

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto donde se negociaron 34.7 millones de soles, apoyados principalmente por el avance de las acciones del sector minero y de construcción, atenuado por el retroceso de las acciones financieras. El índice General de la BVL cayó 0.45%, a 20,475.28 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.71%, a 26,291.33 unidades. Entre los valores que subieron están las mineras Volcán (7.72%, a 0.53 soles), Southern Copper (0.36%, a 41.71 dólares), Buenaventura (0.3%, a 14.65 dólares), Trelvali (4.57%, a 0.183 dólares), las de construcción, Ferreyros (0.47%, a 2.15 soles), Corare (1.12%, a 0.90 soles), Sider (1.15%, a 0.88 soles). Entre las que bajaron están el grupo financiero Credicorp, IFS, Banco Continental, entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 475	-0.45	3.02	5.81
Lima (ISBVL)	26 291	0.71	9.24	-0.82
Bogotá (COLCAP)	1 664	-0.76	3.24	25.48
Buenos Aires (MERVAL)	41 116	-0.85	12.45	35.73
México (IPC)	44 158	-0.76	5.29	6.05
Santiago (IPSA)	4 913	0.59	4.01	-3.76
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 662	-0.18	4.98	32.74

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Scotiabank: Uso de tarjeta de débito tendrá fuerte crecimiento este año

El sol se apreció 0.09%, a S/ 3.322 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 703 millones de dólares. A nivel de América Latina, la mayoría de las monedas cerraron a la baja, presionadas por un avance global del dólar y por las tensiones geopolíticas provocadas por la muerte de un comandante iraní tras un ataque con drones estadounidenses en Irak. El sol cayó en el año 2020 un 0.30%; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El comportamiento y las preferencias de pago de los peruanos se transforman rápidamente. Y ese cambio está influyendo en los niveles de bancarización del país. Así lo destacó Ignacio Quintanilla, vicepresidente senior de Banca Retail de Scotiabank, quien señaló que los pagos electrónicos están creciendo cada vez más. Y es que más clientes de las entidades financieras se están acostumbrando a no sacar su dinero, sino que pagan directamente con sus tarjetas de crédito o débito. El total de transacciones de pago con tarjetas crece por encima del 20% en el país, pero es el uso de la tarjeta de débito el que muestra más dinamismo ahora, dijo Quintanilla. "Crecen 23% y ya son el doble de las transacciones de pago con las tarjetas de crédito", detalló. A noviembre del 2019, bancos, financieras y cajas municipales emplieron un total de 27.6 millones de tarjetas de débito, según estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Este número representa un incremento de más de 3.6 millones respecto al cierre del 2018. Quintanilla estimó que en el 2020 están dadas las condiciones para que el uso de las tarjetas de débito en particular y de los medios de pago electrónico en general se expanda fuertemente. Entre el 2017 y el 2019 el stock de terminales de pagos electrónico (POS) se triplicó en el Perú. "Hoy tenemos casi medio millón de terminales, y para el 2022 esperamos que exista un millón de comercios aceptando pagos electrónicos", estimó. Quintanilla refirió que las empresas adquirentes (encargadas de afiliar a los negocios y de proveer el POS) han reducido en casi 30% el costo de afiliación. "Ahorra los comercios pequeños también aceptan tarjetas", agregó. Además, desde este año los POS de estas compañías aceptarán todas las marcas de tarjetas. A la posibilidad de hacer pagos con tarjetas en medio millón de negocios con POS, se suman más de 120,000 puntos que ya están recibiendo pagos a través de códigos QR.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Fondos mutuos rindieron más que depósitos en bancos durante el 2019

Los fondos mutuos se impusieron a los depósitos en bancos en el 2019, al brindar una mayor rentabilidad. En promedio, los fondos mutuos rindieron el año pasado 6.22%, mientras que los depósitos bancarios, 5%, según el ranking de rentabilidad de la consultora MC&F al cierre del 2019. Ambos, sin embargo, no fueron las alternativas más rentadoras, pues ese sitio lo ocuparon los fondos de pensiones administrados por AFP, con una ganancia promedio de 11%, secundados por los índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), que rataron una media de 7.3%. Más rezagados, pero por encima de los depósitos en bancos, aparecen las cuentas en cajas rurales (5.5%) y financieras (5.3%). En promedio, la peor parte se la llevaron los depósitos en dólares, pues su retorno, calculado en soles, fue negativo ante el retroceso del billete verde en el 2019 (-1.63%). En el análisis individual, se subieron al podio de rentabilidad del 2019 las acciones eléctricas, con una ganancia de 63.86%, escoltadas por un fondo mutuo que invierte en acciones europeas (34.71%), y otro que lo hace en acciones estadounidenses (27.57%), según MC&F. Completaron el top ten de las opciones más rentadoras del año pasado, otros fondos mutuos que invierten en acciones de mercados internacionales (ver tabla). Las alternativas vinculadas a acciones fueron catapultadas por el notable desempeño de los principales mercados bursátiles, en un contexto de tasas de interés a la baja por el impulso monetario que desplegaron los principales bancos centrales del mundo, y ante la resiliencia que mostraron algunas economías, como la de EE.UU. Se configuró, así, un año de rentabilidad elevada, que se tradujo, por ejemplo, en que 45 instrumentos de inversión disponibles en el mercado local rataron más de 10%. Al mismo tiempo, las opciones en soles rindieron, en promedio, 5.87%, por encima de las de dólares (5%), por la ya mencionada caída en la cotización del billete verde ante el sol en el 2019. Ese comportamiento de la divisa estadounidense influyó en el negativo rendimiento - calculado en soles - de fondos mutuos de renta fija denominados en dólares. Las acciones de las empresas industriales y de la construcción, que cotizan en la BVL, también retrocedieron el año pasado, 6.95% y 7.83%, respectivamente.

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	307	310	298	335	
Argentina	1 898	1 930	1 744	2 317	CC
Brasil	220	222	214	231	BB-
Colombia	167	166	160	177	BBB
Chile	139	137	135	149	A
Ecuador	794	775	826	1 063	B-
México	178	177	172	189	BBB
Panamá	110	111	106	118	BBB
Perú	86	86	81	99	BBB+
Uruguay	151	148	148	161	BBB-
Venezuela	14 596	14 545	14 292	13 270	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	-0.09	0.30	-1.60	0.30
Real Brasileño	4.07	0.01	1.14	-1.78	1.14
Peso Mexicano	18.90	0.29	-0.19	-2.12	-0.19
Peso Chileno	769.27	-0.37	2.16	-1.15	2.16
Peso Argentino	59.81	-0.00	-0.13	-0.23	-0.13
Peso Colombiano	3 273.52	0.84	-0.43	-4.43	-0.43

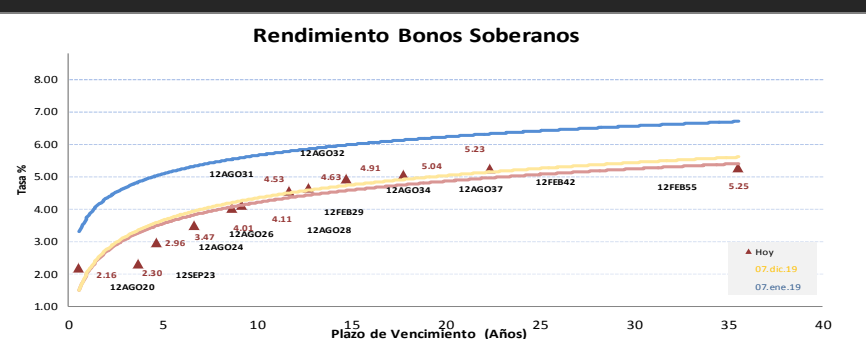
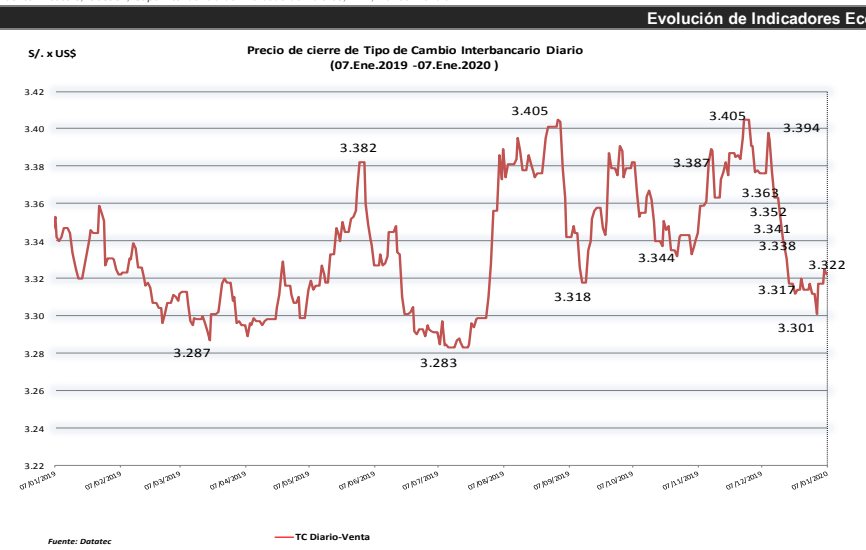
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.85	3.84	4.03	5.03	3.23	3.22	3.10	4.10
Microempresas	31.38	31.29	31.95	32.17	9.92	9.91	10.04	8.79
Consumo	41.15	40.96	39.82	44.46	36.01	35.95	36.39	35.98
Hipotecario	7.00	6.99	7.06	7.62	5.53	5.56	5.54	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	0.14
Plazo	2.42	2.41	2.34	3.34	1.42	1.43	1.47	1.95
CTS	2.27	2.27	2.75	2.93	1.52	1.52	1.08	1.39

Fuente: SBS



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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

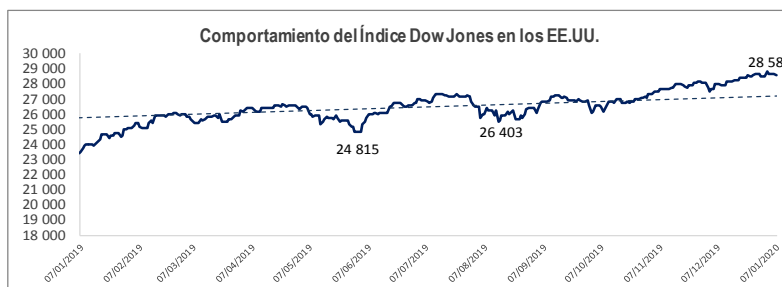
El déficit comercial de Estados Unidos cayó a un mínimo de más de tres años en noviembre, con las importaciones profundizando su descenso, probablemente por la guerra comercial del gobierno de Donald Trump con China, y las exportaciones repuntando, lo que sugiere que la mayor economía del mundo terminó con una base sólida el 2019. La fortaleza de la economía estadounidense quedó de manifiesto el martes con la publicación de otro dato que mostró la actividad en el vasto sector servicios repuntó en diciembre. Sin embargo, las industrias de servicios informaron una desaceleración en el aumento de nuevos pedidos y las contrataciones, en línea con las expectativas que apuntan a que el crecimiento económico se frenaría en 2020 a medida que se desvanecen los estímulos por los recortes de impuestos del 2018. El Departamento de Comercio informó que el déficit comercial disminuyó un 8,2% a 43.100 millones de dólares, su nivel más bajo desde octubre del 2016. La caída porcentual, en tanto, fue la mayor desde enero. El déficit comercial se redujo un 0,7% hasta noviembre y está en camino de registrar su primer descenso anual desde 2013

La inflación en la zona euro se aceleró de acuerdo a lo esperado en diciembre, según una estimación publicada el martes por la oficina de estadísticas de la UE, Eurostat, mientras que las ventas minoristas resultaron más fuertes de lo previsto en noviembre, señalando un aumento de la demanda de los hogares. Eurostat afirmó que los precios al consumidor en los 19 países que comparten el euro aumentaron un 1,3% interanual en diciembre, lo que representa un incremento del 0,3% en el mes. El crecimiento interanual coincidió con las previsiones de los economistas encuestados por Reuters. El mayor crecimiento de la inflación se debió principalmente a un aumento interanual del 0,2% en los precios de la energía, que bajaron un 3,2% el mes anterior. Además, los precios de los alimentos no procesados aumentaron un 2,1% interanual frente al 1,8% registrado en noviembre. Sin los dos componentes volátiles, la inflación en diciembre se mantuvo estable en el 1,4%. En un recorte aún más restrictivo, que también excluye los precios del alcohol y el tabaco, a menudo afectado por las modificaciones de impuestos, también se mantuvo estable en el 1,3% interanual. El Banco Central Europeo desea mantener la inflación general por debajo, pero cercana al 2% a medio plazo y vigila cuidadosamente la evolución de la inflación subyacente, excluyendo los alimentos no procesados y la energía.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 584	-0.42	2.03	0.16
NASDAQ (EE.UU)	9 069	-0.03	4.76	1.07
S&P 500 (EE.UU)	3 237	-0.28	2.90	0.20
FTSE (Inglaterra)	7 574	-0.02	4.62	0.42
DAX (Alemania)	13 227	0.76	0.46	-0.17
NIKKEI (Japón)	23 576	1.60	0.95	-0.34
SHANGAI (China)	3 105	0.69	6.62	1.79

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1153	-0.39	-0.54	0.84	-0.54
YEN Japonés (¥/\$)	108.44	0.06	-0.16	-0.13	-0.16
LIBRA (\$/£)	1.313	-0.34	-0.97	-0.11	-0.97
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.970	0.19	0.27	-2.09	0.27
YUAN Chino (¥/\$)	6.945	-0.42	-0.26	-1.28	-0.26

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 bajaron el martes debido a la cautela de los inversores por el conflicto entre Estados Unidos e Irán, y después de que las acciones de energía retrocedieron por una caída de los precios del petróleo. Los títulos de Exxon Mobil Corp XOM.N y Chevron Corp CVX.N descendieron en línea con los precios del crudo, que habían escalado en los últimos días ante las crecientes tensiones entre Washington y Teherán tras la muerte de un comandante iraní en un ataque de Estados Unidos la semana pasada. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 119,7 puntos, o un 0,42%, a 28.583,68 unidades, mientras que el S&P 500 bajó 9,1 puntos, o un 0,28%, a 3.237,18 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, perdió 2,88 puntos, o un 0,03%, a 9.068,58 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen y el franco suizo retrocedieron el martes desde sus máximos recientes contra el dólar ante una estabilización de los mercados financieros, con los inversores más esperanzados en que las tensiones entre Estados Unidos e Irán no escalarán hasta una guerra. Datos mejores a lo esperado en el sector no manufacturero de Estados Unidos y pedidos a fábricas también impulsaron al dólar. El yen cayó desde un máximo de tres meses frente al dólar, aunque la confianza sigue siendo frágil debido al temor sobre el impacto de un deterioro en las relaciones entre Washington y Teherán. El franco suizo, otra moneda de referencia en tiempos de incertidumbre, descendió desde picos de cuatro meses frente al euro y cayó frente al dólar.

	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

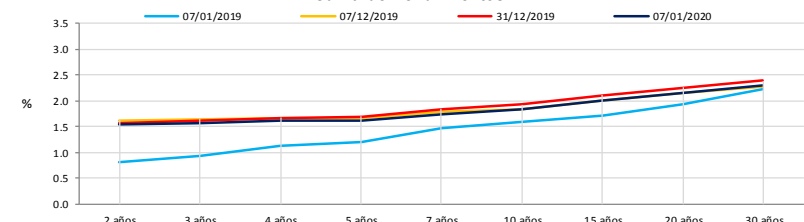
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 574.4	1 565.7	8.6	57.1	114.2	291.9
Plata (\$/oz)	18.4	18.2	0.3	0.6	1.8	2.9
Cobre (\$/TM)	6 127.5	6 114.5	13.0	-21.5	165.5	178.5
Zinc (\$/TM)	2 362.0	2 334.5	27.5	82.5	119.5	-156.5
Estañó (\$/TM)	17 006.0	16 854.0	152.0	-172.0	-104.0	-2 514.0
Plomo (\$/TM)	1 889.0	1 902.8	-13.8	-24.5	14.3	-118.0
WTI (\$/barril)	62.7	63.3	-0.6	1.6	3.5	17.3
Brent (\$/barril)	68.5	69.0	-0.5	2.1	3.0	15.3

Precios Spot

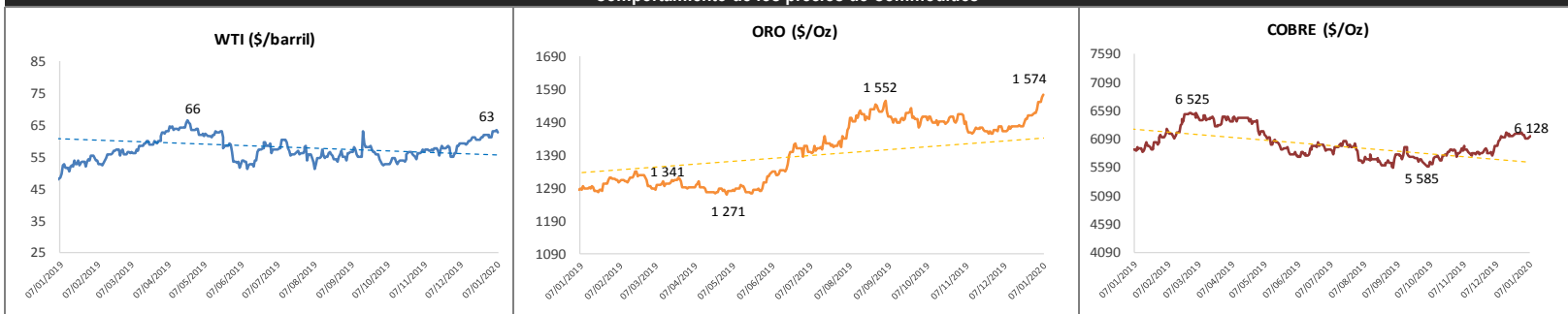
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.54	-0.30	-95	-100
3 Años	1.56	0.50	-90	-96
5 Años	1.61	0.70	-90	-93
10 Años	1.82	1.00	-87	-88
15 Años	2.01	1.60	-76	-76
20 Años	2.16	1.40	-68	-67
30 Años	2.31	1.90	-71	-68

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Negocios: Luciano Ramírez
mlaurano@bn.com.pe