

Mercado Nacional y Regional

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerraron en alza impulsados por acciones líderes mineras y financieras en medio del comportamiento positivo de los metales, con inversionistas realizando compras de oportunidad mientras esperan que la Reserva Federal de EEUU haga una pausa en la alza de la tasa de interés. El índice general de la bolsa ganó un 0.98%, a 20 041.32 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó un 0.23%, a 27 046.92 puntos. Entre las acciones que subieron están Southern Copper (3.08%, a 32.78 dólares), Buenaventura (1.35%, a 15.76 dólares), Credicorp (1.48%, a 239 dólares), e Intergroup (1.14%, a 44.2 dólares). Mientras que bajaron Cerro Verde (-0.98%, a 20.30 dólares), Trevali Mining Corporation (-1.47%, a 0.268 dólares), y Volcán (-1.35%, a 0.73 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 041	0.98	3.81	3.57
Lima (ISBVL)	27 047	0.23	2.57	2.03
Bogotá (IGBC)	11 808	0.49	5.96	5.96
Buenos Aires (MERVAL)	35 511	1.92	17.23	17.23
México (IPC)	43 700	0.17	5.41	4.95
Santiago (IPSA)	5 416	-0.55	6.08	6.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	95 639	0.20	8.82	8.82

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Ejecutivo plantea tres niveles de negociación colectiva en el Estado

El sol revirtió sus pérdidas y subió por una oferta de dólares de administradoras de fondos de pensión y de algunos inversores extranjeros ante un avance del cobre en medio de los esfuerzos de China para estimular el crecimiento de su economía. El sol ganó un 0.12%, a 3.355 unidades por dólar frente a las 3.359 soles del lunes, con negocios por 483 millones de dólares. El sol registra un alza del 0.45% en lo que va del año.

El Ejecutivo planteó que la negociación colectiva del sector público se realice en tres niveles: centralizado, centralizado especial y descentralizado. Cuando se presente una negociación centralizada se presentará un único pliego de reclamos para resolver las condiciones económicas ante una comisión especial de negociación del Estado; y cuando se trate de una negociación descentralizada se realizará un pliego por cada entidad, atendiendo a cada presupuesto. Uno de sus principales cambios incluye la necesidad de que el informe financiero económico del MEF se utilice para determinar el monto de la negociación sujeta a un equilibrio presupuestal. Este informe será usado necesariamente para la sustentación en la negociación colectiva y laudo arbitral, para respetar los límites presupuestales. Los trabajadores sindicalizados del Poder Ejecutivo, gobiernos regionales, Contraloría General de la República, universidades públicas, Defensoría del Pueblo, Tribunal Constitucional, entre otras entidades, solo podrán negociar para fijar mejoras en sus condiciones económicas a nivel centralizado. Y, en general, las condiciones no económicas (permisos, uniformes, ambientes de trabajo y otros) de las entidades del sector público se negocian a nivel descentralizado con la comisión negociadora de cada entidad del sector público. En un segundo nivel, los servidores públicos afiliados a un sindicato de los sectores de salud y educación podrán negociar de manera centralizada especial para fijar tanto sus condiciones económicas y no económicas. Y un tercer nivel de negociación es el descentralizado, que aplicará al Poder Legislativo, Banco Central de Reserva del Perú, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Essalud, los gobiernos locales, empresas públicas, cajas municipales y otros, que negociarán las condiciones económicas y no económicas. Según el MEF, se determinó en una proyección el costo potencial mínimo de S/ 14,000 millones y máximo de S/ 196,000 millones.

Fuente: Reuters, Gestión

Mejora la capacidad de pago de los deudores, según BCR

En el 2018, el crédito de consumo fue uno de los que más se expandió y, a la vez, el que más redujo su morosidad. Así, en el último año, la mora de esta cartera disminuyó de 3.70% a 3.24%, según el Banco Central de Reserva (BCR). Y es que hay una mejora en la capacidad de pago de las personas, manifestó el presidente del instituto emisor, Julio Velarde. "Hemos visto que la masa salarial (del sector formal) está creciendo a un nivel importante, ha estado creciendo superior al 7% el año pasado, lo que indica que hay mayor capacidad también para estar repagando los préstamos (de consumo)", explicó. Otro de los factores detrás de la caída de la mora es que algunos bancos han venido revisando sus parámetros de otorgamiento de créditos, añadió. Velarde destacó que el sol continúa siendo una moneda dura. Así, pese a que en el 2018 la moneda local se depreció frente al dólar lo hizo menos que el euro, comentó. Sostuvo que ello refleja que los fundamentos macroeconómicos del país son muy fuertes. "Dentro de la región, somos uno de los más sólidos", dijo. En esa línea, indicó que pese a que en el 2018 hubo mucho ruido político y escándalos de corrupción, el tipo de cambio y el rendimiento de los bonos del Tesoro peruano casi no se movieron. Destacó, al respecto, el apéjito de los inversionistas por los bonos peruanos. "Si hubiera más papeles estarían dispuestos a comprarlos (los inversionistas). Hay apéjito, lo que falta para unos fondos más grandes es que sea muy poco líquido el mercado (peruano), pero en fundamentos no hay comparación con otros países", resaltó el titular del BCR. En las dos primeras semanas del año, el billete verde tendió a bajar respecto del sol, aunque repuntó en la última. El rebote del dólar depende, según Velarde, a que ha aumentado la incertidumbre global. Explicó que hay temores entre los inversionistas sobre el crecimiento de China y la economía estadounidense.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	396	389	401	442	
Argentina	697	687	688	811	B
Brasil	245	241	251	274	BB-
Colombia	203	199	201	229	BBB
Chile	144	140	147	163	A+
Ecuador	712	699	713	829	-
México	216	213	220	236	BBB+
Panamá	146	143	154	168	BBB
Perú	124	122	128	139	A-
Uruguay	183	180	183	204	BBB-
Venezuela	4 716	4 742	5 504	6 994	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.36	-0.12	0.63	-0.47	-0.45
Real Brasileño	3.73	-1.07	-2.08	-3.90	-3.84
Peso Mexicano	19.00	-0.24	-0.90	-3.38	-3.34
Peso Chileno	667.68	-0.71	-0.63	-3.74	-3.79
Peso Argentino	37.62	1.32	0.26	-0.12	-0.12
Peso Colombiano	3 155.43	-0.11	0.31	-3.00	-2.90

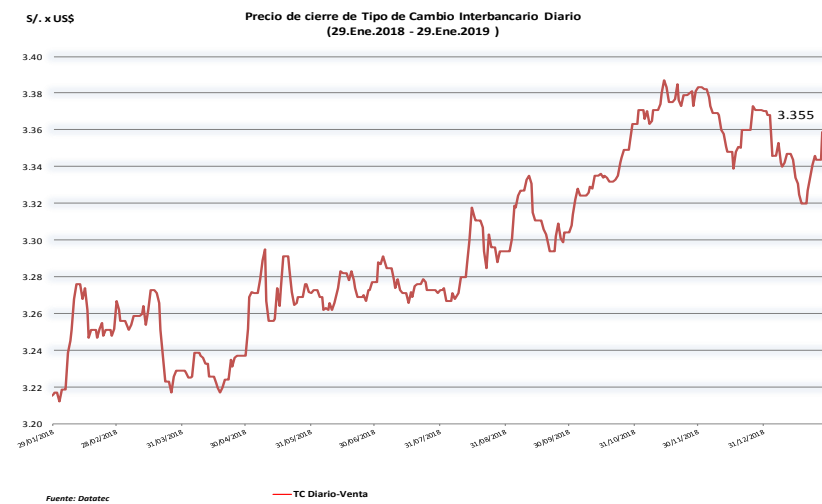
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	Hoy	4.92	4.90	4.83
Microempresas	Hoy	32.63	32.62	32.69
Consumo	Hoy	44.05	44.06	44.95
Hipotecario	Hoy	7.76	7.74	7.58
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Ahorro	Hoy	0.31	0.31	0.29
Plazo	Hoy	3.28	3.30	3.21
CTS	Hoy	3.08	3.07	2.58

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

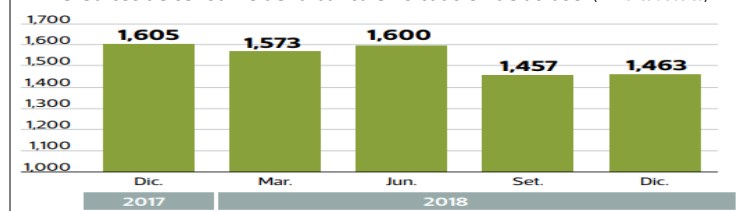


PEA en el sector público

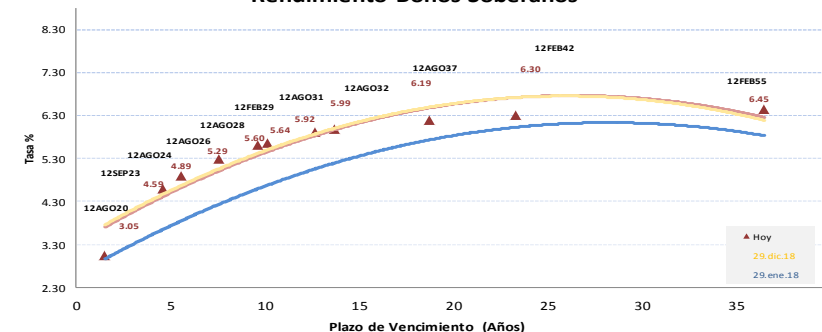
Personal activo	D. Leg. N°	Administrativo	112,704.00	Poder Judicial	D. Leg. N° 276	Administrativo	101.00
	D. Leg. N° 728	53,676.00		D. Leg. N° 728	D. Leg. N° 728	17,576.00	
	LeY N° 30057	Servicio Civil	94.00	D. Leg. N° 1057	CAS	6,053.00	
	D. Leg. N° 1057	CAS	147,719.00				
Regímenes especiales	Educación	Docente universitario	24,503.00	Ministerio Público	D. Leg. N° 276	Administrativo	451.00
		Profesores	390,624.00		D. Leg. N° 728	D. Leg. N° 728	7,945.00
		Profesores por hora	27,443.00		D. Leg. N° 1057	CAS	5,155.00
	Salud	Profesionales de salud	61,743.00	Essalud	D. Leg. N° 276	Administrativo	30,746.00
		Técnico y auxiliar asistencial	55,641.00		D. Leg. N° 728	D. Leg. N° 728	12,631.00
	Servidor penitenciario	Servidor penitenciario	1,599.00		D. Leg. N° 1057	CAS	12,642.00

Fuente: Proyecto de Ley N° 3841-2018-PE

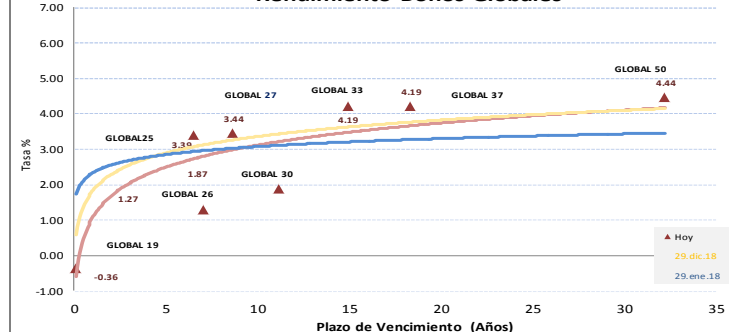
Créditos de consumo de la banca en situación de atraso (Millones de soles)



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

29 de enero de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Un índice de Conference Board que mide la confianza del consumidor en EEUU cayó 6.4 puntos a 120.2 este mes, la lectura más baja desde julio de 2017, debido al cierre parcial del gobierno y la agitación de los mercados financieros, que puso nerviosos a los hogares por las perspectivas de la economía en el corto plazo. Este dato sigue la línea de otra encuesta de principios de este mes que mostró el ánimo más bajo desde que el presidente Donald Trump fue elegido hace más de dos años, lo que fortaleció expectativas de los analistas de que la economía esté perdiendo impulso. De otro lado, el presidente de la Reserva Federal, J.Powell, tiene un problema: cómo explicar que la Fed pronto comenzará a disminuir sus operaciones para reducir activos sin que parezca que se está preparando para una próxima recesión o cede a la presión del presidente Donald Trump. Durante más de un año, la Fed ha recortado su balance desde casi 4.5 billones a unos 4.1 billones de dólares. Sin embargo, una escasez de reservas en Wall Street, la presión pública de inversores y la Casa Blanca, y la decisión de la Fed de reconsiderar sus alzas en las tasas de interés, obligan al banco central de EEUU a enfrentar la realidad y mantener más bonos de lo previsto

Los legisladores británicos instruyeron a la primera ministra Theresa May que exija que Bruselas reemplace el acuerdo fronterizo irlandés, en un último intento por renegociar un tratado de salida que la Unión Europea dice que no cambiará. La enmienda, presentada por el legislador conservador Graham Brady, fue aprobada por 317 votos contra 301, y está destinada a fortalecer la posición de May cuando regrese a Bruselas para intentar una renegociación de los términos, algo que la UE volvió a descartar a pocos minutos de la votación. A falta de dos meses exactos para que Reino Unido salga de la UE el 29 de marzo, aún no hay acuerdo en Londres sobre cómo -e incluso si- se abandona el bloque comercial más grande del mundo. Los legisladores rechazaron dos enmiendas que establecen un camino para que el Parlamento evite una salida sin acuerdo si May no puede alcanzar un pacto aprobado en febrero. Sin embargo, más tarde aprobaron una propuesta simbólica en la que se pide al gobierno que detenga una salida sin acuerdos potencialmente desordenada. La llamada enmienda Spelman, aprobada por 318 votos contra 310, "rechaza que Reino Unido abandone la UE sin un Acuerdo de Retiro y un Marco para la Relación Futura". Esta situación envía una señal de que el Parlamento en su totalidad se opone a dejar a la UE sin un acuerdo negociado, lo que ocurrirá por defecto el 29 de marzo si no se alcanza una alternativa, pero no obliga al gobierno a evitar tal salida ni a proporcionar un mecanismo para hacerlo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	24 580	0.21	6.58	5.37
NASDAQ (EE.UU)	7 028	-0.81	6.74	5.92
S&P 500 (EE.UU)	2 640	-0.15	6.21	5.31
FTSE (Inglaterra)	6 834	1.29	1.48	1.57
DAX (Alemania)	11 219	0.08	6.25	6.25
NIKKEI (Japón)	20 665	0.08	3.25	3.25
SHANGAI (China)	2 594	-0.10	4.02	4.02

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1433	0.04	0.64	-0.10	-0.30
YEN Japonés (¥/\$)	109.40	0.05	0.03	-0.79	-0.26
LIBRA (\$/£)	1.307	-0.74	0.86	2.89	2.45
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.995	0.28	-0.27	1.02	1.27
YUAN Chino (¥/\$)	6.735	-0.15	-1.07	-2.08	-2.08

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	100
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 de Estados Unidos

Wall Street cerró mixto, con una baja de las acciones de firmas tecnológicas como Alphabet y Facebook, mientras que una recuperación de 3M y de otras empresas industriales impulsó al Dow Jones. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.21%, a 24 579.96 unidades, el S&P 500 perdió un 0.15%, a 2 640 puntos, y el Nasdaq cayó un 0.81%, a 7 028.29 unidades. Los papeles de 3M ganaron un 1.94% después de que sus resultados del cuarto trimestre superaron las previsiones. Las acciones de Apple subieron un 4% en las operaciones electrónicas tras el cierre del mercado, luego de que su presidente ejecutivo dijo que espera que su negocio de servicios crezca. Las acciones de Amazon.com Inc, Facebook Inc y Microsoft Corp, todas empresas que informarán de sus resultados esta semana, cayeron más de un 2 por ciento.

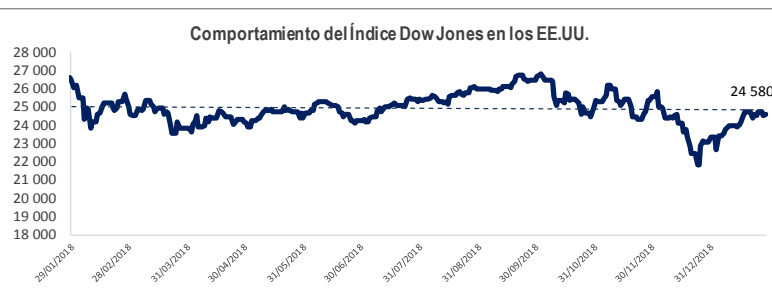
Comentario de Principales Divisas Internacionales

La libra esterlina se depreció en 0.74% a 1.307 dólares, luego de que los legisladores británicos rechazaron la mayoría de las enmiendas que buscan evitar que Reino Unido salga de la Unión Europea sin un acuerdo, lo que revivió los temores de un retroceso caótico desde el bloque que dañaría a la economía de Gran Bretaña. El euro, el yen y otras destacadas monedas permanecieron atrapadas en estrechos rangos de cotización, ya que los operadores se mostraron reacios a adoptar grandes posiciones por la incertidumbre sobre la votación parlamentaria en Reino Unido. También había señales sobre la posibilidad de que la Fed pause su ciclo actual de alzas de tasas de interés.

	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

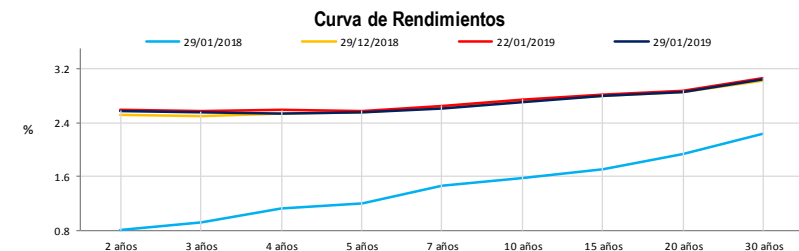


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 311.8	1 303.4	8.4	26.5	30.7	29.3
Plata (\$/oz)	15.8	15.7	0.1	0.5	0.5	0.3
Cobre (\$/TM)	6 032.5	5 979.0	53.5	128.3	45.5	83.5
Zinc (\$/TM)	2 661.5	2 689.5	-28.0	73.0	168.5	143.0
Estaño (\$/TM)	20 805.0	20 785.0	20.0	245.0	1 280.0	1 285.0
Plomo (\$/TM)	2 061.0	2 066.0	-5.0	48.3	9.0	54.0
WTI (\$/barril)	53.3	52.0	1.3	0.7	8.0	7.9
Brent (\$/barril)	60.8	59.5	1.4	-0.2	9.0	7.7

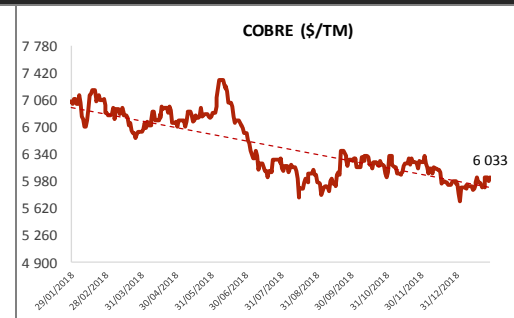
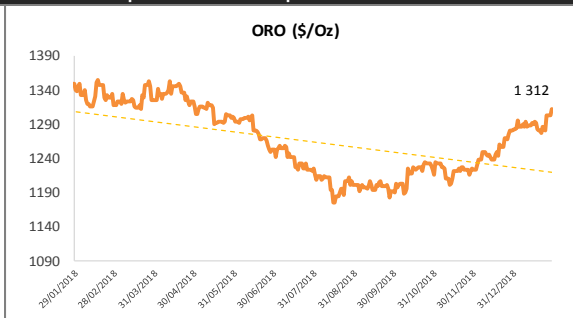
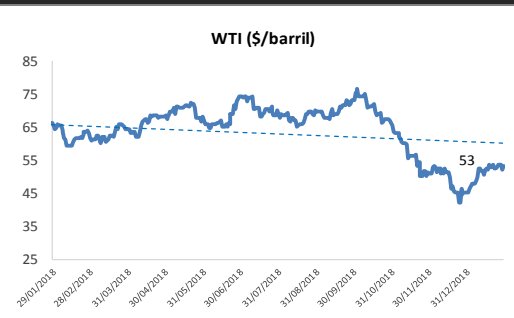
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.58	-2.00	8	46
3 Años	2.55	-3.10	9	29
5 Años	2.55	-3.80	3	6
10 Años	2.71	-3.60	3	2
15 Años	2.80	-3.10	3	9
20 Años	2.86	-3.10	2	6
30 Años	3.04	-2.50	3	10



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 Negocios: Laura Ramos
lramos@bn.com.pe