Mercado Nacional y Regional

26 de junio de 2019

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, impulsados por acciones de construcción, electricidad y del holding financiero Credicorp. El índice general de la bolsa limeña subió 0.04% a 20 609.42 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, ganó un 0.23%, a 26 062.60 puntos. Los títulos de Credicorp, entre los que tienen mayor peso en el mercado bursátil local, subieron un 0.8%, a 228.5 dólares, en medio de expectativas de que esta acción sea incluida en algunos índices estadounidenses. También subieron las acciones de la cementera Unacem (2.08%, a 2.45 soles), Ferreyros (1.35%, a 2.25 soles), Luz del Sur (0.75%, a 13.50 soles), Engie (1.63%, a 6.25 soles), entre otras. Bajaron IFS (-0.33%, a 44.75 dólares), Southern Copper (-0.26%, a 39 dólares), Cerro Verde (-0.50%, a 22.09 dólares), etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 609	0.04	4.78	6.51
Lima (ISBVL)	26 063	0.23	3.21	-1.68
Bogotá (IGBC)	12 605	-0.37	4.58	13.11
Buenos Aires (MERVAL)	39 917	-0.93	12.61	31.77
México (IPC)	43 792	-0.00	3.06	5.17
Santiago (IPSA)	5 084	-0.29	4.81	-0.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 689	0.60	6.14	14.57

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**401**	**403**	**406**	**426**	
Argentina	871	867	825	903	B
Brasil	240	243	246	265	BB-
Colombia	183	184	186	199	BBB
Chile	132	135	138	138	A+
Ecuador	594	612	581	584	-
México	202	205	209	212	BBB
Panamá	127	130	130	138	BBB
Perú	**99**	**102**	**102**	**116**	**A-**
Uruguay	171	174	176	183	BBB-
Venezuela	6 111	6 105	5 663	5 384	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / Perú es el tercer país de la región en que se usa más las tarjetas de crédito

La moneda peruana se apreció el miércoles a su mejor nivel en dos meses y medio por ofertas de dólares de inversores extranjeros que aumentaron las posiciones de bancos locales. El sol avanzó un 0.39% a 3.292 unidades por dólar frente a las 3.305 soles del cierre del martes, con un monto negociado de 698 millones de dólares. En el año el sol acumula un alza de 2.31% frente al dólar, frente al retroceso de un 4.08% del 2018.

Los peruanos están en el tercer lugar de América Latina en utilización de la tarjeta de crédito. Así, el 68% de personas que tienen un plástico lo usan como medio para pagar a plazos o al crédito, según el informe de Tendencias de Medios de Pago realizado por Minsait. Incluso, en el Perú, la frecuencia de uso del dinero plástico es mayor que en países como España (38.5%), Portugal (31.7%), México (65.6%) o Argentina (67.2%). Sin embargo, los peruanos siguen utilizando mucho la tarjeta de crédito o débito para retirar dinero y hacer compras en efectivo, en lugar de usarla como medio de pago, advierte el informe. "El cash sigue muy arraigado en la sociedad. Además, los bancos han apostado por cubrir el territorio con cajeros (automáticos)", señaló Kerman Ispizua, gerente de soluciones de Medios de Pago de Minsait. En el mundo, la compra online se está masificando. Así, en países como España y Portugal casi la totalidad de personas bancarizadas (98% y 95%, respectivamente) son compradores en línea. Sin ir muy lejos, en Brasil, Chile y Argentina, las personas bancarizadas que hacen compras por Internet superan el 90%. En el Perú, seis de cada siete personas bancarizados ha realizado alguna vez una compra por Internet. Aunque esa cifra puede parecer alta, es la más baja de la región. El menor interés por el comercio electrónico de parte de los peruanos podría deberse a la desconfianza al utilizar ese canal, explica Ispizua. Y es que el Perú es el país de la región donde se percibe mayor inseguridad al comprar por Internet, indica. Así, cuatro de cada diez peruanos internautas bancarizados califican las compras online como poco o nada seguras, según el informe de Minsait

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.29	-0.39	-1.23	-1.79	-2.31
Real Brasileño	3.84	-0.13	0.11	-4.90	-0.78
Peso Mexicano	19.13	-0.52	0.58	0.34	-2.67
Peso Chileno	679.90	-0.17	-1.79	-2.68	-2.03
Peso Argentino	42.69	0.72	-1.51	-4.75	13.34
Peso Colombiano	3 183.94	-0.21	-1.77	-5.20	-2.03

Fuente: Bloomberg - Datatec

Hay riesgo de que Estado no pague deuda a 387,000 afiliados de AFP

Hay unas 2,656 entidades estatales que tienen deudas con sus trabajadores y extrabajadores al descontarles el aporte de AFP y no trasladarlo a su cuenta previsional. Ello afecta a más de 387,000 afiliados a AFP, que tienen en su fondo de pensiones menos dinero del que les corresponde, advirtió la Asociación de AFP (AAFP). Al momento en que se jubilen u opten por retirar el 95.5% de su fondo recibirán menos recursos, dijo Giovanna Prialé, presidenta de la AAFP. Además, se pone en riesgo la cobertura del seguro de invalidez y sobrevivencia que protege a los trabajadores aportantes al día, añadió. La deuda previsional que mantienen los gobiernos regionales, municipales y Gobierno central con estos afiliados a la AFP supera los S/ 7,000 millones. A fin de recuperar esta deuda, la AAFP está solicitando al Ejecutivo y al Congreso que se implemente un régimen de reprogramación de pago para las entidades públicas que mantienen deudas pensionarias (Repro II). Este nuevo Repro incluiría a las 2,095 entidades regionales, municipales y del Gobierno central que no se acogieron al Repro I. Asimismo, hay 561 entidades que pese a estar acogidas a este último programa han vuelto a generar deuda previsional entre los años 2015 y 2018, por lo que también ingresarían al nuevo régimen. "Es urgente que el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) asigne dentro del Presupuesto del Sector Público para el año 2020 los recursos necesarios para que se empiecen a restituir los beneficios de los trabajadores", enfatizó Prialé. Advirtió que la discusión del presupuesto de la República se realizará en agosto, y de no aprobarse el nuevo Repro no se podrá incluir en la partida presupuestaria, lo que perjudicaría a los más de 387,000 afiliados. "Hemos venido pidiendo este nuevo régimen al Ejecutivo y al Congreso desde hace meses sin eco alguno, y vemos con preocupación que no se incorpore una partida dentro del presupuesto para la deuda estatal con los afiliados de AFP". La deuda que al cierre del 2018 mantienen las entidades estatales con los afiliados de las AFP supera los S/ 7,000 millones, pero podría reducirse entre 70% y 80% de aprobarse un nuevo Repro. Y es que esa deuda está actualizada tomando en cuenta factores de la Superintendencia, Banca, Seguros y AFP (SBS). Lo que se busca con el sinceramiento de la deuda previsional es recuperar el aporte del trabajador que no se depositó en su cuenta de capitalización, más la rentabilidad que generó la AFP en ese periodo.

Fuente: Reuters, Gestión

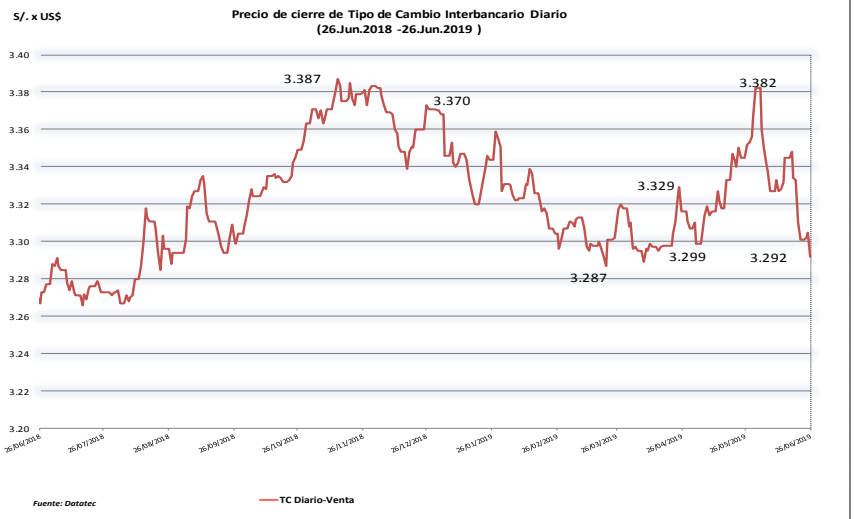
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.46	4.43	4.48	4.25	3.53	3.57	3.54	3.36
Microempresas	33.33	33.48	33.48	34.63	17.45	17.76	15.86	11.85
Consumo	41.35	41.46	41.66	41.73	35.31	35.34	35.18	33.87
Hipotecario	7.74	7.74	7.82	7.30	5.97	6.04	6.22	5.75

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.35	0.30	0.17	0.16	0.14	0.30
Plazo	2.98	2.99	3.04	2.88	1.77	1.78	1.79	2.88
CTS	2.62	2.58	2.82	4.99	1.15	1.10	1.10	4.99

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec

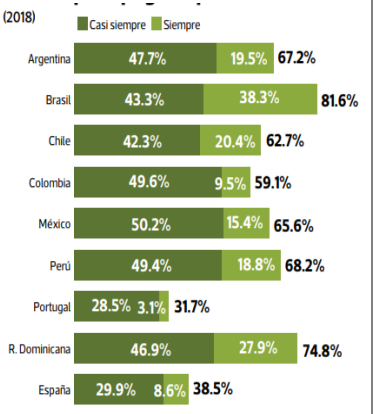
Entidades con 12 o más cuotas atrasadas

No pagan cuotas por un año o más

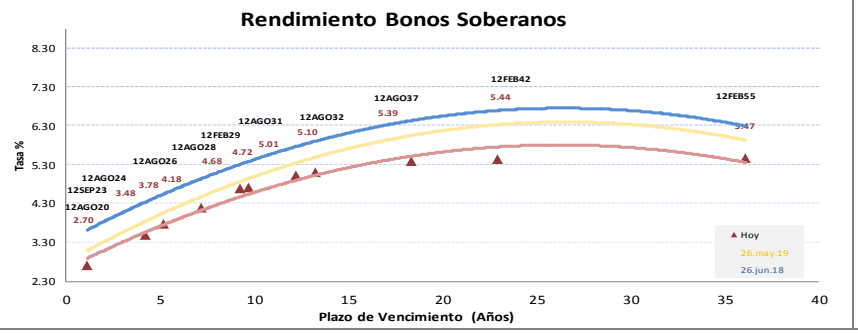
Gobiernos locales	Entidades	Cuotas vencidas
Lambayeque	3	6'421,639.88
Lima	2	1'280,918.17
Tumbes	1	1'084,481.58
Piura	1	504,202.12
Apurímac	2	190,839.29
Ica	1	122,157.03
Ayacucho	1	136,458.54
Cajamarca	2	67,730.46
Ucayali	1	59375.03
Junín	3	50,408.52
Áncash	1	34,264.46
Madre de Dios	1	19,361.19
San Martín	1	15,986.52
La Libertad	1	16,703.89
Callao	1	10,872.38
Pasco	1	5,692.67
Huánuco	1	7,087.24
Loreto	1	4,999.92
Total	**25**	**10'033,160.89**

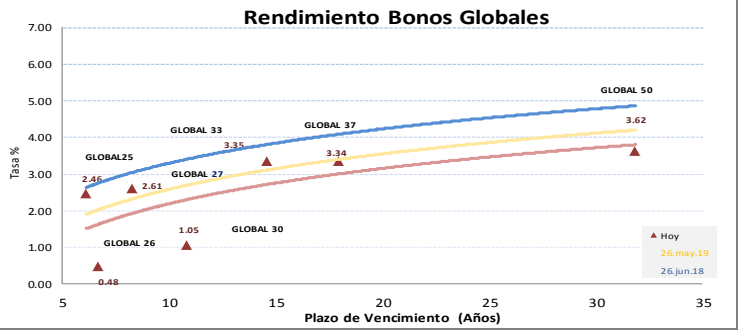
FUENTE: AAFP

Frecuencia de uso de la tarjeta de crédito para pagar a plazo o a crédito - 2018



FUENTE: Indra Minsait





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

Analista: Miguel Ángel Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

26 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo el miércoles que impondría aranceles adicionales sobre los productos chinos si no logra alcanzar un acuerdo comercial con el líder chino Xi Jinping. Sin embargo dejó la puerta abierta a la posibilidad de que los dos líderes lleguen a un consenso para evitar nuevos aranceles durante la cumbre del G-20 en Japón. También afirmó que si Washington no podía pactar un acuerdo con Pekín, su plan era reducir los negocios de empresas con el país asiático. Consultado sobre si las empresas tendrían que reubicar su producción desde China a Vietnam, el mandatario indicó que ese país ha tratado a Estados Unidos incluso peor que China. De otro lado, el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, dijo el miércoles que "cerca del 90%" del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China está completo, según informó la cadena de televisión CNBC. China y Estados Unidos están enfrascados en una riña comercial marcada por la imposición de aranceles mutuos y las negociaciones para eludir un conflicto mayor se derrumbaron en mayo. Trump dijo en la entrevista que China sabe que Estados Unidos necesita que el acuerdo comercial salga adelante.

El Departamento del Comercio de EEUU informó que las nuevas órdenes de bienes de capital de defensa, excluyendo aviones, se incrementaron en 0,4% en mayo, en medio de alzas en la demanda por maquinaria, computadores y productos electrónicos. El llamado índice subyacente de pedidos de capital bajó un 1% en abril, una cifra que no sufrió revisiones. Lo anterior refleja cierta estabilización en los gastos de las empresas en equipos tras la lectura negativa vista previamente este año. Otro reporte mostró que el gobierno de China desplegará medidas para reducir los costos de financiamiento de empresas pequeñas, en medio de expectativas de estímulos adicionales por parte de Pekín para impulsar el crecimiento económico. El Consejo de Estado de China garantizará un incremento significativo del crédito para el sector manufacturero este año y dijo que habrá un aumento importante en las emisiones de bonos por parte de instituciones financieras, a fin de conceder más préstamos a las pequeñas empresas. Un tercer reporte mostró que la confianza de los consumidores alemanes se ha deteriorado según un indicador que recoge las perspectivas para el mes de julio, ya que la desaceleración de la mayor economía de Europa oscureció las expectativas de ingresos de los compradores. El indicador de la confianza del consumidor del instituto GfK, basado en una encuesta realizada entre unos 2 000 alemanes, cayó por segunda vez consecutiva, desde los 10.1 del mes anterior a 9,8. La economía se ha enfrentado a los vientos contrarios de los conflictos comerciales, las incertidumbres de Brexit y el enfriamiento de la economía mundial, que están perjudicando a los fabricantes alemanes, muy orientados a la exportación.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 537	-0.04	3.72	13.76
NASDAQ (EE.UU)	7 910	0.32	3.57	19.21
S&P 500 (EE.UU)	2 914	-0.12	3.10	16.23
FTSE (Inglaterra)	7 416	-0.08	1.91	10.23
DAX (Alemania)	12 245	0.14	1.44	15.97
NIKKEI (Japón)	21 087	-0.51	-0.45	5.36
SHANGAI (China)	2 976	-0.19	2.90	19.34

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El S&P 500 cerró el miércoles con una baja porque las ganancias de las acciones de tecnología se vieron contrarrestadas por una caída de los títulos de empresas de salud, mientras inversores analizaban mensajes contradictorios sobre las perspectivas de un acuerdo para acabar una guerra comercial entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 0.04%, a 26 536.82 unidades, el S&P 500 perdió 0.12%, a 2 913.78 unidades, y el Nasdaq, en cambio, ganó 0.32%, a 7 909.97 unidades, impulsadas por las acciones tecnológicas. Los fabricantes de chips encabezaron el rally de las tecnológicas. El índice Philadelphia SE Semiconductor subió un 3.2% después de que Micron Technology Inc publicó resultados optimistas y pronosticó una recuperación de la demanda de chips. Las acciones de Micron saltaron un 13,3%

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1369	0.02	1.27	1.56	-0.85
YEN Japonés (¥/$)	107.79	0.55	-0.29	-1.57	-1.73
LIBRA ($/£)	1.269	0.01	0.40	0.09	-0.50
FRANCO Suizo (fr/$)	0.978	0.26	-1.63	-2.57	-0.42
YUAN Chino (¥ /$)	6.880	0.00	-0.34	-0.26	0.02

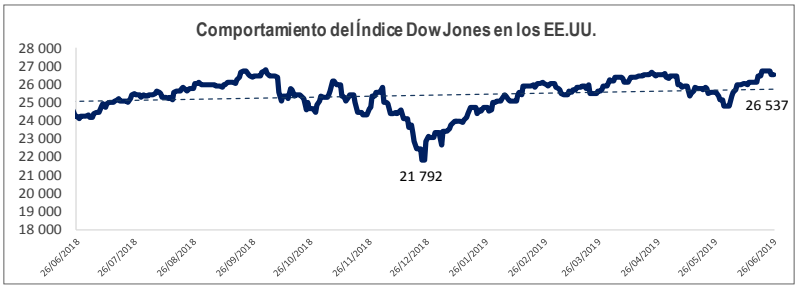
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció 0.08%, a 96.214 frente a una cesta de divisas, principalmente frente al yen y el franco suizo, porque los operadores moderaron sus expectativas de recortes agresivos de tasas de interés de la Reserva Federal tras comentarios de funcionarios que no garantizaron un recorte por el momento. Una baja del yen y franco suizo era limitada antes de una cumbre de las 20 principales economías del mundo (G-20) en Japón este fin de semana, pero el dólar se fortaleció frente al euro y el yen después de que el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steve Mnuchin, dijo a la cadena CNBC que un acuerdo comercial entre Washington y Pekín estaba completo en un 90%.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	50
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*

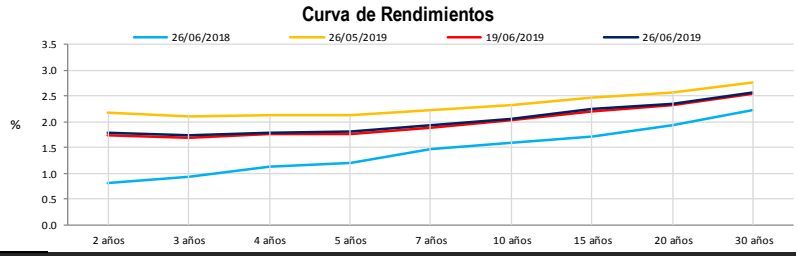


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 409.1	1 423.5	- 14.4	48.6	120.1	126.6
Plata ($/oz)	15.3	15.4	-0.1	0.1	0.7	- 0.2
Cobre ($/TM)	5 971.0	6 025.5	- 54.5	74.0	39.0	22.0
Zinc ($/TM)	2 595.0	2 659.5	- 64.5	0.5	-126.0	76.5
Estaño ($/TM)	18 771.0	19 065.0	- 294.0	- 184.0	- 819.0	- 749.0
Plomo ($/TM)	1 920.0	1 933.8	- 13.8	27.3	104.8	- 87.0
WTI ($/barril)	59.4	57.6	1.8	5.6	1.0	14.0
Brent ($/barril)	65.6	65.0	0.6	3.2	-4.4	12.5

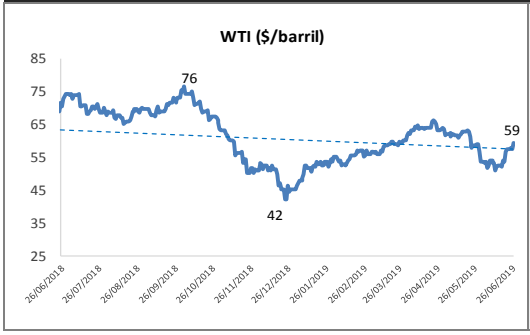
Precios Spot

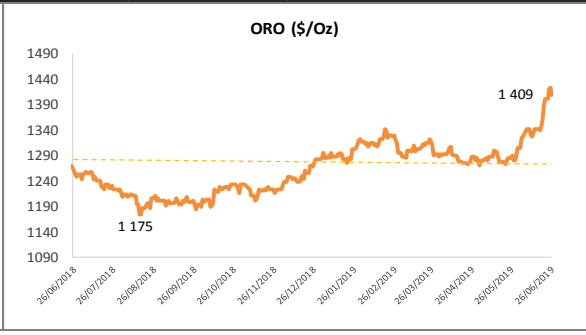
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

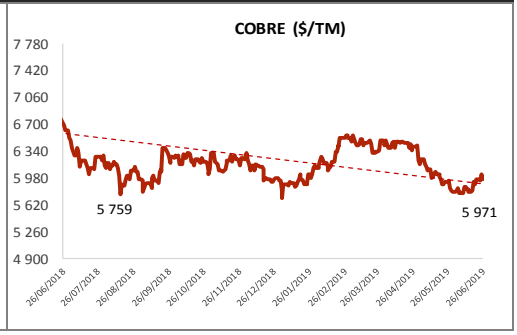
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.77	6.20	-72	-77
3 Años	1.75	6.80	-72	-88
5 Años	1.80	7.60	-71	-94
10 Años	2.05	6.20	-64	-83
15 Años	2.24	5.60	-54	-67
20 Años	2.35	5.40	-49	-60
30 Años	2.57	4.90	-45	-46



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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe