

**Mercado Nacional y Regional**

17 de enero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión donde se negociaron 30.3 millones de soles, apoyados principalmente por las acciones financieras, en medio de un comportamiento diferenciado del sector minero y electricidad. El índice General de la BVL subió 0.57%, a 20,727.28 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.10%, a 26,622.17 unidades. Entre los valores que subieron están los grupos financieros Credicorp (0.44%, a 215.84 dólares), IFS (2.74%, a 43.10 dólares), Banco Continental (0.29%, a 3.43 soles), las mineras Volcán (5.66%, a 0.56 soles), Southern Copper (1.59%, a 44 dólares), Trevali (4.21%, a 0.198 dólares), las de electricidad Endisp (0.14%, a 7.16 soles), Engepe (3.75%, a 2.49 soles), Luz del Sur (0.19%, a 26.50 soles). Entre las que bajaron están Cerro Verde, Buenaventura, Engie, entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 727	0.57	2.39	7.12
Lima (ISBVL)	26 622	1.10	6.85	0.43
Bogotá (COLCAP)	1 656	0.50	1.24	24.90
Buenos Aires (MERVAL)	42 340	-0.05	12.55	39.77
México (IPC)	45 818	1.14	1.58	10.03
Santiago (IPSA)	4 881	-0.25	3.00	-4.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 478	1.52	3.64	34.81

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / FMI anticipa un menor crecimiento de América Latina este año tras débil 2019**

El sol se apreció en 0.06%, a S/ 3.321 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 287.2 millones de dólares, en línea con la mayoría de monedas de América Latina que avanzaron el viernes frente al dólar, en un escenario de mayor apetito por el riesgo tras la publicación de datos económicos de China. El sol cayó en el año 2020 un 0.27%; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) bajó sus previsiones de crecimiento para América Latina en 2020, en buena medida debido a un recorte de las proyecciones para México y Chile y tras el fuerte deterioro de la actividad visto el año pasado. En un anticipo de su informe Panorama Económico Mundial, que está previsto que se publique en abril, el FMI indicó que la región se expandirá este año un 1.6%, una baja de 0.2 puntos porcentuales respecto de su estimación de octubre; y crecerá un 2.3% en 2021, un ajuste ligero frente a la proyección anterior de un 2.4%. En su conjunto, América Latina tuvo un crecimiento de apenas 0.1% de su Producto Interno Bruto (PIB) durante 2019, según el reporte del FMI. La mayor economía regional, Brasil, avanzará un 2.2% y un 2.3% este año y el próximo, respectivamente, en una mejoría de sus perspectivas gracias a los progresos detectados para reformar el sistema de pensiones del país y a menores perturbaciones del sector minero, dijo el Fondo. México, en tanto, habría mostrado un crecimiento nulo en 2019, con una actividad que se recuperaría lentamente a una expansión de un 1% este año, arrastrado por unas condiciones ásperas para la inversión. Entre otros factores que pesarán en América Latina, el FMI mencionó a Chile, cuya economía se vio impactada en los últimos meses del 2019 por una ola de protestas e inestabilidad política. La entidad destacó en su informe anticipado, que la economía global se expandiría menos de lo previsto hace tres meses, debido en su mayoría a una ralentización más drástica de lo esperado en India y otros mercados emergentes.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

**Consumo local de cemento creció 4.7% en 2019**

En el último año, el consumo nacional de cemento alcanzó las 11,724 toneladas, logrando un crecimiento de 4.7% frente a las 11,201 toneladas alcanzadas en el 2018, según estadísticas publicadas por la Asociación de Productores de Cemento (Asocem). Durante diciembre del 2019, el consumo de cemento fue de 996 toneladas, logrando un crecimiento de 1.6% respecto del mismo mes del año 2018. Así, en diciembre el consumo de cemento alcanzó su segunda tasa de crecimiento más baja del año, solo superando al 0.5% alcanzado en enero del 2019. Por su parte, la producción de cemento alcanzó las 10,574 toneladas al cierre del 2019, un aumento de 5.2% respecto del 2018. En diciembre, la producción se situó en 916 toneladas, apuntando un crecimiento de 1.2% respecto al mismo mes del 2018.

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	298	299	304	302	
Argentina	1 830	1 802	1 820	1 887	CC
Brasil	209	212	213	208	BB-
Colombia	165	167	167	158	BBB
Chile	139	141	140	136	A
Ecuador	828	841	845	860	B-
México	175	177	175	169	BBB
Panamá	111	113	114	106	BBB
Perú	83	85	89	82	BBB+
Uruguay	152	154	155	147	BBB-
Venezuela	10 737	14 920	14 553	13 689	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	-0.06	-0.33	-0.51	0.27
Real Brasileño	4.16	-0.53	1.55	2.32	3.53
Peso Mexicano	18.66	-0.66	-0.72	-1.61	-1.44
Peso Chileno	772.66	-0.42	0.07	2.69	2.61
Peso Argentino	60.00	0.04	0.32	0.32	0.19
Peso Colombiano	3 332.00	0.29	1.84	0.13	1.35

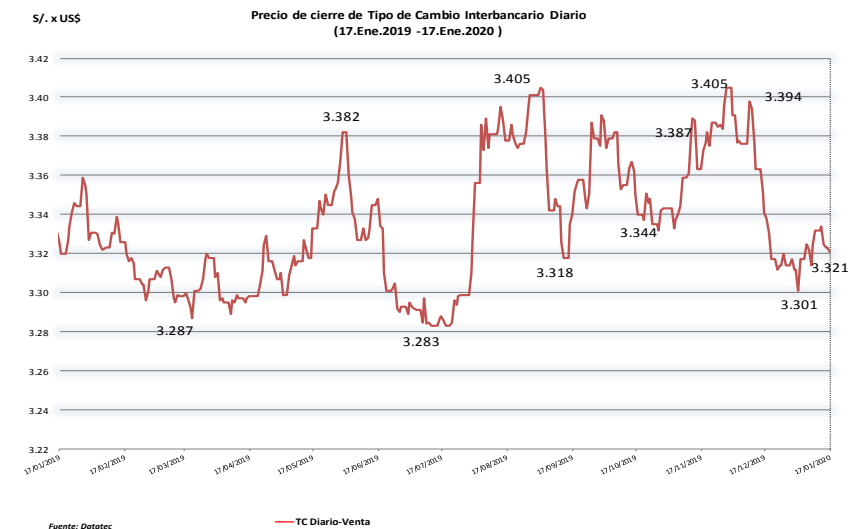
Fuente: Bloomberg - Datalec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

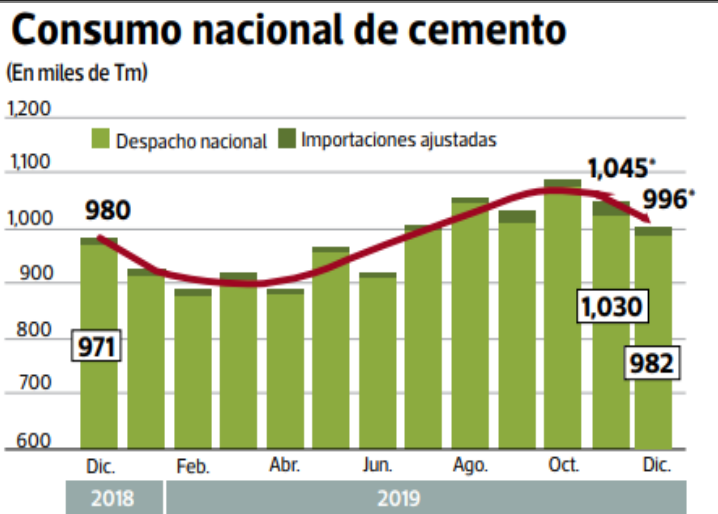
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.82	3.83	3.64	5.07	3.20	3.22	2.96	4.11
Microempresas	31.95	32.10	31.54	32.73	13.06	12.68	9.64	8.65
Consumo	41.25	41.36	40.37	44.47	36.33	36.34	36.49	36.18
Hipotecario	6.96	6.96	7.00	7.66	5.49	5.50	5.58	6.30
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.29	0.31	0.13	0.13	0.12	0.14
Plazo	2.44	2.45	2.31	3.31	1.40	1.40	1.45	2.00
CTS	2.29	2.29	2.64	2.98	1.53	1.53	1.08	1.40

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



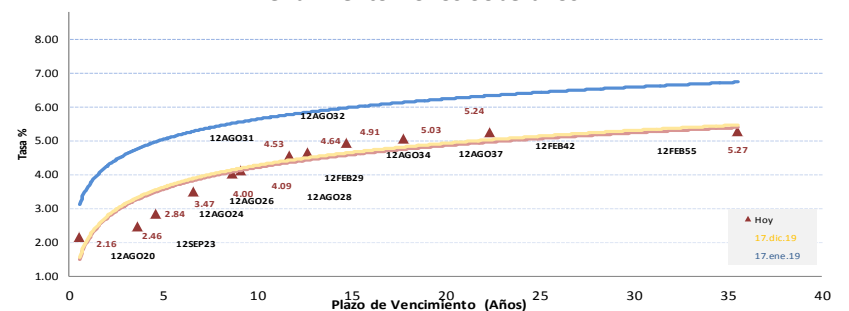
Fuente: Datotec



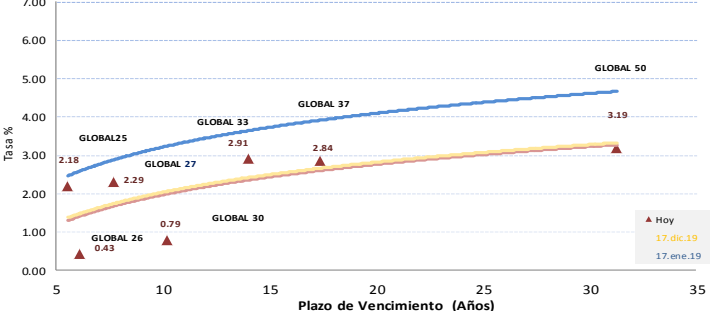
FUENTE: Asocem

\* Estimado por Asocem

**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

El Departamento de Comercio de los EEUU informó que la construcción de casas subieron 16.9% a una tasa anual desestacionalizada de 1,608 millones de unidades en diciembre, el nivel más alto desde diciembre de 2006, con un incremento generalizado de la actividad, lo que sugiere que la recuperación del mercado inmobiliario sigue en curso. Las cifras de noviembre se revisaron para mostrar un alza en la construcción a un ritmo de 1,375 millones de unidades, en vez de la tasa de 1,365 millones de unidades que se reportó previamente. En la comparación interanual, los inicios de construcción subieron un 40,8% el mes pasado. En la zona Euro, la Oficina Estadística de la UE informó que los precios al consumidor subieron un 1,3% interanual en el último mes de 2019, explicado principalmente por el aumento de los costos energéticos. Asimismo, Eurostat confirmó su estimación anterior de que los precios en los 19 países que comparten el euro aumentaron un 0,3% en diciembre con respecto a noviembre de 2019. La contribución del costo de la energía al dato interanual pasó de -0,33 puntos porcentuales en noviembre a 0,02 puntos en diciembre, lo cual explica la diferencia entre la cifra de la inflación del 1,0% de noviembre y el 1,3% de diciembre.

El crecimiento económico de China se redujo a su nivel más débil en casi 30 años en 2019, en un contexto de guerra comercial con Estados Unidos e inversión titubeante, y se espera que este año se introduzcan más medidas de estímulo para ayudar a evitar una desaceleración más pronunciada. Sin embargo, los datos del viernes también mostraron que la segunda economía más grande del mundo terminó el año con mayor firmeza al disminuir las tensiones comerciales, lo que sugiere que las medidas para impulsar el crecimiento en los últimos dos años podrían finalmente comenzar a surtir efecto. Este año es crucial para que el gobierno de China cumpla su objetivo de duplicar el PIB y los ingresos en la última década (hasta 2020), y convertir al país en una nación "moderadamente próspera". El producto interior bruto (PIB) del cuarto trimestre aumentó un 6,0% con respecto al año anterior, y se estabilizó al mismo ritmo que el tercer trimestre, aunque sigue siendo el más débil en casi tres décadas. Esta evolución dejó el crecimiento de todo el año en el 6,1%, la tasa de expansión anual más lenta que China ha registrado desde 1990 y por debajo del 6,6% del año pasado. En términos trimestrales, la economía creció un 1,5% en el periodo octubre-diciembre, también en línea con las expectativas y al mismo ritmo que los tres meses anteriores. Responsables de la política económica del país han dicho a Reuters que Pekín tiene previsto fijar un objetivo de crecimiento económico más bajo para este año, alrededor del 6%, en comparación con el 6-6.5% que se estableció para el año pasado, confiando en que el aumento del gasto en infraestructuras evitará una desaceleración más acusada.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 348	0.17	3.93	2.84
NASDAQ (EE.UU)	9 389	0.34	6.36	4.64
S&P 500 (EE.UU)	3 330	0.39	4.34	3.06
FTSE (Inglaterra)	7 675	0.85	1.77	1.75
DAX (Alemania)	13 526	0.72	2.30	2.09
NIKKEI (Japón)	24 041	0.45	0.45	1.63
SHANGAI (China)	3 075	0.05	1.94	0.83

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street avanzó a niveles récord el viernes, con los principales índices registrando su mejor desempeño semanal desde agosto, después de que sólidos datos inmobiliarios en Estados Unidos y las señales de resiliencia de la economía china alentaron las expectativas de un repunte del crecimiento global. El Promedio Industrial Dow Jones subió 50,46 puntos, o un 0,17%, a 29,348,10 unidades, mientras que el S&P 500 avanzó 12,81 puntos, o un 0,39%, a 3.329,62 unidades. El Nasdaq, en tanto, ganó 31,81 puntos, o un 0,34%, a 9.388,94 unidades. Los tres principales índices cerraron en máximos récord. En la semana, el S&P 500 sumó 1,96%, el Dow Jones ascendió un 1,82% y el Nasdaq registró un alza de 2,29%

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€ )	1.1092	-0.40	-0.26	-0.20	-1.09
YEN Japonés ( ¥/\$ )	110.14	-0.02	0.63	0.54	1.41
LIBRA (\$/£)	1.302	-0.49	-0.37	-0.47	-1.80
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.968	0.33	-0.48	-1.27	0.03
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.860	-0.28	-0.86	-2.07	-1.49

Comentario de Principales Divisas Internacionales

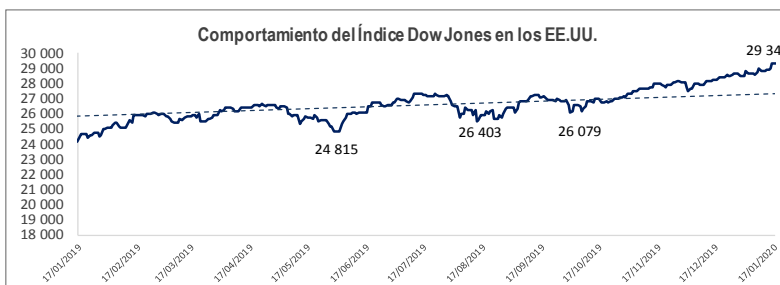
El dólar subió el viernes a un máximo de una semana frente al euro tras la divulgación de datos económicos que apuntaron a un sólido crecimiento económico y redujeron los temores sobre una inminente desaceleración. La construcción de viviendas en Estados Unidos aumentó a un máximo de 13 años en diciembre, lo que sugiere que la recuperación del mercado inmobiliario sigue en curso. El euro cayó un 0,40% en la sesión frente al dólar a 1,1092 dólares. El yen japonés operó casi estable durante la sesión, después de caer más temprano el viernes debido a que las acciones llegaron un máximo récord reflejando un mayor apetito por el riesgo.

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



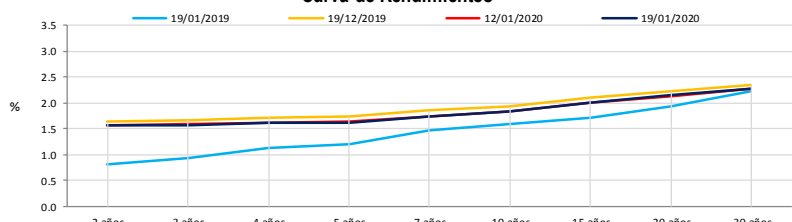
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 557.2	1 552.5	4.7	-5.1	81.8	274.8
Plata (\$/oz)	18.0	17.9	0.1	-0.1	1.0	2.5
Cobre (\$/TM)	6 247.3	6 251.0	-3.8	75.0	102.0	298.3
Zinc (\$/TM)	2 449.3	2 441.3	8.0	61.5	148.3	-69.3
Estaño (\$/TM)	17 770.0	17 622.0	148.0	561.0	465.0	-1 750.0
Plomo (\$/TM)	1 974.3	1 999.5	-25.3	60.5	73.3	-32.8
WTI (\$/barril)	58.5	58.5	0.0	-0.5	-2.4	13.1
Brent (\$/barril)	65.2	64.8	0.4	-0.1	-2.6	12.0

Precios Spot

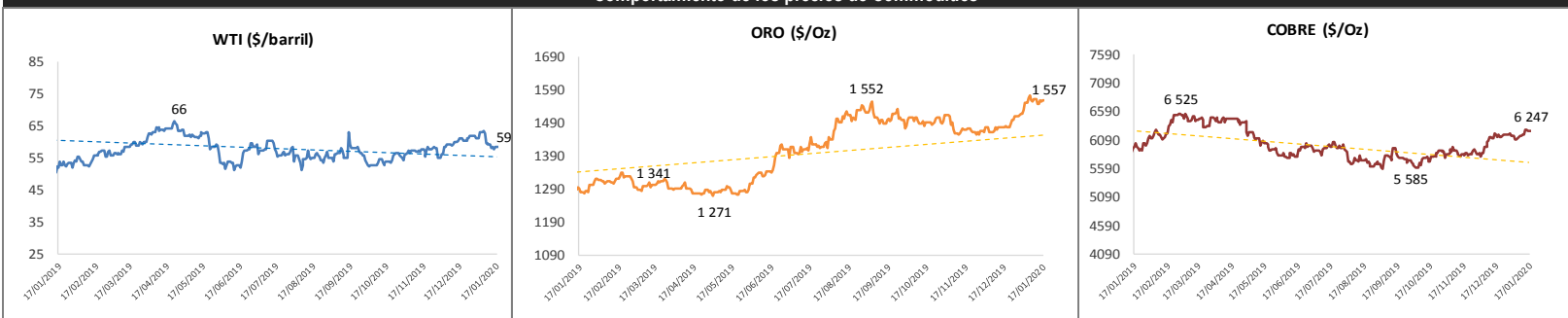
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.56	-0.70	-93	-101
3 Años	1.57	-0.50	-89	-98
5 Años	1.62	-0.50	-89	-95
10 Años	1.82	1.40	-86	-93
15 Años	2.01	3.10	-76	-82
20 Años	2.15	3.80	-69	-74
30 Años	2.28	2.30	-73	-79

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 Miguel I. Luciano Ramirez  
mluciano@bna.com.pe