

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión donde se negociaron 41.3 millones de soles, presionados principalmente por las acciones mineras, de construcción y ventas al por menor. El índice General de la BVL bajó 0.59%, a 20,612.18 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.58%, a 26,686.97 unidades. Entre los valores que bajaron están las mineras Volcán (-1.72%, a 0.57 soles), Trevali (-5.50%, a 0.189 dólares), Mincor (-1.11%, a 17.80 soles), Southern Copper (-3.66%, a 42.39 dólares), Cerro Verde (-0.25%, a 20 dólares), Buenaventura (-0.7%, a 13.40 dólares), las de construcción Ferreyros (-0.47%, a 2.11 soles), Graña y Montero (-3.53%, a 1.64 soles), Unacem (-1.03%, a 1.95 soles), InRetail (-1.28%, a 38.50 dólares). Entre los que subieron están Alicorp, Credicorp, entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 612	-0.59	1.47	0.42
Lima (ISBVL)	26 687	-0.58	5.56	3.63
Bogotá (COLCAP)	1 653	-0.17	0.65	-0.54
Buenos Aires (MERVAL)	41 486	-3.64	7.39	-0.45
México (IPC)	45 637	-0.58	2.54	4.81
Santiago (IPSA)	4 694	-2.54	-0.89	0.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 026	-1.54	1.65	1.19

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Precios de alquileres en Lima se mantendrán estables este 2020

El sol se depreció en 0.12%, a S/ 3.32 frente al dólar, luego de dos sesiones en alza, en una jornada donde se negociaron 353 millones de dólares, en línea con la mayoría de las monedas de América Latina, con un 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%.

Desde el distrito financiero de San Isidro a varios submercados en Lima. Así se expandió el mercado de oficinas prime desde el 2000 en la capital, donde el presente año se sumarán cinco proyectos en las zonas 'Sanhattan' (San Isidro Financiero), San Isidro Golf y Nuevo Este. Así lo reveló el Reporte de Oficinas 4T 2019 de Colliers International, el cual refiere que al cierre del año pasado se contabilizaron 97 edificios de oficinas prime. "Los nuevos edificios se encuentran en etapa de construcción, donde el 70% de los espacios de oficinas se comercializa exclusivamente en renta" así lo indicó el gerente de investigación de la consultora inmobiliaria, Sandro Vidal, tras referir que en conjunto se sumarán hasta 85,000 metros cuadrados (m²) de oficinas prime este año. Aun con la incorporación de nuevos espacios para oficinas prime, Vidal comentó que ese volumen será menor a los más de 100,000 m² de años previos al 2019, y los 225,000 m² del año 2015. En tanb, la absorción de oficinas podría superar los 100,000 m², contribuyendo así a la reducción de la nueva oferta acumulada del 2019 (31,345 m²). De esa manera, proyectó que la vacancia podría disminuir a niveles saludables (10% o 12%) al cierre del 2020. Sin embargo, los precios de renta aún se mantendrán estables durante el presente año. "Esperamos que el 2020 sea un año de precios estables, en que no haya un movimiento brusco ni hacia arriba ni hacia abajo, para luego hablar de recuperación", dijo, tras mencionar que el metro cuadrado promedio en el 2019 terminó en US\$ 15.78.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Suman 2.9 millones los peruanos que ahorran fuera del sistema financiero

Si bien lograr una mayor inclusión a través del crédito enfrenta retos relacionados con la asimetría de información, por la alta incidencia de informalidad y evasión tributaria, existe un potencial aprovechable en el corto plazo por el lado del ahorro, afirmó la Asociación de Bancos (Asbanc). Y es que, según la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho) del INEI, al tercer trimestre del 2019, unos 2.9 millones de adultos aún mantienen sus excedentes fuera del sistema financiero, detalló el gremio bancario. En el reporte previo, al segundo trimestre del 2019, eran 2.6 millones las personas que ahorran en esa misma condición. Existe también un mercado potencial muy importante en cuanto al uso de instrumentos financieros para pagos, resalta Asbanc. Así, al analizar las estadísticas sobre los instrumentos utilizados en la compra de los principales artículos de consumo en el país, Asbanc observa que el dinero en efectivo es todavía largamente preferido frente a otras alternativas (es usado en alrededor del 99% de casos para la mayor parte de categorías de consumo). Agrega que el cash relega a instrumentos como la tarjeta de débito (usada en menos del 8% de las compras), crédito (menos del 9%), y más aún a la banca por Internet (menos del 3%). De otro lado, otro informe señaló que el año inicia con buenas noticias para el segmento de vivienda social. Las personas podrán acceder a créditos hipotecarios Mivivienda con tasas de interés menores a las reportadas durante el 2019. Y es que la semana pasada el Fondo Mivivienda colocó bonos a siete años por S/ 240 millones en el mercado de capitales local a una tasa de interés más baja que la obtenida en una operación similar, en julio del 2019. Ese menor costo de fondeo para la entidad estatal se trasladará al costo de las hipotecas Mivivienda que desembolsa la banca, coincidieron en proyectar ejecutivos de los sectores financiero e inmobiliario. La emisión del bono del Fondo Mivivienda fue la primera del 2020 y registró una demanda de S/ 321 millones, dijo a Gestión Jorge Ramos, gerente general de BBVA Bolsa SAB. La tasa a la que Mivivienda colocó los bonos fue de 4.78%, menor en 25 puntos básicos a la reportada en la emisión previa (5.03%).

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	297	304	307	
Argentina	1 920	1 830	1 847	1 902	CC
Brasil	214	209	215	215	BB-
Colombia	169	164	168	163	BBB
Chile	142	139	141	136	A
Ecuador	851	828	878	845	B-
México	180	175	177	175	BBB
Panamá	116	110	116	109	BBB
Perú	88	83	89	85	BBB+
Uruguay	156	152	156	153	BBB-
Venezuela	14 406	14 975	14 654	13 867	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	0.12	-0.15	0.09	0.24
Real Brasileño	4.21	0.63	1.98	2.83	4.82
Peso Mexicano	18.77	0.59	-0.05	-0.84	-0.84
Peso Chileno	773.37	0.50	0.26	2.68	2.71
Peso Argentino	60.10	0.16	0.06	0.47	0.34
Peso Colombiano	3 353.52	0.63	2.04	0.65	2.01

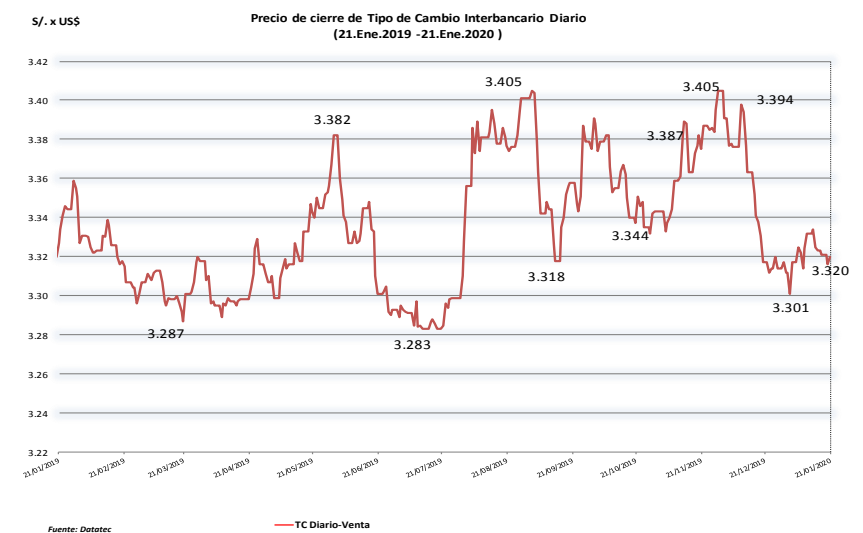
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

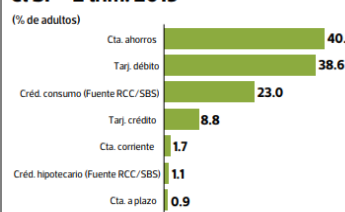
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.86	3.88	3.65	4.91	3.20	3.21	2.99	4.12
Microempresas	31.76	31.84	31.88	32.54	13.27	13.04	9.68	14.31
Consumo	41.18	41.17	40.33	43.97	36.29	36.26	36.48	36.15
Hipotecario	6.97	6.97	7.00	7.72	5.47	5.48	5.58	6.30
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.29	0.29	0.31	0.31	0.12	0.12	0.12	0.14
Plazo	2.43	2.44	2.31	3.31	1.39	1.39	1.45	2.00
CTS	2.31	2.30	2.60	3.05	1.53	1.53	1.06	1.40

Fuente: SBS

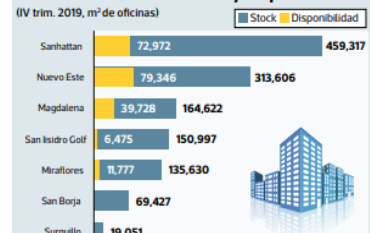
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



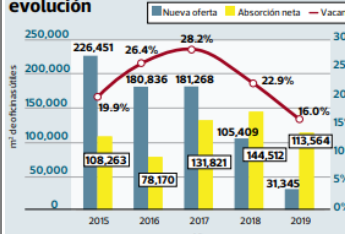
Tenencia de productos financieros en el SF - 2 trim. 2019



Submercados - inventario y disponibilidad



Nueva oferta, absorción neta y vacancia - evolución

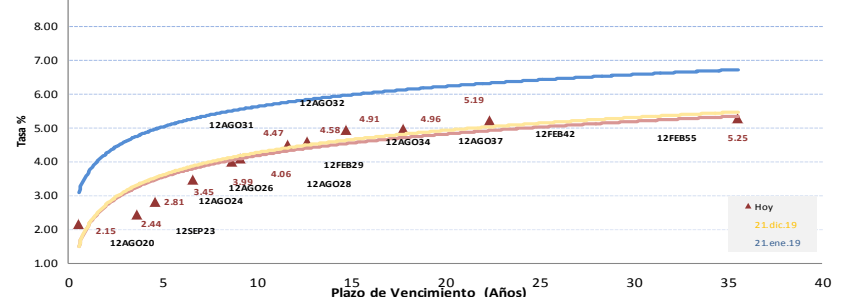


Tasas de interés de créditos Mivivienda (1)

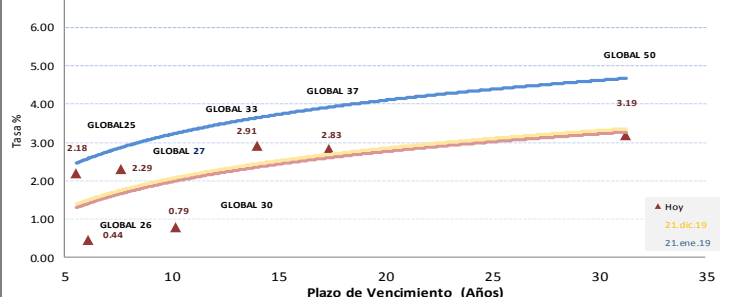
Caja Huancayo	9.90%
Financiera Efectiva	9.99%
Caja rural Raíz	10%
Caja Tacna	10.20%
Interbank	10.30%
Edpyme Micasita	10.30%
CajaCUSCO	10.82%
Banco GNB	10.85%
Caja Trujillo	11.60%
Caja Maynas	12%

(1) Tasa de interés efectiva para un crédito que financie vivienda de S/ 300,000 a 15 años.
FUENTE: Comparabien

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

21 de enero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Fase 2 del acuerdo comercial con China no necesariamente será una solución automática que removerá todos los aranceles impuestos, dijo el secretario de Estado estadounidense, Steven Mnuchin, en una entrevista con el diario Wall Street Journal. "Podríamos lograr la segunda fase y remover algunos aranceles. Podemos hacerlo mientras vayamos avanzando", añadió. Mnuchin también advirtió que Italia y Reino Unido podrían sufrir aranceles de Estados Unidos si deciden imponer impuestos digitales a grandes empresas de tecnología como Alphabet Inc y Facebook Inc. La advertencia de Mnuchin a Italia y Reino Unido se da después de que Francia se comprometiera con Estados Unidos a evitar una guerra comercial hasta por lo menos el final de este año. El primer ministro británico, Boris Johnson, prometió en diciembre hacer que las principales empresas multinacionales paguen la parte que les corresponde de los impuestos, incluida la aplicación de uno sobre los servicios digitales. Italia aprobó un impuesto similar en el presupuesto de 2019, pero aún no lo ha activado. Mnuchin dijo que espera que Reino Unido e Italia suspendieran sus planes de imponer los impuestos, según el artículo.

Los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el martes, lo que hacía caer los rendimientos ante un menor apeño por el riesgo, en medio de las preocupaciones sobre las posibles consecuencias por un virus letal que se desató en China. El retorno de los bonos estadounidenses a dos, 10 y 30 años cayó a mínimos de dos semanas por la inquietud en torno a China. Las acciones en Wall Street, en tanto, también operaban con pérdidas, mientras los inversores trataban de dar sentido a este brote de coronavirus. Funcionarios confirmaron que la cepa de coronavirus puede transmitirse entre humanos. El número de muertos en China por el misterioso virus, similar a la gripe, subió a seis el martes, cuando los nuevos casos aumentaron a más de 300. "El temor es que podría ser un evento de tipo SARS, que fue un problema económico", dijo Ellis Phifer, estratega de mercado de Raymond James en Tennessee. "Pero todo esto es cauteloso. El mercado no está entrando en pánico ni nada". En las operaciones de la tarde, los bonos de Estados Unidos a 30 años tuvieron un retorno de un 2,24%, por debajo del 2,296% del viernes. Los rendimientos a 30 años también cayeron a mínimos de dos semanas de un 2,223%. En el extremo corto de la curva, el rendimiento de la deuda estadounidense a dos años también cayó a mínimos de dos semanas de un 1,528%. En las operaciones de la tarde, la nota a dos años operaba en 1,54%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 196	-0.52	2.60	2.30
NASDAQ (EE.UU)	9 371	-0.19	5.00	4.44
S&P 500 (EE.UU)	3 321	-0.27	3.09	2.79
FTSE (Inglaterra)	7 611	-0.53	0.37	0.91
DAX (Alemania)	13 556	0.05	1.78	2.32
NIKKEI (Japón)	23 865	-0.91	0.20	0.88
SHANGAI (China)	3 052	-1.41	1.57	0.07

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1082	-0.12	-0.41	0.03	-1.18
YEN Japonés (¥/\$)	109.87	-0.28	-0.11	0.39	1.16
LIBRA (\$/£)	1.305	0.31	0.24	0.39	-1.55
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.969	0.03	0.13	-1.43	0.11
YUAN Chino (¥/\$)	6.906	0.57	0.31	-1.44	-0.82

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 Bolsa Valores EEUU

Wall Street perdió terreno el martes, al retroceder desde máximos históricos, luego de que el brote de un virus originado en China llegó a las costas de Estados Unidos y de que el Fondo Monetario Internacional (FMI) redujo su pronóstico de crecimiento para la economía mundial. Los índices, que ya caían al mediodía, ampliaron sus pérdidas después de que los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades (CDC) confirmaron el primer caso del coronavirus en Estados Unidos, que ha matado hasta ahora a seis personas en China. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 152,06 puntos, o un 0,52%, a 29.196,04 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 8,82 puntos, o un 0,27%, a 3.320,79 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, bajó 18,14 puntos, o un 0,19%, a 9.370,81 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yuan se depreció el martes y el yen -considerado una moneda de refugio- avanzó mientras la propagación de un virus en China provocaba un súbito brote de aversión al riesgo y agitación los mercados mundiales. Las acciones mundiales cayeron mientras el brote traía de vuelta el recuerdo del síndrome respiratorio agudo y severo (SARS, por sus siglas en inglés), otro coronavirus que surgió en China en 2002-2003 y acabó con la vida de casi 800 personas en una pandemia global. "El yen y el franco suizo están más fuertes y la aversión al riesgo está afectando a todo", dijo Kit Juckes, analista de Société Générale.

	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

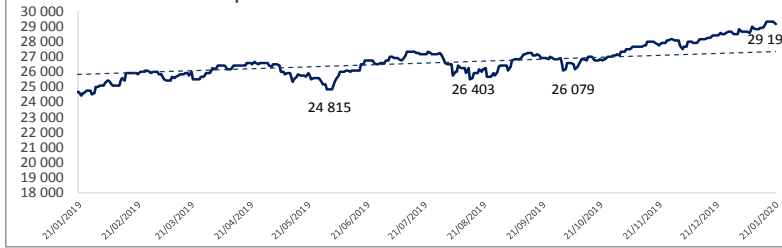
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 558.2	1 560.8	-2.6	11.8	80.0	40.9
Plata (\$/oz)	17.8	18.1	-0.3	-0.0	0.6	-0.1
Cobre (\$/TM)	6 128.5	6 233.3	-104.8	-141.5	-18.5	-20.5
Zinc (\$/TM)	2 478.3	2 466.3	12.0	94.8	134.3	198.8
Estaño (\$/TM)	17 525.0	17 806.0	-281.0	125.0	180.0	347.0
Plomo (\$/TM)	1 958.0	1 953.0	5.0	26.5	39.5	44.5
WTI (\$/barril)	58.3	58.5	-0.2	0.1	-2.1	-2.7
Brent (\$/barril)	63.9	64.7	-0.8	-1.0	-2.6	-2.5

Precios Spot

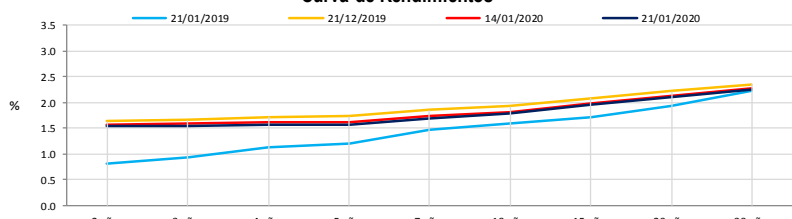
Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



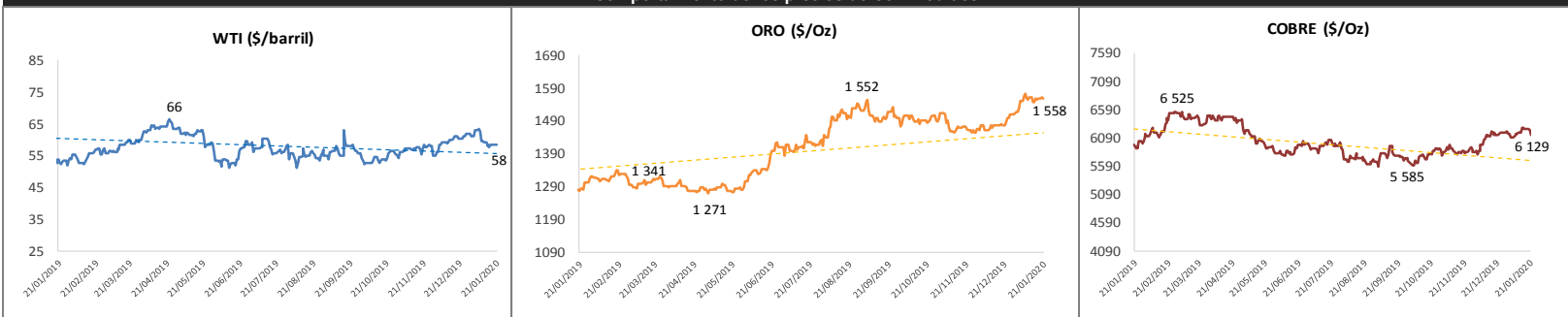
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.54	-2.60	-3.80	-108.30
3 Años	1.54	-3.80	-7.60	-106.60
5 Años	1.58	-4.40	-11.60	-104.80
10 Años	1.78	-4.70	-14.50	-101.00
15 Años	1.96	-5.30	-14.60	-90.40
20 Años	2.10	-5.40	-15.50	-82.50
30 Años	2.24	-4.50	-15.40	-86.20

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

Anaquel Aguilar y Laura Ramírez
mailto:anaquel@bn.com.pe