

Mercado Nacional y Regional

24 de enero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, con negocios por 28.6 millones de soles, presionados por las acciones mineras, financieras y de construcción, en medio de la caída del precio del cobre por temores de que la propagación del nuevo coronavirus afecte a la economía china y la demanda de metales. El índice General de la BVL cayó 1.10%, a 20,319.20 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas bajó 0.93%, a 26,314.43 unidades. Entre los valores que bajaron están las mineras Volcán (-1.75%, a 0.56 soles), Cerro Verde (-2.59%, a 18.80 dólares), Southern Copper (-5.19%, a 39.68 dólares), Cerro Verde (-2.59%, a 18.80 dólares), los grupos financieros Credicorp (-0.84%, a 216.82 dólares), IFS (-0.20%, a 44.05 dólares), las de construcción Graña y Montero (-1.24%, a 1.59 soles), entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 319	-1.10	-0.53	-1.01
Lima (ISBVL)	26 314	-0.93	3.43	2.18
Bogotá (COLCAP)	1 648	-0.02	-1.12	-0.87
Buenos Aires (MERVAL)	39 918	-2.97	0.01	-4.21
México (IPC)	45 142	-0.74	2.21	3.68
Santiago (IPSA)	4 641	-0.24	-1.57	-0.62
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 376	-0.96	2.17	2.36

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MEF: Efecto en precios tras cambios en el ISC será menor

El sol se depreció en un 0.18%, por segunda sesión consecutiva a S/ 3.324 frente al dólar en una jornada donde se negociaron 281 millones de dólares, en línea con los mercados cambiarios de América Latina, debido a que aumento la aversión al riesgo por la persistente incertidumbre sobre el brote de coronavirus que surgió en China y ya se ha extendido a Europa y Estados Unidos. El sol bajó 0.36% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El Ministerio de Economía (MEF) publicó una resolución ministerial (N°034-2020-EF/15) que modifica la metodología para la actualización de los montos fijos del Impuesto Selectivo al Consumo (ISC), de un grupo de productos a los que se aplica el sistema específico (valor por unidad): cigarrillos, cerveza, bebidas alcohólicas y combustibles. "No estamos modificando ninguna tasa ni carga impositiva del ISC, ni en ad valorem, ni al específico", sostuvo Mario Arróspide, viceministro de Economía. Lo que ocurre es que el impuesto específico (monto fijo) va perdiendo su carga impositiva a medida que el precio del bien sube. Entonces, lo que se está haciendo es actualizar los montos fijos del cálculo del ISC de algunos bienes. Marco Camacho, director de la Dirección General de Política de Ingresos Públicos del MEF, refirió que en junio del año pasado se estableció (con resolución ministerial) la periodicidad del ajuste del ISC, que es anual, y se podía hacer los primeros 10 días del año. Además, que se usaría la inflación general (IPC) y que se iniciaría en el 2020. Pero, dado que es la primera actualización después de años, a inicios de este año se dispuso que la actualización pueda ser en los primeros 30 días del año. Ahora se ha establecido un IPC particular para cada producto. Y se actualiza el ISC específico si la inflación particular del producto en cuestión es mayor a 1%, detalló. Además, se ha incluido una ratio de volatilidad para el caso de la actualización de monto fijo del ISC a los combustibles. Si esa ratio es mayor a 1.5 y la inflación es mayor a 1% se actualiza, de lo contrario no.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Utilidades de firmas líderes de BVL se habrían duplicado en cuarto trimestre

Las empresas líderes de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) habrían duplicado utilidades en el cuarto trimestre del año pasado. Según Intéligo SAB, estas 17 empresas habrían incrementado en 115% sus ganancias conjuntas en el cuarto trimestre del 2019 a US\$ 1,190.5 millones, desde US\$ 555.5 millones en similar periodo del 2018. El repunte habría sido encabezado por las compañías mineras, beneficiadas por la recuperación significativa de precios de los metales en el periodo, seguidas de las empresas del sector construcción, por sus mayores ingresos y ganancias por tipo de cambio comparadas con las pérdidas del cuarto trimestre del 2018. El Ebitda (utilidades antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización) de las firmas mineras habría avanzado 6.5%, mientras que su utilidad neta habría totalizado US\$ 529.2 millones en el cuarto trimestre, comparada con la pérdida de US\$ 73.9 millones observada en igual lapso del 2018. En el cuarto trimestre del 2018, Cerro Verde reportó un pago de regalías mineras de US\$ 380.8 millones, que afectó los resultados del sector. En los últimos tres meses, el aumento de las utilidades de la minería se habría explicado principalmente por Southern Copper (40.4%), a raíz de una mayor producción de cobre, y por Buenaventura, ante la subida del oro. Las ganancias de las compañías eléctricas se habrían reducido en 15.6%, afectadas por una mayor base comparativa en el 2018 (cuando hubo ingresos extraordinarios). No obstante, Intéligo SAB indica que la generación de caja del sector, medido a través del Ebitda, seguiría mostrando saludable crecimiento de la mano de la estabilidad de las eléctricas. A su vez, el sector financiero habría incrementado ganancias en 1.1% en el trimestre, apuntalado por Credicorp, que habría elevado utilidades en 8.2%. En cambio, las de BBVA bajaron 14.4%. En ambos casos, el adecuado manejo de la carga operativa habría mitigado el incremento en gastos de provisiones del trimestre, según Intéligo. Por su lado, la utilidad en el sector consumo habría crecido 37.4%. Los ingresos de Alcorp habrían subido 18%, impulsados por crecimiento inorgánico (adquisiciones), en medio de un aumento acotado del país.

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	313	308	298	305	
Argentina	2 070	1 995	1 830	1 832	CC
Brasil	225	220	209	214	BB-
Colombia	177	173	165	163	BBB
Chile	149	147	139	137	A
Ecuador	912	878	828	833	B-
México	186	183	175	177	BBB
Panamá	124	119	111	110	BBB
Perú	95	91	83	87	BBB+
Uruguay	162	160	152	153	BBB-
Venezuela	14 671	14 615	10 737	14 005	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.32	0.18	0.09	0.30	0.36
Real Brasileño	4.18	0.30	0.50	2.25	4.05
Peso Mexicano	18.79	0.10	0.67	-0.98	-0.78
Peso Chileno	777.62	0.12	0.64	3.47	3.27
Peso Argentino	60.10	0.02	0.16	0.65	0.35
Peso Colombiano	3 366.05	0.15	1.02	2.03	2.39

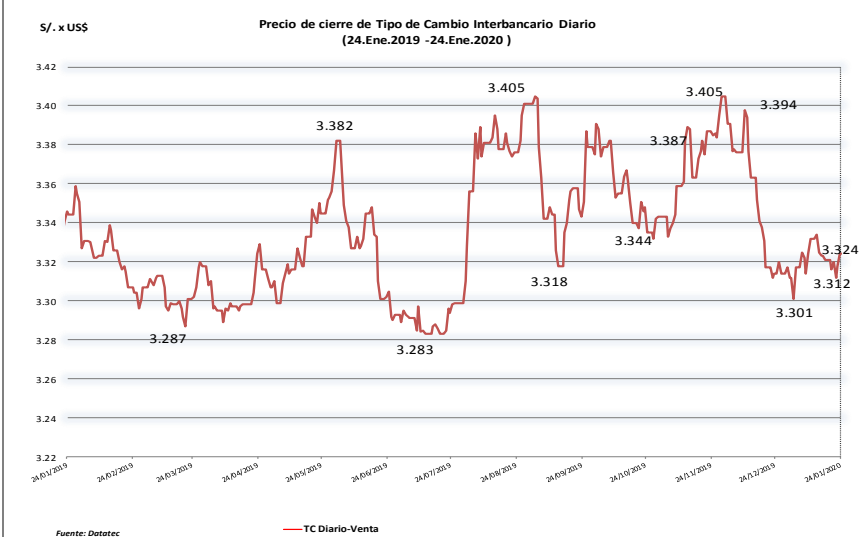
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.89	3.89	3.57	4.92	3.14	3.20	3.00	4.17
Microempresas	31.44	31.60	31.76	32.63	13.31	13.18	10.13	12.10
Consumo	40.64	40.89	40.27	44.05	36.35	36.39	36.35	36.14
Hipotecario	7.00	6.99	7.01	7.76	5.53	5.49	5.60	6.33
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.29	0.29	0.32	0.31	0.12	0.12	0.12	0.14
Plazo	2.40	2.41	2.32	3.28	1.37	1.37	1.44	2.01
CTS	2.33	2.33	2.49	3.08	1.55	1.55	1.07	1.39

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datalec

ESTIMADOS FINANCIEROS DEL IV TRIMESTRE DEL 2019 1/

Compañía	Fecha de reporte	Utilidad neta 4T19e	Utilidad neta 4T18	Var. a/a %
Eléctricas				
Enel Generación	14-feb	137,475	191,149	-28.1%
Engie	13-feb	22,096	26,460	-16.5%
Luz del Sur	14-feb	143,467	172,119	-16.6%
Enel Distribución	14-feb	113,595	103,449	9.8%
Financieras				
Credicorp	5-feb	1,035,332	956,933	8.2%
BBVA Perú 2/	15-ene	379,111	442,763	-14.4%
Construcción				
Unacem	31-ene	60,318	-10,196	N.D.
Cementos Pacasmayo	12-feb	40,105	-11,525	N.D.
Graña y Montero	30-ene	16,422	-98,900	N.D.
Ferreycorp	29-ene	81,374	53,745	51.4%
Bienes de consumo				
Alcorp	17-feb	126,609	92,154	37.4%
Minería				
Buenaventura	20-feb	11,266	-95,556	N.D.
Cerro Verde	31-ene	105,952	-301,098	N.D.
Nexa Perú	13-feb	11,147	26,300	-57.6%
Minsur I	21-feb	15,758	13,900	13.4%
Southern Copper Corporation	30-ene	413,449	294,500	40.4%
Volcan	14-feb	-28,387	-11,937	N.D.
Muestra		US\$ 1,190,531	553,539	115.1%

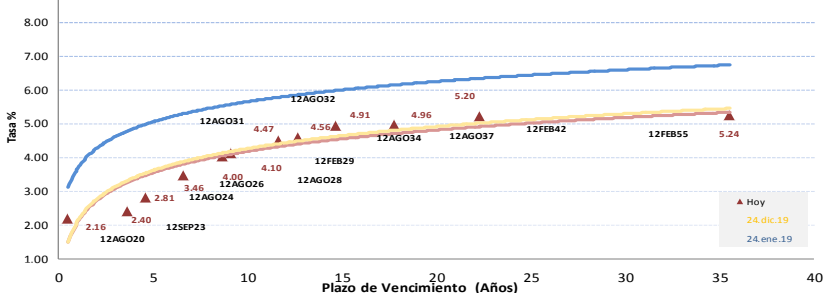
FUENTE: SMV, ESTIMADOS DE INTERLIGO SAC 1/. EXPRESADO EN MILES DE SOLES

CAMBIO EN EL ISC CON LA NUEVA METODOLOGÍA

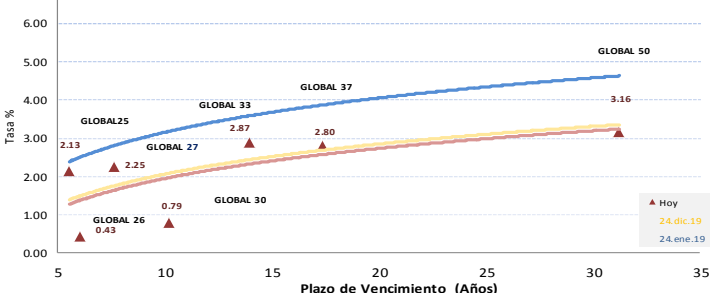
Productos	Mes últ. modific.	ISC actual	Factor actualizado	ISC actualizado
Cigarrillos (S/ por stick)	may 18	0.27	1.1849	0.32
PTC (S/ por unidad)	jun 19	0.27	0	0.27
Cervezas (S/ por litro)	jun 19	2.25	0	2.25
Bebidas alcohólicas (S/ por litro)				
0 - 6 grados	jun 19	1.25	0	1.25
6 - 12 grados	may 18	2.50	0	2.50
12 - 20 grados	may 18	2.70	0	2.70
20+ grados	may 18	3.40	1.0204	3.47
Pisco (S/ por litro)	jul. 04	1.50	1.4477	2.17

FUENTE: MEF

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

24 de enero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Dieciséis miembros de la Organización Mundial del Comercio, incluida la Unión Europea, China y varios países de América Latina, acordaron el viernes crear un mecanismo temporal para dirimir las disputas comerciales después de que Estados Unidos paralizó el organismo de apelaciones de la OMC el mes pasado. La Comisión Europea dijo que los países que acordaron este plan de contingencia preservarán el sistema de disputas de dos pasos de la OMC hasta que el Órgano de Apelación oficial vuelva a estar operativo. Washington congeló el Órgano de Apelación, que actúa como corte supremo para el comercio internacional, al bloquear los nombramientos por más de dos años. Dos de los tres miembros del órgano concluyeron sus mandatos en diciembre, imposibilitando la emisión de dictámenes. La UE se había unido antes a Noruega y Canadá para formar organismos separados de apelaciones para resolver disputas. Los otros países que firmaron el viernes son Australia, Brasil, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Corea del Sur, México, Nueva Zelanda, Panamá, Singapur, Suiza y Uruguay.

Un nuevo coronavirus que ha matado a 26 personas en China llegó a Europa el viernes, mientras la enfermedad se propaga a pesar de los intentos del gigante asiático por poner en cuarentena a la ciudad epicentro del brote. La ministra de Salud de Francia, Agnes Buzyn, informó de dos casos confirmados del virus, uno en Burdeos y otro cerca de París. Son los primeros descubiertos en Europa. Wuhan, una ciudad de 11 millones de habitantes de donde surgió el virus, está prácticamente cerrada. La gran mayoría de los casos y todas las muertes se han registrado en China, pero también se han detectado algunos en Tailandia, Vietnam, Singapur, Japón, Corea del Sur, Taiwán, Nepal y Estados Unidos. No hay vacuna o tratamiento específico para combatir el nuevo virus. Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades de Estados Unidos (CDC) dijeron el viernes que están observando a 63 pacientes y que hay dos casos confirmados, ambos de personas que viajaron a Wuhan. El coronavirus ha creado alarma principalmente por las muchas incógnitas que lo rodean, como por ejemplo con qué facilidad se propaga entre las personas. Hasta ahora se sabe que puede causar neumonía y que en algunos casos puede ser fatal. Entre los síntomas que provoca están la fiebre, las dificultades respiratorias y la tos. La mayoría de las muertes han sido en pacientes de edad avanzada, muchos con condiciones médicas preexistentes, dijo la Organización Mundial de la Salud (OMS). Según la televisión estatal, China tomará medidas adicionales tras una reunión del Consejo de Estado realizada el viernes, aunque no entregó detalles.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 990	-0.58	1.66	1.58
NASDAQ (EE.UU)	9 315	-0.93	4.04	3.82
S&P 500 (EE.UU)	3 295	-0.90	2.24	2.00
FTSE (Inglaterra)	7 586	1.04	-0.61	0.58
DAX (Alemania)	13 577	1.41	2.07	2.47
NIKKEI (Japón)	23 827	0.13	-0.01	0.72
SHANGAI (China)	2 977	0.00	-0.21	-2.41

Comentario de Bolsa Valores EEUU

Wall Street cayó el viernes en medio de una gran liquidación, ya que los inversores se despojaron de las acciones debido a las crecientes preocupaciones sobre el alcance del brote de coronavirus, lo que selló la peor semana para el S&P 500 en seis meses. Los tres principales índices bursátiles de Estados Unidos cayeron en la sesión, con el S&P 500 registrando su mayor descenso porcentual diario en más de tres meses después de que los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades confirmaran el segundo caso del virus en suelo estadounidense. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 170,36 puntos, o un 0,58%, a 28.989,73 unidades; mientras que el S&P 500 perdió 30,09 puntos, o un 0,90%, a 3.295,45 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, disminuyó 87,57 puntos, o un 0,93%, a 9.314,91 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (€/\$)	1.1025	-0.27	-0.60	-0.58	-1.69
YEN Japonés (¥/\$)	109.28	-0.19	-0.78	-0.10	0.62
LIBRA (£/\$)	1.307	-0.38	0.44	1.00	-1.37
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.972	0.28	0.38	-0.89	0.41
YUAN Chino (¥/\$)	6.943	0.00	1.21	-0.92	-0.30

Comentario de Principales Divisas Internacionales

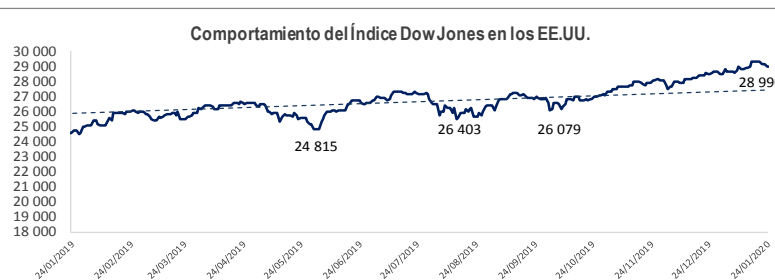
El dólar cayó el viernes contra el yen japonés un 0.19%, a 109.28 yenes porque los inversores están preocupados de que un virus surgido en China pueda frenar los viajes y afectar la demanda. Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades de Estados Unidos (CDC) confirmaron el viernes un segundo caso en el país del nuevo coronavirus en una mujer de Chicago. El euro, en tanto, bajó un 0,27% frente al dólar a 1,1025 dólares, mientras que la libra esterlina cayó un 0,38% frente al billete verde, luego de fortalecerse en las primeras operaciones, ya que algunos inversionistas aún esperan un recorte de las tasas de interés la próxima semana por parte del Banco de Inglaterra.

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

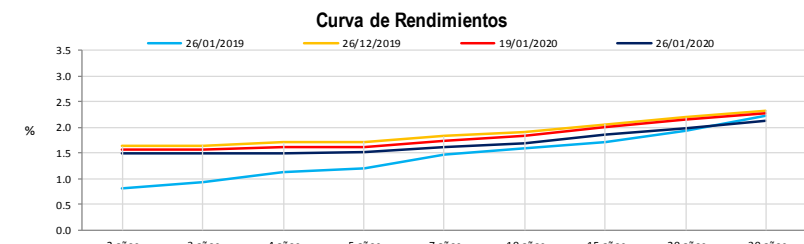


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 571.5	1 562.9	8.6	14.3	72.1	54.3
Plata (\$/oz)	18.1	17.8	0.3	0.1	0.3	0.2
Cobre (\$/TM)	5 899.8	5 956.0	-56.3	-347.5	-288.5	-249.3
Zinc (\$/TM)	2 353.0	2 356.5	-3.5	-96.3	74.0	73.5
Estañó (\$/TM)	16 810.0	16 983.0	-173.0	-960.0	-317.0	-368.0
Plomo (\$/TM)	1 952.0	1 972.0	-20.0	-22.3	17.5	38.5
WTI (\$/barril)	54.1	55.5	-1.4	-4.4	-6.9	-6.9
Brent (\$/barril)	60.0	61.6	-1.6	-5.2	-7.0	-6.4

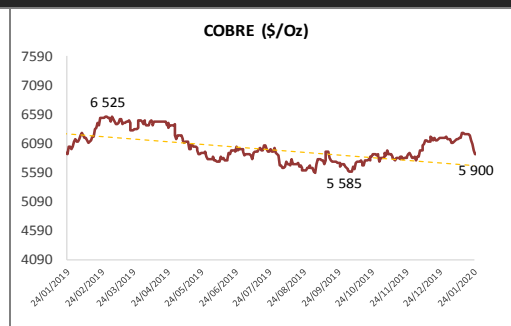
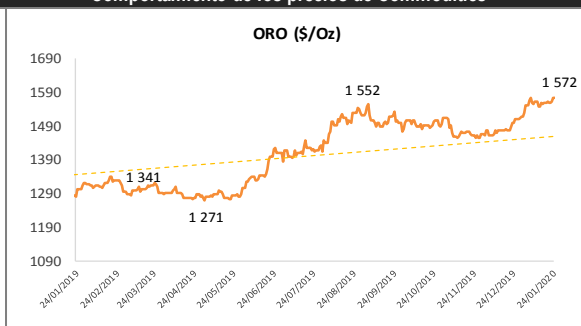
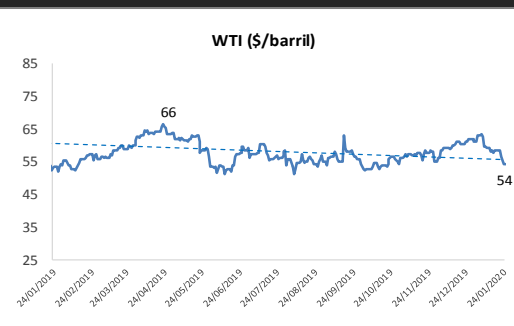
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.50	-1.90	-7.60	-106.90
3 Años	1.48	-2.70	-13.00	-106.00
5 Años	1.51	-4.40	-18.80	-104.70
10 Años	1.69	-4.80	-23.50	-103.10
15 Años	1.86	-4.80	-24.90	-94.10
20 Años	1.98	-4.90	-27.60	-87.60
30 Años	2.13	-4.50	-25.70	-90.10



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

Redes Sociales: [Facebook](#) [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Instagram](#) [YouTube](#)
www.bancomn.com.pe