Mercado Nacional y Regional

18 de junio de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana subieron apoyadas principalmente por acciones líderes mineras, financieras, alimentos y de construcción, en línea con el precio de los metales, tras noticias de que EEUU y China reanudarán negociaciones. El índice general de la bolsa limeña subió un 0.78% a 20 363.60 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó un 0.52% a 25 999.60 puntos. Subieron las acciones de, Buenaventura (2.2%, a 15.62 dólares), Southern Copper (3.22%, a 38.50 dólares), Cerro Verde (1%, a 21.21 dólares), Trevali Mining Corporation TV (5.45%, a 0.213 soles), Credicorp (0.57%, a 220.40 dólares) Alicorp (0.47%, a 10.60 soles), Corare (1.37%, a 0.74 soles), Ferreyros (2.27%, a 2.25 soles)

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 364	0.78	2.23	5.24
Lima (ISBVL)	26 000	0.52	0.11	-1.92
Bogotá (IGBC)	12 446	1.58	1.70	11.68
Buenos Aires (MERVAL)	40 687	0.49	22.13	34.32
México (IPC)	43 161	0.46	-0.66	3.65
Santiago (IPSA)	5 041	0.31	2.33	-1.27
Sao Paulo (IBOVESPA)	99 404	1.82	10.46	13.10

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	**407**	**415**	**414**	**423**	
Argentina	833	850	904	943	B
Brasil	247	252	248	263	BB-
Colombia	188	192	186	192	BBB
Chile	136	137	135	135	A+
Ecuador	577	596	573	572	-
México	210	215	214	208	BBB
Panamá	130	132	127	136	BBB
Perú	**102**	**103**	**102**	**114**	**A-**
Uruguay	175	177	173	183	BBB-
Venezuela	5 645	5 636	5 567	5 306	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / Un 32% de empresas locales reportó ciberataques en los últimos 24 meses

La moneda peruana se apreció el martes a la par de otras divisas de la región, en medio de un apetito por activos de riesgo tras declaraciones del presidente de Estados Unidos sobre próximas conversaciones con China y luego de comentarios del presidente del Banco Central Europeo sobre un posible recorte de tasas. El sol subió un 0.42%, a 3.334 unidades por dólar frente a las 3.348 soles del cierre del lunes, con un monto negociado de 599 millones de dólares. En el año el sol acumula un alza de 1.07% frente al dólar, una mejora ante el retroceso de un 4.08% del 2018.

A medida que las empresas de diferentes tamaños incorporan más tecnología, el peligro que los acecha suele ser mayor. Por ello, la ciberseguridad o seguridad informática toma mayor importancia en las entidades privadas. El estudio Ciber Riesgos y Seguridad de la Información en América Latina y el Caribe, realizado por Deloitte, indica que el 32% de empresas peruanas reportó en los últimos 24 meses ciberataques. Esto cobra mayor relevancia si vemos que para un 71% de las corporaciones encuestadas es extremadamente importante la ciberseguridad y para un 25% muy importante. Solo un 4% no lo considera así, debido a que no han sido víctimas de un ataque de manera real y no perciben el nivel de importancia, sostuvo Garratt, socio de Risk Advisory de Deloitte. Así, las cifras de Deloitte indican que una de cada tres empresas han sido víctimas de estos ataques. La situación descrita hace tomar conciencia a las empresas locales. Hoy, el 46% de ellas ya tiene roles y responsabilidades definidas, frente al 37% a nivel de Latinoamérica. Sin embargo, solo un 4% de empresas, además de tener responsabilidades claras, tiene tareas de detección, prevención y proactividad. Respecto al presupuesto de ciberseguridad, para Garratt, el monto designado para ciberseguridad ha ido creciendo en relación con el presupuesto de tecnología. Históricamente, no excedía el 3% del presupuesto de TI, pero ahora un 18% de las organizaciones asigna un equivalente al 11% o más de su presupuesto de TI a la seguridad informática. El grueso de empresas (65%) entrega entre un 1% y 5% del presupuesto de TI a ciberseguridad. Asimismo, muchas empresas optan por tercerizar este servicio. En el Perú más del 80% terceriza capacidades, frente a la región, donde lo hace el 63%. La tercerización se concentra mucho, en monitoreo, ciberinteligencia y capacidad de respuesta a ciberriesgos.

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2019
Sol	3.33	-0.42	0.21	0.03	-1.07
Real Brasileño	3.86	-0.73	0.07	-5.82	-0.36
Peso Mexicano	19.12	-0.26	-0.04	-0.24	-2.68
Peso Chileno	696.35	-0.58	0.52	0.09	0.34
Peso Argentino	43.49	-1.15	-2.72	-3.40	15.44
Peso Colombiano	3 255.45	-0.93	-0.11	-1.06	0.18

Fuente: Bloomberg - Datatec

Se endurecerá cobranza a 129,000 deudores de afiliados a las AFP

Los aportes previsionales que los empleadores retienen a sus trabajadores pero que finalmente no entregan a las AFP son un gran problema para el Sistema Privado de Pensiones (SPP). En primer lugar, esta deuda impaga afecta a los afiliados a AFP, puesto que podrían perder su acceso a los seguros de invalidez y sobrevivencia del SPP y obtendrían una menor pensión. Asimismo, la cobranza de estas deudas genera elevados costos para las AFP. Frente a este escenario, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) presentó un proyecto de resolución que endurecerá la cobranza de la deuda previsional que mantienen 129,317 empleadores con unos 1.4 millones de afiliados al SPP. Según cálculos de la Asociación de AFP, en términos nominales, esa deuda previsional asciende a S/ 1,395.1 millones. Pero si dicho monto se actualiza a factores de la SBS (incluye rentabilidad, interés moratorio y penalidad) alcanza los S/ 20,952 millones. Asimismo, la propuesta del regulador busca fortalecer la capacidad de las AFP para recuperar aportes impagos. Por ejemplo, se plantea que las AFP establezcan estrategias de cobranza más flexibles, sobre la base del perfil de pago de cada empleador moroso, refirió la SBS. Giovanna Prialé, presidenta de la Asociación de AFP, destacó dos cambios importantes contenidos en el proyecto, respecto de la normativa vigente. "Se propone la flexibilización del periodo para pasar de cobranza administrativa a cobranza judicial, y se plantea eliminar los descuentos en la mora que pagan aquellas entidades que saldan su obligación previsional con posterioridad a la fecha límite, en el quinto día útil posterior a fin de mes", dijo. En el primer caso, explicó que hoy las AFP tienen hasta un mes para realizar una cobranza administrativa para la deuda cierta, pero el proyecto propone un plazo mayor, de hasta siete meses, para recuperar los aportes retenidos de los trabajadores que nunca llegaron a sus cuentas individuales. El mismo plazo se ha establecido para la deuda presunta, lo cual no ha cambiado. Prialé consideró positivo este cambio puesto que la cobranza administrativa que realizan las AFP tiene un mayor nivel de recuperación y es más rápida. La cobranza judicial, en cambio, puede tomar hasta 18 meses e implica mayores costos, acotó. La SBS estimó que esta medida, que unifica los plazos para deuda cierta y deuda supuesta, propiciará que las AFP gestionen de manera más eficiente los expedientes judiciales de los morosos.

Fuente: Reuters, Gestión

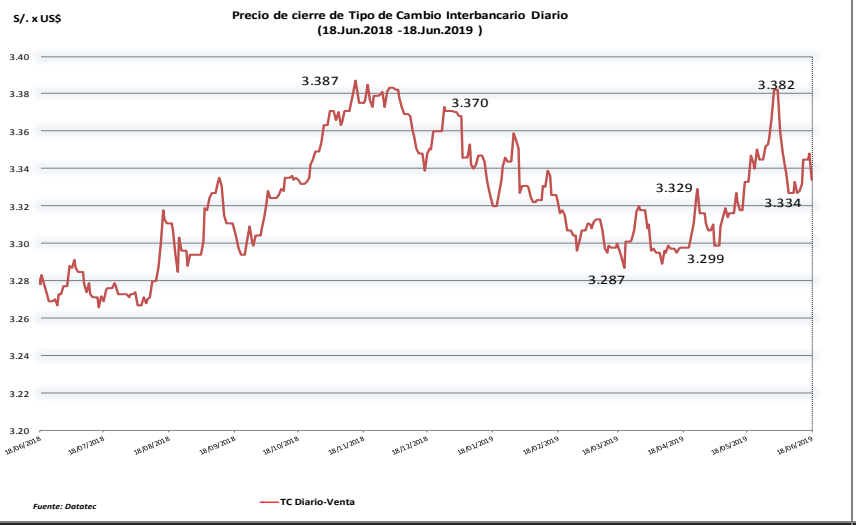
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

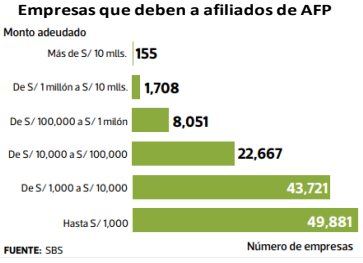
Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.48	4.43	4.46	4.48	3.46	3.46	3.64	3.46
Microempresas	33.88	33.92	33.55	33.88	18.33	17.61	15.37	18.33
Consumo	41.69	41.80	41.84	41.69	35.17	35.29	35.18	35.17
Hipotecario	7.77	7.78	7.86	7.77	6.03	6.07	6.16	6.03

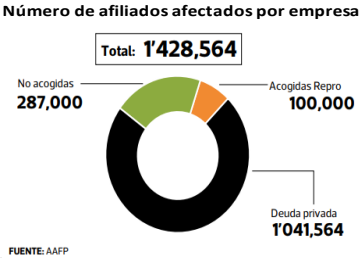
Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.36	0.28	0.16	0.16	0.14	0.16
Plazo	3.02	3.03	3.03	3.02	1.81	1.82	1.76	1.81
CTS	2.81	2.81	2.80	2.81	1.10	1.10	1.09	1.10

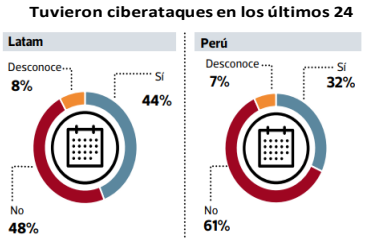
Fuente: SBS

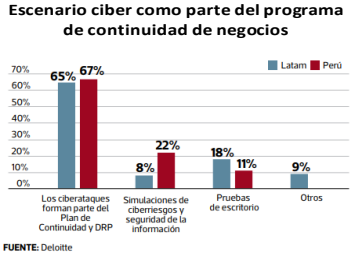
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

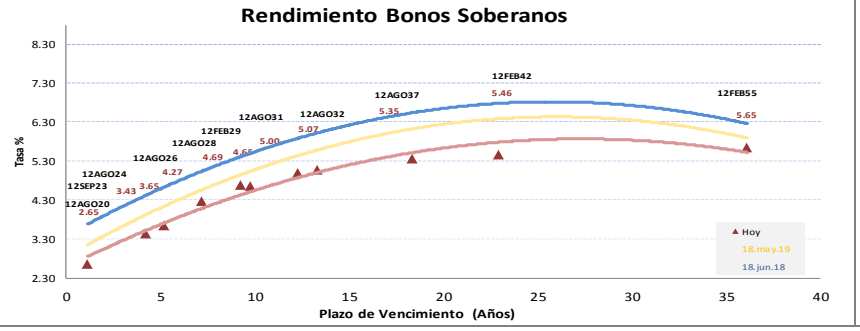


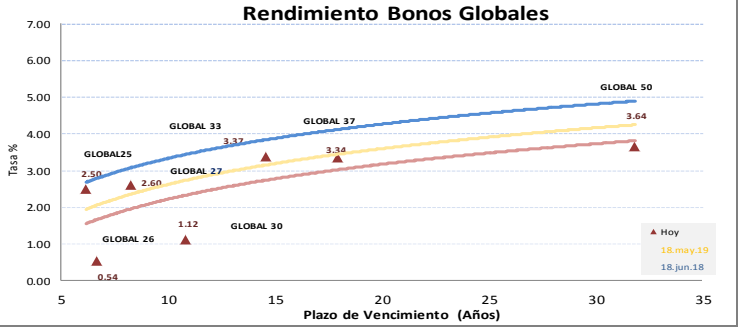












Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

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

18 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo volverá a relajar su política monetaria si no se acelera la inflación, dijo el martes el presidente de la entidad, Mario Draghi, en un anuncio que supuso una de las mayores reversiones en sus ocho años de mandato y generó la ira del presidente estadounidense, Donald Trump. Draghi dijo que el BCE, que ha sido incapaz de alcanzar su objetivo de inflación algo inferior al 2% desde 2013, podría rebajar las tasas aún, ajustar su guía de tipos y que aún tiene un "espacio considerable" para realizar más compras de activos. También indicó que el BCE podría ofrecer "medidas de mitigación" para contrarrestar los indeseados efectos secundarios de las tasas negativas. Según señaló, el BCE estudiará sus opciones en las "próximas semanas", sugiriendo que las acciones podrían aprobarse más pronto que tarde. El problema es que, con las tasas de interés en mínimos históricos y con un hoja de balance que ya trepó hasta los 4.7 billones de euros (5.3 billones de dólares), la munición restante del BCE es limitada, lo que generó dudas sobre la posible efectividad de cualquier medida nueva.

El presidente de EEUU, Donald Trump, reveló que conversó con su par chino, Xi Jinping, y que los equipos de ambos países reanudarán las estancadas negociaciones comerciales para preparar una reunión entre los mandatarios en la cumbre del G-20 que se realizará a fines de mes. Trump no ha ocultado su deseo de reunirse con Xi en la reunión del G-20 en Japón la próxima semana, a pesar de que ha amenazado con escalar la disputa comercial imponiendo más aranceles a los bienes chinos. Si bien el mandatario estadounidense ha destacado que posiblemente se reúna con Xi, las autoridades chinas no han confirmado la cita. Asimismo, el presidente Trump mantuvo la presión sobre el presidente de la Fed para que baje las tasas de interés, luego de que se conoció un informe de que los abogados de la Casa Blanca estudiaron este año si podían sacar a Jerome Powell de la presidencia del banco central. A la pregunta de periodistas de si quería sacar a Powell, Trump dijo: "Veamos lo que hace". Trump ha atacado repetidamente a Powell por subir las tasas de interés, alegando que las cuatro alzas del año pasado estaban socavando sus políticas económicas y comerciales, mientras presionaba a China por asuntos comerciales. La Fed concluirá el miércoles una reunión de política monetaria de dos días en Washington. Se espera que Powell y sus colegas dejen las tasas de interés estables, y pongan las bases para un recorte de tipos más adelante en el año. En Gran Bretaña, el rostro oficial de la campaña del Brexit, Boris Johnson, dio un paso más para reemplazar a la primera ministra británica, Theresa May, al obtener un 40% de los votos en una segunda fase de la elección del nuevo jefe de gobierno con la promesa de dejar la Unión Europea el 31 de octubre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 466	1.35	2.72	13.45
NASDAQ (EE.UU)	7 954	1.39	1.76	19.87
S&P 500 (EE.UU)	2 918	0.97	2.04	16.39
FTSE (Inglaterra)	7 443	1.17	1.28	10.63
DAX (Alemania)	12 332	2.03	0.76	16.79
NIKKEI (Japón)	20 973	-0.72	-1.31	4.79
SHANGAI (China)	2 890	0.09	0.27	15.89

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street repuntó el martes y el S&P 500 se aproximó a niveles récord, ya que los comentarios del presidente Donald Trump sobre una reanudación de las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China se sumaron al optimismo por la perspectiva de un recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 1.35%, a 26 465.54 unidades, el S&P 500 avanzó un 0.97%, a 2 917.75 unidades, y el Nasdaq ganó 1.39%, a 7 953.88 unidades. Los títulos de Apple Inc, Amazon.com y Microsoft Corp ascendieron entre 0.8% y 2.4% y entre las tres contribuyeron más que cualquier otra acción para apuntalar al S&P 500 y al Nasdaq. El sector industrial, sensible al comercio, avanzó 1.9%, mientras que las acciones tecnológicas ganaron 1.7%, ofreciendo el mayor impulso al índice referencial S&P.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1194	-0.21	-1.17	0.32	-2.38
YEN Japonés (¥/$)	108.45	-0.08	-0.06	-1.48	-1.13
LIBRA ($/£)	1.256	0.19	-1.31	-1.30	-1.54
FRANCO Suizo (fr/$)	1.001	0.14	0.82	-1.04	1.87
YUAN Chino (¥ /$)	6.903	-0.33	-0.12	-0.21	0.36

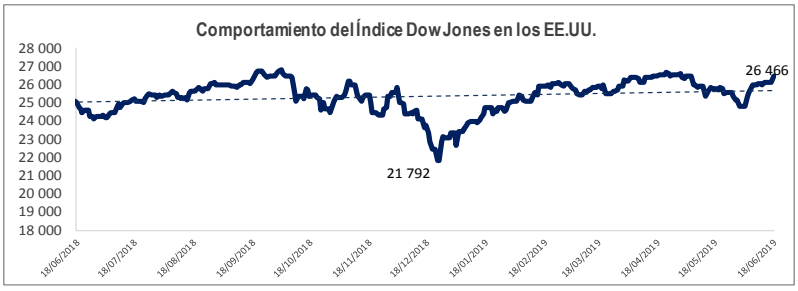
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cerró con pocos cambios el martes, ya que los operadores evitaron realizar grandes apuestas antes del anuncio de política monetaria de la Reserva Federal el miércoles. El índice dólar subió un 0.09% a 97.644, su mayor nivel desde el 3 de junio. El avance del dólar fue provocado en parte por la caída del euro, que perdió un 0.21% a 1.1194 dólares, después de que el presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, dijo que las autoridades inyectarán más estímulos si la inflación no se acelera. Con las tasas de interés de la zona euro ya en territorio negativo y las expectativas de inflación muy por debajo de los pronósticos del banco central, los comentarios de Draghi fueron interpretados como moderados.

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*

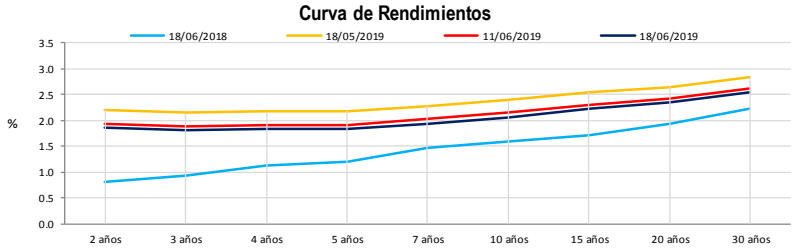


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 346.6	1 339.6	7.0	19.8	69.1	64.2
Plata ($/oz)	15.0	14.8	0.2	0.3	0.6	- 0.5
Cobre ($/TM)	5 925.0	5 818.0	107.0	67.5	-108.0	- 24.0
Zinc ($/TM)	2 630.0	2 588.0	42.0	- 24.5	-120.5	111.5
Estaño ($/TM)	19 230.0	19 092.0	138.0	- 55.0	- 460.0	- 290.0
Plomo ($/TM)	1 916.0	1 891.3	24.8	- 30.5	102.8	- 91.0
WTI ($/barril)	53.9	51.9	2.0	0.6	-8.9	8.5
Brent ($/barril)	62.5	61.2	1.4	-0.3	-10.7	9.4

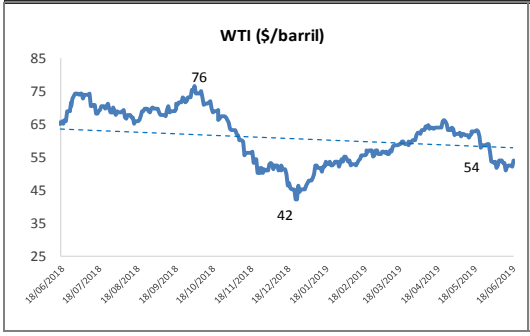
Precios Spot

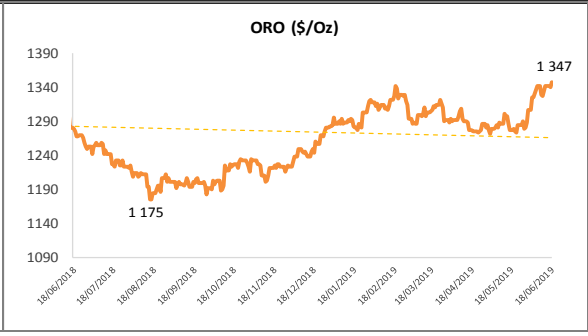
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

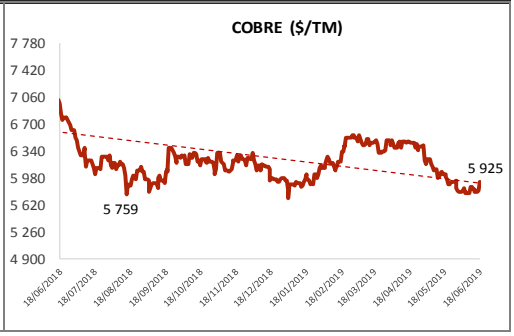
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)		
	Yield	1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.87	-0.70	-62	-69
3 Años	1.80	-1.40	-66	-87
5 Años	1.83	-2.30	-68	-96
10 Años	2.06	-3.50	-63	-86
15 Años	2.23	-3.00	-54	-71
20 Años	2.34	-3.00	-50	-63
30 Años	2.55	-3.40	-47	-50



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