

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva con negocios del orden de 27 millones de soles, en un escenario internacional de aumento de la aversión al riesgo, lo que presionaron principalmente los precios del sector minero y financiero, en medio del alza del precio del oro y cobre. El índice General de la BVL bajó 0.58%, a 19,600.88 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 0.49%, a 25,473.92 unidades. Bajaron las acciones de las mineras Volcan (-1.89%, a 0.52 soles), Southern Copper (-1.74%, a 37.92 dólares), Cerro Verde (-1.10%, a 18 dólares), Buenaventura (-0.4%, a 12.46 dólares), Trepalli (-2.96%, a 0.131 dólares), los grupos financieros Credicorp (-0.01%, a 199 dólares), IFS (-0.96% a 41.40 dólares). También bajaron Luz del Sur, Ferreyros, Sider, entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 601	-0.58	-5.22	-4.51
Lima (ISBVL)	25 474	-0.49	-4.93	-1.08
Bogotá (COLCAP)	1 631	-2.28	-1.15	-1.86
Buenos Aires (MERVAL)	38 602	-0.92	-8.09	-7.36
México (IPC)	44 803	0.06	-1.76	2.90
Santiago (IPSA)	4 533	-0.08	-2.94	-2.94
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 681	-0.79	-3.98	-1.70

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Hay dos trabajadores administrativos por cada médico en el sector Salud

El sol se apreció un 0.15%, a S/ 3.386 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 423 millones de dólares, mientras que en la región cotizaron dispares, en un entorno de mayor aversión al riesgo que llevó a los inversores a buscar refugio en activos de mayor confianza, como bonos y oro, ante el avance del coronavirus en China y otros países. El sol bajó 2.23% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El 2020 fue declarado por el Ejecutivo el Año de la Universalización de la Salud. Si bien el Gobierno se enfocó en la misión de que todos los peruanos cuenten con un seguro de salud; las postas, hospitales y otros a la par, deberían estar mejor preparados, no solo en equipamiento, sino en personal asistencial. En este contexto, según el análisis de ComexPerú, el sistema de salud peruano presenta una marcada asimetría en la distribución y proporción de los profesionales de la salud. "Se tiene una mayor proporción de personal administrativo con respecto a la proporción de médicos, lo cual muestra una clara discordancia frente a las recomendaciones de la OMS". En el Perú -al 2018- existen 43,805 médicos y 69,178 son personal administrativo (profesionales administrativos, técnicos administrativos, auxiliares administrativos), según un reporte del Ministerio de Salud (Minsa), lo que quiere decir que por cada 1.6 trabajadores administrativos, hay un solo médico. Y si el enfoque recae solo en el Minsa y gobiernos regionales, por cada 1.9 administrativos, hay solo un médico. "El benchmark internacional sugiere que deben existir alrededor de 5 médicos por cada trabajador administrativo. Según cálculos basados en cifras para 2018, en el Minsa y los gobiernos regionales ese ratio fue de 0.5, es decir, existe un médico por cada dos administrativos". En el país existen 13.6 médicos, 15.6 enfermeros y 5.3 obstetras por cada 10,000 habitantes. Eso está por debajo de lo recomendado por la Organización Mundial de la Salud (OMS): 23 médicos, enfermeras y obstetras por cada 10,000 habitantes.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Crece atrasos en pagos de letras y pagarés de deudores luego de tres años

El 2019 fue un año complicado para la economía peruana, que solo creció 2.16% afectada por un entorno internacional adverso y el ruido político local. Esa desaceleración económica se reflejó en la puntualidad de empresas y personas para pagar sus deudas. Así, no solo subió la morosidad en el sistema financiero, sino que también el número de títulos valores impagos anotados en el Registro Nacional de Protestos y Moras (RNPM) volvió a crecer luego de tres años de retrocesos. Durante el 2019 llegaron a 323,455 los títulos valores impagos en todo el país (letras, pagarés, títulos hipotecarios, warrant, cheques y facturas negociables) que se reportaron como protestados o morosos en el RNPM de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). Dicha cifra denota un avance de 1% respecto al 2018. Asimismo, estos títulos mercantiles con atrasos representaron en el 2019 un valor de S/ 5,601 millones, 4% mayor que el monto del año previo. Milagros Longa, jefa del Registro Nacional de Protestos y Moras explicó que las menores ventas llevaron a que algunas compañías incumplan con la totalidad de sus obligaciones. Además, las elecciones del último trimestre del 2019 generaron incertidumbre en la economía y retrajeron la inversión privada. Además los empresarios dieron prioridad a ciertos pagos y dejaron de hacer otros, como por ejemplo pagar responsabilidades directas, como las remuneraciones de sus trabajadores. "Muchas compañías que no han estado cubriendo obligaciones, ahora tienen ánimo de ordenarse y están buscando refinanciar sus deudas", indicó Longa. Del total de títulos valores reportados por falta de pago en el 2019, el 66.8% está en soles. Los documentos mercantiles más registrados por impago son letras (72% del total), seguidas de los pagarés (21%). Las letras se suelen usar para préstamos de menores montos y de corto plazo, mientras que los pagarés los utilizan las entidades financieras para créditos de mediano y largo plazo y de mayor tamaño, dijo la ejecutiva. En el tercer lugar de documentos más protestados están las facturas negociables (5% de participación), cuyo crecimiento va de la mano del desarrollo del factoring.

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	310	309	303	305	
Argentina	2 047	2 092	2 014	1 967	CC
Brasil	201	193	196	218	BB-
Colombia	170	164	163	169	BBB
Chile	142	140	141	142	A
Ecuador	1 207	1 153	1 136	853	B-
México	179	174	174	181	BBB
Panamá	118	117	115	116	BBB
Perú	93	92	92	88	BBB+
Uruguay	152	152	151	156	BBB-
Venezuela	11 332	10 658	13 030	14 457	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.39	-0.15	0.24	2.23	2.23
Real Brasileño	4.39	-0.04	2.25	4.98	9.17
Peso Mexicano	18.90	0.33	1.91	1.11	-0.20
Peso Chileno	802.71	-0.50	1.43	3.98	6.60
Peso Argentino	61.84	0.08	0.62	2.94	3.25
Peso Colombiano	3 381.61	-0.64	-0.32	1.48	2.86

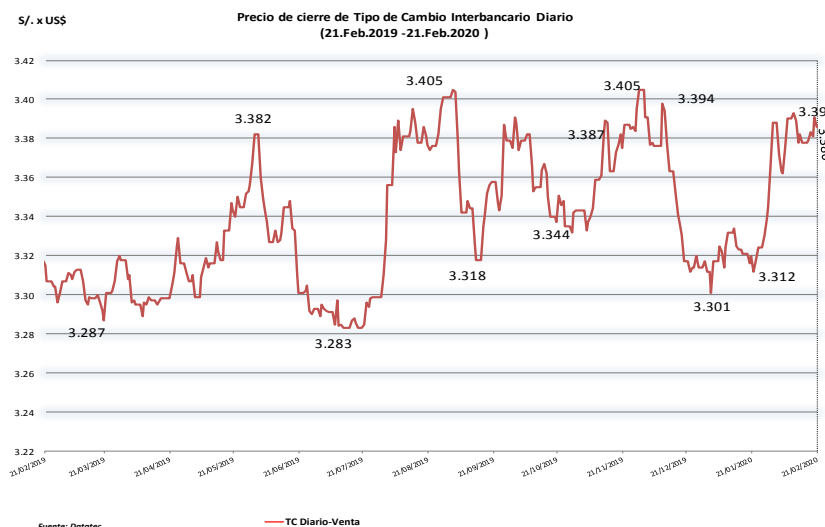
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.42	3.44	3.88	4.71	2.92	2.89	3.20	4.00
Microempresas	31.46	31.50	31.61	32.33	12.29	12.27	13.48	12.14
Consumo	38.36	38.37	40.97	42.55	36.37	36.37	36.32	36.19
Hipotecario	7.00	7.00	6.98	7.97	5.61	5.59	5.49	6.45
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.25	0.25	0.29	0.31	0.12	0.12	0.12	0.13
Plazo	2.19	2.19	2.41	2.93	1.31	1.31	1.38	1.97
CTS	3.73	3.64	2.32	3.52	1.24	1.22	1.54	1.33

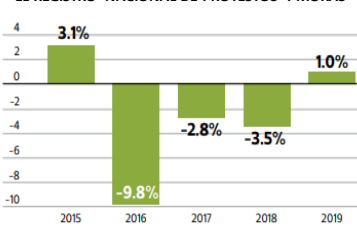
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec

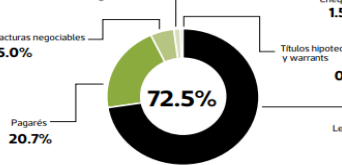
EVOLUCIÓN ANUAL DEL NÚMERO DE PROTESTOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE PROTESTOS Y MORAS



FUENTE: Registro Nacional de Protestos y Moras

Títulos valores protestados por falta de pago en 2019

(% sobre total de registros)



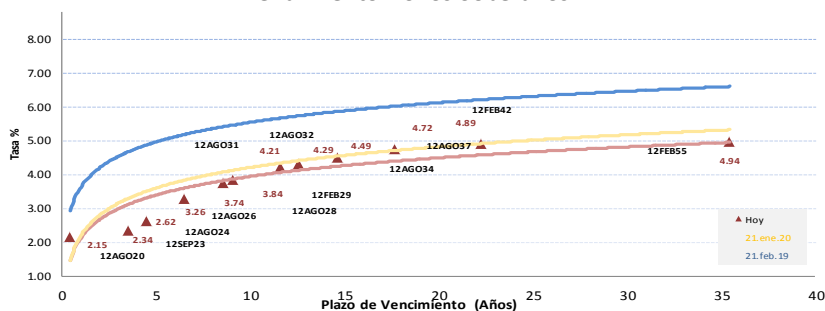
FUENTE: Registro Nacional de Protestos y Moras

RECURSOS HUMANOS DEL SECTOR SALUD, PERÚ 2013-2018

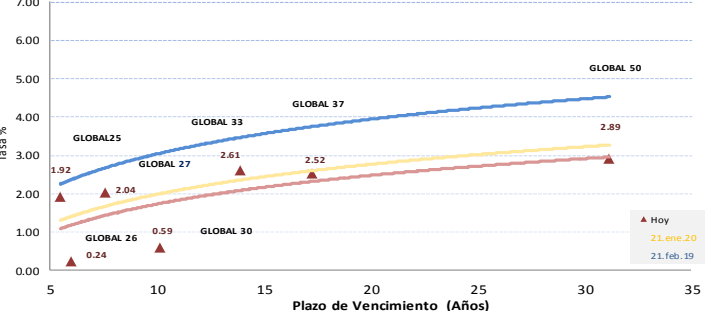
Grupo ocupacional / cargo	Año 2018	
	Total	%
Perú	282 808	100.0
Profesionales asistenciales	138 564	49.0
Médico	43 805	15.5
Enfermero	50 099	17.7
Obstetra	17 190	6.1
Odontólogo	6 151	2.2
Biólogo	2 502	0.9
Ingeniero sanitario	97	0.0
Nutricionista	2 266	0.8
Psicólogo	3 899	1.4
Químico farmacéutico	3 296	1.2
Químico	78	0.0
Tecnólogo médico	5 796	2.1
Médico veterinario	333	0.1
Trabajadora social	2 366	0.8
Técnicos especializados	467	0.2
Profesionales de la salud no especificados	219	0.1
Profesionales administrativos	19 579	6.9
Técnicos asistenciales	65 756	23.3
Técnicos administrativos	37 374	13.2
Auxiliares asistenciales	9 310	3.3
Auxiliares administrativos	12 225	4.3

FUENTE: Minsa

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

21 de febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad empresarial tanto en el sector de manufacturas como en el de servicios de Estados Unidos se estancó en febrero, con una mayor inquietud entre las empresas por las consecuencias del coronavirus, mostró el viernes un sondeo. IHS Markit dijo que su índice de gerentes de compra (PMI) preliminar de servicios declinó a 49,4 este mes, la cifra más baja desde octubre de 2013. La lectura apunta a que el sector, que representa casi dos tercios de la economía del país, estaría en contracción por primera vez desde 2016. Una lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una debajo de esa marca apunta a una contracción en la actividad. El sector manufacturero se salvó por poco de caer en contracción. El nivel preliminar fue de 50,8, el menor desde agosto y bajo el 51,9 del mes pasado. El pronóstico era de una lectura de 51,5. Otro reporte mostró que el gobierno de Estados Unidos espera que China cumpla con sus compromisos de comprar más productos norteamericanos en virtud de un acuerdo comercial firmado por las dos economías más grandes del mundo en enero, a pesar de la propagación del brote de coronavirus, dijo el jueves un alto cargo de Washington.

Las exportaciones e importaciones de China caerán bruscamente en enero y febrero ya que el brote de coronavirus está interrumpiendo gravemente la actividad en la segunda economía más grande del mundo, dijo el viernes el Ministerio de Comercio, y agregó que se están estudiando más medidas para apoyar a las empresas. China es el mayor exportador mundial de bienes, con envíos que representan casi el 20% del producto interno bruto (PIB) del país. Los analistas pronostican que los shocks de oferta y demanda de la crisis podrían reducir el crecimiento del PIB del primer trimestre a la mitad del 6% registrado en el trimestre anterior. Según otro reporte, la actividad empresarial en la zona euro se recuperó más de lo esperado este mes, mostró una encuesta empresarial el viernes, dando una buena noticia a los responsables de política monetaria del Banco Central Europeo que luchan por reavivar el crecimiento y la baja inflación crónica del bloque. El Índice Compuesto de Gerentes de Compras Flash (PMI) de la zona euro de IHS Markit, considerado como un buen indicador de la salud económica del bloque, subió a 51,6 en febrero desde la lectura final de enero de 51,3, superando todos los pronósticos de una encuesta de Reuters, cuya media apuntaba a 51,0. Cualquier lectura por encima de 50 indica crecimiento. El BCE no ha alcanzado su objetivo de inflación de algo menos del 2% durante años, ni siquiera después de lanzar medidas de estímulo cada vez más agresivas, y el crecimiento se ha mantenido mayormente moderado.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 992	-0.78	-0.66	1.59
NASDAQ (EE.UU)	9 577	-1.79	2.05	6.73
S&P 500 (EE.UU)	3 338	-1.05	0.48	3.31
FTSE (Inglaterra)	7 404	-0.44	-2.22	-1.84
DAX (Alemania)	13 579	-0.62	0.47	2.49
NIKKEI (Japón)	23 387	-0.39	-2.68	-1.14
SHANGAI (China)	3 040	0.31	-0.69	-0.34

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los índices de acciones estadounidenses bajaron el viernes, tras datos que mostraron que la actividad empresarial se estancó en febrero, junto con un aumento de casos nuevos de coronavirus en China y otros países que llevaban a los inversores a buscar activos más seguros como el oro y los bonos gubernamentales. El Promedio Industrial Dow Jones cedió 227,57 puntos, o un 0,78%, a 28.992,41 unidades; el índice S&P 500 bajó 35,48 puntos, o un 1,05%, a 3.337,75 unidades; y el Nasdaq Composite perdió 174,375 puntos, o un 1,79%, a 9.576,59 unidades. IHS Markit dijo que su índice de gerentes de compra (PMI) preliminar de servicios tocó su nivel más bajo desde octubre de 2013, mostrando una contracción por primera vez desde 2016. Por su parte, el sector manufacturero también tuvo su peor lectura desde agosto.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.0847	0.57	0.15	-2.22	-3.27
YEN Japonés (¥/\$)	111.61	-0.44	1.67	1.61	2.76
LIBRA (\$/£)	1.296	0.64	-0.64	-1.35	-2.20
FRANCO Suizo (\$/¢)	0.978	-0.60	-0.42	1.07	1.10
YUAN Chino (¥/\$)	7.028	0.06	0.59	1.75	0.93

Comentario de Principales Divisas Internacionales

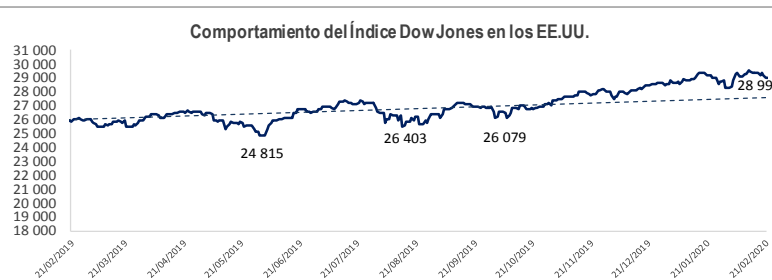
El yen repuntó el viernes tras una semana accidentada, mientras el brote de coronavirus golpeaba a los mercados de acciones y aumentaba la demanda por activos considerados seguros, desde los bonos al oro. La moneda japonesa llegó a subir un 0,5% frente a su par estadounidense recuperando algo de terreno tras la que parecía ser su peor semana en dos años y medio. Posteriormente, cerró con un alza de 0,44% a 111,61. Sin embargo sondeos publicados en Europa mostraron un cuadro más optimista. La actividad empresarial en la zona euro se recuperó más de lo esperado este mes. Frente a una cesta de destacadas monedas, el dólar cedía un 0,60%, a 99,262, retrocediendo de los máximos de casi 33 meses tocados en la víspera.

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

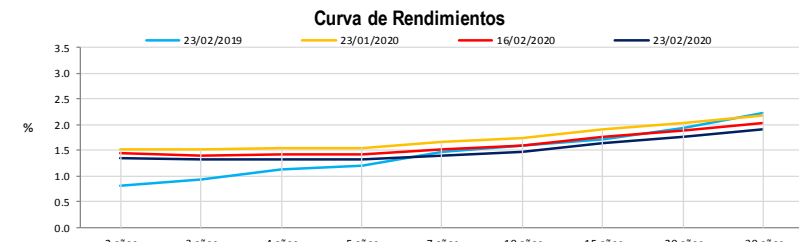
*Proyecciones



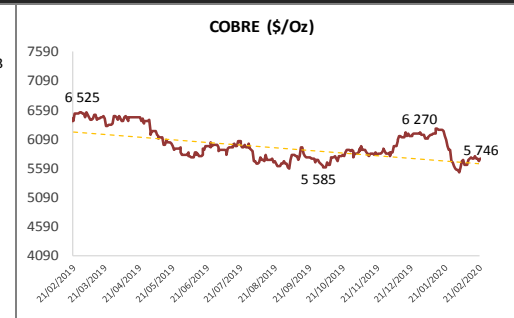
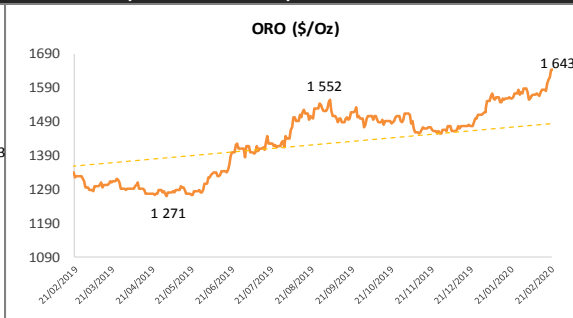
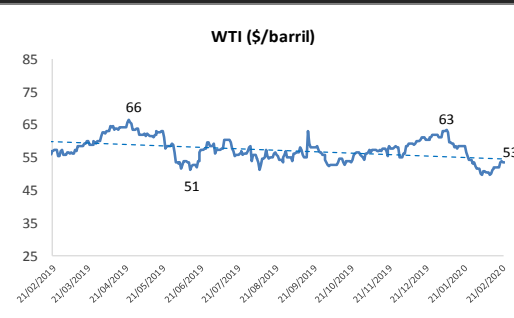
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 643.4	1 619.6	23.9	59.4	84.6	126.1
Plata (\$/oz)	18.5	18.4	0.1	0.7	0.6	0.6
Cobre (\$/TM)	5 746.0	5 708.0	38.0	-4.8	-327.8	-403.0
Zinc (\$/TM)	2 096.0	2 099.8	-3.8	-38.8	-312.5	-183.5
Estaño (\$/TM)	16 627.0	16 570.0	57.0	117.0	-743.0	-551.0
Plomo (\$/TM)	1 870.8	1 933.5	-62.8	-25.5	-120.0	-42.8
WTI (\$/barril)	53.3	53.8	-0.5	1.3	-3.3	-7.8
Brent (\$/barril)	57.9	58.5	-0.6	0.6	-4.3	-8.6

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.36	-3.50	-21.50	-117.30
3 Años	1.32	-4.10	-29.00	-118.70
5 Años	1.33	-3.90	-36.70	-118.90
10 Años	1.47	-4.40	-44.80	-122.20
15 Años	1.63	-4.40	-47.00	-116.50
20 Años	1.75	-4.50	-50.10	-114.80
30 Años	1.92	-4.80	-47.60	-113.60



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

Reserva de Impresión y Distribución

misurano@bn.com.pe