

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión donde se negociaron 23.2 millones de soles, con inversionistas realizando compras de oportunidad y tomando ganancias lo que generó un comportamiento diferenciado principalmente de las acciones mineras, financieras y de construcción. El índice General de la BVL subió 0.07%, a 20,489.66 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.41%, a 26,197.21 unidades. Entre los valores que subieron están las mineras Volcan (1.92%, a 0.53 soles), Buenaventura (2.2%, a 13.79 dólares), Trelvi (3.31%, a 0.187 dólares); las financieras IFS (1.04%, a 39.91 dólares), Banco continental (1.47%, a 3.45 soles), las del sector construcción (Unacem (0.51%, a 1.96 soles), Corare (1.09%, a 0.93 soles). Entre las que bajaron están Southern Copper, Cerro Verde, Credicorp.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 490	0.07	1.96	5.89
Lima (ISBVL)	26 197	0.41	6.32	-1.17
Bogotá (COLCAP)	1 653	0.08	1.37	24.68
Buenos Aires (MERVAL)	41 634	-0.91	13.23	37.44
México (IPC)	44 773	-0.17	1.17	7.52
Santiago (IPSA)	4 922	-0.74	0.76	-3.59
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 632	0.26	4.50	33.84

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / FMI plantea que entidades públicas tengan auditores independientes

El sol se apreció 0.27%, a S/ 3.325 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 462 millones de dólares, mientras que a nivel de América Latina las monedas cerraron mixtas luego de la publicación de datos de inflación en Estados Unidos, mientras el mercado financiero espera la firma de un acuerdo comercial preliminar entre Estados Unidos y China. El sol cayó en el año 2020 un 0.39%; y el año 2019 avanzó 1.72%.

Para el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Perú sigue siendo una de las economías con mejor desempeño de América Latina, a pesar de que su crecimiento se ha desacelerado en los últimos años. En su última proyección de crecimiento para la economía peruana, el FMI ratificó que este año el avance sería de 3.2%, por debajo del 3.6% que tenía hasta el mes de octubre. Aunque hay expectativa de que la economía peruana se recupere poco a poco, gracias al fortalecimiento de la demanda de los socios comerciales del país, a una mayor ejecución del presupuesto de inversión pública y a la resiliencia de la inversión y el consumo privado, hay preocupaciones por el lado del funcionamiento institucional del país. Según el FMI, el Perú necesita reformas adicionales para mitigar las vulnerabilidades en el marco de gobernanza y limitar el alcance de la corrupción. Al respecto, planteó un grupo de medidas para este fin. Una de estas es el reformar el sistema de control en el país, que es liderado por la Contraloría General de la República, para gestionar mejor los riesgos y aumentar la responsabilidad. "La introducción de auditores internos independientes en algunas entidades y el fortalecimiento de las auditorías externas serían pasos importantes en esta área", precisó. Actualmente, las auditorías en el Estado están a cargo de los profesionales que dependen de la Contraloría

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Informe Técnico INEI: En noviembre, el PBI creció 1.86%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática informa que la producción nacional en noviembre de 2019 creció 1,86%, registrando 124 meses de crecimiento continuo. Este resultado se sustentó en la evolución positiva de los sectores minería e hidrocarburos, comercio, telecomunicaciones, transporte, alojamiento y restaurantes y otros servicios; sin embargo, disminuyeron la manufactura, construcción y pesca. El crecimiento de la actividad económica se sustentó en el comportamiento favorable del consumo de los hogares reflejado en el aumento del comercio minorista en 3,14% y de los créditos de consumo en 12,83%. Asimismo, hubo incremento de las exportaciones reales de productos no tradicionales como los agropecuarios, pesqueros, químicos y siderometalúrgicos; y del grupo de tradicionales hubo mayor exportación de productos pesqueros como harina y aceite de pescado. La producción nacional en el periodo enero-noviembre de 2019 creció en 2,14% y durante los últimos doce meses, diciembre 2018-noviembre 2019, registró un crecimiento anualizado de 2,37%. El índice desestacionalizado de la producción nacional de noviembre 2019 presentó un incremento de 0,34%, respecto al mes inmediato anterior

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	304	302	307	320	
Argentina	1 847	1 818	1 898	2 103	CC
Brasil	215	213	220	218	BB-
Colombia	168	166	167	170	BBB
Chile	141	141	139	145	A
Ecuador	878	860	794	921	B-
México	177	175	178	185	BBB
Panamá	116	114	110	117	BBB
Perú	89	87	86	94	BBB+
Uruguay	156	155	151	161	BBB-
Venezuela	14 654	14 602	14 596	13 562	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.33	-0.27	0.09	-1.13	0.39
Real Brasileño	4.13	-0.26	1.63	0.59	2.79
Peso Mexicano	18.78	-0.08	-0.60	-1.36	-0.79
Peso Chileno	771.38	-0.51	0.27	1.00	2.44
Peso Argentino	60.06	0.16	0.41	0.40	0.28
Peso Colombiano	3 286.52	0.52	0.40	-2.65	-0.03

Fuente: Bloomberg - Datatec

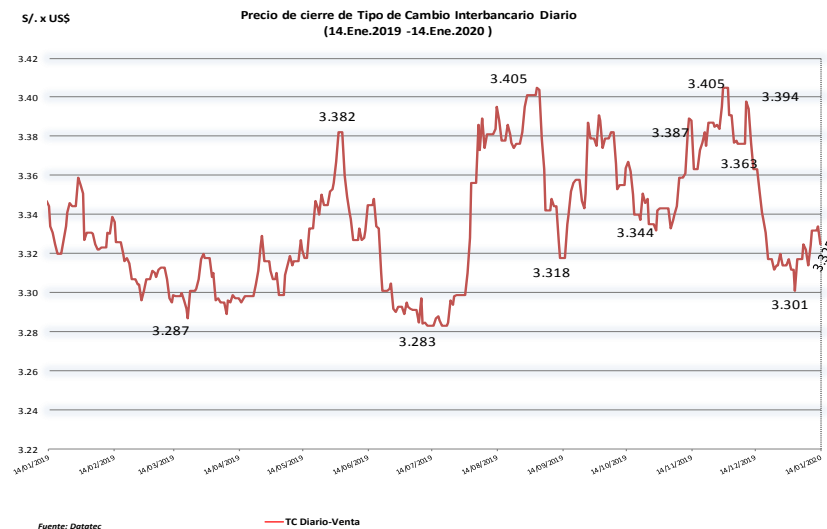
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.87	3.89	3.82	5.04	3.26	3.25	3.11	4.08
Microempresas	31.64	31.60	32.44	32.68	9.77	9.70	10.07	8.64
Consumo	41.31	41.14	40.46	44.46	36.24	36.13	36.33	36.12
Hipotecario	6.98	6.98	7.03	7.63	5.58	5.61	5.60	6.26

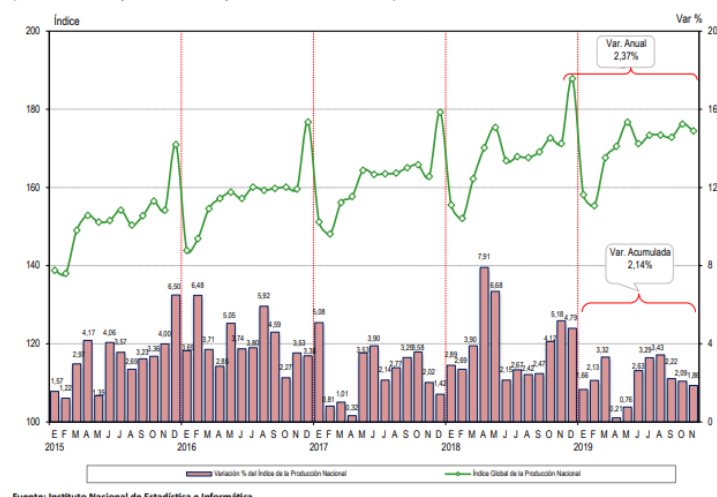
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.31	0.29	0.30	0.13	0.13	0.11	0.13
Plazo	2.45	2.45	2.32	3.32	1.40	1.41	1.46	1.98
CTS	2.30	2.29	2.75	2.94	1.52	1.52	1.08	1.39

Fuente: SBS

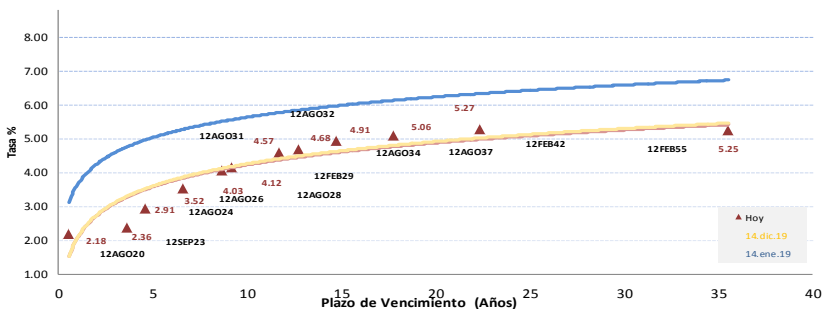
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



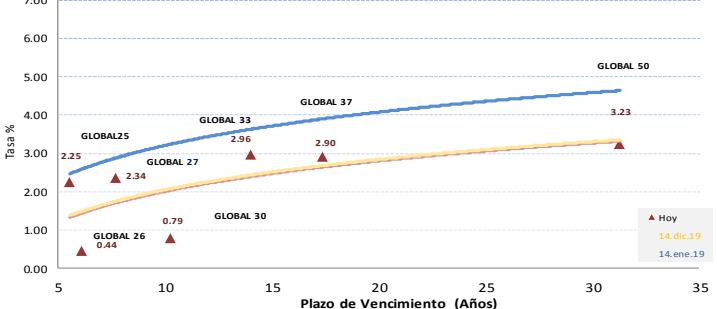
Evolución Mensual de la Producción Nacional: 2015-2019 (Variación % respecto a similar periodo del año anterior)



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

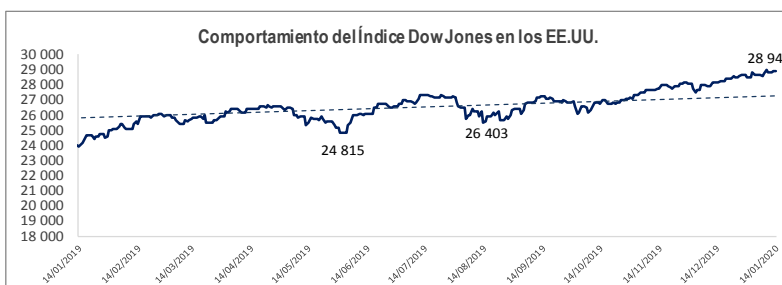
China registraría su crecimiento económico más bajo en 30 años en 2020, ya que la demanda interna y global siguen siendo débiles, de acuerdo a un sondeo de Reuters divulgado el martes, lo que refuerza las opiniones de que Pekín implementará nuevas medidas de apoyo. Este año es crucial para que el gobernante Partido Comunista cumpla su objetivo de duplicar el Producto Interno Bruto (PIB) y los ingresos en la década que concluye el 2020, pero los riesgos que se ciernen sobre el crecimiento siguen siendo importantes a pesar del acuerdo comercial con Estados Unidos, que aliviará cierta presión sobre los exportadores del gigante asiático. Se espera que el crecimiento de la segunda economía del mundo se desacelere a un 5,9% este año, según el pronóstico promedio de 83 economistas encuestados por Reuters, lo que significaría el ritmo más débil desde 1990 y una caída respecto al 6,1% que se esperaba en 2019.

Estados Unidos y China no tienen un acuerdo para futuras reducciones de aranceles, dijeron el martes en un comunicado conjunto el representante Comercial, Robert Lighthizer, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin. Los funcionarios señalaron que todos los aspectos de la Fase 1 del acuerdo comercial con China se harán públicos el miércoles, cuando está programada la ceremonia de firma en la Casa Blanca, excepto un anexo confidencial que detallará los productos y servicios estadounidenses que serán comprados por Pekín. Otro reporte mostró que las exportaciones de China en diciembre aumentaron un 7,6% en comparación al año anterior, después de la caída de 1,3% de noviembre. Este aumento fue el primero en cinco meses y más de lo esperado, lo que indica una modesta recuperación de la demanda, en un momento en que Pekín y Washington preparaban la tregua en su prolongada guerra comercial. Las importaciones también superaron las expectativas, al saltar un 16,3% con respecto al año anterior frente al 0,5% de noviembre, impulsada en parte por el aumento de los precios de las materias primas. Si bien las comparaciones con el débil diciembre del año previo favorecen a ambas cifras, también apuntan a una mejora de la demanda, tanto a nivel mundial como en China, dijeron los analistas. China registró un superávit comercial de 46.790 millones de dólares en diciembre, por encima del superávit de noviembre de 37.930 millones de dólares. Para el 2019 en conjunto, las exportaciones demostraron ser notablemente resistentes a las tensiones comerciales, con un aumento del 0,5%, mientras que las importaciones cayeron un 2,8%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 940	0.11	2.86	1.41
NASDAQ (EE.UU)	9 251	-0.24	5.91	3.11
S&P 500 (EE.UU)	3 283	-0.15	3.61	1.62
FTSE (Inglaterra)	7 622	0.06	3.66	1.06
DAX (Alemania)	13 456	0.04	1.31	1.57
NIKKEI (Japón)	24 025	0.73	0.01	1.56
SHANGAI (China)	3 107	-0.28	4.69	1.86

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1128	-0.05	-0.22	0.06	-0.77
YEN Japonés (¥/\$)	109.99	0.04	1.43	0.56	1.27
LIBRA (\$/£)	1.302	0.23	-0.82	-2.34	-1.78
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.967	-0.34	-0.29	-1.71	-0.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.884	-0.13	-0.88	-1.32	-1.13

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 del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cayó el martes, retrocediendo desde los máximos históricos de la sesión anterior, luego de la publicación de un informe que sostuvo que Estados Unidos probablemente mantendrá los aranceles sobre los bienes chinos hasta después de las elecciones presidenciales de noviembre. Una eventual eliminación de los aranceles por parte de Washington dependería del cumplimiento de Pekín de la Fase 1 del acuerdo comercial, que se firmará el miércoles, informó Bloomberg citando fuentes. El Promedio Industrial Dow Jones .DJI cerró con una subida de un 0,11% a 28.939,67 puntos, mientras que el S&P 500 .SPX perdió un 0,15% a 3.283,15 unidades. El Nasdaq Composite .IXIC, en tanto, cayó un 0,24% a 9.251,33 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen revirtió parte de sus pérdidas previas, después de que un reporte que dijo que Estados Unidos mantendrá los aranceles sobre bienes chinos hacia las elecciones golpeó la búsqueda por activos de riesgo. Bloomberg News informó que Estados Unidos revisará y retirará los aranceles existentes no antes de 10 meses después de que el tratado se firme. El apetito por el riesgo ha mejorado y la demanda por activos seguros como el yen se ha reducido ante las señales de que ambos países están cerca de disolver la guerra comercial, a la que se culpa de ser una de las mayores complicaciones para el crecimiento mundial. El yen avanzó a 109,99 unidades por dólar tras alcanzar los 110,2 yenes, su mayor nivel desde el 23 de mayo.

	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

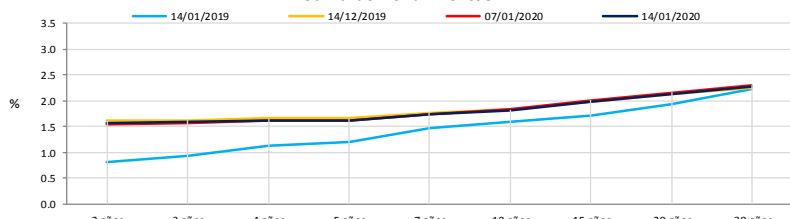
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 546.4	1 547.9	-1.5	-28.0	70.1	263.9
Plata (\$/oz)	17.8	18.0	-0.2	-0.6	0.9	2.3
Cobre (\$/TM)	6 270.0	6 265.3	4.8	142.5	164.3	321.0
Zinc (\$/TM)	2 383.5	2 389.8	-6.3	21.5	131.3	-135.0
Estaño (\$/TM)	17 400.0	17 347.0	53.0	394.0	158.0	-2 120.0
Plomo (\$/TM)	1 931.5	1 894.8	36.8	42.5	39.0	-75.5
WTI (\$/barril)	58.2	58.1	0.1	-4.5	-1.8	12.8
Brent (\$/barril)	64.9	64.5	0.4	-3.6	-2.0	11.7

Precios Spot

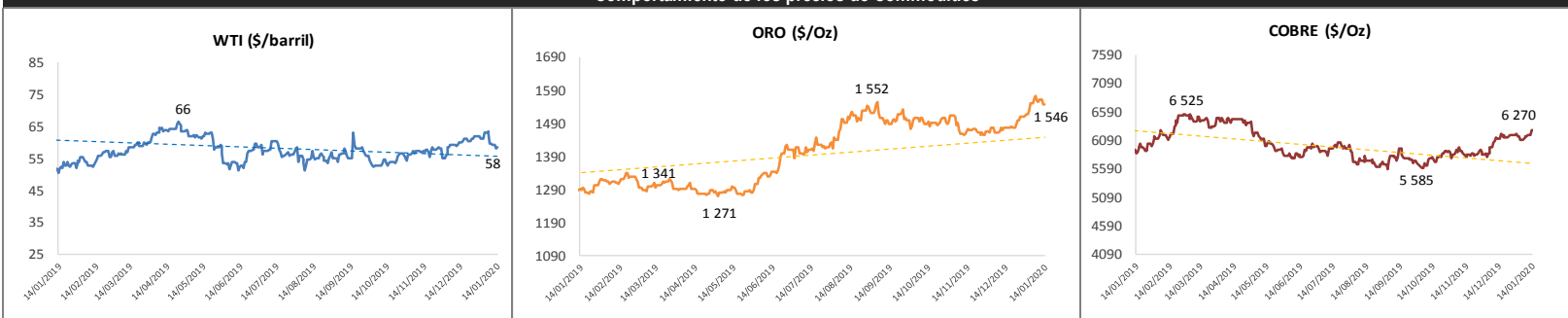
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.57	-1.40	-92	-97
3 Años	1.58	-1.90	-88	-93
5 Años	1.62	-2.90	-89	-90
10 Años	1.81	-3.50	-87	-89
15 Años	1.99	-3.80	-79	-82
20 Años	2.12	-3.70	-72	-75
30 Años	2.27	-3.30	-75	-78

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

Análisis: Miguel J. Carrasco Ramírez
mjcarrasco@bn.com.pe