

**Mercado Nacional y Regional**

10 de febrero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, en una sesión de pocos negocios (11 millones de soles), en un escenario global de aversión al riesgo generaron un comportamiento diferenciado de los precios de acciones líderes del sector minero, construcción, electricidad y consumo. El índice General de la BVL subió 0.29%, a 19,941.39 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió un 0.01%, a 25,817.36 unidades. Entre los valores que subieron están las mineras Cerro Verde (0.53%, a 19 dólares), Buenaventura (1.3%, a 12.60 dólares), los de construcción Ferreyros (0.48%, a 2.10 soles), C. Pacasmayo (0.97%, a 6.24 soles), la de consumo Alcorp (0.55%, a 9.2B soles). Y entre las que bajaron están Southern Copper, Trevali, InRetail, Graña y Montero, Luz del Sur, IFS, entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 941	0.29	-2.47	-2.85
Lima (ISBVL)	25 817	-0.01	-0.81	0.25
Bogotá (COLCAP)	1 643	-0.70	-0.71	-1.16
Buenos Aires (MERVAL)	41 053	-0.39	-3.95	-1.48
México (IPC)	44 291	-0.25	-0.83	1.72
Santiago (IPSA)	4 628	-1.26	-7.38	-0.90
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 570	-1.05	-2.54	-2.66

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / El 58% de peruanos cree que su economía familiar no mejorará este año**

El sol se depreció un 0.09%, a S/ 3.39 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 548.2 millones de dólares, en línea con la mayoría de los mercados de América Latina que se desvalorizaron, debido a la aversión al riesgo a medida que se nubla el panorama económico global por la prolongación de los efectos provocados por el coronavirus proveniente de China. El sol bajó 2.45% en el año 2020, y el año 2019 avanzó 1.72%. La situación económica del país no genera expectativas optimistas en las familias peruanas. Con un crecimiento estimado alrededor de 3% para el 2020, hay 58% de la población que considera que su economía familiar no mejorará este año, según la encuesta Pulso Perú de febrero. El sondeo elaborado por Datum mostró que de este grupo de personas, hay un 50% que cree que su situación personal y familiar estará igual este año comparado con cómo les fue en el 2019. Esta cifra muestra un incremento de 11 puntos respecto del resultado que se tuvo en enero del año pasado, en que un 39% señalaba que el 2019 estaría igual que en el 2018. Hay otro grupo, que es el 8% de peruanos, que cree que en el 2020 su situación personal y familiar será peor que la del año pasado. Otro tema que revela la encuesta es que en un año se redujo en 10 puntos la cantidad de personas que creen que les irá mejor. Mientras a inicios del 2019 el 48% creía que le iría mejor que en el 2018, en el arranque de este año solo el 38% siente que será mejor que el 2019. A nivel de las regiones prevalece la sensación de que este año la situación personal y familiar de los peruanos seguirá igual que el año previo. En el sur, esta percepción es compartida por el 65% de la población, al igual que 54% del centro, el 49% de Lima y Callao y el 45% del norte. Los más optimistas están en el oriente, donde el 51% de la población cree que les irá mejor este año.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

**Recaudación de Impuesto a la Renta crece 4.2% y del IGV interno apenas en 0.1%**

La recaudación tributaria en el Perú empezó el 2020 con un incremento de 4.9%, pues en enero los ingresos sumaron S/ 11,007 millones, informó la Superintendencia de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat). Los dos tributos con mayor contribución a este resultado fueron el Impuesto a la Renta (IR) y el Impuesto Selectivo al Consumo (ISC), que lograron incrementos de 4.2% y 20.7%, respectivamente. En el caso del IR, la recaudación de enero fue de S/ 4,375 millones, que se sustentó en los mayores pagos por concepto de regularización (1,184%) y pagos a cuenta del Régimen General y Régimen My pe Tributario (1.6% de la tercera categoría del Impuesto a la Renta. Por su parte, los ingresos por ISC sumaron S/ 936 millones, que es S/ 175 millones superior respecto de enero del 2019. El aumento respondió principalmente a los cambios de tasas aplicados desde junio del 2019; así como las menores compensaciones y créditos de las empresas más representativas. Una de las principales fuentes de recaudación en el Perú es el Impuesto General a las Ventas (IGV). En enero, los ingresos por este tributo sumaron S/ 6,392 millones, lo que significó un aumento de apenas 0.7%, comparado con el mismo mes del año pasado. A nivel de componentes, el IGV interno registró una recaudación de S/ 4,139 millones (0.1%) y el IGV importaciones recaudó S/ 2,253 millones (1.9%). "El desempeño del IGV interno se debería a la evolución de la actividad económica, efecto que se vio atenuado por el menor pago por parte de una empresa, que hizo uso de un importante crédito fiscal", explicó la Sunat. Por su parte, el IGV importaciones registró un aumento de 1.9%, debido al crecimiento de las importaciones CIF (mayor a 3% en US\$) y atenuado por el menor del tipo de cambio. El rubro de otros ingresos registró un crecimiento de 22.5%, principalmente por los mayores pagos de multas que crecieron en 188.6%

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	312	308	314	304	
Argentina	1 882	1 864	2 005	1 820	CC
Brasil	216	217	225	213	BB-
Colombia	172	170	176	167	BBB
Chile	144	143	149	140	A
Ecuador	1 150	1 109	1 034	845	B-
México	185	185	189	175	BBB
Panamá	122	121	123	114	BBB
Perú	97	96	97	89	BBB+
Uruguay	156	155	159	155	BBB-
Venezuela	14 988	14 932	14 622	14 553	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.39	0.09	0.62	1.83	2.45
Real Brasileño	4.33	0.19	1.85	5.55	7.60
Peso Mexicano	18.70	-0.36	-0.63	-0.52	-1.24
Peso Chileno	795.85	0.63	0.90	3.08	5.69
Peso Argentino	60.98	0.33	0.85	1.95	1.81
Peso Colombiano	3 453.70	1.15	1.71	5.55	5.06

Fuente: Bloomberg - Datalec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

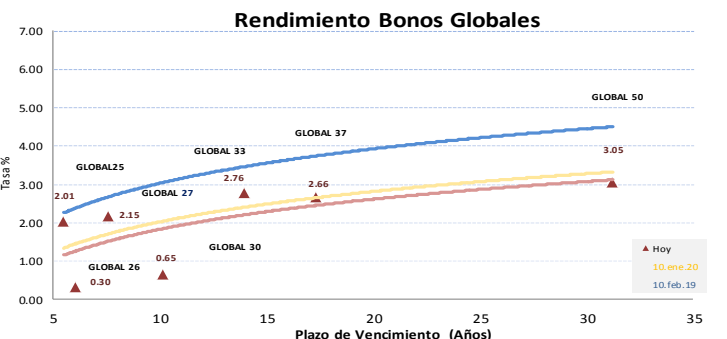
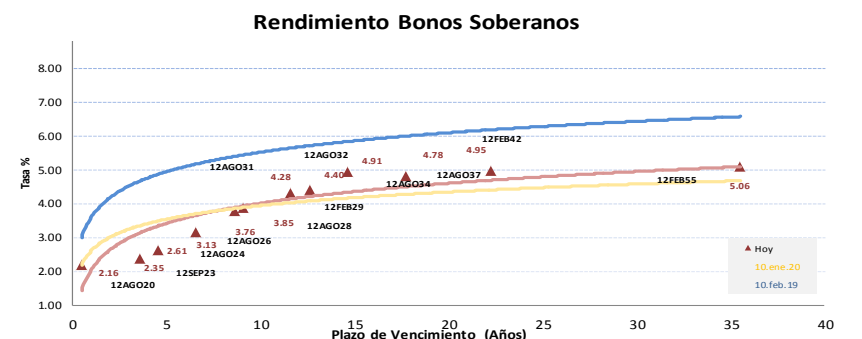
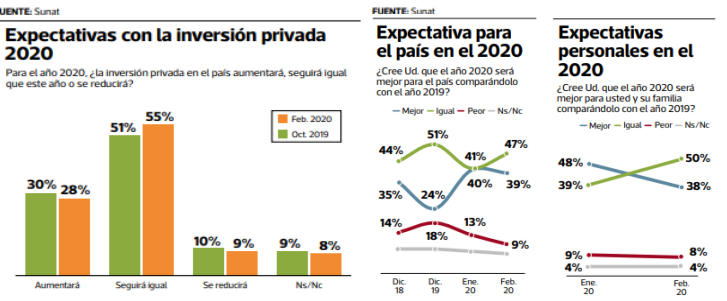
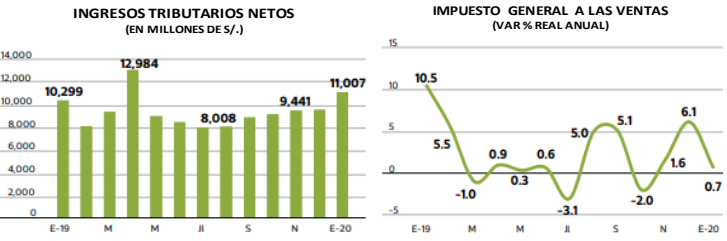
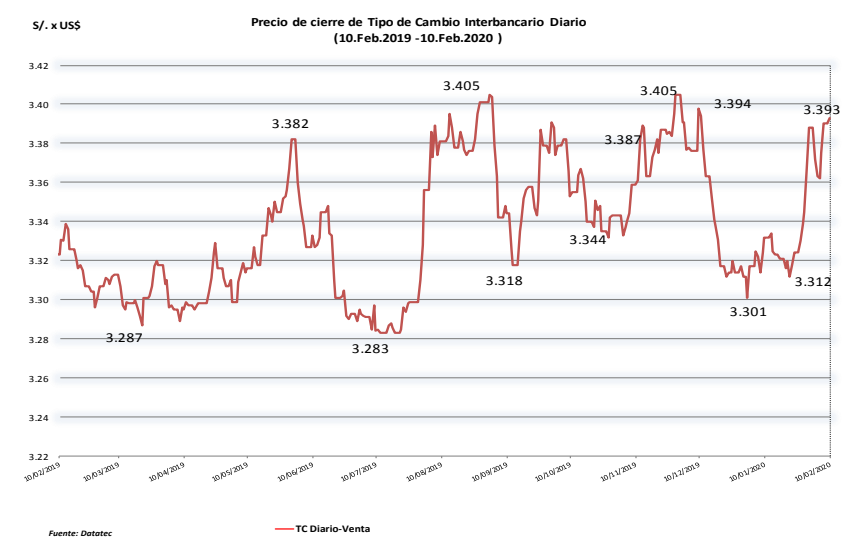
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.78	3.89	3.88	4.92	3.15	3.15	3.33	4.06
Microempresas	31.42	31.30	31.51	32.47	11.92	11.85	9.76	11.96
Consumo	38.89	39.01	41.09	42.44	36.17	36.19	36.08	36.37
Hipotecario	6.99	6.99	6.99	7.95	5.62	5.64	5.58	6.46

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.26	0.26	0.30	0.30	0.13	0.12	0.13	0.13
Plazo	2.34	2.35	2.44	3.03	1.34	1.34	1.41	1.99
CTS	3.37	3.36	2.28	3.40	1.36	1.46	1.51	1.31

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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza de los inversores en la zona euro cayó en febrero por primera vez en cuatro meses, ante los temores de que China no sea capaz de contener el brote de coronavirus, según una encuesta publicada el lunes. El índice de Sentix para la zona euro cayó de 7,6 en enero a 5,2 en febrero. El pronóstico de consenso de Reuters era de una baja a 4,1. La ligera caída refleja el hecho de que los inversores piensan que el daño económico del nuevo virus se ha limitado principalmente a China, dijo el jefe de Sentix, Manfred Huebner, añadiendo que la economía mundial estaba recibiendo el impulso de la actividad en Estados Unidos. Por su parte, el Reino Unido declaró el lunes que el nuevo coronavirus es una seria e inminente amenaza a la salud pública, dando al Gobierno poderes adicionales para aislar a las personas con sospecha de infección. Reino Unido ha registrado cuatro casos de coronavirus hasta el momento, mientras que los ciudadanos británicos que han regresado en avión desde Wuhan, la ciudad china donde estalló la epidemia, están en cuarentena durante 14 días.

La gente volvió gradualmente a su trabajo en China el lunes tras unas extendidas vacaciones por el Año Nuevo Lunar, mientras el gobierno redujo algunas de las restricciones para frenar el coronavirus, pese a que la OMS dijo que el número de casos en el extranjero podría ser "la punta del iceberg". La cifra de fallecidos por la epidemia se elevó el domingo a 909, todos menos dos en China continental y 97 más que el día previo. Fue la cifra más alta para un solo día desde que se detectó el brote en diciembre en la ciudad de Wuhan. El crucero Diamond Princess, propiedad de Carnival Corp, seguía en cuarentena en el puerto japonés de Yokohama con 3.700 pasajeros y tripulantes a bordo y 65 nuevos casos detectados, lo que elevó el total de afectados confirmados a 135. En Europa, las acciones de las automotrices expuestas a China se desplomaron, mientras que los precios del petróleo, el mineral de hierro y el cobre cayeron debido a las preocupaciones por una demanda más débil debido al brote. British Airways dijo el lunes que todos sus vuelos a China continental han sido cancelados hasta fines de marzo, mientras el gobierno sigue recomendando realizar sólo viajes que sean esenciales al país debido al brote. En China continental se confirmaron 3.062 infecciones nuevas el domingo, elevando el total a 40.171, según la Comisión Nacional de Salud. El jefe de la Organización Mundial de la Salud, Tedros Adhanom Ghebreyesus, dijo en Ginebra que ha habido "instancias preocupantes" de transmisión entre personas que no han estado en China. "La detección de un pequeño número de casos podría apuntar a una transmisión más extendida en otros países: en pocas palabras, podríamos estar viendo solo la punta del iceberg", afirmó.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 277	0.60	1.57	2.59
NASDAQ (EE.UU)	9 628	1.13	4.90	7.31
S&P 500 (EE.UU)	3 352	0.73	2.66	3.75
FTSE (Inglaterra)	7 447	-0.27	-1.86	-1.27
DAX (Alemania)	13 494	-0.15	0.08	1.85
NIKKEI (Japón)	23 686	-0.60	-0.69	0.12
SHANGAI (China)	2 890	0.51	-6.53	-5.23

Comentario de Bolsa Valores EEUU

El S&P 500 y el Nasdaq cerraron en niveles récord el lunes, en una sesión en la que los trabajadores en China volvieron lentamente a sus funciones tras los feriados por el Año Nuevo Lunar que se prolongaron por el brote de coronavirus. Los tres principales índices de acciones en Estados Unidos subieron en medio de ganancias generalizadas, impulsadas por empresas como Amazon.com AMZN.O, Microsoft Corp MSFT.O y Alphabet Inc GOOGL.O. El Promedio Industrial Dow Jones subió 174,31 puntos, o un 0,6%, a 29.276,82 unidades; mientras que el S&P 500 ganó 24,39 puntos, o un 0,73%, a 3.352,1 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, trepó 107,88 puntos, o un 1,13%, a 9.628,39 unidades. De los 11 sectores más importantes del S&P 500, todos menos el de energía. SPNY finalizaron la sesión al alza.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€)	1.0911	-0.32	-1.35	-1.89	-2.70
YEN Japonés ( ¥/\$)	109.77	0.02	0.99	0.29	1.07
LIBRA (\$/£)	1.292	0.18	-0.62	-1.14	-2.57
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.977	-0.04	1.18	0.48	1.00
YUAN Chino ( ¥/\$)	6.984	-0.26	-0.53	0.94	0.30

Comentario de Principales Divisas Internacionales

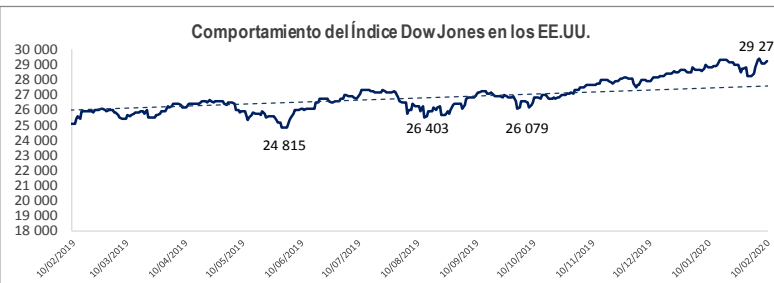
El dólar tocó el lunes un máximo de cuatro meses frente al euro porque las preocupaciones sobre el coronavirus aumentaron la demanda de activos seguros, mientras que una perspectiva alcista para la economía estadounidense y datos débiles en la zona euro hicieron que el billete verde sea más atractivo que el euro. El euro cayó a un mínimo de cuatro meses de 1,0907 dólares, antes de cerrar en 1,0911 dólares. La libra esterlina, en tanto, tocó un piso de dos meses de 1,2870 dólares antes de recuperarse a 1,292 dólares

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

	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



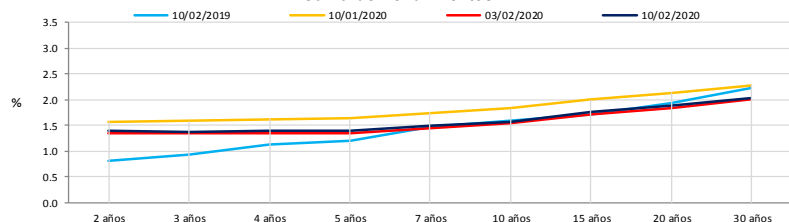
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 572.2	1 570.4	1.7	-4.6	9.8	54.9
Plata (\$/oz)	17.8	17.7	0.1	0.1	-0.3	-0.1
Cobre (\$/TM)	5 651.8	5 648.3	3.5	148.3	-520.5	-497.3
Zinc (\$/TM)	2 126.0	2 140.5	-14.5	-29.0	-261.8	-153.5
Eslañón (\$/TM)	16 320.0	16 174.0	146.0	104.0	-889.0	-858.0
Plomo (\$/TM)	1 796.3	1 821.0	-24.8	-40.8	-117.5	-117.3
WTI (\$/barril)	49.6	50.3	-0.8	-0.5	-9.5	-11.5
Brent (\$/barril)	53.0	53.9	-0.9	-0.3	-12.3	-13.5

Precios Spot

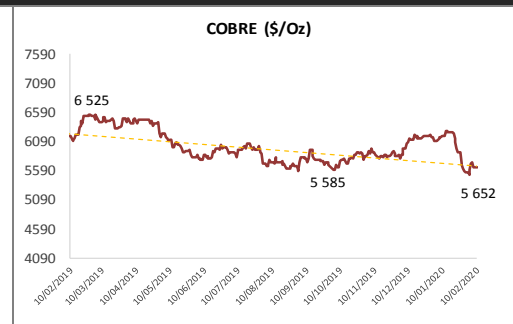
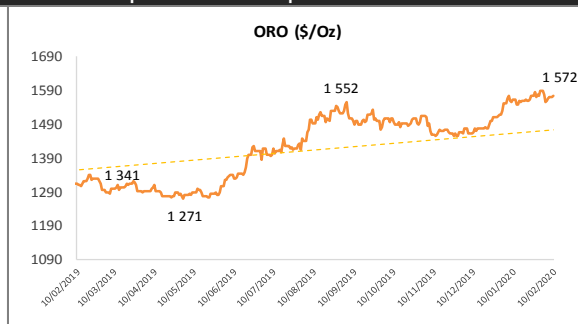
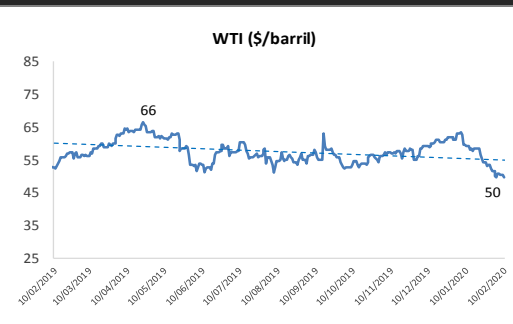
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.40	-0.80	-17.60	-107.20
3 Años	1.38	-1.30	-23.10	-106.30
5 Años	1.39	-1.60	-30.30	-105.80
10 Años	1.57	-1.40	-35.00	-106.70
15 Años	1.75	-1.10	-35.60	-98.70
20 Años	1.87	-0.60	-38.20	-91.80
30 Años	2.04	-0.90	-35.10	-94.10

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

