192.3
Plata (\$/oz)	16.9	16.7	0.2	0.0	0.0	1.4
Cobre (\$/TM)	6 127.3	6 069.8	57.5	269.8	268.0	178.3
Zinc (\$/TM)	2 218.5	2 224.5	- 6.0	- 40.5	- 323.5	- 300.0
Estaño (\$/TM)	17 318.0	17 440.0	- 122.0	546.0	757.0	- 2 202.0
Plomo (\$/TM)	1 923.8	1 892.8	31.0	17.5	- 167.8	- 83.3
WTI (\$/barril)	58.8	59.2	- 0.5	0.3	1.9	13.4
Brent (\$/barril)	65.2	65.3	- 0.1	2.3	2.8	12.0

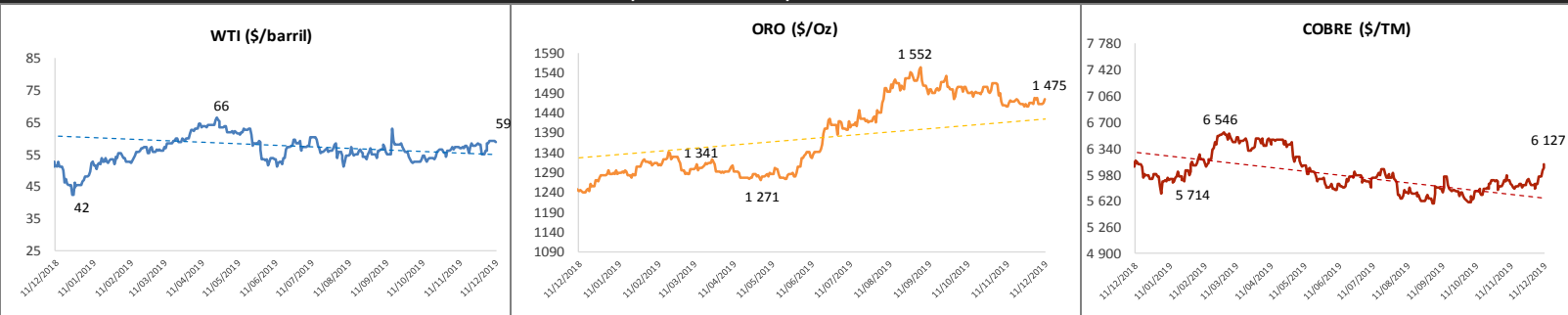
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.62	-3.50	-87	-115
3 Años	1.63	-4.30	-84	-114
5 Años	1.64	-4.80	-87	-110
10 Años	1.80	-4.80	-89	-109
15 Años	1.95	-4.70	-83	-98
20 Años	2.09	-4.50	-75	-90
30 Años	2.23	-3.90	-79	-90



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

Análisis: Miguel J. Espinoza Ramírez
 mraiano@bn.com.pe