

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, presionados por las acciones líderes del sector minero y financiero, en un entorno internacional de mayor incertidumbre y con bajas de los precios del oro y del cobre, atenuados por el avance de las acciones del sector construcción y electricidad. El Índice General de la BVL bajó un 0.21%, a 19,702.21 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.16%, a 24,278.13 unidades. En la sesión se negociaron 23.9 millones de soles y bajaron las acciones de las mineras Buenaventura (-1.10%, a 14.79 dólares), Cerro Verde (-1.13%, a 17.50 dólares), Volcán (-1.86%, a 0.37 soles), las del sector financiero Credicorp (-0.25%, a 206.10 dólares), IFS (-4.26%, a 39.35 dólares). Entre las acciones que subieron están Ferreyros, Unacem, Corare, Luz del Sur, entre otras

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 702	-0.21	2.16	1.82
Lima (ISBVL)	24 278	-0.16	-1.20	-8.41
Bogotá (COLCAP)	1 600	-0.44	0.18	20.71
Buenos Aires (MERVAL)	33 421	3.62	2.67	10.33
México (IPC)	43 605	0.01	0.46	4.72
Santiago (IPSA)	4 786	-0.12	-3.37	-6.25
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 864	0.00	-0.15	20.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Ingreso familiar de Lince es 40 veces mayor que distrito puneño que es el más pobre del Perú

El sol se depreció 0.15%, a S/ 3.382 frente al dólar, en línea con la mayoría de mercados de América Latina porque se desvanecían las esperanzas de que Estados Unidos y China logren culminar este año la primera fase de un difícil acuerdo comercial, lo que incrementó la aversión a los activos de riesgo. El sol bajó frente al dólar en lo que va del año en 0.36%; mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

En los últimos años, el Perú ha experimentado un progreso importante en desarrollo humano: entre el 2003 y el 2019, el Índice de Desarrollo Humano (IDH), que elabora el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), ha crecido a una tasa de casi 3% en promedio, y este año alcanzó un índice de 0.586 (se mide entre un rango de 0 a 1). El índice evalúa cuatro componentes: esperanza de vida al nacer, años promedio de instrucción, años esperados de instrucción e ingreso familiar per cápita. Sin embargo, a pesar de esa trayectoria ascendente, todavía existen grandes diferencias (brechas) desde una perspectiva territorial, señala un reporte del PNUD. Por ejemplo, a nivel distrital, la brecha más grande está vinculada al ingreso familiar, siendo esta de 1 a 40 entre los distritos de Lince-Lima (en primer lugar) y Achaya-Puno (último lugar). El estudio muestra que en Achaya el ingreso familiar (per cápita) es de S/ 51.1 al mes, mientras que en Lince llega a S/ 2,037 al mes, superando incluso al ingreso promedio familiar de La Molina, que es de S/ 1,939.5 y es el distrito que ocupa el primer lugar en el IDH 2019. Los resultados muestran que las mejoras se han concentrado principalmente en la costa. Lima (0.7073) es el departamento con mayor desarrollo humano según el IDH 2019 y se ubica en el primer puesto (similar a los años anteriores). Luego aparecen Moquegua y Arequipa, pero al final de la tabla están Amazonas, Apurímac y Huancavelica, este último con un índice de 0.3838. Una de las razones de estas diferencias, está vinculada con las actividades económicas. "Existe una relación directa entre la especialización productiva de un territorio, así como el acceso a capacidades y recursos vinculados a esa producción, con el desarrollo humano". Otro aspecto que explica las heterogeneidades entre los departamentos es la desigualdad: "Los departamentos de mayor desarrollo humano, que son Lima, Arequipa, Moquegua y La Libertad, al mismo tiempo son los que tienen la mayor desigualdad a su interior".

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

El Gobierno pone restricciones para nuevos contratos CAS en el Estado

La contratación de nuevo personal bajo el régimen del Decreto Legislativo 1057, conocido como contrato administrativo de servicios (CAS), tendrá restricciones en el 2020. Las entidades que cuentan con recursos directamente recaudados podían destinar parte de este dinero a la partida que permite financiar el pago de los trabajadores del régimen CAS. Sin embargo, para el 2020 la Ley de Presupuesto Público le pone una restricción al Gobierno nacional y a los gobiernos regionales, los que en caso de que quieran incorporar sus recursos directamente recaudados a la partida de CAS deberán contar con informe favorable de la Dirección General de Presupuesto Público (DGPP) del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Adicionalmente, las entidades deberán tener opinión técnica de la Dirección General de Gestión Fiscal de los Recursos Humanos del MEF sobre la base de la información registrada en el Aplicativo Informático de la Planilla Única de Pago del Sector Público y/o a otras materias de su competencia. Si es que la incorporación de recursos directamente recaudados de las entidades mencionadas para el pago de personal CAS es para realizar nuevos contratos de este tipo, previa a la solicitud de emisión de informe favorable de la DGPP, se requiere la opinión previa favorable de la Autoridad Nacional del Servicio Civil (Servir). Esta última entidad deberá opinar respecto de la viabilidad de contratar el personal con los recursos que se quiera incrementar, en el marco de los lineamientos para la determinación de las necesidades de personal emitidos por dicha entidad. La opinión de Servir debe ser remitida por la entidad al MEF en la misma oportunidad en la que la entidad del Gobierno nacional o regional solicite el informe favorable de la DGPP. La ley de presupuesto del 2020 mantiene la prohibición de aumentos de sueldo en el sector público, en su artículo 6, el mismo que fue declarado inconstitucional por el Tribunal Constitucional. Para que los trabajadores del Estado puedan tener incrementos de salarios en el Congreso se debatió la ley de la negociación colectiva estatal, pero no llegó a ser aprobada.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	369	368	366	391	CC
Argentina	2 263	2 366	2 496	2 122	BB-
Brasil	249	246	235	234	BB-
Colombia	192	192	177	172	BBB
Chile	154	151	147	132	A
Ecuador	1 345	1 223	812	809	B-
México	202	199	190	194	BBB
Panamá	133	128	123	118	BBB
Perú	109	106	102	97	BBB+
Uruguay	179	176	171	166	BBB-
Venezuela	16 487	16 425	16 076	20 785	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	0.15	-0.21	1.35	0.36
Real Brasileño	4.20	0.09	0.63	1.79	8.48
Peso Mexicano	19.46	0.62	0.55	1.76	-0.96
Peso Chileno	795.47	1.10	0.06	9.60	14.62
Peso Argentino	59.73	0.06	0.01	2.10	58.56
Peso Colombiano	3 442.70	0.09	0.40	-0.15	5.94

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

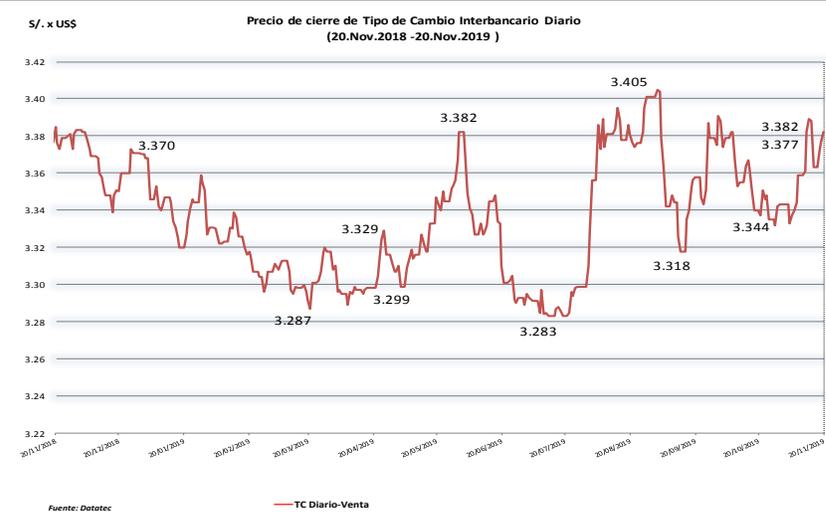
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.12	4.14	3.51	3.70	2.96	2.98	2.99	3.90
Microempresas	32.72	32.84	33.40	33.86	11.90	11.33	13.60	7.91
Consumo	40.14	40.26	40.17	43.62	36.57	36.57	35.92	36.23
Hipotecario	7.09	7.09	7.10	7.51	5.52	5.51	5.52	6.13

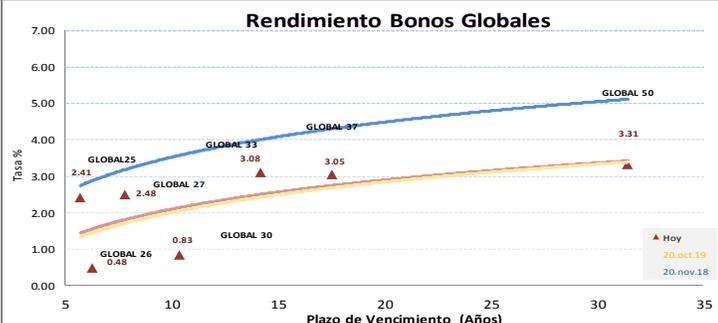
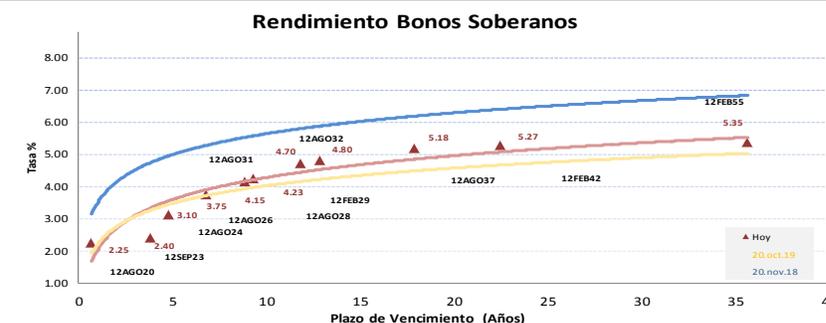
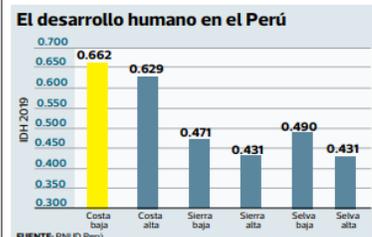
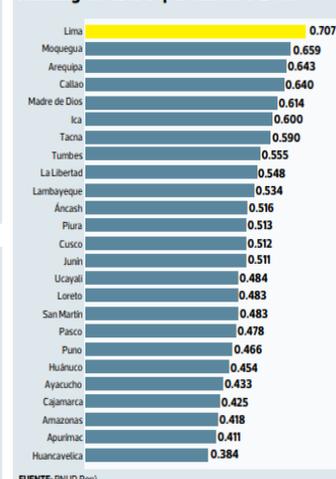
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.30	0.37	0.12	0.12	0.14	0.14
Plazo	2.36	2.37	2.30	2.96	1.50	1.50	1.54	1.71
CTS	2.77	2.77	3.44	2.69	1.08	1.07	1.54	1.07

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ranking del IDH departamental 2019



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

20 de noviembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Comisión Europea dijo que los respectivos proyectos presupuestarios para el próximo año elaborados por los Gobiernos de Francia e Italia corren el riesgo de infringir las normas fiscales de la Unión Europea, ya que podrían incumplir sus objetivos de reducción de la deuda y el déficit. También los proyectos presupuestarios de España, Portugal, Bélgica, Eslovenia, Eslovaquia y Finlandia corren el riesgo de no cumplir con las normas de la UE. A principios de noviembre, la Comisión había previsto que Italia, que tiene la mayor deuda en términos absolutos de la UE, aumentaría su carga de deuda hasta el 136,2% del Producto Interior Bruto (PIB) este año. La deuda seguiría aumentando hasta el 136,8% el año que viene y hasta el 137,4% en 2021, según la Comisión. Según las normas de la UE, los países con una deuda superior al 60% del PIB deben reducirla gradualmente. Por su parte, Francia, que tiene una deuda cercana al 100% de la producción, también la aumentará más este año, esperándose que aumente su déficit presupuestario al 3,1% del PIB, según estimaciones de la Comisión, por encima del límite máximo del 3,0% de la UE. La brecha se reduciría al 2,2% el próximo año y se mantendría en ese nivel en 2021, dijo la Comisión.

La finalización de la "fase 1" de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China podría quedar para el próximo año, dijeron expertos en comercio y personas cercanas a la Casa Blanca, porque Pekín presiona por una reversión más extensa de aranceles y el gobierno de Donald Trump responde con sus propias exigencias. El Ministerio de Comercio de China dijo que eliminar los aranceles impuestos durante la guerra comercial es una condición importante para cualquier acuerdo. Trump decidió que la reducción de los aranceles existentes, además de cancelar una imposición de gravámenes programada para el 15 de diciembre sobre 156.000 millones de dólares en bienes chinos, requiere concesiones más amplias por parte de China. Pekín también quiere que Trump elimine aranceles de 15% sobre cerca de 125.000 millones de dólares de productos chinos impuestos el 1 de septiembre, y que reduzca los gravámenes de 25% impuestos en una lista anterior de 250.000 millones de dólares en bienes industriales y de consumo. La exigencia tiene a los funcionarios en Washington cuestionándose si los ofrecimientos chinos de mayores compras de productos agrícolas estadounidenses, promesas de un mejor acceso a la industria de servicios financieros y el compromiso de Pekín de proteger la propiedad intelectual son suficientes para pedir beneficios a cambio. Un experto en comercio con sede en Washington dijo que para lograr los 40.000 millones de dólares a 50.000 millones de dólares en compras anuales chinas de productos agrícolas estadounidenses que Trump preanunció en octubre, probablemente tendría que eliminar todos los aranceles que Estados Unidos impuso desde el inicio de la guerra comercial en 2018.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 821	-0.40	3.70	19.26
NASDAQ (EE.UU)	8 527	-0.51	4.46	28.51
S&P 500 (EE.UU)	3 108	-0.38	3.38	24.00
FTSE (Inglaterra)	7 262	-0.84	1.38	7.94
DAX (Alemania)	13 158	-0.48	3.22	24.62
NIKKEI (Japón)	23 149	-0.62	2.66	15.66
SHANGAI (China)	2 911	-0.78	-0.97	16.73

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cerraron a la baja el miércoles por las preocupaciones de que la "fase 1" de un acuerdo comercial entre Washington y Pekín no será completado este año. Wall Street, que logró terminar el día por encima de mínimos de su sesión, inició el día en números rojos después de que China condenó una medida del Senado de Estados Unidos que busca proteger los derechos humanos en Hong Kong en medio de prolongadas protestas. En tanto, las minutas de la Fed ofrecieron poca orientación sobre qué provocaría que las autoridades cambien de opinión sobre el panorama de las tasas de interés. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 113,61 puntos, o un 0,40%, a 27.821,09 unidades, el S&P 500 perdió 11,78 puntos, o un 0,38%, a 3.108,4 unidades. En tanto, el Nasdaq Composite disminuyó 43,93 puntos, o un 0,51%, a 8.526,73 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ( \$/€ )	1.1073	-0.05	0.60	-0.69	-3.44
YEN Japonés ( ¥/\$ )	108.61	0.06	-0.19	-0.01	-0.98
LIBRA (\$/£)	1.292	-0.02	0.57	-0.28	1.33
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	0.04	0.08	0.51	0.90
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.035	0.11	0.17	-0.53	2.28

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el miércoles por las noticias de que la "fase 1" del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China podría no completarse este año, lo que aumentó la perspectiva de otras alzas de aranceles y generó demanda por activos seguros. El mal humor de los mercados fue resaltado después de que el Senado estadounidense enfureció a China al aprobar una ley que requiere una certificación anual de la autonomía de Hong Kong y advirtió a Pekín sobre la represión de los manifestantes. China exigió que Washington deje de interferir en asuntos internos y afirmó que tomaría represalias. Por la tarde en Nueva York, el índice dólar, que mide el desempeño del billete verde contra una canasta de seis importantes monedas, ganó un 0,08% a 97,934.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	-25	-50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.0	3.4
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.4	2.1
- Eurozona	2.4	1.9	1.2	1.4
- Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2
- China	6.9	6.6	6.1	5.8
- Japón	1.7	0.8	0.9	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

\*Proyecciones

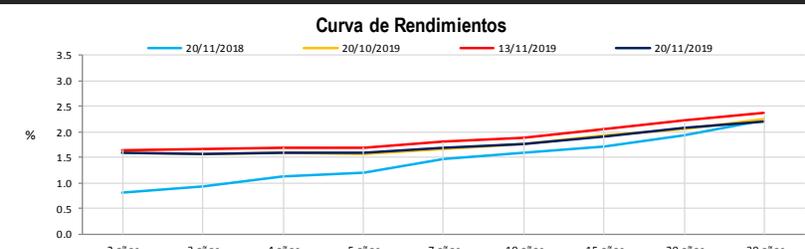


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 471.6	1 472.5	-0.8	8.1	-13.0	189.2
Plata (\$/oz)	17.2	17.2	-0.0	0.2	-0.4	1.7
Cobre (\$/TM)	5 855.0	5 857.3	-2.3	44.5	50.8	-94.0
Zinc (\$/TM)	2 338.5	2 364.5	-26.0	-118.5	-165.5	-180.0
Estaño (\$/TM)	16 005.0	15 965.0	40.0	14.0	-727.0	-3 515.0
Plomo (\$/TM)	1 976.5	1 985.3	-8.8	-57.5	-256.0	-30.5
WTI (\$/barril)	57.1	55.2	1.9	-0.0	3.8	11.7
Brent (\$/barril)	62.6	61.0	1.6	-0.5	4.1	9.4

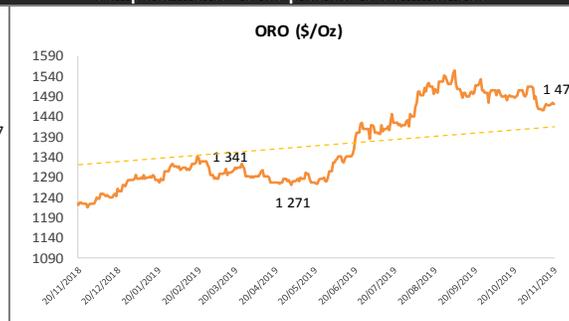
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.58	-1.80	-91	-123
3 Años	1.57	-2.70	-89	-128
5 Años	1.59	-3.30	-92	-130
10 Años	1.75	-3.80	-94	-132
15 Años	1.92	-4.10	-86	-124
20 Años	2.07	-4.20	-78	-113
30 Años	2.21	-4.20	-81	-111



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: Mariana Díaz Ramírez  
mrdiaz@bn.com.pe