Mercado Nacional y Regional

14 de junio de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron al alza, impulsados por el avance de las acciones de empresas del sector construcción y alimentos, lo que fue atenuado por el retroceso de las financieras y el comportamiento diferenciado de las mineras. El índice general de la bolsa limeña sumó 0.22% a 20 295.80 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, ganó 0.29% a 26 020.60 puntos. Subieron las acciones de Ferreyros (0.91, a 2.22 soles), Alicorp (0.09%,a 10.59%), Graña y Montero (4.39%, a 2.14 soles), Cerro Verde (2.50%, a 20.50 dólares) , IFS (0.44%, a 45.51 dólares) 45 mil dólares. Bajaron las acciones de Credicorp (-0.14%, a 220.80 dólares), B. Continental (-0.54%, a 3.70 soles), Volcán (-1.75%, a 0.56 soles), Buenaventura (-1.3%, a 15.50 dólares), Southern Copper (-0.27%, a 37.30 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 296	0.22	1.42	4.89
Lima (ISBVL)	26 021	0.29	-0.68	-1.84
Bogotá (IGBC)	12 317	0.24	0.55	10.52
Buenos Aires (MERVAL)	40 577	-0.17	22.15	33.95
México (IPC)	43 131	-0.81	-0.48	3.58
Santiago (IPSA)	5 059	-0.25	1.07	-0.91
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 040	-0.74	7.00	11.55

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	**413**	**413**	**424**	**423**	
Argentina	844	844	947	913	B
Brasil	250	248	254	260	BB-
Colombia	190	192	196	191	BBB
Chile	136	136	141	134	A+
Ecuador	589	588	592	574	-
México	215	214	225	208	BBB
Panamá	131	132	132	137	BBB
Perú	**103**	**106**	**108**	**116**	**A-**
Uruguay	177	177	178	182	BBB-
Venezuela	5 622	5 613	5 554	5 274	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio /El 65.3% percibe que el manejo económico va por rumbo equivocado

La moneda peruana cayó el viernes a un mínimo de ocho sesiones ante el alza global del dólar tras datos de ventas minoristas de mayo de Estados Unidos, y una caída en el precio del cobre, el principal envío del país, por datos económicos chinos. El sol se depreció un 0.39%, a 3.345 unidades por dólar frente a las 3.332 soles del cierre del jueves, con un monto negociado de 313 millones de dólares. En la semana el sol cayó un 0.54%, aunque en el año acumula un alza de 0.74% frente al dólar, una mejora ante el retroceso de un 4.08% del 2018.

En los primeros tres meses – tal como lo había adelantado el mismo Ministerio de Economía (MEF)-, la economía tuvo un crecimiento magro; entre enero y marzo se incrementó 2.28%, menor a lo registrado el trimestre previo (4.7%). Sin embargo, si bien se esperaba que hacia el segundo trimestre haya una mejora, el PBI en abril se expandió solo 0.5%. En este contexto, el 65% de peruanos consideró que el Perú está yendo por el rumbo equivocado en el manejo de la economía, reveló la encuesta Pulso Perú de junio, elaborada por Datum. Aunque esta percepción es transversal a todos los niveles socioeconómicos (NSE), se acentúa principalmente entre los encuestados de clase media (NSE C) (70.9%). Esto está en línea con la confianza de los consumidores; el pesimismo volvió a nivel nacional el mes pasado. Además, las expectativas de los empresarios sobre la economía y sus negocios volvió a caer. Estos resultados podrían explicarse –en parte- porque el 71% de los peruanos siente que el actual Gobierno, bajo el mandato de Martín Vizcarra, se está concentrando solo en la lucha contra la corrupción y en la reforma política, pero no en resolver los problemas económicos. Solo en Lima y el Callao, el 76.4% declaró que el foco del Gobierno es el ámbito político, y el 74.2% del NSE D contestó en la misma línea. De hecho, las encuestas de aprobación del presidente han estado estrechamente vinculadas a su accionar en el ámbito político. Por ejemplo, recientemente la aprobación de Vizcarra subió de 45% a 58% después de reclamar la aprobación de seis proyectos de reforma política y planteó una cuestión de confianza. La encuesta reveló que los principales problemas personales o familiares en el país son la falta de empleo (26%) y que no alcanza el dinero (24%).

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2019
Sol	3.35	0.39	0.54	0.81	-0.74
Real Brasileño	3.90	1.23	0.44	-2.63	0.57
Peso Mexicano	19.15	-0.21	-2.37	0.57	-2.53
Peso Chileno	699.93	0.56	1.16	1.31	0.85
Peso Argentino	43.99	1.07	-1.95	-2.21	16.79
Peso Colombiano	3 273.95	0.18	0.16	-0.68	0.74

Fuente: Bloomberg - Datatec

Bajo la lupa deuda de S/ 9,200 mlls. de constructoras investigadas por corrupción

Uno de los sectores económicos más afectados por los escándalos de corrupción de los últimos años ha sido la construcción, actividad clave para el desarrollo del país. Son varias las empresas constructoras que vienen siendo investigadas por presuntos actos de corrupción en la adjudicación de obras y concesiones. El Estado ha tomado diversas medidas sobre estas compañías que, además, hoy enfrentan dificultades para desarrollar sus negocios y acceder a financiamiento. Por ello, muchas de las constructoras han optado por liquidar activos para poder cumplir con las obligaciones que tienen con instituciones financieras y el Estado. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) está monitoreando periódicamente la deuda vigente (exposición) que mantienen los grupos económicos de las empresas constructoras investigadas, a fin de mantener acotado el riesgo de impago que afecte a las entidades financieras que supervisa. Según un informe a mayo del 2019, la SBS está vigilando la deuda de 115 empresas y de 29,734 trabajadores de las mismas. Los préstamos de esas firmas alcanzaron los S/ 8,327 millones, mientras que los otorgados a sus trabajadores sumaron S/ 902 millones. En total, es una deuda de S/ 9,229 millones a la que hace seguimiento el regulador. Los préstamos que están bajo la lupa de la SBS incluyen créditos directos, indirectos (cartas fianza, por ejemplo) e inversiones de los grupos económicos de las constructoras en el sistema financiero, mercado de seguros y en el Sistema Privado de Pensiones. Pero también se monitorean los créditos hipotecarios y de consumo, así como las líneas de las tarjetas de crédito de sus trabajadores. Asimismo, la SBS evalúa el impacto en el índice de capital, en cada una de las entidades financieras que mantienen exposiciones en estos grupos, ante un escenario eventual de default. El Banco Central de Reserva (BCR) proyecta que el sector construcción crecerá 6.5% en el 2019, a un ritmo mayor que el año pasado (5.4%). Si bien el número de créditos desembolsados mensualmente al sector construcción mejoró en el último año (11,000 en el 2019) los saldos de estos préstamos, a abril del 2019, muestran un retroceso de 1.5% frente a diciembre del 2018. Asimismo, el financiamiento a través de cartas fianza, que es muy usada en proyectos de infraestructura e inmobiliarios, también decreció (2.9%) en lo que va del año.

Fuente: Reuters, Gestión

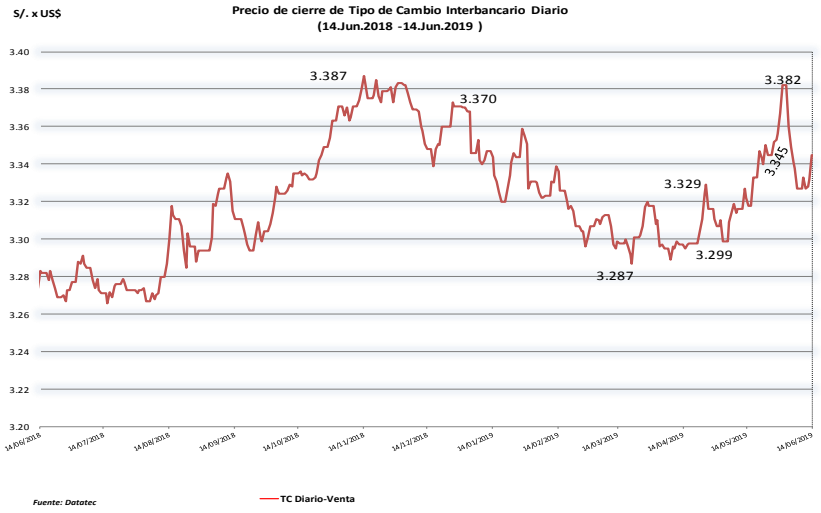
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

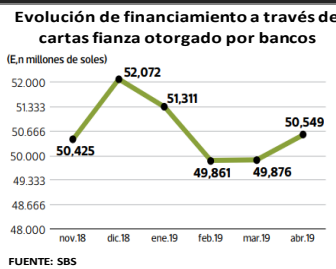
Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.48	4.51	4.45	4.13	3.61	3.63	3.65	3.55
Microempresas	34.05	34.09	33.16	35.15	19.69	19.70	15.49	11.61
Consumo	41.82	41.91	41.73	42.18	35.28	35.31	35.04	33.68
Hipotecario	7.79	7.79	7.87	7.31	6.05	6.05	6.24	5.70

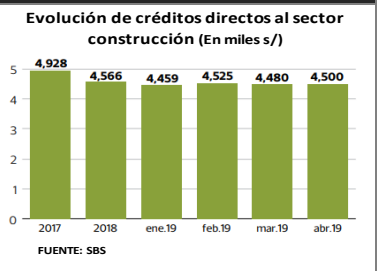
Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.36	0.30	0.16	0.17	0.14	0.12
Plazo	3.04	3.05	3.03	2.81	1.81	1.81	1.74	1.35
CTS	2.82	2.81	2.99	3.37	1.10	1.10	1.12	1.07

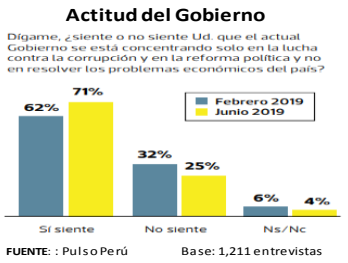
Fuente: SBS

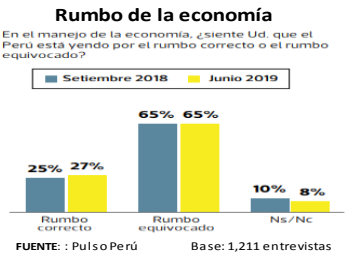
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

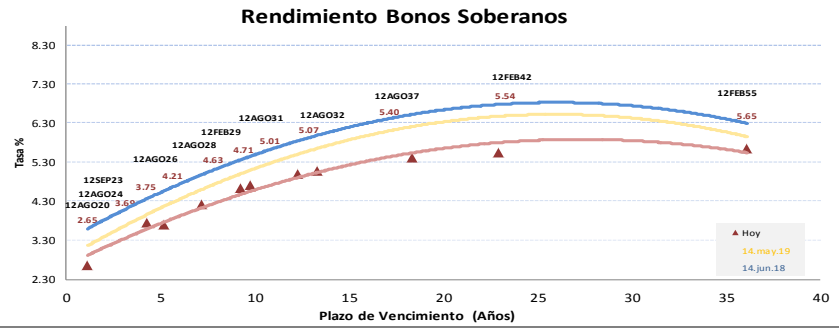


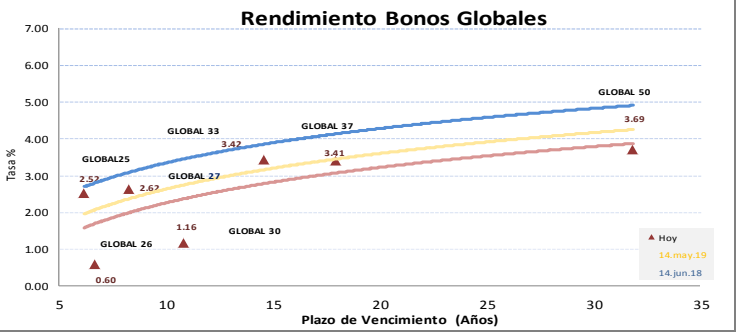












Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

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

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

Mercado Internacional

14 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los ministros de finanzas de la Unión Europea no lograron llegar a un acuerdo sobre algunas de las características clave de un futuro presupuesto de la zona del euro y decidieron continuar las discusiones en los próximos meses. Los ministros deseaban llegar a un acuerdo sobre si el presupuesto para los 19 países de la zona euro debería financiarse a través de impuestos específicos o si sólo debería utilizar el dinero en efectivo del presupuesto para el conjunto de los 28 países de la Unión Europea. Al no haber consenso sobre las fuentes de financiación, no se discutió el tamaño del presupuesto de la zona euro. Tampoco hubo acuerdo sobre si el presupuesto debería desempeñar un papel estabilizador en caso de que la economía de la zona euro se encontrara en recesión, o solo ayudar a las economías de la zona euro a ser más competitivas y a converger. Por su parte, China dijo que iba a aumentar los aranceles antidumping a ciertos tubos de aleación de acero sin soldadura utilizados en infraestructuras de energía e importados de Estados Unidos y la Unión Europea. Las tasas de impuestos contra la competencia desleal aplicables a los tubos de acero se establecen entre el 57,9% y el 147,8% sobre empresas de Estados Unidos y la UE, a partir del 14 de junio.

El Departamento de Comercio reportó que las ventas minoristas de Estados Unidos se incrementaron 0.5% en mayo por un mayor consumo de vehículos motorizados y de una variedad de otros bienes. Los datos de abril fueron revisados al alza para mostrar que las ventas minoristas ganaron 0,3%, en lugar de la baja de 0,2% reportada anteriormente, lo que sugiere un repunte en el gasto del consumidor que podría aplacar los temores a que la mayor economía del mundo presente una fuerte desaceleración en el segundo trimestre. En relación a mayo del año pasado, las ventas minoristas subieron 3,2%. Este positivo reporte se produjo tras una serie de datos económicos débiles, incluyendo una ralentización de las contrataciones y las lecturas inflacionarias en mayo, que han llevado a economistas a pensar que la Reserva Federal podría dar señales sobre un recorte futuro de sus tasas de interés la próxima semana. Un informe por separado de la Fed mostró que la producción de manufacturas subió moderadamente en mayo, lo que deja la actividad del sector en territorio negativo en el año. La producción en las fábricas se expandió 0,2% el mes pasado tras haber caído un 0,5% en abril. Las manufacturas, que representan cerca de 12% de la economía, están siendo afectadas por un exceso de inventarios, especialmente en el sector automotor, que ha llevado a las empresas a presentar menores órdenes a las fábricas. Los inventarios de vehículos motorizados aumentaron 0,8% en abril, indicó el Departamento del Comercio.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 090	-0.07	1.72	11.84
NASDAQ (EE.UU)	7 797	-0.52	-0.33	17.50
S&P 500 (EE.UU)	2 887	-0.16	1.26	15.16
FTSE (Inglaterra)	7 346	-0.31	0.67	9.18
DAX (Alemania)	12 096	-0.60	-0.03	14.56
NIKKEI (Japón)	21 117	0.40	-0.34	5.51
SHANGAI (China)	2 882	-0.99	-1.93	15.56

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street bajaron el viernes porque los inversores fueron cautos antes de la reunión de la Fed de la próxima semana, y por una advertencia de Broadcom sobre una moderación generalizada de la demanda que afecta a los fabricantes de chips y se suma a la tensión comercial. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 0.07%, a 26 089.61 unidades, el S&P 500 cayó 0.16%, a 2 886.98 unidades, y el Nasdaq perdió 0.52%, a 7 796.66 unidades. Las acciones de Broadcom Inc bajaron un 5.6% después de que la empresa de microprocesadores redujo su estimación de ingresos para todo el año en 2.000 millones de dólares a raíz del conflicto comercial entre Estados Unidos y China y las restricciones a los negocios con Huawei

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1208	-0.60	-1.11	0.06	-2.26
YEN Japonés (¥/$)	108.56	0.17	0.34	-0.95	-1.03
LIBRA ($/£)	1.259	-0.67	-1.16	-1.99	-1.29
FRANCO Suizo (fr/$)	0.999	0.50	1.14	-0.96	1.72
YUAN Chino (¥ /$)	6.926	0.06	0.23	0.72	0.68

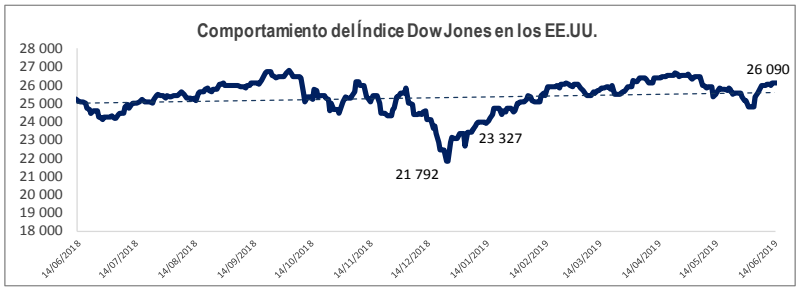
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar subió el viernes a su nivel más alto en casi dos semanas tras la publicación de un alentador dato de ventas minoristas de mayo, que disminuyó el temor de que la economía de Estados Unidos se está desacelerando drásticamente antes de la reunión de la Reserva Federal la próxima semana. El índice dólar se ubicó en 97.35, un avance del 0.53% en el día y el mayor nivel desde el 3 de junio. El dólar se ha beneficiado por las noticias negativas sobre la globalización, mientras la economía de Estados Unidos se ha visto lo suficientemente sólida como para enfrentar los vientos en contra relacionados con el comercio, dijeron analistas de Morgan Stanley en un informe publicado el viernes.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	50
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*

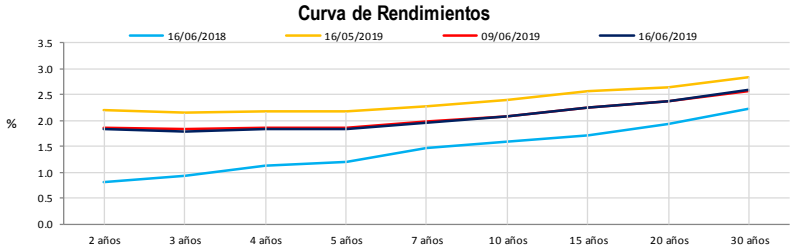


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 341.9	1 342.3	- 0.5	1.0	45.3	59.4
Plata ($/oz)	14.9	14.9	-0.0	-0.2	0.1	- 0.6
Cobre ($/TM)	5 797.8	5 830.5	- 32.8	20.0	-256.0	- 151.3
Zinc ($/TM)	2 562.5	2 584.0	- 21.5	- 50.5	-193.0	44.0
Estaño ($/TM)	19 356.0	19 533.0	- 177.0	16.0	- 684.0	- 164.0
Plomo ($/TM)	1 876.0	1 897.8	- 21.8	33.0	78.3	- 131.0
WTI ($/barril)	52.5	52.3	0.2	-1.5	-9.5	7.1
Brent ($/barril)	62.9	62.3	0.5	-1.3	-10.0	9.7

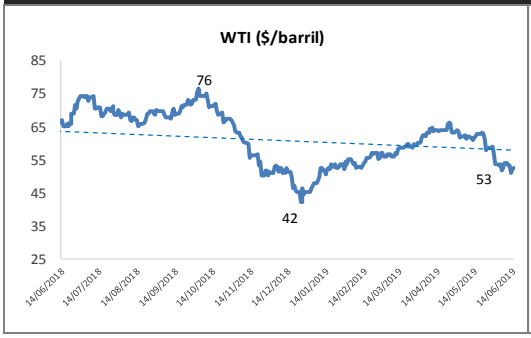
Precios Spot

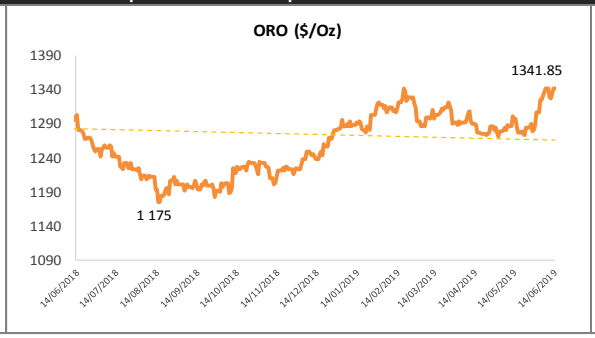
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

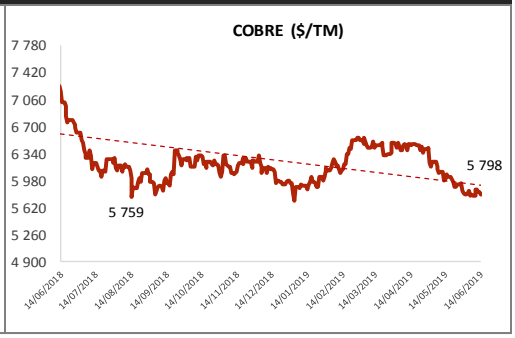
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)		
	Yield	1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.85	0.50	-65	-72
3 Años	1.79	0.60	-67	-90
5 Años	1.83	-0.50	-68	-97
10 Años	2.08	-1.60	-60	-86
15 Años	2.26	-1.90	-52	-70
20 Años	2.37	-2.00	-48	-62
30 Años	2.59	-1.50	-43	-47



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

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