

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 55.6 millones de soles, en un escenario global de aumento de la adición al riesgo, lo que presionaron los precios de los sectores mineros, financieros, construcción y consumo. El Índice General de la BVL bajó 1.22%, a 19,600.06 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió un 1.01%, a 25,327.72 unidades. Bajaron las acciones mineras Buenaventura (-1.1%, a 12.12 dólares), Southern Copper (-3.59%, a 37.89 dólares), Trelval (-10.37%, a 0.121 dólares), Volcan (-1.92%, a 0.51 soles), los grupos financieros Credicorp (-0.98%, a 202 dólares), IFS (-2.33%, a 42 dólares), los de consumo InRetail (-1.32%, a 37.50 dólares), Alicorp (-0.55%, a 9.07 soles), los de construcción Ferreyros (-0.48%, a 2.09 soles), Graña y Montero (-2.22%, a 1.76 soles), etc.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 600	-1.22	-5.44	-4.51
Lima (ISBVL)	25 328	-1.01	-4.86	-1.65
Bogotá (COLCAP)	1 665	-0.00	0.56	0.18
Buenos Aires (MERVAL)	38 157	-2.66	-9.88	-8.43
México (IPC)	44 974	-0.10	-1.84	3.29
Santiago (IPSA)	4 544	-1.89	-6.92	-2.70
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 977	-0.29	-2.95	-0.58

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Cobros por consumos en aplicativos afectarán a usuarios de tarjetas de débito

El sol se depreció un 0.12%, a S/ 3.383 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, en una jornada donde se negociaron 416 millones de dólares, en línea con los mercados de la región que bajaron por un avance global del dólar y los temores de los inversores acerca del posible impacto que pueda tener en la economía mundial el brote de coronavirus. El sol bajó 2.14% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El cobro de comisiones que empezarán a hacer los bancos por consumos en aplicativos que procesan en el exterior, como Glovo, Uber, Beat, Google Play o Spotify, afectará a los usuarios de tarjetas de débito. En el mercado local, hay 24 millones de tarjetas de débito emitidas por los bancos, pertenecientes a ocho millones de personas. Desde mayo, el BCP comenzará a cobrar una comisión de 3% a los clientes que cancelen con sus tarjetas de débito en soles los servicios ofrecidos por empresas que operan a través de app y que procesan estos pagos en el exterior. Estos cargos ya se aplican a las operaciones con tarjetas de crédito, usadas por solo tres millones de personas, frente a los ocho millones que poseen tarjetas de débito. El hecho de que se vayan a aplicar también a las operaciones con tarjeta de débito será sopesado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estos cobros pueden significar mayores ingresos para los bancos, pero al mismo tiempo van contra la inclusión financiera. No ayuda a la bancarización ni al uso de medios de pago alternativos al efectivo", afirmó un analista del sistema financiero. Explicó que la gran mayoría de personas en el país usa tarjetas de débito en moneda nacional, por lo que si al mismo tiempo hacen pagos por consumos a través de aplicativos "sentirán un impacto en sus bolsillos". "Cada vez que uno haga estos consumos con su tarjeta de débito irá amarrado el pago de una comisión, por lo que ahora quizá se prefiera cancelar en efectivo", refirió otro especialista del sector.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

El BCP prevé un "inicio frío" del crecimiento de la economía este año

La actividad económica del Perú no tendría el arranque que se esperaba para el 2020. Esto porque se presentaron un grupo de incidentes que impactarán en el crecimiento. Para el Banco de Crédito (BCP), este inicio del año comienza a develar riesgos que harían que la economía crezca por debajo del 3% que se tiene proyectado. Uno de ellos es que el cierre muy lento del ritmo de avance del producto bruto interno (PBI) en el cuarto trimestre del 2019, en que creció por debajo del 2%, impone un "inicio frío" del 2020. Y es que la entidad financiera estima que la economía crecerá por debajo del 3% en el primer trimestre del año, mientras que el consenso del mercado, medido por FocusEconomics, proyecta un avance de 3.1% entre enero y marzo. Incluso, el gerente de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva (BCR), adelantó que el crecimiento del verano tenía un "sesgo a la baja". Por su parte, en la presentación de su informe de la situación económica del Perú, el economista jefe del BBVA Research, Hugo Perea, explicó que el crecimiento de la economía en los tres primeros meses del año se dará por un efecto rebote, ya que en el primer trimestre del 2019 se creció 2.4%. Para el BCP, otro factor que explicaría el sesgo a la baja, es la alta rotación en el sector público, al afectar la ejecución de inversión pública, que debe crecer al menos 8% si es que se quiere lograr que el PBI crezca alrededor de 3%. De acuerdo con el BCP, el coronavirus que viene afectando el desempeño económico de China, también se configura como un factor de riesgo para el PBI peruano, aunque es incierto su impacto final. Según otro reporte, la Asociación Peruana de Empresas de Seguros (Apeseg) se alista a presentar al nuevo Congreso de la República una propuesta para que los trabajadores tengan la opción de elegir a los beneficiarios del seguro vida ley. Eduardo Morón, presidente del gremio de compañías de seguros, afirmó que "Es una propuesta que beneficiaría a los casi cuatro millones de trabajadores que van a estar cubiertos por este seguro".

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	305	304	308	298	
Argentina	2 053	2 013	1 981	1 830	CC
Brasil	197	195	209	209	BB-
Colombia	165	163	167	165	BBB
Chile	141	141	143	139	A
Ecuador	1 153	1 137	1 129	828	B-
México	174	175	180	175	BBB
Panamá	116	115	120	111	BBB
Perú	94	92	95	83	BBB+
Uruguay	152	152	154	152	BBB-
Venezuela	13 071	12 614	15 041	10 737	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.38	0.12	-0.18	1.87	2.14
Real Brasileño	4.36	0.80	0.73	4.82	8.52
Peso Mexicano	18.59	0.18	-0.37	-0.38	-1.81
Peso Chileno	796.90	0.47	0.54	3.14	5.83
Peso Argentino	61.66	0.10	0.89	2.77	2.96
Peso Colombiano	3 407.73	0.29	-0.35	2.27	3.66

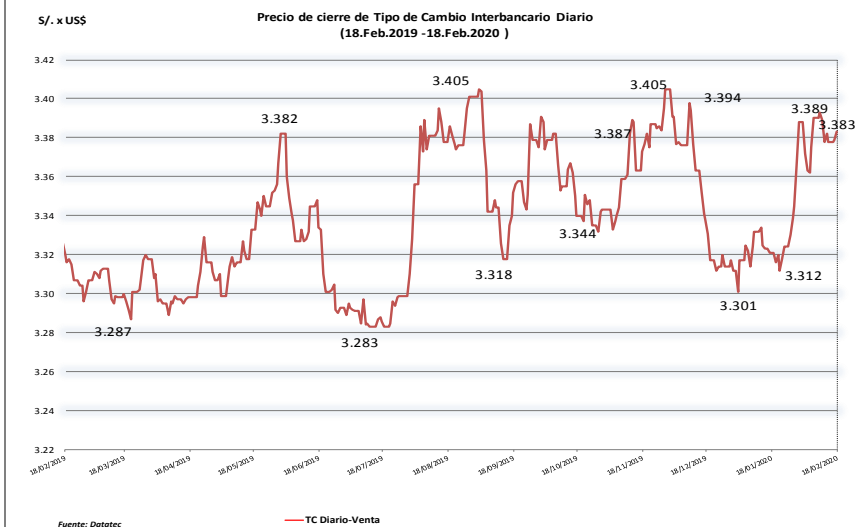
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.44	3.42	3.82	4.74	2.92	2.93	3.20	3.98
Microempresas	31.46	31.51	31.95	32.26	12.23	12.24	13.06	12.25
Consumo	38.53	38.58	41.25	42.61	36.46	36.42	36.33	36.29
Hipotecario	7.01	7.00	6.96	7.96	5.58	5.56	5.49	6.44
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.25	-0.25	0.30	0.29	0.12	0.12	0.13	0.13
Plazo	2.22	2.23	2.44	2.94	1.31	1.32	1.40	1.97
CTS	3.65	3.66	2.29	3.52	1.20	1.20	1.53	1.31

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

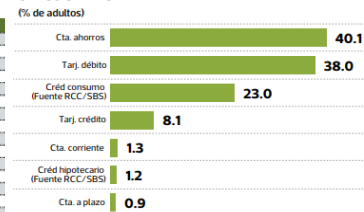


PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL PBI

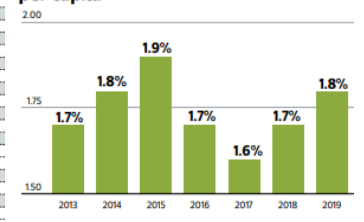
Proyección individual	2020	2021
AGPV	2.9	3.0
Banco de Crédito del Perú	3.0	-
Barclays Capital	2.8	3.0
BBVA Banco Continental	3.1	3.5
BTG Pactual	3.1	3.6
CABI	3.0	-
Capital Economics	4.0	4.0
Citigroup Global Mkts	3.4	3.7
Credicorp Capital	3.0	-
DekaBank	3.2	3.9
DuckertFrontier	2.5	2.8
EIU	3.2	3.9
Euromonitor Int.	3.0	3.9
Fitch Solutions	3.1	3.7
Goldman Sachs	3.3	3.5
HSBC	3.5	3.5
Indep - CCL	2.9	3.3
IPE	3.2	3.2
Itau Unibanco	3.3	3.5
JPMorgan	3.1	3.5
Julius Baier	3.0	3.0
Kiel Institute	3.4	3.7
Macroconsult	3.0	3.4
Moody's Analytics	3.0	3.5
Oxford Economics	3.0	3.7
Precis Economics	3.0	3.4
Rimac Seguros	2.8	-
SEI Global	2.8	3.0
Scotiabank	3.0	3.5
Standard Chartered	2.8	3.3
Thomson & Associates	2.8	3.0
UBS	2.8	2.7
Resumen		
Mínimo	2.5	2.7
Máximo	4.0	4.0
Mediana	3.0	3.5
Consenso	3.1	3.4

FUENTE: Latifocus Consensus Forecast

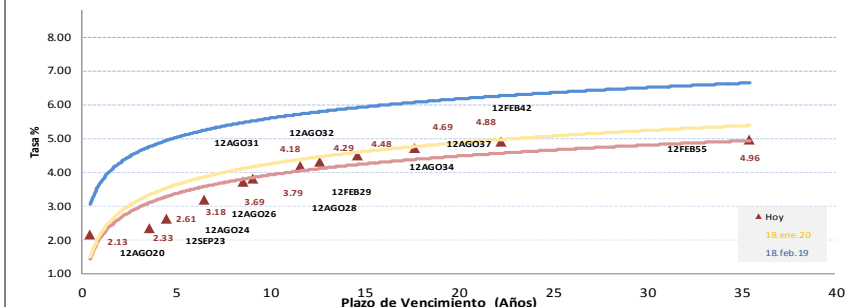
Tenencia de productos financieros en el SF - 3T



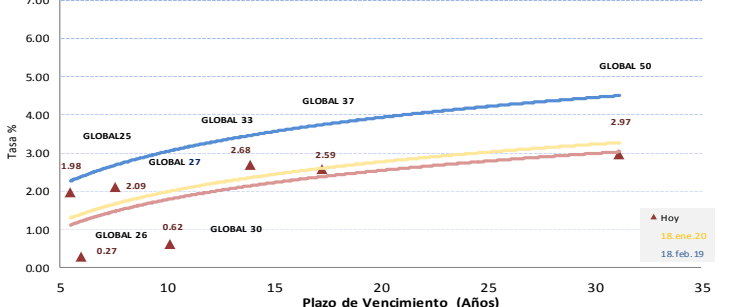
Prima de seguros per cápita / PBI per cápita



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

Análisis: Miguel J. Llamas Ramírez

mslunas@bn.com.pe

Mercado Internacional

18 de febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza de los inversores alemanes se deterioró mucho más de lo esperado en febrero por la preocupación de que el brote de coronavirus que se inició en China perjudicó al comercio mundial. Según una encuesta publicada por el instituto de análisis ZEW la confianza económica de los inversores cayó desde 26,7 en enero a 8,7 en febrero. Otro indicador que mide la evaluación que hacen los inversores de las condiciones actuales de la economía bajó desde -9,5 a -15,7. "Los temidos efectos negativos de la epidemia de coronavirus en China en el comercio mundial han causado una considerable disminución del indicador de la confianza económica de Alemania", dijo el presidente del ZEW, Achim Wambach. "Las expectativas en cuanto al desarrollo de los sectores de la economía con un alto grado de exportación han disminuido de forma especialmente pronunciada", añadió.

Algunos compradores extranjeros de productos metalúrgicos chinos han dejado de aceptar envíos en medio del brote de coronavirus, mientras que otros reclaman daños y perjuicios por los retrasos, dijo el martes un organismo empresarial chino. Empresas de Rusia, Turquía, Oriente Medio y África del Norte han dicho a proveedores chinos que no aceptarán envíos, o han intentado suspender las compras, según dijo el Consejo Metalúrgico de China para la Promoción del Comercio Internacional en su sitio web. Al mismo tiempo, otros clientes internacionales, incluyendo los de India, piden compensaciones por bienes que no han sido entregados a tiempo, según añadió el organismo respaldado por el Estado, sin nombrar empresas o productos específicos. China es el mayor consumidor de metales del mundo, pero también el mayor exportador de algunos metales industriales, como el acero y el aluminio. En 2019, envió productos de acero por valor de 370.000 millones de yuanes (52.800 millones de dólares) y productos de aluminio por 97.400 millones de yuanes. Según otro reporte, China dijo el martes que aceptaría solicitudes para conceder nuevas exenciones arancelarias a 696 productos importados de los Estados Unidos, incluidos productos agrícolas y energéticos clave como la carne de cerdo y vacuno, la soja, el gas natural licuado y el petróleo crudo. Las exenciones, que constituyen el tercer y más importante paquete que China ha concedido hasta la fecha desde el inicio de la disputa comercial con Estados Unidos, se producen un mes después de la firma de la Fase 1 del acuerdo comercial entre Washington y Pekín. China se ha comprometido a aumentar sus compras de bienes y servicios a Estados Unidos en 200.000 millones de dólares en dos años.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 232	-0.56	-0.39	2.43
NASDAQ (EE.UU)	9 733	0.02	3.66	8.47
S&P 500 (EE.UU)	3 370	-0.29	1.22	4.32
FTSE (Inglaterra)	7 382	-0.69	-3.81	-2.13
DAX (Alemania)	13 681	-0.75	1.15	3.26
NIKKEI (Japón)	23 194	-1.40	-3.53	-1.96
SHANGAI (China)	2 985	0.05	-2.94	-2.14

Comentario: Bolsa de Estados Unidos

El Dow Jones y el S&P 500 cayeron el martes, después que una advertencia sobre ventas de Apple mantuvo a los inversores evaluando el impacto del brote del coronavirus sobre las compañías estadounidenses. Sin embargo, los índices finalizaron la jornada lejos de sus mínimos del día y el Nasdaq finalizó con una mínima alza, después que Apple Inc reortó sus pérdidas hacia el cierre de la sesión. Apple dijo que es improbable que cumpla sus previsiones de ventas en el trimestre que concluye en marzo por una ralentización de la producción del iPhone y una menor demanda en China, lo que hizo caer sus acciones un 1,8% a 319 dólares. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 165,89 puntos, o un 0,56%, a 29.232,19 unidades; el índice S&P 500 descendió 9,87 puntos, o un 0,29%, a 3.370,29 unidades, y el Nasdaq Composite ganó 1,57 puntos, o un 0,02%, a 9.732,74 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el martes a sus máximos en casi tres años frente al euro, que fue presionado luego de que un sondeo mostró un desplome en la confianza de los inversores alemanes, lo que aumenta el pesimismo sobre el panorama de la mayor economía de Europa. El euro cedió un 0,41% a 1,0792 dólares, su primer descenso por debajo del nivel de 1,08 dólares desde abril de 2017. La confianza de los inversores alemanes se deterioró mucho más de lo esperado en febrero por la preocupación de que el brote de coronavirus que se inició en China perjudicó al comercio mundial, según una encuesta del instituto de análisis ZEW. El euro ha perdido alrededor de un 3,7% de su valor frente al dólar este año, su peor desempeño en dicho período en cinco años.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.0792	-0.41	-1.14	-2.70	-3.76
YEN Japonés (¥/\$)	109.87	-0.01	0.07	-0.25	1.16
LIBRA (\$/£)	1.300	-0.08	0.36	-0.14	-1.94
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.983	0.24	0.75	1.58	1.61
YUAN Chino (¥/\$)	6.997	0.22	0.44	2.00	0.48

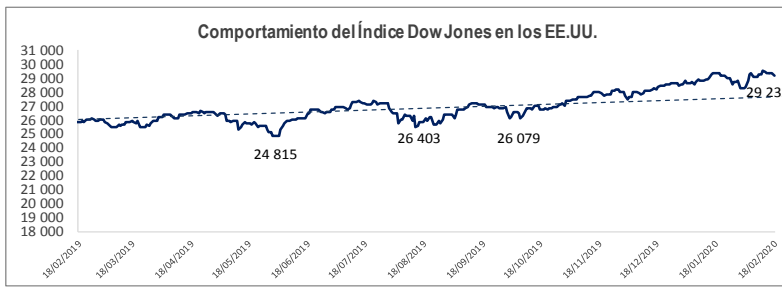
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	-75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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

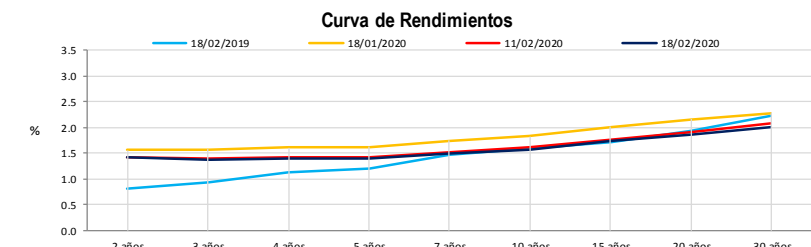
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 601.6	1 581.1	20.5	33.7	44.4	84.3
Plata (\$/oz)	18.2	17.7	0.5	0.5	0.1	0.3
Cobre (\$/TM)	5 746.3	5 796.8	-50.5	17.0	-501.0	-402.8
Zinc (\$/TM)	2 131.0	2 156.8	-25.8	-9.5	-318.3	-148.5
Estañó (\$/TM)	16 473.0	16 577.0	-104.0	3.0	-1 297.0	-705.0
Plomo (\$/TM)	1 965.5	1 903.0	62.5	109.3	-8.8	52.0
WTI (\$/barril)	52.1	52.1	-	2.1	-6.5	-9.0
Brent (\$/barril)	57.3	57.4	-0.1	3.3	-7.9	-9.1

Precios Spot

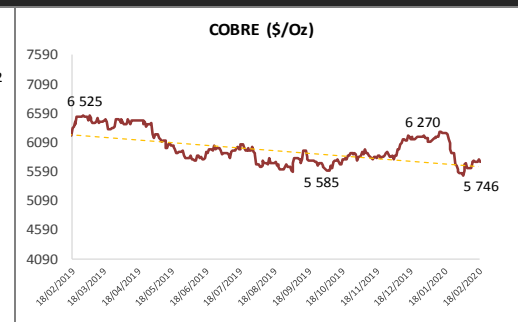
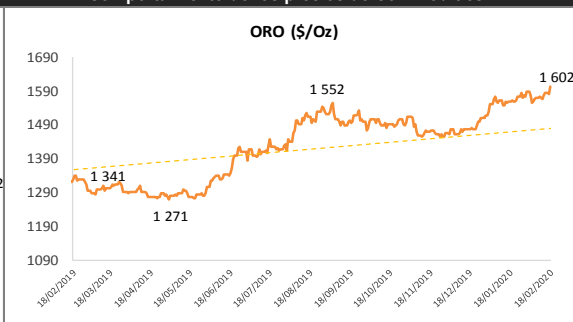
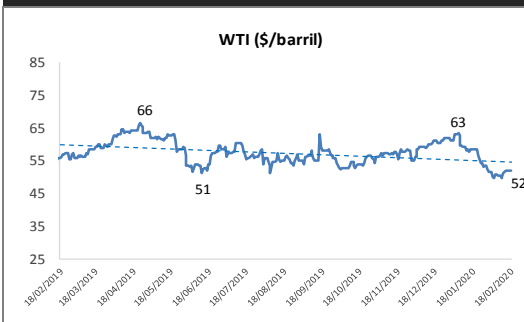


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.42	-1.60	-15.70	-110.40
3 Años	1.38	-1.90	-23.10	-111.40
5 Años	1.40	-1.80	-29.30	-109.50
10 Años	1.56	-2.50	-35.80	-110.10
15 Años	1.73	-2.80	-37.40	-101.60
20 Años	1.85	-2.90	-40.50	-99.80
30 Años	2.01	-2.80	-37.90	-98.30



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: Luciano Ramírez
lramirano@bn.com.pe