

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron en una sesión donde se negociaron 19.6 millones de soles, presionados por el retroceso de las acciones del sector minero, construcción y alimentos. El Índice General de la BVL cayó 0.46%, a 20,381.92 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió 0.85%, a 26,069.08 unidades. Entre los valores que bajaron están las mineras Buenaventura (-3.1%, a 14.20 dólares), Volcan (-3.77%, a 0.51 soles), MIRL (-1.64%, a 0.12 dólares), Trevali (-1.64%, a 0.18 dólares), las de construcción, Ferreyros (-1.40%, a 2.12 soles), Corare (-1.11%, a 0.89 soles), Cementos Pacasmayo (-0.82%, a 6.05 soles). También bajaron Alicorp (-0.55%, a 9.08 soles), IFS (-0.31%, a 41.52 dólares), Hidrandina (-0.67%, a 1.49 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 382	-0.46	3.05	5.33
Lima (ISBVL)	26 069	-0.85	8.63	-1.66
Bogotá (COLCAP)	1 657	-0.41	3.21	24.97
Buenos Aires (MERVAL)	41 016	-0.24	12.65	35.40
México (IPC)	44 471	0.71	6.01	6.80
Santiago (IPSA)	4 910	-0.07	3.40	-3.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 878	0.19	5.32	32.99

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / 6,800 inversionistas retornan a fondos mutuos tras mejora en rentabilidad

El sol se apreció 0.24%, a S/ 3.314 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 601 millones de dólares, en línea con las monedas de América Latina, en medio de noticias contradictorias entre EE UU e Irán. El sol cayó en el año 2020 un 0.06%; y el año 2019 avanzó 1.72%. Los fondos mutuos no solo terminaron el 2019 con rendimientos interesantes, sino que también lograron recuperar el número de inversionistas que perdieron el año pasado. Los participantes de fondos mutuos sumaron 439,036 al cierre de diciembre del 2019, según estadísticas de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Dicho número representa un incremento de 6,863 respecto del registrado a fines de mayo, mes en que los participantes alcanzaron su menor nivel del año. De hecho, en los cinco primeros meses del 2019, salieron 6,644 inversionistas de fondos mutuos. Tras la recuperación, ahora el número de inversionistas es mayor al de hace un año. "El principal factor que está detrás de la caída y posterior subida de participantes en los fondos mutuos es el comportamiento que ha tenido el mercado de valores, con sus pérdidas y ganancias en el año", señaló Fernando García, gerente de Inversiones de Fondos Mutuos Faro Capital. Puesto que, en general, existe poca información y cultura financiera en el país, las personas suelen ver los rendimientos pasados para tomar sus decisiones de ahorro e inversión, por lo que la mejora de la rentabilidad de los bonos y acciones en la segunda mitad del año pasado ayudó a que más inversionistas regresen a los fondos mutuos. El patrimonio administrado por los fondos mutuos registró incluso un mayor crecimiento que los participantes. Así, alcanzó los S/ 35,710 millones a diciembre del 2019, monto que representa un incremento anual de 19.5% o de S/ 5,835 millones. Con estos datos se obtiene que la inversión promedio en fondos mutuos también se elevó en 19.5%, al pasar de S/ 68,081 en el 2018 a S/ 81,337 el año pasado. La posibilidad de retirar hasta el 95.5% de los fondos de pensiones en las AFP y los incentivos tributarios para la repatriación de capitales han generado demanda por fondos mutuos más sofisticados, destacó un reporte del Banco Central de Reserva. Según la SMV, el 2019 finalizó con 200 fondos mutuos, la mayoría en dólares. García consideró que en el 2020 habría un entorno positivo para el crecimiento de los patrimonios y de los inversionistas en fondos mutuos.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Perspectivas económicas mundiales, enero de 2020: crecimiento lento y desafíos normativos

Según el Banco Mundial, luego de registrar su peor desempeño desde la crisis financiera internacional, la economía mundial experimentará un ligero repunte, si todo va bien. Esta lenta recuperación se ve amenazada por otras dos tendencias que despiertan interrogantes sobre el curso del crecimiento económico: el aumento sin precedentes de la deuda a nivel mundial y la prolongada desaceleración del crecimiento de la productividad, que debe recuperarse para mejorar los niveles de vida y contribuir a la erradicación de la pobreza. Según lo previsto en el informe semestral Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial, este año el crecimiento mundial aumentará un 2.5 %, lo que representa un ligero repunte respecto del 2.4 % registrado en 2019, a medida que el comercio y la inversión se recuperen gradualmente. Se prevé que el crecimiento de las economías avanzadas en su conjunto disminuirá del 1,6 % al 1,4 %, debido principalmente a la persistente debilidad en las manufacturas. El crecimiento de los mercados emergentes y las economías en desarrollo se acelerará del 3,5 % registrado el año pasado al 4,1 %. Sin embargo, se anticipa que el repunte provendrá mayormente de un pequeño número de grandes economías emergentes que superarán el estancamiento económico o se estabilizarán tras salir de un período recesivo o turbulento. En muchas otras economías, se prevé que el crecimiento se desacelerará mientras las exportaciones y las exportaciones seguirán registrando un nivel deficiente. Un aspecto preocupante de la tendencia de crecimiento lento es que, aun cuando las economías emergentes y en desarrollo se recuperen tal como está previsto, el crecimiento per cápita se mantendrá muy por debajo de los promedios a largo plazo y avanzará a un ritmo demasiado lento para alcanzar los objetivos de erradicación de la pobreza. De hecho, el crecimiento del ingreso será más lento en África al sur del Sahara, la región donde vive el 56 % de los pobres del mundo. Además, incluso este modesto repunte podría verse alterado por varias amenazas: una nueva escalada de conflictos en las relaciones comerciales, una desaceleración mayor a la esperada en las principales economías como China, Estados Unidos o la zona del euro, el resurgimiento de las tensiones financieras en grandes mercados emergentes — como las que experimentaron Argentina y Turquía en 2018—, la escalada de las tensiones geopolíticas o una serie de fenómenos meteorológicos extremos.

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	301	307	298	330	
Argentina	1 887	1 898	1 744	2 180	CC
Brasil	215	220	214	230	BB-
Colombia	163	167	160	178	BBB
Chile	139	139	135	149	A
Ecuador	780	794	826	1 051	B-
México	170	178	172	189	BBB
Panamá	106	110	106	120	BBB
Perú	81	86	81	99	BBB+
Uruguay	147	151	148	162	BBB-
Venezuela	14 646	14 596	14 292	13 311	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.31	-0.24	0.06	-1.84	0.06
Real Brasileño	4.06	-0.03	1.11	-1.82	1.11
Peso Mexicano	18.84	-0.29	-0.48	-2.03	-0.48
Peso Chileno	772.40	0.41	2.58	-0.44	2.58
Peso Argentino	59.81	0.00	-0.13	-0.23	-0.13
Peso Colombiano	3 262.05	-0.35	-0.77	-4.59	-0.77

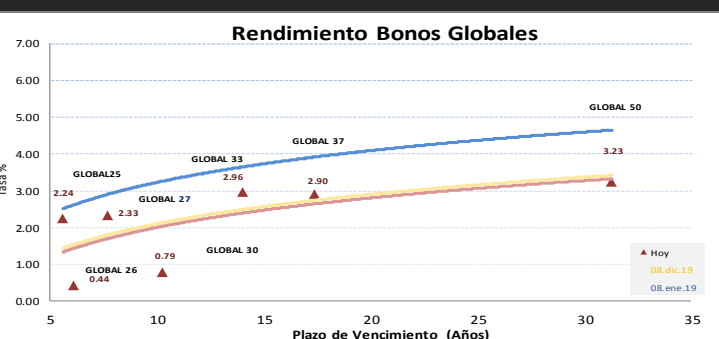
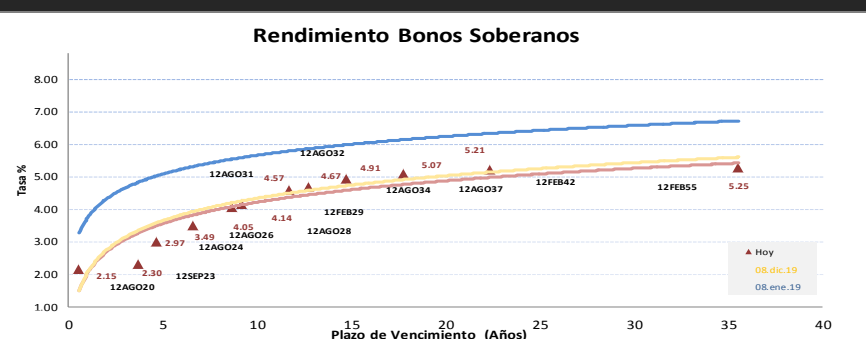
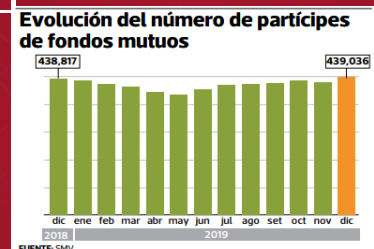
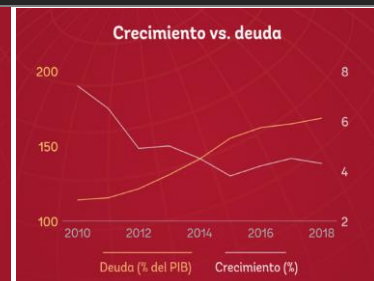
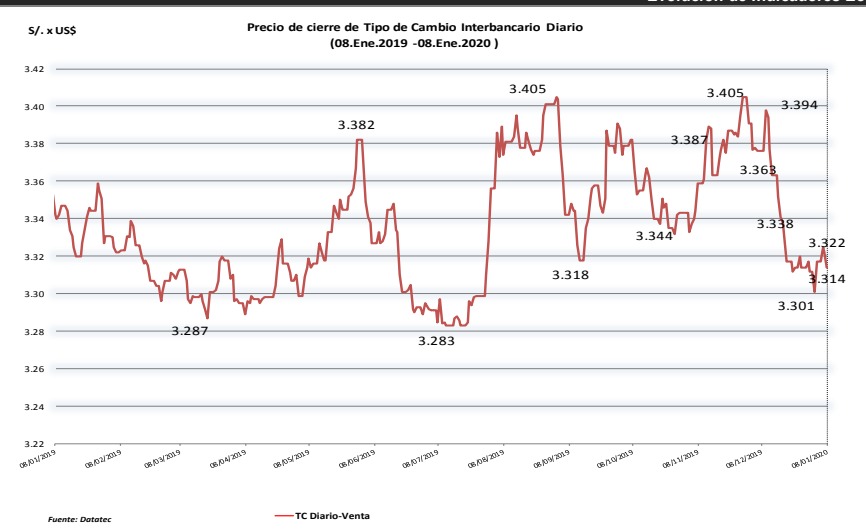
Fuente: Bloomberg - Datatec

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	3.85	4.00	5.03	3.23	3.23	3.09	4.10
Microempresas	31.38	31.38	32.10	32.17	9.92	9.92	10.02	8.79
Consumo	41.15	41.15	40.05	44.46	36.01	36.01	36.37	35.98
Hipotecario	7.00	7.00	7.06	7.62	5.53	5.53	5.54	6.05
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.31	0.30	0.30	0.13	0.13	0.11	0.14
Plazo	2.42	2.42	2.35	3.34	1.42	1.42	1.48	1.95
CTS	2.27	2.27	2.75	2.93	1.52	1.52	1.08	1.39

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

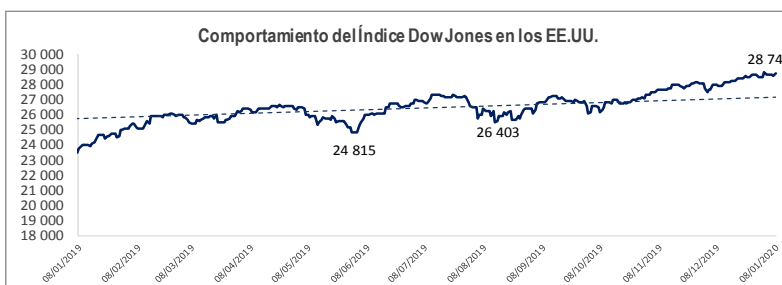
Los rendimientos de la deuda del Tesoro estadounidense subieron el miércoles, después de un alivio en las tensiones entre Washington y Teherán que hizo regresar el apetito por el riesgo de los inversores. En la Casa Blanca, el presidente Donald Trump dijo que su país no tiene que dar necesariamente una respuesta militar a los ataques con misiles de parte de Irán a bases en Irak que albergan tropas estadounidenses, alejándose de días de dura retórica contra Teherán mientras ambos países buscan apaciguar la crisis tras la muerte del comandante iraní Qassem Soleimani. En Alemania, los pedidos industriales cayeron inesperadamente en noviembre debido a la débil demanda externa y a la falta de contratos importantes, según mostraron datos publicados el miércoles, lo que sugiere que la depresión del sector fabril continuará obstaculizando el crecimiento de la economía más grande de Europa. Los fabricantes alemanes, que dependen en gran medida de las exportaciones, se están enfrentando a una ralentización de demanda exterior, así como a la incertidumbre empresarial vinculada a las disputas comerciales y a la decisión de Reino Unido de abandonar la Unión Europea.

Según la Comisión Europea, el ánimo económico de la zona euro mejoró en diciembre, impulsado por el optimismo en Italia y España, ya que el aumento de la confianza en los servicios compensó un deterioro entre los consumidores y en las fábricas. La encuesta mensual de la Comisión mostró que la confianza económica en los 19 países que comparten el euro subió a 101,5 puntos en diciembre, en comparación a los 101,2 de noviembre, su segunda subida mensual consecutiva y por encima de la previsión media de 101,4 puntos de un sondeo de Reuters entre economistas. La mejora fue impulsada por el fortalecimiento de la confianza en los servicios, el mayor sector económico del bloque, y en la construcción. El sentimiento en la industria cayó ligeramente a pesar de que los gerentes de las fábricas esperaban un aumento en sus precios de venta. El estado de ánimo de los consumidores empeoró notablemente, ya que los hogares predijeron un empeoramiento de las condiciones económicas. Entre las mayores economías del bloque, el indicador mejoró notablemente en Italia, donde repuntó por encima de la media a largo plazo tras un pequeño traspás en noviembre. La tercera economía de la zona euro registró una mejora de la confianza en todos los sectores económicos monitoreados, con un salto en el optimismo de los propietarios de tiendas en coincidencia con la temporada de ventas navideñas. El indicador general aumentó significativamente también en España, y se elevó en Alemania, en donde la confianza de los fabricantes afectados por las guerras comerciales mundiales registró un nuevo mínimo de siete años, pero se vio compensado por el aumento de la confianza en los servicios.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 745	0.56	2.99	0.72
NASDAQ (EE.UU)	9 129	0.67	5.89	1.75
S&P 500 (EE.UU)	3 253	0.49	3.73	0.69
FTSE (Inglaterra)	7 575	0.01	4.71	0.43
DAX (Alemania)	13 320	0.71	1.64	0.54
NIKKEI (Japón)	23 205	-1.57	-0.96	-1.91
SHANGAI (China)	3 067	-1.22	5.23	0.55

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1105	-0.43	-0.97	0.37	-0.97
YEN Japonés (¥/\$)	109.12	0.63	0.47	0.52	0.47
LIBRA (\$/£)	1.310	-0.22	-1.19	-0.38	-1.19
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.974	0.38	0.65	-1.44	0.65
YUAN Chino (¥/\$)	6.946	0.02	-0.24	-1.32	-0.24

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

Wall Street subió el miércoles, pero la volátil sesión mostró la sensibilidad de los inversores a cualquier señal de tensión en Oriente Medio, con las acciones avanzando tras comentarios del presidente Donald Trump y recortando las ganancias tras reportes de explosiones en Bagdad. Tanto el S&P 500 como el Nasdaq alcanzaron récords intradiarios, pero los principales índices recortaron sus avances cerca del final de la sesión tras reportes de dos explosiones en Bagdad. Tras el cierre de la jornada, el Ejército iraquí dijo que dos cohetes cayeron en la Zona Verde, pero que no hubo víctimas. El Promedio Industrial Dow Jones subió 161,41 puntos, o un 0,56%, a 28.745,09 unidades; mientras que el S&P 500 avanzó 15,87 puntos, o un 0,49%, a 3.253,05 unidades. El Nasdaq, en tanb, ganó 60,66 puntos, o un 0,67%, a 9.129,24 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen cayó el miércoles desde máximos de tres meses frente al dólar ante un alivio en las tensiones entre Estados Unidos e Irán, después de que el presidente Donald Trump señaló que, por ahora, no habría nuevas acciones militares y con Teherán pareciendo haberse contenido tras sus amenazas. Otra moneda considerada un refugio como el franco suizo también retrocedió. Más temprano alcanzó un máximo de más de una semana ante el dólar. En la sesión, el dólar bajó a un piso de tres meses de 107,66 yenes tras el ataque iraní, pero finalmente cotizó con un alza de 0,63% a 109,12 yenes. El dólar avanzó un 0,38% contra el franco suizo a 0,974 francos, tras descender a un mínimo de más de una semana en la sesión global.

	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

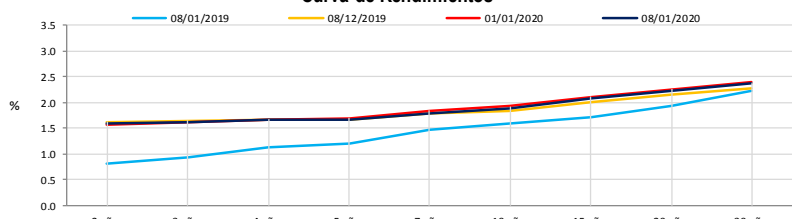
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 556.4	1 574.4	- 17.9	39.2	94.8	274.0
Plata (\$/oz)	18.1	18.4	- 0.3	0.3	1.5	2.6
Cobre (\$/TM)	6 152.4	6 127.5	24.9	3.4	105.6	203.4
Zinc (\$/TM)	2 419.0	2 362.0	57.0	139.5	178.0	- 99.5
Estaño (\$/TM)	17 121.0	17 006.0	115.0	- 57.0	- 49.0	- 2 399.0
Plomo (\$/TM)	1 885.3	1 889.0	- 3.8	- 28.3	8.8	- 121.8
WTI (\$/barril)	59.6	62.7	- 3.1	- 1.5	0.6	14.2
Brent (\$/barril)	65.9	68.5	- 2.6	- 0.5	0.5	12.7

Precios Spot

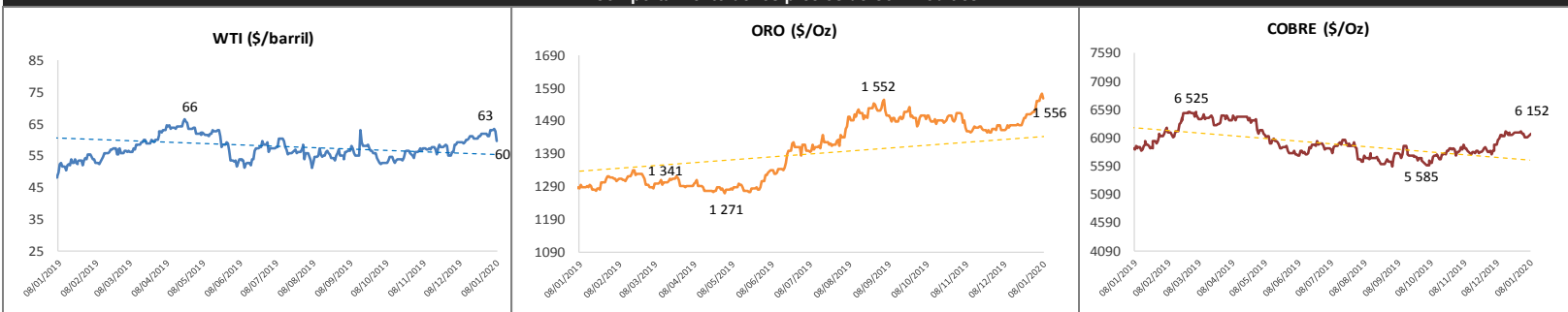
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.59	4.30	-91	-100
3 Años	1.61	4.60	-85	-96
5 Años	1.67	5.10	-85	-92
10 Años	1.88	5.50	-81	-85
15 Años	2.07	6.10	-70	-72
20 Años	2.22	6.10	-62	-64
30 Años	2.36	5.80	-65	-64

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

Anaquel Aguilar y Laura María Ramírez
mailto:anaquel@bn.com.pe