

Mercado Nacional y Regional

4 de febrero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 42.4 millones de soles, apoyados principalmente por compras de oportunidad de las acciones mineras, consumo y construcción, y en medio del aumento del precio internacional del cobre. El índice General de la BVL subió 2.10%, a 20,251.61 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó un 3.30%, a 25,880.63 unidades. Subieron los valores de las mineras Volcán (15.22%, a 0.53 soles), Minsur (2.50%, a 1.64 soles), Southern Copper (4.58%, a 40 dólares), Cerro Verde (3.26%, a 19 dólares), Buenaventura (1.8%, a 13.13 dólares), las de consumo Alicorp (0.55%, a 9.10 soles), InRebil (1.34%, a 37.75 dólares), las del sector construcción Ferreyros (3.45%, a 2.10 soles), Graña y Montero (10.37% a 1.81 soles), Unacem (3.17% a 1.95 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 252	2.10	-1.43	-1.34
Lima (ISBVL)	25 881	3.30	-0.56	0.50
Bogotá (COLCAP)	1 644	1.15	-1.94	-1.11
Buenos Aires (MERVAL)	41 034	-1.31	1.32	-1.53
México (IPC)	45 047	2.13	0.95	3.46
Santiago (IPSA)	4 669	1.96	-3.52	-0.01
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 557	0.81	-1.83	-0.08

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / "Se quiere restablecer la capacidad sancionadora de la Contraloría"

El sol se apreció un 0.27%, a S/ 3.363 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 360 millones de dólares, y en línea con la mayoría de las monedas de América Latina, debido a que los esfuerzos de China por contener la propagación del coronavirus tranquilizó a los actores del mercado. El sol bajó 1.54% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

La Contraloría propone presentar proyectos de ley al nuevo Congreso. En una entrevista al Contralor General de la República, Nelson Shack, manifestó que busca ampliar la responsabilidad de supervisores en la elaboración de obras. Según el Contralor el año 2019 se han cumplido las metas de manera satisfactoria. Se pudo haber avanzado un poco más. Hubo iniciativas legislativas que se quedaron en el tintero. Por ejemplo, se quiere restablecer la capacidad sancionadora de la Contraloría. ¿Cómo así la Contraloría perdió su facultad sancionadora? Una sentencia del Tribunal Constitucional de abril del 2019 constitucionalizó la capacidad sancionadora de la Contraloría. Es decir, ya no hay discusión que la Contraloría pueda sancionar en la vía administrativa a funcionarios con suspensión o inhabilitaciones. Sin embargo, se declaró inconstitucional el catálogo de conductas infractoras. Ahora, la Contraloría no puede sancionar a nadie. Entonces, ¿qué puede hacer la Contraloría? Solo podemos documentarlo e incluirlo en el informe y nada más. Esto genera una sensación de impunidad. A fin de año hemos verificado 18,351 funcionarios que no van a ser sancionados como se debiera. La sanción la hace la propia entidad. Es complicadísimo, porque es pedirles que se autosancionen. Es difícil que suceda. A nivel del Ministerio Público, ¿cuántos casos existen por responsabilidad penal? ¿Cuántos ya han culminado? En los casos que tenemos de responsabilidad penal, la evidencia demuestra que de los casi 9,550 funcionarios que en la última década se enviaron al sistema de justicia, solo se metió preso a 78.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Interbank vuelve a liderar tarjetas y BCP avanza en crédito a gran empresa / Citigroup recomienda aumentar inversión en bonos peruanos

En el bma y dca de los bancos por ganar participación de mercado en los diferentes tipos de crédito, unos perdieron terreno y otros consolidaron su liderazgo en el 2019. En los créditos de consumo revolvente (tarjetas), Interbank recuperó el liderazgo despojando de ese sitio al BCP. El primero elevó su market share de 24.59% a 27.17% en el 2019, mientras que el banco del holding Credicorp tuvo un fbo avance (de 24.66% a 24.69%). En la parte alta de la tabla hubo más movimientos. Scotiabank, cuya participación aumentó de 13.56% a 15.16%, arrebató el tercer lugar a banco Falabella, que se quedó con 14.09%, según la SBS. Algunos bancos, como Interbank, reforzaron la apuesta por el mercado de tarjetas de crédito merced a un mejor perfilamiento y segmentación de clientes; mientras que otras entidades moderaron su apetito al reportar deterioro en la calidad de su cartera. En los créditos de consumo no revolvente (en cuotas), el BCP amplió su ventaja sobre el resto, con una cuota de mercado de 24.61% a fin del 2019 (24.03% en el 2018), seguido por Interbank y Scotiabank, que cedieron puntos. En general, el año pasado los bancos dirigieron su puntería a los préstamos de consumo, por los mayores márgenes que brindan, y a un menor dinamismo del financiamiento a las empresas. Según otro reporte, La compañía de servicios financieros Citigroup recomendó a los inversionistas incrementar la participación de los bonos del Gobierno peruano en su portafolio de títulos de mercados emergentes. Ello acontece tras una mejora en el sentimiento de los inversionistas -tras medidas adoptadas por China para apuntalar su economía bajo amenaza por el coronavirus- que fortaleció las monedas de países emergentes y las acciones. A ello se sumó la recuperación del cobre (1.6%) en la Bolsa de Metales de Londres, que puso fin a una caída récord de 14 días registrada por el metal. Se observa mayor demanda tanto extranjera como local por los títulos de deuda peruana en soles, impulsada por un riesgo país más estable que el de sus pares de la región, como Chile y Colombia, dijo a Gestión Sebastián Documet, gerente general de Renta 4 SAB.

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	308	314	315	313	
Argentina	1 904	2 005	1 982	1 938	CC
Brasil	219	225	226	225	BB-
Colombia	171	176	176	171	BBB
Chile	147	149	150	139	A
Ecuador	1 096	1 034	936	796	B-
México	186	189	185	181	BBB
Panamá	121	123	121	116	BBB
Perú	97	97	96	91	BBB+
Uruguay	154	159	160	153	BBB-
Venezuela	14 669	14 622	14 781	14 496	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.36	-0.27	0.72	1.39	1.54
Real Brasileño	4.25	0.18	1.53	4.83	5.84
Peso Mexicano	18.67	-0.79	-0.29	-1.27	-1.39
Peso Chileno	781.56	-0.92	-0.87	3.35	3.79
Peso Argentino	60.58	0.20	0.67	1.28	1.16
Peso Colombiano	3 361.45	-1.01	-0.71	3.31	2.25

Fuente: Bloomberg - Datacat

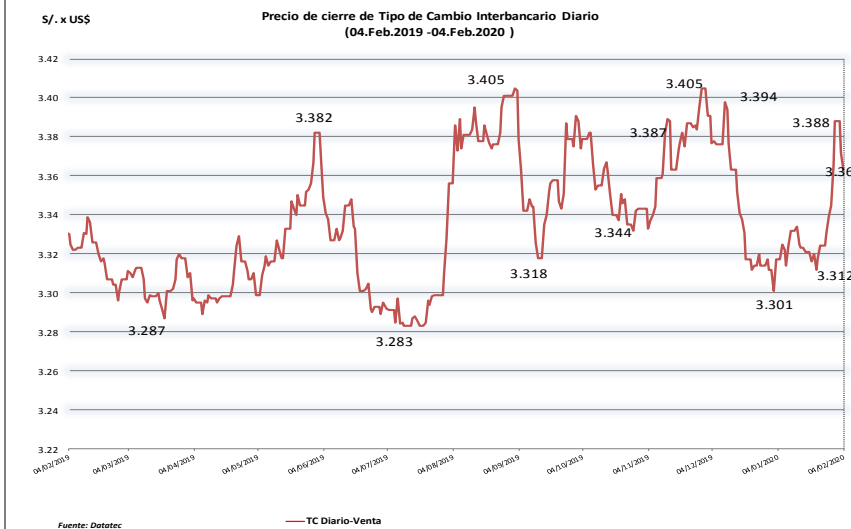
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.88	3.89	3.82	3.88	3.17	3.16	3.22	3.17
Microempresas	31.18	31.21	31.20	31.18	12.97	12.66	9.99	12.97
Consumo	39.62	39.53	40.85	39.62	36.15	36.15	35.90	36.15
Hipotecario	7.01	7.00	7.00	7.01	5.58	5.59	5.60	5.58

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.27	0.28	0.31	0.27	0.12	0.12	0.13	0.12
Plazo	2.37	2.38	2.40	2.37	1.35	1.35	1.43	1.35
CTS	3.31	3.22	2.28	3.31	1.54	1.55	1.47	1.54

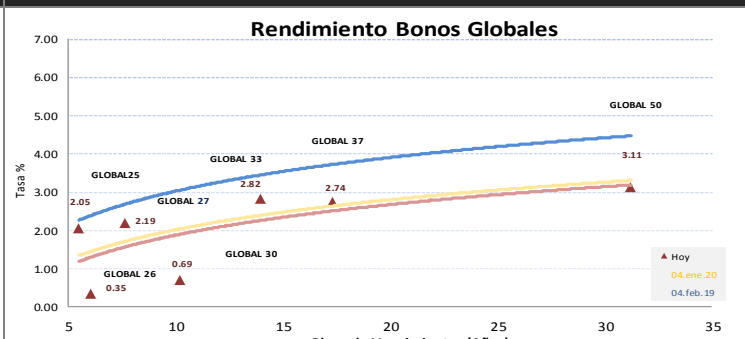
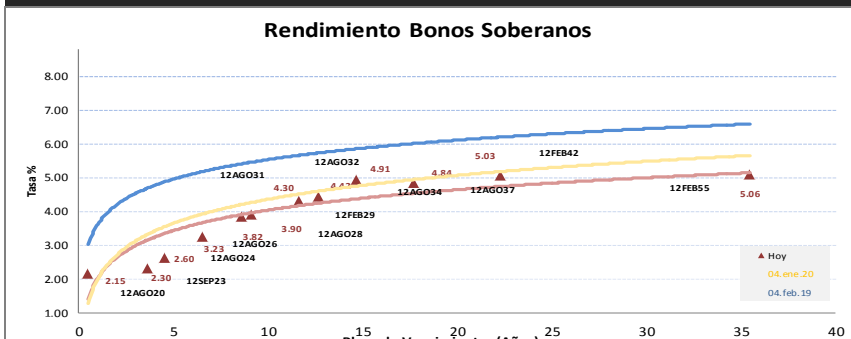
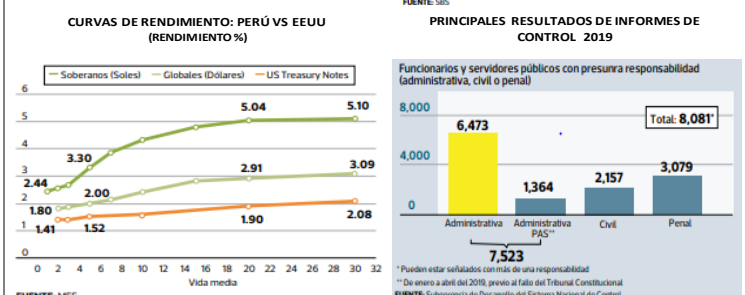
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



RANKING DE CONSUMO REVOLVENTE (TARJETAS DE CRÉDITO)					RANKING DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS				
Entidad	Monto (en mil. de S/)	Part. 2019 (%)	Part. 2018 (%)	Ubicación 2019	Entidad	Monto (en mil. de S/)	Part. 2019 (%)	Part. 2018 (%)	Ubicación 2019
Interbank	6,273,328	27.17	24.59	1	BCP	16,564,895	33.64	32.66	1
BCP	5,702,331	24.69	24.66	2	BBVA	13,384,264	27.18	28.19	2
Scotiabank	3,500,954	15.16	13.56	3	Scotiabank	7,384,724	15.00	15.20	3
Falabella	3,254,534	14.09	14.17	4	Interbank	7,220,889	14.66	14.18	4
BBVA	2,295,181	9.94	10.12	5	BanBif	1,986,032	4.03	3.82	5
B. Ripley	920,300	3.99	4.22	6	B. Pichincha	1,101,174	2.24	2.28	6
B. Pichincha	596,035	2.58	2.32	7	B. CNB	986,624	2.00	2.43	7
BanBif	492,469	2.13	2.07	8	Mibanco	537,083	1.09	1.12	8
B. Azteca	30,126	0.13	0.21	9	B. de Comercio	75,353	0.15	0.12	9
B. CNB	24,396	0.11	0.20	10	Falabella	2,558	0.01	0.01	10
B. de Comercio	3,677	0.02	0.01	11					

FUENTE: SBS



Mercado Internacional

4 de febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento del sector de servicios de China se desaceleró por segundo mes consecutivo en enero, una temporada de ventas tradicionalmente ajetreada, alcanzando su punto más bajo en tres meses, ya que las empresas recortaron precios y disminuyeron los nuevos pedidos, según mostró una encuesta del sector privado. El índice de gestores de compra de servicios (PMI) de Caixin/Markit se desaceleró de 52,5 en diciembre a 51,8 el mes pasado, pero aun así fue superior al mínimo de ocho meses alcanzado en octubre. La desaceleración del crecimiento sugiere que el sector de los servicios, que representa más de la mitad de la economía, se enfrenta a reves persistentes a pesar de una ráfaga de medidas de estímulo y el acuerdo comercial de "Fase 1" entre Estados Unidos y China. Además, es poco probable que el sondeo refleje el impacto inicial de la crisis del coronavirus que estalló a finales de enero, que podría pesar mucho en el crecimiento. "La recuperación económica de China no fue lo suficientemente fuerte debido a la limitada mejora de la demanda, y algunas empresas no repusieron inventarios", escribió Zhong Zhengsheng, director de análisis macroeconómico del Grupo CEBM, en una nota que acompañaba al comunicado del PMI de Caixin.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el martes debido a que los inversores estaban más satisfechos con las medidas de China para responder a un brote de coronavirus. Una nueva intervención del banco central de China calmó los nervios y ayudó a las acciones chinas a borrar algunas pérdidas. Los inversores consideraron las medidas como positivas y ayudaron a que los retornos de las notas referenciales repuntaran desde cerca de un 1,5% a fines de la semana pasada. En un intento por suavizar el golpe económico de la epidemia, China inyectó 1,7 billones de yuanes (242.740 millones de dólares) vía acuerdos de recompra inversa el lunes y martes, ayudando a las acciones chinas a borrar pérdidas e impulsando al índice bursátil mundial. La intervención monetaria fortaleció la confianza de los inversores, a pesar de que varios economistas recortaron sus proyecciones para el crecimiento global en 2020 ante la falta de señales de desaceleración en el contagio del coronavirus. La cifra de muertos por el brote ha superado las 420 personas. Otro reporte mostró que los precios de producción de la zona euro cayeron en diciembre por quinto mes consecutivo, pero el declive fue más lento que en noviembre, según los cálculos de la oficina de estadísticas de la Unión Europea. Eurostat dijo que los precios en las fábricas de los 19 países que comparten el euro cayeron un 0,7% interanual en diciembre, después de una baja del 1,4% en noviembre, en línea con las expectativas del mercado. La desaceleración de la deflación en la industria fue causada principalmente por una caída menos pronunciada de los precios de la energía. que disminuyeron un 4,0% en diciembre después del descenso de 6,1% en noviembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 808	1.44	0.60	0.94
NASDAQ (EE.UU)	9 468	2.10	4.96	5.52
S&P 500 (EE.UU)	3 298	1.50	1.94	2.07
FTSE (Inglaterra)	7 440	1.55	-2.40	-1.36
DAX (Alemania)	13 282	1.81	0.47	0.25
NIKKEI (Japón)	23 085	0.49	-2.42	-2.42
SHANGAI (China)	2 783	1.34	-9.74	-8.75

Comentario de Bolsa Valores EEUU

El Nasdaq alcanzó un récord el martes y el S&P 500 registró su mayor ganancia diaria en cerca de seis meses, en una sesión en la que disminuyó el temor a un fuerte impacto económico del brote de coronavirus tras una intervención del banco central de China. El Dow Jones, en tanto, registró su mayor aumento diario en más de cinco meses, en medio de una recuperación del mercado tras las fuertes pérdidas en la semana anterior. El Promedio Industrial Dow Jones subió 407,82 puntos, o un 1,44%, a 28.807,63 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 48,67 puntos, o un 1,50%, a 3.297,59 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, sumó 194,57 puntos, o un 2,1%, a 9.467,97 unidades. Las acciones tecnológicas -SPLRCT lideraron las ganancias entre los índices sectoriales del S&P 500, al aumentar un 2,6%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1044	-0.14	0.20	-1.05	-1.52
YEN Japonés (¥/\$)	109.52	0.76	0.34	1.32	0.84
LIBRA (\$/£)	1.303	0.28	0.02	-0.40	-1.69
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.969	0.34	-0.40	-0.38	0.17
YUAN Chino (¥/\$)	6.999	-0.33	0.81	0.46	0.51

Comentario de Principales Divisas Internacionales

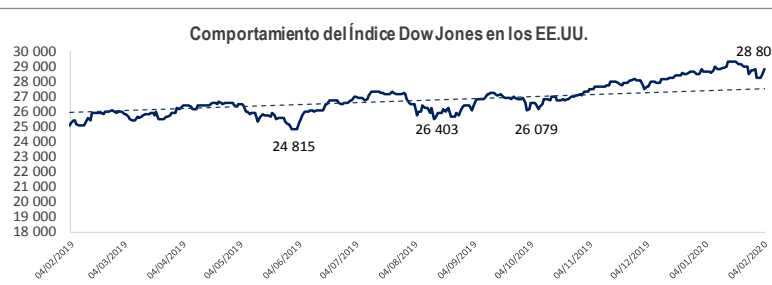
El yen y el franco suizo, dos monedas de refugio, cayeron el martes por segunda sesión consecutiva frente al dólar, en medio de un creciente apetito por el riesgo a medida que los inversores eran alentados por las medidas del gobierno chino para contener el coronavirus y limitar su impacto económico. En contraste, las monedas vinculadas a las materias primas, como los dólares de Australia y Nueva Zelanda, junto con el yuan chino 'offshore', subieron en la sesión, a pesar de que el virus sigue siendo una amenaza. Las ganancias contra el yen y el franco ayudaron a impulsar al índice dólar a 97,952 .DXY, una subida intradiaria de 0,2%. En tanto, el euro cayó un 0,14% frente al billete verde a 1,1044 dólares.

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

	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

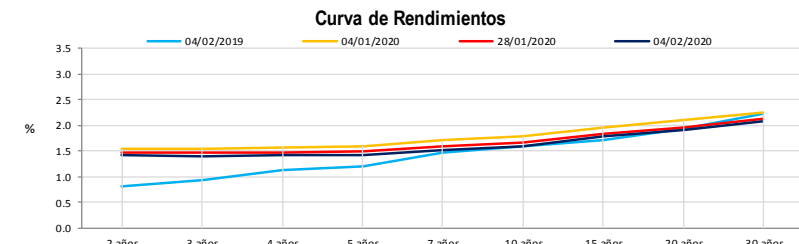


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 552.9	1 576.7	-23.8	-14.3	0.7	35.7
Plata (\$/oz)	17.6	17.7	-0.1	0.1	-0.5	-0.3
Cobre (\$/TM)	5 594.5	5 503.5	91.0	-80.5	-509.5	-554.5
Zinc (\$/TM)	2 171.8	2 155.0	16.8	-72.5	-149.0	-107.8
Estañó (\$/TM)	16 337.0	16 216.0	121.0	47.0	-464.0	-841.0
Plomo (\$/TM)	1 828.8	1 837.0	-8.3	-76.8	-74.0	-84.8
WTI (\$/barril)	49.6	50.1	-0.5	-3.9	-13.4	-11.5
Brent (\$/barril)	53.1	53.2	-0.2	-6.3	-15.9	-13.4

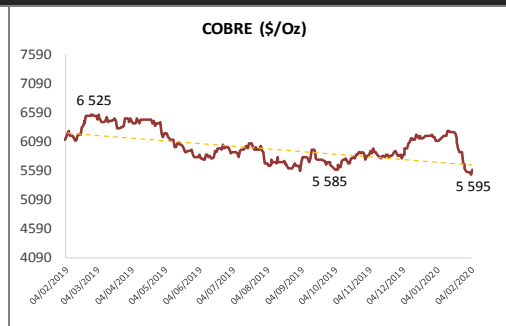
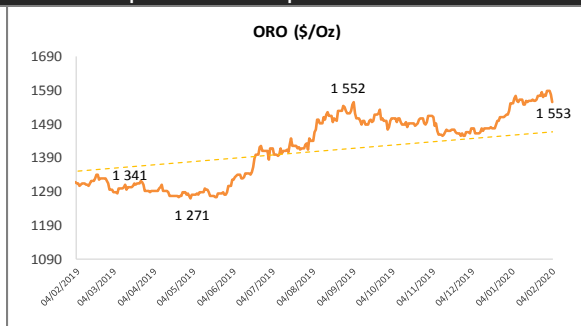
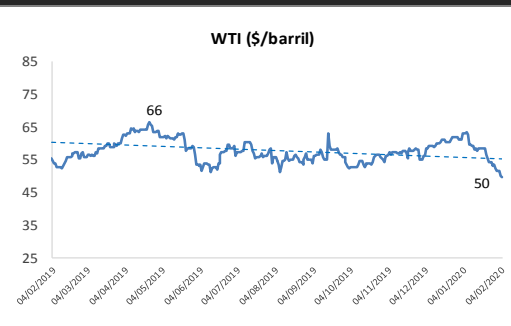
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.42	5.80	-15.80	-112.30
3 Años	1.40	6.20	-21.20	-112.80
5 Años	1.42	7.20	-27.20	-111.60
10 Años	1.60	7.20	-32.00	-112.40
15 Años	1.78	7.40	-32.80	-104.40
20 Años	1.90	7.40	-34.90	-97.30
30 Años	2.08	7.00	-31.30	-97.70



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