

Mercado Nacional y Regional

31 de mayo de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron mixtos, presionados por el comportamiento diferenciado de los sectores mineros y financieros, así como de la caída de los sectores construcción y comercio, en medio de las tensiones comerciales entre EEUU y China y el retroceso de algunos precios de los metales, como el cobre. El índice general de la bolsa limeña subió 0.56% a 19 922.77 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez la plaza limeña, bajó 0.72% a 25 234.03 puntos. Bajaron las acciones de Ferreyros (-0.91%, a 2.17 soles), Volcán (-3.61%, a 0.48 soles), Minsur (-3.66%, a 1.58 soles), Southern Copper (-2.25%, a 33.43 dólares), IFS (-0.77%, a 43.86 dólares), InRetail (-1.50%, a 36.15 dólares). Y entre los que subieron Alicorp (0.28%, a 10.64 soles), Credicorp (1.10%, 224.25 dólares), Buenaventura (4.2%, a 15.11 dólares), etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 923	0.56	-4.66	2.96
Lima (ISBVL)	25 234	-0.72	-7.72	-4.81
Bogotá (IGBC)	12 055	-0.19	-5.66	8.17
Buenos Aires (MERVAL)	34 002	-0.69	14.98	12.24
México (IPC)	42 749	-1.38	-4.14	2.66
Santiago (IPSA)	4 977	0.87	-4.05	-2.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 030	-0.44	0.70	10.40

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Monto investigado por lavado de activos repunta a más de US\$ 2,500 millones

La moneda peruana cayó el viernes a un mínimo de seis meses borrando todas las ganancias del 2019, y registró una caída de 2.27% en mayo, el mayor retroceso mensual en tres años, en medio de tensiones comerciales de EEUU con China y México. El sol bajó un 0.45%, a 3.382 unidades por dólar, su nivel más bajo desde el 30 de noviembre de 2018, frente a las 3.367 soles del cierre del jueves, con un monto negociado de 378 millones de dólares. En la semana, el sol cayó un 1.11%. En el año acumula una baja de un 0.36% frente al dólar, y en el 2018 se depreció un 4.08%. La lucha contra el blanqueo de dinero sigue en el país muestra avances; sin embargo, queda mucho por mejorar, sostienen los expertos. La Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), entidad adscrita a la SBS, detalló que, al cierre de marzo del 2019, el monto total investigado por lavado de dinero en los últimos 12 meses sumó US\$ 2,511 millones. Dicho monto, contenido en 66 informes de inteligencia financiera (IIF) emitidos por la UIF, denota un repunte respecto del registrado hasta febrero del 2019 (US\$ 1,791 millones). Estos informes de inteligencia son documentos confidenciales mediante los cuales la UIF envía al Ministerio Público información que, luego del análisis respectivo, presume que está vinculada a lavado de activos o a financiamiento del terrorismo. La Fiscalía se encarga de investigar esa información. Pero ¿cuáles son los delitos fuente de este presunto dinero ilícito? En los 12 últimos meses, la minería ilegal es el principal delito vinculado al dinero sucio que está siendo investigado. Según la UIF, de la minería ilegal provendrán US\$ 1,401 millones que se ha buscado lavar. La defraudación tributaria ocupa el segundo lugar como posible delito vinculado, al acumular un monto investigado por lavado de US\$ 878 millones entre abril del 2018 y marzo del 2019. Hasta el mes previo el monto era de US\$ 166 millones, lo que quiere decir que solo en marzo dio un salto de US\$ 712 millones. Los recientes escándalos de corrupción, que involucran coimas elevadas, explican que los delitos contra la administración pública (corrupción de funcionarios y enriquecimiento ilícito) ocupen el tercer lugar como fuente de lavado de dinero mal habido, según Velarde. El monto investigado que provendría de la corrupción alcanzó los US\$ 91 millones en el periodo analizado, según la UIF. Es también, de lejos, el delito precedente que acumula el mayor número de IIF.

Fuente: Reuters, Gestión

Vuelven a crecer depósitos en dólares por incertidumbre internacional/ Inversión pública cayó a 31%, el peor resultado desde oct 2016

La volatilidad en los mercados internacionales por la intensificación de la guerra comercial entre EE.UU. y China, y, más recientemente, la amenaza de una imposición de aranceles a México por parte de Donald Trump, provocaron un repunte del dólar en los últimos meses. La presión al alza del billete verde está empezando a despertar el apetito de empresas y familias por tener sus excedentes en dicha moneda. Así, luego de varios meses de estar estancados o cayendo, los depósitos en dólares están recuperando terreno. A abril, los depósitos en esa moneda crecieron 2.4% anual, tras un casi nulo avance en marzo (0.2%) y una reducción en los meses anteriores. La de abril fue la tasa de expansión anualizada más pronunciada de estos depósitos desde octubre del 2018, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Desde fines de marzo, cuando el dólar tocó su punto más bajo del año, se acentuaron las presiones alcistas sobre esa divisa en el mercado local. Entre el 20 de marzo y fines de abril, el billete verde subió 0.4% al pasar de S/ 3.285 a S/ 3.307. Ya en mayo, la divisa trepó 2.3% hasta S/ 3.383. La fuerte subida del dólar tiene impacto en las decisiones de los agentes económicos acerca de la moneda en que mantienen sus ahorros. Las empresas importadoras, al ver un dólar que se aprecia frente al sol, han empezado a cubrir sus operaciones futuras, cambiando sus ingresos que perciben en soles a dólares. Igual comportamiento se observa en firmas extranjeras, que pasan sus utilidades de soles a dólares. Para Mario Guerrero, subgerente de política monetaria de Scotiabank, el aumento de los depósitos en dólares obedece a la preferencia de las empresas por mantener sus cuentas transaccionales en dicha moneda. Los depósitos a la vista en dólares, usados para gastos operativos, son los que más han crecido (15%) y, en menor medida, las cuentas de ahorro. El ejecutivo proyectó que en las cifras de mayo y junio se vería un mayor impacto de la volatilidad cambiaria en el crecimiento de los depósitos en dólares. Según otro reporte, luego de dos meses consecutivos en que la inversión pública logró crecimientos de dos cifras, en mayo del presente año tuvo una fuerte caída, al contraerse en 30.6%, respecto del mismo mes del año anterior. En mayo la inversión pública en el Perú sumó S/ 1,860 millones, mientras que en el mismo mes del año pasado el monto invertido fue de S/ 2,681 millones, siendo los gobiernos subnacionales (regionales y locales) los que influyeron en esta caída.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch	Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d		
Mdos. Emergentes	442	434	426	410		
Argentina	985	941	903	960		B
Brasil	274	270	265	250		BB-
Colombia	211	207	199	176		BBB
Chile	145	143	138	127		A+
Ecuador	619	598	583	554		-
México	227	218	212	194		BBB+
Panamá	145	140	137	125		BBB
Perú	123	119	116	102		A-
Uruguay	194	188	183	171		BBB-
Venezuela	5 498	5 591	5 544	5 220		CC

Fuente: Reuters

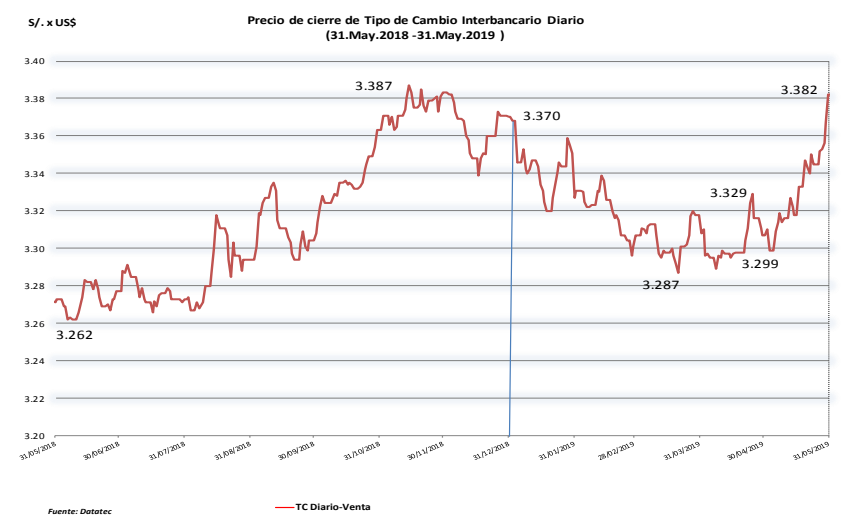
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	0.45	1.11	2.27	0.36
Real Brasileño	3.92	-1.48	-2.47	0.06	1.26
Peso Mexicano	19.62	2.48	2.96	3.27	-0.18
Peso Chileno	710.36	0.15	2.27	4.90	2.36
Peso Argentino	44.79	0.48	-0.14	1.28	18.90
Peso Colombiano	3 379.00	0.45	0.60	4.49	3.98

Fuente: Bloomberg - Datacalc

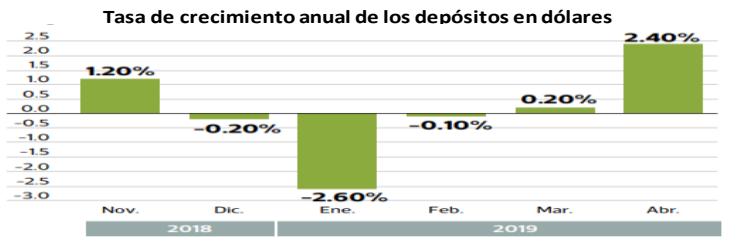
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)								
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.58	4.50	4.47	4.11	3.55	3.53	3.55	3.63
Microempresas	33.26	33.36	32.77	34.93	16.83	15.91	16.15	13.64
Consumo	41.26	41.45	41.05	41.52	34.90	35.05	35.21	33.77
Hipotecario	7.82	7.81	7.88	7.38	6.14	6.17	6.37	5.75
Tasas Pasivas								
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.35	0.35	0.37	0.33	0.19	0.18	0.14	0.13
Plazo	3.06	3.05	2.90	2.76	1.80	1.79	1.73	1.34
CTS	2.82	2.82	2.99	3.39	1.10	1.10	1.59	1.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datacalc



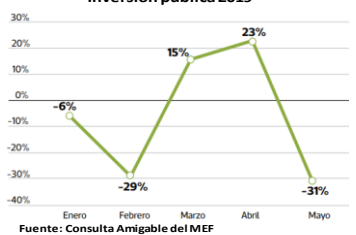
FUENTE: BCR

Monto involucrado en los informes de inteligencia financiera por delito precedente

Possible delito vinculado	12 meses: abril 2018 - marzo 2019	Total millones US\$
Minería ilegal	1401	1401
Tráfico ilícito de drogas	23	23
Delitos contra la administración pública (corrupción de funcionarios y enriquecimiento ilícito)	91	91
Defraudación tributaria	878	878
Defraudación de rentas de aduanas / contrabando	77	77
Delitos contra el orden financiero y monetario	3	3
Delitos contra el patrimonio	25	25
Proxenetismo	-	-
Financiamiento del terrorismo	-	-
Trata de personas	-	-
Otros	13	13
Total	2,511	2,511

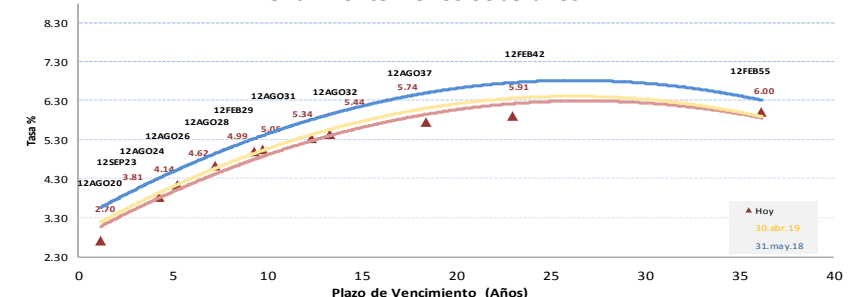
FUENTE: UIF

Inversión pública 2019

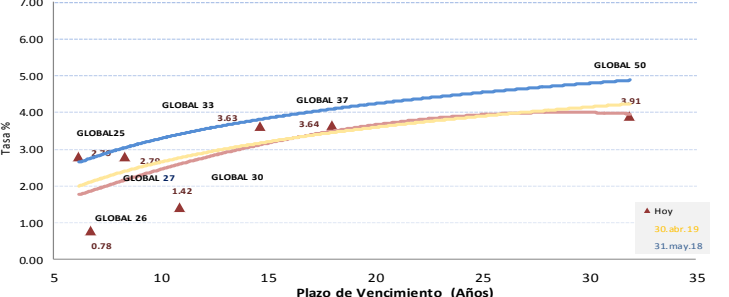


Fuente: Consulta Amigable del MEF

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

El alza de los aranceles chinos a la mayoría de importaciones estadounidenses, por valor de 60 000 millones de dólares, entró en vigencia en la madrugada del sábado, en una esperada respuesta de Pekín a la escalada de la guerra comercial por parte de Washington. Los aranceles, anunciados el 13 de mayo y que entraron en vigor en la medianoche hora de Pekín (1600 GMT), aplican un 20% o un 25% adicional a los aranceles de más de la mitad de los 5 140 productos listado por China. Las autoridades chinas habían impuesto con anterioridad cargas adicionales del 5% o el 10% en los bienes listados. No hay agendas nuevas negociaciones entre autoridades chinas y estadounidenses desde que la última ronda concluyó sin avances el 10 de mayo, el mismo día que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunció un alza de aranceles por valor de 200 000 millones de dólares a los bienes chinos y después dio pasos para gravar todas las importaciones chinas restantes. China ordenó el último incremento de tarifas en respuesta a la decisión de Trump.

Los responsables de la política monetaria de Estados Unidos tienen que recortar las tasas "energicamente cuando haya amenaza de una deflación o una grave recesión", dijo el viernes un importante funcionario de la Reserva Federal en comentarios que no abordaron directamente su actual perspectiva económica. El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, dijo en una conferencia académica que recortar las tasas de interés de forma enérgica y mantenerlas bajas más tiempo durante una recuperación son dos lecciones que extrae de la investigación sobre cómo responder en economías donde hay una baja inflación y otros factores que han acercado las tasas cerca de cero. La investigación sobre esas preguntas "tuvo importantes lecciones prácticas para los responsables de políticas monetarias en Estados Unidos y el extranjero luego de la crisis financiera mundial", dijo Williams. De otro lado, la Cámara de Comercio de Estados Unidos está buscando maneras de desafiar los aranceles de Washington a productos mexicanos, incluidas opciones judiciales, dijo el viernes un funcionario del influyente grupo de cabildero empresarial, parte de una respuesta de muchos sectores económicos a un plan de Donald Trump anunciado el jueves. Trump dijo que impondrá aranceles punitivos el 10 de junio a México si no detiene el flujo de inmigración ilegal desde Centroamérica a Estados Unidos, declaraciones que afectaron a los activos financieros mexicanos y a bolsas internacionales. Otros grupos empresariales también han criticado la medida, diciendo que supondrá un costo para las empresas estadounidenses, los agricultores y los consumidores, que va han sido los más afectados por la disputa comercial con China.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	24 815	-1.41	-6.11	6.38
NASDAQ (EE.UU)	7 453	-1.51	-7.41	12.33
S&P 500 (EE.UU)	2 752	-1.32	-5.87	9.78
FTSE (Inglaterra)	7 162	-0.78	-3.03	6.44
DAX (Alemania)	11 727	-1.47	-5.00	11.06
NIKKEI (Japón)	20 601	-1.63	-7.45	2.93
SHANGAI (China)	2 899	-0.24	-5.84	16.23

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cayó el viernes y el S&P 500 cerró con su mayor baja para mayo desde 2010, después de que la sorpresiva amenaza arancelaria a México del presidente de EEUU, Donald Trump, generó temores de que una guerra comercial con varios frentes lleve a la mayor economía del mundo a una recesión. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 1.41%, a 24 815.04 unidades, el S&P 500 cayó 1.32%, a 2 752.06 unidades, y el Nasdaq perdió 1.51%, a 7 453.15 unidades. El S&P 500 y el Nasdaq cerraron por debajo de su promedio móvil de 200 días por primera vez desde el 8 de marzo, lo que podría presagiar mayores retrocesos. Washington impondrá un arancel del 5% a partir del 10 de junio a México.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1169	0.36	-0.30	-0.24	-2.60
YEN Japonés (¥/\$)	108.29	-1.21	-0.93	-2.77	-1.28
LIBRA (\$/£)	1.263	0.17	-0.67	-3.23	-0.98
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.001	-0.71	-0.16	-1.72	1.88
YUAN Chino (¥/\$)	6.905	0.04	0.07	2.53	0.39

Comentario de Principales Divisas Internacionales

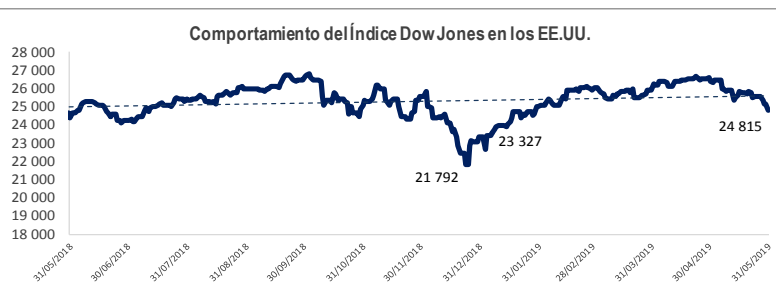
Los inversores corrieron el viernes a refugiarse en la seguridad del yen, que tuvo su mejor jornada en cuatro meses frente al dólar, luego de que la amenaza del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, de aplicar nuevos aranceles a bienes de México sacudió los mercados y alentó el temor a una recesión mundial. El yen se fortaleció 1.21% a 108.29 unidades por dólar y un 0.75% frente al euro. El mismo dólar ha servido de protección en días recientes, pero el viernes se debilitó un 0.40%, a 97.750 según un índice que lo mide frente a otras divisas .DXY. El índice dólar había alcanzado un máximo de dos años la semana pasada.

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 (%)			
	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

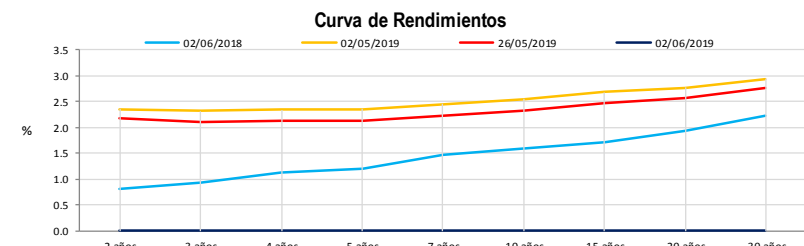


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 305.5	1 288.7	16.8	20.7	28.7	23.0
Plata (\$/oz)	14.6	14.5	0.0	0.0	-0.1	-0.9
Cobre (\$/TM)	5 806.0	5 822.0	-16.0	-126.0	-419.3	-143.0
Zinc (\$/TM)	2 668.0	2 710.0	-42.0	-53.0	-194.0	149.5
Estaño (\$/TM)	18 825.0	18 892.0	-67.0	-765.0	-814.0	-695.0
Plomo (\$/TM)	1 794.5	1 790.8	3.8	-20.8	-39.5	-212.5
WTI (\$/barril)	53.5	56.6	-3.1	-4.9	-10.1	8.1
Brent (\$/barril)	62.9	66.2	-3.3	-6.4	-9.4	9.8

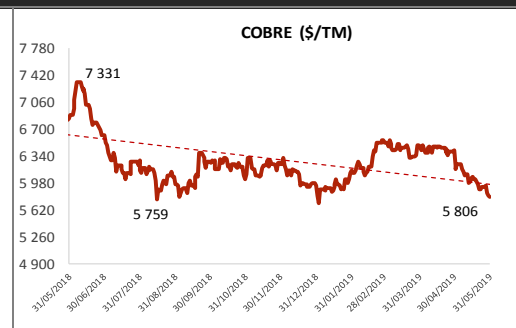
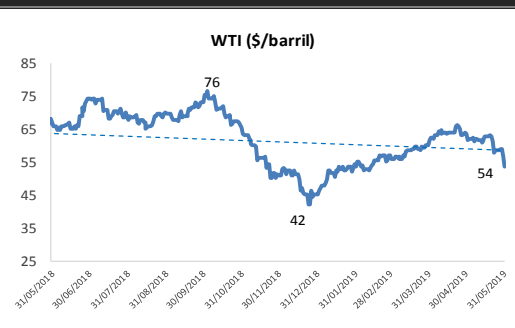
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.93	-13.70	-57	-51
3 Años	1.88	-12.80	-58	-67
5 Años	1.91	-10.80	-60	-79
10 Años	2.13	-8.90	-56	-73
15 Años	2.29	-7.00	-49	-60
20 Años	2.38	-7.00	-46	-55
30 Años	2.57	-7.20	-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