

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión donde se negociaron 14.8 millones de soles, apoyados por las acciones financieras, de construcción y comercio minorista, en medio de un comportamiento diferenciado del sector minero. El índice General de la BVL subió 0.26%, a 20,610.52 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 0.90%, a 26,331.96 unidades. Entre los valores que subieron están los grupos financieros Credicorp (0.80%, a 214.90 dólares) e IFS (4.88%, a 41.95 dólares), ventas InRetail (0.75%, a 39 dólares), construcción Ferreyros (3.41%, a 2.12 soles), Unacem (0.52%, a 1.95 soles), Sider (1.16%, a 0.87 soles), Corare (0.91%, a 1.11 soles), las mineras Volcán (3.92%, a 0.53 soles), Treali (1.60%, a 0.19 dólares). Entre las que bajaron están las mineras Southern Copper, Cerro Verde y Buenaventura.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 611	0.26	2.70	6.51
Lima (ISBVL)	26 332	0.90	6.90	-0.66
Bogotá (COLCAP)	1 648	-0.06	1.40	24.28
Buenos Aires (MERVAL)	42 362	2.71	14.74	39.84
México (IPC)	45 303	1.91	2.03	8.80
Santiago (IPSA)	4 894	0.20	1.64	-4.15
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 704	0.25	3.63	32.79

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Gobierno bajó déficit fiscal en 2019 a 1.6% del PBI por menor gasto

El sol se mantuvo estable en S/ 3.323 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 345.2 millones de dólares, mientras La mayoría de monedas de América Latina cayeron frente a la fortaleza global del dólar luego de la publicación de varios datos sobre la economía de Estados Unidos. El sol cayó en el año 2020 un 0.33%; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El déficit fiscal del Perú se redujo en el 2019 a 1.6% del producto bruto interno (PBI), luego que en el 2018 lograra un resultado de 2.3%, informó el Banco Central de Reserva (BCR). Este resultado es menor a lo permitido por la regla de déficit fiscal que permite que el déficit sea de 2.9% el año pasado. Es decir, hubo recursos que se podían gastar, pero no se hizo. Precisamente, el BCR señala que son dos las razones que explican el resultado del año pasado: los mayores ingresos corrientes (0.5 puntos porcentuales del PBI) y a los menores gastos no financieros (0.1 puntos porcentuales del PBI). Es así que en el 2019 el sector público no financiero registró un déficit económico de S/ 12,407 millones, que es menor en S/ 4,531 millones al del 2018. El BCR explicó que los ingresos corrientes del Gobierno general aumentaron 6.5%, reflejo de la mayor recaudación tributaria (6%) y los mayores ingresos no tributarios (8%). Asimismo, el gasto no financiero del Gobierno general creció 3.2%, principalmente por el mayor gasto corriente que creció 5.3%, siendo parcialmente compensado por el menor gasto en formación bruta de capital que cayó en 4.4%. A finales del año pasado, el Gobierno publicó el Decreto de Urgencia N° 032-2019, con el cual cambia la trayectoria fiscal que tenía como meta lograr un déficit de 1% en el 2021. Con la norma mencionada, este meta se logrará en el 2024, pues tiene una trayectoria de 2.1% para este año, 1.8% en el 2021, 1.6% en el 2022 y 1.3% en el 2023.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Certificados del BCR guiarán costo de financiación a 3 años

El Banco Central de Reserva (BCR) amplió a 24 y hasta 36 meses los plazos a los que coloca sus certificados de depósito (CD). El objetivo de la medida es proveer puntos de referencia a dichos plazos para las tasas de interés en el mercado de renta fija (financiamiento mediante la emisión de bonos u otros títulos de deuda en soles). Hasta ahora, lo usual era que el instituto emisor colocara estos instrumentos a plazos de hasta 18 meses. Con sus certificados de depósito, el BCR busca completar la referencia para las tasas de interés en el financiamiento de mediano plazo, de 18 meses a tres años, pues casi no hay bonos del Tesoro Público (emitidos por el MEF) en dicho periodo, explicaron analistas del mercado. Con esta medida podrá haber una mejor referencia para el costo de financiamiento de mediano plazo, indicó uno de los ejecutivos consultados. Los CD son instrumentos monetarios usados por el BCR para retirar el exceso de liquidez en el mercado interbancario, a fin de evitar presiones a la baja sobre la tasa de interés interbancaria en soles por debajo de la tasa de referencia (actualmente en 2.25%). Las tasas de interés de los CD emitidos con plazos de tres a 18 meses muestran un descenso respecto de los niveles reportados al cierre del 2019, en línea con la tendencia a la baja del costo de los créditos del sistema financiero. Ayer, el BCR colocó los referidos certificados por S/ 30 millones a tres años, con una tasa de interés de 2.46%

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	299	301	303	308	
Argentina	1 802	1 806	1 847	1 967	CC
Brasil	212	217	215	210	BB-
Colombia	167	169	166	161	BBB
Chile	141	142	141	138	A
Ecuador	841	861	801	880	B-
México	177	180	173	173	BBB
Panamá	113	115	112	108	BBB
Perú	85	88	87	86	BBB+
Uruguay	154	157	153	152	BBB-
Venezuela	14 920	14 708	14 502	13 646	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	0.00	-0.03	-0.54	0.33
Real Brasileño	4.18	0.02	2.30	2.75	4.08
Peso Mexicano	18.78	-0.04	-0.29	-0.76	-0.79
Peso Chileno	775.92	0.11	1.13	2.60	3.04
Peso Argentino	59.98	0.04	0.27	0.27	0.15
Peso Colombiano	3 322.40	0.71	2.04	-0.62	1.06

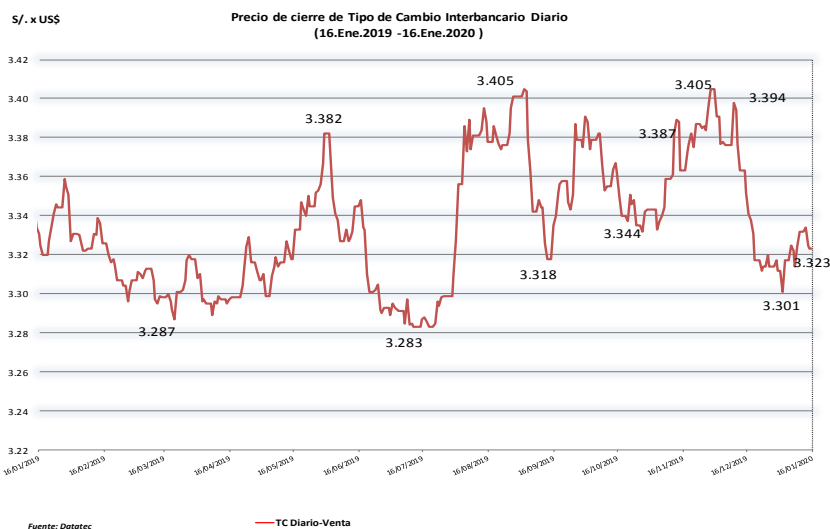
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

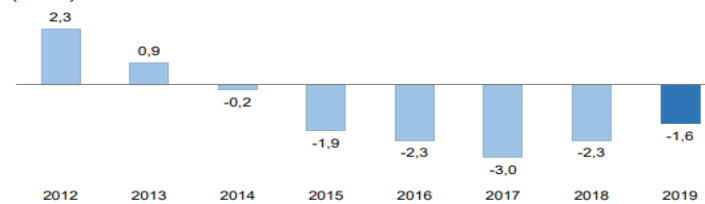
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.83	3.85	3.66	5.04	3.22	3.23	2.97	4.11
Microempresas	32.10	32.20	32.42	32.67	12.68	11.60	9.92	8.66
Consumo	41.36	41.56	40.44	44.52	36.34	36.37	36.45	36.14
Hipotecario	6.96	6.97	7.00	7.67	5.50	5.53	5.59	6.31
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.29	0.31	0.13	0.13	0.11	0.14
Plazo	2.45	2.45	2.33	3.31	1.40	1.40	1.46	2.00
CTS	2.29	2.29	2.73	2.98	1.53	1.52	1.08	1.39

Fuente: SBS

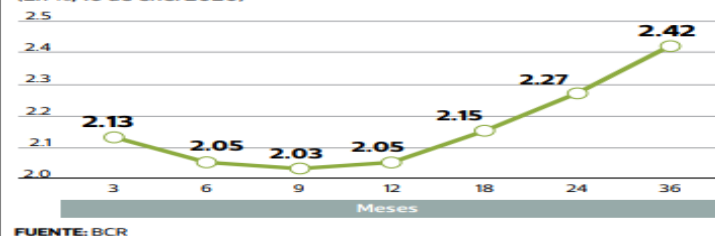
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



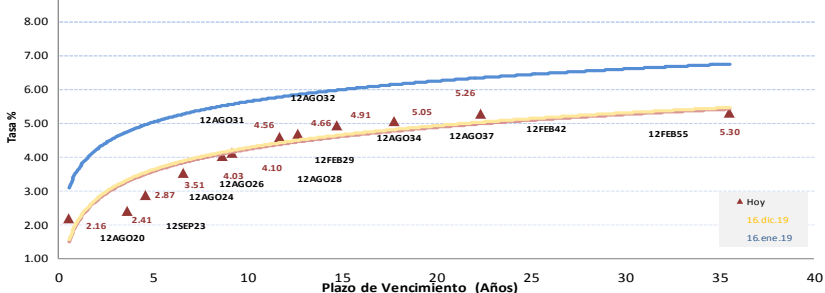
Resultado económico del sector público no financiero (% PBI)



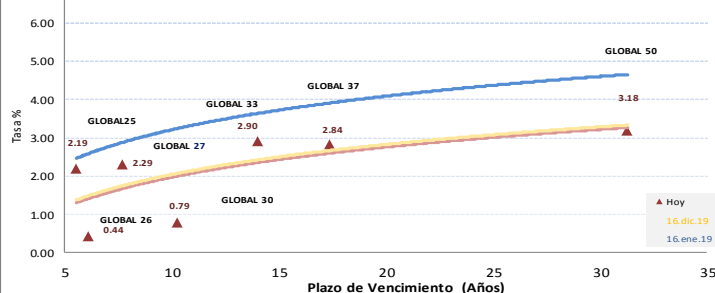
Curva de rendimiento de CD BCRP (En %, 16 de ene. 2020)



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Llanos Navarrete

miguelllanos@bni.com.pe

Mercado Internacional

16 de enero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Desde Huawei hasta el Mar de la China Meridional, las profundas divisiones políticas entre Pekín y Washington persistirán a pesar del avance de sus relaciones comerciales, con un escenario en el que Estados Unidos cede cada vez más terreno ante una China cada vez más poderosa y segura. Las relaciones entre las dos economías más grandes del mundo se han deteriorado bruscamente desde que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, impusiera aranceles punitivos a las importaciones en 2018, lo que desencadenó una guerra comercial. "El panorama general, más amplio y oscuro, no va a mejorar mucho con este acuerdo", dijo Bates Gill, experto en políticas de seguridad china de la Universidad Macquarie de Sídney, sobre el acuerdo comercial inicial firmado el miércoles. Sobre este telón de fondo se proyecta la creciente militarización del Mar de la China Meridional por parte de China, las crecientes tensiones en torno a Taiwán (que Pekín reivindica como territorio suyo), las críticas de Estados Unidos sobre el respeto de los derechos humanos en Hong Kong y Xinjiang, y la campaña contra el proveedor chino de equipos de telecomunicaciones Huawei.

El Departamento del Comercio de EEUU informó que las ventas minoristas del país subieron 0.3% en diciembre, su tercera alza consecutiva, ante un mayor gasto de los hogares en bienes a pesar de menores desembolsos en vehículos motorizados, una lectura que podría reforzar el panorama de un crecimiento moderado a fines de 2019. Los datos de noviembre fueron revisados al alza para indicar un incremento de 0.3% en lugar del avance de 0.2% reportado inicialmente. En la comparación interanual, el reporte marcó un alza de 5.8% para el último mes del año pasado. El Departamento de Trabajo dijo que el número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidios por desempleo se redujeron en 10.000 a una cifra desestacionalizada de 204.000 en la semana al 11 de enero, más de lo previsto, lo que apunta una fortaleza sostenida en el mercado laboral pese a la reciente desaceleración en la creación de puestos de trabajo. También informó que los precios de las importaciones en Estados Unidos tuvieron un alza en diciembre de 0.3%, el primer incremento interanual en nueve meses, pero la tendencia subyacente se mantuvo débil, consistente con una inflación moderada en las importaciones. El alza fue impulsada por un incremento en los costos de productos petroleros. En los 12 meses hasta diciembre, los precios de las importaciones crecieron un 0.5%, la primera subida desde marzo pasado y la mayor desde noviembre de 2018. El reporte mostró además que los precios de las exportaciones bajaron un 0.2% en diciembre tras el incremento de 0.2% de noviembre. En la comparación interanual, hubo una caída de 0.7%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 298	0.92	3.65	2.66
NASDAQ (EE.UU)	9 357	1.06	6.05	4.29
S&P 500 (EE.UU)	3 317	0.84	3.89	2.66
FTSE (Inglaterra)	7 610	-0.43	1.12	0.89
DAX (Alemania)	13 429	-0.02	1.07	1.36
NIKKEI (Japón)	23 933	0.07	-0.55	1.17
SHANGAI (China)	3 074	-0.52	1.71	0.79

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El S&P 500 superó el jueves la marca de 3.300 puntos por primera vez, en una sesión en la que los otros principales índices bursátiles de Estados Unidos también subieron a niveles récord impulsados por las acciones tecnológicas, sólidos datos de ventas minoristas y un positivo resultado de Morgan Stanley. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,92% a 29.297,64 puntos, mientras que el S&P 500 ganó un 0,84% a 3.316,89 unidades. El Nasdaq, en tanto, sumó 1,06% a 9.357,13 unidades, elevando su ganancia en 2020 a un 4,29%. Las acciones del banco Morgan Stanley MS.N subieron un 6,6% para liderar los avances del S&P 500, después de superar las estimaciones de ganancias y elevar sus objetivos de desempeño, coronando de gran forma los resultados de los grandes prestamistas estadounidenses.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1137	-0.12	0.28	-0.12	-0.69
YEN Japonés (¥/\$)	110.16	0.24	0.58	0.62	1.43
LIBRA (\$/£)	1.308	0.32	0.10	-0.39	-1.32
FRANCO Suizo (f/\$)	0.965	0.06	-0.87	-1.65	-0.30
YUAN Chino (¥/\$)	6.879	-0.17	-0.76	-1.69	-1.21

Comentario de Principales Divisas Internacionales

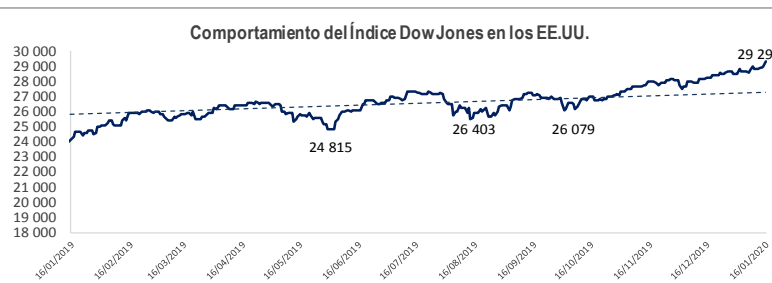
El índice dólar subió el jueves, después de que varios datos pintaron una imagen positiva de la economía estadounidense, revirtiendo sus pérdidas iniciales tras la firma de un tratado preliminar entre Estados Unidos y China para descongelar la guerra comercial. Estos datos positivos fueron el aumento por tercer mes seguido en diciembre de las ventas minoristas, el repunte de la actividad manufacturera en la región central de la costa este de EEUU, y la disminución mayor a lo esperado del número de estadounidenses que solicitaron beneficios por desempleo la semana pasada. El índice dólar cotizó en 97,320, con un alza de un 0,09% en el día, tras descender a 97,085 en las operaciones globales, lo que marcó su menor nivel desde el 8 de 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

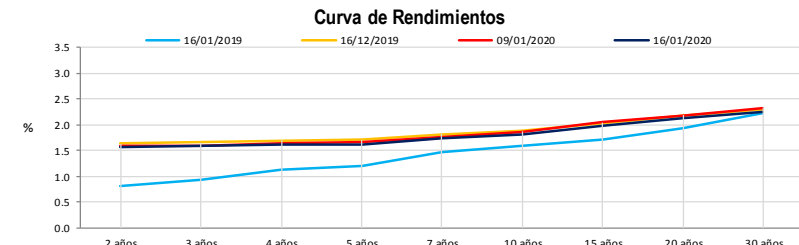


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 552.5	1 556.3	-3.7	0.2	76.3	270.1
Plata (\$/oz)	17.9	18.0	-0.1	0.0	0.9	2.4
Cobre (\$/TM)	6 251.0	6 252.5	-1.5	98.5	78.5	302.0
Zinc (\$/TM)	2 441.3	2 398.8	42.5	55.0	154.5	-77.3
Estaño (\$/TM)	17 622.0	17 408.0	214.0	382.0	257.0	-1 898.0
Plomo (\$/TM)	1 999.5	1 992.3	7.3	86.3	134.0	-7.5
WTI (\$/barril)	58.5	57.8	0.7	-1.0	-2.4	13.1
Brent (\$/barril)	64.8	64.4	0.4	-0.7	-2.7	11.7

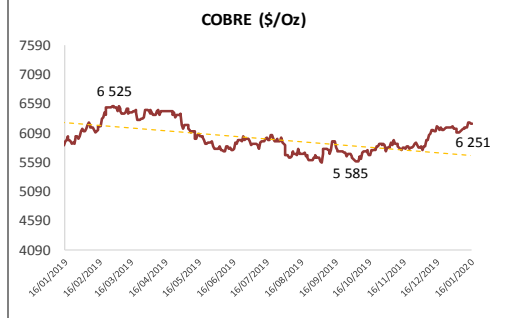
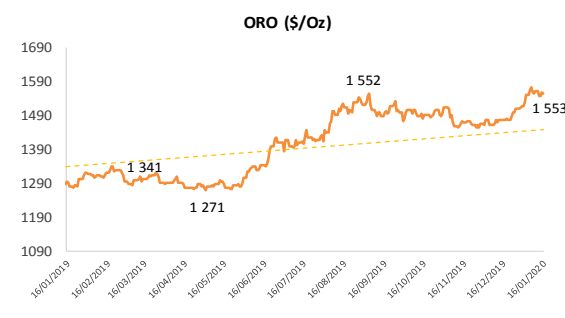
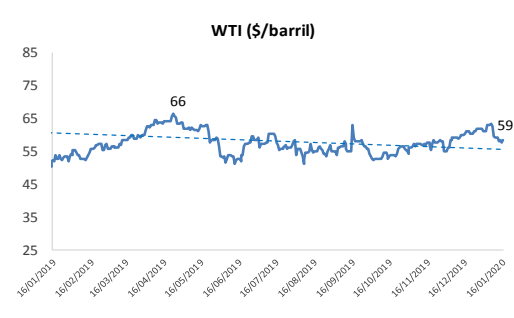
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.57	1.20	-92	-98
3 Años	1.58	1.60	-88	-95
5 Años	1.63	2.60	-89	-91
10 Años	1.81	2.40	-88	-92
15 Años	1.98	2.60	-80	-84
20 Años	2.11	2.30	-73	-77
30 Años	2.26	2.20	-76	-81



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 y Estudios Económicos: Mariana Ramírez
mailto:mariana@bn.com.pe