

Mercado Nacional y Regional

14 de febrero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, con negocios por 8.9 millones de soles, en donde el avance de las acciones del sector construcción y ventas al por menor fue aminorada por el retroceso de las principales acciones líderes del sector minero y financiero. El índice General de la BVL bajó 0.77%, a 19,854.48 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió un 0.17%, a 25,567.34 unidades. Subieron las acciones de construcción Ferreyros (0.98%, a 2.07 soles), Graña y Montero (0.56%, a 1.81 soles), C. Pacasmayo (0.16%, a 6.10 soles), la de ventas al por menor InRetail (1.33%, a 38 dólares), Luz del Sur (1.96%, a 26 soles). Bajaron las mineras Southern Copper (-0.13%, a 39.30 dólares), Cerro Verde (-0.27%, a 18.40 dólares), Buenaventura (-3.4%, a 12.26 dólares), el grupo Financiero Credicorp.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 854	-0.77	-3.42	-3.27
Lima (ISBVL)	25 567	0.17	-2.03	-0.72
Bogotá (COLCAP)	1 664	0.08	0.95	0.12
Buenos Aires (MERVAL)	38 648	-0.06	-6.30	-7.26
México (IPC)	45 000	-0.01	1.23	3.35
Santiago (IPSA)	4 656	-0.08	-4.66	-0.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 381	-1.11	-1.75	-1.09

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Créditos por S/ 5,000 millones se desembolsarán en campaña escolar

El sol se apreció un 0.12%, a S/ 3.378 frente al dólar en una jornada donde se negociaron 305 millones de dólares, en línea con la mayoría de monedas de América Latina que cerraron con ganancias, en una sesión mixta debido a que los inversores trataban de cubrir riesgos en sus portafolios en medio de la cautela sobre las nuevas informaciones del coronavirus. El sol bajó 1.99% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

La campaña escolar es una de las más importantes para las ventas de la micro y pequeña empresa (mype) y para las microfinancieras, que proveen buena parte de los fondos para los negocios que se realizan en este periodo. Entre mediados de enero y fin de marzo las instituciones financieras, como cajas municipales, bancos, financieras, cajas rurales y edymges desembolsarán créditos por más de S/ 5,000 millones para campaña escolar, estimaron ejecutivos del sector. Así, el conjunto de cajas municipales otorgará préstamos por S/ 3,000 millones, 10% más que en la campaña del 2019, proyectó Wilber Dongo, gerente central de Negocios de Caja Arequipa. El resto de entidades financieras aprobará créditos por más de S/ 2,000 millones. Estos montos incluyen también préstamos de consumo que toman los padres de familia para financiar los gastos escolares de sus hijos. Sin embargo, la mayor parte corresponderá al financiamiento de las mypes. Según otro reporte, las universidades de Estados Unidos se vuelven cada vez más atractivas para los estudiantes peruanos que buscan mayores ingresos económicos, así como ascender en su vida profesional, entre otros beneficios. Así, ya nuestro país cuenta, al cierre del 2019, con más de 3,400 alumnos de pregrado, posgrado y especializaciones, que estudian en las referidas universidades; así como con egresados de estas casas de estudios, que consiguen trabajar en ese país, según informe de Grad School Guru, que ofrece consultoría educativa en la postulación a universidades extranjeras.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Reparto de dividendos a accionistas de empresas creció a S/ 22,066 millones

El reparto de dividendos a accionistas de empresas creció a S/ 22,066 millones en el 2019, según datos de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). El monto de utilidades distribuidas por las compañías listadas en la BVL superó en 8.67%, o en S/ 1,761 millones, al entregado en el 2018. El director independiente de compañías, Marco Antonio Zaldívar indicó que "El incremento de los dividendos se explicaría porque, al inicio del 2019, las empresas estaban preparándose para un escenario de crecimiento que finalmente no se dio. Como ese crecimiento no vino, no acumularon más cash y lo repartieron. Afirmó que las empresas, al no lograr sus expectativas de crecimiento y no tener inversiones grandes en el futuro próximo, optaron, en general, por repartir dividendos en lugar de reinvertir utilidades. Unas 116 firmas de la BVL repartieron dividendos en el 2019, número ligeramente mayor que en el 2018 (111). Por sobrees, el monto distribuido por los bancos tendió a disminuir. El sistema bancario usualmente reparte el 50% de las utilidades que genera, y la otra mitad la destina a incrementar su capital, lo que le permite seguir expandiendo sus operaciones, señaló Zaldívar. "Los bancos pueden haber estado guardando el 50% de sus utilidades durante años, y luego se dieron cuenta de que estaban guardando mucho porque no necesitaban tanto para crecer. Por eso, quizás, habrían repartido (dividendos) por un monto más elevado en el 2018 o antes, lo que ya no habría ocurrido en el 2019", detalló. Comentó que las compañías cerveceras incrementaron sus utilidades el año pasado, por lo que elevaron el monto distribuido a sus accionistas. "Algunas empresas de este sector cuentan con accionistas internacionales que muchas veces solicitan que se reparta lo más que puedan, porque necesitan el dinero para cubrir deuda en otro país". En las eléctricas, se observó un comportamiento mixto, pues mientras unas reportaron mayores dividendos, otras los redujeron. Los distribuidos por Luz del Sur aumentaron porque la compañía estaba en venta, lo que la obligó a repartir estos beneficios a accionistas antes de que se concretara la operación, refirió Zaldívar.

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	305	308	301	
Argentina	2 014	2 037	1 864	1 806	CC
Brasil	196	202	217	217	BB-
Colombia	163	165	170	169	BBB
Chile	141	141	143	142	A
Ecuador	1 136	1 156	1 109	861	B-
México	174	175	185	180	BBB
Panamá	115	115	121	115	BBB
Perú	92	91	96	88	BBB+
Uruguay	151	151	155	157	BBB-
Venezuela	13 030	12 990	14 932	14 708	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.38	-0.12	-0.35	1.66	1.99
Real Brasileño	4.29	-1.41	-0.59	2.61	6.77
Peso Mexicano	18.54	-0.31	-1.19	-1.33	-2.07
Peso Chileno	791.40	-0.50	0.07	2.10	5.10
Peso Argentino	61.46	0.12	1.11	2.50	2.61
Peso Colombiano	3 392.61	0.48	-0.64	2.84	3.20

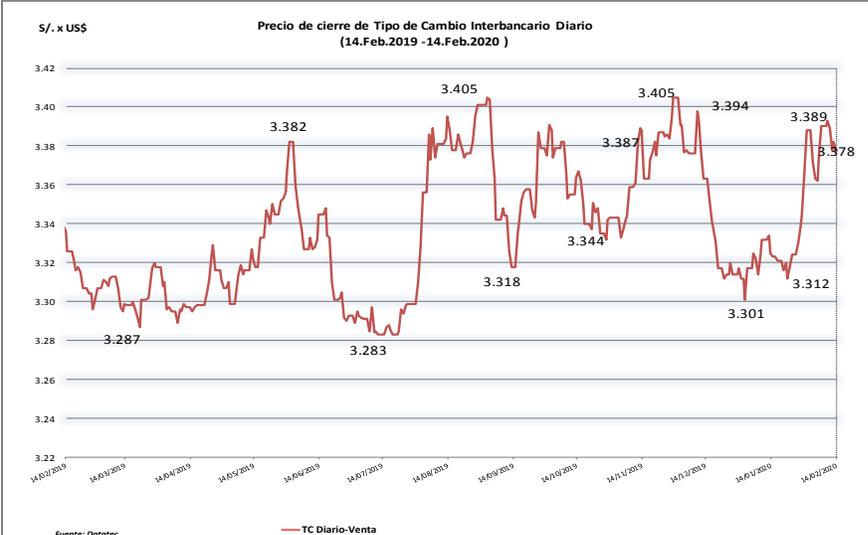
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.48	3.47	3.85	4.81	2.94	3.01	3.23	4.01
Microempresas	31.63	31.70	32.20	32.71	12.17	11.22	11.60	12.05
Consumo	38.72	38.82	41.56	42.55	36.46	36.41	36.37	36.29
Hipotecario	6.99	6.98	6.97	7.94	5.57	5.59	5.53	6.45
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	2.24	2.26	2.45	2.98	1.32	1.32	1.40	1.98
CTS	3.60	3.58	2.29	3.42	1.19	1.19	1.52	1.32

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

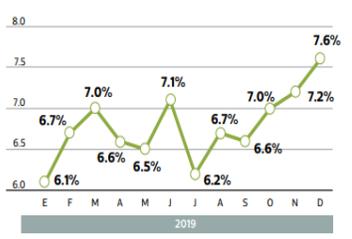


LAS 50 EMPRESAS QUE MÁS DIVIDENDOS REPARTIERON EN 2019 (EN MILLS. DE S/)

Empresas	Monto	Empresas	Monto
Southern Copper	4,273.2	Falabella	149.2
Credicorp Ltd.	2,642.7	Credicorcia Financiera	148.8
BCP	2,036.4	Enel Distribución Perú	147.1
Backus & Johnston	2,010.8	CIBank	138.4
BBVA	811.8	Prima AFP	133.5
Nexa Resources	663.3	Siderperú	125.4
Intercorp Financial Serv.	654.0	Poderosa	116.0
Milbank	603.2	Interbank	116.1
Scotiabank	512.3	Shougang Hierro	114.7
Cerro Verde	497.5	Credicorp Capital Perú	102.7
Interbank	467.0	Intercorp Perú	99.5
Luz del Sur	448.0	Intursa	92.0
Enel Generación Perú	334.9	Hidrandina	91.6
Caracasa San Juan	295.3	Unicrem	90.3
Pacífico Stp.	260.1	Concesur	92.0
SPCC	250.7	Austral Group	82.9
Interseguro	245.0	Buenaventura	79.5
Energía del Pacífico	241.0	Mapfre Perú	78.0
Ferrocarril	231.5	Aceros Arequipa	70.6
Minisar	218.9	Pesquera Exumar	66.3
Engie	216.5	Hermes Transp. Blindados	60.0
Alcorq	209.1	Electroperú	55.9
AFP Integra	196.0	Saat	54.3
Comercios Pacasmayo	197.1	Mapfre Perú Vida	51.0
Profuturo AFP	151.9	Banco GNB	50.8

Fuente: BCR

EVOLUCIÓN DE TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DE CRÉDITOS A MYPE



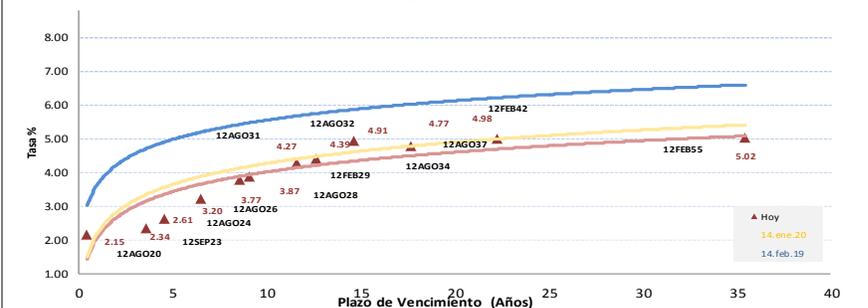
ALUMNOS DE SUDAMÉRICA (PREGRADO, POST GRADO, ESPECIALIZACIONES) EN UNIVERSIDADES DE EEUU Y EGRESADOS QUE ESTÁN LABORANDO EN ESTE PAÍS

País	Pregrado	Se quedan a trabajar
Colombia	3,190	1,261
Perú	1,603	487
Ecuador	1,471	411
Argentina	1,043	332
Bolivia	741	323
Chile	689	164

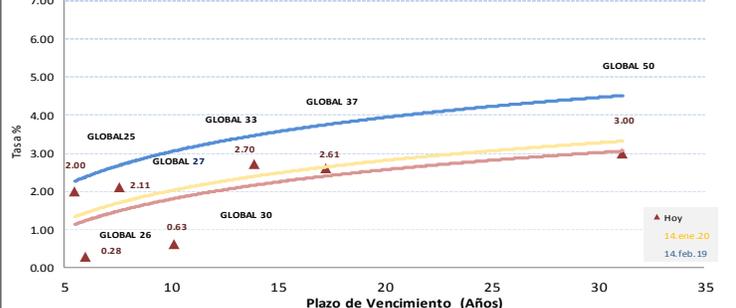
Fuente: Grad School Guru

* Brasil y Venezuela no están considerados.

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

La economía japonesa se contrajo a un ritmo anualizado de 6,3% en el trimestre octubre-diciembre de 2019, su mayor caída desde el segundo trimestre de 2014, mostraron el lunes datos del gobierno. La cifra siguió a la expansión revisada de 0,5% en el trimestre julio-septiembre. En base intertrimestral, el PIB se contrajo un 1,6%, más que la mediana de las estimaciones de analistas de una caída de 0,9%, de acuerdo a los datos de la oficina del gabinete. El consumo privado, que representa más de la mitad de la economía, bajó un 2,9% y el gasto de capital descendió un 3,7%, mientras las exportaciones cayeron un 0,1%. Otro reporte mostró que el Gobierno de EEUU dijo el viernes que aumentaría los aranceles sobre las aeronaves importadas de la Unión Europea hasta el 15%, desde el 10%, aumentando la presión sobre Bruselas en una disputa transatlántica de casi 16 años sobre los subsidios a las aeronaves. La Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR, por sus siglas en inglés) dijo que seguía abierta a llegar a un acuerdo con la UE sobre el tema, pero que podría modificar sus medidas si la UE imponía sus propios aranceles en relación con un par de disputas sobre subsidios.

El gasto del consumidor en Estados Unidos habría declinado más en enero, ya que las ventas en tiendas de vestuario tuvieron su mayor declive desde 2009, lo que podría generar dudas sobre la capacidad de la economía de seguir creciendo a un ritmo moderado. El Departamento de Comercio dijo el viernes que las ventas minoristas sin contar automóviles, gasolina, materiales de construcción y servicios alimentarios no variaron el mes pasado. La cifra de diciembre se revisó para mostrar que las llamadas ventas minoristas estructurales de ese mes subieron un 0,2% en vez del salto de 0,5% que se informó previamente. El dato estructural se corresponde más estrechamente con el componente de gasto del consumidor del producto interno bruto. Por su parte, la Reserva Federal informó que la producción industrial en Estados Unidos bajó un 0,3% en enero debido a que temperaturas inusualmente cálidas lastraron al sector de servicios básicos y ante una menor fabricación de aviones civiles de parte de Boeing. De otro lado, la oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, informó que el PIB de los 19 países que comparten el euro se expandió un 0,1% en el cuarto trimestre respecto al tercero. Sin embargo, esto significó una desaceleración en comparación con la expansión del 0,3% del tercer trimestre debido a la contracción del 0,1% en la segunda economía más grande, Francia, y del 0,3% en la tercera, Italia. Por su parte, la economía alemana se estancó en el cuarto trimestre con respecto al trimestre anterior porque tanto el consumo privado como el gasto público perdieron impulso. En términos interanuales, el PIB de Alemania se expandió en un 0,4% de octubre a diciembre, después de una expansión del 0,6% en los tres meses anteriores.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 398	-0.09	1.27	3.01
NASDAQ (EE.UU)	9 731	0.20	5.10	8.45
S&P 500 (EE.UU)	3 380	0.18	2.76	4.62
FTSE (Inglaterra)	7 409	-0.58	-3.06	-1.77
DAX (Alemania)	13 744	-0.01	2.32	3.74
NIKKEI (Japón)	23 688	-0.59	-0.96	0.13
SHANGAI (China)	2 917	0.38	-5.60	-4.36

Comentario de Bolsa Valores EEUU

El S&P 500 cerró el viernes con un leve avance luego de las fuertes ganancias de Nvidia y un informe divulgado al final de la sesión que aseguró que la Casa Blanca está considerando un incentivo fiscal para que los estadounidenses compren acciones. La incertidumbre en torno a la epidemia de coronavirus y datos económicos pesimistas mermó la confianza de los inversores durante gran parte del día, pero un informe que sostuvo que el gobierno de Donald Trump podría introducir un incentivo fiscal para las personas que ganen menos de 200.000 dólares para que inviertan hasta 10.000 dólares en acciones estadounidenses terminó impulsando a los mercados. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 25,23 puntos, o un 0,09%, a 29.398,08 unidades; el S&P 500 ganó 6,22 puntos, o un 0,18%, a 3.380,16 unidades, y el Nasdaq Composite, sumó 19,21 puntos, o un 0,2%, a 9.731,18.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.0831	-0.09	-1.05	-2.86	-3.42
YEN Japonés (¥/\$)	109.78	-0.04	0.03	-0.11	1.08
LIBRA (\$/£)	1.305	0.01	1.20	0.07	-1.57
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.982	0.31	0.47	1.89	1.52
YUAN Chino (¥/\$)	6.987	0.14	-0.22	1.39	0.34

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro repuntó el viernes frente al dólar debido a la caída de las acciones en Estados Unidos desde máximos récord, aunque las preocupaciones sobre el crecimiento en la zona euro seguirían lastrando a la moneda del bloque. La ansiedad sobre el impacto del coronavirus de la economía europea ayudó esta semana a llevar al euro a su menor nivel contra el dólar en dos años y medio. El euro cayó a 1,0826 dólares, su menor nivel desde mayo de 2017, antes de recuperarse a 1,0831 dólares. Datos del viernes sugirieron que la economía de Europa se encuentra débil. El Producto Interno Bruto de la zona euro creció un 0,1% intertrimestral entre octubre y diciembre, en línea con las previsiones.

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



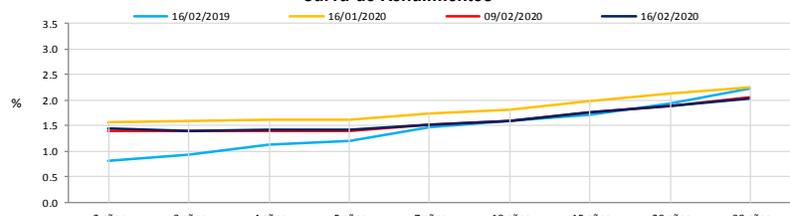
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 584.1	1 576.0	8.1	13.6	27.8	66.8
Plata (\$/oz)	17.7	17.6	0.1	0.0	-0.3	-0.1
Cobre (\$/TM)	5 750.8	5 772.3	-21.5	102.5	-501.8	-398.3
Zinc (\$/TM)	2 134.8	2 163.8	-29.0	-5.8	-264.0	-144.8
Esterño (\$/TM)	16 510.0	16 570.0	-60.0	336.0	-898.0	-668.0
Plomo (\$/TM)	1 896.3	1 904.0	-7.8	75.3	-96.0	-17.3
WTI (\$/barril)	52.1	51.4	0.6	1.7	-5.8	-9.0
Brent (\$/barril)	57.2	56.4	0.8	3.4	-7.2	-9.2

Precios Spot

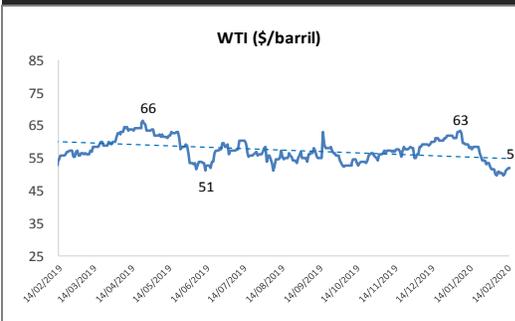
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.43	-1.60	-14.10	-106.80
3 Años	1.40	-2.10	-21.20	-107.70
5 Años	1.42	-2.70	-27.50	-105.70
10 Años	1.59	-3.10	-33.30	-106.70
15 Años	1.76	-3.30	-34.60	-99.00
20 Años	1.88	-3.40	-37.60	-97.20
30 Años	2.04	-4.00	-35.10	-95.90

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

www.bancomsn.com.pe