

Mercado Nacional y Regional

7 de febrero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron solo 10 millones de soles, con inversionistas cautelosos por el aumento de la aversión al riesgo lo que se reflejó en el aumento del precio del oro y caída de los metales básicos y presionaron los precios principalmente de las acciones mineras y de construcción. El índice General de la BVL bajó 1.08%, a 19,883.88 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió un 0.90%, a 25,819.02 unidades. Bajaron los valores de las mineras Volcan (-3.57%, a 0.54 soles), Southern Copper (-2.60%, a 38.62 dólares), Cerro Verde (-0.26%, a 18.90 dólares), Trelavi (-2.86%, a 0.136 dólares), Buenaventura (-3.7%, a 12.44 dólares), las del sector construcción Ferreyros (-0.48%, a 2.09 soles), Graña y Montero (-1.11% a 1.78 soles), entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 884	-1.08	-2.44	-3.13
Lima (ISBVL)	25 819	-0.90	-0.96	0.26
Bogotá (COLCAP)	1 655	0.04	-0.14	-0.46
Buenos Aires (MERVAL)	41 214	0.75	0.48	-1.10
México (IPC)	44 399	-0.21	-0.16	1.97
Santiago (IPSA)	4 687	-0.27	-4.54	0.36
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 770	-1.23	-2.66	-1.62

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / El 75% de colegios privados elevará sus pensiones 4.8% en promedio este año

El sol se depreció un 0.44%, a S/ 3.39 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 441 millones de dólares, en línea con los mercados de América Latina que se desvalorizaron, con inversores alejándose de los activos de riesgo para cubrir portafolios durante el fin de semana, en medio de la renovada incertidumbre sobre el impacto económico derivado del coronavirus que surgió en China. El sol bajó 2.36% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

Este año, el 75% de colegios privados del país aumentará sus pensiones, en promedio, en 4.8%, un punto porcentual menos que en el 2019, según el informe del Grupo Educación al Futuro (GEF), que edita la Guía de Colegios. Su director, Justo Zaragoza, refirió que el incremento de las pensiones se ha desacelerado el último año por el menor crecimiento de la economía del país que impacta en los bolsillos de los padres de familia, así como por el competitivo de este mercado. "Y es que desde el año pasado se viene viendo una migración de alumnos hacia colegios con menores montos de pensiones. Así, los de colegios caros pasan a instituciones educativas dirigidas al segmento medio, estos a su vez a los que tienen mensualidades bajas, y de ahí incluso se llega a los públicos". Y si se ve el comportamiento del alza de las mensualidades por tipos de colegios, se observa que en las instituciones educativas dirigidas a los sectores altos, concentrados en distritos como Surco, La Molina, San Borja, Barranco, San Isidro, y Miraflores, así como en el Callao, Chosica y Lima sur, el referido incremento se ha dado en menos del 70% de estas instituciones educativas en un promedio de 4%. En cambio, en los colegios dirigidos a sectores medios y bajos, de Lima norte y de distritos como Santa Anita, Ate, Rímac, La Victoria, San Luis y Cercado de Lima, el alza de las pensiones ha sido, en promedio, de 6%, y un total de 80% de los referidos centros educativos lo ha aplicado.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Alquiler de viviendas se encarece más en Surquillo, Lince y Magdalena

Los alquileres se encarecieron en la mayor parte de distritos a los que hace seguimiento el Banco Central de Reserva (BCR). En seis de 12 distritos de Lima Metropolitana los precios de los alquileres subieron, en cinco bajaron, y se mantuvieron estables en San Borja durante el cuarto trimestre del 2019, según datos del BCR. Los alquileres, medidos en dólares por metro cuadrado, aumentaron más en Surquillo, con un alza de 9.2% respecto al cuarto trimestre del 2018, seguido por Lince (9%) y Magdalena (5.4%). En el mismo lapso, los precios de los arriendos se redujeron más en Barranco (10.1%), San Miguel (4.7%) y Jesús María (4.6%). "Surquillo está casi al medio de San Borja, Surco, San Isidro y Miraflores, por lo que resulta muy atractivo vivir ahí para las personas que laboran en esos distritos, ya sea alquilando o comprando una vivienda", dijo a Gestión Ricardo Arbulú, gerente general de Ciudadar. Lince, en tanto, cuyos límites están a pocas cuadras de Camino Real, atrae al público como un lugar adecuado y accesible para alquilar. Los precios de las viviendas en distritos top de Lima bajaron ligeramente (0.6%) en el cuarto trimestre del 2019 luego de un año, pero siguen al alza en los de ingresos medios, por 13 trimestres consecutivos, de acuerdo con estadísticas del BCR. En el cuarto trimestre del 2019, los precios de las viviendas subieron más en Jesús María (4.7%) y San Miguel (3.7%). Además de precios razonables, ambos distritos atraen a los compradores de viviendas, pues destacan por su proximidad a lugares como San Isidro o Miraflores, en los que hay muchas oficinas, indicó Arbulú. Agregó que en Jesús María y San Miguel no hay ordenanzas municipales restrictivas en cuanto a áreas mínimas de construcción, lo que permite ofrecer departamentos con precios accesibles para los compradores. Este último, precisó, no se verifica en distritos como San Borja, en el que se exige que un departamento de tres dormitorios tenga un área de al menos 150 m<sup>2</sup>, lo que implica precios elevados que dificultan las ventas. Así, San Borja es uno de los dos distritos en los que más bajaron los precios de las viviendas (2.4%), tendencia que fue más marcada en Barranco, con una reducción de 5.3%.

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	303	317	301	
Argentina	1 864	1 901	1 962	1 887	CC
Brasil	217	213	225	215	BB-
Colombia	170	166	174	163	BBB
Chile	143	142	150	139	A
Ecuador	1 109	1 044	1 018	780	B-
México	185	181	187	170	BBB
Panamá	121	117	123	106	BBB
Perú	96	92	96	81	BBB+
Uruguay	155	151	160	147	BBB-
Venezuela	14 932	14 875	15 706	14 646	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.39	0.44	0.06	2.29	2.36
Real Brasileño	4.32	0.82	0.81	6.23	7.41
Peso Mexicano	18.77	0.58	-0.42	-0.40	-0.88
Peso Chileno	790.86	0.89	-1.20	2.39	5.03
Peso Argentino	60.78	0.16	0.72	1.61	1.48
Peso Colombiano	3 414.45	1.01	-0.18	4.67	3.86

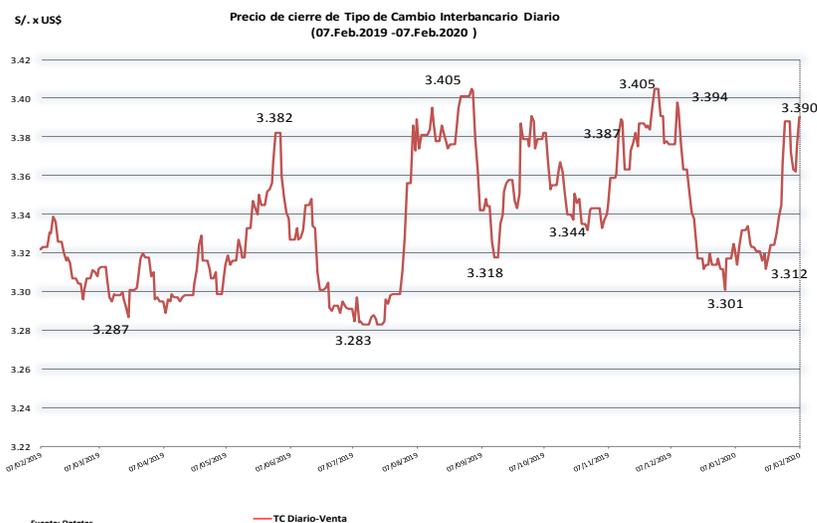
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d	-1d		-30d	-360d	
Corporativo	3.89	3.93	3.86	4.93	3.15	3.17	3.30	4.28	
Microempresas	31.30	31.25	31.29	32.20	11.85	13.11	9.86	12.39	
Consumo	39.01	39.45	41.14	42.72	36.19	36.22	36.07	36.31	
Hipotecario	6.99	7.00	7.00	7.91	5.64	5.63	5.55	6.35	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.26	0.26	0.31	0.30	0.12	0.12	0.13	0.12	
Plazo	2.35	2.36	2.43	3.09	1.34	1.34	1.41	1.99	
CTS	3.36	3.29	2.28	3.42	1.46	1.46	1.52	1.42	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec

AÑOS PARA RECUPERAR INVERSIÓN EN VIVIENDAS

	IV trim. 2019	IV trim. 2018	Var.		IV trim. 2019	IV trim. 2018	Var. (%)
Barranco	18.7	17.8	0.9	Barranco	2.496	2.637	-5.3
Jesús María	16.7	15.2	1.5	Jesús María	1.734	1.656	4.7
La Molina	19.5	18.5	1	La Molina	1.419	1.396	1.6
Lince	14.5	15.7	-1.2	Lince	1.578	1.571	0.4
Magdalena	17	17.9	-0.9	Magdalena	1.669	1.667	0.1
Miraflores	17.8	17.8	0	Miraflores	2.178	2.136	2.0
Pueblo Libre	17	17	0	Pueblo Libre	1.509	1.531	-1.4
San Borja	18.7	19.2	-0.5	San Borja	1.777	1.820	-2.4
San Isidro	19.6	19.7	-0.1	San Isidro	2.217	2.207	0.5
San Miguel	16.6	15.3	1.3	San Miguel	1.354	1.307	3.6
Surco	19.2	19.8	-0.6	Surco	1.726	1.755	-1.7
Surquillo	15.8	17	-1.2	Surquillo	1.686	1.669	1.0
Promedio	17.6	17.6	0	Promedio	1.779	1.779	0.0

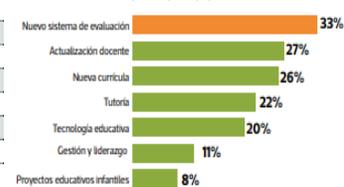
FUENTE: BCR

TEMAS EN LOS QUE DOCENTES DE COLEGIOS PRIVADOS SEÑALAN NECESITAN MAYOR CAPACITACIÓN

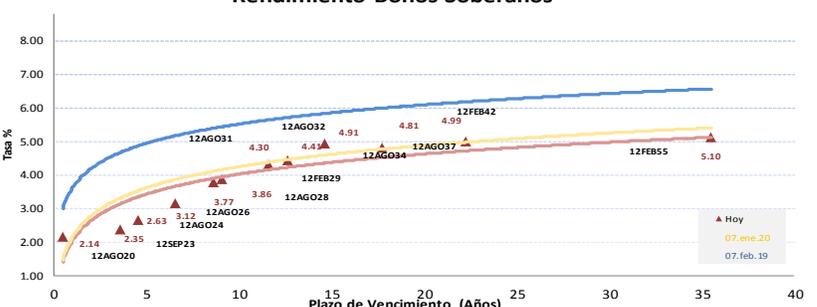
COMPORTAMIENTO DE PENSIONES Y CUOTAS DE INGRESO EN PRINCIPALES COLEGIOS (2020)

	Pensión	Cuota de ingreso
Franklin D. Roosevelt	US\$ 1,584	US\$ 18,500
Markham	US\$ 1,360	US\$ 17,500
Newton	US\$ 1,144	US\$ 16,000
San Silvestre	S/ 3,735	US\$ 16,500
Peruano Británico	S/ 3,220	US\$ 16,500
Hiram Bingham	S/ 3,097	US\$ 17,500

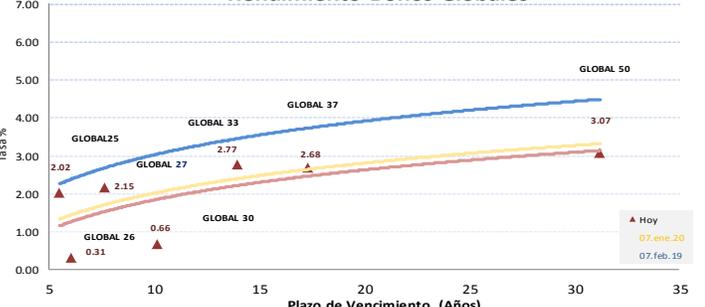
FUENTE: Grupo Educación al Futuro



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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre  
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

mañana@bna.com.pe

Mercado Internacional

7 de febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La producción industrial de Alemania sufrió su mayor caída en una década en diciembre, un sorpresivo resultado que puso de relieve la debilidad de las manufacturas que podría desencadenar en una nueva contracción para el segmento clave de la mayor economía europea. La producción industrial se hundió en 3,5% en el último mes del año pasado, cifra peor que las expectativas de una baja de 0,2%, de acuerdo a datos de la agencia de estadísticas. Se trató del mayor retroceso desde enero del 2009 y se produce luego del incremento revisado al alza de 1,2% en noviembre. Los fabricantes de Alemania -dependientes de las exportaciones- están teniendo dificultades con la baja demanda del exterior además de por la incertidumbre vinculada a las disputas arancelarias y la decisión de Reino Unido de abandonar la Unión Europea. La cuarta economía del mundo eludió por poco una recesión en el tercer trimestre del año pasado y creció un 0,6% en el 2019, su tasa de expansión más débil desde 2013. Las cifras del cuarto trimestre se publicarán el próximo viernes.

La cifra de muertos por el coronavirus en China continental se elevó a 811, informó la Comisión Nacional de Salud, lo que supera el número de fallecidos por la epidemia de SARS en 2002/2003. Las muertes registradas el sábado sumaron 89, de acuerdo a los datos oficiales, lo que llevó el total por encima de los 774 fallecidos como consecuencia del SARS, o Síndrome Respiratorio Agudo Severo. La Comisión Nacional de Salud agregó que hasta el sábado la cifra total de infectados en China continental era de 37.198 personas. Horas antes, la provincia de Hubei actualizó sus datos sobre el coronavirus, reportando otros 81 fallecidos, lo que llevó la cifra de muertos en su territorio a 780. La provincia también informó el domingo por la mañana 2.147 nuevos casos, lo que lleva el total de contagiados en la zona a 27.100. Joseph Eisenberg, profesor de epidemiología en la Escuela de Salud Pública de la Universidad de Michigan, dijo que es demasiado pronto para decir si la epidemia está llegando a su punto máximo debido a la incertidumbre en el número de casos. Aunque la gran mayoría de los casos han sido en China, el virus se ha extendido a unas dos decenas de países y los últimos casos de este tipo incluyen cinco ciudadanos británicos infectados en un complejo turístico de esquí francés. Se informaron de dos muertes fuera de China continental, en Hong Kong y Filipinas. Ambas víctimas eran ciudadanos chinos. El virus ha sido un golpe para la economía de China, con Goldman Sachs recortando su objetivo de crecimiento del PIB del primer trimestre al 4% desde el 5,6% anterior y diciendo que es posible un golpe más profundo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 103	-0.94	1.24	1.98
NASDAQ (EE.UU)	9 521	-0.54	4.29	6.11
S&P 500 (EE.UU)	3 328	-0.54	2.30	3.00
FTSE (Inglaterra)	7 467	-0.51	-1.43	-1.00
DAX (Alemania)	13 514	-0.45	1.45	2.00
NIKKEI (Japón)	23 828	-0.19	2.69	0.72
SHANGHAI (China)	2 876	0.33	-6.23	-5.71

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.0946	-0.34	-1.33	-1.43	-2.39
YEN Japonés (¥/\$)	109.75	-0.22	1.29	0.58	1.05
LIBRA (\$/£)	1.289	-0.30	-2.38	-1.57	-2.74
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.978	0.30	1.48	0.39	1.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.003	0.46	0.86	0.81	0.56

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana		
		1 mes	1 año	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 de Bolsa Valores EEUU

Wall Street retrocedió desde niveles récord, tras cuatro ruedas de ganancias, en una sesión en la que los inversores evaluaron un informe laboral y las noticias en torno al coronavirus, aunque las acciones cerraron la semana con sólidas ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 277,26 puntos, o un 0,94%, a 29.102,51 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 18,07 puntos, o un 0,54%, a 3.327,71 unidades. El Nasdaq Composite, en tanb, bajó 51,64 puntos, o un 0,54%, a 9.520,51 unidades. El S&P 500 registró su mayor aumento porcentual semanal en ocho meses y el Nasdaq su incremento semanal más grande en más de un año. En la semana, el S&P 500 subió alrededor de un 3,2%, el Dow Jones ganó cerca de un 3% y el Nasdaq avanzó un 4%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó a un máximo de cuatro meses frente a una canasta de importantes monedas, impulsado por un sólido informe laboral en Estados Unidos que se divulgó tras una serie de datos económicos optimistas revelados esta semana. En la semana, el índice dólar registró su mayor ganancia porcentual en más de dos años. La moneda estadounidense también alcanzó un máximo de dos meses frente a la libra esterlina y el dólar canadiense, además de un pico de seis semanas frente al franco suizo y de cuatro meses frente al euro. Sin embargo, el dólar cayó contra el yen, una moneda de refugio, en medio de persistentes temores sobre un brote de coronavirus en China, aunque los inversores se centraron algo más en el dato de empleo de Estados Unidos.

	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

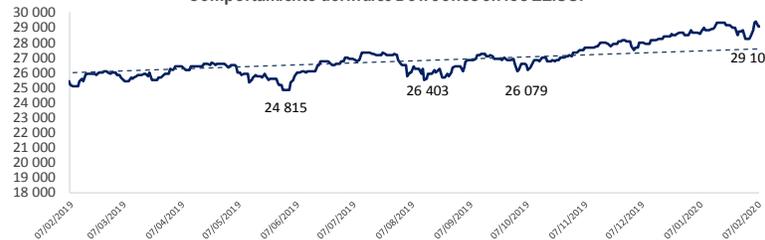
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

\*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 570.4	1 566.7	3.8	-18.7	14.0	53.2
Plata (\$/oz)	17.7	17.8	-0.1	-0.3	-0.4	-0.2
Cobre (\$/TM)	5 648.3	5 722.3	-74.0	97.0	-504.1	-500.8
Zinc (\$/TM)	2 140.5	2 209.8	-69.3	-71.5	-278.5	-139.0
Estaño (\$/TM)	16 174.0	16 698.0	-524.0	-251.0	-947.0	-1 004.0
Plomo (\$/TM)	1 821.0	1 855.0	-34.0	-77.0	-64.3	-92.5
WTI (\$/barril)	50.3	51.0	-0.6	-1.2	-9.3	-10.7
Brent (\$/barril)	53.9	54.5	-0.6	-2.5	-12.0	-12.6

Precios Spot

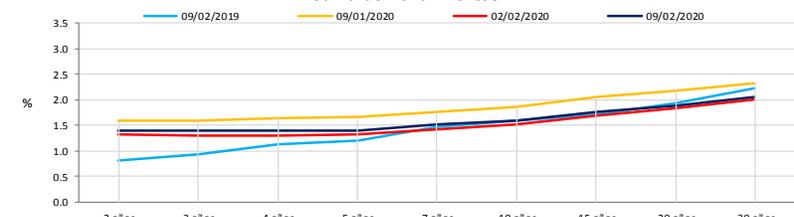
Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.41	-4.20	-16.80	-107.90
3 Años	1.39	-4.70	-21.80	-106.60
5 Años	1.41	-5.70	-28.70	-105.90
10 Años	1.59	-6.10	-33.60	-107.40
15 Años	1.76	-5.40	-34.50	-99.90
20 Años	1.88	-5.60	-37.60	-93.50
30 Años	2.05	-6.20	-34.20	-95.60

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 Miguel J. Luciano Ramirez  
mluciano@bn.com.pe