

Mercado Nacional y Regional

30 de abril de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron mixtos impulsada por el papel de la aurifera Buenaventura y de la comercializadora de maquinarias Ferreycorp, aunque presionada por la acción de la productora de cobre Southern Copper. El índice general de la bolsa limeña subió 0.05%, a 20 896.50 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, bajó 0.11%, a 27 344.57 puntos. En el año, ambos índices avanzaron 7.99% y 3.16% respectivamente. El papel de Buenaventura subió 3.25%, a 16.19 dólares, y la acción de Ferreycorp avanzó un 2.5%, a 2.45 soles, tras anunciar una utilidad neta en el primer trimestre superior al mismo periodo del 2018. Por otro lado, el título de la minera de cobre Southern Copper bajó un 2%, a 38.4 dólares; y el papel del holding financiero Intergroup bajó un 2.97%, a 44.1 dólares.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 897	0.05	-0.96	7.99
Lima (ISBVL)	27 345	-0.11	-2.42	3.16
Bogotá (IGBC)	12 778	-0.74	-2.16	14.66
Buenos Aires (MERVAL)	29 571	2.58	-11.66	-2.38
México (IPC)	44 597	-0.80	3.04	7.10
Santiago (IPSA)	5 187	0.33	-1.37	1.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 353	0.17	0.98	9.63

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Inversión pública creció 21% en abril por repunte en gobiernos locales/ Precios alimentos subieron más que inflación

La moneda peruana se apreció ligeramente el martes por tercera sesión consecutiva y cerró el mes de abril con un alza de un 0.33% frente al dólar, en medio de un retroceso global de la divisa estadounidense. En la sesión, el sol subió un 0.12%, a 3.307 unidades por dólar frente a las 3.311 del cierre del lunes, con negocios que sumaron 276.5 millones de dólares. En lo que va del año la moneda local acumula un alza de un 1.87% frente al dólar, una recuperación ante el retroceso de un 4.08% del 2018.

La inversión pública tuvo un resultado positivo en abril. A nivel nacional, se logró ejecutar más de S/ 2,645 millones, lo que significó un crecimiento de 21% comparado con el mismo mes del 2018. Esta tasa de crecimiento se convierte en la más alta del año, superando el 15% registrado en marzo y dejando atrás la caída de 29% de febrero y el avance de 6% de enero (ver gráfico). La mayor ejecución del presupuesto de inversiones de abril se explica, principalmente, por el repunte registrado por los gobiernos locales que lograron un crecimiento de 82%. En total, las municipalidades del país sumaron una inversión que supera los S/ 1,218 millones, largamente mayor que los S/ 670 millones que el mismo mes del año pasado. En el caso del gobierno nacional, la inversión pública creció 3% en abril con un monto ejecutado por S/ 1,071 millones. Sin embargo, esta tasa de crecimiento muestra una desaceleración respecto del resultado de marzo, en que el avance fue de 20%. En este caso, las inversiones del sector Transportes y Comunicaciones fueron las que más destacaron, representando casi el 60% del total de lo ejecutado por el Gobierno nacional, con S/ 638.6 millones. Según otro reporte, la inflación, medida por el índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana, fue 0.20% en abril de este año, tasa que si bien es mucho menor a la que se registró en marzo (0.73%), es más alta a la observada en similar mes de los últimos tres años (abril 2018 -0.14%, abril 2017 -0.26% y abril 2016 0.01%). En el resultado del mes pasado influyó principalmente el incremento de los precios de los alimentos y bebidas, así como el grupo vinculado a transportes y comunicaciones.

Fuente: Reuters, Gestión

Trabajadores ganarán más de S/ 1,400 mlls. de CTS a depositarse en mayo

Desde este mes los trabajadores del sector privado podrán disponer del dinero extra proveniente de la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS). Las empresas tienen hasta el 15 de mayo para abonar este beneficio en las cuentas de depósito de sus empleados. En esta oportunidad ingresarán, en total, entre S/ 2,200 millones y S/ 2,500 millones a las cuentas CTS, proyectó la banca. "Será un monto más o menos parecido al registrado el año pasado", indicó Juan Fernando Maldonado, Líder de Producto de BBVA Continental. A marzo último, los depósitos en cuentas CTS que los trabajadores tienen en bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales sumaron S/ 20,271 millones, según estadísticas del Banco Central de Reserva (BCR). En mayo y noviembre del 2018 se depositaron, en cada uno de esos meses, alrededor de S/ 2,200 millones en las cuentas CTS. El objetivo de la CTS es proteger a la persona que pierde su empleo y, por lo tanto, es un ahorro que solo se puede retirar de la entidad financiera recién al terminar la relación laboral. Sin embargo, la ley permite a los trabajadores disponer de hasta el 100% del saldo de la cuenta CTS que exceda el equivalente a cuatro remuneraciones. Entre 12% y 15% de los más de 4.2 millones de trabajadores que hoy tienen una cuenta CTS, es decir, entre 500,000 y 630,000, harán retiros parciales hasta octubre (mes previo al siguiente abono de CTS), estimaron los bancos. Según la SBS, de las 4.2 millones de cuentas CTS existentes, el 89% corresponde a bancos, seguidos por las cajas municipales con una participación de 8.8%. La fuerte competencia por estos depósitos se refleja en las tasas de interés que ofrecen los bancos, principalmente los de menor tamaño, cajas municipales, financieras y cajas rurales. Así, la tasa de interés promedio de las cuentas CTS en soles en bancos se ubica en 2.99%, según la SBS. Dicha tasa es la misma que se reportó a fines del 2018, pero mayor a las observadas en mayo (2.61%) y noviembre (2.68%) del 2018. Banco Ripley, con una tasa de interés de 6.5%, es la entidad bancaria que más remunera los depósitos de CTS. Maldonado indicó que las cajas municipales tienen tasas más altas y son más agresivas en la captación de CTS. Según la SBS, Caja Sullana ofrece la TREA (tasa de rendimiento efectivo anual) para CTS más alta (7.1%), pero puede llegar a 8% para clientes preferentes de Caja Cusco.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	410	411	403	406	
Argentina	960	939	860	774	B
Brasil	250	248	247	254	BB-
Colombia	176	174	175	186	BBB
Chile	127	126	125	134	A+
Ecuador	554	569	513	592	-
México	194	191	194	205	BBB+
Panamá	125	123	126	135	BBB
Perú	102	99	97	106	A-
Uruguay	171	171	168	171	BBB-
Venezuela	5 220	5 202	5 148	5 072	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.31	-0.12	-0.12	-0.33	-1.87
Real Brasileño	3.92	-0.56	-0.02	0.01	1.20
Peso Mexicano	18.95	-0.36	0.21	-2.48	-3.59
Peso Chileno	676.70	-0.42	1.33	-0.44	-2.49
Peso Argentino	44.22	-0.28	4.28	2.08	17.40
Peso Colombiano	3 233.95	-0.43	1.76	1.51	-0.49

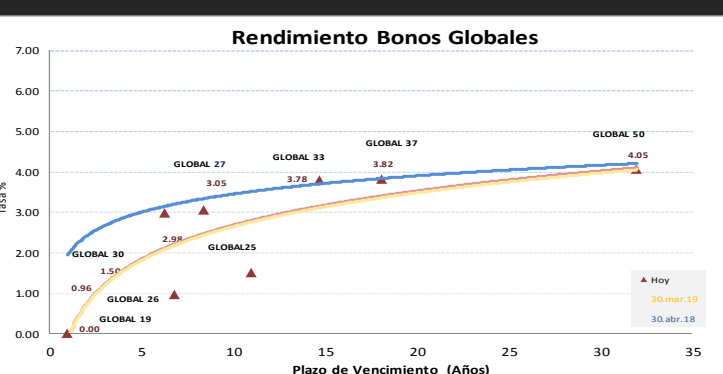
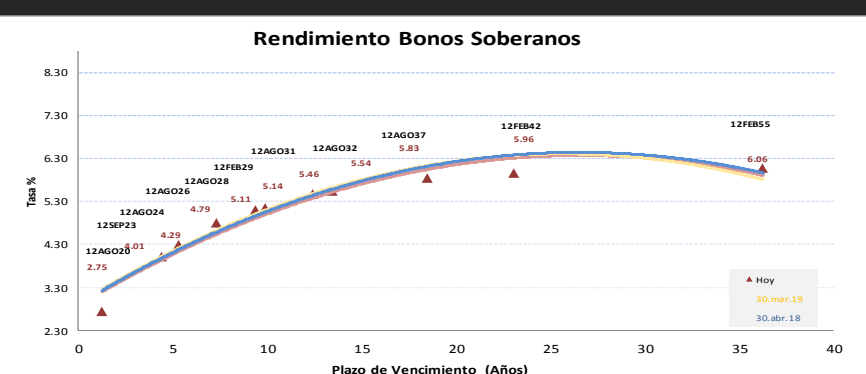
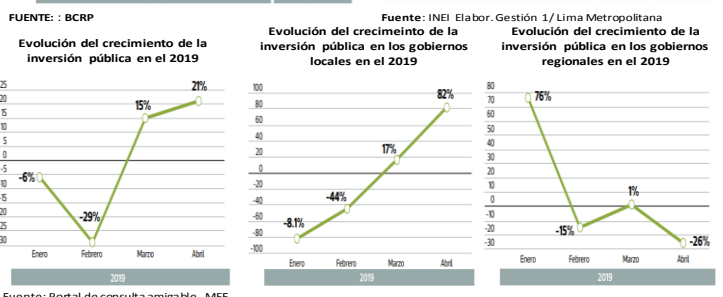
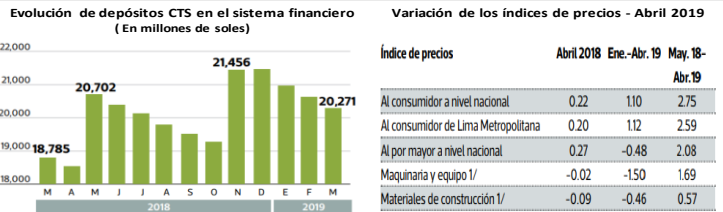
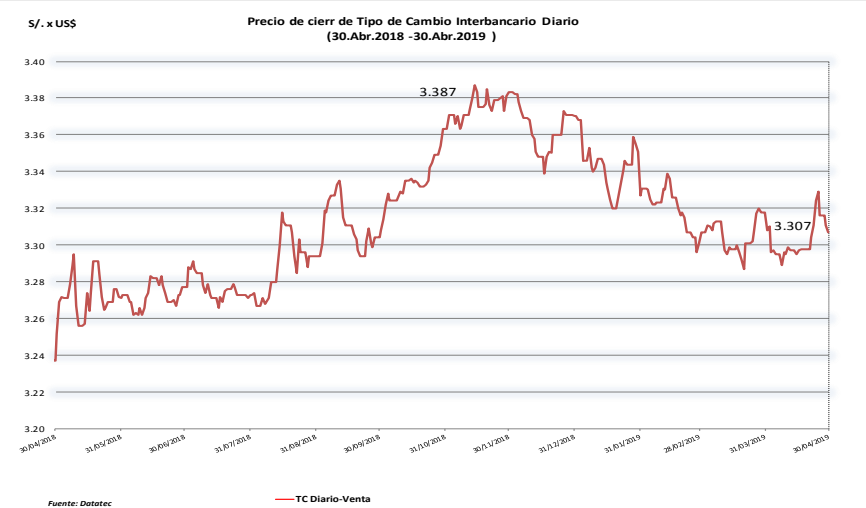
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.47	4.46	4.74	3.91	3.55	3.55	3.70	3.27
Microempresas	32.77	32.81	33.33	35.37	16.15	15.57	15.71	13.78
Consumo	41.05	41.16	40.82	41.11	35.21	35.33	35.43	33.78
Hipotecario	7.88	7.89	7.94	7.43	6.37	6.37	6.31	5.87
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.37	0.36	0.31	0.33	0.14	0.12	0.13	0.13
Plazo	2.90	2.89	2.76	2.66	1.73	1.74	1.87	1.27
CTS	2.99	2.98	3.28	3.14	1.59	1.58	1.44	1.44

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

Mercado Internacional

30 de abril de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

La inflación anual en Alemania se aceleró en abril hacia la meta del Banco Central Europeo, según sugieren datos publicados por los estados alemanes el martes, aunque el aumento podría deberse a aumentos extraordinarios de precios durante las vacaciones de Semana Santa. El BCE pretende mantener la inflación en la zona euro justo por debajo del 2 por ciento anual. La inflación ha estado durante mucho tiempo muy por debajo de este objetivo en el bloque de la moneda única, y el dirigente del BCE Olli Rehn dijo el viernes que los inversores podrían estar dudando de la efectividad de las medidas de política monetaria del BCE a la hora de impulsar la inflación. Una encuesta realizada antes de la publicación de los datos regionales sugería que la inflación anual de precios al consumidor en Alemania, armonizada para su comparación con los datos de otros países de la Unión Europea, se elevaría del 1.4 al 1.7%. De otro lado, se informó que las tasas de interés del Banco Central Europeo (BCE) seguirán bajas probablemente durante un largo tiempo y los bancos de la zona euro deberán consolidar y aumentar sus esfuerzos para mejorar la rentabilidad, dijo el miércoles el vicepresidente de la institución, Luis de Guindos. La tasa de depósito clave del BCE está en -0.40%.

El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) señaló que la actividad de manufacturas de Estados Unidos se contrajo con fuerza en abril, ubicándose en su menor nivel desde octubre del 2016, ante una disminución de las nuevas órdenes de la industria, indicó un reporte. El índice de gerentes de compras (PMI) para el sector fabril emitido por esta institución se ubicó en 52.8 en el cuarto mes del año, una fuerte baja respecto a la lectura de 55.3 en marzo. Aun así, la medición siguió situándose por encima del umbral de 50, que separa el crecimiento de la contracción. Según la Asociación de Agentes Inmobiliarios (NAR por sus siglas en inglés) los contratos para comprar casas usadas en Estados Unidos se elevaron a máximos de ocho meses en marzo. El índice de ventas pendientes de casas de la NAR avanzó a una lectura de 105.8 el mes pasado, un alza de 3.8% respecto a la medición del mes anterior y su mayor nivel desde julio. En febrero, el indicador marcó 101.9, en una lectura que permaneció sin cambios en el reporte del martes. El Departamento de Trabajo de los Estados Unidos señaló que los costos laborales tuvieron un incremento sostenido en el primer trimestre debido a alzas graduales en los salarios, lo que apunta a presiones inflacionarias moderadas aun cuando el mercado laboral se está ajustando. El índice de costos del empleo, la medición más amplia de los costos laborales, aumentó un 0.7% tras avanzar por el mismo margen en el cuarto trimestre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 593	0.15	2.56	14.00
NASDAQ (EE.UU)	8 095	-0.81	4.74	22.01
S&P 500 (EE.UU)	2 946	0.10	3.93	17.51
FTSE (Inglaterra)	7 418	-0.30	1.91	10.26
DAX (Alemania)	12 344	0.13	7.10	16.91
NIKKEI (Japón)	22 259	0.00	4.97	11.21
SHANGAI (China)	3 078	0.52	-0.40	23.43

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ( \$/€ )	1.1215	0.26	-0.11	-0.03	-2.20
YEN Japonés ( ¥/\$ )	111.42	-0.21	-0.39	0.51	1.58
LIBRA (\$/£)	1.303	0.73	0.73	-0.02	2.18
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.019	-0.04	-0.10	2.42	3.79
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.735	0.02	0.13	0.34	-2.09

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 de Estados Unidos

El Promedio Industrial Dow Jones subió 0.15%, a 26 592.91 puntos, el S&P 500 ganó un 0.10%, a 2 945.83 unidades, mientras que el Nasdaq, perdió un 0.81%, a 8 095.39 unidades. El Nasdaq cayó tras el desplome de las acciones de Alphabet después de que sus ingresos trimestrales incumplieron las expectativas, junto a una baja en Apple, aunque el S&P 500 marcó otro cierre récord. Los tres principales índices del mercado registraron sus mejores ganancias mensuales desde enero, cerrando un mes que volvió a ver al S&P 500 y al Nasdaq en récord y ayudó a restablecer la confianza de los inversores en una carrera alcista que ya suma una década. Una temporada de ganancias menos mala que la esperada, datos económicos positivos y señales de progreso en las conversaciones entre EEUU y China han ayudado a sostener las recientes ganancias del mercado.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro subió el martes y tocó un máximo de una semana contra el dólar tras cifras sólidas sobre el crecimiento económico de la zona euro en el primer trimestre. El dólar, en tanto, se vio presionado por datos mixtos en Estados Unidos y por la cautela antes de una reunión de dos días de la Reserva Federal, y retrocedió desde máximos de dos años. El euro se apreció un 0.26% a 1.1215 dólares en las operaciones de la tarde en Estados Unidos. La moneda cerró abril con una caída marginal de 0.03%, con lo que en el año a la fecha su depreciación ante el dólar se ubicó en 2.20%.

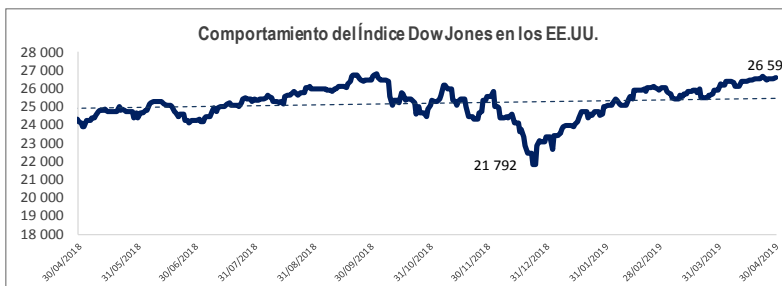
	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018 *	2019**	2020**
- Mundo	3.7	3.7	3.5	3.6
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.5	1.8
- Eurozona	2.4	1.8	1.6	1.7
- Alemania	2.5	1.5	1.3	1.6
- China	6.9	6.6	6.2	6.2
- Japón	1.7	0.9	1.1	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2019

\* Estimaciones \*\*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 283.6	1 279.9	3.7	11.1	-8.8	1.1
Plata (\$/oz)	15.0	14.9	0.0	0.1	-0.2	-0.5
Cobre (\$/TM)	6 426.8	6 402.5	24.3	32.5	-59.8	477.8
Zinc (\$/TM)	2 960.0	2 920.5	39.5	118.0	-39.8	441.5
Estaño (\$/TM)	19 741.0	19 745.0	-4.0	-239.0	-1 706.0	221.0
Plomo (\$/TM)	1 904.5	1 958.5	-54.0	7.8	-97.0	-102.5
WTI (\$/barril)	63.9	63.5	0.4	-2.5	3.8	18.5
Brent (\$/barril)	71.9	71.6	0.3	-2.0	4.3	18.7

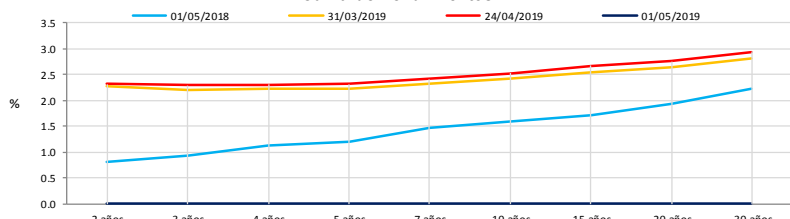
Precios Spot



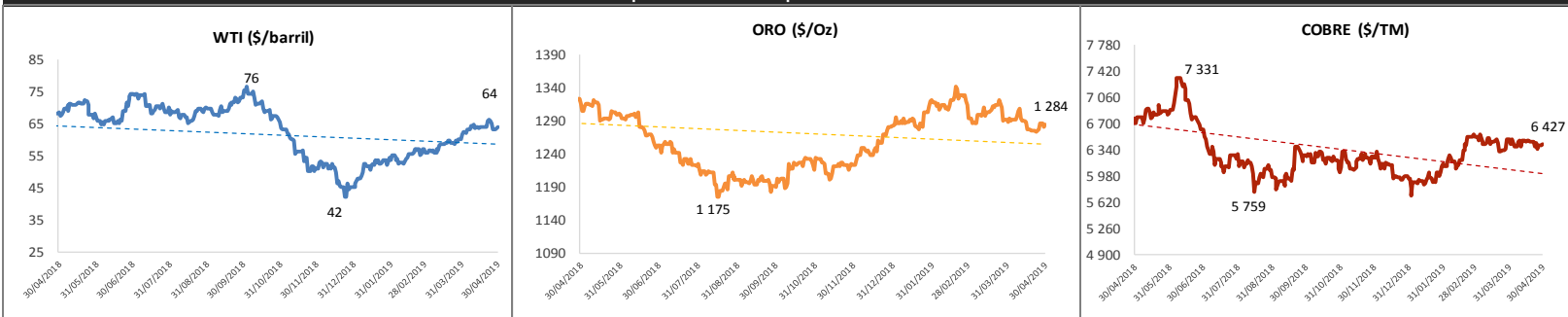
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.27	-2.60	-22	-22
3 Años	2.24	-2.50	-22	-39
5 Años	2.28	-3.30	-23	-52
10 Años	2.50	-2.50	-18	-45
15 Años	2.66	-2.70	-12	-32
20 Años	2.74	-2.80	-10	-28
30 Años	2.93	-2.50	-9	-20

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: Mariana Llanusa Román  
mllanusa@bn.com.pe