

Mercado Nacional y Regional

9 de marzo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión donde se negociaron 28.9 millones de soles, debido a que aumentó la aversión al riesgo global, lo que presionaron los precios principalmente de las acciones mineras, financieras, industriales y construcción. El índice General de la BVL bajó 5.27%, a 17,323.13 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 4.48%, a 22,310.14 unidades. Bajaron las acciones de Volcan (-6.67%, a 0.42 soles), Southern Copper (-9.84%, a 31.15 dólares), Cerro Verde (-1.54%, a 16.00 dólares), Trevali (-17.78%, a 0.074 dólares), Credicorp (-6.27%, a 176 dólares), IFS (-10.70%, a 32.62 dólares), Ferreyros (-4.00%, a 1.92 soles), Graña y Montero (-5.92%, a 1.59 soles), Alicorp (-3.37%, a 8.31 soles), InRetail (-3.33%, a 31.94 dólares). También bajaron Luz del Sur, relapasa, entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	17 323	-5.27	-12.88	-10.48
Lima (ISBVL)	22 310	-4.48	-13.59	-15.84
Bogotá (IGBC)	1 345	-10.53	-18.74	1.41
Buenos Aires (MERVAL)	30 380	-13.75	-26.29	0.29
México (IPC)	38 731	-6.42	-12.77	-6.99
Santiago (IPSA)	4 036	-4.58	-13.90	-20.96
Sao Paulo (IBOVESPA)	86 067	-12.17	-24.35	-2.07

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Seis de cada 10 peruanos creen que economía va por rumbo equivocado

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 0.95%, a 3.51 soles por dólar frente a los 3.47 de la sesión anterior, con un monto negociado de 363 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 4.01% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El 52% de encuestados indicó que los principales problemas personales y de la familia son que no les alcanza el dinero y la falta de empleo, reveló la última encuesta de Pulso Perú de marzo. "El 45% de encuestados se mostró en contra de la minería en el país, mientras que el 43% dijo estar a favor de la actividad". Si bien en el Marco Macroeconómico Multianual (MMM) 2020-2023 (agosto del 2019) se proyecta que la economía peruana se incrementaría 4% este año, el Ministerio de Economía (MEF) reconoció que a estas alturas esta cifra sería revisada a la baja. De hecho, se conoció que el Ejecutivo estaría considerando una tasa de crecimiento de alrededor de 3.5%. Esto responde -en parte- a factores externos, por ejemplo: la caída del precio de los commodities como resultado del impacto del coronavirus en el mundo, pero también está relacionado al manejo económico del Gobierno. Es así que el 63% de peruanos señaló que el Perú está yendo por el rumbo equivocado en el manejo de la economía, según la última encuesta de Pulso Perú de marzo, elaborada por Datum.

Fuente: Reuters, Gestión

Claudia Suárez deja la Sunat, Luis Vera será su reemplazo interino

La Sunat busca incrementar la presión tributaria este año mediante el uso de nuevas tecnologías, pese a bajo crecimiento económico, asimismo señala otras metas de la entidad para este año. La Sunat espera que para finales del 2020 el 90% de las declaraciones se encuentren sustentadas en comprobantes electrónicos. 62 mil operaciones de comercio en línea que no declaraban renta fueron detectadas por Sunat. De estas, alrededor de 60% ya pagaron. 1.6% fue la tasa de morosidad en el 2019. De cada S/ 100 recaudados al mes, solo S/ 1.6 son pagados recién en meses siguientes. En ese sentido, se busca presentar una reforma que modificará el Código Tributario y las disposiciones que regulan el Impuesto a la Renta y el IGV, ajustando sus disposiciones para el mundo digital. Con relación a la modernización de los procesos, hoy en día existen 338,000 emisores de comprobantes electrónicos y en el 2019 se emitieron 2,546 de estos documentos electrónicos. El comprobante de pago electrónico ya cubre el 84.4% de las operaciones declaradas, lo cual facilita el cobro por parte de Sunat, que puede confirmar las declaraciones con los comprobantes. Suárez comenta que para finales del 2020 la meta es que esta cifra suba al 90%. "En lo que va del 2020 ya se han recaudado S/ 1,033 millones de deudas de años pasados. La Sunat espera superar la cifra del 2019". "Alrededor de la mitad de los procesos judiciales en los que se encuentra la Sunat han sido iniciados por su procuraduría". Asimismo, indica que para el 2020 se espera haber elevado la presión tributaria a 14.9% del PBI, la cual en el 2019 cerró en 14.4%, equivalente a una recaudación anual de S/110,762 millones. De llegar a la presión anhelada, se estarían recaudando S/122,000 millones.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	446	387	361	308	
Argentina	2 783	2 426	2 244	1 864	
Brasil	311	262	247	217	BB-
Colombia	286	221	206	170	BBB
Chile	244	207	180	143	A+
Ecuador	2 793	2 468	1 461	1 109	-
México	302	241	215	185	BBB+
Panamá	192	162	151	121	BBB
Perú	181	139	126	96	A-
Uruguay	247	209	190	155	BBB-
Venezuela	10 635	10 597	10 404	14 932	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.51	0.95	1.92	3.39	4.01
Real Brasileño	4.72	2.06	5.54	9.38	21.88
Peso Mexicano	20.78	3.31	7.11	10.71	5.72
Peso Chileno	841.95	1.87	3.59	6.46	21.32
Peso Argentino	62.53	0.08	0.44	2.88	66.00
Peso Colombiano	3 812.52	6.25	9.07	11.66	17.32

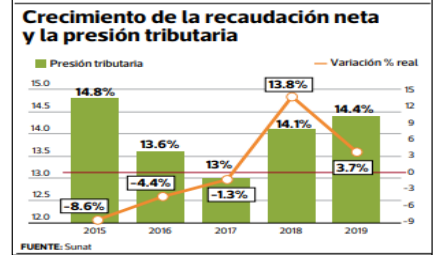
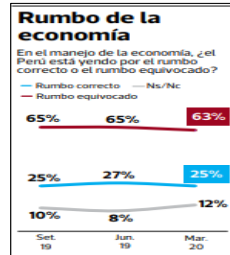
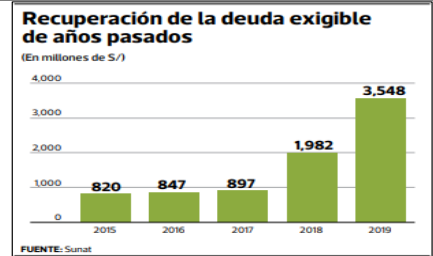
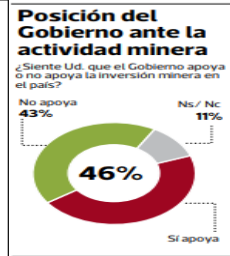
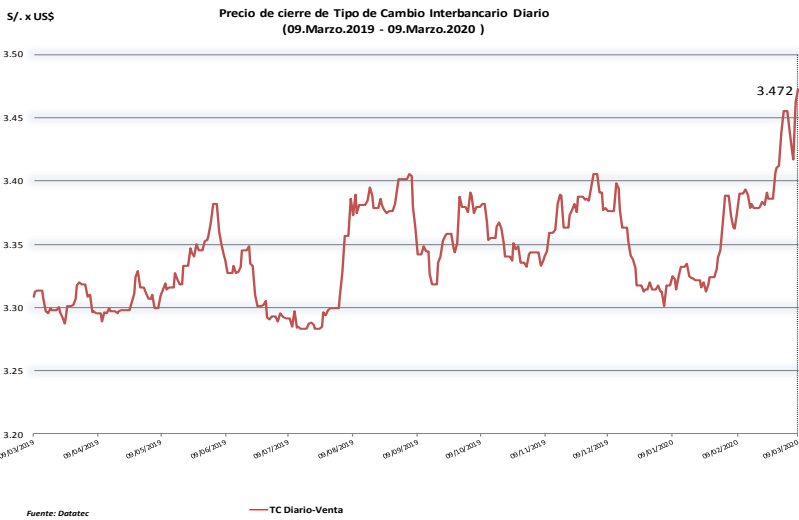
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

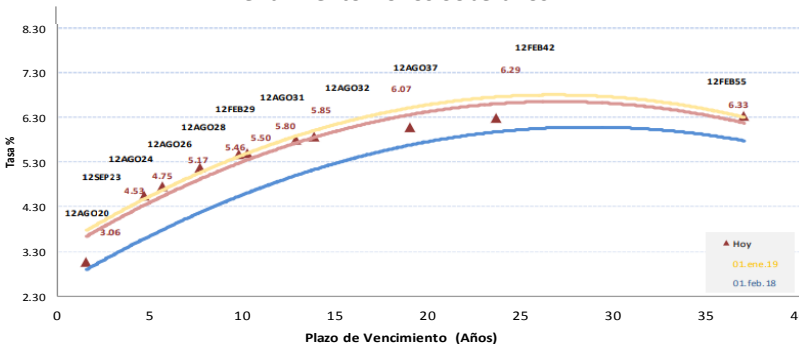
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.43	3.44	3.89	4.86	2.92	2.89	3.15	3.89
Microempresas	31.78	31.58	31.30	33.46	12.22	12.22	11.85	14.33
Consumo	38.45	38.20	39.01	41.52	35.80	35.80	36.19	35.73
Hipotecario	6.88	6.90	6.99	7.98	5.76	5.75	5.64	6.36
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.26	0.26	0.26	0.30	0.13	0.13	0.12	0.12
Plazo	2.16	2.16	2.35	2.83	1.26	1.27	1.34	1.91
CTS	3.80	3.80	3.36	3.40	1.29	1.29	1.46	1.43

Fuente: SBS

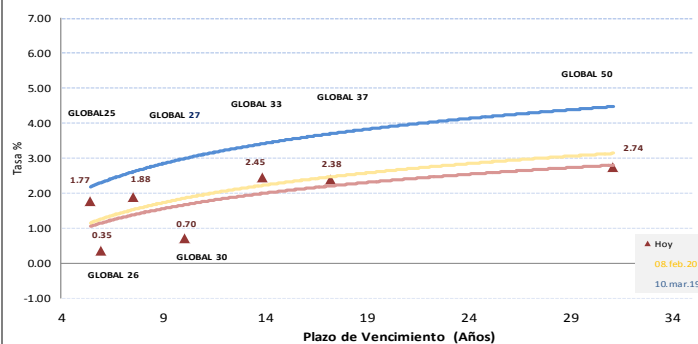
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

Mercado Internacional

9 de marzo de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

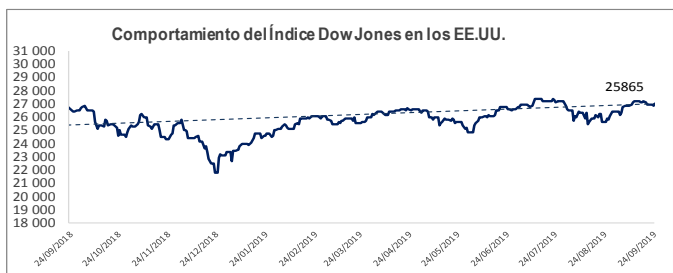
El Ministerio de Energía de Rusia se reunirá con las grandes petroleras del país el miércoles para discutir una eventual cooperación futura con la OPEP, entre otros temas, dijeron el martes a Reuters dos fuentes cercanas al tema. El encuentro se produce después del colapso de las negociaciones con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y otros productores la semana pasada, que echó abajo tres años de recortes coordinados a los suministros destinados a apoyar los precios del barril y reducir las existencias de crudo. La ausencia de un nuevo acuerdo para reducir los suministros generó un desplome del 25% de los precios del petróleo el lunes hacia los 30 dólares por barril, un mínimo de cuatro años. El ministro de Energía ruso, Alexander Novak, afirmó que las disminuciones del bombeo deberían expirar el 1 de abril, cuando termina el actual acuerdo entre la OPEP y los productores aliados liderados por Rusia. El encuentro del miércoles podrá iniciar discusiones sobre si retomar o no la cooperación con la OPEP. Sin embargo, el presidente ruso, Vladimir Putin, afirmó que tiene la última palabra sobre cómo procederá Moscú. El mayor productor de crudo de Rusia, Rosneft, ha sido el firme detractor al acuerdo, bajo el argumento de que los recortes de bombeo han permitido que Estados Unidos -que no participa del pacto- aumente su participación de mercado.

La guerra de precios del petróleo entre Rusia y Arabia Saudita está sembrando más confusión entre los bancos centrales al traer nuevas preocupaciones, entre ellas la apreciación del yen y el euro y un posible daño a las inversiones en Estados Unidos. Todo ello, en un panorama económico que ya se ha visto afectado por el rápido brote de coronavirus. La decisión de Arabia Saudita de aumentar la producción de petróleo hizo bajar los precios hasta un 33% el lunes, lo que puede suponer una ventaja para los consumidores y las empresas con grandes facturas de energía. Sin embargo, para los banqueros centrales es un problema, ante la posibilidad de que la inflación se frene más y se aleje de los niveles deseados, lo que añadiría nuevas tensiones a los mercados financieros mundiales. Si bien los dirigentes monetarios suelen considerar que las oscilaciones del precio del petróleo son demasiado transitorias para influir en sus decisiones, las medidas adoptadas por Riad auguran un lastre más duradero sobre los precios, con una nueva oleada de volatilidad en un mercado clave de materias primas. Para la Reserva Federal, el hundimiento del precio del petróleo significa que sus esfuerzos por apoyar la economía con recortes de los tipos de interés pueden verse frustrados antes siquiera de haberse hecho sentir, y posiblemente provoque nuevas medidas. "La caída de los precios de la energía debería llevar a la Reserva Federal a ser aún más agresiva", dijo Ryan Sweet, jefe de investigación de política monetaria de Moody's Analytics.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	23 851	-7.79	-18.04	2.24
NASDAQ (EE.UU)	7 951	-7.29	-16.49	19.82
S&P 500 (EE.UU)	2 747	-7.60	-17.46	9.56
FTSE (Inglaterra)	5 966	-7.69	-20.10	-11.33
DAX (Alemania)	10 625	-7.94	-21.38	0.63
NIKKEI (Japón)	19 699	-5.07	-17.33	-1.58
SHANGAI (China)	2 943	-3.01	2.34	18.02

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1450	1.47	2.84	4.60	-0.15
YEN Japonés (¥/\$)	102.36	-2.88	-5.51	-6.73	-6.68
LIBRA (\$/£)	1.312	0.53	2.85	1.75	2.85
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.925	-1.40	-3.55	-5.37	-5.79
YUAN Chino (¥/\$)	6.946	0.19	-0.21	-0.80	0.98

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



Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street sufrió el lunes su mayor pérdida diaria desde la crisis financiera de 2008, en una sesión en la que aumentaron las preocupaciones sobre una recesión ante el desplome de los precios del petróleo y los continuos temores sobre el coronavirus. Los tres principales índices bursátiles de Estados Unidos se desplomaron en la apertura, lo que provocó que se paralizaran las negociaciones. El Dow Jones, en tanto, perdió un récord de 2.000 puntos. El S&P 500, por su parte, cerró aproximadamente un 19% por debajo de su máximo histórico del 19 de febrero. "Sin duda es (una sesión) para los libros de historia", dijo Matthew Keator, socio gerente de Keator Group, una firma de gestión de patrimonio en Lenox, Massachusetts. "Los mercados ahora están valorando una alta probabilidad de recesión". Peter Cardillo, economista jefe de mercado de Spartan Capital Securities en Nueva York, se mostró de acuerdo. "Hay mucho miedo en el mercado y si el precio del petróleo continúa bajando, es una señal de que una recesión global no está muy lejos", dijo Cardillo.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen y el franco suizo, dos activos seguros, subieron el lunes, ya que el apetito por el riesgo disminuyó con fuerza tras el colapso del 30% de los precios del petróleo y el desplome de los mercados bursátiles, en una sesión en la que el dólar se fortaleció frente a monedas de mercados emergentes. Los inversores también se inquietaron después de que los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos disminuyeron a mínimos históricos. El retorno referencial de la deuda a 10 años bajó a un piso de 0,318% y durante la tarde operaba en 0,515%. Al mismo tiempo, los precios del petróleo se desplomaron un 25% después de que Arabia Saudita se comprometió a recortar los precios e impulsar la producción tras el fracaso de un acuerdo de suministros de la OPEP. La Reserva Federal aumentó el lunes las inyecciones diarias de efectivo al sistema bancario para garantizar que los prestamistas tengan un amplio suministro de reservas.

	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

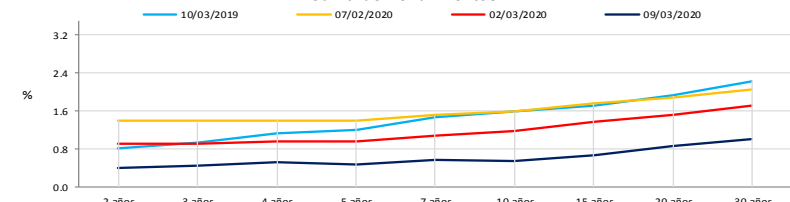
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 680.5	1 673.8	6.6	91.0	110.0	398.0
Plata (\$/oz)	17.0	17.3	-0.3	0.3	-0.7	1.5
Cobre (\$/TM)	5 521.5	5 589.0	-67.5	-159.3	-126.8	-427.5
Zinc (\$/TM)	1 961.8	1 965.3	-3.5	-47.8	-178.8	-556.8
Estaño (\$/TM)	16 694.0	16 855.0	-161.0	69.0	520.0	-2 826.0
Plomo (\$/TM)	1 830.3	1 887.5	-57.3	-58.0	9.3	-176.8
WTI (\$/barril)	31.1	41.3	-10.2	-15.6	-19.2	-14.3
Brent (\$/barril)	32.3	45.3	-12.9	-20.4	-21.5	-20.8

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	0.39	-12.90	-211	-208
3 Años	0.43	-12.80	-203	-201
5 Años	0.48	-13.10	-203	-195
10 Años	0.55	-22.00	-214	-209
15 Años	0.67	-28.00	-210	-208
20 Años	0.86	-25.00	-198	-198
30 Años	1.00	-29.10	-202	-201

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