

Mercado Nacional y Regional

15 de enero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto en una sesión donde se negociaron 34.8 millones de soles, apoyados por las acciones financieras, consumo y electricidad, amnoriados por el retroceso de las acciones mineras y de construcción. El índice General de la BVL subió 0.33%, a 20,557.02 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.38%, a 26,096.72 unidades. Entre los valores que subieron están los grupos financieros Credicorp (1.52%, a 213.20 dólares) e IFS (0.23%, a 40 dólares), los de consumo InRetail (0.03%, a 38.71 dólares), Alicorp (0.56%, a 9.05 soles), Backus (0.123%, a 32.35 soles), las de electricidad Luz del Sur (1.92%, a 26.50 soles), Engepe (3.45%, a 2.40 soles). También subió Buenaventura (0.6%, a 13.87 dólares). Entre las que bajaron están Volcan, Southern Copper, Ferreyros, Unacem.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 557	0.33	2.73	6.24
Lima (ISBVL)	26 097	-0.38	6.09	-1.55
Bogotá (COLCAP)	1 649	-0.27	1.03	24.35
Buenos Aires (MERVAL)	41 246	-0.93	9.64	36.16
México (IPC)	44 453	-0.71	0.22	6.76
Santiago (IPSA)	4 884	-0.78	0.15	-4.34
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 414	-1.04	4.04	32.46

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / FMI: Perú tiene amplio margen para aumentar ISC e Impuesto Predial

El sol se apreció 0.06%, a S/ 3.323 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 393 millones de dólares, mientras que la mayoría de monedas de América Latina se depreciaron frente al dólar, luego de que Estados Unidos firmó un acuerdo comercial inicial con China pero mantendrá en vigencia gravámenes sobre una vasta gama de bienes y componentes chinos. El sol cayó en el año 2020 un 0.33%; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) analizó el sistema tributario peruano y aunque consideró que existen avances para mejorar la recaudación, planteó un grupo de propuestas, entre las que se encuentra el aumentar dos tributos: el Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) y el Impuesto Predial. Y es que para el FMI el Perú tiene un amplio margen para aumentar la contribución de los impuestos especiales, como el ISC, y los impuestos sobre la propiedad a los ingresos fiscales generales. En el caso del ISC, el FMI señala que en relación con el promedio regional, el Perú continuará rezagado de las economías pares con la recaudación del ISC, incluso si la reforma actual tiene el máximo potencial, que el Gobierno espera que se dé este año. "Esto sugiere espacio para nuevas reformas de políticas para alinear los impuestos al consumo con los niveles de economías comparables", señala la entidad internacional. En el caso del Impuesto Predial, el FMI sostiene que el Perú no solo recauda muy poco por este tributo en relación con algunas economías similares, sino que los ingresos por impuestos a la propiedad también han crecido muy poco desde el 2011, mientras que los precios promedio de las propiedades residenciales aumentaron en un 15%. "Es igualmente importante que las autoridades capitalicen la información proporcionada por los catastros urbanos actualizados para mejorar la movilización de ingresos de los impuestos a la propiedad", sostiene el informe realizado por el directorio del FMI.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Informe Técnico INEI: 5 millones 260 mil 300 personas constituyen la PEA en Lima Metropolitana en el año 2019

Según la encuesta realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la población económicamente activa (PEA) o fuerza de trabajo, que lo constituyen la población de 14 y más años de edad que está ocupada y los que buscan activamente un empleo (desocupados), durante el año 2019 representó en Lima Metropolitana el 67,4% (5 millones 260 mil 300 personas) de la población en edad de trabajar. Comparada con el año 2018 la PEA se incrementó en 0,5% (27 mil 100 personas). En tanto, en el último trimestre del año 2019, comparada con similar trimestre del año 2018, la PEA se incrementó en 0,6% que equivale a 33 mil 100 personas. Por su parte, la Población económicamente activa ocupada (PEAO), que comprende a las personas que en la semana de referencia de la encuesta trabajaron al menos una hora a la semana y por lo cual recibieron pago en dinero y/o especie, durante el año 2019, se estimó en Lima Metropolitana en 4 millones 914 mil 100 personas que representó el 93,4% del total de la PEA. En el trimestre octubre-noviembre-diciembre de 2019, la PEA ocupada significó el 93,9% del total de la PEA. La Población económicamente activa desocupada, que es la población sin empleo, que se encuentra disponible y busca empleo activamente, en el año 2019 se registró en Lima Metropolitana a 346 mil 200 personas desocupadas, lo cual representa el 6,6% del total de la PEA. Entre enero - diciembre del 2019, la población ocupada con empleo adecuado alcanzó los 3 millones 171 mil 700 personas, comparado con el año 2018, aumentó en 2,9% (88 mil 600 personas). Por otro lado, durante el trimestre octubre-noviembre-diciembre de 2019, la población con empleo adecuado aumentó en 4,7% (148 mil 100 personas) comparado con similar trimestre del año 2018. Por su parte, la población subempleada, disminuyó en 3,3% (59 mil 600 personas). Los subempleados por horas (subempleo visible) lo hizo en 4,1% (27 mil 100 personas) y los subempleados por ingresos (subempleo invisible) en 2,9% (32 mil 600 personas). En el trimestre octubre-noviembre-diciembre del año 2019, la población subempleada disminuyó en 6,4% (115 mil 800 personas).

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	301	304	301	314	
Argentina	1 806	1 847	1 887	2 114	CC
Brasil	217	215	215	212	BB-
Colombia	169	168	163	161	BBB
Chile	142	141	139	140	A
Ecuador	861	878	780	899	B-
México	180	177	170	176	BBB
Panamá	115	116	106	109	BBB
Perú	88	89	81	86	BBB+
Uruguay	157	156	147	153	BBB-
Venezuela	14 708	14 654	14 646	13 602	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	-0.06	0.27	-0.87	0.33
Real Brasileño	4.18	1.24	2.92	3.08	4.06
Peso Mexicano	18.79	0.05	-0.26	-0.74	-0.74
Peso Chileno	775.09	0.48	0.35	1.71	2.93
Peso Argentino	59.95	-0.17	0.23	0.23	0.11
Peso Colombiano	3 298.90	0.38	1.13	-1.66	0.35

Fuente: Bloomberg - Datafeed

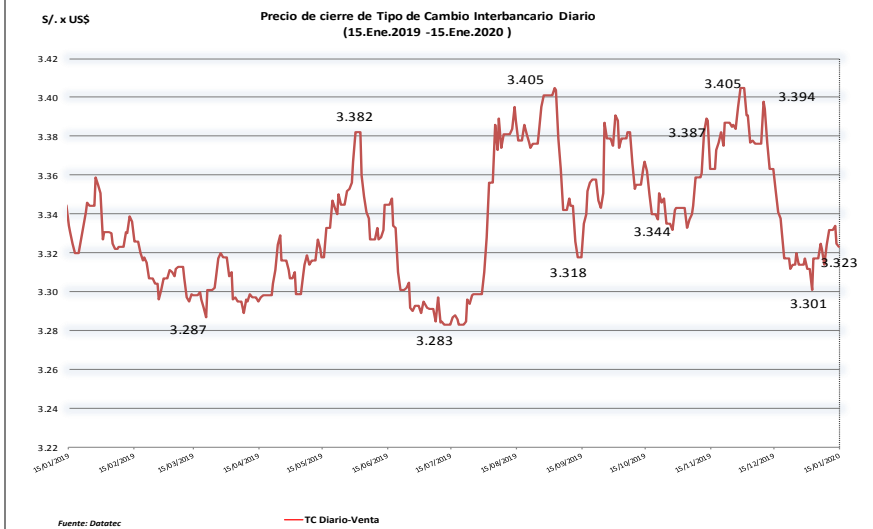
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	3.85	3.87	3.76	5.04
Microempresas	32.20	31.64	32.49	32.68
Consumo	41.56	41.31	40.59	44.46
Hipotecario	6.97	6.98	7.02	7.63

Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Ahorro	0.30	0.30	0.29	0.30
Plazo	2.45	2.45	2.33	3.32
CTS	2.29	2.30	2.73	2.94

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datafeed

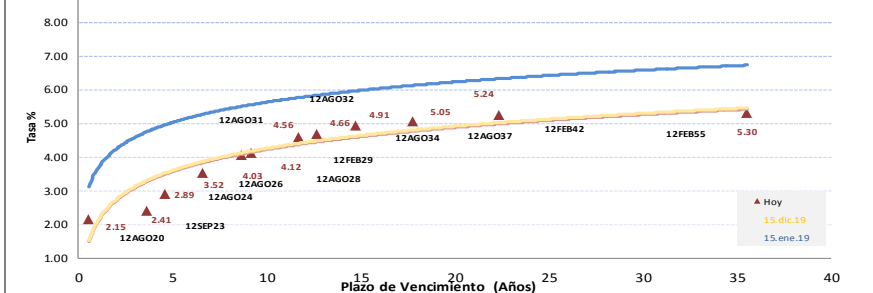
Lima Metropolitana: Población en edad de trabajar según condición de actividad

Annual: Enero - Diciembre 2018 y 2019
Trimestre móvil: Octubre-Noviembre-Diciembre 2018 y 2019
(Miles de personas)

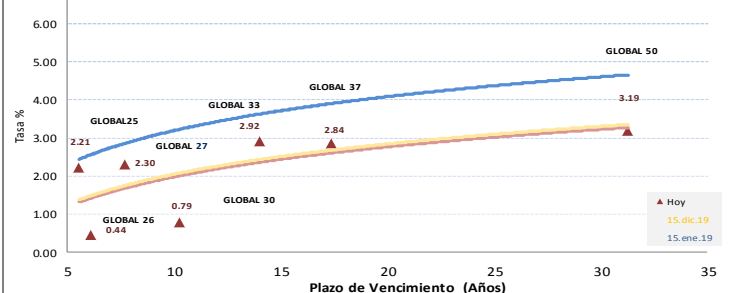
Condición de actividad	Annual: Enero-Diciembre				Trimestre móvil: Octubre-Noviembre-Diciembre			
	2018	2019	Variación Absoluta (Miles)	Variación (%)	2018	2019	Variación Absoluta (Miles)	Variación (%)
Total de población en edad de trabajar (PET)	7 701,8	7 807,6	105,8	1,4	7 746,2	7 851,9	105,7	1,4
Población económicamente activa (PEA)	5 232,2	5 260,3	27,1	0,5	5 307,6	5 340,7	33,1	0,6
Ocupada	4 885,1	4 914,1	29,0	0,6	4 982,5	5 014,8	32,3	0,7
Desocupada	348,1	346,2	-1,9	-0,6	325,2	325,9	0,7	0,2
Población económicamente no activa (NO PEA)	2 468,6	2 547,3	78,7	3,2	2 438,5	2 511,3	72,8	3,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Encuesta Permanente de Empleo.

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

15 de enero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los banqueros centrales de Estados Unidos expresaron el miércoles su confianza en que el costo del endeudamiento está en el nivel correcto para apoyar el crecimiento y acelerar la inflación a niveles más saludables, a pesar de la persistente incertidumbre de las empresas sobre la política comercial. El año pasado, con Trump librando una guerra comercial con China y otros países, y una Europa en desaceleración, el banco central estadounidense redujo las tasas tres veces a un rango objetivo de 1,5% a 1,75%, un nivel que espera mantener por un tiempo. Para el presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, las tasas están actualmente en un "buen lugar", a menos que haya un cambio sustancial en la inflación. El presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, expresó un renovado escepticismo de que las tasas negativas ayuden al crecimiento y dijo que espera que la economía estadounidense crezca este año alrededor de un 2%, un ritmo más lento que el año pasado pero que a su juicio es lo suficientemente rápido como para disminuir el desempleo. En tanto, la presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, dijo que espera "que la inflación vuelva gradualmente a la meta y alcance un 2% sostenible en 2021".

Estados Unidos y China firmaron un acuerdo inicial de comercio el miércoles, que revertirá algunos aranceles e impulsará compras de productos estadounidenses, desactivando una disputa de 18 meses entre las dos mayores economías del mundo pero dejando varios puntos conflictivos sin resolver. El acuerdo no aborda los problemas económicos estructurales que llevaron al conflicto comercial, no elimina completamente los aranceles a la economía mundial y establece objetivos de compras difíciles de alcanzar. La pieza central del acuerdo es una promesa de China de comprar productos agrícolas y otros bienes y servicios estadounidenses al menos por un adicional de 200.000 millones de dólares en dos años, sobre una base de 186.000 millones de dólares en adquisiciones en 2017, dijo la Casa Blanca. Los compromisos incluyen 54.000 millones de dólares en compras adicionales de energía, 78.000 millones de dólares en adquisiciones adicionales de manufacturas, 32.000 millones en más productos agrícolas y 38.000 millones de dólares en servicios, de acuerdo al documento del pacto divulgado por la Casa Blanca. Más temprano, el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, dijo a Fox News que el acuerdo sumaría 0,5 puntos porcentuales al Producto Interno Bruto estadounidense en 2020 y 2021. La Fase 1, alcanzada en diciembre, canceló los planeados aranceles de Washington sobre teléfonos celulares, juguetes y computadores portátiles chinos y redujo a la mitad la tasa sobre otros bienes del gigante asiático valorados en unos 120.000 millones de dólares, que incluyen televisores de pantalla plana, auriculares Bluetooth y calzado.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 030	0.31	2.81	1.72
NASDAQ (EE.UU)	9 259	0.08	5.04	3.19
S&P 500 (EE.UU)	3 289	0.19	3.07	1.81
FTSE (Inglaterra)	7 643	0.27	1.65	1.33
DAX (Alemania)	13 432	-0.18	0.18	1.38
NIKKEI (Japón)	23 917	-0.45	-0.15	1.10
SHANGAI (China)	3 090	-0.54	3.54	1.31

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El Promedio Industrial Dow Jones cerró el miércoles por encima de las 29.000 unidades por primera vez, y el S&P 500 también terminó la sesión en niveles récord, después de que EEUU y China firmaron un acuerdo comercial Fase 1 y se comprometieron a resolver una disputa arancelaria que ha afectado a Wall Street durante más de un año. La pieza central del acuerdo es una promesa de China de comprar productos agrícolas y otros bienes y servicios estadounidenses al menos por un adicional de 200.000 millones de dólares en dos años, sobre una base de 186.000 millones de dólares en adquisiciones en 2017, dijo la Casa Blanca. El Promedio Industrial Dow Jones aumentó un 0,31% a 29.030,22 puntos, el S&P 500 ganó un 0,19% a 3.289,3 unidades, el mayor cierre de su historia, y el Nasdaq Composite, agregó un 0,08% a 9.258,70 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2020
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1150	0.20	0.41	0.05	-0.57
YEN Japonés (¥/\$)	109.90	-0.08	0.71	0.32	1.19
LIBRA (\$/£)	1.304	0.15	-0.45	-2.21	-1.64
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.964	-0.34	-1.01	-1.86	-0.36
YUAN Chino (¥/\$)	6.891	0.10	-0.80	-1.47	-1.04

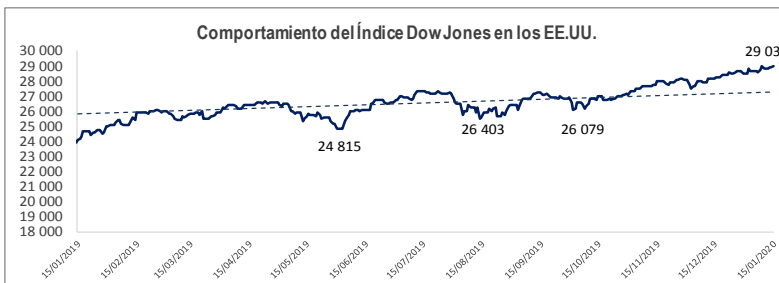
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cerró a la baja el miércoles contra el euro y el yen, aunque recortó sus pérdidas en la sesión, después de que EEUU y China firmaron un acuerdo para descomprimir su guerra comercial. El euro ganó un 0,20% a 1,1150 dólares, al tiempo que la moneda estadounidense descendió un ligero 0,08% frente al yen a 109,90 yenes después de que la divisa japonesa tocó el martes su menor nivel desde mayo pasado a 110,20 yenes. La libra esterlina avanzó y revirtió pérdidas previas después de que un dato mostró que la inflación en Gran Bretaña aumentó a su menor ritmo en tres años, alimentando las expectativas de que el Banco de Inglaterra recortaría las tasas de interés en enero.

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

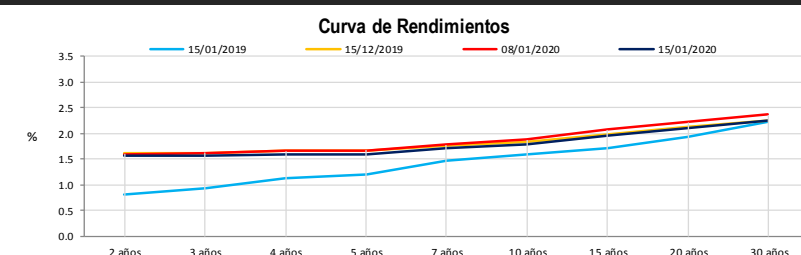


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 556.3	1 546.4	9.9	-0.2	80.1	273.8
Plata (\$/oz)	18.0	17.8	0.2	-0.1	1.0	2.5
Cobre (\$/TM)	6 252.5	6 270.0	-17.5	100.2	59.5	303.5
Zinc (\$/TM)	2 398.8	2 383.5	15.3	-20.3	97.3	-119.8
Eslañó (\$/TM)	17 408.0	17 400.0	8.0	287.0	190.0	-2 112.0
Plomo (\$/TM)	1 992.3	1 931.5	60.8	107.0	124.3	-14.8
WTI (\$/barril)	57.8	58.2	-0.4	-1.8	-2.4	12.4
Brent (\$/barril)	64.4	64.9	-0.5	-1.5	-2.7	11.2

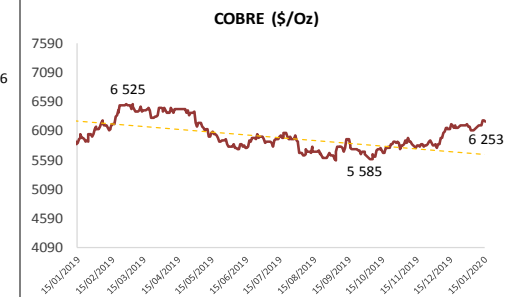
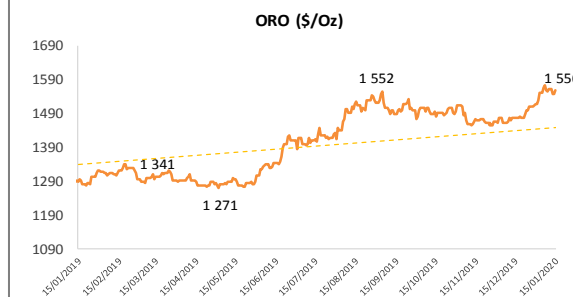
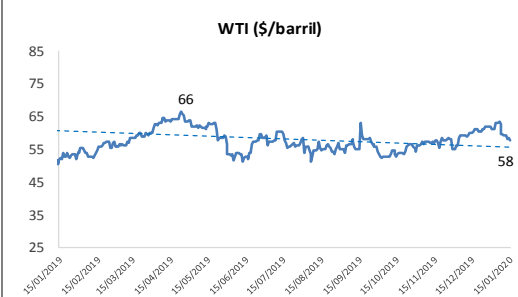
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.56	-1.80	-94	-98
3 Años	1.56	-1.80	-90	-95
5 Años	1.60	-2.20	-91	-93
10 Años	1.79	-2.80	-90	-93
15 Años	1.95	-3.10	-82	-86
20 Años	2.09	-3.20	-75	-79
30 Años	2.24	-3.40	-78	-84



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