

Mercado Nacional y Regional

23 de mayo de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana cayeron en línea con las plazas globales, presionada por una baja en las acciones de la minera de oro Buenaventura, en medio de una salida de los inversionistas de mercados emergentes. El general de la bolsa limeña retrocedió un 1.17% a 19 669.22 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, retrocedió un 0.86% a 25 064.97 puntos. Las acciones de Buenaventura descendieron un 4.5%, a 14.33 dólares, un mínimo de casi seis meses, pese a un alza en el precio del oro. El título de la productora de zinc Trevali cayó un 5.11%, a 0.223 dólares, su precio más bajo desde noviembre de 2015; y el papel del holding financiero Credicorp cedió un 1.13%, a 223.35 dólares. También cayó Ferreyros en 2.15%, a 2.28 soles, Alcorp 0.48%, a 10.45 soles.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 669	-1.17	-5.55	1.65
Lima (ISBVL)	25 065	-0.86	-9.37	-5.44
Bogotá (IGBC)	11 989	-1.46	-7.82	7.58
Buenos Aires (MERVAL)	34 379	-0.58	11.16	13.49
México (IPC)	42 813	-0.30	-5.17	2.82
Santiago (IPSA)	4 894	-0.55	-6.19	-4.14
Sao Paulo (IBOVESPA)	93 910	-0.48	-2.10	6.85

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Prima evalúa rebajar comisión para afiliados que se queden más tiempo en AFP

La moneda peruana cayó el jueves a un mínimo de casi cuatro meses frente al dólar, en línea con otras divisas de la región, en medio de temores por el conflicto comercial entre Estados Unidos y China. El sol bajó un 0.30%, a 3.35 unidades por dólar frente a las 3.340 unidades del cierre del miércoles, con un monto negociado de 609 millones de dólares. En lo que va del año la moneda local acumula un alza de un 0.59% frente al dólar, frente al retroceso de un 4.08% del 2018.

Prima AFP cerrará este mes el periodo de dos años correspondiente a la tercera licitación de afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP), que ganó en el 2016. Con la incorporación de 831,000 nuevos afiliados en los últimos 24 meses, la AFP del Grupo Credicorp se posiciona como la administradora de pensiones con mayor número de clientes del SPP. Así lo destacó Jaime Vargas, gerente comercial de Prima AFP, quien reveló la estrategia comercial que seguirá adelante la compañía. Refirió que a partir de junio enfrentará un escenario en el que un competidor (AFP Integra) bajará a cero el componente por sueldo (o por flujo) de la comisión mixta que cobra a sus afiliados. En Prima AFP, ese componente está en hoy 0.18%. Consultado sobre si Prima AFP también reducirá su comisión mixta, Vargas indicó que se estudia implementar planes de permanencia para sus afiliados. De hacerlo, significaría recortes en dichas comisiones. "Es algo que tenemos que evaluar y ver cómo se puede conjugar de cara al futuro mercado (de AFP) que se dará a partir de junio", expresó el ejecutivo. En marzo de este año, la SBS reguló la posibilidad de que las AFP puedan ofrecer, voluntariamente, planes de permanencia, mediante los cuales pueden aplicar descuentos en las comisiones que cobran a sus afiliados. Este beneficio se da a cambio del compromiso de permanencia futura del afiliado en la AFP o de regularidad en su cotización. Renzo Ricci, gerente general de Prima AFP, estimó que conforme crezcan el fondo de pensiones y el número de clientes en el SPP, se darán oportunidades para que las AFP sigan reduciendo sus comisiones. Sin embargo, enfatizó que la propuesta de Prima AFP para retener a sus clientes es integral y va más allá del precio (comisión). Así, incluye tener un buen equipo de inversiones y de riesgo y brindar asesoría e información permanente.

Fuente: Reuters, Gestión

Bancos especializados en retail son los que más incrementan ganancias netas

En los primeros cuatro meses del año, los bancos reportaron ganancias conjuntas por S/ 2,905 millones. Esta cifra denota un incremento de las utilidades netas de 7% respecto de similar periodo del 2018, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Los bancos especializados en retail destacaron en este periodo, pues incrementaron a mayor ritmo sus beneficios netos. Así, el banco Falabella reportó un aumento anualizado de sus utilidades de 56.4% hasta S/ 35.1 millones a abril. En tanto, las ganancias del banco Ripley crecieron 16.4%. En ambos casos, los mejores resultados financieros obedecen principalmente a mayores ingresos por servicios financieros, como el cobro de comisiones. En Falabella, los ingresos por servicios diversos ascienden a S/ 93.3 millones, más del doble de los reportados en el 2018. Para Ripley estos ingresos crecieron en 104%. Otro factor que impulsó las ganancias de los bancos enfocados en retail fueron los menores gastos por intereses de depósitos que pagan al público. Si bien estas entidades han incrementado significativamente sus utilidades, esto no ha ido de la mano de una mejora de su core business. En el periodo de análisis, los ingresos que generaron los intereses cobrados por los créditos cayeron 13.7% en Falabella, y apenas crecieron (2.9%) en Ripley. Ello, pese a un contexto en el que los créditos de consumo aún crecen a tasas de doble dígito. Estos bancos se especializan en financiamiento de consumo en establecimientos comerciales (supermercados, tiendas por departamentos, entre otros), a través, principalmente, de la tarjeta de crédito. A abril, de los 15 bancos del sistema, 10 ganaron más que hace un año, cuatro aumentaron sus utilidades netas a menor ritmo, y uno cerró el periodo con resultados negativos. En promedio, la rentabilidad patrimonial del sistema bancario (ROE) se redujo de 18.7% a 18.4% en el último año.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	430	418	419	403	B
Argentina	919	909	919	860	BB
Brasil	266	258	260	247	BBB
Colombia	202	194	191	175	BBB
Chile	139	133	133	125	A+
Ecuador	590	567	564	513	-
México	215	206	206	194	BBB+
Panamá	140	133	135	126	BBB
Perú	117	110	113	97	A-
Uruguay	185	178	181	168	BBB-
Venezuela	5 374	5 330	5 297	5 148	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.35	0.30	0.96	1.18	-0.59
Real Brasileño	4.04	0.03	-0.10	3.04	4.29
Peso Mexicano	19.04	0.30	-0.43	0.73	-3.09
Peso Chileno	696.87	-0.03	0.46	4.35	0.41
Peso Argentino	45.08	0.43	0.70	6.30	19.67
Peso Colombiano	3 378.20	1.27	2.68	6.30	3.95

Fuente: Bloomberg - Datalec

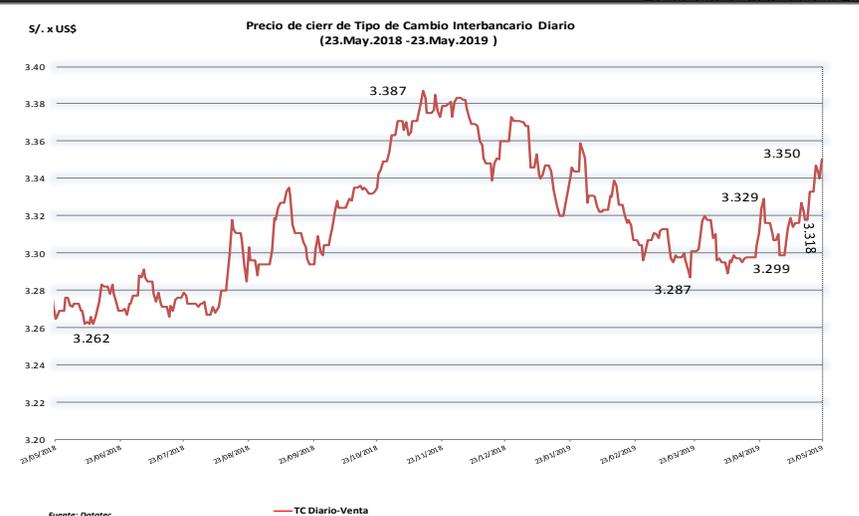
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.49	4.48	4.50	3.98	3.54	3.56	3.60	3.57
Microempresas	33.41	33.45	33.07	35.40	16.05	15.29	15.00	15.08
Consumo	41.72	41.91	41.49	42.09	35.30	35.18	35.43	33.92
Hipotecario	7.83	7.83	7.90	7.41	6.20	6.21	6.39	5.75

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.35	0.35	0.32	0.32	0.14	0.14	0.12	0.13
Plazo	3.03	3.03	2.86	2.71	1.78	1.78	1.76	1.34
CTS	2.82	2.82	2.94	2.62	1.10	1.10	1.57	1.07

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

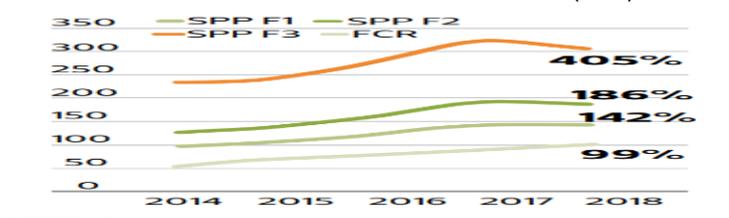


Ranking de utilidades de bancos a abril (En millones de S/)

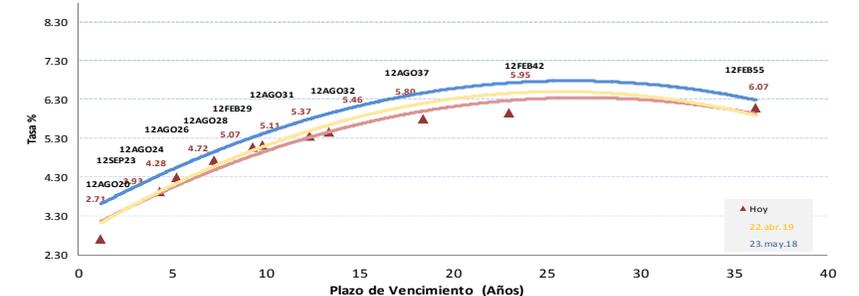
Bancos	Abril 2019	Abril 2018	Var. %	ROE (%)	Mora abril 2019	Mora abril 2018
BCP	1,259.2	1,111.5	13.3%	21.3	2.8	2.8
BBVA Continental	498.0	452.5	10.1%	19.0	3.1	3.1
Scotiabank	417.3	415.3	0.5%	14.9	3.6	3.6
Interbank	373.5	362.0	3.2%	20.6	2.7	2.7
Mibanco	119.3	154.9	-23.0%	23.4	5.4	5.4
Citibank	73.6	62.6	17.6%	18.7	0.0	0.0
BanBif	41.1	30.6	34.3%	12.1	2.8	2.8
Falabella	35.1	22.5	56.4%	10.6	2.8	2.8
Santander	25.2	22.6	11.5%	12.5	0.6	0.6
Ripley	22.1	19.0	16.4%	15.8	3.0	3.0
Banco GNB	20.6	25.3	-18.8%	6.5	2.5	2.5
Pichincha	11.0	17.7	-37.6%	5.5	3.6	3.6
Comercio	9.8	10.6	-7.3%	10.2	3.6	3.6
Banco ICBC	1.0	3.4	-70.6%	-0.9	0.0	0.0
Banco Cencosud	-1.4	6.0	-77.0%	-0.9	9.2	9.2
Banco Azteca	-1.9	1.9	-100.0%	-	-	-
Total Banca	2,905.5	2,711.7	7.1%	18.28	3.05	3.05

Fuente: SBS

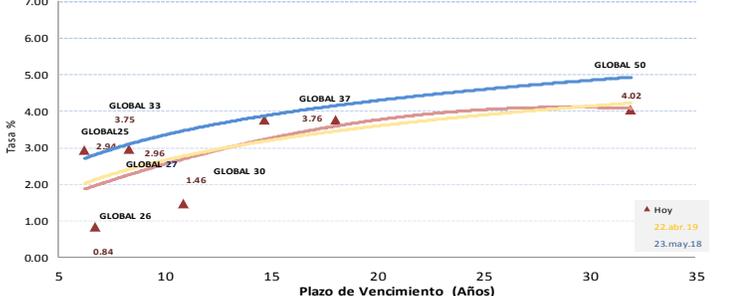
Rentabilidad nominal acumulada SPP vs. FCR (ONP)



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 mayo de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Departamento de Comercio de EEUU dijo que las ventas de casas nuevas cayeron un 6,9% a una tasa anual ajustada estacionalmente de 673 000 unidades el mes pasado. El ritmo de ventas de marzo se revisó a 723.000 unidades, el nivel más alto desde octubre de 2007. El descenso de abril se produjo después de tres aumentos mensuales consecutivos. Las ventas se incrementaron un 7% a nivel interanual. La mediana de los precios de las casas aumentó un 8,8% desde el año pasado a 342.200 dólares en abril, el mayor nivel desde diciembre de 2017. En un reporte por separado, el Departamento del Trabajo dijo que los pedidos iniciales de subsidios por desempleo bajaron en 1 000 a una cifra desestacionalizada de 211 000 en la semana finalizada el 18 de mayo. Fue la tercera semana seguida de descenso. La continua fortaleza de las condiciones del mercado laboral, marcada por la menor tasa de desempleo en casi 50 años, probablemente mantenga a la economía en un ritmo constante de expansión este año. En un tercer informe, Markit dijo que su índice de manufactura PMI de EEUU declinó a 50,6, desde la lectura final de abril de 52,6, el nivel más bajo desde septiembre del 2009.

Las autoridades del Banco Central Europeo (BCE) temen que el crecimiento económico de la zona euro sea incluso más débil de lo previsto, lo que erosiona la confianza en la recuperación de la actividad en el segundo semestre del año, indicaron el jueves las minutas de la reunión de política monetaria del 10 abril. En vista de que la expansión ha sido inesperadamente magra en los últimos meses, el BCE ve más posibilidades de entregar más apoyo a la economía, aunque argumentó que necesita hacer más evaluaciones para determinar si la rápida pérdida de impulso será persistente o temporal. Los funcionarios del BCE dijeron que los términos de nuevos créditos bancarios, también llamados TLTROs, se decidirían en las próximas reuniones de la junta de gobierno, pero las minutas entregaron pocos detalles sobre sus reflexiones preliminares. Otro reporte mostró que los precios subyacentes al consumidor de Japón subieron un 0,9% interanual en abril, acelerándose levemente respecto al mes previo pero lejos del objetivo del banco central de un 2%, subrayando los desafíos que enfrenta el emisor para avivar la inflación. Los datos se suman a las preocupaciones de los autores sobre los daños derivados de una escalada en las tensiones comerciales entre EEUU y China podrían tener sobre la economía local, dependiente de las exportaciones. El aumento del índice subyacente de precios al consumidor a nivel nacional, que incluye a los productos del petróleo pero excluye a los alimentos frescos, estuvo en línea con las expectativas del mercado y sigue a un avance de 0,8% en marzo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 490	-1.11	-4.37	9.27
NASDAQ (EE.UU)	7 628	-1.58	-6.07	14.97
S&P 500 (EE.UU)	2 822	-1.19	-3.80	12.58
FTSE (Inglaterra)	7 231	-1.41	-3.88	7.47
DAX (Alemania)	11 952	-1.78	-2.31	13.20
NIKKEI (Japón)	21 151	-0.62	-4.98	5.68
SHANGAI (China)	2 853	-1.36	-10.82	14.38

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street se desplomaron el jueves, en una sesión que los inversores abandonaron acciones de sectores cíclicos, tecnológicas y energéticas por el miedo a que la disputa comercial entre Estados Unidos y China frene el crecimiento económico mundial. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 1.11%, a 25 490.47 unidades, el S&P 500 cayó 1.19%, a 2 822.24 unidades, y el Nasdaq perdió un 1.58%, a 7 628.28 unidades. Entre los sectores del S&P 500, sólo los servicios públicos y los bienes raíces, ambos considerados defensivos, subieron porque los inversores se movieron hacia activos más seguros, como los bonos del Tesoro. Las acciones tecnológicas e industriales, dos sectores que han sido barómetros del comercio, cayeron un 1.7% y un 1.6%, respectivamente.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó luego de que tocó su nivel más alto en dos años, debido a que débiles datos económicos y la amenaza de repercusiones económicas por la guerra comercial entre Estados Unidos y China están minando la confianza de las empresas y elevaron las expectativas de un recorte de tasas de interés este año. El índice dólar DXY, que mide el desempeño de la moneda estadounidense contra seis divisas, borró las ganancias que había anotado previamente en el día y cerró con una baja de un 0.19% a 97.856. La caída del dólar impulsó al euro EUR=EBS, que subió un 0.28% a 1.1181 dólares

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1181	0.28	0.06	-0.41	-2.49
YEN Japonés (¥/\$)	109.61	-0.68	-0.22	-2.01	-0.07
LIBRA (\$/£)	1.266	-0.06	-1.10	-2.17	-0.76
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.003	-0.63	-0.66	-1.67	2.16
YUAN Chino (¥/\$)	6.911	0.06	0.39	2.74	0.47

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 (%)			
	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

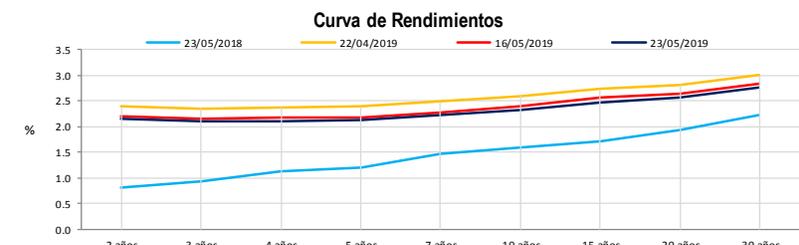


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 283.5	1 273.3	10.2	-3.3	11.0	1.0
Plata (\$/oz)	14.6	14.4	0.1	0.0	-0.2	-0.9
Cobre (\$/TM)	5 901.0	5 894.0	7.0	-170.0	-493.3	-48.0
Zinc (\$/TM)	2 675.0	2 682.0	-7.0	-113.0	-167.0	156.5
Estaño (\$/TM)	19 645.0	19 620.0	25.0	-	-335.0	125.0
Plomo (\$/TM)	1 795.3	1 785.5	9.8	-27.8	-101.5	-211.8
WTI (\$/barril)	57.7	61.2	-3.5	-5.2	-8.7	12.3
Brent (\$/barril)	67.7	70.8	-3.1	-6.2	-6.1	14.5

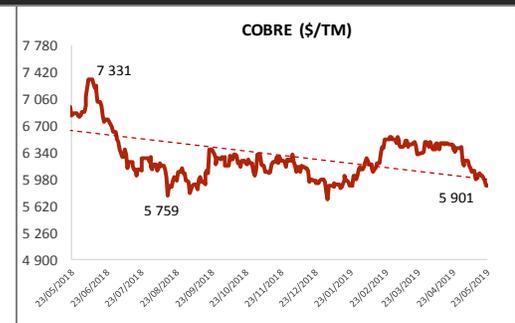
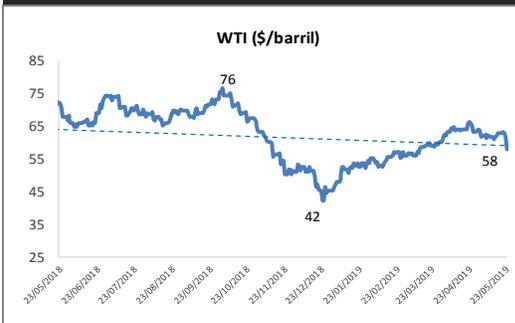
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.15	-7.50	-34	-38
3 Años	2.09	-7.10	-37	-57
5 Años	2.12	-6.50	-40	-71
10 Años	2.32	-6.40	-37	-68
15 Años	2.48	-5.80	-30	-54
20 Años	2.57	-5.70	-27	-50
30 Años	2.76	-5.20	-26	-40



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

