

Mercado Nacional y Regional

10 de marzo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión donde se negociaron 38.01 millones de soles, debido a la disminución a la aversión al riesgo global, lo que favorecieron los precios principalmente de las acciones mineras, financieras, eléctricas y de servicio. El índice General de la BVL subió 2.47%, a 17,750.63 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 2.55%, a 22,880.06 unidades. Subieron las acciones de Volcan (8.37%, a 0.44 soles), Southern Copper (6.81%, a 33.27 dólares), Cerro Verde (no negoció), Trealvi (no negoció), Credicorp (2.51%, a 179.40 dólares), IFS (10.36%, a 36.00 dólares), Ferreyros (0.52%, a 1.93 soles), Graña y Montero (3.77%, a 1.65 soles), Alicorp (1.08%, a 8.40 soles), InRetail (0.31%, a 32.00 dólares). También subieron Luz del Sur, relapasa, entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	17 751	2.47	-10.73	-8.27
Lima (ISBVL)	22 880	2.55	-11.38	-13.69
Bogotá (IGBC)	1 360	1.16	-17.80	2.59
Buenos Aires (MERVAL)	32 832	8.07	-20.34	8.38
México (IPC)	39 565	2.16	-10.89	-4.98
Santiago (IPSA)	4 070	0.86	-13.15	-20.28
Sao Paulo (IBOVESPA)	92 214	7.14	-18.95	4.92

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ BCP: Crecimiento de la economía en enero podría haber sido menor a 2%

La moneda peruana avanzó 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 apreció en 0.20%, a 3.50 soles por dólar frente a los 3.51 de la sesión anterior, con un monto negociado de 546 millones de dólares. Mientras que el resto de monedas de América Latina se recuperaban de 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 3.80% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El resultado de enero dependerá de la producción minera, la cual no fue publicada por el Ministerio de Energía y Minas (MEM). Según el BBVA, el crecimiento del primer mes del 2020 será mayor a 3%. De acuerdo con el Banco de Crédito (BCP), la economía peruana crecerá por debajo del 2% en enero. Una situación similar se presentó al finalizar el año pasado, en el que el PBI creció 1.98% en noviembre y 1.12% en diciembre. Incluso, de cumplirse la proyección del BCP, el inicio del año sería similar al del 2019, en que en enero se creció solo 1.74%. A diferencia del BCP, en el BBVA Research la proyección de crecimiento de la economía para enero es mayor y consideran que estaría por encima del 3%. 2.5% estima Macroconsult para el PBI de enero. De acuerdo con el jefe del Sistema de Información de la consultora, Eduardo Jiménez, el resultado podría ser más bajo si no fuera por el buen desempeño de la inversión pública en el primer mes del 2020. Según el BCP, para febrero algunos indicadores adelantados mostraron movimientos mixtos para la producción peruana. Por ejemplo, la inversión pública del Gobierno general avanzó alrededor de 35%, mientras que la producción eléctrica se mantuvo en torno a 2.5%.

Fuente: Reuters, Gestión

Seis de cada 10 peruanos pagan compras con tarjeta sin cuotas

Solo el 38.5% de los poseedores de tarjetas de crédito se inclina por el pago en cuotas. Ticket promedio de compras con tarjeta de crédito en el Perú (US\$ 83) es el segundo más alto de Latinoamérica. Así, el 61.5% de los que usan tarjetas de crédito opta por pagar sus compras de una sola vez, sin cuotas, mientras que el 38.5% restante se inclina por el pago fraccionado, según un estudio de Minsait sobre tendencias en medios de pago. El ticket promedio de compras con tarjetas de crédito en el Perú (US\$ 83) está entre los más altos de la región, solo superado por Colombia (US\$ 86), y por encima de Chile (US\$ 76) y el resto de países latinoamericanos. Además, el financiamiento promedio con tarjeta de crédito es de US\$ 892 en el país, solo superado por Colombia (US\$ 1,188), pero por encima de Costa Rica (US\$ 807), y los más reducidos corresponden a Argentina (US\$ 274), España (US\$ 294) y Brasil (US\$ 345). No obstante, aún es elevado el porcentaje de personas que paga estas compras online en efectivo (23.4%). Proyecta que la desaparición del efectivo tendrá lugar en al menos 20 años, y que una canalización del pago con tarjetas a manos del pago desde cuenta (bancaria) ocurrirá en los próximos diez años. Asimismo, el Perú tiene el mayor monto promedio por operaciones con cheques en la región (US\$ 7,601), incluso por encima de España (US\$ 7,423) y el Reino Unido (US\$ 1,705). En Perú, en los últimos cinco años los retiros de efectivo en cajeros automáticos (ATM) han superado el valor de los pagos con las tarjetas (de crédito y débito) en un terminal o punto de venta (POS), según el informe de Minsait Payments. Otro de los hallazgos del informe Tendencias en Medios de Pago de Minsait.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	419	446	356	308	
Argentina	2 811	2 783	2 214	1 864	
Brasil	284	311	239	217	BB-
Colombia	266	286	200	170	BBB
Chile	230	244	178	143	A+
Ecuador	3 044	2 793	1 473	1 109	-
México	276	302	214	185	BBB+
Panamá	168	192	146	121	BBB
Perú	149	181	123	96	A-
Uruguay	219	247	184	155	BBB-
Venezuela	10 647	10 635	10 443	14 932	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.50	-0.20	2.19	3.19	3.80
Real Brasileño	4.64	-1.69	2.99	7.53	19.83
Peso Mexicano	20.83	0.28	7.11	11.02	6.02
Peso Chileno	835.73	-0.74	3.53	5.67	20.42
Peso Argentino	62.59	0.10	0.45	2.98	66.16
Peso Colombiano	3 760.39	-1.37	8.69	10.13	15.71

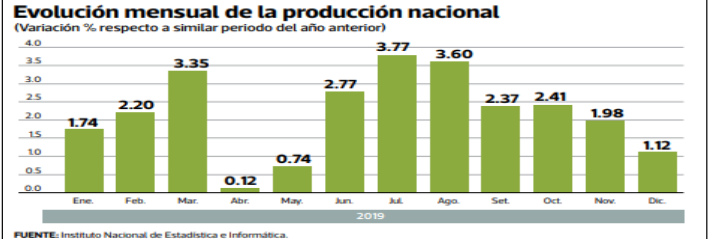
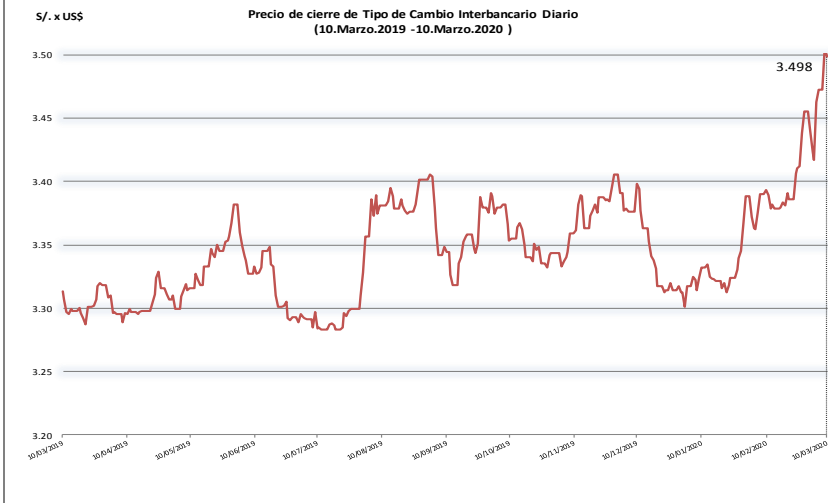
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.42	3.43	3.89	4.86	2.92	2.92	3.15	3.89
Microempresas	31.84	31.78	31.30	33.46	12.18	12.22	11.85	14.33
Consumo	38.49	38.45	39.01	41.52	35.80	35.80	36.19	35.73
Hipotecario	6.87	6.88	6.99	7.98	5.75	5.76	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	1.25	1.26	1.34	1.91
CTS	3.79	3.80	3.36	3.40	1.31	1.29	1.46	1.43

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Medios de pago utilizados en el último mes (Evolutivo 2018-2019)

	2018	2019
Efectivo	84.7%	76.6%
Tarjetas	74.3%	73.1%
Cargo a cuenta	23.0%	36.7%
Pago a través del móvil	7.7%	22.7%
Apps de pago entre particulares	2.7%	11.5%

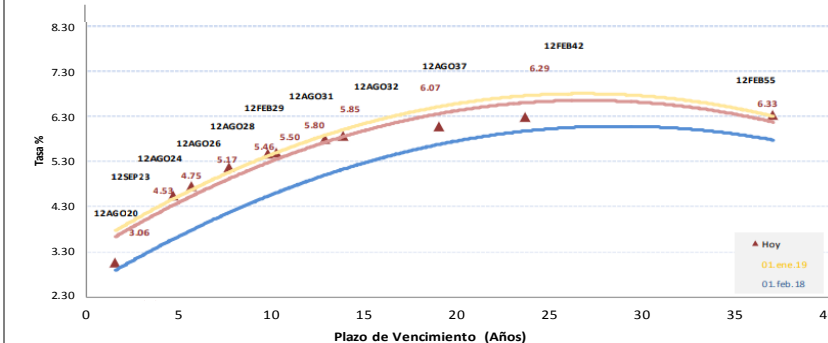
Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del estudio

Financiación al consumo con tarjeta de crédito 2018. US\$

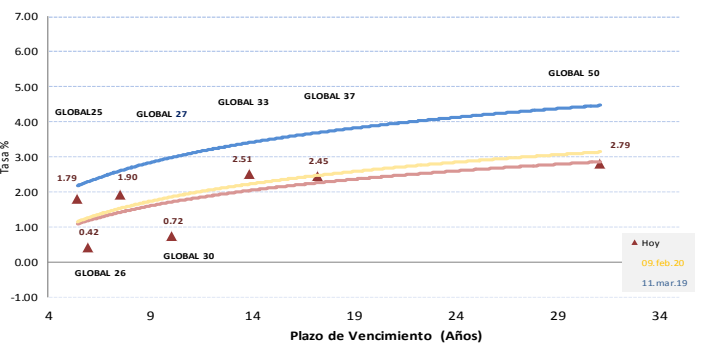
	Valor (US\$) por tarjeta de crédito	Valor total (% del PBI)	Tasa de crecimiento anual compuesto 2013 - 2018
Argentina	274	2.2	37.1
Brasil	345	3.4	9.8
Chile	796	4.8	n/a
Colombia	1,188	5.5	11.3
Costa Rica	807	3.6	10.5
México	624	1.4	4.7
Perú	892	2.9	8.4
República Dominicana	425	1.3	13.5
América Latina	669	3.1	13.6
España	294	1.1	9.0
Portugal	454	1.6	3.4
Reino Unido	1,228	2.6	4.5

Fuente: AN a partir de bancos centrales y superintendencias de bancos y asociaciones de entidades financieras.

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Donald Trump presiona agresivamente a la Fed para que baje más su tasa de interés. EE.UU. coordina un plan de estímulos económicos que puede incluir recortes de impuestos y ayuda a aerolíneas por temor a virus. El presidente Donald Trump atacó a la Reserva Federal de Estados Unidos y a su presidente, Jerome Powell, calificando a la institución de "patética y lenta", y sostuvo que debería bajar las tasas de interés de Estados Unidos al nivel de "países competidores". "Nuestra patética y lenta Reserva Federal, encabezada por Jay Powell, quien subió las tasas demasiado rápido y las bajó demasiado tarde, debería bajar nuestra tasa de interés federal a los niveles de países competidores", dijo Trump en Twitter. La semana pasada, la Fed recortó sus tasas de interés de referencia en medio punto porcentual a un rango de 1-1.25%, por primera vez desde el 2008 fuera de sus reuniones habituales de política monetaria. La mayoría de los inversores esperan que la Fed recorte nuevamente sus tasas durante la próxima reunión entre el 17 y 18 de marzo. "Queremos proteger nuestra industria de transporte, nuestro sector de cruceros. Queremos proteger nuestra industria aérea, es muy importante. Pero todo el mundo tiene que estar vigilante y ser cuidadoso", afirmó Trump al término de su encuentro en el Senado. Las aerolíneas y los empresarios de cruceros son algunas de las que mayor impacto económico están sufriendo ante la ola de cancelaciones desatada por la epidemia global. Donald Trump dijo que no se le ha realizado una prueba de detección del coronavirus, sostuvo que no tiene síntomas de la enfermedad y que el médico de la Casa Blanca lo examinó. "No creo que sea un gran problema. Lo haría. No creo que haya ninguna razón."

Argentina buscará reestructurar deuda pública por más de US\$ 68,000 millones. A través de un decreto publicado en la madrugada del martes, el Gobierno detalló todos los bonos que busca reestructurar con los acreedores. Se estima que la economía argentina se contraerá en 2020 por tercer año consecutivo con una inflación por encima de 50%. Riesgo país de Argentina se movió el lunes en sus máximos desde junio del 2005. El Gobierno de Argentina anunció que buscará reestructurar la deuda pública por hasta US\$68,842.5 millones en títulos emitidos bajo ley extranjera, según el boletín oficial, en momentos en que el país atraviesa una fuerte recesión con alta inflación. Es la primera vez que el gobierno del presidente Alberto Fernández ha declarado explícitamente el valor nominal de la deuda en poder de los bonistas extranjeros que planea reestructurar. Ambas partes están en negociaciones rápidas que el ministro de Economía, Martín Guzmán, planea concluir a finales de marzo. Argentina incluyó en el decreto todos los bonos que busca reestructurar con los acreedores, pero no detalló el monto de cada uno. Muchas de las notas fueron emitidas originalmente por el gobierno del predecesor de Fernández, Mauricio Macri. El decreto, además, ilustra la complejidad de la reestructuración de Argentina: hay bonos emitidos en cuatro monedas extranjeras diferentes, sin incluir su deuda en pesos de ley local. Inversores privados, Asimismo, el ministro Guzmán se reunió con algunos inversores importantes la semana pasada, incluidos BlackRock Inc. y Pacific Investment Management Co., pero no ha detallado su oferta o estrategia de deuda, dejando a muchos en la oscuridad.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 018	4.89	-14.03	7.25
NASDAQ (EE.UU)	8 344	4.95	-12.36	25.76
S&P 500 (EE.UU)	2 882	4.94	-13.39	14.97
FTSE (Inglaterra)	5 960	-0.09	-20.18	-11.41
DAX (Alemania)	10 475	-1.41	-22.48	-0.79
NIKKEI (Japón)	19 867	0.85	-16.62	-0.74
SHANGAI (China)	2 997	1.82	4.20	20.16

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street registró el martes un fuerte repunte tras la fuerte caída de la sesión anterior, debido a que búsquedas de oportunidades y esperanzas de estímulos por parte de los gobiernos calmaron los temores del mercado sobre el coronavirus y las crecientes señales de una inminente recesión. Los tres principales índices subieron casi un 5%, un día después de que los mercados bursátiles sufrieron sus mayores pérdidas diarias desde la crisis financiera de 2008. Aun así, el S&P 500 y el Nasdaq terminaron la sesión cerca de un 15% por debajo de los récords que alcanzaron el 19 de febrero. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que tomará "medidas importantes" para aplacar los temores del mercado, al pedirle al Congreso un paquete de estímulo fiscal que incluya una reducción de impuestos a la renta, entre otras medidas. "Después de lo de ayer (lunes), tenes cazadores de oportunidades de corto plazo junto a las esperanzas de posibles estímulos fiscales", dijo Chuck Carlson, director ejecutivo de Horizon Investment Services en Hammond, Indiana.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1281	-1.48	0.97	3.06	-1.62
YEN Japonés ( ¥/\$ )	105.64	3.20	-1.39	-3.74	-3.69
LIBRA ( \$/£ )	1.291	-1.57	0.78	0.15	1.23
FRANCO Suizo ( \$/¢ )	0.940	1.60	-1.71	-3.86	-4.29
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.957	0.16	-0.15	-0.65	1.14

Comentario de Principales Divisas Internacionales

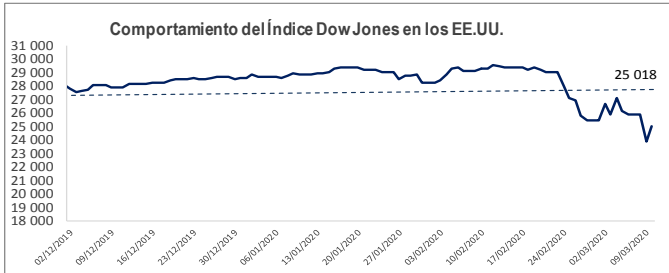
El dólar registró el martes fuertes alzas contra el yen y el franco suizo, tras sus enormes pérdidas de la sesión previa, ya que los inversores tenían la esperanza de que los responsables políticos globales introducirán estímulos para amortiguar el impacto económico del brote de coronavirus. Wall Street también se recuperó, al igual que los retornos de los bonos del Tesoro, a la espera de una rueda de prensa del presidente Donald Trump sobre medidas económicas en respuesta al virus. Además, señales de nuevos esfuerzos de estímulos de parte de algunos gobiernos ayudaron a estabilizar al mercado tras los fuertes movimientos del lunes. Joe Manirbo, analista senior de mercado de Western Union Business Solutions en Washington, dijo que el "cautelosamente mejorado tono de hoy refleja en gran medida que más mercados anticipan recortes de impuestos y otros pasos fiscales de la administración Trump para ayudar a aliviar el golpe económico del virus".

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	0	-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

	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



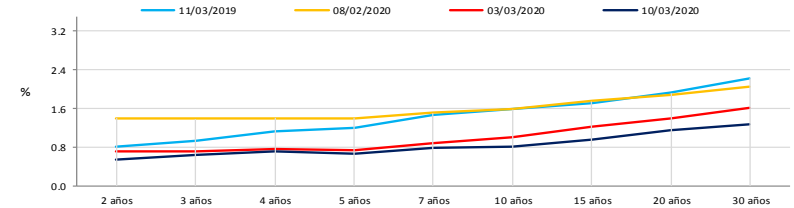
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 649.4	1 680.5	- 31.1	8.5	79.0	367.0
Plata (\$/oz)	16.9	17.0	-0.1	-0.3	-0.8	1.4
Cobre (\$/TM)	5 555.8	5 521.5	34.3	- 91.0	-92.5	- 393.3
Zinc (\$/TM)	1 961.8	1 961.8	-	6.0	-178.8	- 556.8
Estaño (\$/TM)	16 860.0	16 694.0	166.0	118.5	686.0	-2 660.0
Plomo (\$/TM)	1 817.3	1 830.3	- 13.0	- 76.0	-3.8	- 189.8
WTI (\$/barril)	34.4	31.1	3.2	-12.8	-16.0	- 11.1
Brent (\$/barril)	36.6	32.3	4.2	-15.1	-17.3	- 16.6

Precios Spot

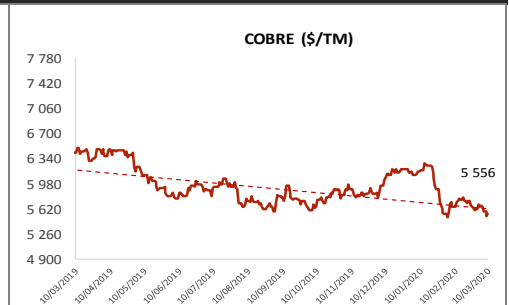
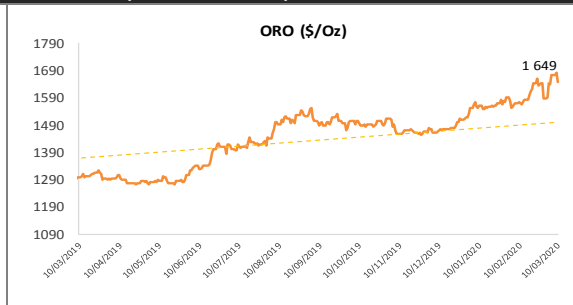
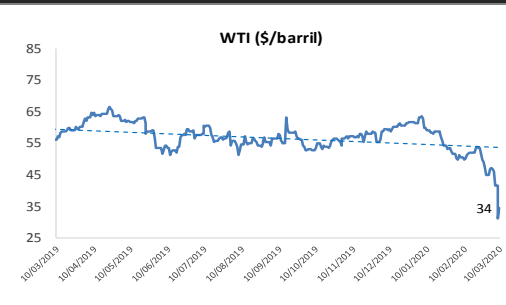
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	0.54	15.50	-195	-194
3 Años	0.63	19.60	-183	-182
5 Años	0.67	19.20	-184	-177
10 Años	0.81	26.30	-188	-183
15 Años	0.96	29.00	-181	-180
20 Años	1.15	29.00	-169	-170
30 Años	1.28	28.20	-173	-175

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