Mercado Nacional y Regional

19 de junio de 2019

Los principales índices de a bolsa peruana cerraron negativos, en una sesión con pocas negociaciones, con las acciones mineras, financieras y de construcción liderando las pérdidas en línea con los precios de los metales básicos y con inversionistas cautelosos ante decisiones de la Reserva Federal estadounidense. El índice general de la bolsa limeña perdió un 0.32% a 20 298.91 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, retrocedió un 0.35% a 25 907.77 puntos. En la sesión cayeron las acciones de la financiera Credicorp (-0.26%, a 219.82 dólares), de las mineras Southern Copper (-0.65%, a 38.25 dólares), Volcán (-1.85%, a 0.53 soles) 331 mil, de alimentos Alicorp (-1.04%, a 10.49 soles) y de las de construcción C. Pacasmayo (-0.35%, a 5.68 soles) y Corare (-1.35%, a 0.73 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 299	-0.32	1.79	4.90
Lima (ISBVL)	25 908	-0.35	0.49	-2.26
Bogotá (IGBC)	12 536	0.73	3.58	12.49
Buenos Aires (MERVAL)	39 862	-2.03	19.02	31.59
México (IPC)	43 376	0.50	-0.33	4.17
Santiago (IPSA)	5 034	-0.14	2.42	-1.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 303	0.90	9.09	14.13

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	**406**	**407**	**410**	**418**	
Argentina	825	833	848	934	B
Brasil	246	247	247	260	BB-
Colombia	186	188	187	192	BBB
Chile	138	136	134	133	A+
Ecuador	581	577	583	573	-
México	209	210	214	206	BBB
Panamá	130	130	126	132	BBB
Perú	**102**	**102**	**101**	**111**	**A-**
Uruguay	176	175	174	180	BBB-
Venezuela	5 663	5 645	5 580	5 313	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / El 71.2% de peruanos está afiliado a Essalud o al SIS

La moneda peruana se apreció el miércoles a su mejor nivel de una semana frente al dólar luego de un anuncio de la Reserva Federal de Estados Unidos en el que mantiene las tasas de interés estables, aunque apunta a posibles recortes en el año. El sol subió un 0.03%, a 3.333 unidades por dólar frente a las 3.334 soles del cierre del martes, con un monto negociado de 532.8 millones de dólares. En el año el sol acumula un alza de 1.10% frente al dólar, una mejora ante el retroceso de un 4.08% del 2018. Según el gerente de Inversiones de AFP Habitat, Diego Marrero "Se proyecta una apreciación de activos financieros en respuesta a que se vislumbra un cambio en la política monetaria de la Fed (Banco Central de EE.UU.)". Así, el dólar se debilitaría a nivel global, lo que se traduciría en una apreciación del sol (baja de la divisa estadounidense) en el ámbito local. La tasa del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años bajó ayer a 2.025% su menor nivel desde el 08 noviembre del 2016. El mayor ingreso de capital foráneo impulsaría al sol, los bonos soberanos del país –en moneda nacional- y, posiblemente, a las acciones que cotizan en la bolsa local. Agregó que el previsto debilitamiento del dólar global favorecería los precios de los metales en mercados internacionales, y, por tanto, a la economía peruana.

Con la reciente propuesta presentada por el Ejecutivo, vinculada al consumo de medicamentos genéricos, Adifan señaló que el Estado "no es capaz de abastecer de medicinas" en sus hospitales. En esa línea, ¿cuántos peruanos están afiliados a los centros de salud públicos donde se entregan estas medicinas genéricas? Entre enero y marzo de este año, se registró que el 76.7% de los peruanos tiene algún tipo de seguro de salud, lo que representó un incremento de 1.6 puntos porcentuales comparado con similar periodo del 2018, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). A detalle, del total de la población, el 71.2% está afiliado a Essalud o al Seguro Integral de Salud (SIS). Asimismo, el INEI también reveló que en ese mismo periodo, del total de la población, el 42.8% registró un problema de salud que lo llevó a tener una consulta médica. Si se desagrega este porcentaje, el 12.8% asistió a algún centro del Minsa y el 5.9% recurrió a Essalud. En tanto, el 16.9% de los peruanos buscó solucionar su problema de salud en una farmacia o botica.

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.33	-0.03	0.15	-0.42	-1.10
Real Brasileño	3.84	-0.54	-0.71	-6.27	-0.90
Peso Mexicano	19.02	-0.56	-0.81	-0.27	-3.23
Peso Chileno	692.30	-0.58	-0.49	-0.56	-0.24
Peso Argentino	43.35	-0.32	-0.76	-4.11	15.07
Peso Colombiano	3 241.46	-0.43	-0.84	-3.00	-0.26

Fuente: Bloomberg - Datatec

Solo el 37% de empresas está satisfecho con implementación de su plan estratégico

El 80% de las empresas del país (peruanas o con presencia local) ejecuta su planeamiento estratégico, pero solo el 37% se encuentra satisfecho con su implementación, según un estudio de Real Time Management (RTM) y el PAD de la Universidad de Piura. "Si bien las referidas empresas definen las acciones que tienen que hacer para conquistar su futuro y las implementan, no todas se encuentran satisfechas con la referida implementación", señaló el director de RTM, Hugo Alegre Brousset. ¿Qué dificulta a las empresas implementar sus planes estratégicos? Principalmente, señalan que el "día a día" dificulta la consecución de resultados. Asimismo, la falta de personal para la implementación, y además el seguimiento del desempeño es inadecuado y reducido, entre otras dificultades. "El 50% de empresas que facturan más de US$ 500 millones también tiene problemas por 'cultura de silos'. Es decir que cada área solo ve sus problemas y no trabajan de manera transversal", mencionó. ¿Pero cómo formulan las empresas del país su planeamiento estratégico? El 51%, en especial las grandes, formulan su estrategia mediante un proceso formal participativo con los ejecutivos; mientras que un 33% lo hace mediante reuniones y talleres de trabajo, según el estudio. "Y el 57% de las empresas formula o diseña su estrategia solas, sin apoyo externo, especialmente las de menor tamaño. Mientras que el 26% de las empresas que facturan entre US$ 100 millones y US$ 500 millones utilizan una consultora. Hay que destacar que cuando hacen sus planeamientos estratégicos con consultores se incrementa el porcentaje de satisfacción, pero depende de su calidad", dijo el también profesor del PAD, Hugo Alegre Brousset. La mayoría de las empresas desarrolla sus estrategias bajo un horizonte de tres a cinco años, lo que es lo más conveniente. Pero en el caso de sectores como minería, energía, petróleo y gas se plantean un horizonte estratégico de cinco años a más. Entre las razones que les dificultan a las empresas tener mejores resultados en la formulación de su estrategia, explicó, figura que hacen poco "benchmark" (comparación con lo que hacen los mejores dentro y fuera del sector); asimismo poca profundidad en los análisis, falta de proyecciones financieras rigurosas, entre otras.

Fuente: Reuters, Gestión

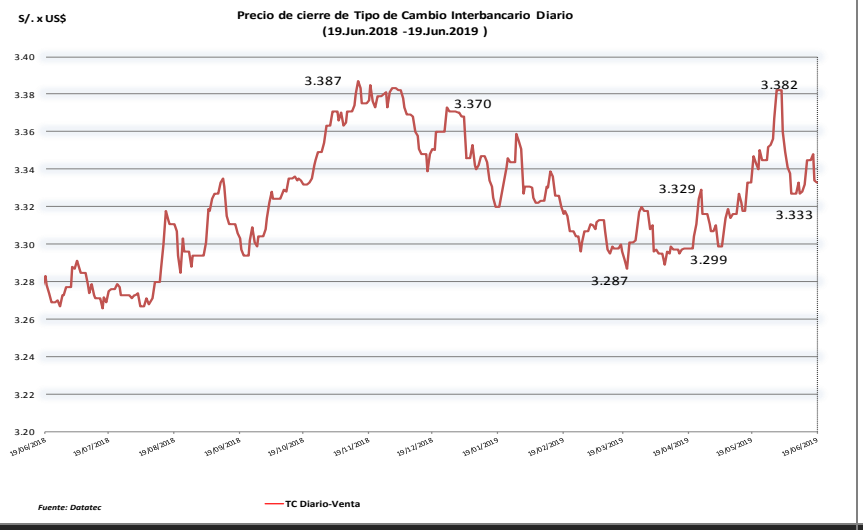
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.43	4.48	4.45	4.43	3.44	3.46	3.59	3.44
Microempresas	33.83	33.88	33.55	33.83	17.62	18.33	15.11	17.62
Consumo	41.71	41.69	41.79	41.71	35.40	35.17	35.16	35.40
Hipotecario	7.76	7.77	7.85	7.76	6.03	6.03	6.16	6.03

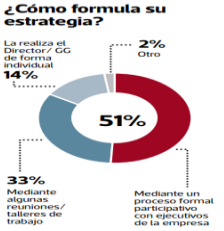
Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.36	0.28	0.16	0.16	0.14	0.16
Plazo	3.01	3.02	3.03	3.01	1.81	1.81	1.76	1.81
CTS	2.81	2.81	2.82	2.81	1.10	1.10	1.09	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Formulación e implementación de la estrategia de empresas



Horizonte de planeamiento de la estrategia de empresaspor sectores

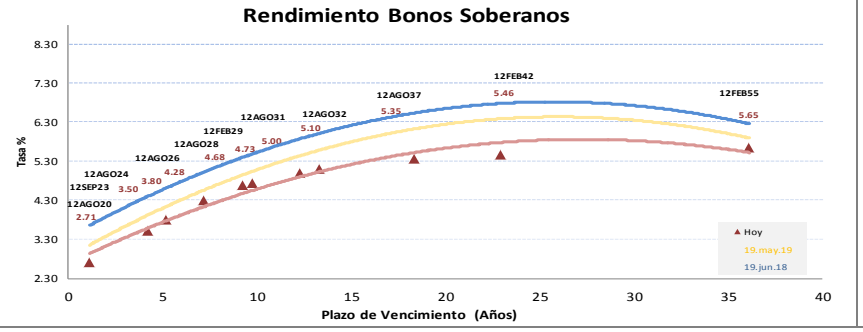
	1 año	3 años	5 años	+ 5 años
Minería	15%	23%	31%	31%
Energía, petróleo y gas	25%	0%	50%	25%
Media, tecno. y comunica	23%	31%	31%	15%
Consumo masivo	25%	33%	33%	8%
Servicios	23%	46%	23%	8%
Comercio, retail	26%	37%	29%	8%
Otros	27%	42%	25%	5%

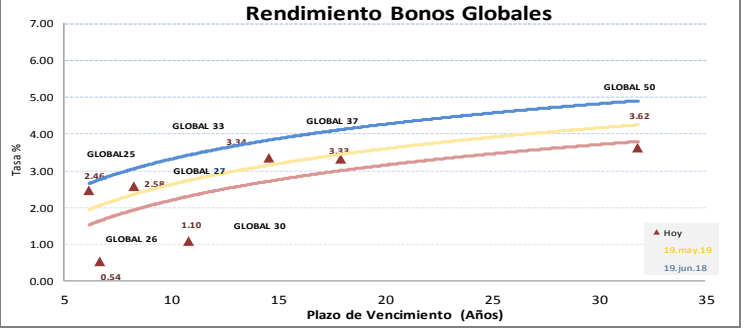
Perú: población afiliada a seguro de salud, según tipo de seguro y área de residencia

Trimestre: enero-febrero-marzo 2018 y 2019 (%)

Tipo de seguro de salud/ Área de residencia	Ene-Feb-Mar 2018	Ene-Feb-Mar 2019 P/	Variación (puntos porcentuales)
Nacional	75.1	76.7	1.6
Únicamente Essalud	26.0	25.9	-0.1
Únicamente SIS	43.7	45.3	0.6
Con otros seguros	5.5	5.5	0.0
Urbana	72.4	74.1	1.7
Únicamente Essalud	31.8	31.5	-0.3
Únicamente SIS	33.7	35.7	2.0
Con otros seguros	6.9	7.0	0.1
Rural	84.8	86.1	1.3
Únicamente Essalud	5.5	6.1	0.6
Únicamente SIS	78.8	79.4	0.6
Con otros seguros	0.5	0.5	0.0

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística e Informática-Encuesta Nacional de Hogares.





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

19 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El principal negociador comercial de EEUU dijo que Pekín y Washington quieren un pacto comercial exitoso y que espera reunirse con un alto funcionario chino antes de la cumbre del G20 de la próxima semana en Japón, en la que los presidentes Donald Trump y Xi Jinping conversarán. El Representante de Comercio de EEUU, Robert Lighthizer, dijo al Comité de Medios y Arbitrios que él y el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, se reunirán con Liu He, viceprimer ministro y negociador principal de China antes de la cumbre del G20 en Japón. No está claro cuándo se reanudarán las negociaciones comerciales entre EEUU y China, pero Washington está "ciertamente dispuesto a participar" con Pekín en las discusiones, dijo Lighthizer al comité. China dijo que resultados positivos de las negociaciones comerciales con EEUU son posibles, luego de que Trump y Xi acordaron reanudar sus conversaciones en la reunión del G20. Según una encuesta de Thomson Reuters/INSEAD, la confianza entre las empresas asiáticas en el trimestre que acaba en junio cayó a su nivel más bajo desde la crisis financiera de 2008-09, ya que la guerra comercial entre EEUU y China ha trastocado las cadenas de suministro mundiales.

La Reserva Federal señaló el miércoles que podría recortar las tasas de interés durante el año de hasta medio punto porcentual para responder a una creciente incertidumbre económica y una reducción de las expectativas de inflación. El banco central de Estados Unidos, que mantuvo estable el costo del crédito tras su reunión de dos días, dejó de lado la promesa de ser "paciente" al ajustar las tasas y dijo que "actuará según sea apropiado para sostener" casi una década de expansión económica. Casi la mitad de las 17 autoridades de la Fed muestran ahora disposición a reducir las tasas en los próximos seis meses y el presidente del organismo, Jerome Powell, dijo que incluso los que no ven una rebaja como resultado más probable "concuerdan en que se ha fortalecido el argumento para una política monetaria algo más expansiva" desde la reunión previa de mayo. Si bien la perspectiva del escenario base se mantiene "favorable", dijo Powell, los riesgos siguen aumentando, incluyendo las repercusiones que la tensión comercial podría tener sobre la inversión de las empresas en Estados Unidos y señales de que el crecimiento económico se desacelera a nivel mundial. Siete de los 17 miembros de la Fed dijeron que sería apropiado un recorte de las tasas de medio punto porcentual en el año, mientras que ocho ven una baja de un cuarto de punto desde su rango actual de entre 2,25% y 2,5%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 504	0.15	3.21	13.62
NASDAQ (EE.UU)	7 987	0.42	3.70	20.38
S&P 500 (EE.UU)	2 926	0.30	3.04	16.74
FTSE (Inglaterra)	7 404	-0.53	1.27	10.04
DAX (Alemania)	12 309	-0.19	2.22	16.57
NIKKEI (Japón)	21 334	1.72	0.15	6.59
SHANGAI (China)	2 918	0.96	1.64	17.00

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El S&P 500 se acercó a un récord el miércoles después de que la Reserva Federal apuntó a posibles recortes de la tasa de interés este año, lo que tranquilizó a los inversores, preocupados porque la guerra comercial entre Estados Unidos y China pueda frenar el crecimiento económico. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.15% a 26 504.27 unidades, el S&P 500 ganó 0.3% a 2 926.44 unidades, y el Nasdaq subió un 0.42% a 7 987.32 unidades. El sector financiero cayó un 0.2%, al igual que las acciones bancarias. Las tasas de interés más bajas tienden a presionar las ganancias de los bancos. Los comentarios apoyaron al S&P 500 y al promedio Dow Jones Industrial, que cotizaron a menos de un 1% del máximo histórico que habían anotado a fines de abril.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1226	0.29	-0.54	0.54	-2.10
YEN Japonés (¥/$)	108.10	-0.32	-0.37	-1.78	-1.45
LIBRA ($/£)	1.264	0.65	-0.39	-0.68	-0.90
FRANCO Suizo (fr/$)	0.994	-0.63	-0.13	-1.43	1.23
YUAN Chino (¥ /$)	6.904	0.01	-0.20	-0.13	0.36

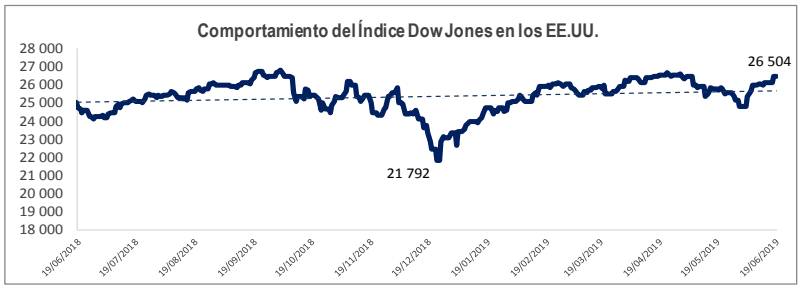
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se debilitó mientras los activos de riesgo se fortalecían después de que la Fed de EEUU dijo que mantendría las tasas estables, pero sugirió un posible recorte en el año. El índice dólar, que mide esta divisa frente a una cesta de monedas rivales, bajó 0.54% a 97.117. La caída inicial del billete verde se fue moderando a medida que los inversores digerían las noticias. "Fue un poco más moderado de lo que la gente estaba esperando y es evidente que los mercados respondieron, especialmente en términos de las tasas de interés, las acciones subiendo y el dólar debilitándose", dijo Draho, jefe de activos para EEUU de UBS Global Wealth Management.

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*

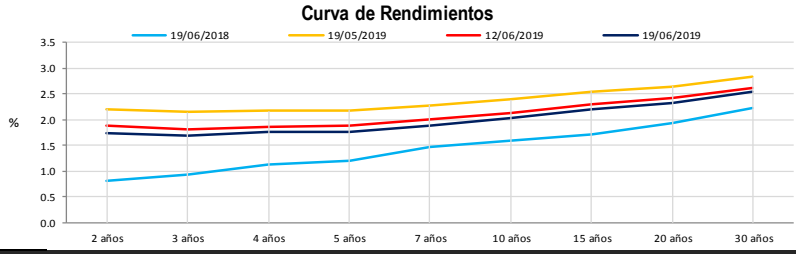


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 360.4	1 346.6	13.8	26.8	82.6	78.0
Plata ($/oz)	15.2	15.0	0.1	0.4	0.7	- 0.3
Cobre ($/TM)	5 897.0	5 925.0	- 28.0	74.0	-106.8	- 52.0
Zinc ($/TM)	2 594.5	2 630.0	- 35.5	- 33.0	-128.8	76.0
Estaño ($/TM)	18 955.0	19 230.0	- 275.0	- 575.0	- 715.0	- 565.0
Plomo ($/TM)	1 892.8	1 916.0	- 23.3	- 24.5	101.8	- 114.3
WTI ($/barril)	53.8	53.9	-0.1	2.6	-9.3	8.4
Brent ($/barril)	62.4	62.5	-0.1	1.7	-10.1	9.2

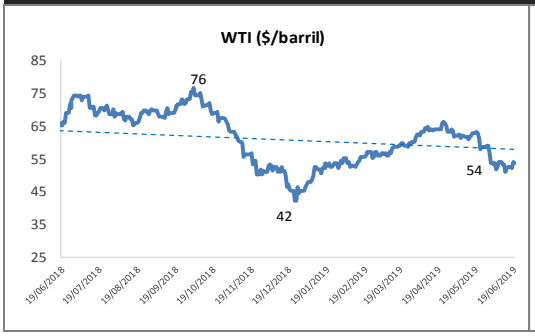
Precios Spot

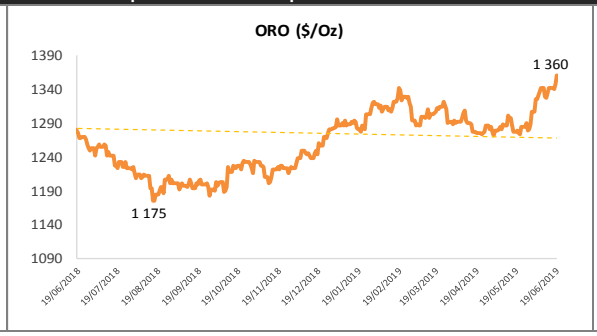
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

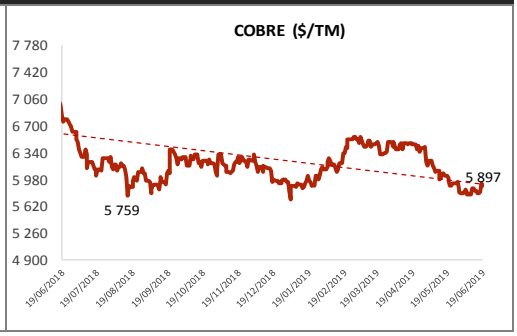
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.74	-12.70	-75	-81
3 Años	1.69	-10.80	-77	-96
5 Años	1.76	-7.40	-75	-101
10 Años	2.03	-3.60	-66	-87
15 Años	2.21	-2.10	-57	-71
20 Años	2.32	-1.80	-52	-64
30 Años	2.54	-1.20	-48	-50



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

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