

Mercado Nacional y Regional

11 de febrero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron solo 15 millones de soles, apoyados principalmente por algunas acciones líderes del sector minero, electricidad y consumo, atenuados por el desempeño negativo del sector financiero y construcción. El índice General de la BVL subió 0.09%, a 19,958.87 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó un 0.05%, a 25,829.62 unidades. Entre los valores que subieron están las mineras Southern Copper (2.99%, a 39.32 dólares), Trevali (3.70%, a 0.14 dólares), la de electricidad Luz del Sur (0.04%, a 25.50 soles), y las de consumo Alicorp (0.54%, a 9.25 soles), InRetail (0.26%, a 38.10 dólares). Y entre las que bajaron están el grupo financiero IFS, Banco Continental, las de construcción Ferreyros, Graña y Montero, entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 959	0.09	-2.39	-2.76
Lima (ISBVL)	25 830	0.05	-0.77	0.30
Bogotá (COLCAP)	1 645	0.12	-0.59	-1.03
Buenos Aires (MERVAL)	39 825	-2.99	-6.82	-4.43
México (IPC)	45 027	1.66	0.82	3.41
Santiago (IPSA)	4 660	0.71	-6.72	-0.21
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 371	2.49	-0.11	-0.24

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Sancionarán a empresas que se atrasen en pago de facturas a mypes

El sol se apreció un 0.12%, a S/ 3.389 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 537.2 millones de dólares, en línea con la mayoría de los mercados de América Latina, que se recuperaron parcialmente de pérdidas de las sesiones previas, por mejores noticias relacionadas con el coronavirus de China. El sol bajó 2.32% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

Se observa cierto temor de las micro y pequeñas empresas (mypes) frente al cumplimiento en el pago de sus facturas por el mínimo poder de negociación que tienen frente a sus compradores, las grandes empresas. "Hace más de un año que se creó la Dirección General de Supervisión, Fiscalización y Sanciones de Produce, responsable del cumplimiento de la normativa a favor de las mype, y hasta ahora no ha sancionado nada", manifestó Luis Terrones, gerente general de la Asociación Peruana de Factoring (Apefac). Sin embargo, Apefac ha identificado cerca de 30 casos de malas prácticas de corporaciones en el pago a los pequeños proveedores, dijo. Indicó que esa asociación ha denunciado a dos corporaciones por cometer infracciones de mayor gravedad, que ya se encuentran en proceso de sanción por parte de Produce. Esta acusación fue presentada hace un mes y se espera que en los próximos 60 días se le imponga la penalidad que corresponde, añadió. Además, durante el conversatorio sobre financia miento a mypes y emprendimientos, realizado ayer por Empresa UP y EY, el ejecutivo refirió que Produce publicará la lista de empresas que incurrir en faltas con sus proveedores. La mayoría de los casos identificados corresponde a retraso excesivo de la compañía al momento de cancelar las facturas de las mype, detalló. Por ejemplo, la empresa y el proveedor acuerdan un plazo de 90 días para la cancelación de productos y servicios prestados, pero el comprador paga en el doble de días pactados, expresó.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Estado adeuda S/ 8,000 millones por procesos laborales y de pensiones

El 22 de enero de este año, el Gobierno publicó el Decreto de Urgencia (DU) N° 014-2020 que regula la negociación colectiva en las instituciones del sector público. Con esta norma, se abre la puerta para que los trabajadores estatales puedan negociar incrementos de sus remuneraciones, pues anteriormente el artículo 6 de la ley de presupuesto prohibía el aumento de sueldos. La norma se aprobó luego de tres años de que el Tribunal Constitucional declaró la inconstitucionalidad de la restricción mencionada en la ley de presupuesto. Sin embargo, en el Estado, si bien no podía haber incremento de remuneraciones, la negociación colectiva sí se realizaba en las entidades públicas logrando acuerdos de conceptos no remunerativos, pero que permitía, en muchos casos, la mejora de los ingresos de los trabajadores. Según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), hubo entidades que abusaron de las negociaciones y aceptaron pedidos de los sindicatos, al punto de poner en riesgo la sostenibilidad fiscal de sus instituciones, generando deudas que actualmente no pueden pagar. El director general de la Dirección General de Gestión Fiscal de los Recursos Humanos del MEF, Víctor Hugo Montoya, afirmó que actualmente la deuda social en el Perú, la que calificó como "impagable", por materias laborales o previsionales, llega a los S/ 8,000 millones. Adicionalmente, dijo que se estima que existe un potencial contingente de S/ 15,000 millones más por estos procesos. "Esto ahoga las finanzas públicas", añadió el funcionario durante su presentación en el grupo de trabajo del Congreso que revisa el DU de negociación colectiva. Puso como ejemplos los casos de cinco entidades públicas donde consideran que se abusó de los procesos de negociación. Uno de ellos es el del Registro Nacional de Identificación y Estado Civil (Reniec), donde el gasto en ingresos de personal es 9 veces más que en inversiones en la entidad (ver gráfico) pero las negociaciones les permitieron subir sus ingresos. Situaciones similares se observan en Petroperú y en las municipalidades provinciales de Huaraz y de Chiclayo.

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	312	308	304	
Argentina	1 981	1 882	1 904	1 820	CC
Brasil	209	216	219	213	BB-
Colombia	167	172	171	167	BBB
Chile	143	144	147	140	A
Ecuador	1 129	1 150	1 096	845	B-
México	180	185	186	175	BBB
Panamá	120	122	121	114	BBB
Perú	95	97	97	89	BBB+
Uruguay	154	156	154	155	BBB-
Venezuela	15 041	14 988	14 669	14 553	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.39	-0.12	0.77	1.71	2.32
Real Brasileño	4.33	0.12	1.79	5.68	7.74
Peso Mexicano	18.66	-0.22	-0.06	-0.73	-1.45
Peso Chileno	792.65	-0.40	1.42	2.66	5.27
Peso Argentino	61.12	0.24	0.88	2.19	2.05
Peso Colombiano	3 419.81	-0.98	1.74	4.52	4.02

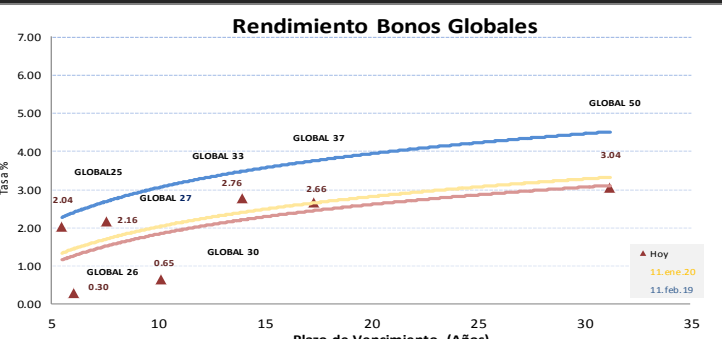
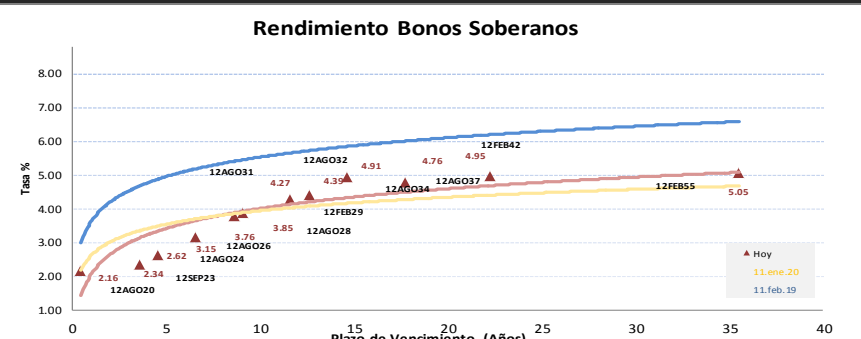
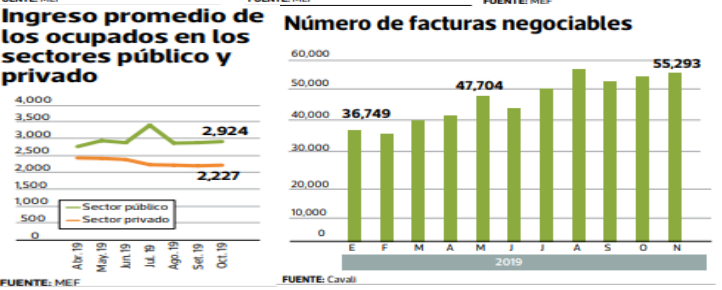
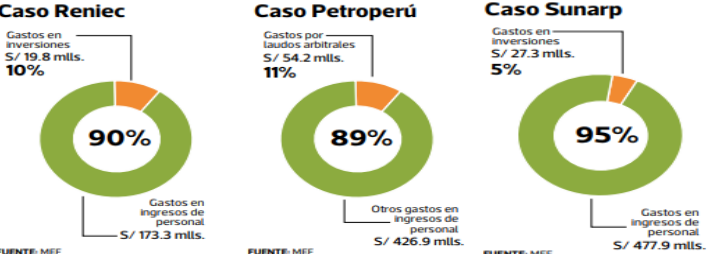
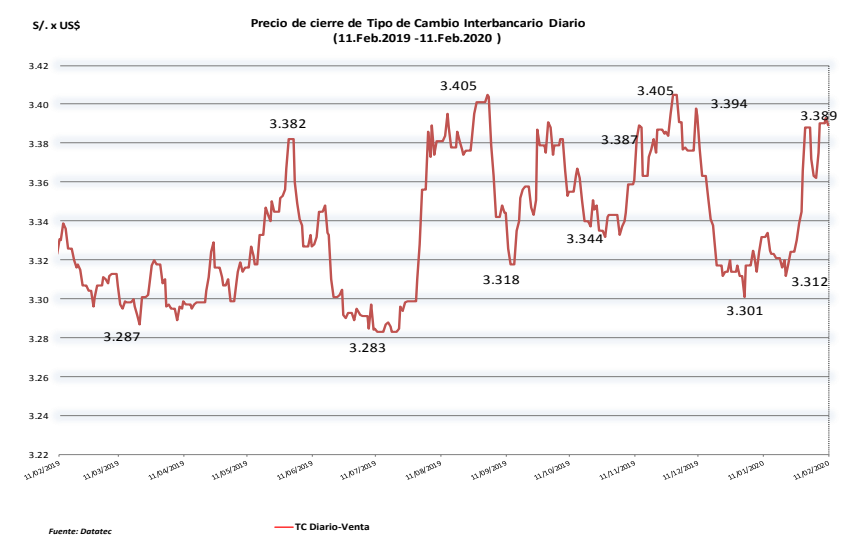
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera				
		-1d	-30d	-360d		
Corporativo	Hoy 3.76	3.78	3.88	4.92		
Microempresas	Hoy 31.48	31.42	31.51	32.47		
Consumo	Hoy 38.91	38.89	41.09	42.44		
Hipotecario	Hoy 6.99	6.99	6.99	7.95		
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
Ahorro	Hoy 0.25	0.26	0.30	0.30	0.12	0.13
Plazo	Hoy 2.33	2.34	2.44	3.03	1.33	1.34
CTS	Hoy 3.50	3.37	2.28	3.40	1.37	1.36

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

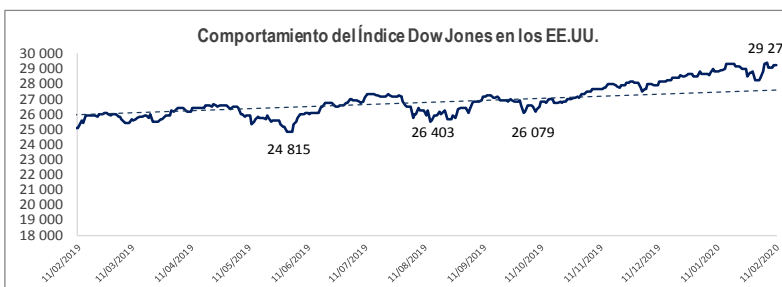
Reino Unido quiere una relación duradera con la Unión Europea en los servicios financieros para "las décadas venideras", dijo el martes el ministro de Finanzas británico, Sajid Javid, quien recibió una refutación inmediata por parte de Bruselas. Londres abandonó el bloque el mes pasado, por lo que su gran sector financiero perderá el acceso privilegiado a los clientes europeos a partir de enero de 2021. Las firmas financieras solo podrían ofrecer sus servicios a esos clientes en subsectores donde las reglas sean consideradas "equivalentes". Javid pidió a la UE que califique al sector financiero británico como "equivalente", una referencia al sistema de acceso al mercado financiero del bloque, basado en el reconocimiento por parte de Bruselas de que la regulación británica es tan robusta como las normas de su contraparte. No obstante, el negociador jefe de la UE para el Brexit, Michel Barnier, afirmó a los eurodiputados que Londres "no debe hacerse ilusiones" sobre los servicios financieros, ya que "no habrá una equivalencia general, global y permanente" con Reino Unido. "No habrá una gestión común", aseguró ante el Parlamento Europeo en Estrasburgo.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se mostró el martes bastante optimista sobre el panorama económico de Estados Unidos en la primera de sus dos actualizaciones anuales ante el Congreso, pero citó la posible amenaza del coronavirus en China y preocupaciones sobre la salud de la economía a largo plazo. La expansión económica de Estados Unidos, ahora en su undécimo año, es la más larga de la que se tenga registro. Durante la segunda mitad de 2019, "la economía parecía resiliente a los problemas globales que se intensificaron el verano (boreal) pasado", dijo Powell a la Comisión de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, debido a que la actividad económica creció y el mercado laboral se fortaleció. Sus comentarios están en línea con la declaración formal que la Reserva Federal presentó al Congreso el viernes, que repitió la visión de que el actual rango objetivo para los costos de los préstamos a corto plazo del banco central, de entre el 1,5% y el 1,75%, es "apropiado" para mantener la expansión. Ante la disminución de riesgos que la incertidumbre sobre la política comercial, Powell señaló, según comentarios preparados, que no ve ninguna razón para ajustar las tasas de interés de Estados Unidos a menos que haya un cambio "material" en las perspectivas actuales. Sin embargo, agregó: "Estamos siguiendo de cerca la aparición del coronavirus, que podría llevar a dificultades en China que se extendieran al resto de la economía global".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 276	-0.00	1.57	2.59
NASDAQ (EE.UU)	9 639	0.11	5.01	7.43
S&P 500 (EE.UU)	3 358	0.17	2.83	3.93
FTSE (Inglaterra)	7 499	0.71	-1.17	-0.57
DAX (Alemania)	13 628	0.99	1.07	2.86
NIKKEI (Japón)	23 686	0.00	-0.69	0.12
SHANGAI (China)	2 902	0.39	-6.16	-4.87

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (€/€)	1.0916	0.05	-1.16	-1.84	-2.66
YEN Japonés (¥/\$)	109.79	0.02	0.25	0.31	1.09
LIBRA (£/€)	1.295	0.29	-0.61	-0.86	-2.29
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.976	-0.14	0.69	0.34	0.86
YUAN Chino (¥/\$)	6.966	-0.26	-0.46	0.67	0.04

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 de Bolsa Valores EEUU

El S&P 500 y el Nasdaq cerraron el martes en máximos récord por segunda sesión consecutiva, luego de que las autoridades chinas dijeron que la mortal epidemia de coronavirus podría ser contenida en abril. Sin embargo, el Dow Jones cerró estable y el S&P 500 y el Nasdaq redujeron sus ganancias después de que la Comisión Federal de Comercio de Estados Unidos (FTC) emitió órdenes a las grandes empresas tecnológicas para que brinden información sobre fusiones que son demasiado pequeñas para que sean reportadas a los reguladores antimonopolio. El Promedio Industrial Dow Jones cerró estable a 29,276.34, el S&P 500 ganó 5,66 puntos, o un 0,17%, a 3,357.75 y el Nasdaq Composite .IXIC sumó 10,55 puntos, o un 0,11%, a 9,638,94 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió el martes desde un máximo de cuatro meses frente al euro, por una mejora del apetito por el riesgo que siguió a la fuerte demanda por refugio que alentó el temor al brote de coronavirus en China. Favorecieron este clima, las declaraciones del principal asesor médico de China de que el brote de coronavirus en China podría finalizar en abril, pese a que las muertes superaron las 1.000 y la Organización Mundial de la Salud (OMS) advirtió que era una amenaza global. También ayudaron lo dicho por el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, al Congreso, de que la economía de EEUU está en una buena posición, pese a que mencionó que el coronavirus es una amenaza.

	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

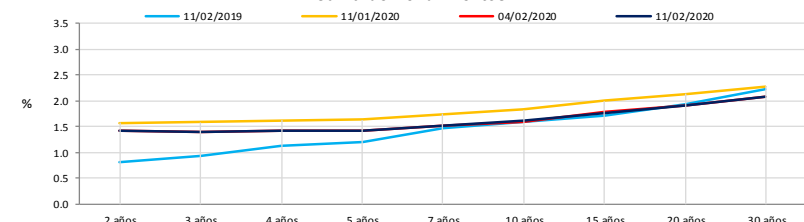
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 567.9	1 572.2	-4.3	15.0	5.6	50.6
Plata (\$/oz)	17.6	17.8	-0.1	0.1	-0.5	-0.2
Cobre (\$/TM)	5 729.3	5 651.8	77.5	134.8	-443.0	-419.8
Zinc (\$/TM)	2 140.5	2 126.0	14.5	-31.3	-247.3	-139.0
Estañó (\$/TM)	16 470.0	16 320.0	150.0	133.0	-739.0	-708.0
Plomo (\$/TM)	1 856.3	1 796.3	60.0	27.5	-57.5	-57.3
WTI (\$/barril)	49.9	49.6	0.4	0.3	-9.1	-11.1
Brent (\$/barril)	54.0	53.0	1.1	1.0	-11.3	-12.4

Precios Spot

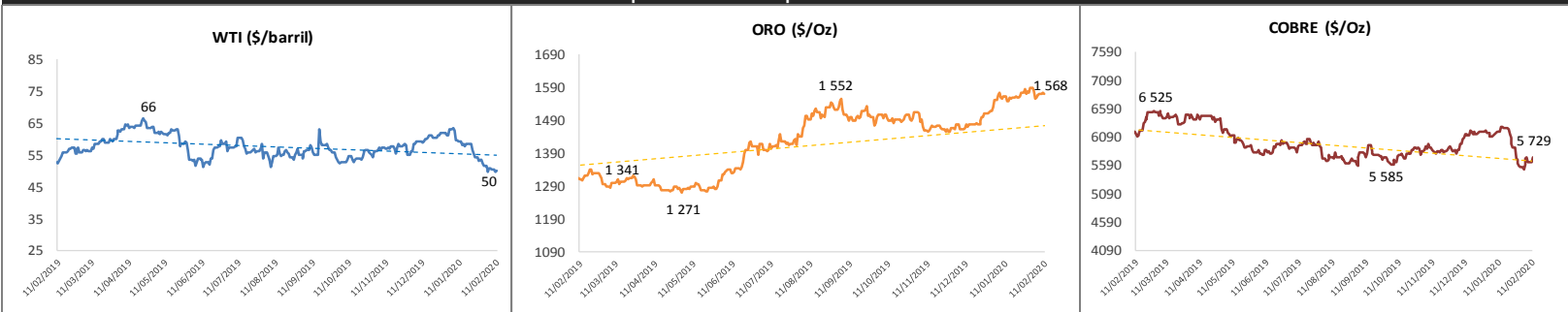
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.43	2.80	-14.80	-106.50
3 Años	1.40	1.90	-21.20	-106.80
5 Años	1.42	3.20	-27.10	-104.60
10 Años	1.60	3.10	-31.90	-105.30
15 Años	1.77	2.40	-33.20	-97.90
20 Años	1.90	2.60	-35.60	-95.20
30 Años	2.07	2.70	-32.40	-92.60

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: Rigoberto Llanos Ramírez
mailto:analista@bn.com.pe