

Mercado Nacional y Regional

21 de mayo de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron mixtos apoyadas por acciones líderes del sector comercio y financiero pero presionada por el comportamiento diferenciado del sector minero y caída del sector construcción, en un entorno de avance de los mercados externos, luego del alivio temporal de las restricciones estadounidenses contra el gigante tecnológico chino Huawei. El índice general de la bolsa limeña subió un 0.67% a 20 074.22 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó 0.03% a 25 772.57 puntos. Subieron los títulos de InRetail (1.32%, a 37.5 dólares), Credicorp (1.58%, a 223.31 dólares), Buenaventura (0.5%, a 15.32 dólares). Y entre las que cayeron Ferreyros (-0.43%, a 2.34 soles), C. Pacasmayo(-0.70%, a 5.65 soles), Volcán (-1.55%, a 3.445 soles), Cerro Verde (-0.47%, a 21.10 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 074	0.67	-4.13	3.74
Lima (ISBVL)	25 773	-0.03	-7.15	-2.77
Bogotá (IGBC)	12 224	1.00	-4.52	9.69
Buenos Aires (MERVAL)	34 481	2.95	7.63	13.83
México (IPC)	43 190	-0.76	-5.13	3.72
Santiago (IPSA)	4 914	0.00	-6.60	-3.74
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 485	2.76	-0.10	7.51

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Desde el segundo trimestre huella digital se usará para validar pagos con tarjeta de crédito

La moneda peruana se recuperó el martes frente al dólar tras una intervención del Banco Central que contrarrestó las demandas de dólares de inversores extranjeros, en medio del alza global de la divisa estadounidense. El sol subió un 0.12% a 3.343 unidades por dólar frente a las 3.347 unidades del cierre del lunes, con un monto negociado de 599 millones de dólares. En lo que va del año el sol acumula un alza de un 0.80% frente al dólar, frente al retroceso de 4.08% del 2018. En la sesión, el sol se depreció hasta las 3.355 unidades por dólar, pero remontó hasta las 3.340 unidades luego de que el Banco Central colocó swaps cambiarios por 300 millones de soles.

Un nuevo jugador ingresó al mercado de pagos peruano. Mastercard anunció que otorgó una licencia para adquirir (afiliar) comercios y procesar transacciones digitales a la compañía Alignet Tradicionalmente en Perú cada "marca" de tarjeta ha tenido un solo adquirente (empresa que tiene la relación directa con los comercios), indicó Pamela Carbajal, directora de Desarrollo de Mercado de Mastercard Perú y Bolivia. "Alignet será nuestro segundo adquirente después de 20 años de venir trabajando con solo uno". Alignet procesará las transacciones de las tarjetas Mastercard a través de canales digitales, como una página web (comercio electrónico) o un app de negocios. Alignet, que ya trabaja con más de 40 instituciones financieras en la región, ofrece entre otras soluciones tecnológicas, pagos recurrentes, links de pagos y facturación. Luis Gamarra, gerente de Alignet, estimó que con la alianza con Mastercard, el volumen de ventas procesadas para el canal web y móvil se multiplicará por 2.3 veces este año en comparación con el 2018. Alignet también desarrolla servicios de autenticación 3D Secure y autenticación biométrica. En tal sentido, Gamarra adelantó que en el tercer trimestre del año lanzará, de la mano de Mastercard, sistemas de autenticación de transacciones digitales que usan la huella dactilar y el reconocimiento facial. En el primer caso, el cliente ingresa al app de un comercio que tiene incorporada la tecnología para autenticar una compra colocando la huella sobre la pantalla del celular. Refirió también que se usará la cámara del celular para captar dos o tres imágenes para autenticar la identidad del tarjetahabiente, lo que tardará entre ocho y 15 segundos

Fuente: Reuters, Gestión

Uno de cada cuatro hogares tiene alto nivel de deuda con la banca

El nivel de endeudamiento de las familias y la capacidad de pago que estas tienen para cumplir con los créditos contraídos con entidades financieras son objeto de estudio y seguimiento por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Y es que un alto nivel de endeudamiento de los hogares puede generar vulnerabilidades a la estabilidad del sistema financiero, indicó el organismo supervisor. Según el Informe de Estabilidad del Sistema Financiero, presentado ayer por la SBS, el 25% de las familias con créditos de consumo e hipotecarios tiene una elevada deuda. Y es que este grupo de personas paga una cuota mensual por sus préstamos que equivale a más del 38% de sus ingresos en ese mismo periodo. Estándares internacionales y expertos financieros consideran que el índice cuota/ingreso no debería exceder el 30%. Superar ese porcentaje, de acuerdo con esos criterios, puede significar el inicio de una situación de riesgo de impago, explicó Manuel Luy, jefe del departamento de Investigación Económica de la SBS. Hay dos segmentos diferenciados en estos hogares cuya deuda está por encima del 38% de sus ingresos. Por un lado, está un grupo de familias que pertenecen al quintil de mayores ingresos de la población y que tienen, además de créditos de consumo, préstamos hipotecarios. Pero también está el segmento de los hogares ubicados entre el primer y cuarto quintil de ingresos, y que fundamentalmente tienen créditos de consumo. Este grupo de deudores de bajos ingresos y con un índice cuota/ingreso superior al 30% requiere un monitoreo continuo y cercano de la SBS. Un factor a tomar en cuenta en el cálculo del nivel de deuda de una persona es el ingreso informal que podría tener. De acuerdo con el informe de la SBS, el primer quintil de menores ingresos es el que tiene el mayor índice cuota/ ingreso (28.3%), mientras que para el quinto quintil, de mayores ingresos, tal índice es el menor de todos (22.5%). "Este dato es importante porque el quinto quintil es el que concentra la mayor parte de la deuda del sistema financiero". Así, alrededor del 40% del saldo de créditos de consumo y más del 70% del monto de las hipotecas están en este segmento. "Y este quintil no solo es el que tiene la menor cuota/ ingreso, sino que es el grupo de hogares que tiene mayor capacidad para enfrentar potenciales choques". Se estimó que en el último año el nivel de endeudamiento de los hogares se incrementó ligeramente.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	412	418	422	404	B
Argentina	886	934	921	851	BB-
Brasil	257	260	256	252	BBB
Colombia	191	192	190	179	BBB
Chile	131	133	131	126	A+
Ecuador	554	573	581	528	-
México	203	206	206	196	BBB+
Panamá	130	132	134	129	BBB
Perú	108	111	112	98	A-
Uruguay	175	180	180	171	BBB-
Venezuela	5 318	5 313	5 261	5 132	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	-0.12	0.63	1.36	-0.80
Real Brasileño	4.04	-1.40	1.58	2.85	4.25
Peso Mexicano	19.01	-0.28	-0.71	1.19	-3.24
Peso Chileno	696.22	0.00	0.77	5.11	0.32
Peso Argentino	44.80	-0.89	-0.35	7.03	18.94
Peso Colombiano	3 344.45	0.08	1.82	5.82	2.91

Fuente: Bloomberg - Datatec

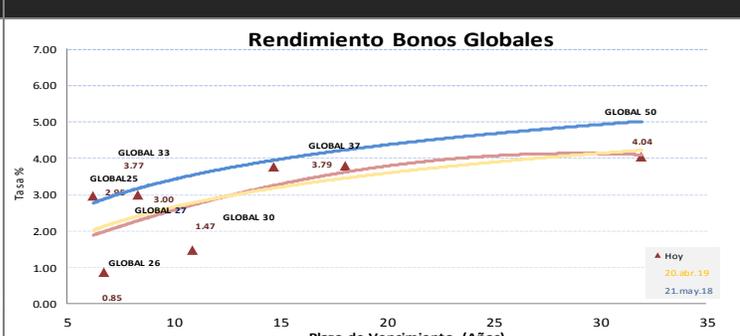
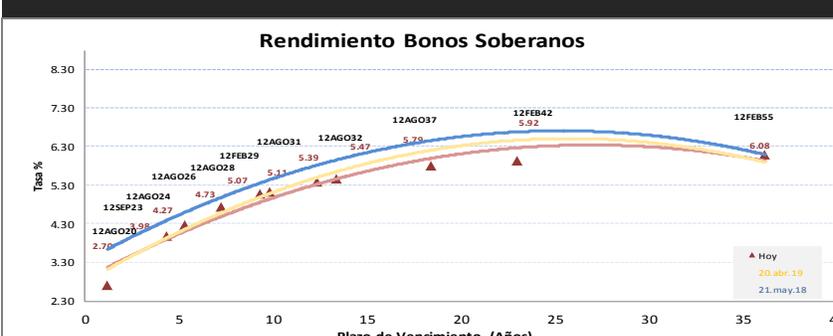
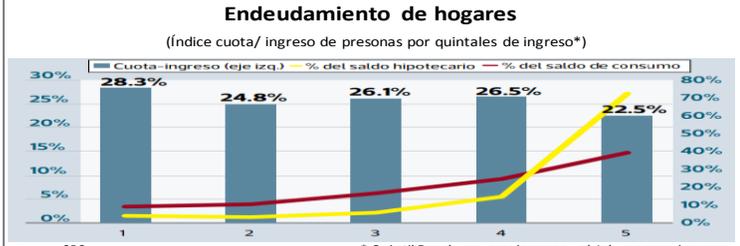
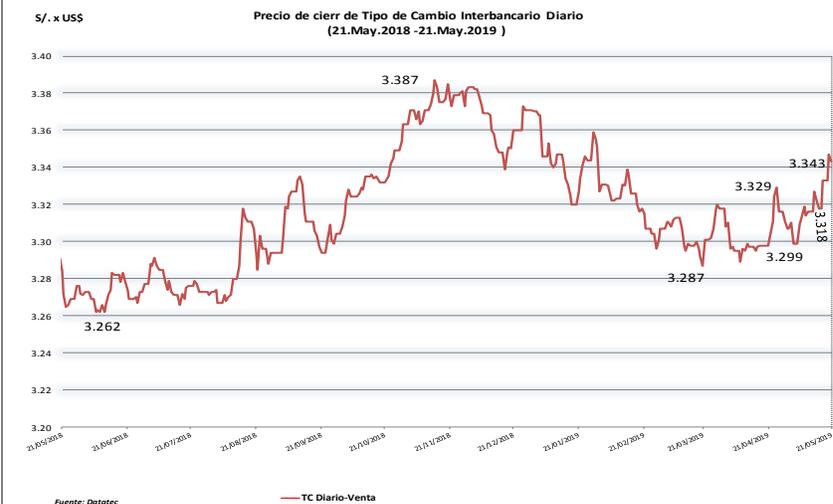
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.46	4.45	4.54	4.00	3.57	3.59	3.64	3.60
Microempresas	33.49	33.55	33.10	35.43	15.30	15.11	14.57	13.89
Consumo	41.83	41.79	41.22	41.92	35.22	35.16	35.38	33.94
Hipotecario	7.84	7.85	7.90	7.41	6.16	6.16	6.42	5.76

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.35	0.36	0.31	0.32	0.14	0.14	0.12	0.12
Plazo	3.03	3.03	2.83	2.71	1.77	1.76	1.77	1.33
CTS	2.82	2.82	2.94	2.62	1.09	1.09	1.56	1.07

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Análisis: Miguel J. Latorre Ramírez
miguellatorre@bnc.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal está discutiendo si una mejor estrategia para lograr que la economía de Estados Unidos alcance el objetivo de inflación del banco central es tolerar aumentos de precios mucho mayores en algunos años para contrarrestar aquellos más débiles. Pero hay un problema. El hecho de que la Fed no ha logrado si quiera alcanzar el nivel de 2% podría dejar a las personas y las empresas escépticas de que es seria sobre estrategias aún más agresivas. Ese es solo uno de varios obstáculos que autoridades del organismo apuntaron el martes a los que se enfrenta cualquier revisión del marco de la política monetaria de banco central. Las nuevas estrategias que están siendo discutidas por el banco central compensarían la baja inflación actual con una mayor en el futuro, posiblemente con aumentos de precios de hasta un 3% o incluso un 4% en algunos años, aseguró Evans, un nivel que según dijo dejaría escépticos a los mercados porque no creen que la Fed fuera a permitirlo. Según otro reporte, las ventas de casas usadas en Estados Unidos bajaron inesperadamente en abril, ante una persistente debilidad del segmento de viviendas de menor precio en el mercado inmobiliario, que experimenta una aguda escasez de propiedades.

Estados Unidos relajó temporalmente restricciones comerciales sobre Huawei para minimizar interrupciones en sus clientes, una medida que el fundador de la mayor fabricante de equipos de telecomunicaciones del mundo dijo que no significaba mucho porque ya estaba preparada para la acción tomada por Washington. El Departamento de Comercio impuso la semana pasada restricciones sobre la china Huawei Technologies para comprar bienes estadounidenses, una escalada en la guerra comercial entre las dos mayores economías del mundo, asegurando que la firma estaba involucrada en actividades contrarias a la seguridad nacional. Ambos países se incrementaron mutuamente los aranceles sobre sus bienes en las últimas dos semanas después que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que China no cumplió con compromisos previos realizados durante meses de negociaciones. El lunes, el Departamento de Comercio otorgó a Huawei una licencia para comprar bienes estadounidenses hasta el 19 de agosto para mantener las actuales redes de telecomunicaciones y entregar actualizaciones de software a los teléfonos inteligentes de la firma, una medida que busca darle tiempo a los operadores a realizar otros arreglos. La licencia temporal sugiere cambios en la cadena de suministros de Huawei que podría tener consecuencias inmediatas, de largo alcance y no intencional para sus clientes. El Departamento de Comercio aseguró que evaluará si extender el periodo de licencia más allá de los 90 días.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 877	0.77	-2.57	10.93
NASDAQ (EE.UU)	7 786	1.08	-2.65	17.34
S&P 500 (EE.UU)	2 864	0.85	-1.40	14.26
FTSE (Inglaterra)	7 329	0.25	-1.76	8.93
DAX (Alemania)	12 143	0.85	-0.65	15.01
NIKKEI (Japón)	21 272	-0.14	-4.18	6.28
SHANGAI (China)	2 906	1.23	-11.15	16.52

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1161	-0.04	-0.38	-0.75	-2.67
YEN Japonés (¥/\$)	110.50	0.40	0.81	-1.27	0.74
LIBRA (\$/£)	1.271	-0.16	-1.54	-2.21	-0.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.011	0.25	0.24	-0.34	2.95
YUAN Chino (¥/\$)	6.902	-0.15	0.39	2.95	0.34

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	75
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



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Las acciones de las compañías tecnológicas impulsaron el martes a Wall Street, después de que Estados Unidos flexibilizó temporalmente las restricciones contra la firma china Huawei Technologies Co Ltd, aliviando las preocupaciones sobre presiones en los futuros resultados del sector. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 0.77%, a 25 877.33 unidades, el S&P 500 .SPX ganó 0.85%, a 2 864.36 unidades, y el Nasdaq subió 1.08%, a 7 785.72 unidades. El Índice de Semiconductores de Filadelfia ganó un 2.1% y terminó con una racha de tres días a la baja. Las compañías que suministran componentes a Huawei -entre ellas Intel Corp, Qualcomm Inc, Xilinx Inc y Broadcom Inc - subieron un 1% y un 4.6%, respectivamente. El sector tecnológico del S&P 500 subió un 1.2%, en el mayor avance entre los 11 principales sectores del S&P 500

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el martes contra el euro y el yen, en un día de búsqueda de riesgo por parte de los inversores después que Estados Unidos redujo temporalmente las limitaciones impuestas sobre la china Huawei Technologies Co Ltd. Contra el yen JPY=, el dólar avanzó 0.4% a 110.50 yenes. El índice dólar .DXY, que mide el desempeño del billete verde contra una canasta de divisas, ganó un 0.13% a 98.062. Frente al euro EUR=, en tanto, la moneda estadounidense ganó un 0.04% a 1.1161 dólares. La divisa del bloque europeo ha sido golpeada por la fortaleza del dólar y las próximas elecciones parlamentarias europeas, en las que los partidos euroescépticos podrían tener un buen resultado.

	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

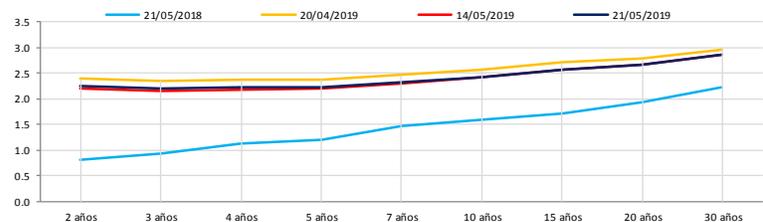
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 274.7	1 277.8	-3.2	-22.3	-0.7	-7.8
Plata (\$/oz)	14.5	14.5	-0.0	-0.3	-0.5	-1.0
Cobre (\$/TM)	5 965.0	6 003.8	-38.8	-32.0	-495.8	16.0
Zinc (\$/TM)	2 724.5	2 723.3	1.3	10.3	-142.5	206.0
Estaño (\$/TM)	19 724.0	19 670.0	54.0	-281.0	-626.0	204.0
Plomo (\$/TM)	1 794.0	1 791.0	3.0	8.5	-126.5	-213.0
WTI (\$/barril)	63.0	63.1	-0.1	1.2	-1.0	17.6
Brent (\$/barril)	72.0	72.5	-0.5	0.4	0.6	18.9

Precios Spot

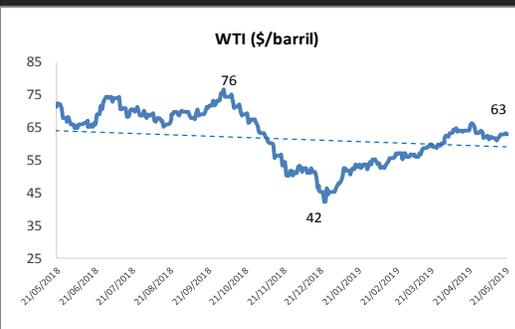
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.26	3.50	-23	-31
3 Años	2.20	2.70	-26	-53
5 Años	2.23	2.20	-29	-67
10 Años	2.43	1.10	-26	-63
15 Años	2.58	1.00	-20	-51
20 Años	2.67	1.00	-17	-46
30 Años	2.85	0.70	-17	-36

Curva de Rendimientos



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