

Mercado Nacional y Regional

31 de enero de 2019

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerraron en alza impulsada por acciones mineras y financieras líderes en medio de un avance del precio del cobre, clave para la economía del país. El índice general de la bolsa ganó un 0.62%, a 20 19.87 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó un 0.69%, a 27 316.37 puntos, en una jornada donde se negociaron 80.9 millones de soles. Entre las líderes, subieron las acciones de Cerro Verde (2.99%, a 20.7 dólares), Trevali Mining (2.17%, a 0.283 dólares), la productora de oro Buenaventura (0.40%, a 15.4 dólares), el holding financiero Credicorp (2.08%, a 242.96 dólares); y entre las que bajaron está la minera Southern Copper (-0.39%, a 33.57 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 191	0.62	4.34	4.34
Lima (ISBVL)	27 316	0.69	3.05	3.05
Bogotá (IGBC)	11 900	-0.01	6.78	6.78
Buenos Aires (MERVAL)	36 327	0.80	19.92	19.92
México (IPC)	43 988	0.82	5.64	5.64
Santiago (IPSA)	5 406	0.32	5.88	5.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 394	0.41	10.82	10.82

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Casi no hubo inflación en enero, pero precio del agua subió en 3%

La moneda peruana cerró el jueves con una importante alza y acumuló en enero un avance de 1.28%, por un repunte del precio del cobre y la postura cauta que tomó la Reserva Federal de Estados Unidos respecto a su política monetaria. El sol ganó un 0.72%, a 3.327 unidades por dólar -su mejor precio desde el 21 de enero último- frente a las 3.351 soles del miércoles, con negocios por 523 millones de dólares.

Sobre la inflación, medida por la variación del índice de precios al consumidor (IPC) fue de solo 0.07% en enero en Lima Metropolitana (y una tasa similar a nivel nacional, ver tabla), entre otros debido a que el precio promedio de los alimentos cayó (ver cifra), el precio del agua potable residencial subió 3%, según la información del INEI. También se registró un incremento importante en el precio de la electricidad residencial, de 2.4%. Otros productos que más incidieron al alza del IPC en enero fueron papa blanca (6.4%), mandarina (15.4%) y zapallo macre (28.5%), mientras que el pollo eviscerado (-5%), cebolla de cabeza (-8.6%), limón (-17%), pasaje en taxi (-1.4%) y en ómnibus interprovincial (-6.8%) contribuyeron a la baja del IPC. Por grandes grupos de consumo, el mayor incremento de precios promedio se observó en alquiler de vivienda, combustibles y electricidad (1.45%), que pesa 9.3% en la canasta que usa el INEI para la medición del IPC. Con estos resultados la inflación anual se ubicó en 2.13%, dentro del rango meta del BCR (1% a 3%) y la más baja de los últimos tres meses. Cabe señalar que las tasas anuales más altas de inflación en enero se registraron en los grupos esparcimiento, servicios culturales y enseñanza (3.76%); alquiler de vivienda, combustible y electricidad (2.72%), y transportes y comunicaciones (2.63%).

Fuente: Reuters, Gestión

Firmas líderes de BVL habrían aumentado utilidades netas

Las firmas líderes de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) habrían obtenido en el cuarto trimestre del 2018, mayores ganancias que en similar periodo del 2017, según estimaciones de Kalpa SAB. Las 20 empresas evaluadas por Kalpa habrían ganado, en conjunto, S/ 3,333 millones en el trimestre, por encima de los S/ 117 millones del cuarto trimestre del 2017. Sin embargo, la utilidad neta recurrente de estas compañías habría caído en 11%. Este indicador mide la ganancia de las empresas sin considerar gastos o ingresos extraordinarios en el periodo. La caída de la utilidad recurrente de las firmas representativas de la BVL se explicaría por menores márgenes de las empresas mineras, afectados por el retroceso en la cotización de los metales en el trimestre, principalmente del cobre y zinc. Así, la utilidad recurrente de las mineras habría caído a un ritmo anual de 28.6%, en el cuarto trimestre. En esa línea, las ganancias de las cupriferas habrían bajado 20% anual debido a la caída de 9.6% en el precio del metal rojo. Asimismo, la utilidad recurrente de las empresas polimetálicas se habría reducido en 80.6% por menores precios del zinc y plata, e inferiores volúmenes producidos en Volcan y Nexa Perú, señala Kalpa. A diferencia del sector minero, las compañías vinculadas a la demanda interna, habrían elevado en 7.7% sus utilidades recurrentes. Así, en las empresas financieras, la utilidad recurrente habría registrado un incremento anualizado de 7.7% por mayor dinamismo en los préstamos. Pero, al considerar los ingresos extraordinarios obtenidos por Credicorp en el cuarto trimestre del 2017, la utilidad neta caería 1.6%. En el sector infraestructura, las ganancias recurrentes habrían crecido 80% por mejoras operativas y la ganancia por la venta de CAM en Graña y Montero. En tanb, el sector consumo habría aumentado utilidades en 6.3%, impulsado por los mejores resultados de InRetail.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	387	398	395	445	
Argentina	676	689	663	817	B
Brasil	238	241	247	276	BB-
Colombia	193	198	201	231	BBB
Chile	144	145	146	166	A+
Ecuador	689	704	667	826	-
México	218	218	219	240	BBB+
Panamá	141	144	150	170	BBB
Perú	119	122	127	141	A-
Uruguay	179	182	184	207	BBB-
Venezuela	4 852	5 010	5 204	6 798	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.33	-0.72	-0.57	-1.28	-1.28
Real Brasileño	3.64	-0.94	-3.35	-5.93	-5.93
Peso Mexicano	19.04	-0.48	0.12	-3.10	-3.10
Peso Chileno	658.48	-1.35	-1.84	-5.12	-5.12
Peso Argentino	37.00	-1.29	-1.04	-1.78	-1.78
Peso Colombiano	3 112.77	-1.62	-1.85	-4.22	-4.22

Fuente: Bloomberg - Datatec

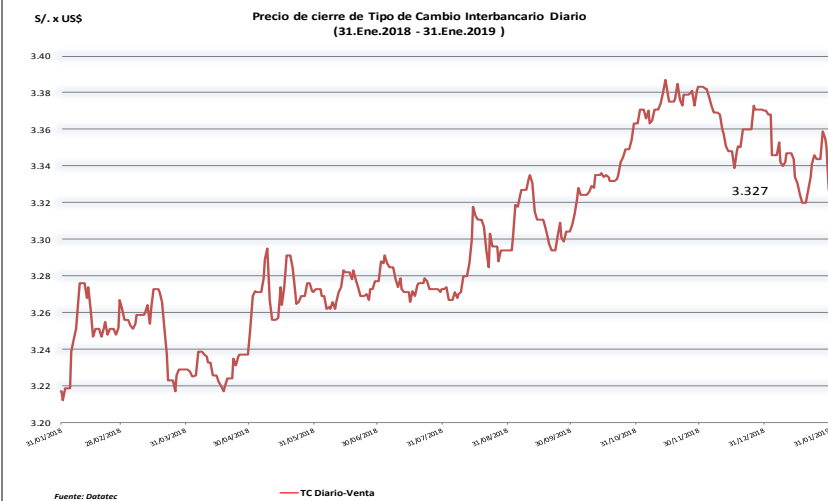
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.92	4.93	4.92	4.02	4.22	4.18	4.22	2.98
Microempresas	32.44	32.56	32.44	36.32	12.19	12.34	12.19	9.55
Consumo	43.56	43.76	43.56	47.79	36.21	36.23	36.21	33.75
Hipotecario	7.80	7.78	7.80	7.69	6.29	6.35	6.29	5.87

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.33	0.33	0.33	0.37	0.14	0.14	0.14	0.19
Plazo	3.25	3.27	3.25	2.94	2.00	2.00	2.00	1.07
CTS	3.10	3.12	3.10	3.02	1.38	1.41	1.38	1.36

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Proyección de resultados del cuarto trimestre del 2018

Sector/empresa	Moneda	Ventas	Var.(%) anual	Utilidad neta	Var.(%) anual	Sector/empresa	Moneda	Ventas	Var.(%) anual	Utilidad neta	Var.(%) anual
Financieras						Energía					
Credicorp	S/	2,266.6	9.7%	1,026.9	-3.5%	Enel Gx	S/	564.6	4.7%	117.6	-30.6%
Intercorp Fin.Serv.	S/	816.2	15.1%	300.0	5.1%	Luz del Sur	S/	761.9	2.4%	122.4	-6.6%
Consumo						Minería					
Alicorp	S/	2,398.1	28.9%	120.3	-5.3%	Engie Energía	US\$	135.7	-2.2%	26.2	n.s.
InRetail	S/	3,296.6	55.5%	123.5	20.6%	Enel Dr.	S/	720.1	0.4%	94.9	-5.4%
Infraestructura						Relapasa					
Unacem	S/	1,047.3	9.9%	-7.2	n.s.	Southern Copper	US\$	1,735.0	-6.9%	390.4	n.s.
C.Pacamayo	S/	331.7	1.1%	33.3	202.4%	Cerro Verde	US\$	768.8	-15.6%	-50.6	n.s.
Ferreycorp	S/	1,280.0	6.1%	57.5	5.0%	Buenaventura	US\$	247.7	-33.2%	-11.9	n.s.
Graña y Montero	S/	1,045.0	-42.5%	-9.2	n.s.	Volcan	US\$	173.6	-19.9%	-7.0	n.s.
Fuente: Kalpa SAB						Fuente: Kalpa SAB					

Fuente: Kalpa SAB n.s.: no significativo

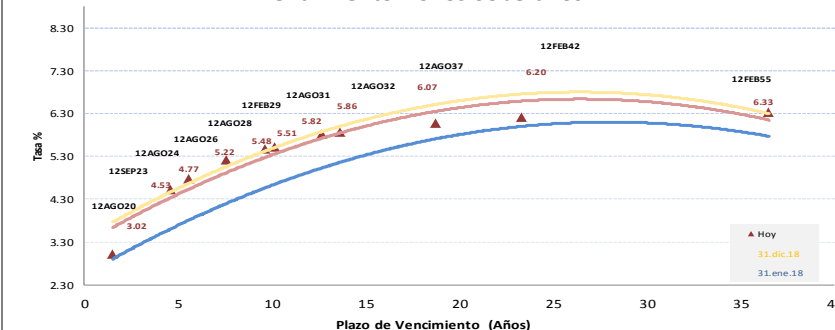
Variación de los índices de precios

Enero 2019

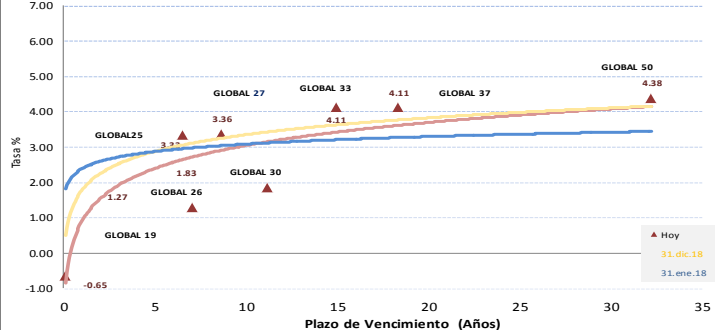
Índice de precios	Enero 2019	Feb.18- Ene.19
Al consumidor a nivel nacional	0.06	2.36
Al consumidor de Lima Metropolitana	0.07	2.13
Al por mayor a nivel nacional	-0.33	2.62
Maquinaria y equipo 1/	-0.37	3.13
Materiales de construcción 1/	-0.08	3.19
1/ En Lima Metropolitana		

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad en el vasto sector manufacturero de China se contrajo por segundo mes consecutivo en enero, lo que apunta a más tensiones para la economía del país que podrían agravar los riesgos para el crecimiento global. El índice oficial de gerentes de compras (PMI, por su sigla en inglés) cayó a 49,5 en enero, por debajo del nivel de 50 puntos que separa el crecimiento de la contracción, tras registrar 49,4 en diciembre, según datos publicados el jueves por la Oficina Nacional de Estadísticas. El PMI fabril mostró que la debilidad provino de un declive en los nuevos pedidos. Además, el sector siguió recortando empleos. El subíndice de nuevos órdenes -indicador de la actividad futura- bajó a 49,6 desde 49,7 en diciembre, el segundo mes seguido en territorio de contracción, reflejando una demanda débil tanto dentro como fuera del país. Los nuevos pedidos de exportación se contrajeron por octavo mes seguido.

La Unión Europea podría ofrecer a Reino Unido más garantías sobre la "salvaguarda" de la frontera irlandesa en una declaración política sobre los lazos posteriores al Brexit si Londres da pasos hacia la aceptación de una unión aduanera permanente, dijo una eurodiputada que se ocupa del Brexit. Danuta Hubner habló con Reuters mientras la primera ministra británica, Theresa May, se dirigía de nuevo a Bruselas para exigir la renegociación del tratado de salida que acordó con la UE pero no ha podido ratificar en el Parlamento británico. May quiere reemplazar la red de seguridad diseñada para la frontera irlandesa con "mecanismos alternativos" no precisados que garanticen que no volverán los controles exhaustivos en la frontera de la isla de Irlanda, algo que, según la UE, es vago y no constituye una garantía suficiente. La declaración política es un documento legalmente no vinculante que acompaña al acuerdo de salida, legalmente vinculante, negociado por la UE y Londres. El Parlamento británico rechazó rotundamente ese acuerdo hace dos semanas y pidió a May que reabra las negociaciones con el bloque.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 000	-0.06	7.17	7.17
NASDAQ (EE.UU)	7 282	1.37	9.74	9.74
S&P 500 (EE.UU)	2 704	0.86	7.87	7.87
FTSE (Inglaterra)	6 969	0.39	3.58	3.58
DAX (Alemania)	11 173	-0.08	5.82	5.82
NIKKEI (Japón)	20 773	1.06	3.79	3.79
SHANGAI (China)	2 585	0.35	3.64	3.64

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Las acciones subieron el jueves en Nueva York y el S&P 500 anotó su mayor alza mensual desde 2015, impulsado por sólidos resultados de Facebook Inc que fortalecieron el optimismo del mercado tras comentarios moderados de la Reserva Federal en la sesión anterior. El S&P 500 ganó 23,05 puntos, o un 0.86%, a 2.704,10 unidades y el Nasdaq Composite subió 98,66 puntos, o un 1.37%, a 7.281,74 unidades. En tanto, el Promedio Industrial Dow Jones -DJJ perdió 15,19 puntos, o un 0.06%, a 24.999,67 unidades, golpeado por DowDuPont Inc. Las acciones de Facebook treparon un 10.82%, su mayor avance diario desde enero de 2016, luego de que sus ganancias trimestrales superaron las expectativas y mostraron que las compañías aún recurren a la red social para comprar espacios de publicidad, pese a una serie de escándalos de alto perfil.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/€)	1.1477	-0.03	1.53	0.09	0.09
YEN Japonés (¥/\$)	108.75	-0.27	-0.81	-0.86	-0.86
LIBRA (\$/£)	1.311	-0.04	0.34	2.80	2.80
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.994	0.00	-0.22	1.23	1.23
YUAN Chino (¥/\$)	0.000	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el jueves a mínimos de dos semanas frente al yen, presionado por la cauta perspectiva sobre la economía de Estados Unidos de la Reserva Federal, que sugirió que el final de su ciclo de ajuste está cerca. El euro bajó desde máximos de tres semanas frente al dólar después de que Jens Weidmann, presidente del Bundesbank y miembro del Banco Central Europeo, esbozó un panorama sombrío para la economía alemana, con complicaciones más persistentes de lo que se pensaba.

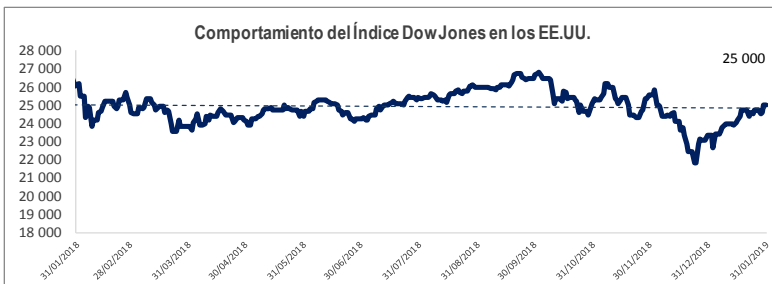
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	100
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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

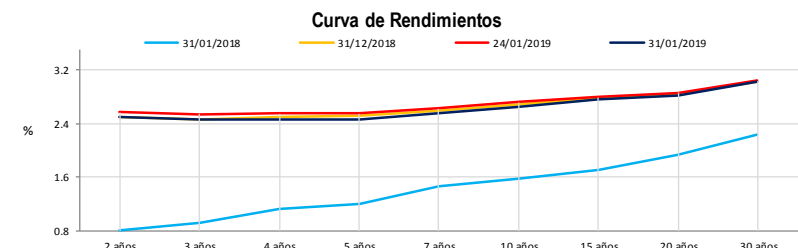
**Proyecciones



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 322.5	1 320.0	2.6	41.4	40.1	40.1
Plata (\$/oz)	16.2	16.1	0.1	0.8	0.7	0.7
Cobre (\$/TM)	6 120.3	6 120.3	-	226.3	171.3	171.3
Zinc (\$/TM)	2 692.3	2 692.3	-	43.8	173.8	173.8
Estaño (\$/TM)	20 885.0	20 885.0	-	-235.0	1 365.0	1 365.0
Plomo (\$/TM)	2 074.5	2 074.5	-	2.0	67.5	67.5
WTI (\$/barril)	54.6	54.2	0.4	1.6	9.2	9.2
Brent (\$/barril)	61.9	61.3	0.6	1.0	8.7	8.7

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.49	-2.00	-0	35
3 Años	2.47	-1.60	0	18
5 Años	2.47	-1.80	-5	-5
10 Años	2.65	-2.50	-3	-5
15 Años	2.75	-2.80	-2	4
20 Años	2.82	-2.70	-3	1
30 Años	3.01	-2.10	-0	8



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