

Mercado Nacional y Regional

6 de marzo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión donde se negociaron 56.3 millones de soles, debido a que aumentó la aversión al riesgo global, lo que presionaron los precios principalmente de las acciones mineras, financieras y construcción. El índice General de la BVL bajó 2.31%, a 18,285.94 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 2.99%, a 23,357.50 unidades. Bajaron las acciones de Volcan (-5.43%, a 0.44 soles), Southern Copper (0.62%, a 35.00 dólares), Cerro Verde (-1.52%, a 16.25 dólares), Trelvi (-6.25%, a 0.099 dólares), Credicorp (-2.26%, a 185 dólares), IFS (-2.28%, a 38.50 dólares), Ferreyros (-0.48%, a 2.09 soles), Graña y Montero (-1.14%, a 1.73 soles), Uacem (-1.03%, a 1.93 soles), InRetail (-0.23%, a 34.12 dólares). También bajaron Luz del Sur, relapasa, entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	18 286	-2.31	-10.34	-5.50
Lima (ISBVL)	23 358	-2.99	-10.75	-11.89
Bogotá (IGBC)	1 503	-2.83	-9.27	13.34
Buenos Aires (MERVAL)	35 222	-4.21	-13.60	16.27
México (IPC)	41 389	-2.26	-7.58	-0.60
Santiago (IPSA)	4 229	-2.19	-9.54	-17.16
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 997	-4.14	-15.54	11.50

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Recaudación del IGV interno cayó en febrero, luego de apenas crecer 0.1% en enero

La moneda peruana retrocedió frente al dólar, siguiendo el comportamiento de las otras monedas de la región, en medio de expectativas a una nueva bajada de tasas de interés en el país. El sol se depreció en 0.29%, a 3.347 soles por dólar frente a los 3.346 de la sesión anterior, con un monto negociado de 600 millones de dólares. Mientras que el resto de monedas de América Latina cayeron a nuevos mínimos en medio de la expansión del coronavirus en EEUU y la región, mientras aumentaban las expectativas de recortes de tasas por parte de los bancos centrales. El sol bajó 4.53% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

Los ingresos tributarios del mes sumaron S/ 8,029 millones y cayeron 2%, principalmente por los menores tributos aduaneros asociados a caída en las importaciones según la Sunat. En febrero, se registró una menor recaudación del IGV importaciones (en -7.5%), el ISC importaciones (-18.6%) y el impuesto a la importación (-12.3%), aunque, en contraste, los tributos internos crecieron, destacando el Impuesto a la Renta (IR) y el ISC interno, en 6.6% y 11.9%, respectivamente. En el segundo mes del año, se recaudó S/ 8,029 millones de ingresos tributarios del Gobierno central (descontando las devoluciones de impuestos), aporte que representó S/ 14 millones menos que lo obtenido en similar mes del 2019, y una caída de la recaudación del 2.0%. En el caso del IGV, la recaudación total sumó S/ 4,871 millones, una caída de 3.4% o S/ 77 millones menos versus febrero del 2019, y cuando, por IGV interno, se recaudaron S/ 2,984 millones (-0.6%); resultado que se explicaría por efecto de la mayor base de comparación que tuvo febrero del 2019, ya que se contó con un pago extraordinario de una empresa de hidrocarburos.

Fuente: Reuters, Gestión

Entidades financieras impulsan oferta de cuentas de ahorros

Hay cuentas de ahorros que pagan tasas de interés de 4.5%. Además, cada vez hay más de estas cuentas que no cobran mantenimiento y entregan premios, millas o prometen sorteos. Este mes, se inicia la temporada de pago de utilidades a trabajadores de empresas privadas. Es por ello que las entidades financieras ya están empezando a lanzar nuevas ofertas de productos de ahorro para captar los ingresos adicionales. Según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), al cierre de diciembre del 2019 el número de cuentas de ahorros en el sistema financiero alcanzó los 28.9 millones. Mundaca refirió que actualmente algunas entidades financieras ya ofrecen cuentas de ahorros en soles con tasas de interés anual de hasta 4.5%. Asimismo, por abrir una cuenta de ahorros entregan regalos, millas o prometen sorteos, e incluso dinero, para atraer los excedentes de las personas. Para las instituciones financieras las cuentas de ahorros son también una fuente de fondos más barato que los depósitos a plazo. En ese sentido y en el marco de la próxima Semana Mundial del Ahorro, organizada por la SBS, Comparabien.com realizará entre el 23 y 29 de marzo la tercera versión de su Cyber Ahorro. Mundaca refirió que en este evento participarán alrededor de 15 entidades financieras, entre bancos, financieras, cajas municipales, cajas rurales e incluso alguna cooperativa. "Para el Cyber Ahorro las entidades financieras van a tener ofertas. Si puedo decir que algunas de ellas van a ofrecer tasa de interés que tendrían que ser un poco mejores que las actuales", estimó el ejecutivo.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	387	358	367	302	
Argentina	2 426	2 330	2 282	1 884	
Brasil	262	239	252	213	BB-
Colombia	221	201	213	166	BBB
Chile	207	180	180	142	A+
Ecuador	2 468	1 710	1 467	1 040	-
México	241	216	219	182	BBB+
Paraná	162	146	152	117	BBB
Perú	139	120	128	92	A-
Uruguay	209	186	195	149	BBB-
Venezuela	10 597	10 558	10 374	14 718	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.47	0.29	0.49	3.27	3.03
Real Brasileño	4.63	0.22	3.46	9.09	19.42
Peso Mexicano	20.11	1.33	2.38	8.13	2.34
Peso Chileno	826.47	0.40	0.69	6.20	19.09
Peso Argentino	62.48	0.09	0.43	3.12	65.86
Peso Colombiano	3 588.10	1.88	1.67	6.71	10.41

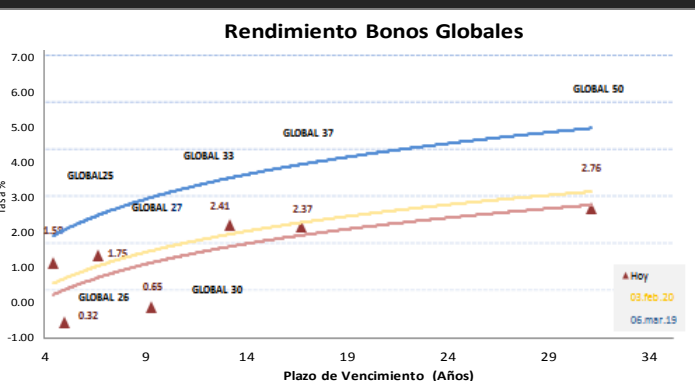
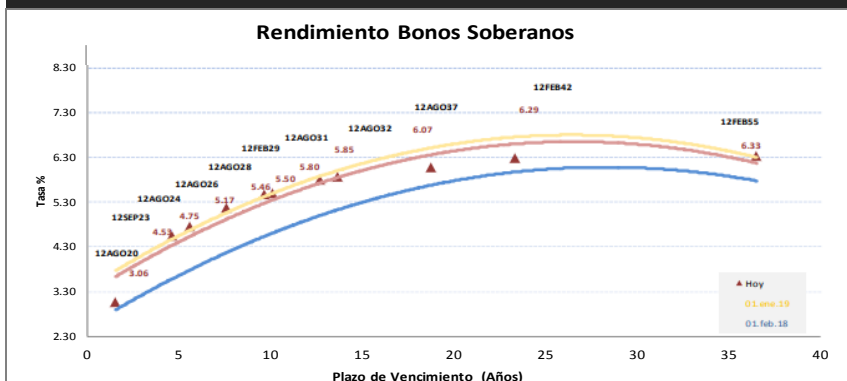
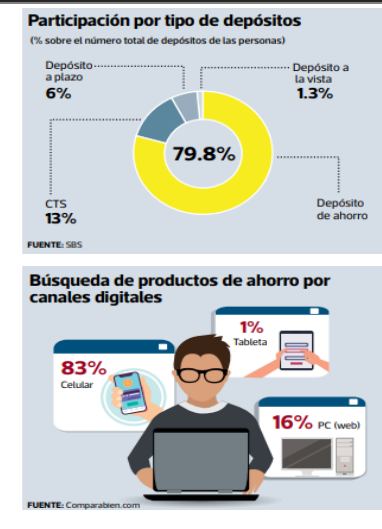
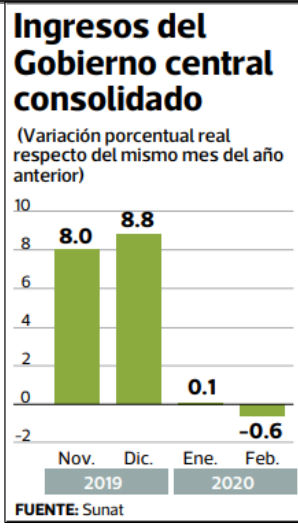
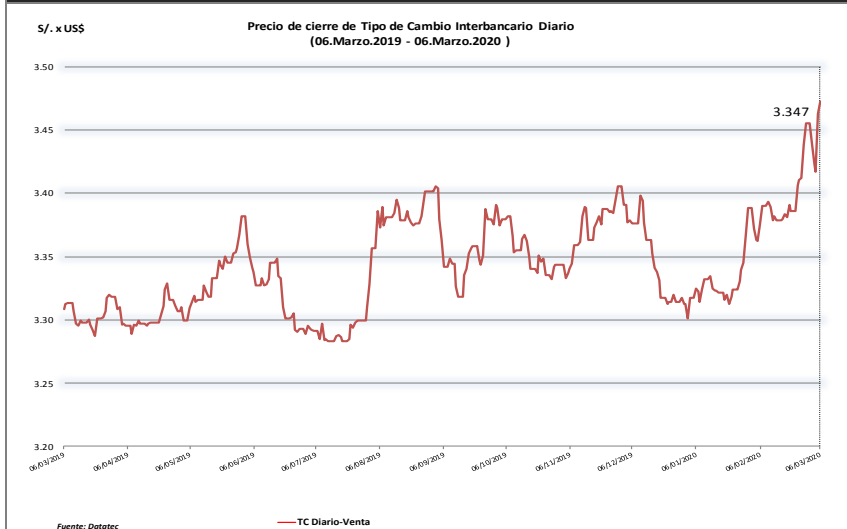
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Corporativo	3.44	3.44	3.88	4.90	2.89	2.88
Microempresas	31.58	31.49	31.18	32.74	12.22	12.27
Consumo	38.20	38.14	39.62	41.09	35.80	35.86
Hipotecario	6.90	6.90	7.01	8.01	5.75	5.75
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
Ahorro	0.26	0.26	0.27	0.30	0.13	0.13
Plazo	2.16	2.16	2.37	2.85	1.27	1.28
CTS	3.80	3.78	3.31	3.55	1.29	1.28

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los flanes petroleros de Rusia y Arabia Saudita han acumulado grandes amortiguadores financieros que los ayudarán a capear una larga guerra de precios. Es una batalla de nervios, ¿quién parpadeará primero? Los precios mundiales del petróleo cayeron un tercio después de que Riad desmontó el precio de su crudo y dijo que aumentará la producción. Las acciones de los gigantes petroleros nacionales Saudi Aramco y Rosneft se derrumbaron. Los dos principales exportadores petroleros mundiales tienen fondos de reserva de unos 500.000 millones de dólares para resistir los impactos económicos y están haciendo ruidos alcistas sobre su resistencia mientras se cuadran. Moscú dijo el lunes que podría soportar precios de 25-30 dólares por barril durante 6-10 años. Riad, por su parte, puede permitirse un crudo a 30 dólares, pero tendría que vender más volumen para suavizar el impacto de sus ingresos, según fuentes. Sin embargo, una guerra de desgaste sería perjudicial y obligaría a ambos países a hacer ajustes difíciles en sus economías cuanto más tiempo se prolongue. "Como con cualquier guerra, esto se reduce a cuánto dolor puede absorber cada parte", dijo Hasnain Malik, de Tellimer. En Arabia Saudita, el príncipe heredero Mohammed bin Salman dio luz verde para que el reino -el principal exportador mundial de petróleo- bombee a voluntad después de que Rusia rechazó una propuesta de la OPEP de recortes más profundos para hacer frente al brote de coronavirus, dijeron dos fuentes. El punto de equilibrio fiscal de Arabia Saudita -el precio del petróleo al que se equilibraría su presupuesto- es de unos 80 dólares por barril, el doble que el de Rusia, dijo Malik.

Las acciones globales se hundían el lunes mientras que los precios del petróleo se desplomaban hasta un 33% después de que Arabia Saudita lanzó una guerra de precios con Rusia, lo que llevó a los inversores, ya conmocionados por el COVID-19, a buscar refugio en los bonos gubernamentales y el yen. Riad golpeó a los mercados tras indicar que planea aumentar su producción significativamente tras el colapso del acuerdo de recorte de bombeo de la OPEP con Rusia, guerra por la participación que recuerda un pulso en 2014 que provocó un desplome cercano a los dos tercios en los precios del crudo. El Brent y el West Texas Intermediate cedían hasta 14 dólares a 31,02 dólares y 27,34 dólares el barril, respectivamente. Ambos recuperaron parte de lo perdido, pero igual registraban un descenso de 23%, camino a su mayor declive diario desde 1991, cuando empezó la primera Guerra del Golfo. Las bolsas europeas sufrían grandes pérdidas en el inicio de la sesión. Las caídas de las plazas en Londres, Fráncfort y París iban de 7% a 8%. El principal índice de Italia cedía un 11%. El gobierno ordenó que se aísle su región más rica y poblada, que incluye a su capital económica, Milán, como parte de una nueva serie de medidas para intentar contener el brote de coronavirus. El STOXX 600 se desplomó en territorio bajista, con descensos de más de 20% desde su últimos máximos. En el sector petrolero las acciones de Premier Oil se despeñaban un 51%, con declives de 21% para BP en el inicio de la jornada. Las operaciones de Wall Street fueron suspendidas el lunes inmediatamente después de la apertura. El S&P 500 se hundió un 7% tras su caída de 5% del domingo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 865	-0.98	-11.70	10.88
NASDAQ (EE.UU)	8 576	-1.87	-9.81	29.24
S&P 500 (EE.UU)	2 972	-1.71	-10.87	18.57
FTSE (Inglaterra)	6 463	-3.62	-13.63	-3.95
DAX (Alemania)	11 542	-3.37	-14.37	9.31
NIKKEI (Japón)	20 750	-2.72	-11.02	3.67
SHANGAI (China)	3 035	-1.21	7.68	21.68

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cayeron el viernes debido a que se intensificaron los temores por lo daños económicos por la propagación del coronavirus, aunque los principales índices de Wall Street terminaron muy por encima de sus mínimos de sesión. El S&P 500 registró su décimo descenso en 12 sesiones. Desde su récord máximo de cierre del 19 de febrero, el índice de referencia ha perdido más de un 12%, borrando 3,43 billones en capitalización de mercado, según S&P Dow Jones Indices. Aun así, en la semana, el S&P 500, el Promedio Industrial Dow Jones y el Nasdaq registraron una modesta ganancia luego de que el mercado recortó pérdidas al final de la sesión del viernes. Los comentarios de funcionarios de la Fed sobre la posibilidad de usar otras herramientas, además de los recortes de las tasas de interés, para mitigar el impacto del coronavirus ayudaron a las acciones a reducir su caída, dijo Alicia Levine, estratega jefe de BNY Mellon Investment Management. No obstante, "no está muy claro cuál será el impacto económico", añadió Levine.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1284	0.42	2.34	2.59	-1.60
YEN Japonés (¥/\$)	105.39	-0.73	-2.32	-4.04	-3.92
LIBRA (\$/£)	1.305	0.73	1.75	0.35	2.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.938	-0.77	-2.76	-3.62	-4.46
YUAN Chino (¥/\$)	6.933	-0.05	-0.85	-0.55	0.79

Comentario de Principales Divisas Internacionales

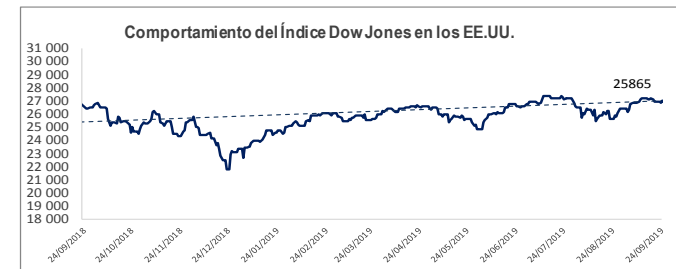
El dólar cayó el viernes de manera generalizada, registrando su mayor pérdida semanal en cuatro años, ya que una fuerte caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense golpeó el atractivo del billete verde. El índice del dólar, que mide la fortaleza de la moneda estadounidense frente a una canasta de seis importantes divisas, bajó alrededor de un 0,7% a 95,995, después de caer a un mínimo de 13 meses de 95,701. En la semana, el índice perdió un 2,2%, su mayor descenso semanal desde principios de mayo de 2016. "La incertidumbre económica se está extendiendo tan rápido como el coronavirus, que está presionando a la Reserva Federal para que siga su gran recorte de tasas esta semana con otro cuando se reúna a mediados de este mes", dijo Joe Manimbo, analista senior de mercado de Western Union Business Solutions, en Washington.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	-50	-50	###
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.25	-50	-50	-50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.6	3.2
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.6
- Eurozona	1.8	2.4	1.9	1.3
- Alemania	1.9	2.2	1.4	0.7
- China	6.7	6.8	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.9	0.8	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2019

*Proyecciones



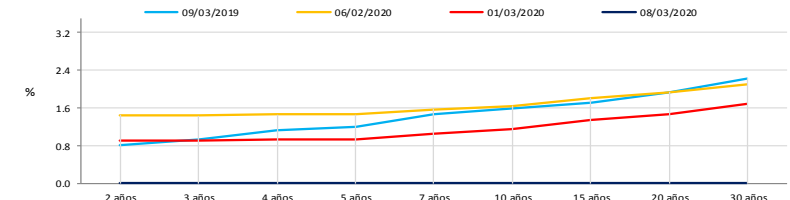
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 673.8	1 672.2	1.6	88.1	117.8	391.4
Plata (\$/oz)	17.3	17.4	-0.1	0.7	-0.3	1.9
Cobre (\$/TM)	5 589.0	5 655.3	-66.3	-28.3	-114.5	-360.0
Zinc (\$/TM)	1 965.3	1 991.5	-26.3	-44.5	-249.5	-553.3
Estaño (\$/TM)	16 855.0	17 015.0	-160.0	588.0	278.0	-2 665.0
Plomo (\$/TM)	1 887.5	1 875.5	12.0	0.5	61.5	-119.5
WTI (\$/barril)	41.3	45.9	-4.6	-3.5	-9.5	-4.1
Brent (\$/barril)	45.3	50.0	-4.7	-4.8	-9.8	-7.9

Precios Spot

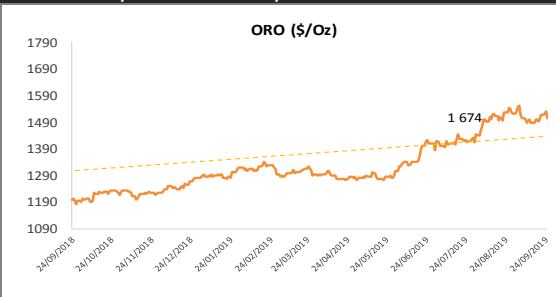
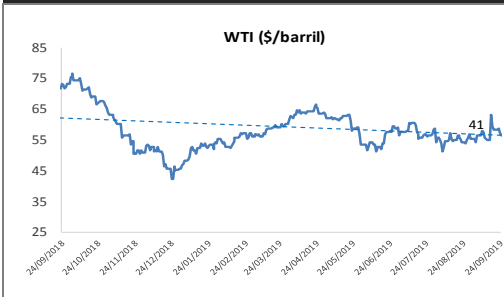
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	0.52	-8.50	-198	-196
3 Años	0.56	-6.60	-190	-189
5 Años	0.61	-6.80	-190	-183
10 Años	0.77	-15.00	-192	-188
15 Años	0.95	-19.20	-182	-181
20 Años	1.11	-21.10	-173	-175
30 Años	1.29	-25.20	-173	-174

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