

Mercado Nacional y Regional

26 de abril de 2019

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con indicadores positivos impulsada por compras de oportunidad de acciones líderes de los sectores minería y financiero. En la sesión se registró un volumen reducido de negocios dominado por las operaciones con acciones del consorcio de ventas minoristas InRetail Perú. El índice S&P/BVL Perú General cerró este viernes en 20.846 puntos, tras registrar una subida de un 0.70%, en una sesión en la que se negociaron 13'625,567 soles (4'091,148 dólares) en 343 operaciones. Colizaron acciones de 48 empresas, de las que 23 subieron, 11 bajaron y 14 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera Volcán clase B (3.77%), Gold Miners Index Bull (3.28%), ADR de Minas Buenaventura (3.12%), Minsur de inversión (3.03%) y Telefónica del Perú clase B (2.89%). Bajaron las acciones de Agroindustrial Pomaica (-7.50%), ADR de Cementos Pacasmayo (-5.0%), Nasdaq Biotech ETF (-3.55%) y Unión Andina de Cementos (-2.39%) y Facebook (-1.49%).

	Indice Cierre	Var 1-d*	Var 30-d*	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 846	0.70	-0.72	7.73
Lima (ISBVL)	27 394	0.82	-1.32	3.34
Bogotá (IGBC)	12 922	-0.43	0.05	15.95
Buenos Aires (MERVAL)	30 001	1.50	-6.76	-0.96
México (IPC)	44 975	-0.11	4.72	8.01
Santiago (IPSA)	5 192	0.41	0.34	1.69
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 236	-0.33	4.71	9.50

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MEF reduce expectativa de ingresos del Gobierno en S/ 2,448 millones

La moneda peruana se recuperó el viernes, tras seis jornadas consecutivas de pérdidas, ante una baja global del dólar después de que un sólido reporte de crecimiento del PIB de Estados Unidos fue contrarrestado por un débil dato de inflación. En la sesión, el sol subió un 0.39 por ciento, a 3,315/3,316 unidades por dólar frente a las 3,326/3,329 del cierre del jueves, con negocios que sumaron 371 millones de dólares. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) publicó el viernes último el Informe de Actualización de Proyecciones Macroeconómicas (IAPM) 2019-2022, en el cual reduce su expectativa de ingresos del Gobierno en S/ 2,448 millones. Son dos los factores que explican esta reducción en las expectativas de ingresos. Por un lado, la caída de los precios de exportación y, por otro, las mayores devoluciones ante solicitudes puntuales por sentencias judiciales y saldos a favor de grandes proyectos de inversión (ver gráfico). Entre estos últimos figuran las mayores devoluciones por saldo a favor del exportador y reintegro del IGV del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara (Petroperú) y Quellaveco (Anglo American). Respecto a los temas que sí permitirán mejorar los ingresos, el MEF destacó la mayor recaudación asociada a procesos de fiscalización de Sunat y al efecto de las medidas tributarias aprobadas, como mejoras al sistema de detecciones y aumento de tasas del ISC adoptadas entre abril y mayo del año pasado, entre otras. En el caso del desempeño de la economía, el MEF mantuvo su estimado de crecimiento en 4.2% para este año, tasa que es más alta que las 32 entidades consultadas por Focus Economics, en el que el consenso es que el PIB peruano crecerá 3.8%. En ninguno de los casos la proyección supera el 4%.

Fuente: Reuters, Gestión

Bancos ganan S/ 2,149 mlls. durante el primer trimestre

Los bancos embolsaron ganancias por S/ 2,149.9 millones en el primer trimestre en sinbón con un mayor crecimiento de los créditos al público. La cifra de utilidades netas acumuladas por el sistema bancario en el verano es mayor en 4.3% a la observada en el mismo período del 2018, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Las ganancias de los bancos aumentaron en el primer trimestre del año en curso por una mayor dinámica de los préstamos que, a marzo, avanzaron 7.76%, frente al 6.87% reportado en similar lapso del 2018. Ello se reflejó en los ingresos por créditos directos, que aumentaron en S/ 325.8 millones, o en 5.4%, respecto del primer trimestre del 2018. El financiamiento bancario otorgado a familias, como el de consumo e hipotecario para adquisición de viviendas continúa en ascenso, mientras que el concedido a empresas menguó su ritmo de crecimiento. Los resultados de los bancos también fueron impulsados por una menor necesidad de hacer provisiones, partida que se redujo en 8.6% a S/ 1,284 millones, al cierre de marzo. Tal evolución está asociada a una estabilización del nivel de morosidad de la cartera de créditos bancaria, que descendió levemente de 3.07% a 3% de un año a otro. El avance de las utilidades netas fue atenuado por menores ganancias por valorización de inversiones, que se redujeron de S/ 219.9 millones a S/ 50.4 millones en el último año. 18.2% fue la rentabilidad de la banca hasta marzo. La rentabilidad patrimonial (ROE) del conjunto de bancos que operan en el país se redujo ligeramente, comparada con la observada al cierre del 2018 (18.4%) y en marzo de ese mismo año (18.6%).

En esa línea, el financiamiento para la compra de vehículos está dando las primeras señales de recuperación tras más de tres años de continua caída. Así, al cierre de marzo, los créditos vehiculares se expandieron a un ritmo anual de 2.6%, según cifras del BCR. No se observaba un crecimiento en este tipo de créditos en 44 meses (desde julio del 2015), cuando aumentaron 0.6%. Agresivas campañas de concesionarias de autos, a costa de sacrificar márgenes, y guerra de tasas de interés entre las entidades financieras impulsan los créditos vehiculares. Se ofrecen tasas de 0% para incentivar las compras. 4.01% es la mora de los créditos vehiculares, índice que retrocede desde el 6.14% de hace un año. 86.4% De los créditos vehiculares está en soles, porcentaje mayor al de un año atrás (81.9%).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	416	414	404	411	
Argentina	963	940	851	781	B
Brasil	252	252	252	263	BB-
Colombia	175	177	179	189	BBB
Chile	127	127	126	136	A+
Ecuador	566	557	528	628	-
México	193	194	196	205	BBB+
Panamá	126	127	129	139	BBB
Perú	100	101	98	110	A-
Uruguay	169	169	171	176	BBB-
Venezuela	5 196	5 185	5 132	5 180	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.32	-0.39	0.55	-0.03	-1.60
Real Brasileño	3.93	-0.47	0.11	-1.56	1.47
Peso Mexicano	18.94	-0.44	0.78	-2.19	-3.63
Peso Chileno	674.51	-0.13	1.83	-1.28	-2.81
Peso Argentino	45.90	1.92	9.66	4.58	21.85
Peso Colombiano	3 237.98	0.15	2.45	1.62	-0.36

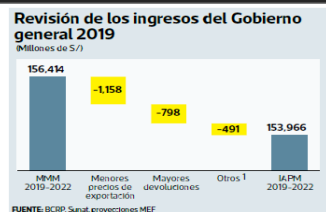
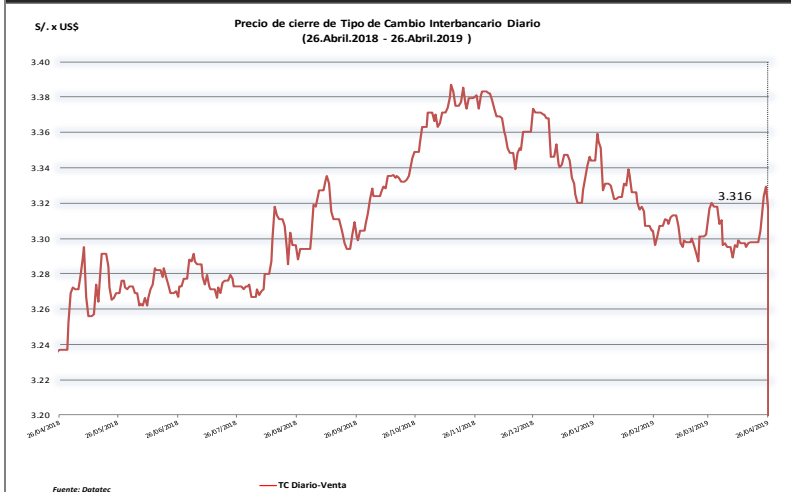
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	Hoy: 4.46, -1d: 4.48, -30d: 4.68, -360d: 3.94	Hoy: 3.51, -1d: 3.54, -30d: 3.62, -360d: 3.19		
Microempresas	Hoy: 32.95, -1d: 33.00, -30d: 33.43, -360d: 35.67	Hoy: 15.53, -1d: 15.51, -30d: 14.64		
Consumo	Hoy: 41.17, -1d: 41.26, -30d: 41.13, -360d: 41.49	Hoy: 35.31, -1d: 35.46, -30d: 35.57, -360d: 33.91		
Hipotecario	Hoy: 7.89, -1d: 7.89, -30d: 7.95, -360d: 7.42	Hoy: 6.36, -1d: 6.33, -30d: 5.89		
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	Hoy: 0.33, -1d: 0.33, -30d: 0.30, -360d: 0.33	Hoy: 0.12, -1d: 0.12, -30d: 0.14, -360d: 0.13		
Plazo	Hoy: 2.89, -1d: 2.88, -30d: 2.76, -360d: 2.62	Hoy: 1.74, -1d: 1.75, -30d: 1.88, -360d: 1.26		
CTS	Hoy: 2.97, -1d: 2.92, -30d: 3.28, -360d: 3.03	Hoy: 1.57, -1d: 1.53, -30d: 1.44, -360d: 1.46		

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

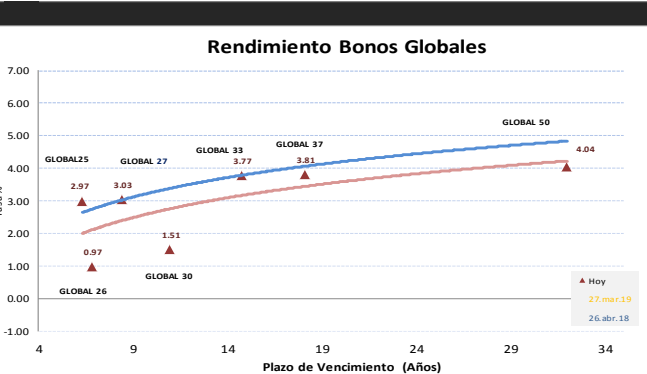
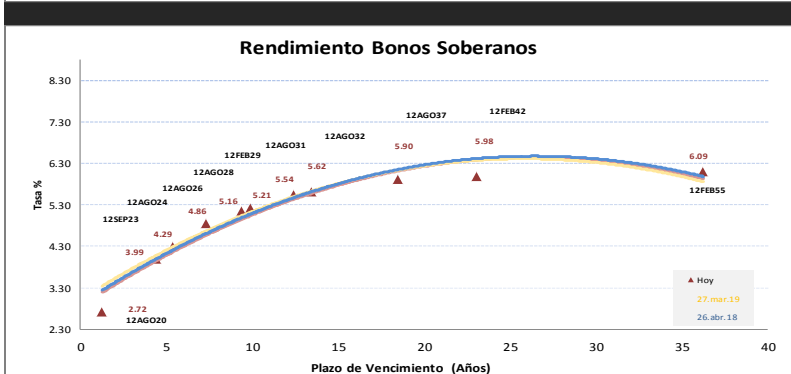
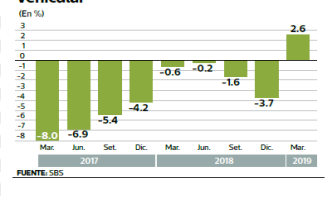


Ranking de utilidades netas al primer trimestre

	Mar-19	Mar-18	Var. (%)	ROE (%)
BCP	909.5	848.7	7.2	21.0
BBVA Continental	356.0	333.8	6.6	18.8
Scotiabank	328.8	317.6	3.5	15.1
Interbank	286.7	284.2	0.9	20.7
Mibanco	88.5	110.6	-19.9	24.5
Citibank	58.3	40.6	25.0	18.1
BanBif	30.2	23.0	31.7	11.9
Fulabeta	25.5	18.0	41.7	10.0
Santander	18.9	17.5	8.1	12.5
Rabey	18.6	15.3	20.0	15.8
Banco CMB	15.5	20.8	-25.3	6.5
Pichincha	8.1	12.5	-35.2	5.8
Comercio	7.5	8.9	-15.4	10.0
Azteca	-0.8	0.8	-	0.3
Banco ICBC	-1.2	-2.7	-	(2.1)
Total	2,149.9	2,060.6	4.3	18.2

Fuente: SBS (*) ROE: Rentabilidad patrimonial

Tasa anual de crecimiento del crédito vehicular



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

Reportero Diario de Mercado

Mercado Internacional

26 de abril de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las sanciones de Estados Unidos contra la industria petrolera iraní afectarán a la estabilidad de los mercados mundiales, dijo un alto funcionario de Irán en citas publicadas por un medio oficial. "Estas sanciones son un ejemplo de la reacción como un matón de Estados Unidos al intentar cambiar el equilibrio de poder en el mundo", dijo el viceministro del Petróleo Amir Hossein Zamaninia en un reporte publicado por el sitio web informativo del ministerio, SHANA. Los precios del crudo tocaron la semana pasada su nivel más alto desde noviembre, después de que Washington anunció el fin de todas las exenciones a las importaciones del petróleo iraní, presionando a los importadores para que dejen de comprar a Teherán y ajustando aún más el suministro global. Tras el anuncio del fin de las exenciones, la Casa Blanca aseguró que estaba trabajando con Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos para garantizar la oferta adecuada de los mercados petroleros, pero los operadores están preocupados por el ajuste de los suministros. No obstante, Zamaninia dijo que el lugar de Irán en el mercado petrolero no puede ser ocupado por otros países, según SHANA. Asimismo, Zamaninia dijo que el Golfo Pérsico solo podrá seguir siendo una ruta internacional para el transporte de crudo si puede ser usado por todos los países.

Los gastos de los consumidores en Estados Unidos se incrementaron a su mayor ritmo en más de nueve años y medio en marzo, aunque las presiones inflacionarias permanecieron tenues ya que una medición clave sobre los precios mostró su menor avance anualizado en 14 meses. La inflación mengra, sin embargo, apoya la reciente decisión de la Reserva Federal de suspender nuevos aumentos de la tasa de interés este año. El aumento de marzo del gasto real del consumidor sugiere una aceleración probable en el segundo trimestre. El gasto de los consumidores creció 1,2 por ciento a tasa anualizada en el primer trimestre, el menor nivel en un año. Aún así, los datos de inflación son benignos. El índice subyacente de los gastos personales (PCE), que excluye los componentes volátiles sobre precios de la energía y los alimentos, se mantuvo sin cambios en marzo luego de subir 0,1 por ciento en febrero. Por otro lado, El secretario del Tesoro estadounidense, Steven Mnuchin, dijo que espera que Estados Unidos y China lleguen a un acuerdo sobre comercio con dos rondas más de negociaciones, según una entrevista transmitida el lunes por televisión. Mnuchin también dijo que parte de las discusiones en torno a la implementación de los compromisos está cerca de ser completada, en declaraciones a la cadena Fox Business poco antes del comienzo de una nueva serie de negociaciones sobre comercio en Pekín. La siguiente ronda de conversaciones está prevista para el próximo mes en Washington. "Aún tenemos mucho trabajo por hacer. Creo que existe un fuerte deseo de las dos partes de ver si podemos concluir esto", afirmó el funcionario.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 543	0.31	3.58	13.79
NASDAQ (EE.UU)	8 146	0.34	6.58	22.77
S&P 500 (EE.UU)	2 940	0.47	4.79	17.27
FTSE (Inglaterra)	7 428	-0.08	3.25	10.40
DAX (Alemania)	12 315	0.27	7.85	16.63
NIKKEI (Japón)	22 259	-0.22	4.12	11.21
SHANGAI (China)	3 086	-1.20	2.11	23.76

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró con ganancias este viernes y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió un 0.31%, un final de semana en el que los inversores tuvieron finalmente en cuenta los resultados trimestrales de muchas compañías, permitiendo récords en los índices del S&P 500 y Nasdaq. Al término de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones avanzó 81,25 puntos, hasta situarse en 26.543 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 sumaba un 0.47% hasta 2940 enteros. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, que agrupa los valores tecnológicos, ganaba un 0.34% hasta 8.146 puntos. Por sectores corporativos, predominaron las ganancias, lideradas por el sanitario, que sumó un 0.96%, seguido de las empresas financieras (0.94%) y de las de bienes de consumo no esenciales (0.93%). Perdieron, por otro lado, el sector energético (-1.21%) y el de tecnología (-0.35%). En la situación del sector energético tuvo que ver que las dos grandes petroleras de EEUU, Exxon Mobil y Chevron, hayan acusado las bajadas de precio del crudo, así como diferentes desafíos internacionales, en sus beneficios en el primer trimestre del 2019, que se vieron seriamente resentidos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1151	0.17	-0.84	-0.83	-2.76
YEN Japonés (¥/\$)	111.58	-0.04	-0.30	0.97	1.72
LIBRA (\$/£)	1.292	0.13	-0.59	-2.07	1.27
FRANCO Suizo (\$/¢\$)	1.020	-0.07	0.49	2.48	3.82
YUAN Chino (¥/\$)	6.729	-0.22	0.37	0.03	-2.18

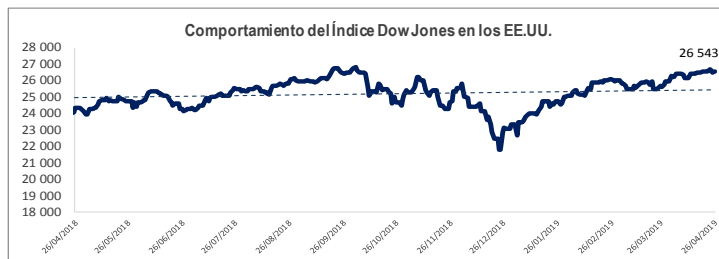
Comentario de Principales Divisas Internacionales

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 euro se pagaban 1.1151 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 con un cambio de 111.58 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, cuando además los operadores esperan la publicación mañana viernes de los datos del producto interno bruto de Estados Unidos para el primer trimestre del 2019. 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.

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

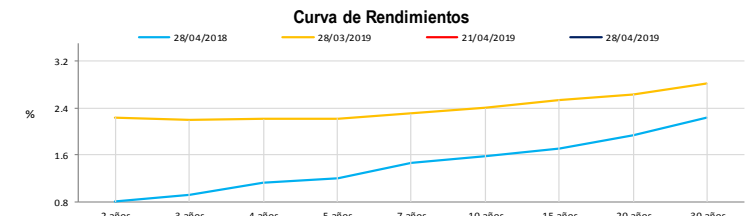


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 286.3	1 277.2	9.1	10.9	-23.3	3.8
Plata (\$/oz)	15.1	14.9	0.1	0.1	-0.2	-0.4
Cobre (\$/TM)	6 398.8	6 358.5	40.3	-62.0	62.8	449.8
Zinc (\$/TM)	2 887.5	2 865.0	22.5	20.5	-55.5	369.0
Estaño (\$/TM)	20 035.0	19 913.0	122.0	-315.0	-1 365.0	515.0
Plomo (\$/TM)	1 939.0	1 917.3	21.8	18.5	-51.5	-68.0
WTI (\$/barril)	63.3	65.1	-1.8	-0.7	3.9	17.9
Brent (\$/barril)	71.4	73.8	-2.5	-0.1	4.2	18.2

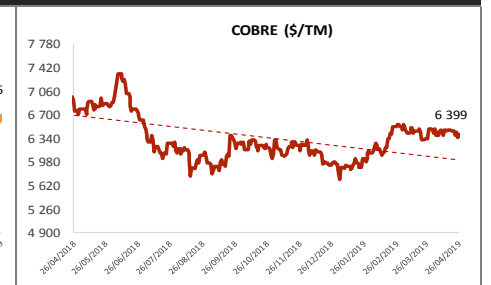
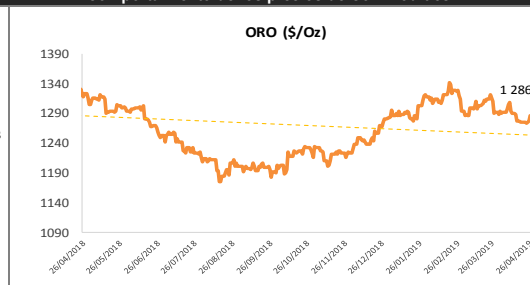
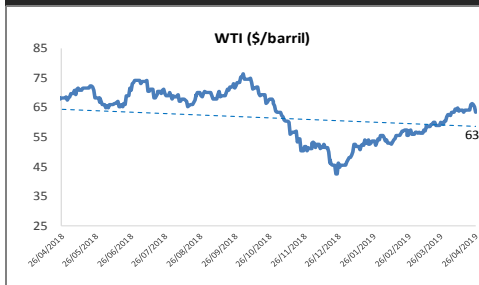
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.28	-5.00	-21	-20
3 Años	2.25	-5.50	-21	-37
5 Años	2.29	-4.20	-22	-52
10 Años	2.50	-3.40	-19	-48
15 Años	2.65	-2.50	-12	-35
20 Años	2.74	-2.40	-10	-33
30 Años	2.92	-1.90	-9	-24



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 I. Llanusa Ramirez
mllanusa@bn.com.pe