

Mercado Nacional y Regional

13 de febrero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde solo se negociaron 13.9 millones de soles, en donde la aversión al riesgo en los mercados globales presionaron a los precios de las acciones líderes del sector minero, construcción y ventas al por menor, lo que fue moderado en parte por el avance de las acciones de la minera Buenaventura. El índice General de la BVL bajó 0.26%, a 20,008.03 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 0.27%, a 25,524.15 unidades. Entre los valores que cayeron están las mineras Volcan (-1.92%, a 0.51 soles), Southern Copper (-0.08%, a 39.35 dólares), Trevali (-2.17%, a 0.135 dólares), las de construcción Ferreyros (-0.97%, a 2.05 soles), C. Pacasmayo (-0.98%, a 6.09 soles), la de ventas al detalle InRetail (-1.06%, a 37.50 dólares), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 008	-0.26	-2.35	-2.52
Lima (ISBVL)	25 524	-0.27	-2.57	-0.89
Bogotá (COLCAP)	1 663	0.21	0.60	0.04
Buenos Aires (MERVAL)	38 669	-3.17	-7.12	-7.20
México (IPC)	45 005	-0.74	0.52	3.36
Santiago (IPSA)	4 660	-0.17	-5.33	-0.21
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 662	-0.87	-1.67	0.01

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Meta de adjudicaciones de obras por impuestos es de S/ 602 millones

El sol se depreció un 0.12%, a S/ 3.382 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 609 millones de dólares, en línea la mayoría de mercados de América Latina que cerraron en rojo, después de dos sesiones al alza, afectados por la aversión al riesgo que provocó el repunte en los casos de víctimas del coronavirus en China. El sol bajó 2.11% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El 2019 fue un año de recuperación para el esquema de inversión público-privado (APP) denominado obras por impuestos (Oxi), pues luego de que en el 2018 se logaran adjudicaciones por S/ 485 millones, que es casi la mitad del 2017, el año pasado se llegó a la cifra de S/ 565 millones. Es decir, tras una caída de 47% en el 2018, el 2019 se registró un incremento de 16%, de acuerdo con cifras del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Para este año la meta del Gobierno es que este esquema de inversión vuelva a crecer, pero a un menor ritmo. El estimado de adjudicaciones para el 2020 suma S/ 602 millones, lo que significaría un aumento de 7% respecto de lo alcanzado el año pasado. Entre enero y lo que va de febrero, ya se han adjudicado cuatro proyectos por un monto de S/ 32 millones, que es el 5% de la meta del año. Para lo que resta del mes y parte de marzo, están en lista cuatro adjudicaciones por S/ 22 millones, de las cuales tres de ellas son del Ministerio de Agricultura y Riego (Minagri), y el cuarto proyecto es el de mejoramiento y ampliación de la piscina universitaria y los laboratorios de la escuela profesional de Educación Física y Psicomotricidad de la Universidad Nacional del Centro del Perú en Huancayo. La semana pasada, el MEF publicó los nuevos topos máximos de capacidad anual de los gobiernos regionales y gobiernos locales para la emisión de los certificados de inversión pública regional y local (CIPRL). Ahora el potencial de aplicación del mecanismo de Oxi de los gobiernos regionales y locales sube de S/ 10,913 millones del año pasado a S/12,312 millones.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Economía creció 2.16% en 2019 por caída de pesca, minería e hidrocarburos y manufactura

La actividad económica en el 2019 cerró con un crecimiento de 2.16%, en línea con los estimados, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). El resultado del 2019 se convierte en la tasa de crecimiento más baja de los últimos 10 años. Desde el año 2009, en el que el PBI creció solo 1% como consecuencia de la crisis internacional no se observaba una cifra tan baja. Este bajo crecimiento estuvo influenciado por la caída en la producción de tres sectores claves para la economía: pesca, manufactura y minería e hidrocarburos. En el caso del sector pesca, su producción registró una disminución de 25.87%, por menor desembarque de especies de origen marítimo que se contrajo en 23.11%, mientras que las de origen continental se redujeron en 48.98%. El resultado de la pesca tuvo incidencia en la producción de la manufactura que cayó en 1.68% en el 2019. Esto porque el sector textil no primario retrocedió en 8.82% como consecuencia, principalmente, de una menor elaboración y conservación de pescado, crustáceos y moluscos. La manufactura no primaria, creció ligeramente en 0.97%. El tercer sector con resultado negativo que influyó en el bajo crecimiento del 2019 fue minería e hidrocarburos que se contrajo en 0.05%. En este caso, el INEI refirió que la minería metálica cayó en 0.84% y la producción de hidrocarburos creció 4.6%. Pese a que la inversión pública cayó en el 2019, el sector construcción sí logró un crecimiento de 1.51%, como resultado de la evolución ascendente del consumo interno de cemento en 4.65%. El avance físico de obras retrocedió en 7.02%. Asimismo, el sector agropecuario registró un crecimiento de 3.17%, en base al incremento de la producción agrícola que se expandió en 2.6%, mientras que la producción pecuaria lo hizo en 4.05%. De otro lado, el Banco Central de Perú mantuvo su tasa de interés de referencia en un 2,25% tras la reunión sobre política monetaria de febrero. El BCRP dijo que tomó esa decisión mientras mantiene la proyección de inflación anual en 2,0%, con sesgo a la baja por la posibilidad de un crecimiento de la demanda interna menor al esperado.

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	305	303	303	304	
Argentina	2 037	1 951	1 901	1 847	CC
Brasil	202	202	213	215	BB-
Colombia	165	164	166	168	BBB
Chile	141	141	142	141	A
Ecuador	1 156	1 105	1 044	878	B-
México	175	175	181	177	BBB
Panamá	115	115	117	116	BBB
Perú	91	90	92	89	BBB+
Uruguay	151	149	151	156	BBB-
Venezuela	12 990	12 840	14 875	14 654	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.38	0.12	0.21	1.71	2.11
Real Brasileño	4.35	0.02	1.66	5.37	8.31
Peso Mexicano	18.60	-0.11	-0.31	-0.97	-1.76
Peso Chileno	795.40	0.67	1.47	3.11	5.63
Peso Argentino	61.38	0.24	1.15	2.20	2.49
Peso Colombiano	3 376.52	-0.36	-0.11	2.74	2.71

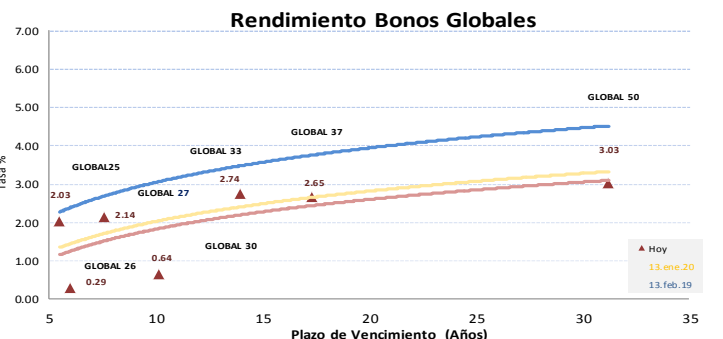
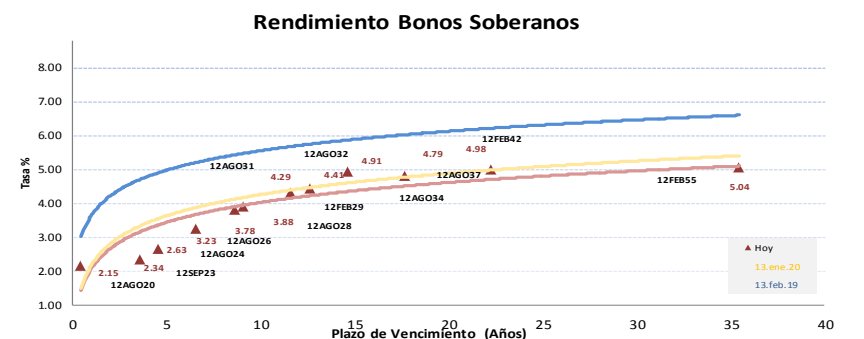
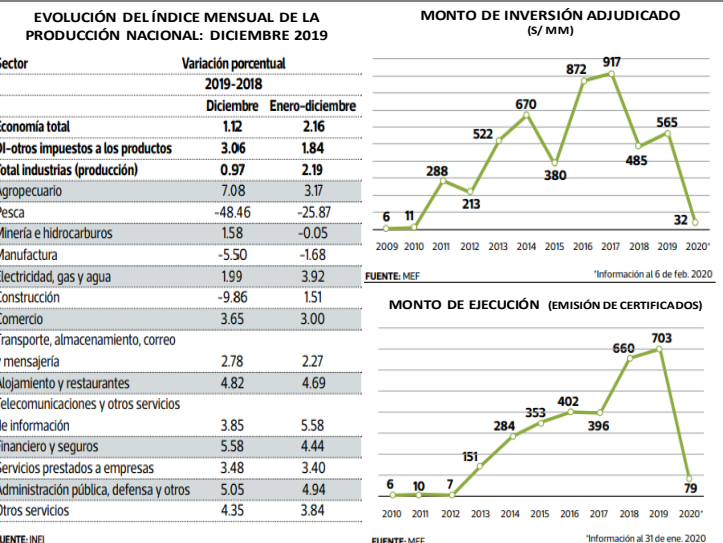
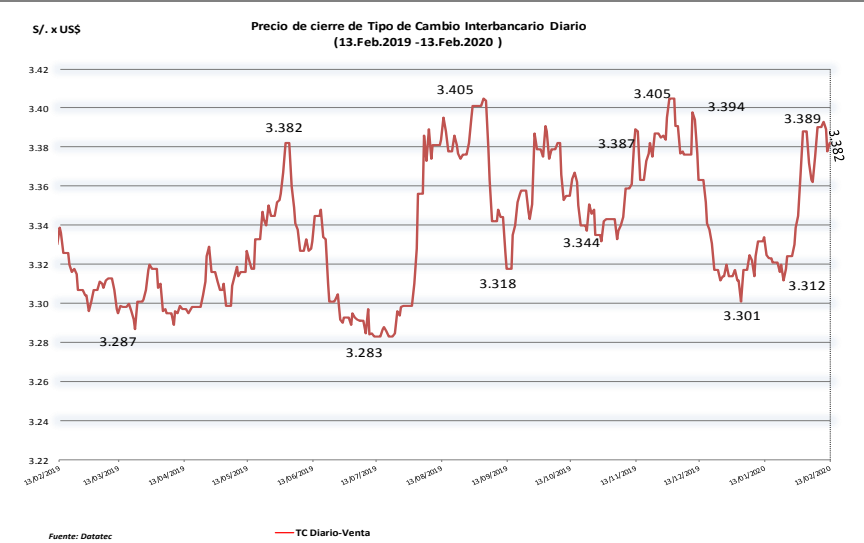
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.47	3.57	3.87	4.82	3.01	3.02	3.26	4.01
Microempresas	31.70	31.55	31.64	32.37	11.22	10.74	9.77	11.98
Consumo	38.82	38.88	41.31	42.50	36.41	36.39	36.24	36.30
Hipotecario	6.98	6.98	6.98	7.95	5.59	5.63	5.58	6.47
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.25	0.25	0.30	0.29	0.12	0.12	0.13	0.12
Plazo	2.26	2.27	2.45	3.01	1.32	1.33	1.40	1.99
CTS	3.58	3.55	2.30	3.40	1.19	1.37	1.52	1.32

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

13 de febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

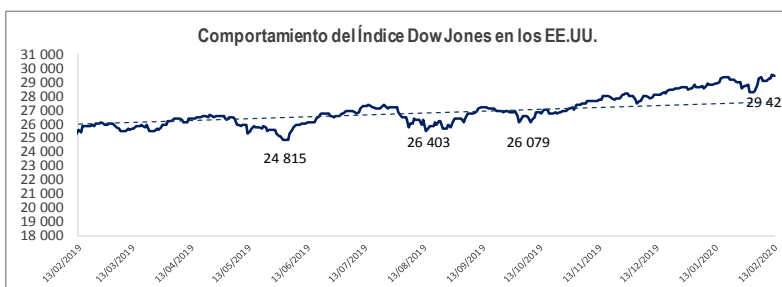
La Comisión Europea mantuvo el jueves su pronóstico de un crecimiento moderado en la zona euro para este año y para 2021, pero aumentó ligeramente su proyección de inflación, señalando que la propagación del coronavirus era el principal riesgo para el cumplimiento de sus previsiones. Según las previsiones provisionales de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y la inflación de los consumidores de los 19 países que comparten el euro para 2020 y 2021, la Comisión dijo que el crecimiento de la zona euro se mantendría en el 1,2% este año y el próximo, como en 2019. También sostuvo que es probable que la inflación se acelere ligeramente, debido a la probabilidad de que el aumento de los precios del petróleo y el efecto de unos salarios más altos se trasladan a los precios básicos. La Comisión elevó su pronóstico de crecimiento de los precios al consumidor al 1,3% en 2020 y 1,4% en 2021, desde el 1,2% y 1,3% respectivamente previstos el pasado mes de noviembre. El Banco Central Europeo quiere mantener la inflación ligeramente por debajo del 2% a medio plazo, y ha estado comprando deuda pública en el mercado secundario para inyectar más efectivo al sistema bancario y estimular los préstamos.

Hubei la provincia china en el epicentro del brote del coronavirus reportó el jueves un aumento récord del número de muertos, así como miles de infectados más, como resultado de un nuevo método de diagnóstico, mientras que Japón se convirtió en el tercer lugar fuera de la China continental donde fallece una persona. Como resultado del nuevo método aplicado el jueves se reportaron otros 14.840 casos solo en la provincia, frente a los 2.015 en todo el país del día anterior. Si se excluyen los confirmados usando los nuevos métodos, la cifra de casos nuevos creció en 1.508. La epidemia está sometiendo al liderazgo comunista chino a una de sus mayores pruebas en años, ha provocado una contracción en la segunda mayor economía mundial y llevó a una purga de burócratas provinciales. Asimismo, se ha propagado en más de una veintena de lugares fuera de la China continental. Japón confirmó su primer fallecido por el coronavirus -una octogenaria residente en la prefectura de Kanagawa, cerca de Tokio-, que se sumó a dos decesos previos en Hong Kong y Filipinas. En total, hay unos 60.000 infectados, la inmensa mayoría en China. La consultora Capital Economics dijo que el aumento de muertes no apunta necesariamente a una aceleración en la propagación del brote, sino más bien a una infravaloración previa de su avance. Wuhan, una ciudad de 11 millones de habitantes, permanece prácticamente bloqueada, y otras grandes ciudades chinas se enfrentan a severas restricciones a los desplazamientos. La gente está encerrada en sus casas, el comercio se ha reducido y las empresas se están adaptando, con innovaciones como el rociado de desinfectante a sus trabajadores en un túnel.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 423	-0.43	1.67	3.10
NASDAQ (EE.UU)	9 712	-0.14	4.98	8.24
S&P 500 (EE.UU)	3 374	-0.16	2.77	4.43
FTSE (Inglaterra)	7 452	-1.09	-2.23	-1.20
DAX (Alemania)	13 745	-0.03	2.15	3.75
NIKKEI (Japón)	23 828	-0.14	-0.82	0.72
SHANGAI (China)	2 906	-0.71	-6.46	-4.72

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.0841	-0.30	-1.29	-2.58	-3.33
YEN Japonés (¥/\$)	109.82	-0.25	-0.15	-0.15	1.11
LIBRA (\$/£)	1.305	0.66	0.89	0.21	-1.58
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.979	0.11	0.46	1.23	1.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.977	0.08	0.09	1.35	0.20

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

Wall Street perdió terreno el jueves, alejándose de máximos históricos, mientras los inversores asimilaban las nuevas noticias sobre el coronavirus y dispares resultados corporativos. Las acciones tecnológicas hicieron caer a los tres principales índices accionarios, en una sesión en la que el Dow Jones sufrió la mayor pérdida porcentual. Las esperanzas de que la epidemia de coronavirus pueda estar disminuyendo se vieron golpeadas luego de que las autoridades sanitarias de la provincia de Hubei dijeron que el miércoles murieron 242 personas por el virus. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 128,11 puntos, o un 0,43%, a 29.423,31 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 5,51 puntos, o un 0,16%, a 3.373,94 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, cayó 13,99 puntos, o un 0,14%, a 9.711,97 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro se depreció el jueves a un mínimo de dos años frente al dólar, debido a la preocupación por un fuerte aumento de los casos de coronavirus en China, que llevó a los inversores a buscar activos estadounidenses. Estados Unidos está mejor ubicado para resistir el impacto económico del virus que la zona euro. Europa, y Alemania en particular, tienen vínculos comerciales muy fuertes con los mercados asiáticos y particularmente con China", dijo Mazen Issa, estratega senior de FX de TD Securities en Nueva York. El euro cayó a 1,0841 dólares en la sesión, su nivel más bajo desde mayo de 2017. La cotización rompió un soporte técnico de 1,0877 dólares el miércoles, lo que deja a la moneda vulnerable a nuevas pérdidas.

	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

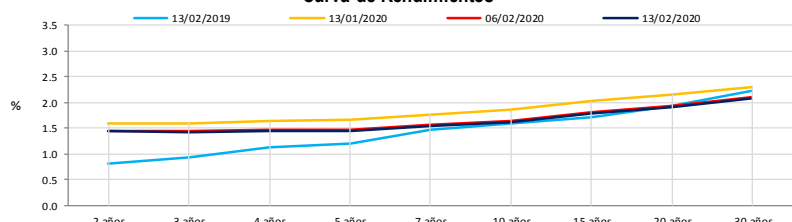
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 576.0	1 566.1	9.9	9.3	29.6	58.7
Plata (\$/oz)	17.6	17.5	0.2	-0.2	-0.2	-0.2
Cobre (\$/TM)	5 772.3	5 747.0	25.3	50.0	-497.8	-376.8
Zinc (\$/TM)	2 163.8	2 140.0	23.8	-46.0	-219.8	-115.8
Estaño (\$/TM)	16 570.0	16 495.0	75.0	-128.0	-830.0	-608.0
Plomo (\$/TM)	1 904.0	1 861.0	43.0	49.0	-27.5	-9.5
WTI (\$/barril)	51.4	51.2	0.3	0.5	-6.8	-9.6
Brent (\$/barril)	56.4	56.2	0.2	1.9	-8.5	-10.0

Precios Spot

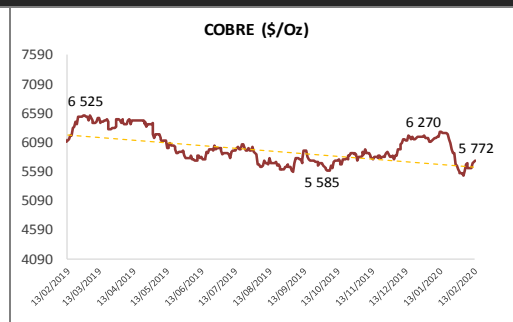
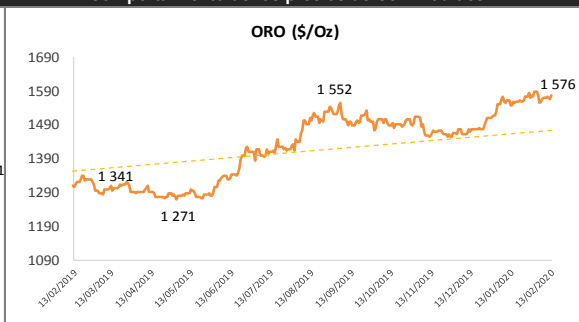
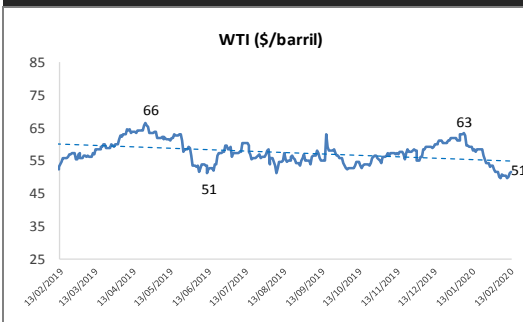
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.45	0.20	-12.50	-108.70
3 Años	1.42	-0.30	-19.10	-110.20
5 Años	1.45	-0.70	-24.80	-108.00
10 Años	1.62	-1.50	-30.20	-108.50
15 Años	1.79	-1.00	-31.30	-100.20
20 Años	1.91	-1.30	-34.20	-97.80
30 Años	2.08	-1.10	-31.10	-95.30

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 Negocios: Luciano Ramírez
lramirez@bn.com.bo