

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de a bolsa peruana cerraron en alza debido al avance de acciones líderes del sector financiero, construcción y mineros moderados por el retroceso de las acciones de consumo, en medio de un repunte en los precios de los metales básicos y del oro. El Índice general de la bolsa limeña avanzó un 0.72%, a 20 895.64 puntos, y el índice selectivo, compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, subió un 0.23%, a 27 743.35 puntos. En la sesión subieron las acciones de Credicorp (1.29%, a US\$ 243.0), BBA Continental (0.26%, a S/ 3.90), Ferreyros (0.81%, a S/ 2.49), Unacem (1.42%, a S/ 2.86), Buenaventura (1.9%, a US\$ 17.13), Southern Copper (1.33%, a US\$ 38.20); y bajaron Alicorp (-0.09%, a S/11.19), Cementos Pacasmayo (-0.46%, a S/ 6.46), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 896	0.72	3.76	7.99
Lima (ISBVL)	27 743	0.23	1.23	4.66
Bogotá (IGBC)	12 803	1.63	7.80	14.89
Buenos Aires (MERVAL)	34 023	1.02	-8.10	12.32
México (IPC)	41 933	0.46	-3.12	0.70
Santiago (IPSA)	5 313	0.45	-1.15	4.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 904	1.10	4.76	12.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Inversión pública se contraería 5% en 2019 y la privada crecería en 5.3%

La moneda peruana se apreció debido al retroceso del dólar a nivel global y repunte del precio del cobre, con flujos de mayor oferta por parte de las administradoras locales de fondos de pensiones. El sol avanzó un 0.06%, a 3.297 soles por dólar, frente a los 3.307 unidades del lunes, con negocios por 581.7 millones de dólares. El Sol acumula en lo que va del año un alza de 2.23% frente al dólar, frente a la caída de un 4.08% el año pasado. En el 2018, tanto la inversión pública como privada lograron crecimientos importantes, mejorando los resultados negativos que se habían registrado en años previos. En el caso de la inversión pública, logró un crecimiento nominal de 16.1%, alcanzando un cifra histórica de S/ 32,988 millones ejecutados. Mientras que la inversión privada creció 4.4%, la tasa más alta desde el 2013, según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Sin embargo, este año estos dos tipos de inversión tendrán resultados opuestos. De acuerdo con el Área de Estudios Económicos del Banco de Crédito (BCP), mientras la inversión privada soportará el crecimiento de la economía y crecerá en 5.3%, la pública tendrá una contracción de 5%. Estas proyecciones distan de las que esperan oficialmente las entidades económicas del Estado. Por un lado, el Banco Central de Reserva (BCR) estima que tanto la inversión pública como la privada crecerán este año en 2.8% y 6.5%, respectivamente. Asimismo, el MEF estima que la primera crecerá 4.5% y la segunda en 7.5%. El BCP señaló que la caída de la inversión pública ya se comenzó a sentir en el primer bimestre del 2019, en que a nivel nacional se contrajo en 20%, mientras que si solo se toma en cuenta los gobiernos regionales y municipales el retroceso es de 30%. Señaló que en el resultado del año también influiría que la inversión en infraestructura deportiva de los Juegos Panamericanos Lima 2019 se moderará respecto al 2018, pasando de US\$ 210 millones a US\$ 75 millones en la culminación de cinco proyectos. Respecto de la inversión privada, el BCP sostiene que el crecimiento de 5.3% estará determinado principalmente por la inversión minera, y en menor medida por la que se haga en la construcción de nuevos centros comerciales. Para el BCP, en el primer trimestre el crecimiento de la economía será de 3.8%, que muestra una desaceleración respecto de los tres últimos meses del 2018, en que se avanzó 4.8%. La razón principal es la menor inversión pública.

Fuente: Reuters, Gestión

SBS plantea que ONP se convierta en AFP estatal para elevar competencia

En el Perú, coexisten dos sistemas de protección social para los trabajadores cuando llegan a la vejez: el Sistema Nacional de Pensiones (SNP) y el Sistema Privado de Pensiones (SPP). Diferentes actores económicos y políticos han coincidido en señalar la necesidad de una reforma del sistema de pensiones para generar mayores beneficios a una población que se está volviendo menos joven. Así, una de las propuestas para el SPP es promover una mayor competencia entre las AFP. Para ello, se debe continuar con el esquema de licitación de nuevos afiliados, que ha ayudado a reducir las comisiones que cobran las AFP, estima la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Además, el regulador considera que la propuesta de convertir a la ONP (que administra el SNP) en una AFP estatal añadiría mayor competencia al sistema privado. Jorge Mogrovejo, superintendente adjunto de AFP de la SBS, en su presentación ante la Comisión de Economía del Congreso, señaló su acuerdo con esta propuesta y refirió que en algunos países, como Uruguay, la presencia de una AFP estatal "dio un toque" de mayor competencia al sistema de pensiones. "La superintendencia está abierta a cualquier tipo de cambio que permita tener mayor competencia", dijo. Este mismo planteamiento lo había realizado el propio jefe de la ONP, Alejandro Arrieta, el año pasado como solución a los problemas que presenta este sistema de reparto. En un contexto en el que la población envejece, habrá cada vez más jubilados que jóvenes. Asimismo, cada vez más trabajadores prefieren afiliarse a una AFP. El número de afiliados a la ONP alcanza hoy los 4.5 millones, de los cuales 1.5 millones realizan aportes. Puesto que se necesitan 20 años de aportes a la ONP para recibir una pensión, buena parte de los trabajadores no podrá superar esa valla y se quedarán sin protección alguna en la vejez, han advertido diferentes estudios. Convertir a la ONP en una AFP estatal sería una solución a este problema. Y es que bajo el esquema de AFP pública, cada afiliado tendría una cuenta individual de capitalización y se le podría devolver su fondo. Asimismo, Giovanna Priale, presidenta de la Asociación de AFP, consideró que el sistema de reparto (ONP) es inviable y coincidió en que debería transformarse en un sistema de capitalización individual. Para Priale, los regímenes de jubilación anticipada, como el REJA (por desempleo) y el JAO (ordinaria), deberían ser eliminados.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	397	398	395	395	
Argentina	748	741	746	680	B
Brasil	248	245	245	250	BB-
Colombia	193	195	191	202	BBB
Chile	134	135	131	138	A+
Ecuador	615	604	630	707	-
México	208	210	209	224	BBB+
Panamá	137	139	136	146	BBB
Perú	114	115	108	121	A-
Uruguay	176	175	173	185	BBB-
Venezuela	5 042	5 160	5 103	4 747	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.30	-0.06	-0.39	-1.08	-2.23
Real Brasileño	3.84	0.66	-0.07	2.15	-0.98
Peso Mexicano	19.31	-0.19	-0.25	0.03	-1.73
Peso Chileno	670.51	0.60	1.72	1.13	-3.38
Peso Argentino	40.88	-1.51	0.37	7.73	8.53
Peso Colombiano	3 143.87	-0.22	1.21	0.13	-3.26

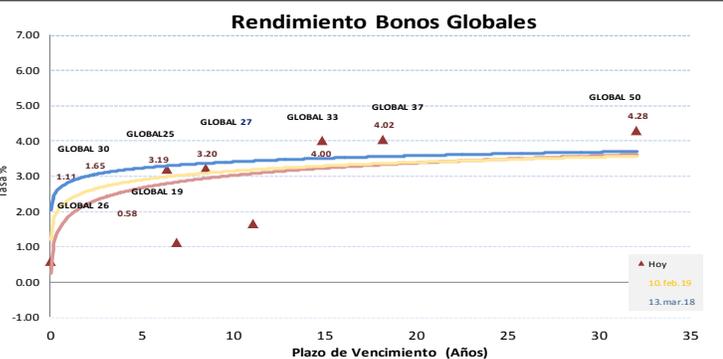
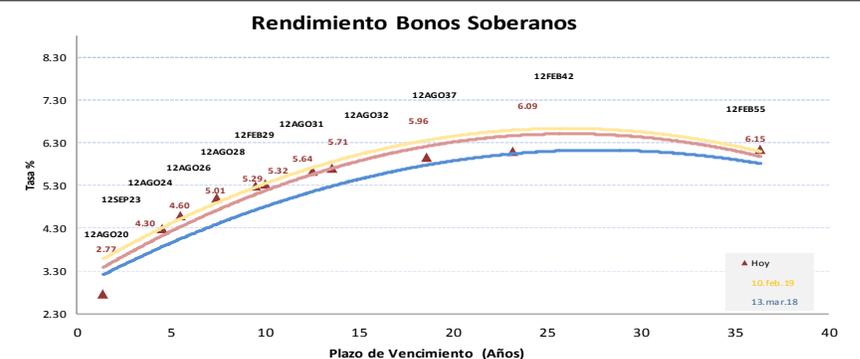
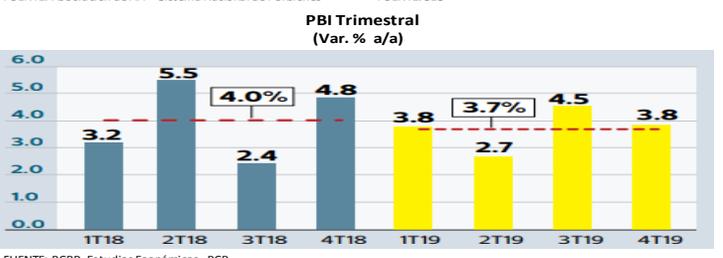
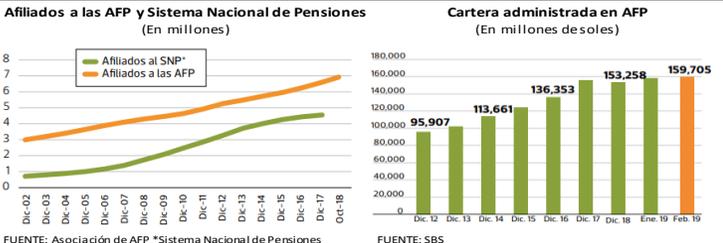
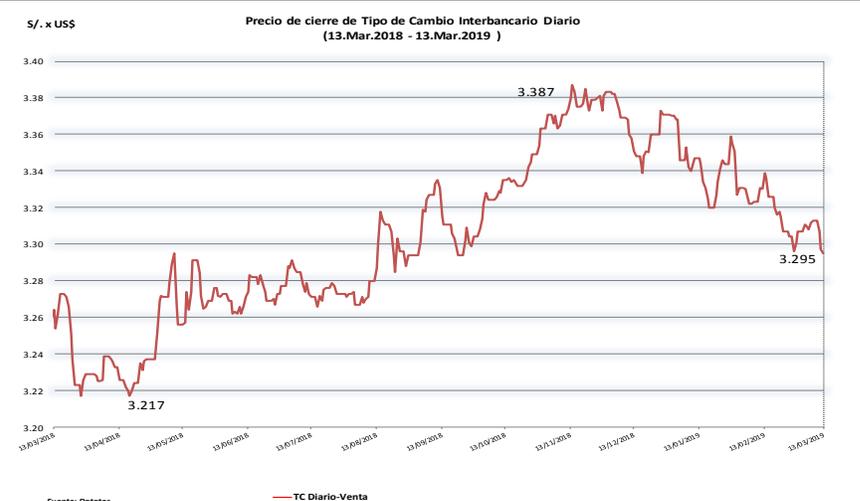
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	Hoy: 4.88	-1d: 4.90	-30d: 4.99	-360d: 4.88
Microempresas	Hoy: 32.83	-1d: 32.74	-30d: 32.14	-360d: 32.83
Consumo	Hoy: 41.12	-1d: 41.09	-30d: 42.73	-360d: 41.12
Hipotecario	Hoy: 8.00	-1d: 8.01	-30d: 7.88	-360d: 8.00
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Ahorro	Hoy: 0.29	-1d: 0.30	-30d: 0.31	-360d: 0.29
Plazo	Hoy: 2.84	-1d: 2.85	-30d: 3.14	-360d: 2.84
CTS	Hoy: 3.56	-1d: 3.55	-30d: 3.41	-360d: 3.56

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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los legisladores británicos rechazaron el miércoles que se deje la Unión Europea sin un acuerdo, allanando el camino para una votación que demore al Brexit y permita buscar una salida a la peor crisis política del país en generaciones. Los legisladores votaron por 321 a 278 a favor de una moción que descartó un Brexit "sin acuerdo" bajo cualquier circunstancia. La moción fue más allá que la del gobierno, que señala que el Parlamento no quiere abandonar la UE sin un acuerdo el 29 de marzo, y más allá de la posición legal predeterminada que es una separación sin un pacto a menos que alguno sea ratificado por los legisladores. A medida que la crisis de tres años por el Brexit avanza hacia su final, diplomáticos e inversionistas ven cuatro opciones principales: un retraso, aprobación del acuerdo de Theresa May a último minuto, una salida accidental sin acuerdo u otro referéndum. Si Reino Unido quiere postergar su salida necesita el acuerdo de los otros 27 miembros de la Unión Europea. El negociador del Brexit de la UE, Michel Barnier, dijo que el bloque tendría que saber por qué Gran Bretaña quería extender las conversaciones y que la decisión de salir del punto muerto era de Londres.

Los precios al productor de Estados Unidos subieron 0.1% en febrero, impulsados por un rebote en los costos de la gasolina. El IPP había caído durante tres meses consecutivos. Esto derivó en el menor incremento anual en más de un año y medio, la última señal de una inflación benigna que apoya el enfoque paciente de la Reserva Federal sobre futuras alzas en las tasas de interés. En los 12 meses a febrero, el IPP subió un 1.9%. El incremento fue la menor ganancia desde junio del 2017 y siguió a un aumento de 2 por ciento en enero. Según otro reporte, el gasto en construcción en Estados Unidos subió 1.3% en enero, con un aumento en la inversión en proyectos públicos a un máximo de más de ocho años, lo que podría impulsar las estimaciones del crecimiento económico del país del primer trimestre. Un tercer reporte mostró que los nuevos pedidos de bienes de capital clave fabricados en Estados Unidos subieron en enero en 0.8% su mayor alza en seis meses, con un aumento además en los envíos, lo que apunta a un fuerte gasto de las empresas a comienzos del año. La cifra de diciembre se revisó al alza para mostrar un descenso de 0.9% en vez de la baja de 1.0% que se reportó originalmente. Los envíos de bienes de capital subyacente saltaron un 0.8% en el primer mes del año tras un incremento revisado al alza de 0.1% en diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 703	0.58	2.59	10.18
NASDAQ (EE.UU)	7 643	0.69	4.59	15.19
S&P 500 (EE.UU)	2 811	0.69	3.73	12.13
FTSE (Inglaterra)	7 159	0.11	0.42	6.41
DAX (Alemania)	11 572	0.42	5.06	9.60
NIKKEI (Japón)	21 290	-0.99	4.71	6.37
SHANGAI (China)	3 027	-1.09	14.06	21.37

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1327	0.35	0.18	0.45	-1.22
YEN Japonés (¥/\$)	111.17	-0.17	-0.54	0.72	1.35
LIBRA (\$/£)	1.334	2.01	1.28	3.76	4.58
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.004	-0.36	-0.08	0.02	2.24
YUAN Chino (¥/\$)	6.707	-0.02	-0.06	-1.25	-2.49

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	100
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 subió el miércoles, liderado por ganancias en los títulos de cuidado de la salud, en una sesión en la que Boeing avanzó pese a que Estados Unidos se unió a otros países que suspenderían los vuelos de su avión 737 MAX. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.58%, a 25 702.89 unidades, el S&P 500 avanzó 0.69%, a 2 810.92 unidades, y el Nasdaq ganó un 0.69%, a 7 643.41 unidades. Las acciones de Boeing Co subieron un 0.5%, recuperándose de una baja de más de 3 por ciento por la tarde, cuando Estados Unidos anunció que suspendería los vuelos de los aviones de la compañía 737 MAX tras el fatal accidente del domingo en Etiopía. Las acciones de CVS Health Corp escalaron un 3.5% después de que Berstein comenzó la cobertura del administrador de beneficios de farmacia con una recomendación de "sobreponderar".

Comentario de Principales Divisas Internacionales

La libra esterlina repuntó en las últimas operaciones del miércoles, tocando máximos de sesión después de que los parlamentarios británicos rechazaron una salida sin acuerdo de la Unión Europea en cualquier escenario. La libra avanzó un 2.01%, a 1.334 dólares, tras una semana de gran volatilidad frente a su par estadounidense. El dólar, en tanto, operó con caídas después de que datos de inflación en Estados Unidos aumentaran la posibilidad de que las tasas de interés sigan estables durante un tiempo. El billete verde perdió un 0.35% frente al euro, a 1.1327 dólares. El índice dólar, que compara a la divisa estadounidense con una cesta de seis pares rivales, cedió un 0.40%, a 96.550

	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

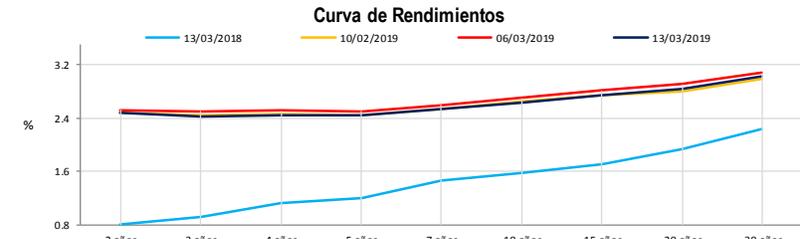
* Estimaciones **Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 309.2	1 301.6	7.6	22.8	1.0	26.8
Plata (\$/oz)	15.5	15.4	0.0	0.4	-0.3	-0.0
Cobre (\$/TM)	6 501.5	6 498.0	3.5	2.0	365.8	552.5
Zinc (\$/TM)	2 888.0	2 890.0	-2.0	85.5	244.8	369.5
Estaño (\$/TM)	21 227.0	21 395.0	-168.0	-218.0	170.0	1 707.0
Plomo (\$/TM)	2 112.3	2 066.5	45.8	28.3	83.8	105.3
WTI (\$/barril)	58.3	56.9	1.4	2.0	5.9	12.9
Brent (\$/barril)	67.2	66.3	0.8	1.9	5.7	14.0

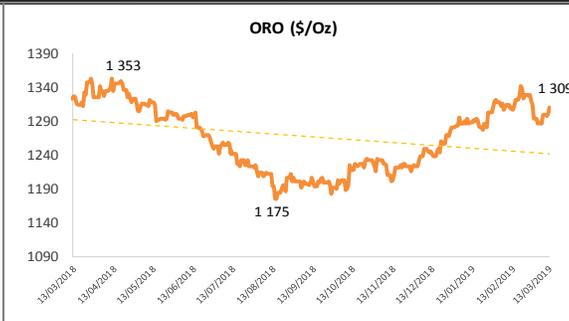
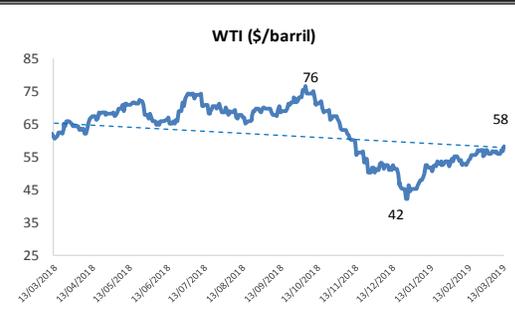
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.47	1.40	-2	21
3 Años	2.43	1.60	-3	1
5 Años	2.43	2.20	-8	-19
10 Años	2.62	2.00	-6	-22
15 Años	2.75	2.30	-3	-12
20 Años	2.83	1.70	-1	-14
30 Años	3.02	2.40	0	-8



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

Atención al Cliente: 112222222
informacion@bn.com.pe