

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, en una sesión donde se negociaron 52.3 millones de soles, presionados principalmente por acciones líderes del sector minero, construcción y consumo, lo que fue moderado por el avance de las acciones financieras. El índice General de la BVL subió 0.50%, a 20,059.31 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas bajó un 0.92%, a 25,592.87 unidades. Entre los valores que cayeron están las mineras Volcan (-5.45%, a 0.52 soles), Cerro Verde (-2.89%, a 18.45 dólares), Trevali (-1.43%, a 0.138 dólares), las de construcción Graña y Montero (-0.58%, a 1.70 soles), C. Pacasmayo (-1.13%, a 6.15 soles), Unacem (-0.51%, a 1.97 soles), las de consumo Alicorp e InRetail. Las acciones que subieron fueron los grupos financieros Credicorp e IFS, entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 059	0.50	-2.03	-2.27
Lima (ISBVL)	25 593	-0.92	-1.90	-0.62
Bogotá (COLCAP)	1 660	0.87	0.46	-0.17
Buenos Aires (MERVAL)	39 936	0.28	-4.95	-4.16
México (IPC)	45 338	0.69	1.09	4.13
Santiago (IPSA)	4 668	0.16	-5.87	-0.04
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 674	1.13	-0.56	0.89

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / El 58% de padres de familia se endeudará para gastos escolares

El sol se apreció un 0.32%, a S/ 3.378 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 285.2 millones de dólares, en línea con la mayoría de los mercados de América Latina que cerraron con alzas por segundo día, impulsados por la desaceleración en las cifras de casos de contagio del coronavirus en China, que renovó el apetito por activos de riesgo. El sol bajó 1.99% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

Las clases en los centros educativos públicos y privados en el país se inician en el mes de marzo y en el caso de los colegios privados, el 75% subirá sus pensiones. Además el precio de útiles escolares se mantendrá estable, según Artesco. Según la encuesta Pulso Perú de febrero, la mayoría de peruanos que tienen hijos en edad escolar no cuenta con los recursos suficientes para cubrir los gastos escolares y deberá endeudarse para hacerlo. Es así que en el país el 58% de los padres de familia aseguró que se endeudará para atender los gastos escolares de sus hijos, cifra que es cinco puntos porcentuales más alta que el 53% que tuvo esta afirmación el año pasado. Solo el 38% afirmó que sus ingresos alcanzan para estos gastos. Esta afirmación es mayor entre quienes sus hijos estudian en colegios públicos, ya que el 62% de padres afirma que recurrirá a un préstamo, mientras que los que matricularán a sus hijos en instituciones educativas privadas la tasa llega al 49%. En el resultado por niveles socioeconómicos, el sondeo realizado por Datum mostró que en el estrato E el 71% de padres de familia afirmó que se endeudará en este inicio del año escolar, al igual que el 57% del C, el 54% del D y el 46% del A/B. En este último nivel, la tasa de quienes se endeudarán es menor al 47% que afirma que sus ingresos sí alcanzarán para cubrir gastos escolares. A nivel regional, en todas las zonas del país prevalece la afirmación de que las personas deberán recurrir a un crédito para financiar sus gastos.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Préstamos con garantía de joyas repuntan por desaceleración económica

Crece el número de peruanos que empeñan sus joyas como respaldo de un préstamo. "En épocas como la actual, de desaceleración, en que la economía no se mueve y es difícil conseguir empleo, la demanda por estos créditos pignoraticos se incrementa", señaló Joel Siancas, presidente del directorio de Caja Sullana. Así, el saldo de los créditos pignoraticos aumentó de S/ 270.1 millones en el 2018 a S/ 301.1 millones a fin del 2019, según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Ello implicó un incremento anual de 11.47% de estos créditos prendarios, ritmo superior al observado en el 2018 (4.15%). En tanto, la economía peruana habría reducido su ritmo de crecimiento de 4% a 2% entre el 2018 y 2019, según proyecciones del Banco Central de Reserva (BCR). En el 2019, además, la población ocupada en Lima Metropolitana creció apenas 0.6%, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). El ejecutivo mencionó que la desaceleración económica registrada en el país y a nivel global condujo a los inversionistas a refugiarse en activos más seguros, como el oro, con lo cual se elevó su cotización. Dicho aumento en el precio del metal precioso reforzó la demanda de créditos con garantía prendaria, pues la revalorización del oro permitió que las entidades financieras ampliaran el monto de estos préstamos. En lo que va del año, el precio del oro registra un aumento de 3% a US\$ 1,567 la onza. Otros especialistas indicaron que la facilidad para solicitar este crédito, por los menores requisitos y su desembolso inmediato, lo ponen en ventaja frente a otros préstamos bancarios. De acuerdo con Siancas, las personas que más están solicitando este préstamo son mujeres con edades entre 35 y 49 años. "Lo hacen para solucionar problemas de liquidez, ya sea para consumo, por alguna enfermedad o inconveniente familiar", detalló. Indicó que estos clientes escogen plazos cortos, días o meses, para pagar el crédito pignoraticio y recuperar su bien dejado en garantía. Los clientes están demandando montos que bordean los S/ 1,800, aunque dependiendo del valor de la joya pueden alcanzar los S/ 12,000, dijo.

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	303	308	302	302	
Argentina	1 951	1 981	1 884	1 818	CC
Brasil	202	209	213	213	BB-
Colombia	164	167	166	166	BBB
Chile	141	143	142	141	A
Ecuador	1 105	1 129	1 040	860	B-
México	175	180	182	175	BBB
Panamá	115	120	117	114	BBB
Perú	90	95	92	87	BBB+
Uruguay	149	154	149	155	BBB-
Venezuela	12 840	15 041	14 718	14 602	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.38	-0.32	0.48	1.32	1.99
Real Brasileño	4.35	0.51	2.63	5.08	8.29
Peso Mexicano	18.62	-0.20	0.12	-0.94	-1.65
Peso Chileno	790.07	-0.33	1.52	1.90	4.92
Peso Argentino	61.23	0.18	1.06	2.12	2.24
Peso Colombiano	3 388.63	-0.91	0.78	3.65	3.08

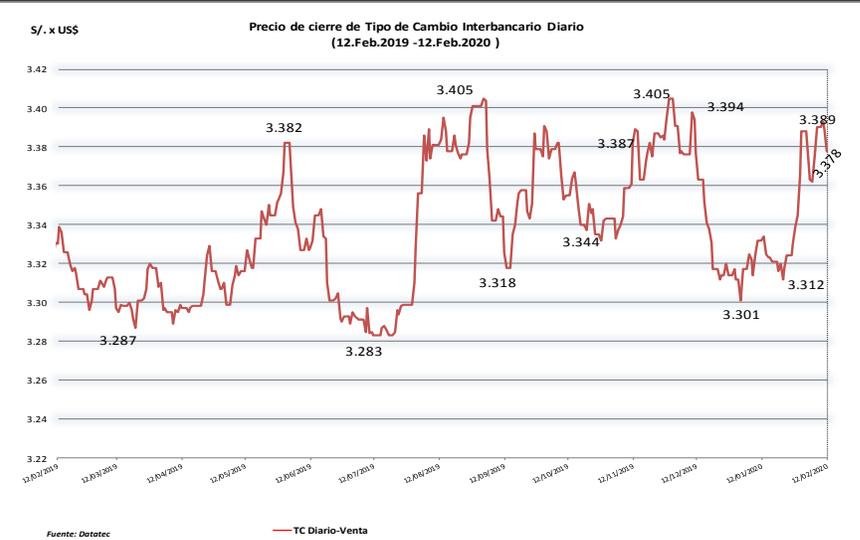
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.57	3.76	3.89	4.92	3.02	3.04	3.25	4.06
Microempresas	31.55	31.48	31.60	32.47	10.74	10.94	9.70	11.96
Consumo	38.88	38.91	41.14	42.44	36.39	36.21	36.13	36.37
Hipotecario	6.98	6.99	6.98	7.95	5.63	5.63	5.61	6.46
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.25	0.25	0.31	0.30	0.12	0.12	0.13	0.13
Plazo	2.27	2.33	2.45	3.03	1.33	1.33	1.41	1.99
CTS	3.55	3.50	2.29	3.40	1.37	1.37	1.52	1.31

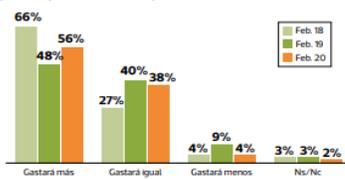
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



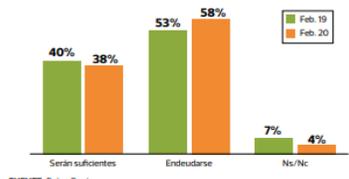
Sensación de gasto en útiles y uniformes

Entre quienes tienen hijos en edad escolar - Ahora que empieza el colegio ¿cree Ud. que gastará igual o gastará menos que el año pasado en uniformes y útiles escolares?

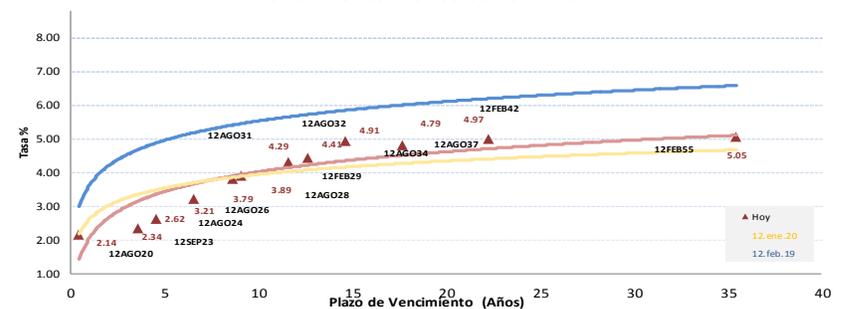


Capacidad de gasto en útiles y uniformes

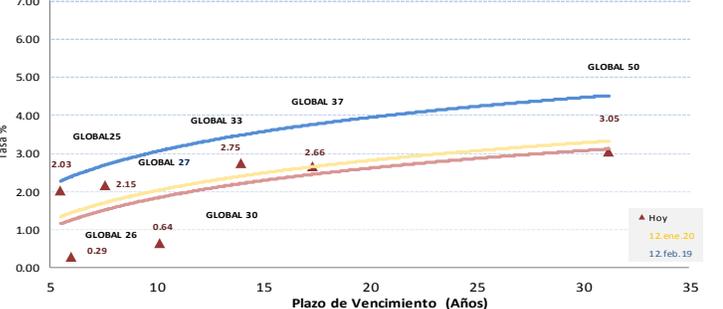
Entre quienes tienen hijos en edad escolar - ¿Sus ingresos serán suficientes para atender los gastos escolares de sus hijos o tendrá que endeudarse?



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

12 de febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Reino Unido y la Unión Europea deben encontrar la manera de resolver futuras diferencias sobre la forma en que la enorme industria financiera británica podrá hacer negocios en el bloque sin recurrir a un intercambio "metafórico de puñetazos", dijo el próximo gobernador del Banco de Inglaterra (BoE). Andrew Bailey dijo que sería sorprendente que el sector financiero británico no fuera considerado "equivalente" por la UE y que no pudiera hacer negocios en el bloque desde el comienzo del próximo año, cuando termine el actual periodo de transición post-Brexit. Según Bailey, el mayor desafío será la forma en que ambas partes aborden la inevitable divergencia en las normas que establecen para las entidades. Los servicios financieros representan la mayor industria de exportación de Reino Unido y la UE es el mayor mercado de envíos para el sector, con un valor aproximado de 26.000 millones de libras esterlinas (33.750 millones de dólares) anuales. El ministro de Finanzas británico, Sajid Javid, ha dicho que quiere una relación duradera en materia de servicios financieros que se extienda por décadas, pero que Reino Unido debería tener la libertad de establecer sus propias reglas para el sector.

Los mercados mundiales comenzaron a minimizar el impacto del coronavirus la semana pasada y desde entonces las bolsas han alcanzado niveles récord. El anuncio de China de que los nuevos casos del llamado COVID-19 detectados el martes estaban en su punto más bajo desde el 30 de enero ha cimentado el ánimo alcista. Los modelos epidemiológicos incluyen factores como la cantidad de infecciones conocidas, el tiempo transcurrido, la frecuencia de los viajes o contacto humano, la facilidad de propagación y las medidas de mitigación como la cuarentena o la detección. Pero incluso quienes usan los modelos para comprender la evolución del brote siempre están actualizando sus datos con nueva información. Ha habido escepticismo dentro y fuera de China sobre los reportes oficiales de nuevos casos, sin que nadie presente datos alternativos confiables. Si bien los trastornos en China ya son visibles, la pregunta más importante es si la producción económica estancada por el brote simplemente se pospondrá hasta más entredos el año o se perderá definitivamente. La suposición actual del mercado es que lo peor pasará lo suficientemente pronto como para evitar el segundo escenario. JP Morgan, por ejemplo, cree que la tasa de crecimiento anualizada del PIB de China podría caer al 1% en el primer trimestre, pero rebotaría hasta el 9,3% en el segundo trimestre. Sin embargo, el golpe sería diferente en otros lugares. Se teme que la combinación de incendios forestales y el coronavirus corte la racha de 28 años de crecimiento económico de Australia. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dice que la economía de EEUU parece ser "resistente" a funcionarios de la UE hasta ahora solo ven un impacto "marginal".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 551	0.94	2.23	3.55
NASDAQ (EE.UU)	9 726	0.90	4.87	8.40
S&P 500 (EE.UU)	3 379	0.65	2.78	4.60
FTSE (Inglaterra)	7 534	0.47	-1.09	-0.11
DAX (Alemania)	13 750	0.89	2.22	3.78
NIKKEI (Japón)	23 861	0.74	0.04	0.86
SHANGAI (China)	2 927	0.87	-6.06	-4.04

Comentario de Bolsa Valores EEUU

Wall Street cerró nuevamente en niveles récord el miércoles, impulsado por la noticia de que el brote de coronavirus podría estar perdiendo fuerza. Las acciones tecnológicas lideraron el ascenso generalizado, que llevó a los tres principales índices accionarios de Estados Unidos a nuevos máximos. El S&P 500 y el Nasdaq han cerrado en máximos históricos durante tres sesiones consecutivas. El Dow Jones, en tanto, terminó en niveles récord por última vez el 6 de febrero. El Promedio Industrial Dow Jones subió 274,46 puntos, o un 0,94%, a 29.550,8 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 21,63 puntos, o un 0,65%, a 3.379,45 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, sumó 87,02 puntos, o un 0,9%, a 9.725,96 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (€/€)	1.0874	-0.38	-1.14	-2.34	-3.03
YEN Japonés (¥/\$)	110.09	0.27	0.24	0.13	1.36
LIBRA (\$/£)	1.296	0.06	-0.32	-0.22	-2.23
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.978	0.24	0.48	0.77	1.10
YUAN Chino (¥/\$)	6.971	0.08	0.00	1.13	0.12

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció el miércoles ante expectativas de que el brote de coronavirus que surgió en China se haya frenado. El principal asesor médico de China sobre el brote pronosticó que la epidemia alcanzaría su punto álgido este mes y que podría terminar en abril. El dólar se ha beneficiado de ese enfoque, apoyado por sus tasas de interés relativamente altas. Por ejemplo, los diferenciales entre los bonos gubernamentales estadounidenses y alemanes a 10 años se sostienen en máximos de más de dos años por sobre 200 puntos básicos. Contra una canasta de divisas principales, el dólar sumó un 0,33% a 99,049. Miedos a una recesión en Europa lastraron al euro a un mínimo de ocho meses en las operaciones del día.

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

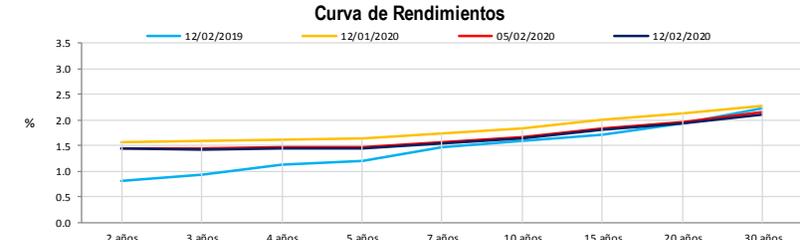


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 566.1	1 567.9	-1.8	10.0	18.2	48.8
Plata (\$/oz)	17.5	17.6	-0.2	-0.1	-0.5	-0.4
Cobre (\$/TM)	5 747.0	5 729.3	17.8	43.5	-518.3	-402.0
Zinc (\$/TM)	2 140.0	2 140.5	-0.5	-74.8	-249.8	-139.5
Estaño (\$/TM)	16 495.0	16 470.0	25.0	-82.0	-852.0	-683.0
Plomo (\$/TM)	1 861.0	1 856.3	4.8	35.0	-33.8	-52.5
WTI (\$/barril)	51.2	49.9	1.2	0.4	-6.9	-9.9
Brent (\$/barril)	56.2	54.0	2.2	1.2	-8.3	-10.2

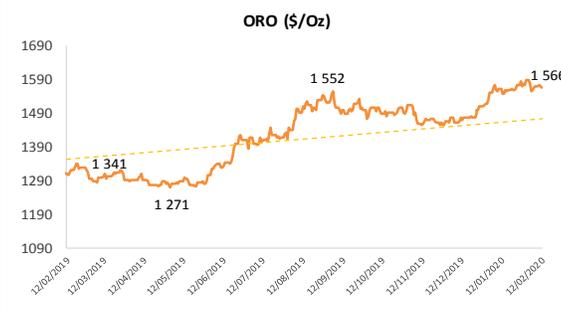
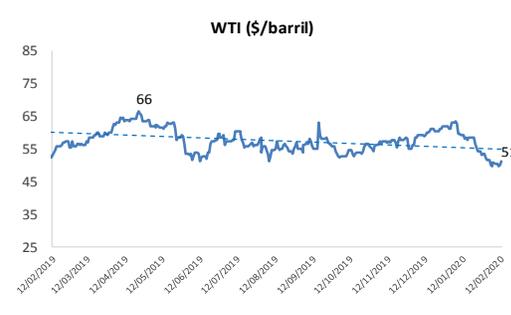
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.45	2.10	-12.70	-106.20
3 Años	1.42	2.40	-18.80	-106.90
5 Años	1.45	3.00	-24.10	-104.60
10 Años	1.63	3.20	-28.70	-105.60
15 Años	1.80	2.90	-30.30	-98.40
20 Años	1.92	2.70	-32.90	-95.80
30 Años	2.09	2.40	-30.00	-93.50



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

Análisis: Miguel J. Latorre Ramírez
mlatorre@bn.com.pe