

Mercado Nacional y Regional

23 de abril de 2019

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores negativos por segunda sesión consecutiva, afectada por las bajas de acciones de los sectores minería y consumo masivo. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy, martes, en 20.825 puntos, tras registrar una baja de 0.24 por ciento, en una sesión en la que se negociaron 47'306,809 soles (equivalentes a 14'322,376 dólares) en 386 operaciones. Cotizaron acciones de 44 empresas de las que 14 subieron, 18 bajaron y 12 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Netflix comunes (3.98%), Graña y Montero comunes (2.68%), Empresa Siderúrgica del Perú (2.20%), Amazon.com (2.13%) y Pesquera Exalmar (1.63%). Bajaron las acciones de Cervecerías Peruanas Backus de inversión (-7.27%), Vectris Gold Miners ETF (-7.05%), Bear Creek Mining (-5.45%), Austral Group (-3.85%) y Trevali Mining (-3.33%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 825	-0.24	-0.88	7.62
Lima (ISBVL)	27 657	-0.33	-1.66	4.33
Bogotá (IGBC)	13 005	0.18	-0.49	16.70
Buenos Aires (MERVAL)	30 927	0.46	-5.79	2.09
México (IPC)	45 148	-0.51	6.84	8.42
Santiago (IPSA)	5 217	-0.33	0.14	2.19
Sao Paulo (BOVESPA)	95 923	1.41	2.33	9.14

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /BCP: En abril el crecimiento de la economía será débil

La moneda peruana bajó el martes por cuarta jornada consecutiva a su nivel más bajo en más de tres semanas ante el alza global del dólar y una caída en el precio a futuro del cobre, el principal envío del país sudamericano. El sol bajó un 0,21 por ciento, a 3,311/3,312 unidades por dólar frente a las 3,304/3,305 del cierre del lunes, con negocios que sumaron 391 millones de dólares.

El crecimiento de nuestra economía se ha desacelerado en enero (1,6%) y febrero (2,1%). Y si bien marzo habría crecido a una tasa mayor a la de esos meses, abril sería un mes de débil crecimiento, según prevé el Área de Estudios Económicos del Banco de Crédito (BCP). Este pronóstico se basa en información preliminar disponible de indicadores como la producción de electricidad (promedio diario), que al 20 de este mes "avanza apenas 2,8%" respecto a similar periodo de abril del 2018, "su nivel más bajo en 8 meses" (ver gráfico). "Si se excluyen las unidades mineras, esta avanza 4,9%, el menor avance en 7 meses", precisa el BCP. Asimismo, indica que aún no se ha iniciado la primera temporada de pesca de anchoveta, cuando el año pasado esto comenzó el 12 de abril y se capturó alrededor de 1.1 millones de TM en dicho mes. "De hecho, la cuota para la primera temporada de pesca de anchoveta 2018 fue de 3.3 millones de TM, un máximo desde el 2011", refiere. También ve "poco probable que la inversión pública del gobierno general, que cayó 5,4% en el primer trimestre de este año, regrese a terreno positivo en el corto plazo (en el segundo trimestre del 2018 creció 20,2% en términos reales).

Fuente: Reuters, Gestión

Entidades financieras reducen monto de los créditos a microempresas

Así, los préstamos de las entidades financieras a las microempresas (menores a S/ 20,000, según la clasificación de la SBS) sumaron S/ 11,559 millones al cierre de febrero. Dicho monto representa una expansión de 5,2% respecto de igual periodo del año pasado, según datos de Sentinel. Asimismo, el número de microempresas con deudas en el sistema financiero superó las 2.2 millones, con lo que anotó un incremento de 8,6% en los últimos 12 meses. Pese a estos avances, el préstamo promedio a estas empresas se redujo en 3,1%, al pasar de S/ 5,375 en febrero del 2018 a S/ 5,206 en igual mes de este año. Eso quiere decir que se está otorgando créditos de montos menores a las microempresas, explicó Cáceres. "Desde el año pasado, las entidades financieras han empezado a hacer ajustes en los montos a prestar, como parte de sus políticas crediticias", indicó. El uso de herramientas para análisis de datos (analytics) está permitiendo a bancos, financieras y cajas hacer evaluaciones más finas de la capacidad de pago de sus clientes, sostuvo la ejecutiva. Entonces, ahora están bajando los montos y plazos de los préstamos para no sobreendeudar a las microempresas, como sucedió, en algunos casos, en años previos, dijo. La reducción del tamaño promedio del préstamo a microempresas también se observa al considerar los segmentos generacionales. La excepción fue la generación baby boomer (nacidos entre 1946 y 1964) que sí registró un leve incremento de 0,58% en el crédito promedio, en el periodo estudiado. En los últimos 12 meses, los deudores de créditos de microempresas de la generación Z (menores de 20 años) fueron los de mayor crecimiento (33,5%).

Por otro lado, Ley de rescate financiero permitirá a mypes golpeadas volver a ser sujetos de crédito. Será una medida temporal que no significará la condonación de la deuda de estos negocios, según Caja Huancayo. 100 mil mypes afectadas por El Niño del 2017 se beneficiarán de la ley de rescate financiero. Estos negocios aún tienen deudas impagas. Se necesitarán alrededor de S/ 200 millones para el refotamiento de estas empresas, estimó Caja Sullana.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Smoean				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	403	402	398	404	
Argentina	860	845	801	764	B
Brasil	247	250	248	256	BB-
Colombia	175	177	177	190	BBB
Chile	125	127	125	134	A+
Ecuador	513	523	528	630	-
México	194	194	196	202	BBB+
Panamá	126	126	126	141	BBB
Perú	97	96	95	114	A-
Uruguay	168	-	166	177	BBB-
Venezuela	5 148	5 139	5 109	5 146	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.31	0.21	0.42	0.30	-1.75
Real Brasileño	3.92	-0.37	0.43	0.39	1.22
Peso Mexicano	18.91	0.42	0.18	-0.98	-3.80
Peso Chileno	667.84	0.59	0.78	-1.79	-3.77
Peso Argentino	42.41	0.35	0.14	1.47	12.58
Peso Colombiano	3 177.88	1.23	0.54	1.66	-2.21

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

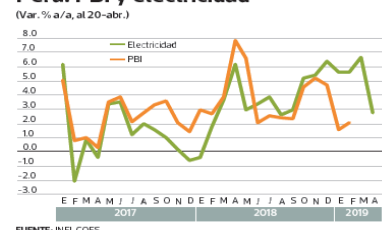
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.50	4.49	4.80	3.94	3.60	3.64	3.72	3.16
Microempresas	33.07	33.08	33.52	35.88	15.00	14.89	14.61	14.84
Consumo	41.49	41.35	41.33	41.61	35.43	35.36	35.64	33.90
Hipotecario	7.90	7.91	7.95	7.42	6.39	6.40	6.35	5.92
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.31	0.30	0.33	0.12	0.12	0.13	0.13
Plazo	2.86	2.84	2.77	2.61	1.76	1.77	1.90	1.25
CTS	2.94	2.93	3.38	3.03	1.57	1.57	1.43	1.46

Fuente: SBS

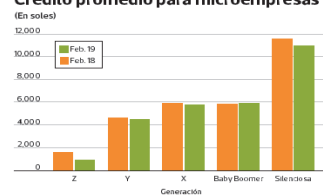
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Perú: PBI y electricidad



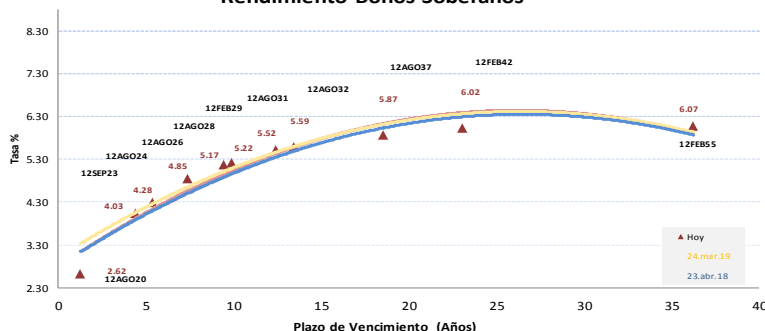
Crédito promedio para microempresas



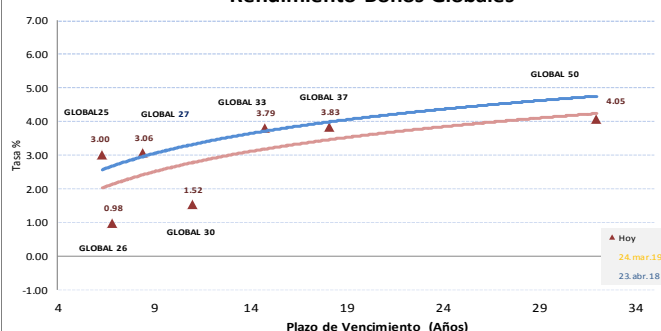
Sistema financiero con deuda microempresa



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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

El ministro de Energía de Arabia Saudita dijo el miércoles que no ve necesario elevar de inmediato la producción petrolera cuando Estados Unidos ponga fin a las exenciones concedidas a compradores de crudo iraní, pero agregó que el reino responderá a las necesidades de los clientes si piden más petróleo. Khalid al-Falih afirmó que su única guía son los fundamentos del mercado y no los precios, y que el mayor exportador mundial de crudo sigue concentrado en lograr el equilibrio del mercado petrolero mundial. "Los inventarios siguen subiendo en la actualidad a pesar de lo que está pasando en Venezuela y el ajuste de las sanciones a Irán. No veo la necesidad de hacer algo de forma inmediata", comentó Falih en Riad. Estados Unidos ha decidido no renovar las exenciones concedidas el año pasado a compradores de crudo iraní, optando por una línea más dura de lo esperado. Según indicó, la producción petrolera saudí en mayo se encamina a tener muy pocas variaciones en comparación con el último par de meses. Las asignaciones de crudo de junio serán decididas a principios del próximo mes, añadió. Las exportaciones saudíes en abril estarán por debajo de los 7 millones de barriles por día (bpd), mientras que el bombeo se situará en torno a los 9,8 millones de bpd, según funcionarios del reino. Según el acuerdo entre la Organización de Países Exportadores de Petróleo y un grupo a aliados liderado por Rusia, Arabia Saudita puede extraer hasta 10,3 millones de bpd.

La tasa de desempleo desestacionalizada de México fue de un 3.6 por ciento en marzo, su mayor nivel desde diciembre de 2016, de acuerdo a datos publicados el martes por el instituto nacional de estadísticas, INEGI. En cifras originales, la tasa de desempleo fue de un 3.25 por ciento en marzo, menor a la de los dos primeros meses del año, aunque superior al 2.94 por ciento de marzo del año anterior. "La tasa de desempleo revirtió la mejoría de los últimos dos meses al superar el máximo de 3.55 por ciento de diciembre", en datos ajustados por estacionalidad, dijo Banorte en un reporte. El banco consideró que "es probable que el aumento de la tasa de desempleo se refleje en una desaceleración en el crecimiento del consumo, aunque compensado parcialmente por el fuerte avance los salarios reales". El presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, dijo la semana pasada que durante el primer trimestre del año se había registrado el mayor incremento de empleos formales en 10 años, de acuerdo a datos del instituto de seguridad social de los trabajadores privados, el IMSS. Sin embargo, el dato referido por el presidente, 269,143 empleos, está por debajo de los 368,542 empleos creados en el primer trimestre del año pasado y es la cifra más baja desde los 256,264 puestos creados en igual lapso de 2014. El economista de Goldman Sachs, Alberb Ramos, dijo en un reporte que el "mercado laboral sigue siendo robusto", pero los datos subrayaron que la desaceleración del crecimiento económico y la creación de empleo deben seguirse de cerca "ya que podrían empezar a erosionar lo que ha sido uno de los fundamentos macroeconómicos más fuertes de México: el pleno empleo".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU.)	26 656	0.55	4.53	14.27
NASDAQ (EE.UU.)	8 121	1.32	6.26	22.39
S&P 500 (EE.UU.)	2 934	0.88	4.75	17.03
FTSE (Inglaterra)	7 523	0.85	4.38	11.82
DAX (Alemania)	12 236	0.11	7.67	15.88
NIKKEI (Japón)	22 260	0.19	2.92	11.22
SHANGAI (China)	3 199	-0.51	3.04	28.26

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Los índices S&P 500 y Nasdaq cerraron el martes en máximos tras una remontada generalizada, debido a que una serie de resultados mejores que lo esperado aliviaron las preocupaciones de una desaceleración de la economía de Estados Unidos. En la sesión del martes, el referencial finalmente borró las pérdidas que registró a fines del 2018 al cerrar sobre el récord alcanzado el 20 de setiembre. El selectivo S&P 500 ascendió un 0.88%, hasta los 2,934 puntos, superando su última marca histórica, de 2,930.75, vista el 20 de setiembre del 2018. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0.55% a 26,656 puntos mientras que el Nasdaq ganó 1.32%, a 8,121 unidades. El S&P 500 ha subido un 17% en lo que va del año, ayudado por una Reserva Federal moderada, las esperanzas de que Washington y Beijing resuelvan su disputa comercial y un positivo comienzo de la temporada de resultados del primer trimestre.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1227	-0.27	-0.48	-0.66	-2.09
YEN Japonés (¥/\$)	111.86	-0.07	-0.12	1.76	1.98
LIBRA (\$/£)	1.294	-0.34	-0.84	-2.05	1.44
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.020	0.48	1.22	2.69	3.89
YUAN Chino (¥/\$)	6.726	0.21	0.20	0.11	-2.22

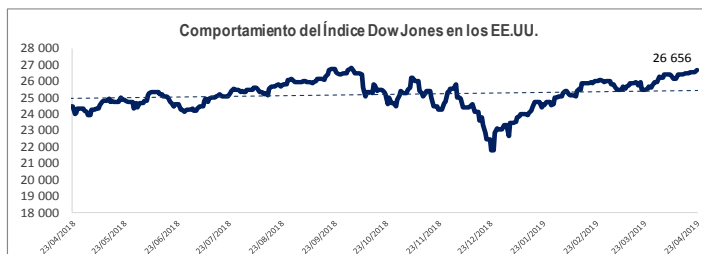
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió este martes ante el euro y las otras divisas destacadas, excepto el yen japonés, en una jornada en que el billete verde vuelve a ser moneda refugio ante la buena marcha del mercado de valores y la confianza de los inversores en la economía de Estados Unidos. Al término de la sesión en los mercados de Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8910 euros frente a los 0.8882 de la última sesión, y por un euro se pagaban 1.1227 dólares. El dólar ganó terreno, además, ante la libra esterlina, el franco suizo, el peso mexicano y el dólar canadiense, y sólo perdió valor ante la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 111.86 yenes por dólar. El dólar avanzó de forma generalizada este martes, después de que los mercados financieros reabriesen después de las vacaciones de Semana Santa y los comerciantes favorecieron al dólar antes del lanzamiento este viernes de los datos del producto interno bruto de EEUU en los primeros tres meses del 2019. El dólar recibió el respaldo de los buenos datos del martes que mostraron que las ventas de nuevas viviendas unifamiliares en Estados Unidos.

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

	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

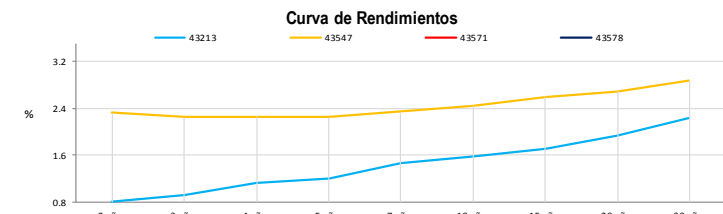
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2018



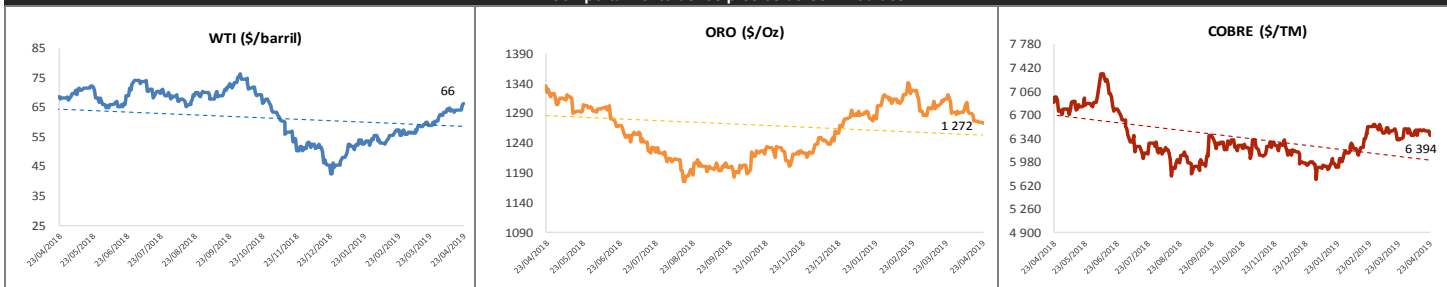
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 272.4	1 274.9	-2.5	-4.4	-41.3	-10.0
Plata (\$/oz)	14.8	15.0	-0.2	-0.2	-0.6	-0.7
Cobre (\$/TM)	6 394.3	6 460.8	-66.5	-74.8	79.8	445.3
Zinc (\$/TM)	2 842.0	2 867.0	-25.0	-57.0	-4.0	323.5
Estaño (\$/TM)	19 980.0	20 350.0	-370.0	-670.0	-1 510.0	460.0
Plomo (\$/TM)	1 896.8	1 920.5	-23.8	-3.8	-112.8	-110.3
WTI (\$/barril)	66.4	65.7	0.7	2.4	7.5	21.0
Brent (\$/barril)	73.8	73.4	0.5	2.5	7.4	20.7

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.37	-2.30	-13	-12
3 Años	2.34	-2.10	-13	-30
5 Años	2.36	-2.70	-15	-46
10 Años	2.57	-2.30	-12	-41
15 Años	2.72	-1.40	-6	-28
20 Años	2.80	-1.30	-4	-24
30 Años	2.98	-1.10	-3	-16



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 Carrasco Ramírez
mrcarrasco@bn.com.pe