

Mercado Nacional y Regional

20 de enero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión con pocos negocios (3.7 millones de soles), apoyados principalmente por las acciones mineras. El índice General de la BVL subió 0.04%, a 20,734.74 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.83%, a 26,841.83 unidades. Entre los valores que subieron están las mineras Volcán (3.57%, a 0.58 soles), Trevali (1.01%, a 0.20 dólares), MIRL (1.67%, a 0.122 dólares), Atacocha (9.89%, a 0.20 soles), Minsur (7.88%, a 1.78 soles), NEXAPE (5.26%, a 3.60 soles), Poder (3.85%, a 10.80 soles). También subieron Cementos Pacasmayo, Engie, Aceros Arequipa, Telefónica y Banco Continental. Entre las que bajaron están Banco de Crédito, Casagrande, Relapasa, Sider Perú, Endisp, Luz del Sur, Backus, Buenaventura.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 735	0.04	2.08	1.02
Lima (ISBVL)	26 842	0.83	6.17	4.23
Bogotá (COLCAP)	1 656	0.02	0.82	-0.36
Buenos Aires (MERVAL)	43 054	1.69	11.45	3.32
México (IPC)	45 903	0.19	3.14	5.42
Santiago (IPSA)	4 816	-1.34	1.69	3.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 862	0.32	3.25	2.78

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Más fondos de inversión extranjeros buscan entrar al accionariado de empresas

El sol se apreció en 0.15%, a S/ 3.316 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 286 millones de dólares, en línea con la mayoría de las monedas de América Latina, en una jornada con número reducido de negocios debido a un feriado en Estados Unidos y en medio de un avance global del dólar. El sol cayó en el año 2020 un 0.12%; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El bajo riesgo país del Perú permite a sus empresas financiarse a tasas más competitivas en mercados internacionales. En tal contexto, se observa mayor interés de los fondos de inversión, extranjeros y locales, en adquirir distintos activos, manifestó Rafael Alcázar, socio principal de Rebase, Alcázar & De Las Casas. Hay más fondos internacionales que quieren comprar acciones, dar financiamiento e incluso están comprando acreencias en el mercado secundario de valores peruano. "Así, el inversionista ingresa a una negociación con el acreedor y adquiere la deuda. La compra con un descuento, para después cobrar al deudor". Según Alcázar, este año "pinta bien" desde el punto de vista del riesgo relativo de las firmas peruanas, pues sus pares de la región tienen panoramas y condiciones de financiamiento no tan favorables. Además, consideró que el 2019 tuvo un balance positivo en cuanto a la labor de las reguladoras del sistema financiero y mercado de valores. Refirió que la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS) y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) dictaron normas para una mayor aplicación del gobierno corporativo en las empresas e identificación de riesgos asociados a sus actividades. Así, mencionó que la agenda de la SBS incluye labor de identificación de riesgos operativos y conductas de mercado, entre otros puntos; mientras que la SMV dará prioridad a la elaboración del marco regulatorio para Sociedades Agentes de Bolsa (SAB), en el que los requerimientos de patrimonio e infraestructura dependerán de las operaciones de cada corredora.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Nuevo Congreso deberá decidir simplificación tributaria para mypes

Este domingo se realizarán las elecciones para elegir a los integrantes del Congreso de la República, luego de la disolución del Parlamento el pasado 30 de setiembre de 2019. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) ya tiene una agenda trazada que buscará trabajar con el nuevo Legislativo, pues ya trabaja en un paquete de proyectos de ley que incluye temas tributarios. La ministra de Economía y Finanzas, María Antonieta Alva, afirmó que esta semana también el MEF como sus entidades adscritas definirán cuál será la agenda definitiva con los planteamientos que se entregarán al Congreso de la República. Se trata de los proyectos sobre economía digital, mejorar el perfil de riesgo de los contribuyentes y una reestructuración y simplificación de los regímenes tributarios para las micro y pequeñas empresas (mypes). Es decir, todos estos temas deberán ser debatidos por los parlamentarios que sean elegidos el domingo 26 de enero. En el caso de la simplificación de los regímenes tributarios de las pymes, el viceministro de Economía, Mario Arróspide, explicó que la norma promoverá el Fondo Crecer, por más de S/ 1,000 millones, con el cual se buscará capitalizar a las pymes. Este fondo tendrá un consejo directivo que tenga dos brazos: el financiero y de asistencia técnica. También, afirmó la ministra Alva, se avanzó con algunas líneas de trabajo del Plan Nacional de Competitividad, relacionado al factoring, leasing y crowdfunding. La titular del MEF también manifestó su confianza en que la inversión pública logre un crecimiento de 9% este año, luego que en el 2019 tuviera una caída de 2%. Para este año se espera incrementar la ejecución entre S/ 3,000 millones y S/ 3,500 millones, respecto del resultado del año pasado. Para ello, se han preparado una serie de medidas como el Decreto de Urgencia N° 031-2019 que otorga mayor espacio fiscal a los gobiernos regionales y locales. Con ello, la capacidad de estas entidades para ejecutar proyectos vía obras por impuestos se incrementa en 75%. Asimismo se tienen S/ 350 millones para otorgar incentivos a los gobiernos regionales y locales que logren metas de ejecución de obras.

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	297	298	302	307	
Argentina	1 830	1 830	1 818	1 902	CC
Brasil	209	209	213	215	BB-
Colombia	164	165	166	163	BBB
Chile	139	139	141	136	A
Ecuador	828	828	860	845	B-
México	175	175	175	175	BBB
Panamá	110	111	114	109	BBB
Perú	83	83	87	85	BBB+
Uruguay	152	152	155	153	BBB-
Venezuela	14 975	10 737	14 602	13 867	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	-0.15	-0.54	-0.03	0.12
Real Brasileño	4.19	0.62	1.08	2.18	4.17
Peso Mexicano	18.66	0.02	-0.71	-1.42	-1.42
Peso Chileno	769.51	-0.41	-0.75	2.17	2.19
Peso Argentino	60.00	0.00	0.07	0.31	0.19
Peso Colombiano	3 332.52	0.02	1.93	0.02	1.37

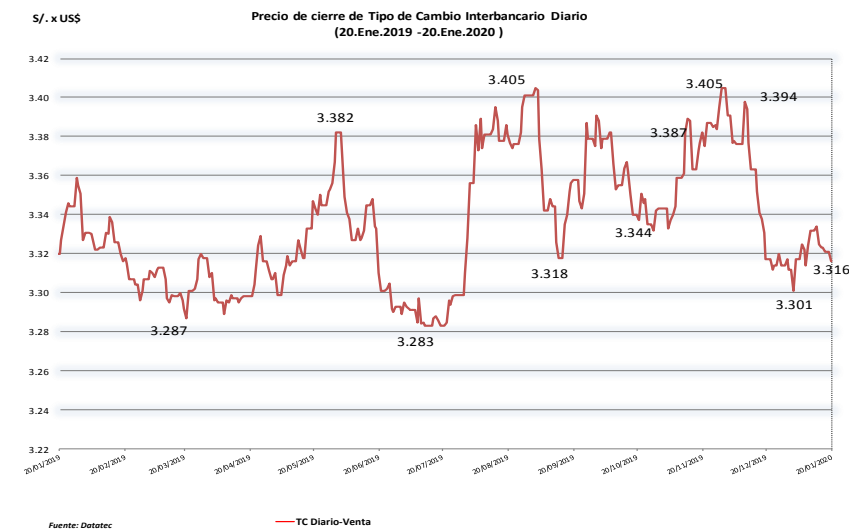
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

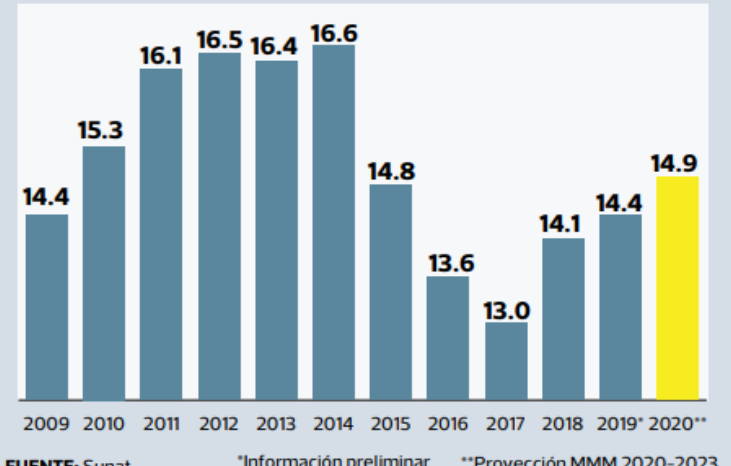
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.88	3.82	3.65	4.91	3.21	3.20	2.99	4.12
Microempresas	31.84	31.95	31.88	32.54	13.04	13.06	9.68	14.31
Consumo	41.17	41.25	40.33	43.97	36.26	36.33	36.48	36.15
Hipotecario	6.97	6.96	7.00	7.72	5.48	5.49	5.58	6.30
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.29	0.30	0.31	0.31	0.12	0.13	0.12	0.14
Plazo	2.44	2.44	2.31	3.31	1.39	1.40	1.45	2.00
CTS	2.30	2.29	2.60	3.05	1.53	1.53	1.06	1.40

Fuente: SBS

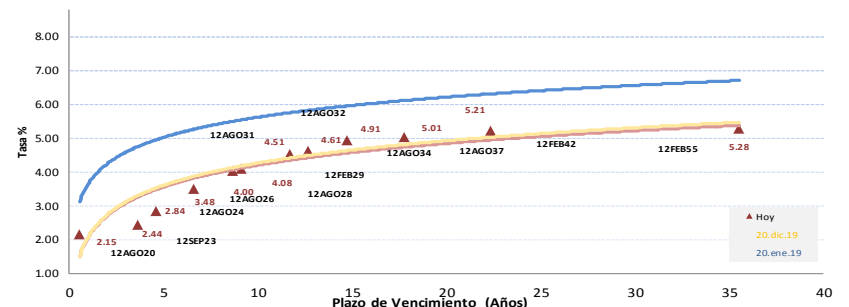
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



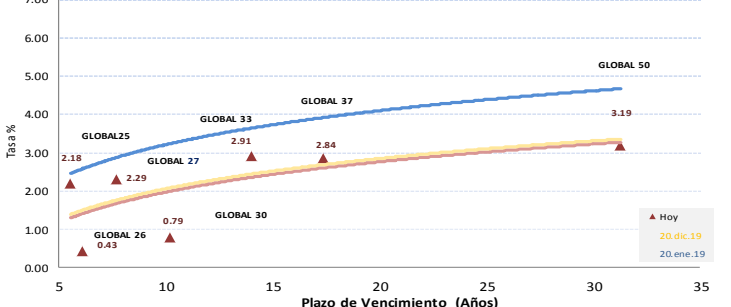
Ingresos tributarios del Gobierno central (% del PBI)



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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

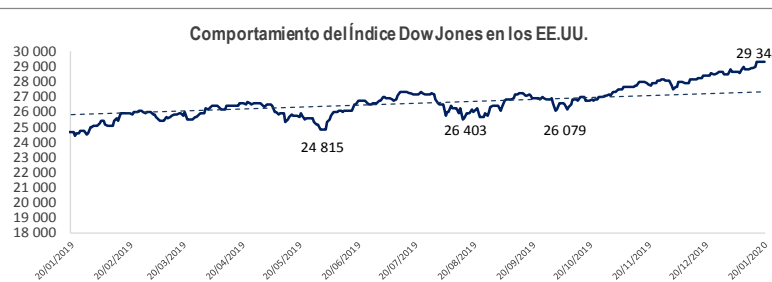
El Fondo Monetario Internacional (FMI) redujo el lunes sus proyecciones para el crecimiento global en 2020 debido a una desaceleración mayor a la esperada de India y otros mercados emergentes, pero dijo que el acuerdo comercial entre Washington y Pekín es una señal de que la actividad podría repuntar pronto. El FMI dijo que el crecimiento global alcanzaría un 3,3% en 2020, frente al 2,9% de 2019, que fue el menor ritmo desde la crisis financiera de hace una década. Las estimaciones para ambos años fueron recordadas en 0,1 puntos porcentuales respecto de las de octubre. El crecimiento mejorará levemente a un 3,4% en 2021, pero esa estimación fue rebaja en 0,2 puntos porcentuales respecto a octubre, dijo el prestamista internacional con sede en Washington. Las reducciones reflejan las nuevas evaluaciones del FMI al panorama económico de varios importantes mercados emergentes, especialmente India, donde la demanda local se ha desacelerado con más fuerza que lo esperado debido a una contracción del crédito y el estrés en el sector no bancario. El FMI dijo que la menor tensión entre EEUU y China, que golpeó el crecimiento del PIB en 2019, había fortalecido la confianza del mercado, y habló señales "tentativas" de un repunte del comercio y las manufacturas.

China confía en mantener un crecimiento industrial constante este año a pesar de las grandes presiones que sufre el sector, gracias al respaldo de los recortes fiscales (el gobierno dijo que sus recortes de impuestos y tasas superaron los 2 billones de yuanes, equivalente a 292.030 millones de dólares, en 2019) y el amplio apoyo político, dijo el lunes el Ministro de Industria y Tecnologías de la Información. La producción industrial del país superó las expectativas en diciembre al crecer un 6,9% con respecto al año anterior, el ritmo más fuerte en nueve meses, llevando la expansión de todo el año 2019 al 5,7%, dentro del objetivo del gobierno de un rango del 5,5-6,0%. El crecimiento de la economía se enfrió hasta alcanzar el 6,1% en 2019, su nivel más bajo en casi 30 años en medio de una guerra comercial con los Estados Unidos, y se espera que este año haya más estímulos a medida que Pekín trate de impulsar la lenta demanda interna. También se informó que China negociará con las empresas estadounidenses y aumentará las importaciones de bienes y productos estadounidenses de acuerdo con los principios del mercado, dijo un representante del órgano de planificación estatal chino. China impulsará las compras de bienes y servicios de Estados Unidos por 200.000 millones de dólares en dos años a cambio de la reducción de algunos aranceles en el marco de un acuerdo comercial entre las dos economías más grandes del mundo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 348	0.00	3.14	2.84
NASDAQ (EE.UU)	9 389	0.00	5.20	4.64
S&P 500 (EE.UU)	3 330	0.00	3.37	3.06
FTSE (Inglaterra)	7 651	-0.30	0.91	1.45
DAX (Alemania)	13 549	0.17	1.73	2.26
NIKKEI (Japón)	24 084	0.18	1.12	1.80
SHANGAI (China)	3 096	0.66	3.02	1.50

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1095	0.03	-0.35	0.14	-1.06
YEN Japonés (¥/\$)	110.18	0.04	0.21	0.68	1.45
LIBRA (\$/£)	1.301	-0.05	0.16	0.08	-1.85
FRANCO Suizo (f/\$)	0.968	0.05	-0.24	-1.47	0.08
YUAN Chino (¥/\$)	6.867	0.10	-0.38	-2.00	-1.38

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



Comentario de Mercados Globales

Las acciones mundiales se negociaban el lunes cerca de máximos históricos, alentadas por datos económicos y ganancias corporativas mejores a lo previsto, mientras que los precios del petróleo alcanzaron máximos de más de una semana por el cierre de dos importantes complejos de producción de Libia. Las acciones europeas cotizaban con leves bajas por la mañana, pero se recuperaron más tarde, sin embargo los volúmenes de operaciones eran acotados porque los mercados estadounidenses permanecerán cerrados debido a un feriado local. De todas formas, se espera que los inversores vuelquen su atención a las reuniones del Banco de Japón y del Banco de Central Europeo de esta semana y al Foro Económico Mundial que comienza en Davos.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cotizó el lunes cerca de su mayor nivel en un mes contra las principales monedas, tras la serie de datos de la semana pasada que confirmaron que la economía de EEUU crece a un ritmo robusto, mientras que el yuan alcanzó máximos de seis meses. El mercado cambiario inició una semana en que probablemente tendrá una actividad reducida, en medio de una volatilidad en mínimos históricos y pocos datos económicos previstos para los próximos días. Los inversores están concentrados en las reuniones de los grandes bancos centrales de esta semana. Los volúmenes de negocios fueron escasos también en vísperas del comienzo del Año Nuevo Lunar que se celebra mayormente en Asia y por un feriado en EEUU.

	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

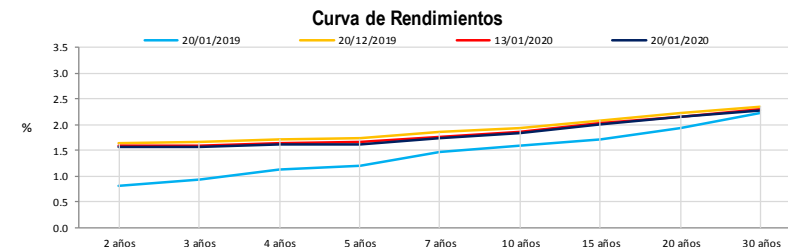
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 560.8	1 557.2	3.5	12.9	82.6	43.5
Plata (\$/oz)	18.1	18.0	0.0	0.1	0.9	0.2
Cobre (\$/TM)	6 233.3	6 247.3	-14.0	-32.0	86.3	84.3
Zinc (\$/TM)	2 466.3	2 449.3	17.0	76.5	122.3	186.8
Estañó (\$/TM)	17 806.0	17 770.0	36.0	459.0	461.0	628.0
Plomo (\$/TM)	1 953.0	1 974.3	-21.3	58.3	34.5	39.5
WTI (\$/barril)	58.5	58.5	-	0.5	-1.9	-2.5
Brent (\$/barril)	64.7	65.2	-0.5	0.2	-1.9	-1.7

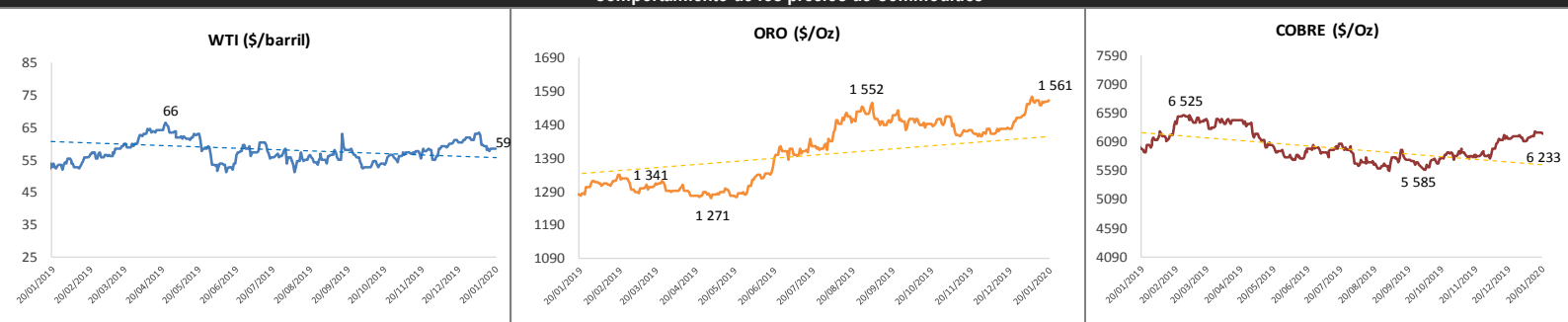
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.56	0.00	-1	-106
3 Años	1.57	0.00	-4	-103
5 Años	1.62	0.00	-7	-100
10 Años	1.82	0.00	-10	-96
15 Años	2.01	0.00	-9	-85
20 Años	2.15	0.00	-10	-77
30 Años	2.28	0.00	-11	-82



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: Sigrid Carolina Rojas
msuarez@bn.com.pe