Mercado Nacional y Regional

17 de junio de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron a la baja presionados por acciones de empresas de alimentos, financiera, mineras y construcción, mientras los mercados a nivel mundial esperaban señales de la Reserva Federal de EEUU sobre sus próximos pasos en política monetaria. El índice general de la bolsa limeña bajó un 0.44% a 20 206.58 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó un 0.60% a 25 863.93 puntos. Bajaron sus precios las acciones de Alicorp (-0.38%, a 10.55 soles), Credicorp (-0.75%, a 219.15 dólares), Buenaventura (-1.4%, a 15.29 dólares), Volcán (-3.57%, a 0.54 soles), Cementos Pacasmayo (-0.70%, a 5.68 soles), Ferreycorp (-0.90%, a 2.20 soles), Luz del Sur (-0.08%, a 12.50 soles). En la sesión subieron IFS (0.02%, a 45.52 dólares), Unacem (2.04%, a 2.50 soles), etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 207	-0.44	1.44	4.42
Lima (ISBVL)	25 864	-0.60	-0.41	-2.43
Bogotá (IGBC)	12 252	-0.52	0.12	9.94
Buenos Aires (MERVAL)	40 488	0.00	21.53	33.66
México (IPC)	42 965	-0.38	-1.11	3.18
Santiago (IPSA)	5 025	-0.67	2.02	-1.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 623	-0.43	8.48	11.08

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	**415**	**413**	**415**	**423**	
Argentina	850	844	933	943	B
Brasil	252	250	250	263	BB-
Colombia	192	190	190	192	BBB
Chile	137	136	135	135	A+
Ecuador	596	589	574	572	-
México	215	215	215	208	BBB
Panamá	132	131	126	136	BBB
Perú	**103**	**103**	**103**	**114**	**A-**
Uruguay	177	177	173	183	BBB-
Venezuela	5 636	5 622	5 558	5 306	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / MEF: Precio de la cerveza no debe subir por nuevo esquema del ISC

La moneda peruana se depreció el lunes en una sesión de flujos compensados en medio de la estabilidad global del dólar mientras el mercado espera una reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos en busca de pistas sobre el rumbo que tomarán las tasas de interés. El sol perdió un 0.09%, a 3.348 unidades por dólar frente a las 3.345 soles del cierre del viernes, con un monto negociado de 296 millones de dólares. En el año el sol acumula un alza de 0.65% frente al dólar, una mejora ante el retroceso de un 4.08% del 2018.

El sábado último, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) modificó las tasas del Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) aplicado a productos como vehículos, motos, bebidas azucaradas, cigarros, entre otros. En el caso de la cerveza, no solo se modificó el monto del ISC sino también el esquema. Hasta antes del Decreto Supremo 181-2019-EF, esta bebida alcohólica tenía un esquema mixto dependiendo del grado de alcohol. Es así que la cerveza que tenía hasta 6 grados de alcohol pagaba S/ 1.25 de ISC por litro o el 35% del precio de venta, el que resulte el monto mayor. Por su parte, las que tienen entre 6 y 12 grados, pagaban S/ 2.50 por litro o 25% al valor, también el que resulte más alto. Ahora, el MEF decidió cobrar solo un monto fijo de S/ 2.25 por litro. Es decir, no importa cuál sea el grado alcohólico ni el precio de la cerveza, el ISC siempre será dicho monto. "En el caso de la cerveza, el ISC específico de S/ 2.25 es el equivalente al otro sistema", afirmó el viceministro de Economía, Michel Canta, quien añadió que la equivalencia de este monto es respecto del 35% del precio de venta que pagaban anteriormente. Una vez conocido este nuevo esquema, la principal empresa cervecera del país, Backus, afirmó que se encontraba evaluando el impacto que las modificaciones al ISC tendrán en el precio final de sus productos. "Anticipamos que los de algunas de nuestras cervezas más populares van a verse afectados", afirmó la compañía. Sin embargo, el director de Política de Ingresos Públicos del MEF aseguró que no debería haber un incremento en los precios de las cervezas. Precisó que en los últimos cuatro o cinco años hubo incrementos de precios de las cervezas, incluso cuando no hubo cambios del ISC. "Si hay aumentos de precios en de las cervezas no debe ser por el ISC", añadió.

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2019
Sol	3.35	0.09	0.45	0.45	-0.65
Real Brasileño	3.89	-0.19	0.00	-5.13	0.37
Peso Mexicano	19.17	0.10	-0.20	0.02	-2.43
Peso Chileno	700.41	0.07	0.35	0.67	0.92
Peso Argentino	43.99	0.00	-2.00	-2.28	16.79
Peso Colombiano	3 286.06	0.37	0.84	-0.13	1.12

Fuente: Bloomberg - Datatec

Inversiones de AFP peruanas son las más agresivas de Latinoamérica / Las cuentas de las entidades públicas no están protegidas con el secreto bancario

En América Latina, las AFP del Perú son las que -porcentualmente- más invierten en acciones, una alternativa de mayor riesgo, pero que ofrecen en el largo plazo rentabilidad más elevada. Así, del total de fondos de pensiones administrado por las cuatro AFP que operan en el país (unos US$ 49,000 millones), el 51.3% se invierte en acciones, según un estudio de la consultora Mercer. Dicho porcentaje supera al reportado por las AFP de Colombia (39. 3%), Chile (32.4%) y México (22%). En detalle, de todo lo invertido por las AFP locales en papeles que cotizan en bolsa, el 76% corresponde a acciones extranjeras, y solo el 24% a acciones domésticas. A fines del 2014 estas participaciones eran de 70.2% y 29.8%, respectivamente. David Cuervo, director de Wealth para el Área Andina, Centroamérica y el Caribe de Mercer, destacó que las AFP peruanas han hecho avances significativos en diversificación de riesgo de sus portafolios de inversión, al aprovechar los límites de inversión en el extranjero. El año pasado el Banco Central de Reserva (BCR) elevó a 50% el límite operativo de inversión en el exterior de las AFP locales. Cuervo indicó que la exposición en acciones extranjeras de los fondos de pensiones de Perú (76%) está por encima de los de México (68.3%), Chile (68.1%) y Colombia (55%). La mayor parte de la apuesta de las AFP peruanas en activos del exterior se realiza a través de fondos mutuos, que a su vez invierten en acciones que cotizan en bolsas de todo el mundo. Según el informe, ha habido una mayor orientación hacia mercados emergentes, incluidos los asiáticos. "Las AFP han estado moviendo significativamente hacia estrategias administradas pasivamente para reducir comisiones", afirmó Mercer. La renta fija (bonos) es el instrumento que tiene la segunda mayor participación (39%) en las carteras de inversión de AFP. Según otro reporte, la Dirección General de Transparencia, Acceso a la Información Pública y Protección de Datos Personales del Ministerio de Justicia concluyó, que el principio de publicidad establece que toda información que posea o genere el Estado es pública, salvo las excepciones previstas en la ley. Aclaró que las entidades públicas al disponer de fondos o recursos públicos deben informar sobre su manejo y disposición en tanto es información de interés ciudadano. En ese sentido, la información referente a las cuentas bancarias de las entidades públicas no se encuentran protegidas por el secreto bancario.

Fuente: Reuters, Gestión

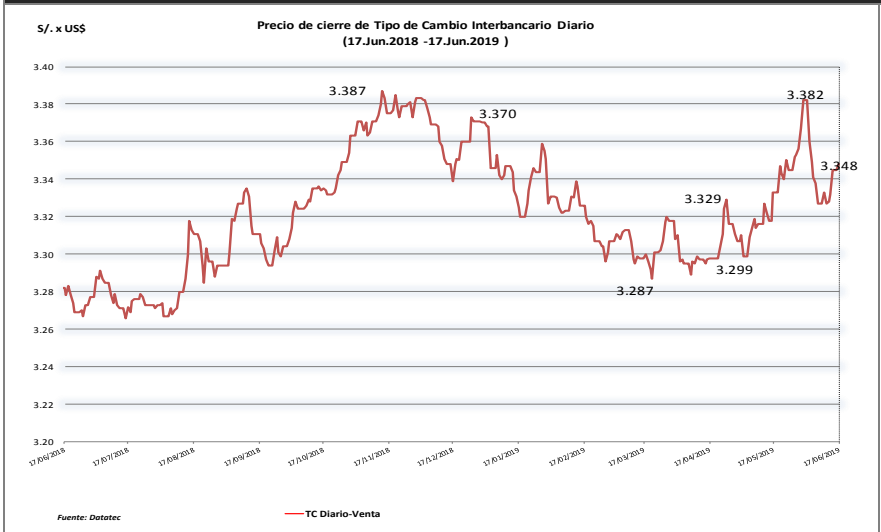
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

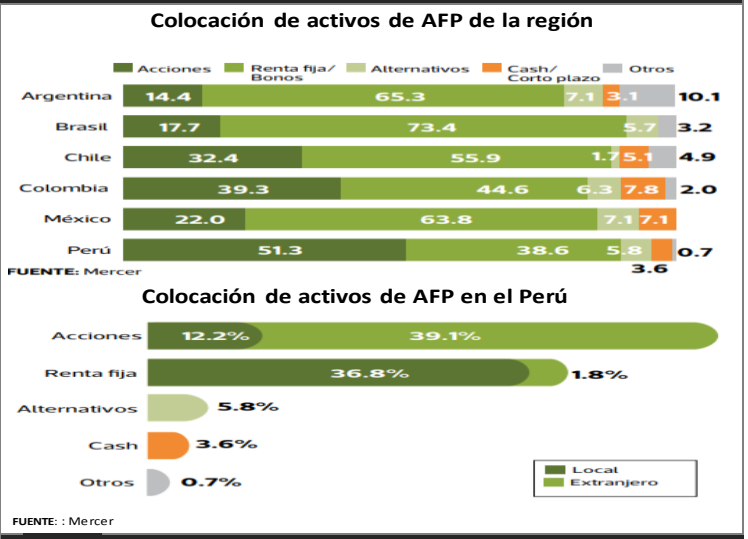
Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.43	4.48	4.46	4.18	3.46	3.61	3.64	3.23
Microempresas	33.92	34.05	33.55	34.93	17.61	19.69	15.37	11.86
Consumo	41.80	41.82	41.84	42.12	35.29	35.28	35.18	33.76
Hipotecario	7.78	7.79	7.86	7.30	6.07	6.05	6.16	5.71

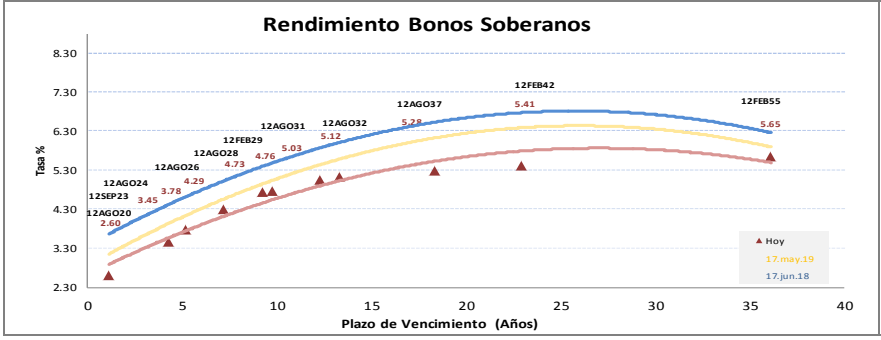
Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.36	0.30	0.16	0.16	0.14	0.12
Plazo	3.03	3.04	3.03	2.83	1.82	1.81	1.76	1.31
CTS	2.81	2.82	2.80	3.45	1.10	1.10	1.09	1.05

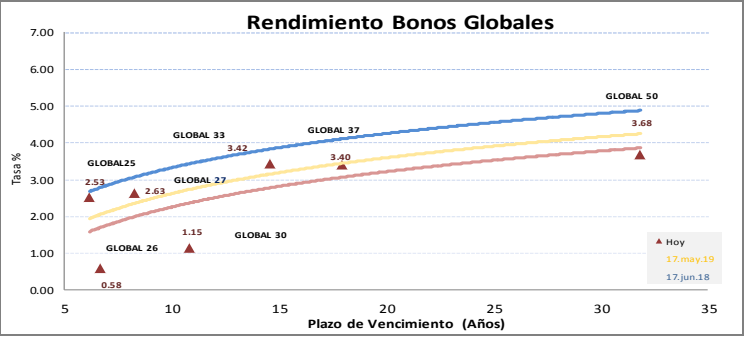
Fuente: SBS

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

17 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central de Alemania, el Bundesbank pronosticó que la producción de la economía alemana caerá ligeramente en el segundo trimestre, ya que los efectos puntuales que apuntalaron una expansión en el primer trimestre se están desvaneciendo. La economía alemana se enfrenta a los obstáculos de las disputas comerciales, a la incertidumbre relacionada con la salida de Reino Unido de la Unión Europea y al enfriamiento de la economía mundial, que están perjudicando a su sector manufacturero, dependiente de las exportaciones. El Bundesbank dijo que la actividad en el sector de la construcción alemana se está enfriando después de un clima templado en los meses de invierno, lo que impulsó la actividad en el primer trimestre. La debilidad del sector manufacturero sigue siendo un obstáculo para la economía, que está recibiendo un impulso de crecimiento a partir de un ciclo impulsado por el consumo, apoyado por un desempleo sin precedentes, tipos de interés bajos y salarios crecientes. La mayor economía de Europa creció un 0.4% de enero a marzo, impulsada por un mayor gasto de los hogares y el dinamismo del sector de la construcción.

La Reserva Federal estadounidense, que afronta nuevas demandas del presidente Donald Trump para reducir las tasas de interés, se aprestaría a mantener estables los costos del crédito tras su reunión de esta semana, aunque es probable que deje el camino abierto a un relajamiento monetario más adelante este año. Analistas estiman que los pronósticos de fin de año para la tasa de fondos federales - el tipo referencial de la Fed - indicará que un creciente número de autoridades de política monetaria están abiertas a reducir los costos de financiamiento en los próximos meses, aunque en ningún caso de forma tan agresiva como los inversores esperan o Trump exige. El rango de la tasa de fondos federales se ubica actualmente en entre 2,25% y 2,50%. El panel que fija la política monetaria de la Fed publicará su comunicado y las proyecciones económicas a las 14.00 hora del este (1800 GMT) el miércoles y el presidente de la Fed, Jerome Powell, ofrecerá una rueda de prensa poco después. Por su parte analistas de Goldman Sachs se mostraron escépticos el domingo de que la Reserva Federal bajará su tasa de interés para evitar una posible desaceleración del crecimiento económico de Estados Unidos debido a las tensiones comerciales a nivel mundial. Una sorpresiva escalada en las tensiones comerciales entre Washington y Pekín a partir de mayo, junto con una inflación obstinadamente baja, han aumentado las apuestas de que el banco central de Estados Unidos podría recortar su tasa de interés en 0,75 puntos porcentuales al final del año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 113	0.09	1.35	11.94
NASDAQ (EE.UU)	7 845	0.62	0.37	18.23
S&P 500 (EE.UU)	2 890	0.09	1.05	15.27
FTSE (Inglaterra)	7 357	0.16	0.12	9.35
DAX (Alemania)	12 086	-0.09	-1.25	14.46
NIKKEI (Japón)	21 124	0.03	-0.59	5.54
SHANGAI (China)	2 888	0.20	0.18	15.79

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió levemente el lunes impulsado por las acciones de Facebook, Amazon y Apple, mientras los inversores esperan una importante reunión de la Reserva Federal que les entregue pistas sobre el camino que seguirán las tasas de interés en Estados Unidos este año. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.09%, a 26 112,53 unidades, el S&P 500 avanzó 0.09%, a 2 889.67 unidades, y el Nasdaq ganó un 0.62%, a 7 845.02 unidades. El mercado espera que el banco central de Estados Unidos deje sin cambios el costo de los préstamos en su reunión de política monetaria de dos días que comienza el martes, pero su comunicado podría arrojar luces sobre el impacto de la guerra comercial con China, los llamados del presidente Donald Trump a un recorte de tasas y datos económicos más débiles.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1218	0.09	-0.83	0.54	-2.17
YEN Japonés (¥/$)	108.54	-0.02	0.08	-1.40	-1.05
LIBRA ($/£)	1.253	-0.44	-1.19	-1.49	-1.72
FRANCO Suizo (fr/$)	0.999	0.01	0.94	-1.18	1.73
YUAN Chino (¥ /$)	6.926	0.00	-0.08	0.11	0.69

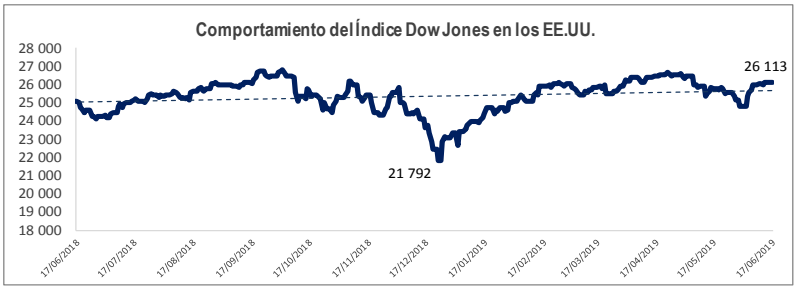
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar operó con escasos cambios el lunes, rondando cerca de los máximos de dos semanas tocados más temprano en la sesión, mientras los inversores reconsideraban cuán cauta será la Reserva Federal en su reunión de política de esta semana. Los mercados cambiarios en todo el mundo tuvieron una jornada tranquila, ya que los operadores dudaron sobre si fijar posiciones largas antes de la reunión de dos días de la Fed, un encuentro de autoridades del Banco Central Europeo (BCE) en Portugal y la decisión sobre tasas de interés que anunciará el Banco de Inglaterra el jueves.

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*

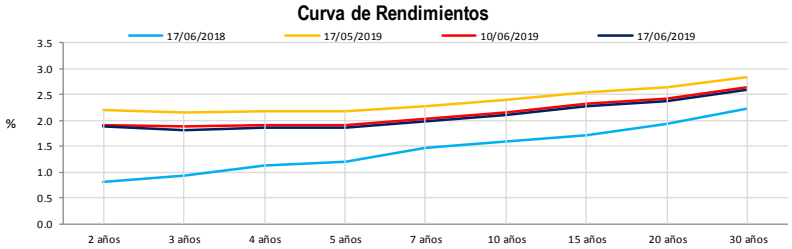


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 339.6	1 341.9	- 2.2	11.7	62.1	57.2
Plata ($/oz)	14.8	14.9	-0.0	0.1	0.4	- 0.7
Cobre ($/TM)	5 818.0	5 797.8	20.3	- 42.3	-215.0	- 131.0
Zinc ($/TM)	2 588.0	2 562.5	25.5	- 39.0	-162.5	69.5
Estaño ($/TM)	19 092.0	19 356.0	- 264.0	- 258.0	- 598.0	- 428.0
Plomo ($/TM)	1 891.3	1 876.0	15.3	- 40.3	78.0	- 115.8
WTI ($/barril)	51.9	52.5	-0.6	-1.3	-10.8	6.5
Brent ($/barril)	61.2	62.9	-1.7	-2.1	-12.1	8.0

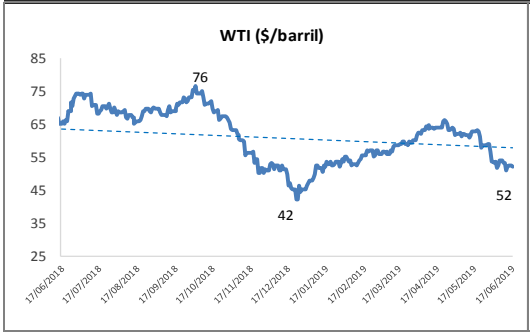
Precios Spot

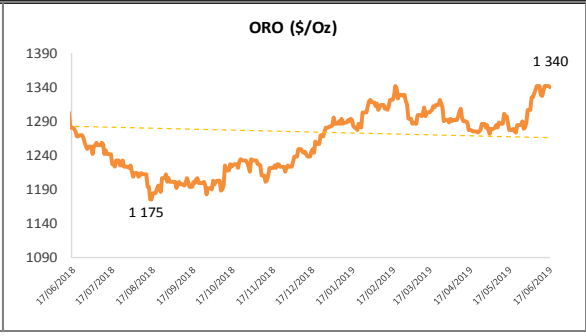
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

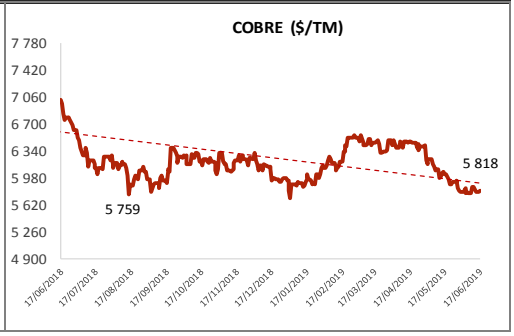
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.88	3.00	-62	-67
3 Años	1.82	2.70	-65	-86
5 Años	1.86	2.30	-66	-94
10 Años	2.10	1.40	-59	-83
15 Años	2.26	0.40	-51	-68
20 Años	2.37	0.20	-47	-60
30 Años	2.58	-0.40	-43	-46



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