

Mercado Nacional y Regional

25 de abril de 2019

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con indicadores negativos, afectada por las bajas de acciones mineras, en línea con el descenso de las cotizaciones internacionales del cobre y el zinc. En una sesión de reducido volumen de negocios, los inversores prefirieron realizar operaciones con acciones del consorcio de alimentos Altorcorp. El índice S&P/BVL Perú General cerró este jueves en 20.700 puntos tras registrar una baja de un 0,01%, en una sesión en la que se negociaron 29.766.771 soles (equivalentes a 8.963.195 dólares) en 341 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que dieciséis subieron, veintinueve bajaron y diez se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Energía del Pacífico de inversión (25,0%), Cervecería San Juan (15,61%), Facebook (5,84%), Hidrandina (2,04%) e InRetail Perú (1,89%). Bajaron las acciones de Tesla comunes (-6,86%), Hudbay Minerals (-4,32%), Minera Volcán clase B (-3,64%), Minsur de inversión (-2,37%) y Empresa Siderúrgica del Perú (-2,15%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 2019-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 700	-0.01	-1.57	6.98
Lima (ISBVL)	27 171	-0.25	-2.38	2.50
Bogotá (IGBC)	12 978	-0.04	-1.45	16.46
Buenos Aires (MERVAL)	29 557	-0.64	-9.41	-2.43
México (IPC)	45 027	-0.04	5.14	8.13
Santiago (IPSA)	5 170	-0.60	-0.39	1.27
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 552	1.59	1.31	9.86

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Este año ejecutarían solo la mitad del presupuesto para la reconstrucción

La moneda peruana cayó el jueves a un mínimo de dos meses y medio por demandas de dólares de inversores extranjeros mientras que bancos locales operaron al borde de los límites de venta que establece el Banco Central en el mercado, dijeron operadores. El sol bajó un 0,15 por ciento, a 3,326/3,329 unidades por dólar frente a las 3,323/3,324 del cierre del miércoles, con negocios que sumaron 406 millones de dólares. La inversión pública este año tendría un resultado ligeramente negativo respecto lo logrado en el 2018, pues caería en 0,2%, de acuerdo con las proyecciones del BBVA Research Perú. El economista jefe de esta entidad, Francisco Grippa, explicó que aunque el factor principal que incidirá en esta caída será la baja ejecución de los gobiernos locales y regionales por el cambio de autoridades, también incidirá una menor ejecución esperada de la reconstrucción. A diferencia de su reporte de enero, en el que el BBVA estimaba que el gasto en reconstrucción sería de algo más de US\$ 1,200 millones, ahora considera que solo se llegará a los US\$ 1,000 millones, es decir, cerca de S/ 3,500 millones. En general, la entidad financiera mantuvo su estimado de crecimiento para la economía peruana en 3,9%, aunque con un sesgo a la baja. Asimismo, se señala que el principal impulso de la economía este año viene por el lado de inversión privada que crecerá en 6,5%, principalmente por el impulso de la inversión minera, que aunque Grippa señaló que el primer trimestre avanzó a un menor ritmo del esperado, sumará US\$ 6,000 millones al cierre de este año. 2,2% del PIB sería el déficit fiscal este año, que será resultado de un menor gasto en inversión pública. 4% de crecimiento tendría la manufactura no primaria al cierre del 2019. El consumo privado crecerá 3,6%.

Fuente: Reuters, Gestión

SBS: Cajas municipales deben buscar alianzas con fintech

"Las cosas, como se hacían antes los negocios, ya no se van a poder hacer, todo está cambiando y va a cambiar más" Por ello, las cajas municipales y las otras instituciones microfinancieras tienen que empezar a prepararse para un mundo más digital, de mayor competencia y en el que la experiencia que se ofrezca a los clientes será clave para atraerlos y conservarlos, indicó el funcionario Oscar Basso, superintendente adjunto de Cooperativas de la SBS. Sugirió que, al igual que los bancos, las microfinancieras deberían buscar alianzas con fintech como parte de esa obligada adaptación digital. Basso explicó que las fintech pueden brindar especialización que ayudará en el proceso de transformación digital de estas instituciones. Y es que la competencia que se viene no solo se dará dentro del mercado financiero, sino que se extenderá a gigantes tecnológicos como Google o Amazon, advirtió. Destacó que el gobierno corporativo de las microfinancieras debe considerar la importancia de adaptarse a los nuevos tiempos, con mayor apoyo a los cambios digitales. "Están muy preocupados por el cumplimiento de las metas de crecimiento (de las carteras de crédito), pero el crecimiento no da cimientos a las organizaciones", expresó. La SBS sostiene que la transformación digital es importante para seguir mejorando los niveles de intermediación financiera en el país, que siguen siendo bajos. Por otro lado, Para Francisco Grippa, economista jefe para Perú de BBVA Research, la reciente escalada de la divisa estadounidense obedece al pago de dividendos que deben realizar las empresas extranjeras que operan en Perú a sus casas matrices. En ese contexto, deben vender soles para comprar los dólares que necesitan remesar, explicó. La demanda de estas frmas podría continuar en mayo, agregó. Otro factor detrás del alza del billete verde es la demanda de forward por parte de inversionistas extranjeros, indicó. En los primeros meses del año, los extranjeros compraban bonos peruanos pero sin cobertura, aunque ahora están empezando a protegerse -mediante contratos forward- de la volatilidad cambiaria, dijo Grippa. No obstante, esta tendencia al alza sería temporal. BBVA estima que al cierre del 2019 el dólar se situaría entre S/ 3,25 y S/ 3,30. El banco corrigió a la baja su proyección del billete verde desde los S/3,30 de su reporte previo. La mayor inversión minera y el aún alto superávit comercial dan soporte a una apreciación del sol frente al dólar en el 2019, sostuvo Grippa.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	414	413	398	405	
Argentina	940	950	801	768	B
Brasil	252	251	248	255	BB-
Colombia	177	176	177	188	BBB
Chile	127	128	125	136	A+
Ecuador	557	541	528	620	-
México	194	196	196	203	BBB+
Panamá	127	127	126	138	BBB
Perú	101	100	95	111	A-
Uruguay	169	170	166	174	BBB-
Venezuela	5 185	5 161	5 109	5 170	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.33	0.15	0.94	0.67	-1.22
Real Brasileño	3.95	-1.05	1.16	1.93	1.95
Peso Mexicano	19.02	-0.25	0.80	-0.44	-3.21
Peso Chileno	675.38	0.40	1.91	-0.79	-2.68
Peso Argentino	45.03	2.49	6.35	5.61	19.55
Peso Colombiano	3 233.00	1.18	2.29	2.78	-0.52

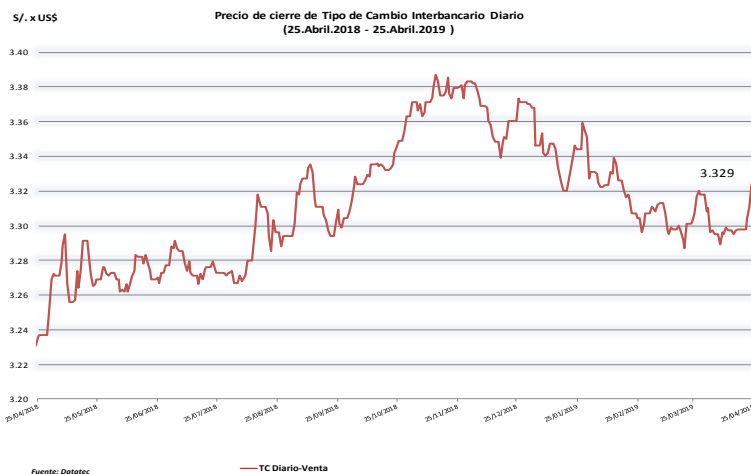
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.48	4.50	4.70	3.94	3.54	3.56	3.65	3.16
Microempresas	33.00	33.02	33.35	35.88	15.53	14.88	14.67	14.84
Consumo	41.26	41.35	41.24	41.61	35.46	35.44	35.61	33.90
Hipotecario	7.89	7.89	7.95	7.42	6.36	6.38	6.39	5.92
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.33	0.33	0.30	0.33	0.12	0.12	0.13	0.13
Plazo	2.88	2.87	2.76	2.61	1.75	1.76	1.88	1.25
CTS	2.92	2.95	3.27	3.03	1.53	1.56	1.42	1.46

Fuente: SBS

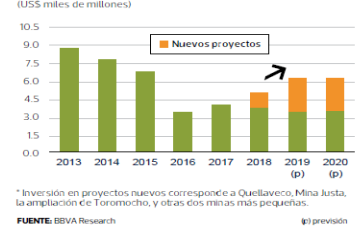
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



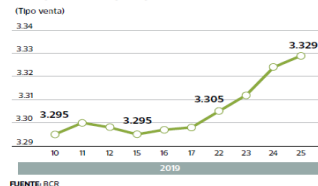
PBI



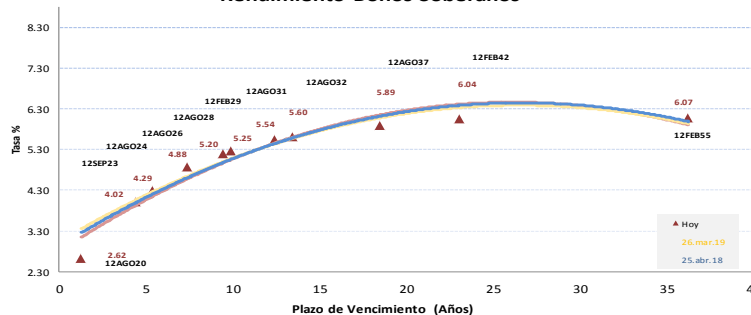
Inversión minera



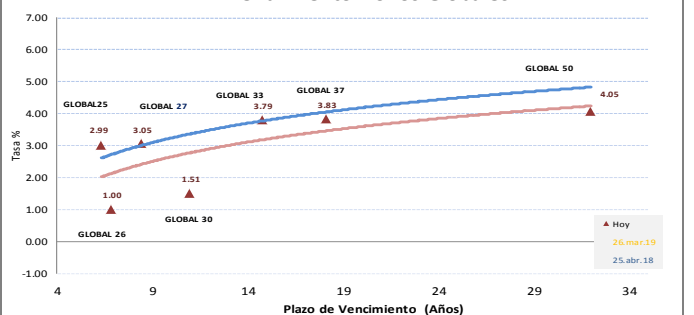
Dólar interbancario



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

25 de abril de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El ministro de Petróleo iraní, Bijan Zanganeh, dijo que Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos exagerran sus capacidades petroleras, informó el viernes la agencia estatal iraní de noticias IRNA. Los comentarios son una reacción a las expectativas de que estos dos países cubrirán cualquier carencia de suministros causada por un endurecimiento de las sanciones de Estados Unidos a Irán. Washington decidió no renovar sus exenciones a las sanciones impuestas a compradores de petróleo iraní. Un alto funcionario del Gobierno estadounidense dijo el lunes que el presidente Donald Trump confía en que Arabia Saudita y EAU llenarán cualquier vacío que quede en el mercado petrolero. "El comportamiento de Estados Unidos y las sanciones petroleras no son una farsa, sino (el resultado de) una hostilidad muy violenta hacia la nación iraní", dijo Zanganeh citado por IRNA. "Creo que ellos (Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos) están exagerando sus capacidades petroleras", añadió Zanganeh. Por otro lado, El crecimiento económico de Estados Unidos se aceleró en el primer trimestre, pero se vio impulsado por la actividad comercial y la mayor acumulación de bienes no vendidos desde el 2015, en factores temporales que probablemente se revertirán en los próximos meses. El PIB se expandió un 3,2% a tasa interanual en el primer trimestre, dijo el viernes el Departamento del Comercio. El crecimiento también se vio alentado por un aumento en la inversión del Gobierno, que compensó una fuerte desaceleración de los gastos de los consumidores y las empresas.

La Reserva Federal estadounidense ha puesto fin a sus alzas de tasas de interés, al menos hasta finales del próximo año, mientras que alrededor de un tercio de economistas encuestados por Reuters estiman que se producirá al menos un recorte de los costos de endeudamiento en 2020. Los resultados del sondeo se dan a conocer días después de que las acciones en Wall Street alcanzaron máximos históricos, gracias en parte a las expectativas de que los costos de financiamiento permanecerán en sus actuales niveles, por ahora. En la encuesta previa realizada el 15 de abril, más del 70 por ciento de los economistas anticiparon un aumento de tasas de interés este año. En otro ámbito, La producción industrial de Japón disminuyó por primera vez en dos meses y los inventarios crecieron a su mayor ritmo en un año, debido a que la guerra comercial entre Estados Unidos y China ha golpeado al sector manufacturero del país. Datos separados mostraron que las ventas minoristas repuntaron en marzo y la demanda de trabajadores siguió siendo la mayor en décadas, pero es poco probable que esas cifras alivien las preocupaciones de las autoridades sobre una desaceleración en los flujos globales de comercio.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 462	-0.51	3.13	13.44
NASDAQ (EE.UU)	8 119	0.21	5.55	22.36
S&P 500 (EE.UU)	2 926	-0.04	3.82	16.73
FTSE (Inglaterra)	7 434	-0.50	3.31	10.49
DAX (Alemania)	12 283	-0.25	7.56	16.32
NIKKEI (Japón)	22 308	0.48	4.10	11.46
SHANGAI (China)	3 124	-2.43	4.23	25.26

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ( \$/€ )	1.1132	-0.21	-1.32	-1.19	-2.92
YEN Japonés ( ¥/\$ )	111.63	-0.50	-0.33	0.89	1.77
LIBRA (\$/£)	1.290	-0.02	-1.14	-2.37	1.14
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.020	-0.01	1.22	2.60	3.89
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.744	0.32	0.47	0.41	-1.96

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

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

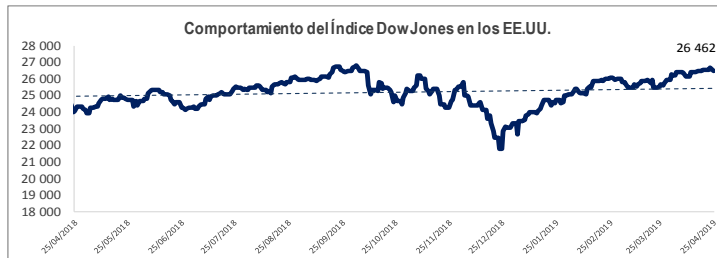
Wall Street cerró en zona mixta este jueves y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0.51% por el desplome de 3M, al tiempo que Microsoft se convertía en la tercera compañía de la historia en conseguir el billón de dólares en Bolsa, gracias a sus buenos resultados. Al término de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones restó 134.97 puntos, hasta situarse en 26.462 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 cedió un 0.04%, hasta las 2.926. El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los principales grupos tecnológicos, ganó un 0.21% hasta 8.119. Por sectores corporativos, predominaron las pérdidas, lideradas por el de industriales, que se dejó un 1.99%, seguido de las empresas de materiales (-1.30%) y los bienes de consumo esenciales (-0.75%). Ganaban, por otro lado, el sanitario (1.13%), el de comunicaciones (1.08%), el de las empresas de servicios públicos (0.43%) y el financiero (0.26%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió nuevamente este jueves ante el euro y finaliza mixto frente a las otras divisas destacadas, en una jornada en la que el billete verde llega a su máximo en casi dos años frente a la moneda europea. Al término de la sesión en los mercados de Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8980 euros frente a los 0.8963 de la última sesión, y por un euro se pagaban 1.1132 dólares. El dólar ganó terreno, además, ante la libra esterlina y quedó igual frente al franco suizo mientras que restó valor respecto al peso mexicano, el dólar canadiense y ante la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 111.63 yenes por dólar. El dólar subió así a un máximo de casi dos años frente al euro, ya que los datos optimistas de Estados Unidos alimentaron la demanda del billete verde. Los datos del jueves mostraron que los nuevos pedidos de bienes de capital fabricados en Estados Unidos de marzo aumentaron al máximo en ocho meses. Eso sigue a otros datos recientes de EEUU que muestran fortaleza en las ventas minoristas y las exportaciones, que han aliviado las preocupaciones de una economía estadounidense que se estaba desacelerando drásticamente, dijeron analistas.

	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

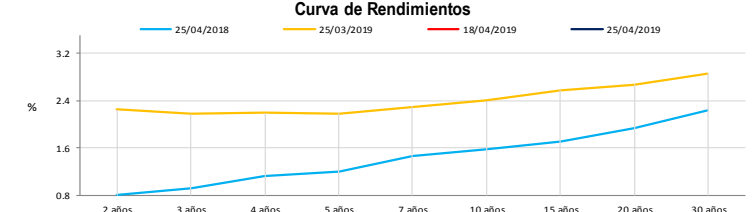


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 277.2	1 275.8	1.4	0.3	-38.5	-5.3
Plata (\$/oz)	14.9	14.9	0.0	-0.1	-0.5	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 358.5	6 444.8	-86.3	-110.5	21.0	409.5
Zinc (\$/TM)	2 865.0	2 848.5	16.5	-34.0	-55.0	346.5
Estaño (\$/TM)	19 913.0	19 781.0	132.0	-737.0	-1 432.0	393.0
Plomo (\$/TM)	1 917.3	1 906.5	10.8	16.8	-54.5	-89.8
WTI (\$/barril)	65.1	65.8	-0.7	1.1	5.2	19.7
Brent (\$/barril)	73.8	73.9	-0.1	2.5	6.6	20.6

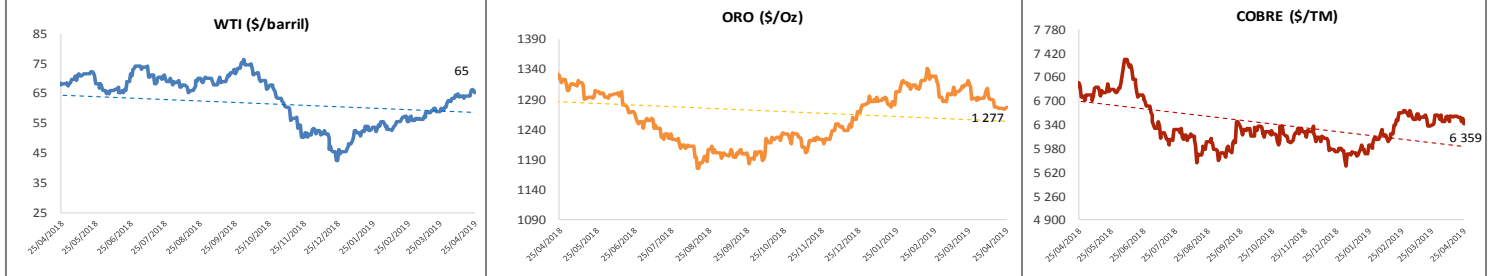
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.33	1.40	-16	-16
3 Años	2.31	1.70	-16	-33
5 Años	2.33	1.70	-18	-51
10 Años	2.53	1.40	-15	-49
15 Años	2.68	1.00	-10	-37
20 Años	2.76	1.00	-8	-35
30 Años	2.94	0.70	-7	-27



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

Reporte de Mercado