

Mercado Nacional y Regional

15 de abril de 2019

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con indicadores negativos afectada por las pérdidas de acciones de los sectores minería y servicios públicos. En una jornada de reducido volumen de negocios, los inversores prefirieron realizar operaciones con acciones del consorcio financiero Credicorp. El índice S&P/BVL Perú General cerró este lunes en 21,004,21 puntos, tras registrar una baja de un 0.45%, en una sesión en la que se negociaron 10'495,818 soles (equivalentes a 3'186,828 dólares) en 230 operaciones. Cotizaron acciones de 37 empresas, de las que 11 subieron, 13 bajaron y 13 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Consorcio Cementero del Sur de inversión (7.14%), Minera IRL (5.0%), Engie Energía Perú comunes (0.99%), Invesco QQQ Trust (0.93%) y Ferreycorp (0.84%). Bajaron las acciones de Minas Buenaventura comunes (-6.77%), Pesquera Exalmar comunes (-4.69%), Hudbay Minerals comunes (-4.64%), Corporación Aceros Arequipa de inversión (-1.28%) y Southern Copper (-1.24%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	21 004	-0.45	0.41	8.55
Lima (ISBVL)	27 961	-0.30	1.14	5.48
Bogotá (IGBC)	12 919	-1.61	-0.11	15.93
Buenos Aires (MERVAL)	31 746	1.24	-6.45	4.80
México (IPC)	44 626	-0.13	5.72	7.17
Santiago (IPSA)	5 232	-0.14	-1.72	2.49
Sao Paulo (IBOVESPA)	93 083	0.22	-6.11	5.91

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MEF retoma el destrabe de 18 proyectos por US\$ 24,980 millones

La moneda peruana se apreció leve el lunes por ofertas de dólares de empresas locales en medio de un período de pagos de impuestos, ante la estabilidad global del dólar. El sol ganó un 0.09 por ciento, a 3,294/3,295 unidades por dólar frente a las 3,297/3,298 del cierre del viernes, con negocios que sumaron 351 millones de dólares.

El entonces ministro de Economía y Finanzas, Alfredo Thorne, buscó agilizar el desarrollo de un grupo de proyectos de inversión valorizados en US\$ 18,000 millones, pero hubo dificultades para hacerlo realidad. Ahora, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), liderado por Carlos Oliva, retomó este trabajo de "destrabe" de 18 proyectos priorizados que en conjunto tienen un valor de US\$ 24,980 millones. Entre los proyectos destacan la Línea 2 del Metro de Lima y el ramal de la Línea 4, el terminal portuario de Chancay, la ampliación del aeropuerto Jorge Chávez, el terminal norte del puerto del Callao, la autopista del Sol, el proyecto minero Tía María, Chavimochi III, Majes-Siguas II, entre otros (ver tabla). Según el ministro Oliva, en el corto tiempo que tiene operando el EESI, de los 18 proyectos priorizados, se han contactado con 12 de ellos que suman US\$ 23,029 millones y representan el 92% del total de la cartera de seguimiento. Para este año, el MEF estima que se iniciará la ejecución de proyectos que en total suman US\$ 14,061 millones. Los proyectos que deben iniciar su ejecución este año son la ampliación de Toromochi y el puerto de San Martín, además de las minas Quellaveco y Mina Justa.

Fuente: Reuters, Gestión

Temor de extranjeros a que el país caiga en mora baja a mínimo histórico

Los indicadores macroeconómicos locales, pese al barullo pollicio interno, generan confianza en los inversionistas en las inversiones para traer sus capitales al país. En esa línea, la demanda por papeles peruanos se ha incrementado fuertemente en el año, al tiempo que el temor de los inversionistas extranjeros a que el país no cumpla con sus obligaciones financieras, es decir, que caiga en mora, baja considerablemente. Así, el CDS a cinco años (Credit Default Swap) registra una tendencia decreciente desde fines del 2018. Este indicador, que mide el costo de asegurar la deuda peruana contra la posibilidad de cesación de pago o default, cerró el año pasado en 95 puntos básicos, tras lo cual ha bajado gradualmente hasta tocar ayer los 55 puntos, un nuevo mínimo histórico (el anterior, de 61 puntos, data de mayo del 2007). Lo que refleja la caída del CDS de Perú es que la percepción de riesgo por parte de los inversionistas se ha reducido, indicó Renzo Massa, gerente de Renta Fija de Prima AFP. Para los extranjeros, la probabilidad de que Perú caiga en default y no cumpla con su deuda es baja, dijo, por su parte, José Martínez, vicepresidente ejecutivo de Inversiones y Pensiones de Rimac Seguros. Demanda grande "Hay una demanda muy grande de títulos de deuda de Perú, porque dentro de la región tiene uno de los mejores ratios de deuda de externa, inflación y tipo de cambio estables, una cuenta corriente ágil y uno de los mayores crecimientos en América Latina", manifestó. Agregó que el apelo de los inversionistas por papeles peruanos y de plazas emergentes en general seguirá hasta fin de año, ante la esperada recuperación de la economía china y la expectativa de que la Fed de EE.UU. mantenga, al menos en el corto plazo, el sesgo expansivo en su política monetaria. En esa línea La menor percepción de riesgo del Perú también se refleja en otro indicador clave. Así, el riesgo país, medido a través del índice EMBI+ Perú, calculado por JP Morgan, muestra una tendencia marcada a la baja en los primeros meses del año. Este indicador baja de 141 a 97 puntos básicos en lo que va del 2019.

Por otro lado, el ministro de Economía y Finanzas, Carlos Oliva, señaló que en la actualización de las proyecciones macroeconómicas que el MEF presentará a fin de mes, uno de los cambios principales será la previsión del déficit fiscal para este año. "En el Marco Macroeconómico hablabamos de 2.7% del PBI (para este año). Vamos a estar algunos puntos debajo de eso, probablemente en la zona del 2.2% o 2.3%, en vista de la gran recuperación que hubo de los ingresos tributarios", dijo el ministro. El Gobierno tiene como compromiso lograr un proceso de consolidación fiscal, que tiene como meta que el déficit vuelva a estar en 1% del PBI en el 2021. El año pasado el déficit fiscal fue de 2.5% del PBI.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	403	401	400	394	
Argentina	809	811	803	724	B
Brasil	254	252	251	246	BB-
Colombia	179	178	180	190	BBB
Chile	128	127	128	133	A+
Ecuador	551	558	565	590	-
México	200	197	200	208	BBB+
Panamá	130	128	130	136	BBB
Perú	97	96	97	112	A-
Uruguay	168	166	170	174	BBB-
Venezuela	5 104	5 096	5 187	5 094	CC

Fuente: Reuters

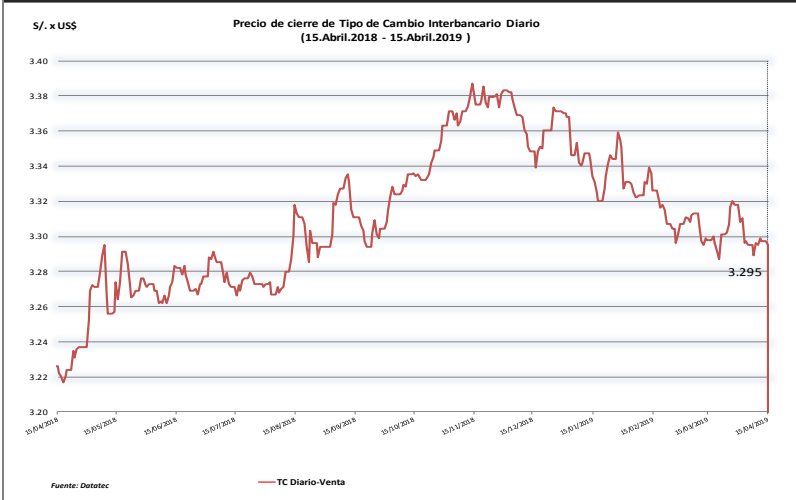
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.30	-0.06	0.18	-0.09	-2.23
Real Brasileño	3.87	-0.24	0.56	1.52	-0.06
Peso Mexicano	18.86	0.54	-0.59	-1.84	-4.05
Peso Chileno	663.12	0.32	-0.09	-0.85	-4.45
Peso Argentino	41.63	-1.33	-4.74	4.10	10.51
Peso Colombiano	3 136.17	0.87	0.67	0.39	-3.50

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	4.66	4.67	4.86	3.69	3.70	3.70	3.89	3.21	
Microempresas	33.17	33.17	33.46	36.26	15.33	15.34	14.33	14.08	
Consumo	41.32	41.32	41.52	42.25	35.31	35.30	35.73	33.91	
Hipotecario	7.89	7.89	7.98	7.42	6.43	6.43	6.36	5.91	
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.31	0.30	0.30	0.31	0.12	0.12	0.12	0.13	
Plazo	2.82	2.81	2.83	2.61	1.79	1.80	1.91	1.24	
CTS	2.94	2.95	3.40	3.02	1.55	1.56	1.43	1.38	

Fuente: SBS

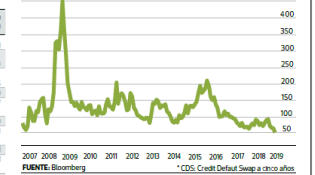
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



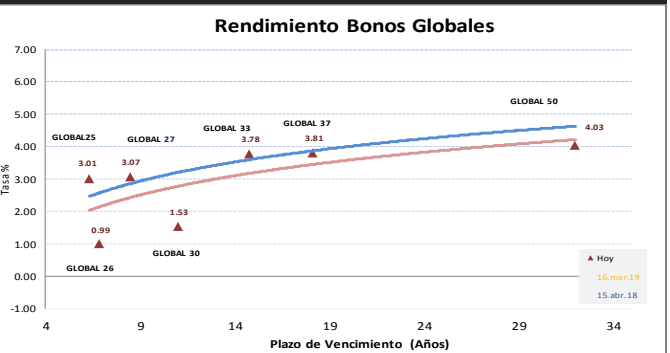
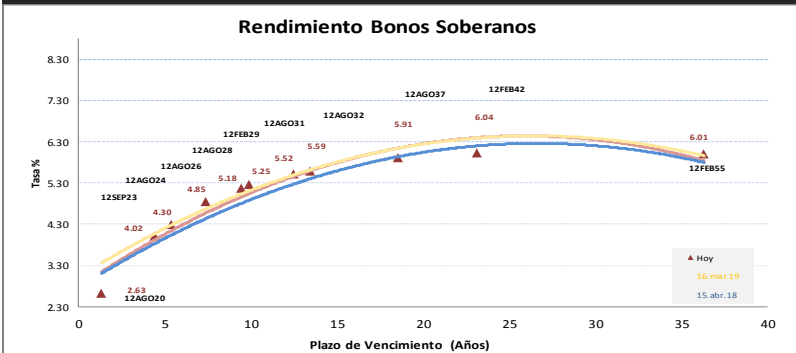
Lista de proyectos priorizados por el equipo especializado de seguimiento a la inversión (EESI)

N Proyecto	Empresa	Tipode inversión	Región	Inversión (MUSD)
1 Línea 2 y Ramal	Consorcio Nuevo Metro de Lima	APP	Lima	4,531
2 Terminal Portuario Multipropósito de Chancay	Terminales Portuarias Chancay S.A.	IP	Lima	3,000
3 Modernización del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez	Lima Airport Partners S.R.L.	APP	Callao	1,016
4 Terminal Norte Magdalena	APM Terminal Callao S.A.	APP	Callao	769
5 Autopista del Sol (Trujillo - Sullana)	Consorcio Ana Vallecillo S.A.	APP	Piura	337
6 Red Vial (Pucallpa - Ica)	Consorcio Ana Vallecillo S.A.	APP	La Libertad	369
7 Red Vial (Pativilca - Trujillo)	Sociedad Consorcio Ana Vallecillo S.A.	APP	La Libertad	243
8 Terminal Portuario General San Martín	Terminal Portuario Paucarpas S.A.	APP	Ica	211
9 Longitudinal de la Sierra (Tarma 2)	Consorcio Sierra Norte S.A.	APP	Capamarca	211
10 Terminal Portuario Panamericana	Navitran S.A.	IP	Lima	200
11 Tramo Vial Div. Quilca - La Concordia	Sociedad Consorcio Ana Vallecillo S.A. C.	APP	Arequipa	114
12 Quellaveco	Anglo American Quellaveco S.A.	IP	Moquegua y Tarma	5,300
13 Manglar y Muesta Antel	Manglar	IP	Ica	1,500
14 Tía María	Southern Peru Copper Corporation	IP	Arequipa	1,400
15 Manglar en Toromochi	Minera Chavimochi Perú S.A.	IP	Junín	1,255
16 Chavimochi III	Consorcio Constructor Chavimochi	APP	La Libertad	580
17 Mica - Sisaquil	Consorcio Las Pampas de Sisaquil	APP	Arequipa	456
18 Lotería 28	Red Perú 28 Perú S.A. Sursur	IP	Tumbes	348
Inversión total				24,980

Evolución del CDS* del Perú



Evolución del riesgo-país



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

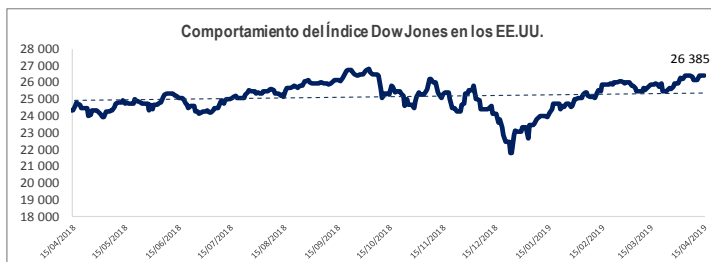
La confianza entre los inversores alemanes mejoró por sexto mes consecutivo en abril, según mostró la encuesta del instituto ZEW el martes, en un panorama de mejores perspectivas de crecimiento para la mayor economía de Europa ante la resistencia de la economía mundial y el retraso en la salida británica de la UE. El instituto de análisis económico ZEW dijo que su encuesta mensual mostró que la confianza económica entre los inversores mejoró al pasar de los -3,6 de marzo a 3,1 en abril. Los economistas esperaban una subida menor, hasta 0,8. Por otro lado, Una "minoría significativa" de los funcionarios a cargo de elaborar la política monetaria del BCE expresó dudas en la reunión de la semana pasada de que se produzca la recuperación del crecimiento que estaba proyectada para la segunda mitad del año. Los encargados de formular la política monetaria del BCE agregaron que el débil crecimiento del comercio mundial también parece estar más arraigado, que las guerras comerciales ahora parecen ser la norma y no la excepción y que incluso si el crecimiento chino se estabiliza, es poco probable que aumente la demanda desde Pekín. El BCE ahora estima un crecimiento de 1,1% para la zona euro en 2019, pero hace apenas tres meses esperaba una expansión del 1,7% para la economía del bloque durante este año.

Una combinación de impactos económicos de las grandes economías mundiales en la región podría reducir el crecimiento de Latinoamérica y el Caribe hasta el 0.8% de promedio entre el 2019 y el 2021, indicó el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) al presentar su informe macroeconómico El BID recortó sus pronósticos para la región en un 1.7 puntos, principalmente por el posible efecto de la desaceleración en Estados Unidos y China, y un hipotético aumento de las tasas de interés de la Reserva Federal estadounidense (Fed). El estudio también evalúa los potenciales impactos sobre América Latina y el Caribe causados por un Brexit sin acuerdo, que podría reducir en medio punto porcentual adicionales las proyecciones de desarrollo de la región. "Los potenciales impactos son alarmantes porque América Latina y el Caribe ya se encuentra entre las regiones con índice de crecimiento anual más lentos del mundo", señaló en el informe Eric Parrado, economista jefe del BID. En otro ámbito, Canadá amplió el lunes sus sanciones contra el gobierno del presidente Nicolás Maduro en Venezuela, dijo un comunicado de la ministra de Relaciones Exteriores Chrystia Freeland, que anunció penalizaciones a 43 personas más vinculadas al líder socialista. La Cancillería venezolana rechazó en un comunicado las nuevas medidas del gobierno Canadá, afirmando que "opla por violar descaradamente el Derecho Internacional, hundiendo las históricas relaciones de amistad entre los pueblos canadiense y venezolano".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 385	-0.10	2.07	13.11
NASDAQ (EE.UU)	7 976	-0.10	3.74	20.21
S&P 500 (EE.UU)	2 906	-0.06	2.94	15.91
FTSE (Inglaterra)	7 437	-0.00	2.89	10.53
DAX (Alemania)	12 020	0.17	2.86	13.84
NIKKEI (Japón)	22 169	1.37	3.35	10.76
SHANGAI (China)	3 178	-0.34	5.16	27.42

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1304	0.04	0.36	-0.19	-1.42
YEN Japonés (¥/\$)	112.04	0.02	0.50	0.50	2.14
LIBRA (\$/£)	1.310	0.20	0.30	-1.43	2.71
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.004	0.17	0.52	0.20	2.24
YUAN Chino (¥/\$)	6.709	0.08	-0.11	-0.07	-2.47

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



Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró este lunes en rojo y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0.10% en una jornada marcada por las cifras trimestrales de las financieras Goldman Sachs y Citigroup, que no convencieron al mercado. Al término de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones restó 27,53 puntos hasta situarse en 26.384,77, a la vez que el selectivo S&P 500 cedió un leve un 0.06% o 1.83 puntos, hasta los 2.905,58. El índice compuesto del mercado Nasdaq, que aglutina a las principales tecnológicas del mercado, se desvió un 0.10% o 8,15 enteros, hasta 7.976,01. Por sectores, el financiero fue el más perjudicado (-0.62%), por delante del inmobiliario (-0.60%), el energético (-0.57%) y el industrial (-0.52%). Ascendieron los bienes esenciales (0.69%), sobre todo. El parque neoyorquino atravesó una jornada negativa al digerir los resultados de Goldman Sachs y Citigroup, la segunda tanda de bancos que divulgan sus datos trimestrales después de JPMorgan y Wells Fargo, que lo hicieron el viernes, animando a los inversores.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó este lunes frente al euro y cerró mixto ante el resto de divisas destacadas después de que el presidente de EEUU Donald Trump, culpaba públicamente a la Reserva Federal del país (Fed) de una expansión económica más lenta de lo esperado. Al término de la sesión en los mercados de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1304 dólares. El dólar perdió terreno además ante la libra esterlina, pero avanzó ante el franco suizo, el dólar canadiense, el peso mexicano y sulmente ante la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 112,04 yenes. Según los analistas, el dólar se vio perjudicado por los comentarios publicados este fin de semana por Trump, que culpó en una serie de tuits al banco central estadounidense de un crecimiento económico que se sitúa por debajo de las expectativas, después de un importante rally de los mercados en el 2017 y buena parte del 2018.

	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

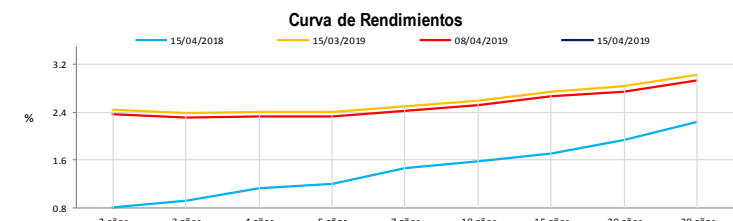
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2018

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 287.9	1 290.4	-2.4	-9.6	-14.6	5.5
Plata (\$/oz)	15.0	15.0	0.0	-0.3	-0.3	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 452.0	6 463.5	-11.5	-7.8	6.3	503.0
Zinc (\$/TM)	2 985.5	3 031.0	-45.5	29.5	155.0	467.0
Estañó (\$/TM)	20 690.0	20 710.0	-20.0	-250.0	-430.5	1 170.0
Plomo (\$/TM)	1 934.8	1 907.3	27.5	-37.5	-110.3	-72.3
WTI (\$/barril)	63.4	63.9	-0.5	-1.0	4.9	18.0
Brent (\$/barril)	70.9	71.0	-0.1	0.1	4.4	17.8

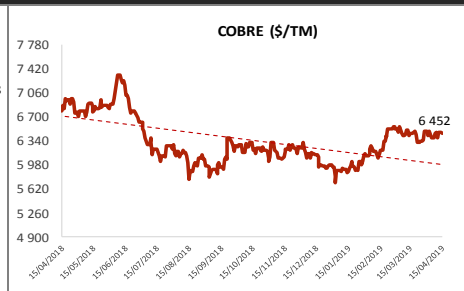
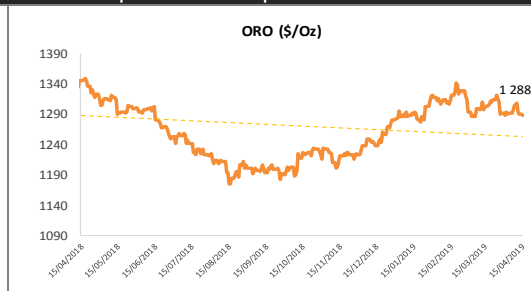
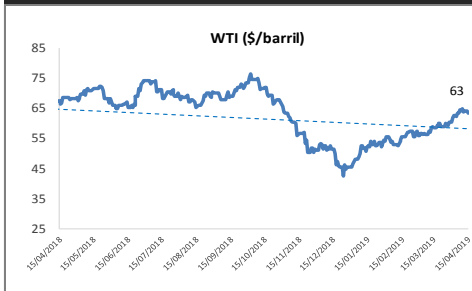
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.39	-0.20	-10	3
3 Años	2.36	-0.50	-10	-14
5 Años	2.37	-0.80	-14	-30
10 Años	2.56	-1.10	-13	-27
15 Años	2.69	-0.60	-8	-16
20 Años	2.78	-0.70	-6	-13
30 Años	2.97	-0.80	-5	-6



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 y Luciano Ramirez
mailto:miguel@bna.com.pe