

Mercado Nacional y Regional

24 de diciembre de 2019

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una rueda de pocos negocios (se negociaron 5.8 millones de soles), apoyados por el avance de algunas acciones líderes del sector construcción, minero y electricidad. El índice General de la BVL subió 0.28%, a 20,414.24 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó 0.39%, a 25,433.06 unidades. En la sesión subieron los precios de las acciones del sector construcción Ferreyros (0.47%, a 2.15 soles), Aceros Arequipa (1.08%, a 0.94 soles), Cementos Pacasmayo (0.81%, a 6.25 soles), Graña y Montero (0.63%, a 1.60 soles); las mineras Southern Copper (0.52%, a 42.64 dólares), Volcán (0.23%, a 0.431 soles), Buenaventura (2%, a 14.89 dólares), la de electricidad Luz del Sur (4.08%, a 25.50 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 414	0.28	2.66	5.50
Lima (ISBVL)	25 433	0.39	4.95	-4.06
Bogotá (COLCAP)	1 667	0.09	3.27	25.69
Buenos Aires (MERVAL)	39 915	0.00	18.83	31.77
México (IPC)	44 166	-0.25	1.48	6.07
Santiago (IPSA)	4 715	-0.24	-0.32	-7.65
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 863	0.00	6.60	31.83

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Fibra Prime ingresará a compra de locales para arrendar a supermercados

El sol se depreció en 0.06%, a S/ 3.314 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 121.2 millones de dólares, mientras que anivel regional las monedas de América Latina cerraron mixtas frente a la estabilidad global del dólar en una jornada de pocos flujos antes de Navidad y en medio del persistente optimismo sobre las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China. El sol subió en lo que va del año un 1.66%; y el año pasado retrocedió 4.08%.

Fibra Prime, el primer Fideicomiso de Titulización para Inversión en Renta de Bienes Raíces (Fibra) listado en el mercado de capitales peruano, cerrará el 2019 con un portafolio de US\$ 70 millones, indicó su gerente general, Ignacio Mariátegui. El fideicomiso cuenta con un capital de US\$ 50 millones, y como parte del programa de inversión contempla adquirir un nuevo activo de cerca de US\$ 18 millones en el último tramo del año. "Este año estamos comprando 15 pisos de un edificio de oficinas de 28 pisos, que representa un 82% del área, totalmente ocupada", dijo el ejecutivo. Adelantado que en marzo del 2020 se realizará una tercera emisión de certificados por US\$ 45 millones -a ser adquiridos por inversionistas, principalmente minoristas-, como parte del programa de US\$ 500 millones anunciado por Fibra Prime en diciembre del año pasado. Esta operación se destinará a dos portafolios que constan de un total de 19 locales comerciales, entre cadenas de supermercados y otros retailers (venta minorista) situados en el centro de Lima. Asimismo, incluirá tres edificios de oficinas, ubicadas en San Isidro, y dos activos industriales con contratos de 20 y 30 años en el sur de Lima. A la fecha, Fibra Prime tiene siete activos adquiridos, a un promedio de US\$ 10 millones cada uno, los que arrienda para generar una renta. Mariátegui afirmó que el Fibra genera una significativa rentabilidad, con un Ebitda (margen operativo) superior al 70%, del que se reparte el 95% de las utilidades de forma trimestral a través de dividendos. Este año la rentabilidad debería rondar el 6.5%, y en el siguiente, subiría a 7.15%. Para el 2020, se espera colocar US\$ 140 millones adicionales en certificados, cerrando ese año con US\$ 210 millones de capital levantado. Y en el 2021 se estima una emisión de US\$ 200 millones, y el capital alcanzaría los US\$ 410 millones, y el programa -por un total de US\$ 500 millones- se completaría en el 2022.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Se vuelve agresiva competencia de bancos por cuentas sueldo

Las cuentas sueldo, en las que mensualmente las empresas depositan el pago de haberes de sus trabajadores, se han convertido en el producto más atractivo para los bancos, según analistas y banqueros consultados por Gestión. "Hay una guerra entre bancos por las cuentas en las que se deposita el pago de haberes, con la que buscan jalar a los clientes de las otras instituciones financieras", manifestó el gerente de producto retail de BBVA, Juan Fernando Maldonado. Para ello, están recurriendo a varias estrategias, como ofrecer mayor tasa de interés en los depósitos CTS (compensación por tiempo de servicios) a los clientes de otras entidades financieras con la condición de que estos trasladan su cuenta sueldo. El monto depositado en este tipo de cuentas ascendió a S/ 8,657 millones al cierre de octubre, monto superior en S/ 232.7 millones al verificado un año antes, según datos de la Asociación de Bancos (Asbanc). El número de trabajadores con este tipo de cuentas también se incrementó, de 3.1 millones a 3.3 millones, en ese mismo lapso. En tanto, el vicepresidente de retail de Scotiabank, Ignacio Quintanilla, indicó que los bancos vienen compitiendo fuertemente en los últimos años por estas cuentas, aunque ahora más agresivamente. Los bancos tratan de ganar a esos clientes, pues al tener sus cuentas sueldo les pueden ofrecer más productos, dijo. Así, hace cuatro años la cuota de mercado de Scotiabank era de 9%, pero ahora está en 17%. "Todos los bancos en esta cuenta no cobramos nada, (los trabajadores) pueden retirar las veces que quieran; somos muy parecidos. Solo hay una diferencia, y es a través de los cajeros automáticos", refirió Quintanilla. "Una entidad financiera que tiene una gran base de cuentas sueldo sabe exactamente cuánto ganan esas personas sin preguntárselo o estimar. Los bancos que no tienen esa información deben estimar cuánto ganan (las personas) para saber, basándose en eso, cuánto le pueden prestar. Esta información (de cuentas sueldo) le da mucha predictibilidad al banco respecto de la capacidad de pago de los clientes y lo pone en una posición bastante ventajosa para colocar créditos", dijo un gerente bancario. Añadió que los bancos están muy activos en la competencia con otras instituciones financieras, con ofertas especiales, mayores descuentos en los consumos de los trabajadores en establecimientos comerciales y campañas, que reflejan la elevada competencia por las cuentas sueldo.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	305	303	308	361	
Argentina	1 832	1 851	1 967	2 236	CC
Brasil	214	212	210	241	BB-
Colombia	163	161	161	183	BBB
Chile	137	135	138	151	A
Ecuador	833	840	880	1 319	B-
México	177	173	173	196	BBB
Panamá	110	106	108	125	BBB
Perú	87	84	86	103	BBB+
Uruguay	153	150	152	173	BBB-
Venezuela	14 005	13 957	13 646	15 614	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.31	0.06	-0.81	-2.16	-1.66
Real Brasileño	4.09	0.30	0.46	-2.51	5.58
Peso Mexicano	18.97	0.14	0.23	-2.09	-3.46
Peso Chileno	751.54	-0.38	-0.62	-5.94	8.29
Peso Argentino	59.71	-0.47	-0.18	-0.11	58.52
Peso Colombiano	3 299.00	-0.42	-1.32	-3.68	1.52

Fuente: Bloomberg - Datatec

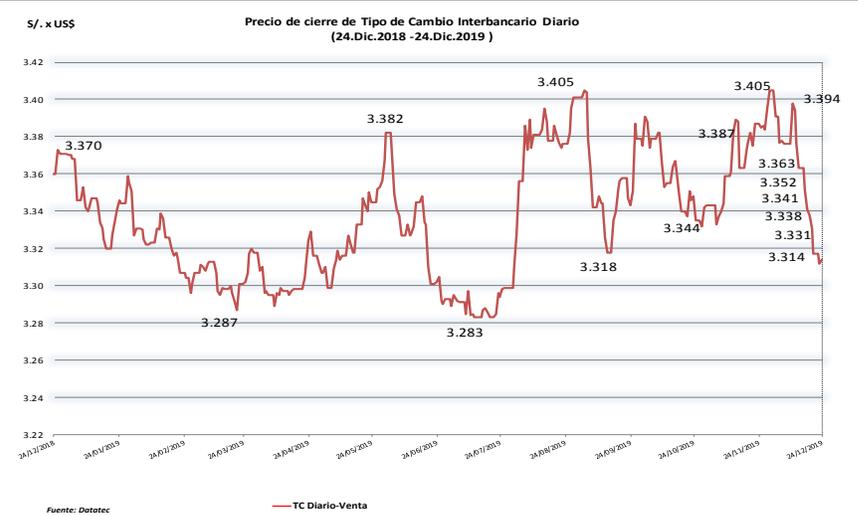
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.57	3.57	4.08	4.83	3.00	3.01	2.94	3.89
Microempresas	31.76	31.79	32.66	32.69	10.13	10.20	12.09	7.14
Consumo	40.27	40.33	39.81	44.95	36.35	36.39	36.54	36.06
Hipotecario	7.01	7.01	7.09	7.58	5.60	5.59	5.60	6.14

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.31	0.28	0.29	0.12	0.12	0.11	0.14
Plazo	2.32	2.31	2.35	3.21	1.44	1.44	1.50	1.86
CTS	2.49	2.51	2.76	2.58	1.07	1.06	1.08	1.06

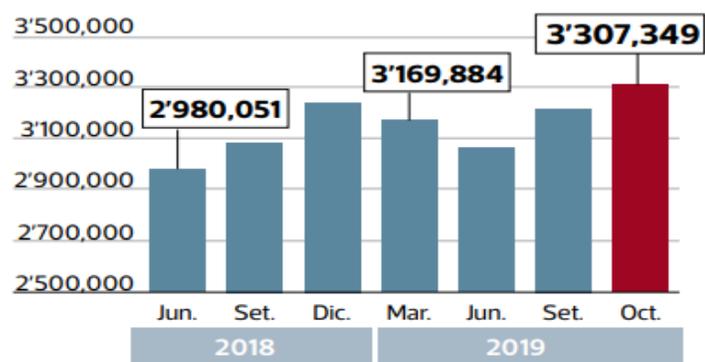
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



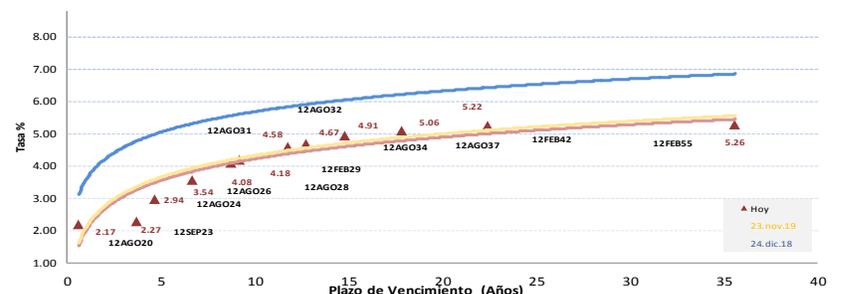
Fuente: Datotec

Número de trabajadores con cuenta de haberes

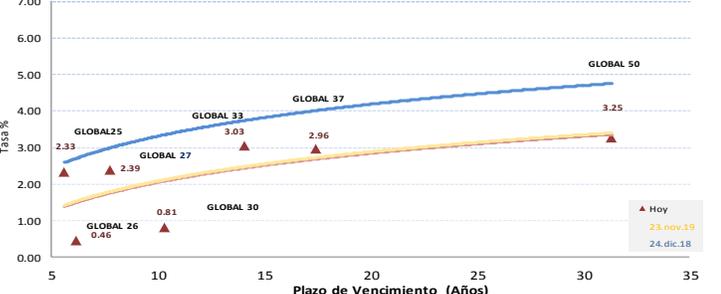


FUENTE: Asbanc

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Gobierno chino está tratando de encauzar la economía para un comienzo más fuerte en el 2020, con un impulso político de varios frentes, que va desde una mayor relajación monetaria hasta un comercio más libre. En el compromiso más reciente, el primer ministro Li Keqiang dijo esta semana que se introducirán más recortes a la cantidad de efectivo que los bancos tienen que apartar como reserva. En teoría, la medida liberará fondos para prestar a empresas del sector privado que han tenido dificultades para acceder a financiación este año. La promesa de financiación se suma a un amplio conjunto de iniciativas para impulsar el sector no estatal anunciadas durante el pasado fin de semana, y a una nueva ronda de recortes arancelarios para estimular la demanda interna introducida el próximo lunes. Después de un año devastador en el que el crecimiento de la producción económica se desaceleró al ritmo más débil en casi 30 años, han comenzado a aparecer señales modestas de estabilización en los nuevos datos. Asimismo, los negociadores comerciales han logrado evitar este mes otro aumento en los aranceles a las exportaciones chinas por parte del presidente de Estados Unidos, Donald Trump.

Los administradores de activos japoneses planean incursionar más en los mercados emergentes el próximo año, ya que la caída de los rendimientos de los bonos en destinos de inversión tradicionales, como Europa, los obliga a considerar activos más riesgosos. Japón cuenta con un gran superávit en cuenta corriente y los inversores nipones lo han ido recidando con compras de bonos en mercados de grado de inversión en Europa, y más recientemente en China, para diversificarse de las tasas de interés extremadamente bajas en el país. Sin embargo, pronósticos de políticas monetarias más expansivas en los principales bancos centrales del mundo debido a la desaceleración del crecimiento y la guerra comercial chino-estadounidense han llevado a los bonos a nuevos mínimos. Eso ha obligado a inversores japoneses, como aseguradoras y fondos de pensiones, a mirar más allá. "Aumentaremos la exposición en México el próximo año y estamos buscando la oportunidad de ingresar a Sudáfrica, que tiene una de las curvas de rendimiento más pronunciadas", dijo Akira Takei, administrador de fondos de renta fija global de Asset Management One en Tokio. El Banco de Japón ha enviado señales claras de que permitirá que la curva de rendimiento se pronuncie para ayudar a los bancos e inversores nacionales a ganar dinero. El diferencial entre los bonos del gobierno sudafricano a dos y 10 años O#ZABMK= es de alrededor de 150 puntos básicos, frente a un simple diferencial de 10 puntos básicos en Japón para los mismos plazos. En contraste, las curvas de rendimiento en EEUU y otros mercados desarrollados son extremadamente planas debido a las presiones inflacionarias moderadas y la incertidumbre sobre el crecimiento.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	28 515	-0.13	2.30	22.24
NASDAQ (EE.UU)	8 953	0.08	5.08	34.93
S&P 500 (EE.UU)	3 223	-0.02	3.64	28.58
FTSE (Inglaterra)	7 632	0.11	4.17	13.44
DAX (Alemania)	13 301	0.00	1.04	25.97
NIKKEI (Japón)	23 831	0.04	3.11	19.06
SHANGAI (China)	2 983	0.67	3.38	19.60

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1089	0.00	-0.55	0.62	-3.30
YEN Japonés (¥/\$)	109.39	-0.01	-0.08	0.67	-0.27
LIBRA (\$/£)	1.294	0.06	-1.42	0.86	1.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.980	-0.16	-0.06	-1.73	-0.18
YUAN Chino (¥/\$)	7.007	-0.08	0.14	-0.44	1.87

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	-75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El S&P 500 y el Dow Jones cayeron el martes en una sesión corta previa a Navidad, en la que los inversores hicieron una pausa después de un repunte a niveles récord impulsado por una mejora en las relaciones comerciales entre EEUU y China. El Nasdaq, en contraste, cerró con ganancias, ayudado por un aumento de las acciones de Advanced Micro Devices Inc, y terminó en máximos históricos por novena sesión consecutiva. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 36,08 puntos, o un 0,13%, a 28.515,45 unidades; el S&P 500 .SPX perdió 0,63 puntos, o un 0,02%, a 3.223,38 unidades, y el Nasdaq Composite .JXIC ganó 7,24 puntos, o un 0,08% a 8.952,88 unidades. El referencial S&P 500 está en camino a su mayor aumento porcentual anual desde 2013, con un mercado en fuerte contraste con la víspera de Navidad de hace un año.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cotizó el martes con pocos cambios frente al euro en una sesión de bajos montos negociados previo a Navidad, mientras que la libra esterlina cortó una racha de cinco jornadas seguidas de pérdidas ante la moneda estadounidense. "Muchos mercados ya cerraron debido a las fiestas de Navidad y los que se mantuvieron abiertos tuvieron poca liquidez", dijo en una nota Marc Chandler, estratega de mercado jefe de Bannockburn Global Forex en Nueva York. El índice dólar .DXY, que mide el desempeño del billete verde frente a una canasta de seis importantes divisas, ganó un 0,02% a 97,674. El dólar, que acumula un alza de un 1,6% en el año medido por el índice dólar, se ha beneficiado durante etapas de aversión al riesgo.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.0	3.4
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.4	2.1
- Eurozona	2.4	1.9	1.2	1.4
- Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2
- China	6.9	6.6	6.1	5.8
- Japón	1.7	0.8	0.9	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

*Proyecciones



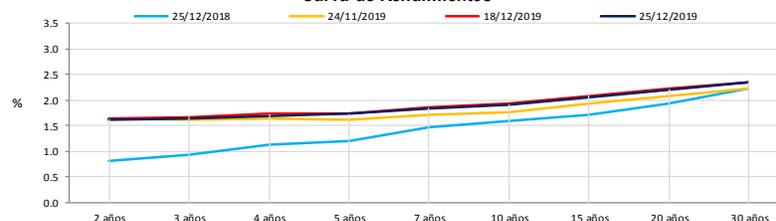
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 499.4	1 485.8	13.6	23.2	37.8	217.0
Plata (\$/oz)	17.8	17.5	0.3	0.8	0.8	2.3
Cobre (\$/TM)	6 188.3	6 161.5	26.8	15.8	350.5	239.3
Zinc (\$/TM)	2 279.0	2 293.8	-14.8	-7.8	-53.3	-239.5
Eslañón (\$/TM)	17 127.0	17 298.0	-171.0	-238.0	799.0	-2 393.0
Plomo (\$/TM)	1 934.5	1 901.0	33.5	69.0	-18.0	-72.5
WTI (\$/barril)	61.1	60.5	0.6	0.1	3.4	15.7
Brent (\$/barril)	67.0	66.3	0.7	-0.6	4.0	13.8

Precios Spot

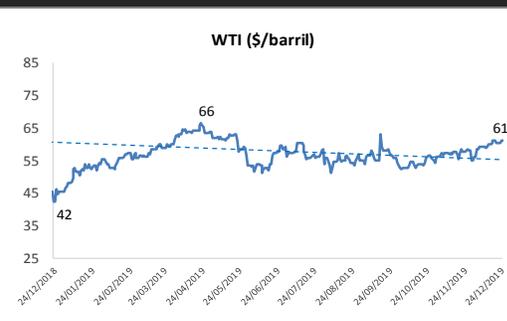
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.63	-3.60	-87	-94
3 Años	1.64	-4.10	-82	-92
5 Años	1.73	-2.60	-79	-86
10 Años	1.90	-3.00	-79	-84
15 Años	2.06	-2.90	-71	-73
20 Años	2.21	-2.60	-63	-65
30 Años	2.33	-2.50	-68	-66

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Fiscal y Contable: Ricardo Ramírez
r Ramirez@bn.com.pe