

Mercado Nacional y Regional

24 de mayo de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana se recuperaron el viernes en línea con el alza de los metales básicos, en medio de una menor inquietud sobre el diálogo comercial entre Estados Unidos y China, aunque una baja del papel del holding financiero Credicorp limitó las ganancias. El índice general de la bolsa limeña ganó un 0.22% a 19 711.53 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, subió un 0.62% a 25 220.64 puntos. Las acciones de la productora de plata, plomo y zinc Volcan avanzaron un 9.27%, a 0.448 soles; y el papel de la productora de oro Buenaventura subió un 2.23%, a 14.65 dólares. Por otro lado, cayeron las acciones de la minera de cobre Cerro Verde (-0.98%, a 20.3 dólares), Credicorp (-0.92%, a 221.3 dólares), y Ferreyros (-1.32%, a 2.25 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 712	0.22	-4.79	1.87
Lima (ISBVL)	25 221	0.62	-7.41	-4.86
Bogotá (IGBC)	12 144	1.29	-6.46	8.97
Buenos Aires (MERVAL)	35 085	2.05	17.95	15.82
México (IPC)	42 618	-0.46	-5.39	2.35
Santiago (IPSA)	4 881	-0.25	-6.15	-4.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	93 628	-0.30	-1.49	6.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Se reduce monto de remesas que peruanos reciben del extranjero

La moneda peruana se recuperó el viernes frente a la debilidad global del dólar, apoyado por un alza en el precio del cobre, el principal envío del país, y una menor inquietud sobre las negociaciones comerciales entre EEUU y China. El sol subió un 0.15%, a 3.345 unidades por dólar frente a las 3.350 unidades del cierre del jueves, con negocios por 310 millones de dólares. En el año el sol ganó 0.74% frente a la caída de 4.08% del 2018. Las remesas recibidas del exterior totalizaron US\$ 1,386 millones en el 2018, con lo cual se redujeron en 0.2% y marcaron su primera contracción anual, según información proporcionada por las Empresas de Transferencia de Fondos (ETF) a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Los envíos de dinero al país, que realizan peruanos que residen en el extranjero, amornaron su ritmo de crecimiento en los últimos años, de acuerdo con datos de las ETF. En contraste, las remesas enviadas desde el Perú durante el 2018 ascendieron a US\$ 675,226 millones, con un crecimiento de 31.3% respecto al año previo, y con una clara aceleración desde el 2016. Diversas razones explican el descenso de las remesas que ingresan al Perú provenientes del extranjero. Una de estas es que, en general, los peruanos están migrando menos al exterior, luego de la salida constante que hubo en los 80 e inicios de los 90 por causa del terrorismo, refirió el socio de Macroconsult, Elmer Cuba. Otra razón es de índole generacional, pues las personas que emigraron al exterior ya tienen descendencia en esos países y deben cubrir sus gastos familiares, por lo que tienen menor margen para enviar dinero al Perú. Cuba precisó, además, que las cifras de menor volumen de remesas desde el exterior, reportadas por las ETF, podrían haber sido mercedadas por la competencia directa de los bancos y, en menor medida, por plataformas digitales dedicadas al envío y recepción de dinero con el exterior. Además, esas operaciones bancarias están exoneradas del Impuesto General a las Ventas (IGV), a diferencia de las realizadas en ETF, y son fáciles de ejecutar con un simple código swift utilizado en transacciones con bancos del exterior. En el primer trimestre del 2019 continuó la tendencia, pues las remesas del exterior, reportadas por las ETF, apenas crecieron a ritmo anual de 1% hasta US\$ 345.3 millones. En ese lapso, las remesas enviadas desde el Perú aumentaron en 21% a US\$ 140.7 millones

Fuente: Reuters, Gestión

500,000 personas pueden negociar con bancos rebaja de tasas de sus créditos

Los usuarios del sistema financiero con menor probabilidad de incumplir el pago de sus deudas, están también en mejor posición para negociar con la banca las condiciones de los créditos. Así, entre los más de 5.5 millones de peruanos endeudados con entidades financieras, hay un grupo de 509,370 (9.2% del total de deudores) que puede acceder a menores tasas de interés para sus préstamos, a mayores líneas en sus tarjetas de crédito y, en general, a montos más elevados de financiamiento, según la central de información financiera Fit Big Data. Y es que estos deudores muestran el mejor comportamiento de pago y el menor riesgo crediticio de todo el sistema financiero, según el score Kalifka elaborado por Fit Big Data. Además, concentran el 38.6% (\$1 44,098 millones) del total de préstamos otorgados a las personas por las entidades financieras. En detalle, se trata de dos de las seis categorías de clientes que analiza Fit Big Data: los Estrella y los Consolidados. "Ambas categorías cumplen buenas premisas en términos del tiempo que tienen en la banca, de su nivel de endeudamiento y uso que dan a las líneas de sus tarjetas de crédito", dijo Gonzalo Sarmiento, presidente de Fit Big Data. Destacó que hoy la tasa de riesgo (probabilidad de que caigan en mora) a un año de los deudores Estrella es de apenas 0.8%, mientras que para los deudores Consolidados es de 1.8%. Los clientes Estrella tienen un comportamiento crediticio excelente, mucha experiencia en banca y sumamente responsables en el cumplimiento de sus pagos. Representan 2% del total de deudores financieros (110,529), pero en el 2015 su participación era de 0.9% (47,200). Y concentran el 18.5% del total de deudas de las personas, frente al 13% de hace cinco años. Esta categoría, en comparación con las otras, es la que recibe las mejores ofertas de crédito de la banca, líneas de crédito más elevadas y menores tasas de interés. Por su parte, los clientes Consolidados también son muy responsables en el pago de sus deudas, muestran un comportamiento financiero estable y tienen mucho tiempo en la banca. A febrero del 2019, representaron el 7.2% del total de deudores (398,841), mayor a la participación de 4.7% (246,490) registrada en febrero del 2015. En este lapso, la deuda que concentra este grupo aumentó de 19.4% a 20.1% del total de créditos personales. Las líneas de las tarjetas de estos deudores son altas, pero no tanto como las de los Estrella, y a veces tienen tendencia a sobreendeudarse.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	426	430	423	413	B
Argentina	903	919	943	950	BB-
Brasil	265	266	263	251	BBB
Colombia	199	202	192	176	BBB
Chile	138	139	135	128	A+
Ecuador	583	590	572	541	-
México	212	215	208	196	BBB+
Panamá	137	140	136	127	BBB
Perú	116	117	114	100	A-
Uruguay	183	185	183	170	BBB-
Venezuela	5 544	5 374	5 306	5 161	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.35	-0.15	0.36	0.63	-0.74
Real Brasileño	4.02	-0.45	-1.86	0.76	3.83
Peso Mexicano	19.05	0.05	-0.62	-0.09	-3.05
Peso Chileno	694.59	-0.33	-0.16	3.25	0.09
Peso Argentino	44.85	-0.50	-0.37	2.07	19.07
Peso Colombiano	3 358.77	-0.58	2.08	5.12	3.35

Fuente: Bloomberg - Datacalc

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

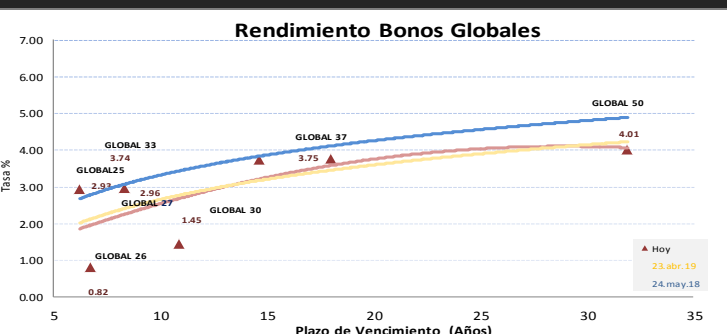
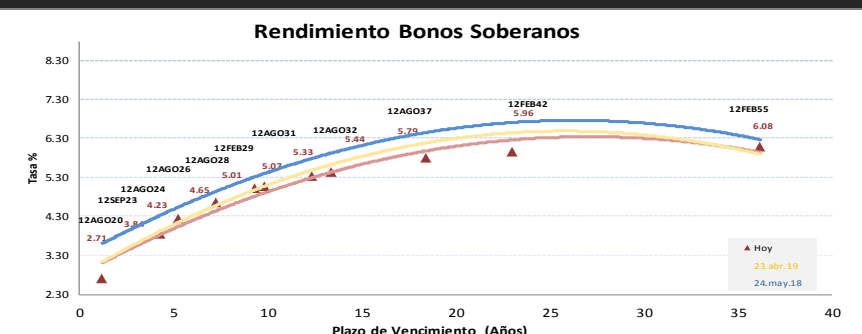
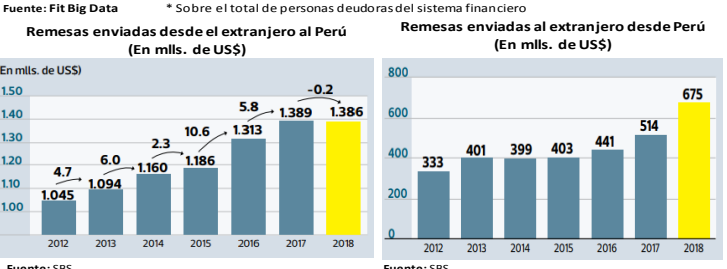
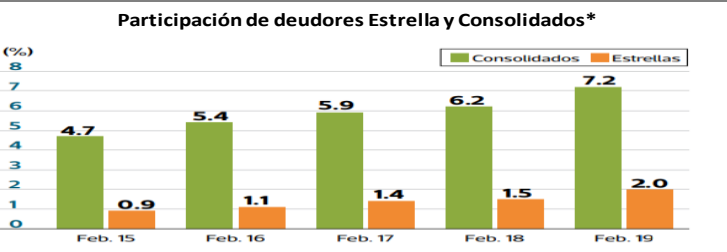
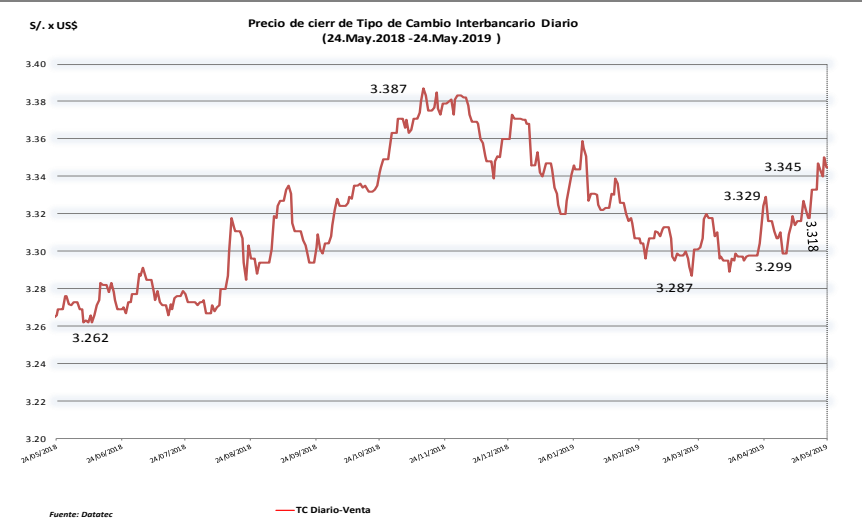
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.51	4.49	4.50	3.97	3.52	3.54	3.56	3.56
Microempresas	33.52	33.41	33.02	35.25	15.25	16.05	14.88	14.95
Consumo	41.60	41.72	41.35	41.86	35.23	35.30	35.44	33.94
Hipotecario	7.82	7.83	7.89	7.40	6.22	6.20	6.38	5.76

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.35	0.35	0.33	0.32	0.14	0.14	0.12	0.13
Plazo	3.03	3.03	2.87	2.72	1.79	1.78	1.76	1.33
CTS	2.82	2.82	2.95	2.62	1.10	1.10	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.

Mercado Internacional

24 de mayo de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El aumento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China volvió a colocar en la palestra los temores sobre una desaceleración económica global, que amenazan nuevamente con crear turbulencias en los mercados financieros. Y a ese telón de fondo se le suma la pesadilla que vive Reino Unido para su salida de la Unión Europea, después de un nuevo fracaso de la primera ministra, Theresa May, en su última maniobra para sellar el denominado Brexit. En el frente comercial, Washington y Pekín intercambiaron duras palabras el jueves, cuando el secretario de Estado Mike Pompeo acusó al presidente ejecutivo de Huawei de mentir sobre los vínculos de su compañía con el Gobierno comunista, que a su vez dijo que la Casa Blanca debe poner fin a sus "equivocaciones" si quiere seguir negociando. La próxima semana, cifras de Alemania, China y la segunda estimación del Producto Interno Bruto del primer trimestre en Estados Unidos estarán en el radar de los inversores para comprobar la salud de la actividad mundial, después que datos de vivienda y manufactura estadounidenses mostraron debilidad en sus lecturas.

Las nuevas órdenes de bienes de capital fabricados en Estados Unidos cayeron más de lo esperado en abril, lo que aporta más señales de que las manufacturas y la economía en general se están ralentizando tras la fuerte expansión del primer trimestre impulsado por las exportaciones y el aumento de inventarios. El Departamento del Comercio dijo el viernes que los pedidos de bienes de capital no vinculados a defensa y que excluyen aeronaves - una lectura observada de cerca para medir los planes de gastos de las empresas - bajaron 0,9% el mes pasado, ante una caída de la demanda. Los datos de marzo fueron revisados a la baja para mostrar que la lectura subyacente de los pedidos de bienes de capital sumaron 0,3% en lugar del incremento de 1% reportado anteriormente. En tanto, los envíos de bienes de capital subyacentes se mantuvieron sin cambios el mes pasado tras la cifra revisada que mostró una baja 0,6% en el mes previo. Según otro reporte, la primera ministra británica, Theresa May, anunció el viernes que renunciará al cargo el 7 de junio, cediendo a los llamamientos de su grupo político, el Partido Conservador, para que deje paso a un nuevo líder que intente superar el punto muerto en el que se encuentra la salida del Reino Unido de la Unión Europea. "Ahora tengo claro que lo mejor para el país es que un nuevo primer ministro asuma ese esfuerzo. Por lo tanto, hoy anuncio que renunciaré como líder del Partido Conservador y Unionista el viernes 7 de junio", dijo May.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 586	0.37	-3.80	9.68
NASDAQ (EE.UU)	7 637	0.11	-5.74	15.10
S&P 500 (EE.UU)	2 826	0.14	-3.46	12.73
FTSE (Inglaterra)	7 278	0.65	-2.60	8.17
DAX (Alemania)	12 011	0.49	-2.45	13.75
NIKKEI (Japón)	21 117	-0.16	-4.88	5.51
SHANGAI (China)	2 853	0.02	-10.89	14.40

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió el viernes antes de un fin de semana largo en Estados Unidos y tras la caída de la sesión previa, ya que comentarios del presidente Donald Trump calmaron a inversores preocupados por la guerra comercial con China se alargue. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0.37%, a 25 586.69 unidades, el S&P 500 avanzó 0.14%, a 2 826.06 unidades, y el Nasdaq ganó 0.11%, a 7 637.01 unidades. Las acciones subieron en general. Nueve de los principales sectores del S&P 500 cerraron al alza, pero una baja de las acciones de Apple Inc y Alphabet Inc presionó a los principales índices. Pese a todo, el S&P 500 cerró la semana con una baja de más de un 1%, la tercera consecutiva de pérdidas.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1203	0.20	0.40	0.43	-2.30
YEN Japonés ( ¥/\$ )	109.31	-0.27	-0.70	-2.57	-0.35
LIBRA (\$/£)	1.271	0.45	-0.08	-1.46	-0.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.002	-0.11	-0.87	-1.78	2.05
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.900	-0.15	-0.26	2.65	0.32

Comentario de Principales Divisas Internacionales

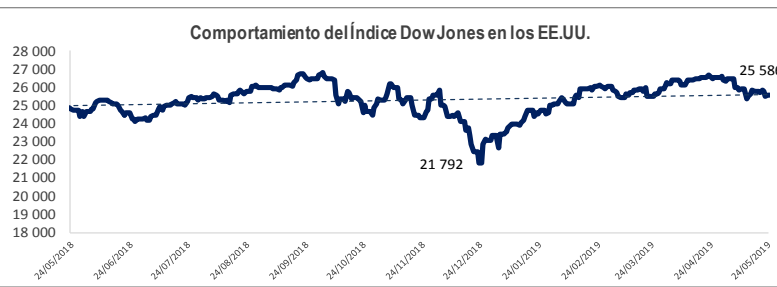
El dólar cayó el viernes desde máximos de dos años contra una cesta de monedas, luego de que los pedidos de bienes de capital hechos en Estados Unidos cayeron, sumándose a la evidencia de una desaceleración de la actividad de manufacturas y la economía en general, en parte debido al impacto de la guerra comercial con China. En conjunto, los reportes sugieren que está en curso una fuerte desaceleración económica en EEUU, que podría afectar la condición de refugio seguro del dólar. El dólar .DXY bajó 0.25% a 97.725 unidades, y el euro subió un 0.20% a 1.1203 dólares, beneficiándose de la debilidad del dólar y la parte holandesa de las elecciones parlamentarias de la UE.

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

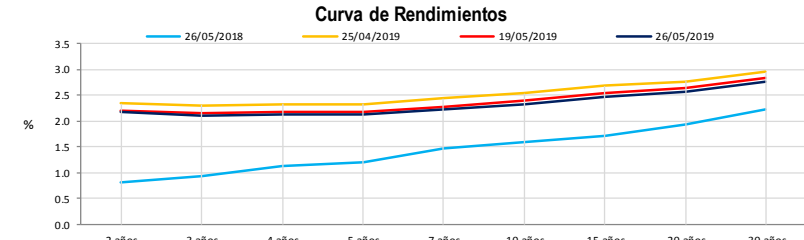


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 284.8	1 283.5	1.3	7.2	9.0	2.3
Plata (\$/oz)	14.6	14.6	-0.0	0.2	-0.4	-0.9
Cobre (\$/TM)	5 932.0	5 901.0	31.0	-101.0	-512.8	-17.0
Zinc (\$/TM)	2 721.0	2 675.0	46.0	-29.5	-127.5	202.5
Estaño (\$/TM)	19 590.0	19 645.0	-55.0	-100.0	-191.0	70.0
Plomo (\$/TM)	1 815.3	1 795.3	20.0	2.0	-91.3	-191.8
WTI (\$/barril)	58.4	57.7	0.7	-4.3	-7.4	13.0
Brent (\$/barril)	69.3	67.7	1.6	-3.9	-4.5	16.2

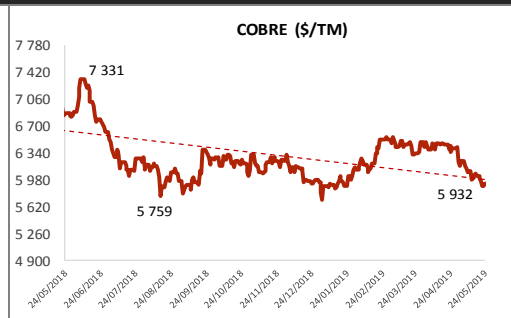
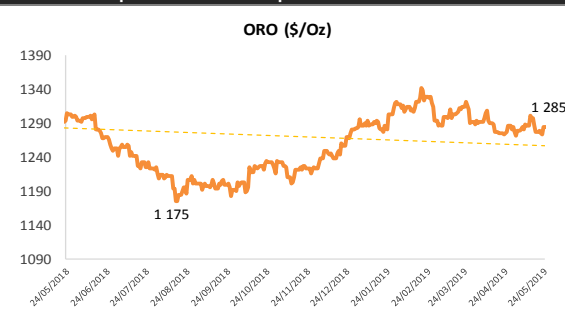
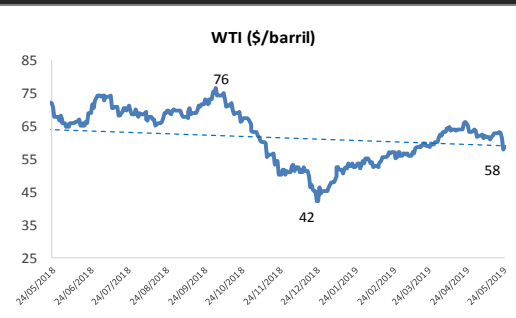
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.17	1.60	-33	-35
3 Años	2.11	1.40	-36	-55
5 Años	2.12	0.60	-39	-69
10 Años	2.32	0.20	-36	-66
15 Años	2.47	-0.40	-30	-53
20 Años	2.57	-0.50	-27	-49
30 Años	2.75	-0.40	-26	-37



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 y Mariana Rojas  
mfarina@bn.com.pe