

**Mercado Nacional y Regional**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, en una rueda donde se negociaron 792 millones de soles, cifra record, explicada por la adquisición de las acciones de Hermes Transporte Blindados por parte del Grupo Credicorp en una Oferta Pública de Acciones. Del total negociado la adquisición de Credicorp representó el 99%. En la sesión, aparte de esta operación, se vio un comportamiento diferenciado de las acciones mineras y de construcción, en un entorno internacional de mayor aversión al riesgo. El índice General de la BVL bajó 0.43%, a 20,545.51 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.52%, a 26,026.97 unidades. Entre los valores que subieron están las mineras Volcán, Mirl, Trevali, Alcoa, Brocol, Morococha, las del sector construcción Graña y Montero, Sider Perú.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 546	-0.43	3.94	6.18
Lima (ISBVL)	26 027	0.52	9.06	-1.81
Bogotá (COLCAP)	1 676	1.07	3.99	26.44
Buenos Aires (MERVAL)	40 499	-1.48	16.74	33.69
México (IPC)	44 625	0.42	5.77	7.17
Santiago (IPSA)	4 840	0.73	4.19	-5.20
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 707	-0.73	6.71	33.93

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Algunos temas del Reporte de Inflación del BCRP Diciembre 2019**

El sol se depreció 0.48%, a S/ 3.317 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 550.3 millones de dólares, en línea con las principales monedas de América Latina por la aversión a los activos de riesgo, luego de que un ataque de Estados Unidos en Irak provocó la muerte de un militar iraní de alto rango, lo que agravó las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El sol cayó en el año 2020 un 0.15%; y el año 2019 avanzó 1.72%.

En el Reporte de inflación de diciembre 2019 del BCRP, se ha revisado el crecimiento del PBI mundial de 2019, de 3.1 a 3.0%, dicha tasa es la menor desde la crisis financiera global de 2008. Para 2020 y 2021 se espera una recuperación del crecimiento (3.2 y 3.4%, respectivamente), en concordancia con el mantenimiento de estímulos monetarios en las principales economías desarrolladas y políticas fiscales expansivas en algunas economías como Alemania y China. Este escenario asume que las tensiones comerciales se atenúan en el horizonte de proyección. Los términos de intercambio han mostrado una recuperación, con alzas desde julio producto de la depreciación del dólar y algunos avances en las negociaciones comerciales que han impulsado los precios de algunos metales. En consecuencia se revisa al alza la proyección de términos de intercambio, de -2.6 a -1.4% para 2019 y se espera una variación nula en 2020 y una ligera reducción en 2021 (-0.9%). El menor crecimiento de las importaciones ha implicado una revisión a la baja del déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos con respecto a lo esperado en el Reporte previo a 1,6% del PBI para el período 2019-2021. Este nivel de déficit en cuenta corriente se financiará con capitales de largo plazo, en un escenario en el que se mantienen las políticas monetarias expansivas de parte de los bancos centrales de las economías desarrolladas. La actividad económica creció 2.2% en el período enero-octubre de 2019, explicado por las menores exportaciones, principalmente mineras y pesqueras, por choques transitorios de oferta, así como por la caída de la inversión pública y la desaceleración del consumo privado. En consecuencia, se ha revisado la proyección de crecimiento del PBI de 2019 de 2.7 a 2.3%. Para 2020 y 2021, se proyecta un crecimiento del PBI de 3.8% en cada año, sustentado principalmente en la recuperación de las exportaciones, por la reversión de los choques de oferta que afectaron a los sectores primarios y la entrada en operación de nuevas minas.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

**Banco Mundial : En 15 países, 800 millones de personas salieron de la pobreza extrema**

Según un documento del Banco Mundial, este decenio llega a su fin y el mundo ha logrado avances en numerosos frentes. Los países más pobres tienen mayor acceso a agua, electricidad y servicios de saneamiento (por ejemplo, un baño). La pobreza y la mortalidad infantil se han reducido. La tecnología se ha extendido a lo largo y a lo ancho del planeta, y ahora hay más teléfonos móviles que personas. Pero también hemos superado los récords equivocados. Nunca antes en la historia debieron desplazarse forzadamente tantas personas como en 2019. La concentración de dióxido de carbono en la atmósfera alcanzó su máximo de todos los tiempos, y la biodiversidad se está reduciendo a un ritmo cada vez más rápido. En estos gráficos se presentan algunos logros destacados y los considerables desafíos que persisten de cara a 2020. Hace 30 años, más de un tercio de la población mundial vivía en la pobreza extrema. Hoy, menos del 10 % de las personas viven con USD 1,90 al día o menos. Entre 2000 y 2015, 15 países lograron sacar de la pobreza extrema a 802.1 millones de personas, de acuerdo con un nuevo análisis de datos de pobreza del Banco Mundial. Estos 15 países presentaron las tasas de reducción de la pobreza más altas de un total de 114 países con datos comparables. Siete de ellos pertenecen a África al sur del Sahara, y dos de los países africanos también estaban clasificados como frágiles, lo que renueva la esperanza de que se puede reducir la pobreza incluso en los contextos más adversos. Más de la mitad de los 736 millones de personas extremadamente pobres del mundo vivía en tan solo 5 países en 2015: India, Nigeria, la República Democrática del Congo, Etiopía y Bangladesh, según los datos completos más recientes de que se dispone. Por lo tanto, para reducir la pobreza extrema a nivel mundial, es fundamental acelerar los avances en estos cinco países y en el resto de Asia meridional y África al sur del Sahara, donde vive el 85 % (629 millones) de las personas más pobres del mundo.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	313	303	303	342	
Argentina	1 938	1 824	1 738	2 340	CC
Brasil	225	218	215	240	BB-
Colombia	171	165	165	189	BBB
Chile	139	136	137	152	A
Ecuador	796	803	820	1 139	B-
México	181	176	176	196	BBB
Panamá	116	110	112	125	BBB
Perú	91	85	88	104	BBB+
Uruguay	153	151	156	167	BBB-
Venezuela	14 496	14 441	14 149	13 273	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	0.48	0.09	-1.78	0.15
Real Brasileño	4.06	0.80	0.31	-3.53	0.96
Peso Mexicano	18.91	0.38	0.39	-2.70	-0.12
Peso Chileno	756.23	0.93	1.16	-4.42	0.43
Peso Argentino	59.82	0.01	-0.00	-0.11	-0.12
Peso Colombiano	3 253.63	-0.07	-1.41	-6.26	-1.03

Fuente: Bloomberg - Datacalc

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

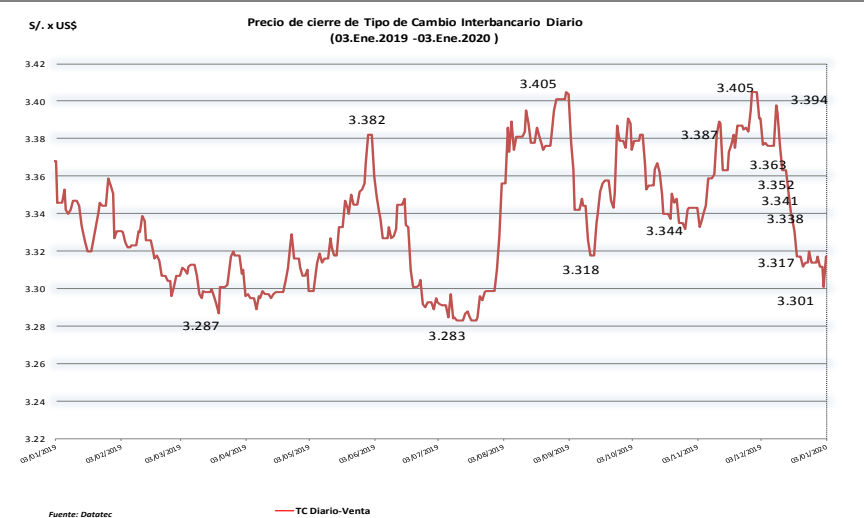
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.82	3.83	4.00	4.98	3.22	3.18	3.05	4.15
Microempresas	31.20	31.20	31.82	32.10	9.99	10.49	10.00	8.67
Consumo	40.85	40.73	39.53	44.87	35.90	35.89	36.36	36.02
Hipotecario	7.00	7.00	7.07	7.62	5.60	5.60	5.55	6.05

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.29	0.30	0.13	0.13	0.11	0.15
Plazo	2.40	2.39	2.34	3.32	1.43	1.43	1.47	1.92
CTS	2.28	2.33	2.75	2.88	1.47	1.46	1.08	1.37

Fuente: SBS

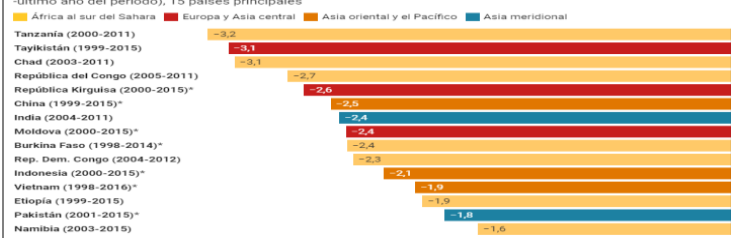
**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



Fuente: Datatec

**¿Qué países han reducido más las tasas de pobreza extrema?**

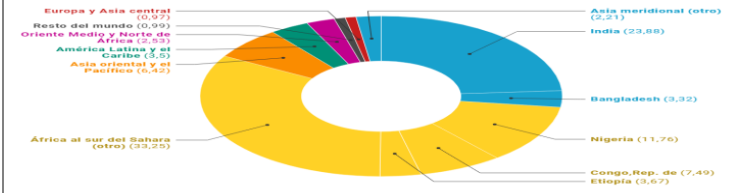
Variación promedio de la pobreza extrema total en puntos porcentuales, 2000-2015 aprox. (primer año del período - último año del período), 15 países principales



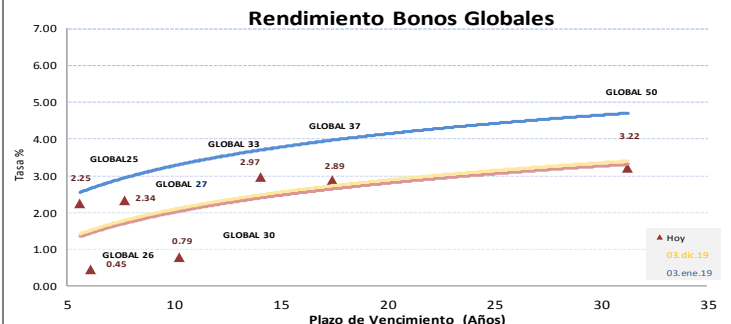
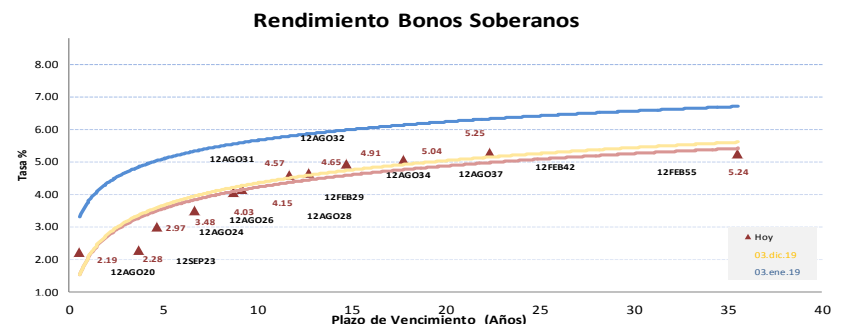
\* Indica que los datos no son totalmente comparables entre el primer año del período y el último año del período.

Fuente: Base de datos PovcalNet del Banco Mundial. (0)

**La mitad de la población pobre del mundo vive en solo cinco países**



Fuente: PovcalNet (0)



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

Funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos mostraron un tono optimista el viernes sobre la economía, lo que se reflejó con la publicación de las minutas de la última reunión del banco central que mostró que no hay urgencia de ofrecer un estímulo adicional luego de tres recortes de tasas en 2019. Los jefes de varios bancos regionales de la Fed señalaron la fortaleza del mercado laboral, un gasto robusto de los consumidores y optimismo para una resolución de las tensiones comerciales que habían afectado el crecimiento en la segunda mitad de 2019. Pero también notaron que la economía de Estados Unidos podría ser víctima de situaciones externas, como la dramática escalada de las tensiones con Irán. "La economía aún está sana. Los recientes informes de empleo y el ritmo del gasto en días festivos son alentadores", dijo el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin. Las autoridades de la Fed concordaron en su última reunión del 2019 en que las tasas de interés probablemente permanecerían en su actual nivel "por un tiempo", en momentos en que el banco central fija su vista en una nueva articulación de su marco de política monetaria, de acuerdo a las minutas publicadas el viernes.

Irán prometió el viernes vengar la muerte del general Qassem Soleimani, el comandante de las fuerzas Quds de élite y arquitecto de la creciente influencia militar de la república islámica en Oriente Medio, quien pereció en un ataque aéreo lanzado por Estados Unidos en Irak. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo horas después que la muerte de Soleimani buscó detener una guerra, no iniciar una, ya que el militar iraní planeaba ataques inminentes contra los estadounidenses. Aseguró que no busca un "cambio de régimen" en Irán, pero afirmó que el uso de combatientes en Oriente Medio debe terminar. Soleimani, un general de 62 años que encabezaba el brazo de la Guardia Revolucionaria en el extranjero, era considerado como la segunda figura más prominente en Irán después del líder supremo, el ayatolá Ali Jamenei. El ataque representa una dramática escalada en el enfrentamiento en Oriente Medio entre Irán, Estados Unidos y sus aliados, especialmente Israel y Arabia Saudita. El principal comandante de las milicias de Irak, Abu Mahdi al-Muhandis, un colaborador de Soleimani, también murió en el ataque. Soleimani lideraba las Fuerzas Quds, la unidad de operaciones en el exterior de las Guardias Revolucionarias, y tenía un rol clave en el conflicto en Siria e Irak. Por más de dos décadas estuvo al frente de los proyectos para aumentar la influencia militar de la república islámica en Oriente Medio, adquiriendo el estatus de celebridad en Irán y en el exterior. El presidente Hassan Rouhani dijo que su muerte haría a Irán un país más determinado a resistir a Estados Unidos, mientras que el ministro de Relaciones Exteriores, Mohammad Javad Zarif, dijo que el asesinato fue un acto de "terrorismo internacional".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 635	-0.81	3.56	0.34
NASDAQ (EE.UU)	9 021	-0.79	5.30	0.54
S&P 500 (EE.UU)	3 235	-0.71	3.92	0.13
FTSE (Inglaterra)	7 622	0.24	6.04	1.06
DAX (Alemania)	13 219	-1.25	0.60	-0.23
NIKKEI (Japón)	23 657	0.00	2.25	0.00
SHANGAI (China)	3 084	-0.05	7.15	1.10

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€ )	1.1161	-0.11	-0.13	0.75	-0.47
YEN Japonés ( ¥/\$ )	108.09	-0.44	-1.24	-0.71	-0.48
LIBRA (\$/£)	1.308	-0.49	0.03	-0.16	-1.30
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.973	0.16	-0.27	-1.58	0.55
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.966	0.03	-0.42	-1.19	0.04

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	-75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cayeron desde máximos históricos el viernes, después de que un ataque aéreo estadounidense en Irak aumentó las tensiones en Oriente Medio y que una contracción mayor a lo esperado en el sector manufacturero de EEUU aumentó la preocupación por la desaceleración del crecimiento económico. El descenso del viernes dejó al referencial S&P 500 en números rojos durante la semana, rompiendo una racha ganadora de cinco semanas. Entre los 11 sectores principales del S&P 500, solo el de bienes raíces y servicios públicos -ambos considerados defensivos- cerraron la sesión al alza. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 233.92 puntos, o un 0,81%, a 28.634,88 unidades, el S&P 500 perdió 23 puntos, o un 0,71%, a 3.234,85 unidades, y el Nasdaq Composite, disminuyó 71,42 puntos, o un 0,79%, a 9.020,77 unidades.

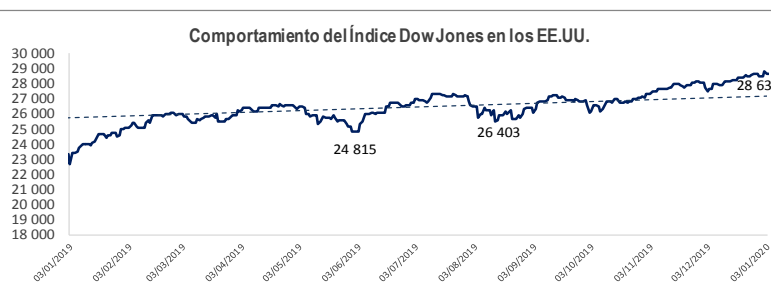
Comentario de Principales Divisas Internacionales

Los inversores se volcaron el viernes a los activos seguros y el yen alcanzó máximos en tres meses, después de que ataques aéreos de EEUU en Irak causaron la muerte de un comandante militar iraní de alto rango, mientras que la actividad fabril estadounidense más débil en una década golpeó al dólar. Además del yen, también subieron los bonos del Tesoro de EEUU, la deuda alemana y el oro. El índice dólar .DXY se benefició inicialmente ante la búsqueda de seguridad, pero dichas ganancias se desvanecieron después de un reporte que mostró una contracción en el sector manufacturero de EEUU en diciembre. Al cierre este indicador cerró casi sin cambios en el día a 96,838

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.0	3.4
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.4	2.1
- Eurozona	2.4	1.9	1.2	1.4
- Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2
- China	6.9	6.6	6.1	5.8
- Japón	1.7	0.8	0.9	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

\*Proyecciones



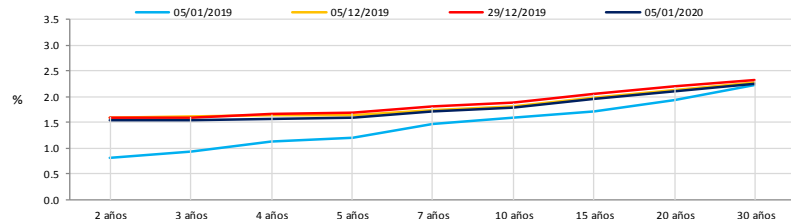
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 552.2	1 529.1	23.1	41.6	77.6	269.8
Plata (\$/oz)	18.1	18.0	0.0	0.3	1.2	2.6
Cobre (\$/TM)	6 104.0	6 163.5	-59.5	-84.0	246.5	155.0
Zinc (\$/TM)	2 320.8	2 322.8	-2.0	9.3	61.8	-197.8
Eslañño (\$/TM)	16 801.0	17 189.0	-388.0	-329.0	29.0	-2 719.0
Plomo (\$/TM)	1 902.8	1 907.5	-4.8	-23.5	-3.5	-104.3
WTI (\$/barril)	63.1	61.2	1.9	1.3	4.6	17.6
Brent (\$/barril)	69.0	66.6	2.3	1.4	6.1	15.8

Precios Spot

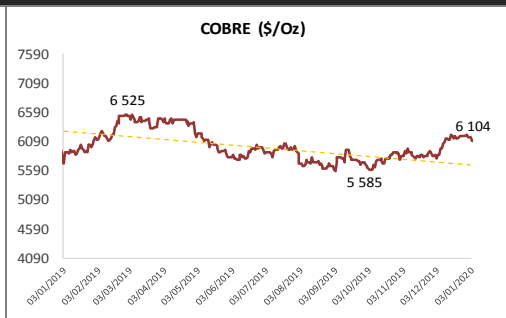
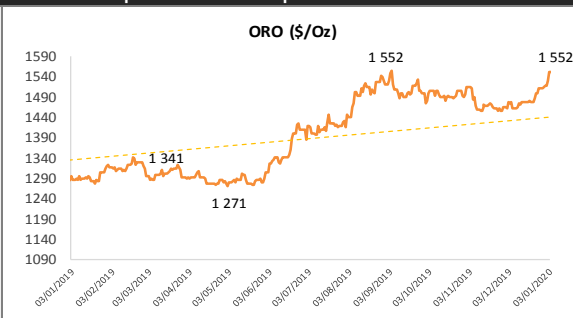
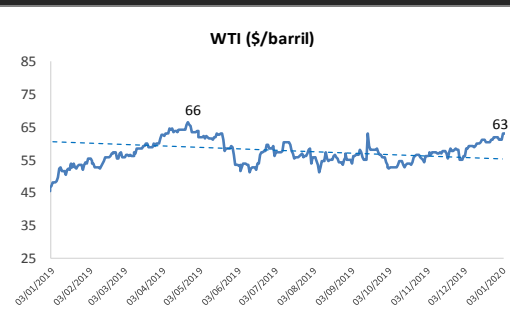
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.53	-4.00	-96	-85
3 Años	1.54	-5.20	-92	-80
5 Años	1.59	-7.70	-92	-77
10 Años	1.79	-8.90	-90	-77
15 Años	1.97	-8.70	-81	-68
20 Años	2.11	-8.50	-73	-60
30 Años	2.25	-8.50	-77	-66

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