Mercado Nacional y Regional

20 de junio de 2019

Los principales índices la bolsa peruana anotaron su mayor avance interdiario en más de un mes impulsados principalmente por las acciones de empresas mineras y financieras, en un entorno de alza del precio del oro a máximos de casi 6 años. El índice general de la bolsa limeña avanzó un 1.42% a 20 587,85 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, subió 1.32%, su mayor alza diaria desde el 13 de mayo, a 26 249.42 puntos. Subieron las acciones de las mineras Nexa Resources Perú S.A.. (1.54%, a 3.30 soles), Buenaventura (6.5%, a 16.67 dólares), Volcán (3.77%, a 0.55 soles), Southern Copper (1.96%, a 39 dólares), Cerro Verde (0.05%, a 21.22 dólares), Trevali (10.33%, a 0.235 dólares) y de las financieras Credicorp (1.22%, a 222.5 dólares), IFS (1.05%, a 46 dólares); entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 588	1.42	2.56	6.39
Lima (ISBVL)	26 249	1.32	1.85	-0.98
Bogotá (IGBC)	12 628	0.73	3.31	13.31
Buenos Aires (MERVAL)	39 862	0.00	15.60	31.59
México (IPC)	43 645	0.62	1.05	4.81
Santiago (IPSA)	5 061	0.54	2.98	-0.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 303	0.00	6.16	14.13

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**396**	**406**	**413**	**412**	
Argentina	823	825	844	886	B
Brasil	237	246	248	257	BB-
Colombia	178	186	192	191	BBB
Chile	136	138	136	131	A+
Ecuador	564	581	588	554	-
México	201	209	214	203	BBB
Panamá	127	130	132	130	BBB
Perú	**99**	**102**	**106**	**108**	**A-**
Uruguay	170	176	177	175	BBB-
Venezuela	5 871	5 663	5 613	5 318	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / Riqueza financiera de peruanos se incrementó en US$ 7,500 millones

La moneda peruana subió el jueves a su nivel más alto en mes y medio ante la debilidad global del dólar en medio de expectativas de recortes de tasas de interés en Estados Unidos. El sol trepó un 0.69%, a 3.310 unidades por dólar frente a las 3.333 soles del cierre del miércoles, con un monto negociado de 454 millones de dólares. En el año el sol acumula un alza de 1.78% frente al dólar, una mejora ante el retroceso de un 4.08% del 2018.
La riqueza financiera de los peruanos alcanzó, al cierre del 2018, los US$ 126,093 millones, de acuerdo con un estudio de la consultora Boston Consulting Group (BCG). Dicho monto representa un avance de 6% respecto del año previo (aumento de US$ 7,500 millones). "En los últimos cinco años la riqueza en el Perú ha tenido un crecimiento promedio anual de 8%. Si bien en el 2018 bajó a 6% sigue siendo una tasa de crecimiento mejor que la de algunos de sus vecinos de la región", señaló Joaquín Valle, Partner and Managing Director de BCG. El desempeño de la economía local, favoreció la generación de riqueza en el país. En cambio, la caída de los mercados bursátiles a nivel global, registrada en el cuarto trimestre del 2018, golpeó la valorización de los activos financieros en manos de los peruanos. BCG proyecta que la riqueza financiera en Perú aumentará este año y en los cuatro siguientes a una tasa anual promedio de 6%, logrando así alcanzar los US$ 200,000 millones hacia el 2023. El estudio "Global Wealth Report 2019 Reigniting Radical Growth" de BCG define la riqueza financiera privada como aquella que incluye tanto a la riqueza invertible (cash, depósitos en entidades financieras, bonos, acciones, fondos de inversión) como a la no invertible (seguros de vida y fondos de pensiones). Se excluye las inversiones en bienes raíces y en oro físico. En tal sentido, Valle refirió que en el Perú los activos invertibles representan hoy el 58% de la riqueza total de las personas, un porcentaje que supera al promedio de Latinoamérica (53%). Asimismo, alrededor del 83% de los patrimonios financieros de los peruanos está invertido en activos locales. El 16.2% restante está colocado fuera del país (inversión offshore), porcentaje menor al reportado en el 2013 (20.3%). Dentro de la riqueza financiera que se queda en el Perú, el 51% corresponde a los fondos de pensiones, y 30% a cash y depósitos. En acciones y fondos de inversión solo está invertido el 16%, frente al 42% del promedio regional.

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.31	-0.69	-0.66	-0.99	-1.78
Real Brasileño	3.84	0.00	-0.24	-4.94	-0.90
Peso Mexicano	19.00	-0.06	-1.00	-0.06	-3.29
Peso Chileno	683.54	-1.27	-1.80	-1.82	-1.51
Peso Argentino	43.35	0.00	-0.42	-3.25	15.07
Peso Colombiano	3 194.03	-1.46	-2.27	-4.50	-1.71

Fuente: Bloomberg - Datatec

Deudas en créditos de consumo crecen 11.7%, el doble que hace un año

La deuda que, en promedio, contraen los peruanos a través de créditos de consumo se incrementa a mayor ritmo, pese a que la economía se desacelera. Así, el endeudamiento promedio de las personas con el sistema financiero ascendió a S/ 13,278 al cierre de marzo del presente año, monto superior en 11.7%, o en S/ 1,395, al observado en la misma fecha del 2018, reveló el Banco Central de Reserva (BCR). Ese ritmo de crecimiento más que duplica al verificado un año antes (entre marzo del 2017 e igual mes del 2018), cuando la deuda promedio de los créditos de consumo aumentó en 5.3%. Incluso, la deuda promedio de las personas aumenta ahora a un ritmo que triplica al de hace dos años (3.8%), según datos del instituto emisor. El BCR observa que el incremento de la deuda asumida con créditos de consumo se da especialmente entre los clientes únicos –deben a una sola institución financiera- y en aquellos que tienen tarjetas de crédito con cuatro o más entidades. En efecto, en dichos grupos de personas la deuda se elevó en 10% y 11.7%, respectivamente. El aumento de la deuda promedio y el mayor aumento de los deudores compartidos (con varias tarjetas de crédito) podría generar problemas de sobreendeudamiento, por lo que es necesario un monitoreo del crecimiento de las carteras (de créditos) minoristas (de los bancos) para prevenir este tipo de riesgos.El Banco Central afirma que los créditos de consumo, incluidos los que se toman con tarjetas, tienen una alta sensibilidad al crecimiento económico del país. En detalle, señala que un menor dinamismo de la actividad económica se presentaría ante un crecimiento más lento de la inversión pública y privada, lo que, a su vez, implicaría una desaceleración del consumo privado. En un escenario de débil crecimiento de la demanda interna, la probabilidad de impago de los hogares (créditos de consumo e hipotecario) aumentaría debido al menor dinamismo del empleo y de los ingresos, añade. La economía habría crecido 2% en el primer semestre, por debajo del 4.8% del último trimestre del 2018, según el BCP. Sin embargo, recientemente el BCR sostuvo que tal debilitamiento es solo transitorio. Además, la autoridad monetaria refirió que la morosidad de los créditos de consumo descendió en el último año de 5.4% a 4.8%, y mencionó que ello reflejaría el mayor financiamiento concedido a los sectores con menor riesgo crediticio, y a un ajuste en las políticas de otorgamiento de préstamos

Fuente: Reuters, Gestión

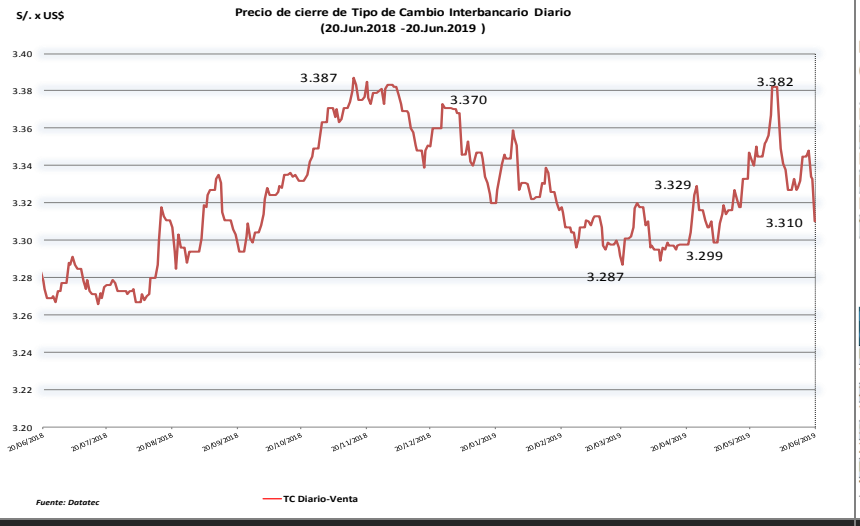
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.46	4.43	4.46	4.24	3.42	3.44	3.57	3.25
Microempresas	33.78	33.83	33.49	34.87	17.62	17.62	15.30	11.89
Consumo	41.71	41.71	41.83	42.00	35.37	35.40	35.22	33.73
Hipotecario	7.76	7.76	7.84	7.30	6.04	6.03	6.16	5.71

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.35	0.30	0.16	0.16	0.14	0.13
Plazo	3.01	3.01	3.03	2.84	1.80	1.81	1.77	1.33
CTS	2.80	2.81	2.82	3.55	1.09	1.10	1.09	1.05

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



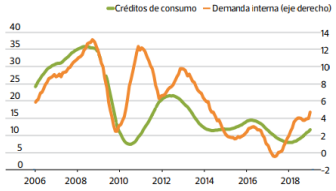
Sistema financiero: características del saldo de tarjetas de crédito por rango de línea de crédito

Rango de línea de crédito	Saldo (millones S/)			Var. anual (%)	
	Mar.17	Mar.18	Mar.19	Mar.18/ Mar.17	Mar.19/ Mar.18
Menor a S/ 3,000	1,679	1,707	1,815	1.7	6.3
Entre S/ 3,000 a S/ 8,000	2,775	2,771	2,931	-0.1	5.8
Entre S/ 8,000 a S/ 20,000	4,544	4,539	4,995	-0.1	10.1
Entre S/ 20,000 a S/ 60,000	6,814	6,843	7,662	0.4	12.0
Mayor a S/ 60,000	3,690	4,388	6,099	18.9	39.0
Total	**19,502**	**20,248**	**23,501**	**3.8**	**16.1**

FUENTE: BCR

Crecimiento de los créditos de consumo y de la demanda interna

(Promedio móvil 12 meses de la tasa de crecimiento anual)



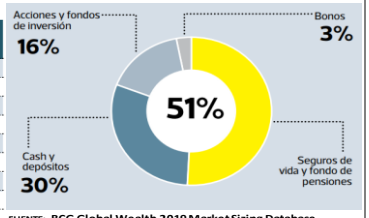
FUENTE: BCR

Los números de la riqueza financiera de los peruanos

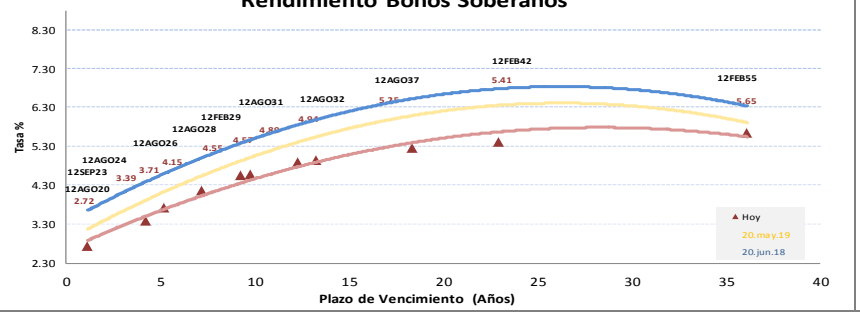
Rangos de riqueza (en dólares)	Número de personas (mayores de 18 años)	Riqueza financiera (en millones de US$)
Hasta 100,000	24'459,584	71,711
100,000 - 250,000	37,107	5,612
250,000 - 1 millón	16,291	7,410
1 millón - 5 millones	3,807	7,534
5 millones - 20 millones	632	5,765
20 millones - 100 millones	149	5,882
Más de 100 millones	30	22,180
Total	**24'517,600**	**126,094**

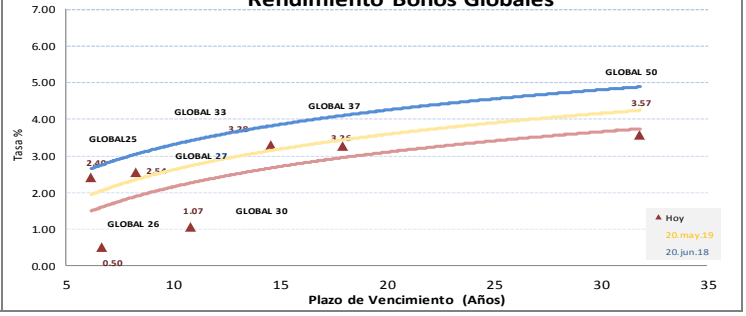
FUENTE: The Boston Consulting Group

Inversión en mercado local



FUENTE: BCG Global Wealth 2019 Market Sizing Database





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

20 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los mercados volcarán su atención a la próxima cumbre del G-20, ante la expectativa de la reunión entre los presidentes de las dos mayores economías mundiales que calme la tensión comercial, después que la Reserva Federal dio un impulso al señalar que podría recortas las tasas de interés tan pronto como en julio. Pero no sólo la Fed ha señalado que podría actuar para apoyar la economía, también lo han hecho el Banco Central Europeo y el Banco de Japón, lo que ha significado que los activos más riesgosos, como las acciones, sean favorecidos por los inversores en desmedro de la seguridad de los bonos. Las esperanzas de una reactivación en las estancadas negociaciones mejoraron tras una llamada telefónica el miércoles entre el presidente de EEUU, Donald Trump, y su par chino, Xi Jinping, y la confirmación de que se reunirán a finales de la próxima semana en Japón en la cumbre del G-20. Funcionarios de alto rango de ambos países reanudarán las negociaciones en línea con los deseos de sus líderes, pero Pekín espera que Washington cree las condiciones necesarias para el diálogo, dijo el Ministerio de Comercio chino el jueves. La tensión ha generado una desaceleración a nivel global que en meses previos ha asustado a los inversionistas.

El Banco de Inglaterra recortó el jueves a cero su estimación de crecimiento para la economía de Reino Unido en el segundo trimestre del 2019, en un sombrío mensaje en el que destacó los riesgos de la guerra arancelaria global y el creciente temor a que se produzca un Brexit sin acuerdo. Las autoridades del BoE (por sus siglas en inglés) votaron por unanimidad para dejar sin cambios la tasa de interés de referencia en 0,75%, tal como se esperaba, pero mantuvieron el mensaje de que los costos del crédito deberían elevarse de manera limitada y gradual, asumiendo que Reino Unido logre eludir los daños por un Brexit radical. Sin embargo, el banco central hizo notar el jueves que el empeoramiento de las perspectivas mundiales ya ha llevado al Banco Central Europeo, a la Reserva Federal y al Banco de Japón esta semana a sugerir que podrían inyectar más estímulos monetarios. La economía británica está ahora en vías de un estancamiento en el segundo trimestre respecto a los tres meses previos, dijo el BoE, en lugar de crecer un 0,2% como se estimó el mes pasado, debido a un incremento acelerado de inventarios al inicio de este año porque muchas empresas se anticiparon al Brexit previsto para marzo, lo que finalmente no ocurrió. Por su parte, ell Banco de Japón mantuvo sin cambios su política monetaria el jueves, prefiriendo guardar sus menguantes municiones, mientras las sombrías perspectivas de crecimiento mundial empujan a otros grandes bancos centrales a lanzar señales sobre nuevas medidas de estímulo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 753	0.94	3.38	14.69
NASDAQ (EE.UU)	8 051	0.80	3.41	21.34
S&P 500 (EE.UU)	2 954	0.95	3.14	17.84
FTSE (Inglaterra)	7 424	0.28	1.30	10.35
DAX (Alemania)	12 355	0.38	1.75	17.01
NIKKEI (Japón)	21 463	0.60	0.90	7.24
SHANGAI (China)	2 987	2.38	2.79	19.78

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El índice S&P 500 tocó un récord el jueves, impulsado por las expectativas de Wall Street de que la Reserva Federal recorte sus tasas de interés tan pronto como en julio para evitar que una guerra comercial entre Estados Unidos y China frene el crecimiento económico. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0.94%, a 26 753.17 unidades, el S&P 500 avanzó 0.95%, a 2 954.18 unidades, y el Nasdaq ganó un 0.8%, a 8 051.34 unidades. Los 11 sectores del S&P 500 anotaron ganancias en la sesión, después de que el banco central de Estados Unidos dejó el miércoles sin cambios las tasas de interés al final de su reunión de política monetaria, pero se comprometió a realizar lo que "sea apropiado" para prolongar casi una década de expansión económica.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1293	0.60	0.15	1.18	-1.52
YEN Japonés (¥/$)	107.30	-0.74	-1.00	-2.90	-2.18
LIBRA ($/£)	1.270	0.50	0.22	-0.03	-0.41
FRANCO Suizo (fr/$)	0.982	-1.25	-1.23	-2.90	-0.03
YUAN Chino (¥ /$)	6.851	-0.77	-1.03	-0.74	-0.41

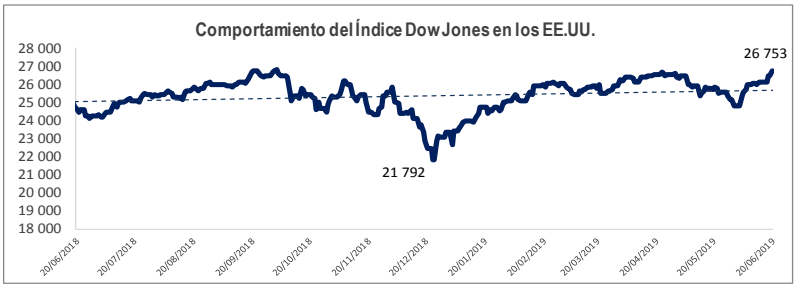
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se encaminaba a cerrar la semana con una gran caída y el euro se apuntaba sólidas ganancias tras el giro cauto de la Reserva Federal, mientras que los inversores impulsaron brevemente al yen hasta un máximo de cinco meses en medio de la creciente tensión en Oriente Medio. Al unirse al Banco Central Europeo en su anuncio de que abría la puerta a una bajada de las tasas de interés y a nuevas medidas de estímulo para contrarrestar el débil crecimiento económico, la Fed hizo que el dólar sufriera su mayor pérdida en dos días en todo el año. El índice dólar .DXY, que compara al billete verde con seis rivales, cayó un 0.50%, a 96.629, su nivel más reducido en dos semanas y en camino a un descenso del 1% en la semana.

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*

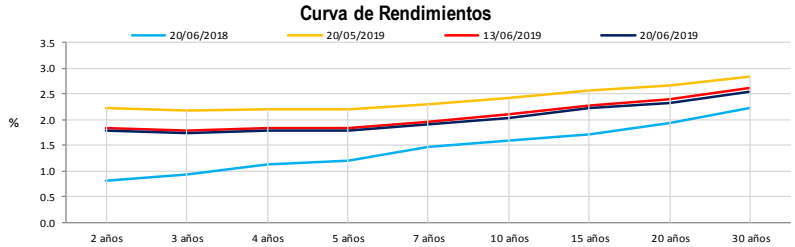


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 388.5	1 360.4	28.0	46.2	113.8	106.0
Plata ($/oz)	15.4	15.2	0.3	0.5	1.0	- 0.1
Cobre ($/TM)	5 960.5	5 897.0	63.5	130.0	-4.5	11.5
Zinc ($/TM)	2 569.5	2 594.5	- 25.0	- 14.5	-155.0	51.0
Estaño ($/TM)	19 220.0	18 955.0	265.0	- 313.0	- 504.0	- 300.0
Plomo ($/TM)	1 902.0	1 892.8	9.3	4.3	108.0	- 105.0
WTI ($/barril)	56.7	53.8	2.9	4.4	-6.3	11.2
Brent ($/barril)	64.7	62.4	2.3	2.4	-7.3	11.6

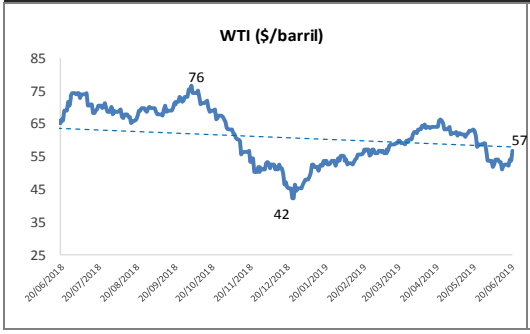
Precios Spot

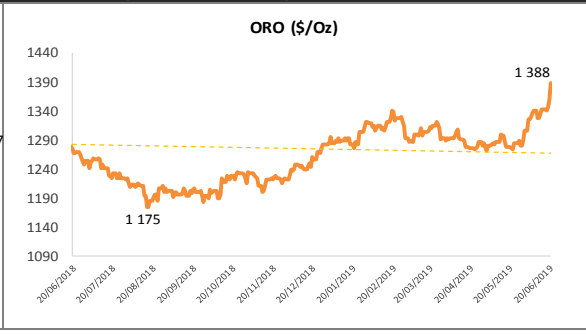
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

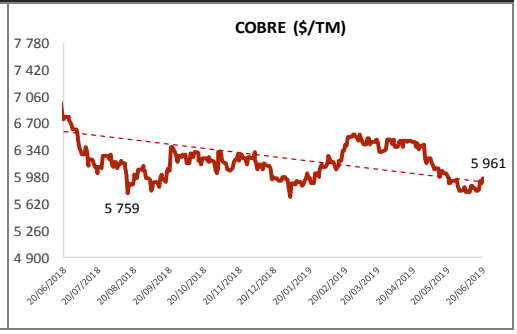
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)		
	Yield	1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.78	4.30	-71	-76
3 Años	1.73	4.10	-73	-91
5 Años	1.78	2.30	-73	-98
10 Años	2.03	0.50	-66	-87
15 Años	2.21	0.20	-56	-71
20 Años	2.32	0.30	-52	-64
30 Años	2.54	0.50	-47	-50



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

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