

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) retrocedió influenciada por las acciones líderes como las del holding financiero Credicorp y de la minera Buenaventura en línea con los precios del oro, lo que fue atenuado por el avance de las mineras Volcan y Southern Cooper, en medio de expectativas a una solución a la guerra comercial entre EEUU y China. El índice general de la bolsa bajó un 0.42%, a 19 576.87 pts, aunque acumula una ganancia de 1.17% en el año, y el índice selectivo, compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez, cayó un 0.20%, a 26 744.45 pts. Entre las acciones que bajaron están Credicorp (-1.05%, a 231 dólares), Buenaventura (-2.46%, a 15.05 dólares), Trealvi Mining (-4.06%, a 0.26 dólares), Graña y M. (-0.99%, a 2 soles); y entre las que subieron están Volcan (1.37%, a 0.74 soles), y Southern Cooper (2.22, a 32.30 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 577	-0.42	2.39	1.17
Lima (ISBVL)	26 744	-0.20	1.65	0.89
Bogotá (IGBC)	11 648	-0.00	2.91	4.52
Buenos Aires (MERVAL)	34 445	0.53	14.94	13.71
México (IPC)	44 242	0.70	6.89	6.25
Santiago (IPSA)	5 479	0.79	7.22	7.32
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 097	0.78	12.17	9.34

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Luego de dos años se recupera el ritmo de afiliación a Entidades Prestadoras de Salud

La moneda peruana cerró el viernes en un máximo de casi cuatro meses por ventas de dólares de bancos, en un contexto de mayor apetito por el riesgo ante renovadas esperanzas de que se resuelva el conflicto comercial entre Estados Unidos y China. El sol ganó un 0.15%, a 3.320 unidades por dólar, su mejor cotización desde las 3.314 soles del 2 de octubre, en comparación con las 3.325 unidades del jueves, con negocios por 635.2 millones de dólares. La moneda local se apreció un 0.81% en la semana y registra un avance del 1.48% en lo que va del año. Menos del 12% de la población peruana que hoy trabaja tiene acceso a cobertura de salud que ofrece una Entidad Prestadora de Salud (EPS), por lo que existe un enorme mercado potencial por conquistar. Así lo estimó Juan Carlos Ordóñez, gerente comercial de Sanitas Perú EPS, quien destacó que se están diseñando nuevos productos para llegar a trabajadores que actualmente no tienen acceso a los servicios de salud que presta una EPS. A noviembre del 2018, el número de afiliados regulares (titulares más derechohabientes) de las cinco EPS que operan en el país totalizó 822,542, según datos de la Superintendencia Nacional de Salud (Susalud). Dicha cifra representa un incremento de 3.6% (28,517) respecto de diciembre del 2017. Este avance se da luego de que las afiliaciones a EPS se frenaron en los dos años previos. En el 2017 crecieron apenas 0.83%, y disminuyeron 2.1% en el 2016. Además, va camino a convertirse en el mayor crecimiento anual de afiliados a EPS de los últimos cuatro años. En general, en el último trimestre del 2018 las empresas empezaron a cerrar decisiones de contratar una EPS para sus trabajadores, que comenzaron a evaluar en la primera parte del año, detalló Ordóñez. Este avance se debe a que hay una mayor confianza en la economía en los últimos meses del año y por una oferta de planes de salud más adecuada a los presupuestos de empresas y trabajadores. Así, la nueva oferta permite atención hospitalaria ambulatoria, emergencia y otros, y son más flexibles a nivel de clínica y copagos. El número de afiliados prestativos (trabajadores independientes) a las EPS también crece. A noviembre del 2018 alcanzó los 111,171, que representan un incremento de 13.7% (13,438) respecto de fines del 2017.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo país del Perú es más bajo que el de Chile y de toda Latinoamérica

Este año comienza con mejor ánimo de los inversionistas extranjeros en torno a los mercados latinoamericanos, incluido el peruano. Y es que la mayor probabilidad de que el conflicto comercial entre EE.UU. y China se resuelva y factores locales, como las mejores perspectivas de crecimiento y la solidez macroeconómica del país, resaltan el atractivo de la plaza peruana. Como reflejo de ello, un indicador clave, el riesgo país, ha venido reduciéndose en las primeras semanas del año y ahora está por debajo de todos sus pares latinoamericanos. Incluso, el riesgo país peruano es menor al chileno, país que ostenta la mejor calificación crediticia en la región (A+, según S&P). Así, el EMBI+ del Perú, indicador elaborado por JP Morgan para medir el riesgo país, se ubica en 125 puntos básicos, en tanto que el de Chile está en 141 puntos básicos, según un reporte del MEF. Otros países de la región también reducen el EMBI+ en lo que va del 2019 (ver gráfico). El año pasado, desde mediados de febrero, conforme aumentaba la volatilidad de los mercados financieros globales, el riesgo país del Perú siguió una tendencia alcista hasta llegar a un pico de 149 puntos en mayo del 2018. Luego, desde las últimas semanas del 2018, se revirtió este comportamiento. Una de las razones del descenso de este indicador es el entorno más positivo de las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, explicó Mario Guerrero, subgerente de Economía Monetaria de Scotiabank. Hay más apetito de inversionistas extranjeros por activos de países emergentes y, así, descendiendo el riesgo país, dijo. En la medida en que aumenta la demanda por activos de determinada plaza, su prima de riesgo se reduce, precisó José Martínez, vicepresidente ejecutivo de Inversiones de Rimac Seguros. La demanda por activos latinoamericanos ha subido este año pues los inversionistas extranjeros están prestando atención a mercados emergentes ante la perspectiva de que las medidas de impulso adoptadas por China apuntalen su economía, reñir. Si ello ocurriera, agregó, países como el Perú recibirían un shock positivo en sus términos de intercambio por el aumento de la demanda china. Otra razón, indicó Martínez, es la expectativa de que los retornos de activos en dólares de EE.UU. no seguirán subiendo, por ciertas señales de debilidad de la economía de ese país, por lo que la Fed sería más flexible en las alzas de tasas de interés este año.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	400	405	414	437	
Argentina	671	686	703	791	B
Brasil	245	254	259	269	BB-
Colombia	196	199	201	216	BBB
Chile	141	145	150	162	A+
Ecuador	701	712	701	782	-
México	214	217	219	234	BBB+
Panamá	150	156	156	161	BBB
Perú	125	128	126	135	A-
Uruguay	178	183	188	202	BBB-
Venezuela	5 742	5 804	6 068	6 816	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.32	-0.15	-0.81	-0.93	-1.48
Real Brasileño	3.75	0.22	1.10	-3.61	-3.10
Peso Mexicano	19.10	0.42	-0.24	-5.06	-2.82
Peso Chileno	669.33	-0.27	-0.78	-2.70	-3.55
Peso Argentino	37.57	-0.34	1.80	-2.08	-0.26
Peso Colombiano	3 124.75	-0.27	-0.89	-2.99	-3.85

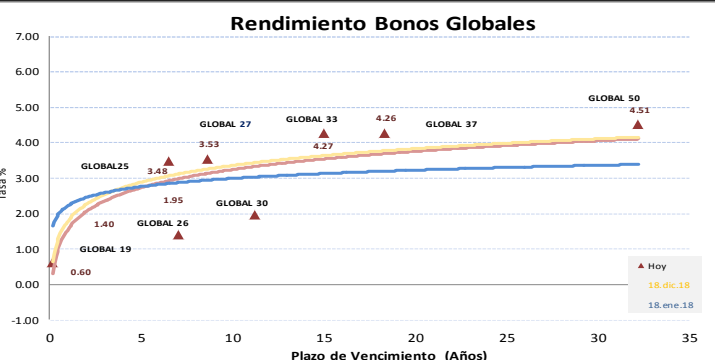
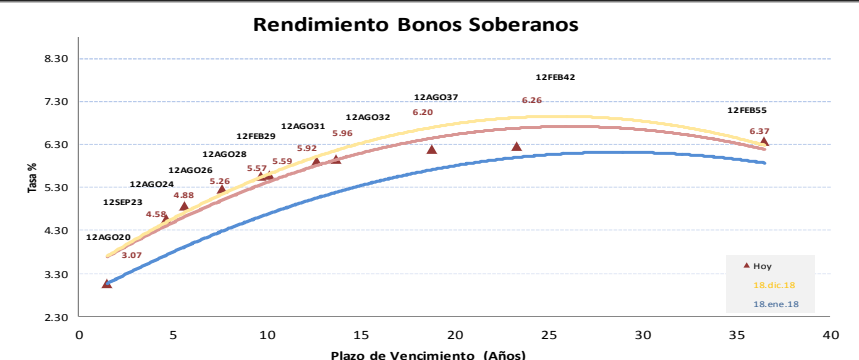
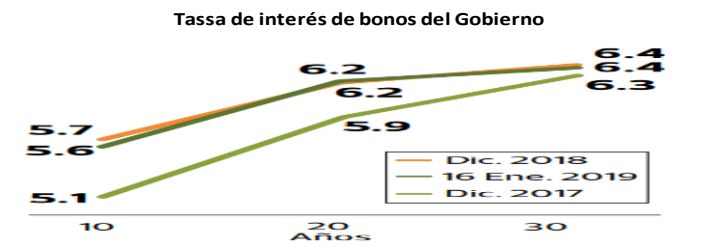
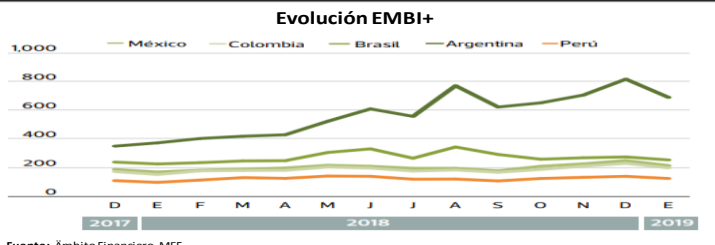
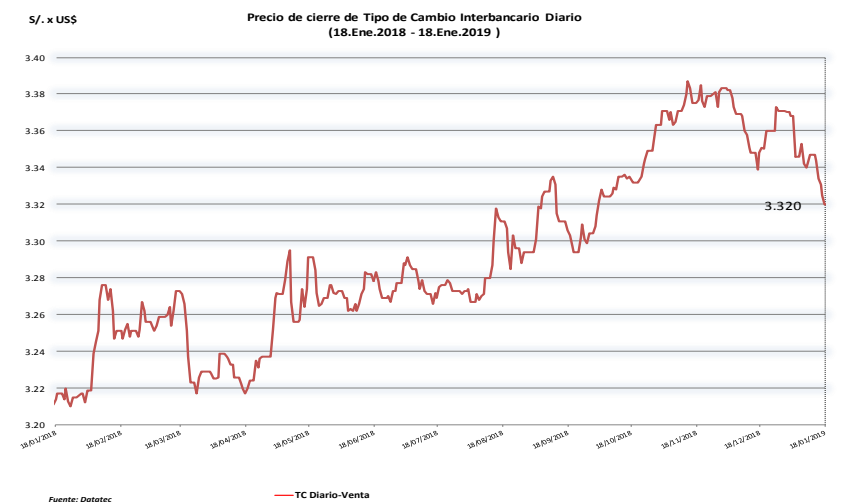
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.04	5.06	5.05	4.12	4.08	4.08	3.77	3.44
Microempresas	32.68	32.71	32.55	36.81	8.64	8.61	7.04	9.42
Consumo	44.46	44.53	44.47	49.18	36.12	36.14	36.16	33.37
Hipotecario	7.63	7.62	7.54	7.60	6.26	6.26	6.02	5.77
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.27	0.34	0.13	0.13	0.14	0.17
Plazo	3.32	3.32	3.09	3.00	1.98	1.97	1.81	1.10
CTS	2.94	2.90	2.67	2.77	1.39	1.38	1.07	1.25

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

18 de enero de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El índice preliminar de la Universidad de Michigan que mide la confianza del consumidor en EEUU bajó en enero a 90.7 desde la lectura final de diciembre de 98.3. Fue la cifra más baja desde octubre de 2016 y el mayor declive desde septiembre de 2015, en medio de temores de que el actual cierre parcial del gobierno federal y la volatilidad del mercado financiero frenen la economía. El gasto del consumidor representa más de dos tercios de la economía estadounidense. La Universidad de Michigan atribuyó el declive en la confianza a "un conjunto de asuntos, incluyendo el cierre parcial del gobierno, el impacto de los aranceles, las inestabilidades en los mercados financieros, la desaceleración global y la falta de claridad sobre las políticas monetarias". De otro lado, la actividad manufacturera, que representa un 12 por ciento de la economía, se está frenando en la medida que se desvanece el impulso del paquete de recortes tributarios del año pasado. Además, un dólar alto y un enfriamiento del crecimiento en Europa y China están afectando las exportaciones. La producción en fábricas creció a una tasa anualizada de 2.3% en el cuarto trimestre tras el 3.7% registrado entre julio y septiembre. En 2018 se expandió un 2.4%, tras avanzar un 1.2% en 2017.

La economía de China creció un 6.4% en el cuarto trimestre de 2018 frente al mismo periodo del año anterior, en línea con las expectativas y bajo la expansión de 6.5% del trimestre previo. La tasa de crecimiento fue la expansión más débil desde la crisis financiera, lo que se sumó a los temores de una mayor desaceleración en el crecimiento mundial. Para todo el año 2018, la segunda economía más grande del mundo creció un 6.6%, su expansión más lenta en 28 años y un enfriamiento desde el 6.8% revisado para el año previo. Se espera que las autoridades chinas aumenten el apoyo a la economía este año para evitar una desaceleración más aguda, pero analistas dicen que la actividad podría no estabilizarse hasta el verano boreal, agregando la presión para que Pekín logre un acuerdo con Washington para terminar su guerra comercial. China ofreció embarcarse en un plan de compras de seis años para aumentar sus importaciones desde Estados Unidos, con el fin de reconfigurar la relación entre ambas naciones. A elevar las importaciones anuales de bienes estadounidenses a un valor combinado por sobre 1 billón de dólares, China trataría de reducir a cero para 2024 su superávit comercial, que el año pasado alcanzó los 323 000 millones de dólares.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	24 706	1.38	5.93	5.91
NASDAQ (EE.UU)	7 157	1.03	7.84	7.87
S&P 500 (EE.UU)	2 671	1.32	6.53	6.54
FTSE (Inglaterra)	6 968	1.95	2.99	3.57
DAX (Alemania)	11 206	2.63	4.08	6.12
NIKKEI (Japón)	20 666	1.29	-1.53	3.25
SHANGAI (China)	2 596	1.42	1.82	4.09

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron, ayudando a los principales índices de Wall Street a avanzar por cuarta semana consecutiva, ya que las expectativas de que Estados Unidos y China resuelvan su disputa comercial impulsaron a las acciones de todos los sectores. El mercado ganó impulso después de que un reporte de Bloomberg dijo que China ofreció aumentar sus importaciones anuales de bienes de Estados Unidos por un valor total de más de 1 billón de dólares para reducir su superávit comercial a cero para 2024. El Promedio Industrial Dow Jones subió 1.38%, a 24 706.35 unidades, el índice S&P 500 ganó un 1.32%, a 2 670.71 y el Nasdaq Composite sumó un 1.03%, a 7 157.23 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/€)	1.1363	-0.23	-0.92	-0.11	-0.91
YEN Japonés (¥/\$)	109.78	0.48	1.20	-2.40	0.08
LIBRA (\$/£)	1.287	-0.88	0.22	2.08	0.93
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.995	0.12	1.21	0.08	1.35
YUAN Chino (¥/\$)	6.778	0.02	0.22	-1.64	-1.46

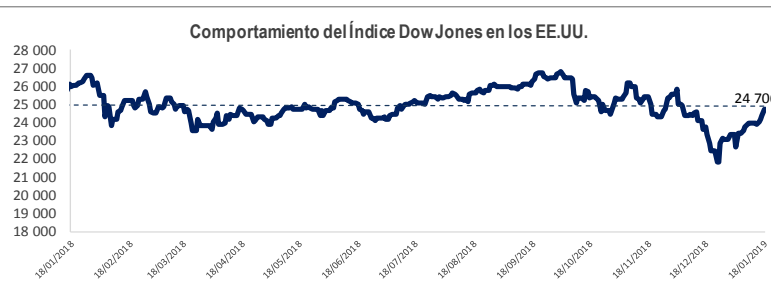
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió frente a otras monedas importantes y registró su primera ganancia semanal desde mediados de diciembre, impulsado por el optimismo sobre las negociaciones para poner fin a una guerra comercial entre Estados Unidos y China, y por cifras de producción industrial estadounidense mejores que lo esperado. El dólar subió un 0.28% contra una cesta de monedas, y en el año acumuló una ganancia de 0.17%. Contra el euro, el dólar se apreció un 0.25% a 1.1361 dólares.

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

	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

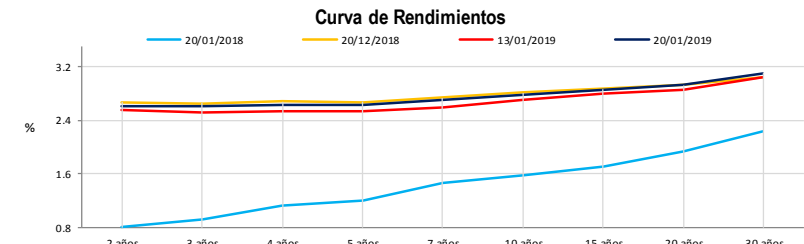


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 281.8	1 292.0	-10.3	-5.8	38.7	-0.7
Plata (\$/oz)	15.3	15.5	-0.2	-0.3	0.7	-0.2
Cobre (\$/TM)	6 029.5	5 964.8	64.8	109.5	39.0	80.5
Zinc (\$/TM)	2 590.5	2 554.3	36.3	92.5	-14.0	72.0
Estaño (\$/TM)	20 735.0	20 690.0	45.0	355.0	1 459.0	1 215.0
Plomo (\$/TM)	1 988.8	1 946.8	42.0	-	28.5	-18.3
WTI (\$/barril)	53.8	52.1	1.7	2.2	6.6	8.4
Brent (\$/barril)	62.1	60.5	1.6	2.3	6.3	8.9

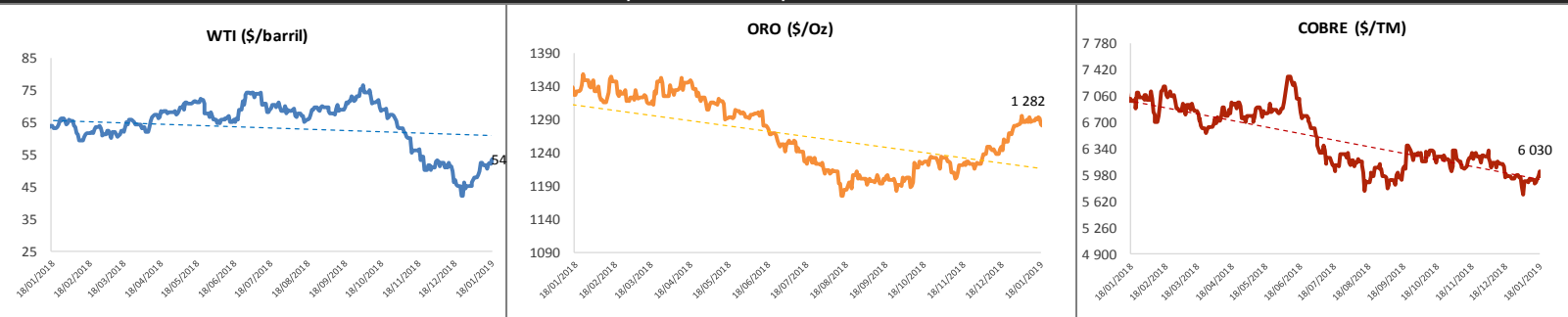
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.62	5.20	13	57
3 Años	2.60	4.90	14	43
5 Años	2.63	5.30	11	21
10 Años	2.79	3.40	10	16
15 Años	2.86	3.00	9	22
20 Años	2.92	2.90	8	18
30 Años	3.10	2.30	8	20



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.

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