

Mercado Nacional y Regional

12 de marzo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión donde se negociaron 39.6 millones de soles, debido al aumento a la aversión al riesgo global por pandemia de coronavirus, lo que afectó los precios principalmente de las acciones mineras, financieras, industriales y de consumo. El índice General de la BVL bajó 10.42%, a 15,312.23 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 6.96%, a 20,664.55 unidades. Bajaron las acciones de Volcan (-4.88%, a 0.39 soles), Southern Copper (-16.08%, a 26.67 dólares), Cerro Verde (-5.96%, a 15.00 dólares), Trelvi (-12.16%, a 0.065 dólares), Credicorp (-11.98%, a 151.00 dólares), IFS (-9.85%, a 30.65 dólares), Ferreyros (-5.82%, a 1.78 soles), Graña y Montero (-6.41%, a 1.46 soles), Alicorp (-10.09%, a 7.40 soles), InRetail (-4.76%, a 30.00 dólares), Unacem (-2.94%, a 1.65 soles). También bajaron Luz del Sur, relapasa, entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	15 312	-10.42	-23.28	-20.87
Lima (ISBVL)	20 665	-6.96	-20.00	-22.04
Bogotá (IGBC)	1 174	-9.35	-28.62	-11.43
Buenos Aires (MERVAL)	28 352	-9.76	-28.81	-6.41
México (IPC)	36 637	-5.28	-18.63	-12.02
Santiago (IPSA)	3 728	-6.33	-20.01	-26.99
Sao Paulo (IBOVESPA)	72 583	-14.78	-37.09	-17.41

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Temor de inversionistas lleva al dólar hasta S/ 3.56, su mayor nivel en 16 años

La moneda peruana retrocedió frente al dólar, siguiendo el comportamiento de las otras monedas de la región, en medio de generalizada aversión global al riesgo derivada del impacto del coronavirus. El sol se depreció en 0.28%, a 3.53 soles por dólar frente a los 3.52 de la sesión anterior, con un monto negociado de 439 millones de dólares. Mientras que el resto de monedas de América Latina volvieron a bajar a 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 4.75% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

BCR intervino con swaps cambiarios por S/ 900 millones y dólar cerró en S/. 3.53. En lo que va del año el billete verde sube 6.52%. Volatilidad y presiones a alza podrían seguir en el corto plazo. En Perú, la Bolsa de Valores de Lima (BVL) suspendió su rueda de negociación luego de que su principal índice descendió más de 10%, mientras que la cotización del dólar tocó su mayor nivel de al menos los últimos 16 años. "En lo que va de marzo los extranjeros han comprado más US\$ 1,000 millones y son la principal fuente de demanda", refirió un tesoroero de la banca local. Explicó que, además de adquirir dólares para cubrir sus inversiones en bonos en soles de la volatilidad cambiaria, algunos extranjeros también están vendiendo bonos soberanos peruanos. La presiones de compra llevaron al billete verde a tocar los S/ 3.56 por la mañana. El Banco Central de Reserva (BCR) acordó mantener en 2.25% la tasa de interés referencial en marzo. Sin embargo, abrió la posibilidad de un recorte de su tasa dave al mencionar que "el directorio se encuentra atento a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes para ampliar el estímulo monetario cuando sea oportuno". "Si en los siguientes días el tipo de cambio rompe el nivel de S/ 3.54, esperaríamos que llegue a S/ 3.575", estimó uno los tesoreros.

Fuente: Reuters, Gestión

Fondos mutuos que invierten en bonos ahora son lo más rentable

El top ten de las opciones más rentadoras del mercado local lo copan ahora –en 9 de 10 ubicaciones– los fondos mutuos de renta fija, con ganancias de hasta 7.04%. Inversiones en dólares son impulsadas por alza de esa divisa. Así, los fondos mutuos que invierten en bonos se convirtieron en la opción más rentadora entre los 260 instrumentos de inversión disponibles en el mercado local, según el ranking de rentabilidad de la consultora MC&F. Estos fondos obtuvieron en los dos primeros meses del año un retorno de hasta 7.04% –calculado en soles–. Además, los fondos mutuos de renta fija copan 9 de 10 ubicaciones del top ten del ranking de rentabilidad. En su huida a activos refugio, los inversionistas abrazan los bonos de mayor calificación, como los emitidos por los gobiernos de EE.UU. y Alemania, además de monedas 'duras' como el yen japonés y el franco suizo, en desmedro de las alternativas ligadas a acciones. Así, al cierre de febrero las principales bolsas del mundo estaban en rojo. Los instrumentos denominados en soles registraron, en promedio, una pérdida de 1.18%, mientras que los expresados en dólares rindieron 2.83%, según MC&F. Los fondos de AFP reportaron una rentabilidad de -1.07% en el primer bimestre, siendo los de mejor desempeño los del tipo O. En este contexto, el dólar subió en el Perú 4.3% en el primer bimestre, lo que catapultó la rentabilidad de las alternativas denominadas en esa moneda. De esta forma, en promedio, los depósitos a plazo en esa moneda se ubican como la opción más ganadora, seguidos por bonos en dólares y bonos en moneda nacional, de acuerdo con MC&F. Estas alternativas desplazaron del señal de las más rentadoras a los hasta ahora imbatibles fondos mutuos de renta variable (que invierten en acciones).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	490	435	358	308	
Argentina	3 125	2 948	2 330	1 981	
Brasil	367	302	239	209	BB-
Colombia	361	296	201	167	BBB
Chile	295	250	180	143	A+
Ecuador	3 399	3 312	1 710	1 129	-
México	339	293	216	180	BBB+
Panamá	216	186	146	120	BBB
Perú	191	172	120	95	A-
Uruguay	263	237	186	154	BBB-
Venezuela	10 340	10 672	10 558	15 041	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.53	0.28	1.96	4.16	4.75
Real Brasileño	4.79	-0.53	3.85	10.70	23.74
Peso Mexicano	21.94	2.60	10.55	17.60	11.65
Peso Chileno	853.48	2.12	3.68	7.67	22.98
Peso Argentino	62.73	0.10	0.50	2.64	66.54
Peso Colombiano	3 972.73	2.09	12.80	16.17	22.25

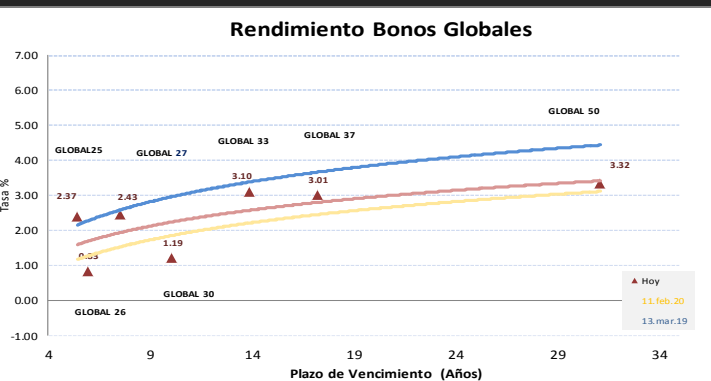
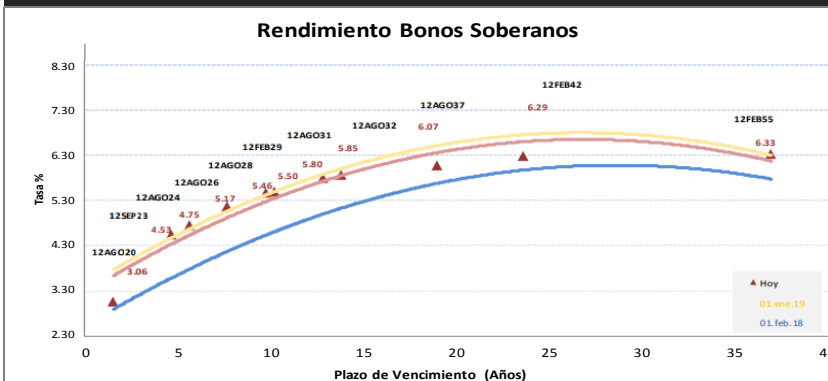
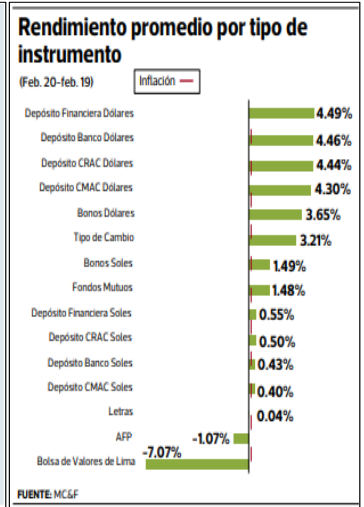
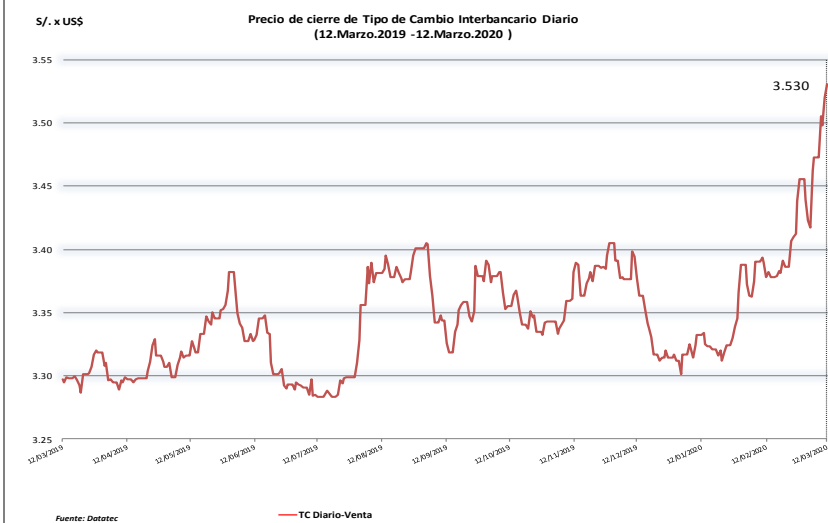
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.40	3.39	3.76	4.81	2.91	2.94	3.04	3.78
Microempresas	32.22	32.07	31.48	33.45	11.56	12.16	10.94	14.41
Consumo	38.63	38.57	38.91	41.48	35.81	35.80	36.21	35.69
Hipotecario	6.84	6.86	6.99	7.97	5.77	5.75	5.63	6.32
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.25	0.25	0.25	0.30	0.13	0.13	0.12	0.13
Plazo	2.15	2.15	2.33	2.79	1.23	1.24	1.33	1.90
CTS	3.79	3.81	3.50	3.39	1.31	1.31	1.37	1.42

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

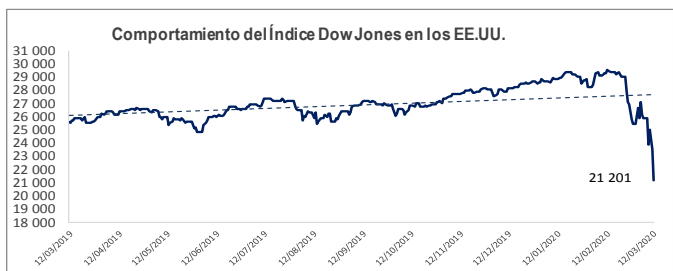
Mientras el presidente Donald Trump busca modos de amortiguar el golpe económico de la rápida propagación del coronavirus, grupos industriales, legisladores e incluso algunos representantes del Gobierno están reviviendo una petición previa: reducir los aranceles sobre productos chinos y otros bienes importados. Las voces que se oponen a los aranceles, tanto fuera como dentro del Gobierno, ven la crisis del coronavirus como la mejor oportunidad para reducir al menos algunos impuestos de importación desde que se llegó a un acuerdo comercial de "Fase Uno" entre Estados Unidos y China en diciembre. Dicen que la revocación de una política proteccionista de Trump podría ahorrar a las empresas y consumidores estadounidenses miles de millones de dólares y enviar una señal positiva a los inversores, que el jueves hundieron un 10% las plazas de renta variable de Estados Unidos. Los aranceles de hasta el 25% se mantienen sobre unos 370.000 millones de dólares de importaciones de bienes chinos al año. La administración Trump pasó la factura de 48.100 millones de dólares a los importadores estadounidenses en tasas de aduana en los últimos 20 meses sobre los productos chinos por el arancel de la "Sección 301", de acuerdo con la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza de Estados Unidos. "Este es un impuesto que está totalmente dentro de las autoridades de la rama ejecutiva, por lo que pueden dar muy rápidamente a las empresas y consumidores estadounidenses un recorte de impuestos mediante el levantamiento de los aranceles que están en vigor", dijo la congresista Stephanie Murphy a Reuters el jueves.

Japón debe tomar medidas "valientes y sin precedentes" para vencer las consecuencias económicas del coronavirus, dijo su ministro de Economía, lo que sugiere que está en preparación un paquete fiscal a gran escala como parte de los esfuerzos por evitar una recesión. Desde entonces, Pekín ordenó a las empresas fuera de Hubei que reanuden la producción lo antes posible, mientras que más compañías han reabierto en las últimas semanas a medida que se alivian las medidas de contención, los analistas no esperan que la actividad regrese a sus niveles normales hasta abril. China reportó ocho nuevas infecciones por coronavirus en la provincia de Hubei el miércoles, la primera vez que la región registra una cifra diaria de un solo dígito. Cualquier paquete de gastos se sumaría a las iniciativas del Banco de Japón, que se espera que suavice la política monetaria la próxima semana para amortiguar el golpe del brote del virus y apuntalar la confianza de las empresas en la tercera economía más grande del mundo. El hundimiento de los mercados financieros ha añadido un carácter de urgencia a las decisiones de los responsables económicos y monetarios. "El Gobierno y el banco central comparten un fuerte sentido de la preocupación" sobre las consecuencias del coronavirus, dijo el viernes el ministro de Economía Yasutoshi Nishimura, señalando que se está preparando una mezcla de medidas fiscales y monetarias. "Debemos tomar medidas valientes y sin precedentes", dijo Nishimura en una conferencia de prensa sobre las medidas que se esperan del Gobierno para mitigar el impacto de la crisis sanitaria en los hogares y las empresas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	21 201	-9.99	-27.58	-9.12
NASDAQ (EE.UU)	7 202	-9.43	-25.28	8.54
S&P 500 (EE.UU)	2 481	-9.51	-26.12	-1.05
FTSE (Inglaterra)	5 237	-10.87	-30.16	-22.16
DAX (Alemania)	9 161	-12.24	-32.78	-13.24
NIKKEI (Japón)	18 560	-4.41	-21.64	-7.27
SHANGAI (China)	2 923	-1.52	0.75	17.23

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2020
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1185	-0.75	-0.46	2.46	-2.46
YEN Japonés (¥/\$)	104.64	0.10	-1.43	-4.69	-4.60
LIBRA (\$/£)	1.257	-1.94	-2.96	-2.94	-1.43
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.944	0.56	-0.19	-3.29	-3.90
YUAN Chino (¥/\$)	7.030	1.00	1.35	0.91	2.20

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	0.25	-50	-50	-50
CANADÁ	1.25	0	-50	-50
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street se derrumbó el jueves y puso fin al ciclo alcista más largo de la historia de Estados Unidos, porque la restricción de los viajes para enfrentar el brote de coronavirus asustó a los inversores y sacudió a los mercados mundiales. La prohibición del presidente Donald Trump para viajes desde Europa a Estados Unidos, anunciada la tarde el miércoles, llevó al abismo a los tres principales índices del mercado, con el S&P 500 y el Nasdaq confirmando su primer ingreso a territorio bajista desde la crisis financiera. Mientras, el Dow Jones anotó su mayor pérdida diaria desde el "Lunes Negro" de octubre de 1987. El referencial S&P 500 y el Nasdaq han perdido más de un cuarto de su valor desde que alcanzaron máximos históricos de cierre hace sólo 16 sesiones, en momentos en que los países alrededor del mundo lidian con la forma sobre cómo contener el coronavirus -de rápida propagación- y sus efectos económicos. Un mercado bajista se confirma cuando un índice pierde 20% o más desde su más reciente máximo. Las duras restricciones de viajes de Trump, limitando vuelos desde la Europa continental a Estados Unidos, llevó a las acciones europeas a mínimos de cuatr años y golpeó a los títulos de aerolíneas.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

La demanda de divisas consideradas seguras subió el jueves, con avances del yen y el franco suizo ante un atribulado dólar después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, prohibió los viajes desde Europa para frenar la propagación del coronavirus. Aparte de la nueva disrupción para la economía mundial generada por la última prohibición, los operadores estaban decepcionados también por la ausencia de amplias medidas por parte de Trump para combatir el patógeno, lo que llevaba a los operadores a apostar en favor de un alivio agresivo por parte de la Reserva Federal. Los mercados de capital esperan ahora una rebaja de 100 puntos básicos por parte de la Fed la próxima semana, lo que llevaría las tasas de interés referenciales a cero tras el recorte de 50 puntos básicos de la semana pasada. En las primeras operaciones en Londres, la moneda japonesa mejoraba un 0,8% frente a su par estadounidense, a 103,65 yenes.

	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 - Julio 2019

*Proyecciones

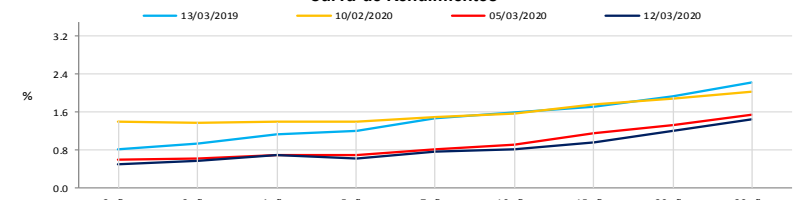
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 576.2	1 635.0	- 58.9	- 96.1	8.3	293.7
Plata (\$/oz)	15.8	16.8	-0.9	-1.6	-1.8	0.3
Cobre (\$/TM)	5 424.8	5 520.8	- 96.0	- 230.5	-304.5	- 524.3
Zinc (\$/TM)	1 924.8	1 977.0	- 52.3	- 66.8	-215.8	- 593.8
Estaño (\$/TM)	16 077.5	16 682.5	- 605.0	- 937.5	- 392.5	-3 442.5
Plomo (\$/TM)	1 776.3	1 778.5	- 2.3	- 99.3	-80.0	- 230.8
WTI (\$/barril)	31.5	33.0	-1.5	-14.4	-18.4	- 13.9
Brent (\$/barril)	31.2	34.5	-3.3	-18.8	-22.8	- 21.9

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.49	-3.70	-200	-198
3 Años	0.56	-8.20	-190	-187
5 Años	0.61	-9.70	-190	-182
10 Años	0.82	-5.40	-187	-180
15 Años	0.95	-0.80	-183	-180
20 Años	1.20	1.70	-164	-163
30 Años	1.45	5.60	-157	-157

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