

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) se recuperó en medio de una caída de los papeles de Buenaventura pese a la estabilidad de los precios del oro y de un avance de los títulos de Volcan debido a la firma de un acuerdo con una compañía china para la construcción de un puerto. El índice general de la bolsa subió 0.27%, a 19 566.34 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó un 0.29%, a 26 538.40 puntos. El papel de Southern Copper cayó un 1.51%, a 31.26 dólares y el de Buenaventura bajó un 1.40%, a 15.2 dólares, pese a un alza del cobre y a la estabilidad de los precios del oro respectivamente. Sin embargo, la acción de Volcan cerró con alza del 4.23%, a 0.74 soles luego de que la firma suscribió un acuerdo con la compañía china COSCO Shipping para la construcción de un puerto en el norte de Perú.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 566	0.27	2.89	1.12
Lima (ISBVL)	26 538	0.29	1.27	0.11
Bogotá (IGBC)	11 661	-0.35	6.90	4.64
Buenos Aires (MERVAL)	34 819	2.28	22.36	14.94
México (IPC)	43 680	-0.20	5.56	4.90
Santiago (IPSA)	5 403	0.03	7.39	5.82
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 558	1.53	12.67	9.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Evalúan cambios de zonificación a 9,000 ha para vivienda en Lima

La moneda peruana retrocedió debido a una demanda de dólares de bancos extranjeros y de empresas locales por coberturas, pese a una caída global de la divisa estadounidense. El sol cayó un 0.21%, a 3,340 unidades por dólar respecto a las 3,334 unidades del martes, con negocios por 397.4 millones de dólares. Sin embargo, la moneda registra un avance del 0.86% en el año. El presidente de la República, Martín Vizcarra, junto con el ministro de Vivienda, Javier Piqué, anunciaron la construcción de un megaproyecto habitacional ecoamigable en el Rimac, que contempla la construcción de 5,984 viviendas sociales. La obra -denominada La Alameda del Rimac- requerirá una inversión de más de S/ 880 millones; y la construcción de la primera etapa (314,000 m2) se iniciará en el primer semestre del 2019 (la entrega está programada para fines del 2020). Sin embargo, para conseguir que más proyectos de esta índole se construyan en Lima, se necesita disponer de más terrenos que cuenten con servicios básicos. Por ello, el ministro de Vivienda señaló que junto a la Municipalidad de Lima, se está evaluando realizar un cambio de zonificación de las áreas industriales abandonadas que hay en la ciudad para desarrollar proyectos inmobiliarios. El viceministro de Vivienda y Urbanismo, Jorge Arévalo, comentó que son 9,000 hectáreas las que inicialmente se están evaluando en esta propuesta. También señaló que están lanzando un concurso de Techo Propio en Huachipa (Lima). Y, adicionalmente, se encuentran trabajando con otros terrenos del Estado para tener más concursos para la construcción de viviendas. Según los datos del Fondo Mivivienda (FMV), la oferta de Mivivienda (nuevo crédito) es de 14,413 viviendas en el país con un precio promedio de S/ 249,766 (área promedio de 74.01 m2). Solo en la capital, hay 6,101 viviendas disponibles bajo este programa habitacional con un precio promedio de S/ 267,742. Asimismo, existe una oferta de 17,073 viviendas disponibles (área promedio de 35m2) con un precio promedio de S/ 61,698 bajo el programa Techo Propio (vivienda nueva). Solo en Lima, las viviendas disponibles llegan a 1,230 unidades con un precio promedio de S/ 73,524. Y se registran 33,362 viviendas disponibles bajo Mivivienda verde (ecosostenibles).

Fuente: Reuters, Gestión

Bancos obtienen ganancias récord en el 2018 por mayor dinamismo de crédito

En el 2018, los 16 bancos que operan en el país ganaron S/ 8,219 millones. Ello significó un incremento de las utilidades de 10.4% respecto del 2017, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). De las 16 entidades bancarias, nueve aumentaron utilidades netas, cinco ganaron menos y una reportó pérdidas. En esa línea, la rentabilidad patrimonial (ROE) del sistema bancario también mejoró en el 2018, al pasar de 18.3% a 18.4%. En siete entidades este indicador mejoró, aunque tres de los bancos más grandes lo redujeron. Los resultados fueron impulsados principalmente por los mayores ingresos financieros que generó la banca en el 2018. Así, este rubro de la hoja de balance creció, en conjunt, en más de S/ 806 millones (2.8%), a diferencia de lo observado en el 2017, cuando los ingresos financieros apenas se expandieron en S/ 56.7 millones (0.2%). Entre otros factores, el mayor dinamismo en la demanda de financiamiento de personas y empresas impulsó los ingresos bancarios. Así, el año que pasó, los desembolsos de la banca crecieron 8.8%, según cifras de Asbanc. En ese contexto, los ingresos generados por los intereses que cobran los bancos por los créditos que otorgan se expandieron en S/ 804.1 millones (3.3%), de un año a otro. En el 2017, este rubro decreció en S/ 335 millones. De las 16 entidades bancarias, 11 elevaron sus ingresos por este concepto, e incluso hay bancos que incrementaron sus ingresos por créditos en más de 35%. Otro factor que contribuyó a engrosar las ganancias de la banca fueron las fluctuaciones del dólar. Y es que en un año marcado por la volatilidad cambiaria en el mercado local, y que llevó a que la divisa estadounidense cierre el 2018 con una apreciación de 4.1%, frente al sol, los bancos ganaron S/1,810.3 millones por concepto de variación del tipo de cambio. Ello corresponde a cambio de divisas con el público y a las operaciones con productos derivados que efectúan las entidades bancarias. Asimismo, los ingresos por servicios financieros se incrementaron en S/ 488.9 millones (8.1%). En el periodo de análisis, los gastos financieros de la banca se incrementaron 1.9%, principalmente por los mayores adeudos y obligaciones financieras, que crecieron 9.9%. En tanto, los gastos por las obligaciones con el público (intereses por depósitos) crecieron 2% (S/ 68.6 millones), mientras que en el 2017 se expandieron 13.8% (S/ 411.7 millones).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	398	401	410	444	
Argentina	671	688	693	834	B
Brasil	248	251	255	277	BB-
Colombia	202	201	200	231	BBB
Chile	144	147	148	161	A+
Ecuador	682	713	707	832	-
México	220	220	218	239	BBB+
Panamá	154	154	156	167	BBB
Uruguay	128	128	128	139	A-
Perú	183	183	182	205	BBB-
Venezuela	5 085	5 504	5 717	6 934	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	0.21	0.30	-0.57	-0.86
Real Brasileño	3.76	-1.19	0.60	-3.71	-2.97
Peso Mexicano	19.03	-0.72	0.73	-4.26	-3.16
Peso Chileno	672.61	0.10	0.22	-2.57	-3.08
Peso Argentino	37.56	0.09	0.19	-1.05	-0.29
Peso Colombiano	3 146.10	0.01	0.91	-4.57	-3.19

Fuente: Bloomberg - Datatec

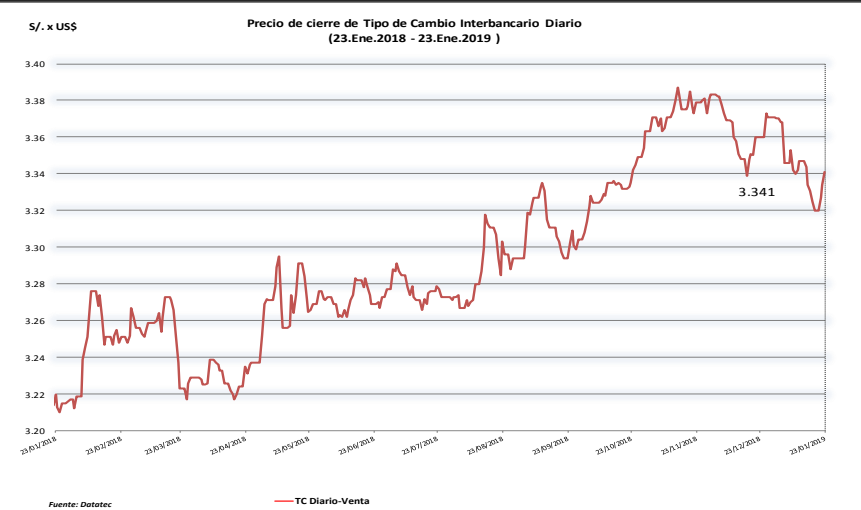
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.96	5.07	4.94	4.04	4.13	4.11	3.85	3.33
Microempresas	32.81	32.73	32.48	36.76	8.76	8.65	7.09	9.32
Consumo	44.10	44.47	44.48	48.29	36.17	36.18	36.17	33.45
Hipotecario	7.69	7.66	7.54	7.61	6.32	6.30	6.05	5.77

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.27	0.34	0.14	0.14	0.14	0.18
Plazo	3.30	3.31	3.12	2.97	1.99	2.00	1.83	1.09
CTS	3.03	2.98	2.64	2.85	1.41	1.40	1.08	1.29

Fuente: SBS

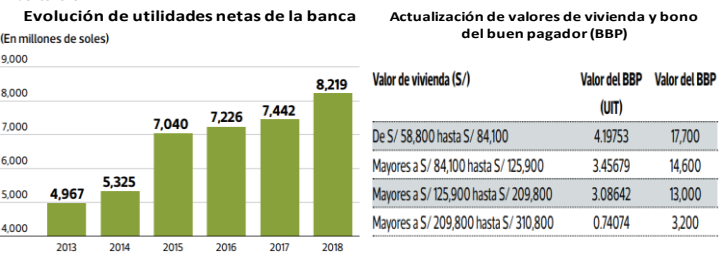
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



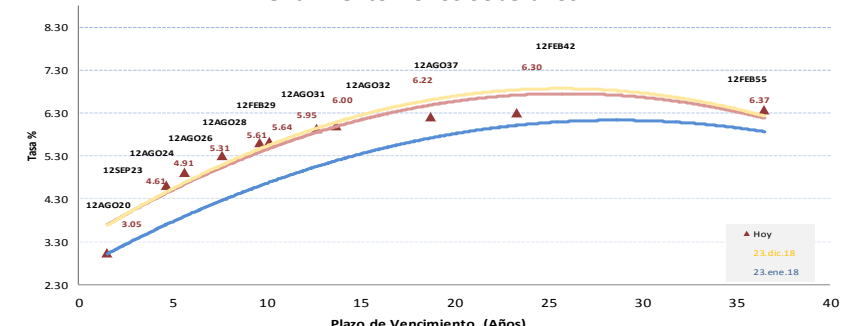
Ranking de utilidades de bancos a diciembre del 2018 (En millones de S/)

Bancos	Utilidades Diciembre 18	Utilidades Diciembre 17	Var. %	ROE (%) Dic. 18	ROE (%) Dic. 17	Mora 18	Mora 17
Banco de la Nación	3,341.9	2,988.1	11.8%	21.3	21.3	2.7	3.0
Banco Continental	1,476.0	1,387.1	6.4%	19.0	19.5	2.9	2.7
Scotiabank	1,280.7	1,221.0	4.9%	15.3	15.9	3.5	3.2
Interbank	1,040.1	902.0	15.3%	21.3	20.6	2.6	2.9
Refinancio	450.7	361.7	24.6%	26.8	24.8	5.3	4.7
Citibank	153.6	159.6	-3.7%	15.1	13.0	0.0	0.0
BanBif	116.4	90.9	28.1%	11.5	9.8	2.9	3.1
Santander	83.7	74.3	12.7%	12.6	12.0	0.6	0.8
Fatabella	67.4	72.3	-6.7%	9.1	10.0	3.0	7.8
Ripley	67.3	70.6	-4.7%	15.4	17.6	2.9	3.0
GBS	51.7	41.0	26.1%	7.3	6.1	2.6	2.5
Pichincha	51.0	20.6	148.0%	5.5	2.8	3.5	3.7
Comercio	30.8	33.9	-9.0%	10.7	13.2	2.7	3.1
Cercosud	12.5	12.7	-1.4%	0.8	7.5	6.7	4.1
Azteca	2.0	2.7	-24.6%	1.4	1.9	9.4	9.5
ICBC	-6.5	3.9	-	-3.3	4.0	0.0	0.0
Total	8,219.3	7,442.3	10.4%	18.41	18.32	2.95	3.04

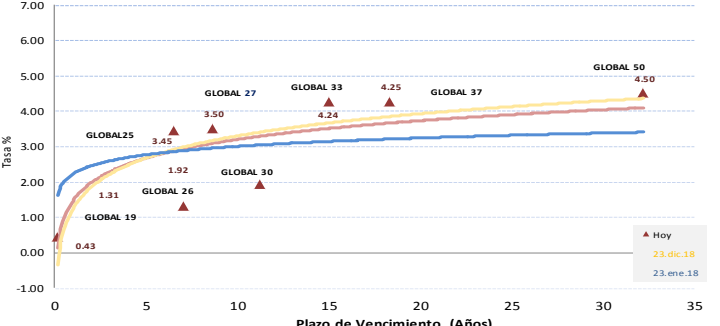
Fuente: SBS



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

23 de enero de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de China seguirá logrando un crecimiento sostenible pese a las incertidumbres globales, dijo el vicepresidente Wang Qishan el miércoles, días después de que la segunda mayor economía mundial reportó su expansión económica más débil en casi tres décadas. "Habrá muchas incertidumbres en 2019, pero la economía china seguirá logrando un crecimiento sostenible", dijo Wang a los delegados en el Foro Económico Mundial, que se celebra en la ciudad suiza de Davos. El Producto Interno Bruto de China creció en el cuarto trimestre a su ritmo más lento desde la crisis financiera global, a un 6.4% interanual, como se esperaba. Esto rebajó el crecimiento en 2018 al 6.6%, su ritmo más desacelerado desde 1990. En 2017, el PIB creció a una cifra revisada del 6.8%. De otro lado un alto funcionario del regulador chino de los mercados expresó su confianza el miércoles respecto a que Pekín y Washington resolverían su disputa comercial, sugiriendo que en última instancia el mercado empujaría al presidente Donald Trump a llegar a un acuerdo.

El plan de un grupo de diputados británicos por evitar un Brexit sin acuerdo ganaba fuerza el miércoles después de que el opositor Partido Laborista dijera que era muy probable que apoye dicha propuesta en el Parlamento. La fecha oficial prevista para que Reino Unido abandone la Unión Europea está fijada a las 2300 horas GMT del 29 de marzo, pero aún no se ha aprobado un acuerdo sobre cómo se llevará a cabo la escisión. La primera ministra, Theresa May, busca acabar con el impasse luego de la derrota que sufrió la semana pasada su propuesta, negociada durante dos años, para una salida ordenada con estrechos vínculos post-Brexit con la UE. Dicha derrota acerca la posibilidad de una separación sin acuerdo. Algunos legisladores británicos han propuesto una medida insólita al tratar de arrebatar el mando del Brexit al Gobierno, para evitar un divorcio sin acuerdo -posibilidad que consideran desastrosa para la economía. Es muy probable que el Partido Laborista respalde ese intento: una enmienda que propuso la laborista Yvette Cooper que si se aprueba le daría a May hasta el 26 de febrero para que el Parlamento dé luz a un acuerdo o se enfrentaría a una votación parlamentaria para retrasar el Brexit.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	24 576	0.70	12.77	5.35
NASDAQ (EE.UU)	7 026	0.08	13.45	5.89
S&P 500 (EE.UU)	2 639	0.22	12.23	5.26
FTSE (Inglaterra)	6 843	-0.85	2.35	1.71
DAX (Alemania)	11 072	-0.17	4.12	4.85
NIKKEI (Japón)	20 594	-0.14	2.12	2.89
SHANGAI (China)	2 581	0.05	2.14	3.49

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cerró con una leve alza tras una serie de reportes de empresas que generaron optimismo en el mercado, pero las preocupaciones persistentes sobre las tensiones comerciales y el cierre más largo del gobierno en la historia de Estados Unidos limitaron el avance. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.7%, a 24 575.62 unidades; el S&P 500 ganó un 0.22%, a 2 638.7 unidades, y el Nasdaq Composite sumó un 0.08%, a 7 025.77 unidades. Los tres principales índices bursátiles de Estados Unidos cerraron en territorio positivo y el Promedio Industrial Dow Jones mostró el mayor avance impulsado por resultados trimestrales positivos de International Business Machines, Procter & Gamble Co y United Technologies.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

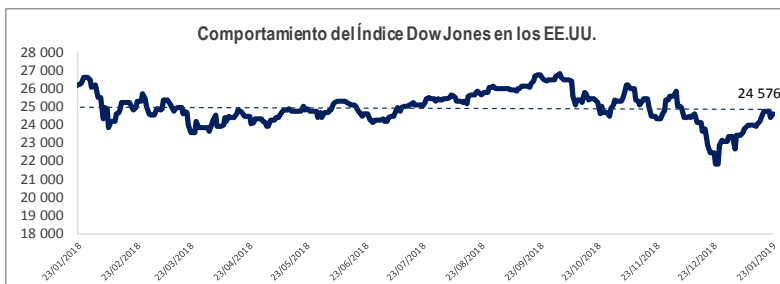
El dólar bajó frente a una canasta de monedas debido a que las incertidumbres sobre el comercio y la economía mundial ensombrecieron las perspectivas de corto plazo para la moneda estadounidense y la mantenían dentro de un rango estrecho de cotización frente a otras monedas importantes. El índice del dólar, que sigue al dólar frente al euro, el yen, la libra esterlina y otras tres divisas, bajó un 0.19% a 96.123. El dólar subió un 0.21% frente al yen después de que el Banco de Japón mantuvo el miércoles su programa de estímulo, y la libra esterlina ganó 0.89% frente al dólar después de que la oposición del Partido Laborista de Reino Unido dijo que respaldaría un intento de legisladores por evitar un Brexit desordenado.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.7	3.7
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.5
- Eurozona	1.8	2.4	2.0	1.9
- Alemania	1.9	2.5	1.9	1.9
- China	6.7	6.9	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.7	1.1	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2018

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 282.7	1 285.3	- 2.6	- 10.9	13.5	0.2
Plata (\$/oz)	15.4	15.3	0.0	- 0.2	0.6	- 0.1
Cobre (\$/TM)	5 919.3	5 904.3	15.0	- 19.0	- 12.5	- 29.8
Zinc (\$/TM)	2 628.0	2 588.5	39.5	129.5	98.0	109.5
Estaño (\$/TM)	20 814.0	20 560.0	254.0	159.0	1 396.0	1 294.0
Plomo (\$/TM)	2 021.0	2 012.8	8.3	64.8	38.0	14.0
WTI (\$/barril)	52.4	52.6	- 0.1	0.1	10.1	7.0
Brent (\$/barril)	60.6	61.0	- 0.5	0.0	10.8	7.4

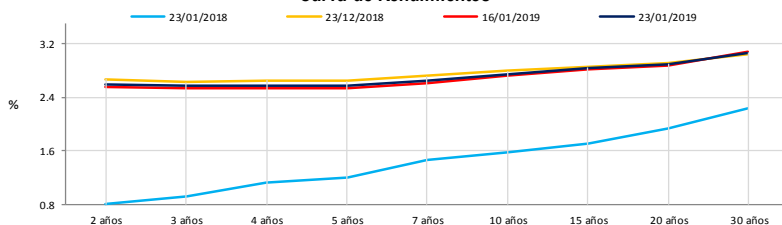
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasury	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.59	-0.20	9	53
3 Años	2.57	0.00	10	39
5 Años	2.58	0.00	7	17
10 Años	2.74	0.20	6	13
15 Años	2.83	0.90	5	20
20 Años	2.89	0.60	4	15
30 Años	3.06	0.20	5	17

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