

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva con negocios del orden de 66.5 millones de soles, en un escenario internacional de aumento de la aversión al riesgo, lo que presionaron los precios del sector minero, financiero, construcción y consumo, en medio del aumento del precio del oro y caída del precio del cobre. El índice General de la BVL bajó 2.06%, a 19,196.60 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 1.80%, a 25,015.47 unidades. Bajaron las acciones de las mineras Volcan (-3.85%, a 0.50 soles), Southern Copper (-6.09%, a 35.61 dólares), Cerro Verde (-5.28%, a 17.05 dólares), Buenaventura (-2.1%, a 12.20 dólares), Trevali (-6.11%, a 0.123 dólares), los grupos financieros Credicorp (-2.46%, a 194.11 dólares), IFS (-1.26% a 40.88 dólares). También bajaron InRetail, Ferreyros, etc.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 197	-2.06	-5.52	-6.48
Lima (ISBVL)	25 015	-1.80	-4.94	-2.86
Bogotá (COLCAP)	1 623	-0.54	-1.53	-2.39
Buenos Aires (MERVAL)	38 602	0.00	-3.30	-7.36
México (IPC)	43 818	-2.20	-2.93	0.64
Santiago (IPSA)	4 431	-2.25	-4.53	-5.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 681	0.00	-3.97	-1.70

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Lunes negro por avance de coronavirus golpea a bolsas y eleva el dólar a S/ 3.41

El sol se depreció un 0.59%, a S/ 3.406 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 386 millones de dólares, en línea con los mercados globales y en una sesión con feriados en Brasil y Argentina, debido a los constantes temores por el aumento de casos de coronavirus fuera de China. El sol bajó 2.84% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

La rápida propagación del coronavirus fuera de China atomizó a los inversionistas, que ayer se desprendieron rápidamente de activos riesgosos, como acciones, monedas latinoamericanas y metales, para refugiarse en el dólar, el oro y los bonos estadounidenses. El índice VIX de volatilidad en los mercados bursátiles, también conocido como "índice de miedo" -de los inversionistas- saltó ayer 47%, de 17 a 25.2 puntos, turbulencia que profundizó la caída de bolsas y monedas en todo el globo. En medio de la incertidumbre, los índices de Wall Street sufrieron ayer su peor caída diaria de los últimos dos años. También cayeron los índices europeos y la Bolsa de Valores de Lima no esquivó la tendencia global. Pero, a la par que las acciones se teñían de rojo, otros activos de refugio salieron airoso por ser considerados más seguros por los inversionistas, como los bonos del Tesoro de EE.UU. y el oro. En este contexto de aversión al riesgo, el dólar se fortaleció frente a otras monedas, como las latinoamericanas. En Perú, la divisa estadounidense repuntó 0.59%, desde S/ 3.386 a S/ 3.406, su mayor alza diaria desde el 10 de diciembre, aunque durante la sesión trepó hasta S/ 3.411, según Bloomberg. Gerentes de tesorería bancaria estimaron que la presión alcista puede llevar al dólar, en el corto plazo, hasta S/ 3.42. Si declaran una pandemia habrá más restricciones a la movilidad de las personas o pueden cerrar más fábricas, por lo que el tipo de cambio tendrá que seguir subiendo, dijo un banquero. Sin embargo, el alza sería atenuada por una probable intervención del Banco Central de Reserva (BCR), agregó.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Banca apunta a crédito de consumo y a mypes para proteger su rentabilidad

Los bancos peruanos continuarán este año enfocados en el crecimiento de aquellos créditos que ofrecen los spread (diferencial entre las tasas de interés de préstamos y las de depósitos) más amplios, según un artículo publicado en S&P Market Intelligence. Con esta estrategia, las entidades bancarias buscan proteger su rentabilidad de la presión sobre los márgenes (ante tasas de interés más bajas) y de la menor demanda en el segmento de préstamos corporativos, dijeron expertos del sector a S&P Global Market Intelligence. "Los bancos están apuntando a márgenes más amplios en el segmento de crédito al consumo con el fin de aumentar la rentabilidad, aunque no de manera demasiado agresiva, para evitar cualquier deterioro en la calidad de los activos", señaló Cynthia Cohen Freue, analista de S&P Global Ratings. En el 2019, BCP, BBVA y Scotiabank, los tres bancos más grandes del país, obtuvieron ingresos por intereses netos y utilidades netas significativos. Para mantener sus ganancias, algunos de los bancos más grandes han seguido los pasos de entidades financieras especializadas y están atendiendo las necesidades de financiamiento de la micro y pequeña empresas (mypes). "Los bancos están continuamente penetrando en nuevos mercados, hasta el punto de que las microfinanzas se han convertido en un componente importante de su rentabilidad", dijo Pablo Secada, director de Opportunity Investments. "Mibanco ha enseñado al BCP cómo hacer microprestamos", destacó Alejandro Gómez-Saba, presidente de la Asociación Peruana de Finanzas (APEF), consideró que el consumo ha sido absolutamente resistente a los ruidos externos, como la guerra comercial entre EE.UU. y China. "La inversión, en cambio, si se ha visto afectada", indicó. Según otro reporte, solo en el 2019 el presupuesto total del Estado para invertir en prevención de desastres fue de S/ 3,218 millones, de los cuales se gastó el 67%, es decir, S/ 2,145 millones. Este resultado muestra que el año pasado, en que se debieron hacer los trabajos para reducir el impacto de los desastres este año, se dejaron de gastar S/ 1,072 millones en los tres niveles de gobierno.

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	317	310	304	313	
Argentina	2 059	2 047	2 013	2 070	CC
Brasil	208	201	195	225	BB-
Colombia	171	170	163	177	BBB
Chile	146	142	141	149	A
Ecuador	1 328	1 207	1 137	912	B-
México	186	179	175	186	BBB
Panamá	120	118	115	124	BBB
Perú	98	93	92	95	BBB+
Uruguay	157	152	152	162	BBB-
Venezuela	11 370	11 332	12 614	14 671	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.41	0.59	0.80	2.47	2.84
Real Brasileño	4.39	0.00	1.40	4.92	9.17
Peso Mexicano	19.07	0.92	2.77	1.51	0.73
Peso Chileno	807.88	0.64	1.85	3.89	7.29
Peso Argentino	61.84	0.00	0.39	2.90	3.25
Peso Colombiano	3 432.47	1.50	1.02	1.97	4.41

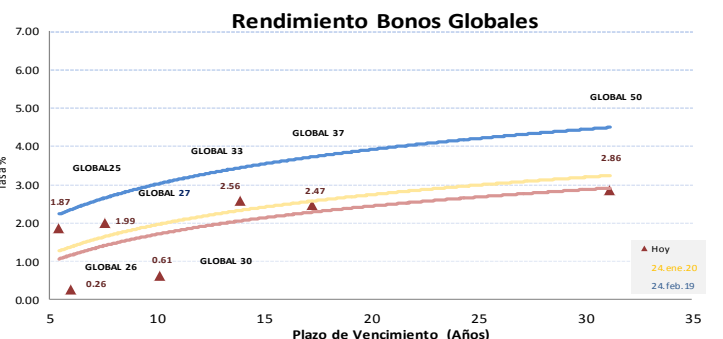
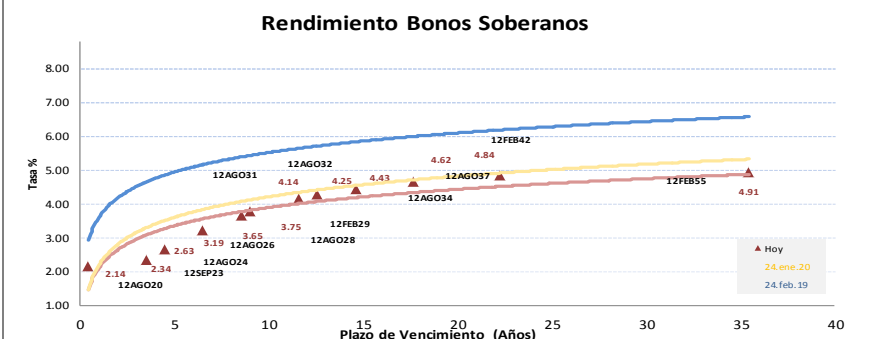
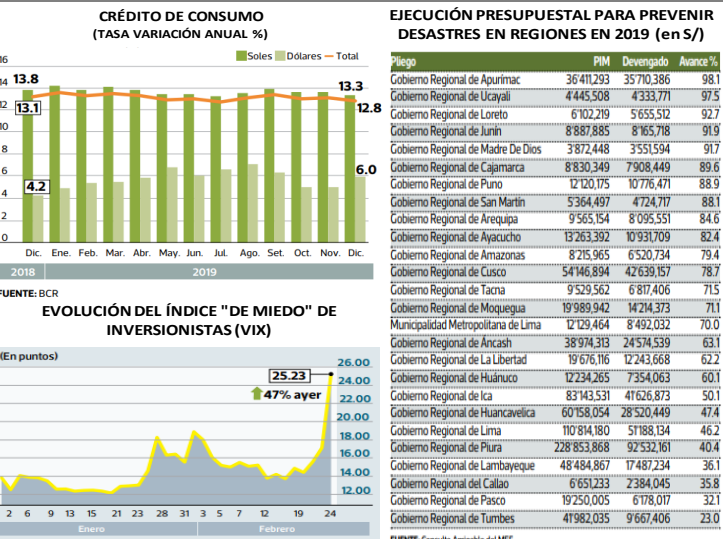
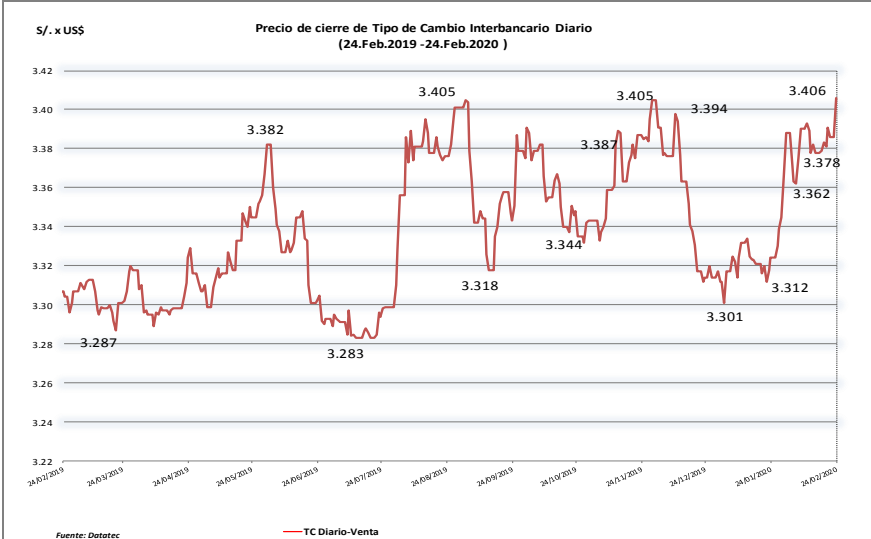
Fuente: Bloomberg - Datacalc

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.48	3.42	3.89	4.73	2.93	2.92	3.14	4.08
Microempresas	31.51	31.46	31.44	32.23	12.31	12.29	13.31	12.34
Consumo	38.27	38.36	40.64	40.63	36.40	36.37	36.35	35.92
Hipotecario	7.01	7.00	7.00	8.03	5.61	5.61	5.53	6.34
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.25	0.25	0.29	0.32	0.12	0.12	0.12	0.14
Plazo	2.18	2.19	2.40	2.92	1.31	1.31	1.37	1.96
CTS	3.76	3.73	2.33	3.58	1.24	1.24	1.55	1.40

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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 febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los futuros de tasas de interés en EEUU escalaban a sus máximos desde el oño boreal pasado, ya que una liquidación en las acciones y compras por pánico de bonos del gobierno alimentaron las crecientes expectativas de que la Reserva Federal pronto se vea obligada a responder con un recorte de los tipos. El contrato de futuros de fondos federales ligados a la reunión de julio de la Fed, reflejando una probabilidad de más de 80% de una reducción de la tasa de referencia de un cuarto de punto porcentual en dicho encuentro. Las tasas se ubican en un rango de entre 1,50%-1,75% luego de tres rebajas el año pasado. Los movimientos se producen después que Italia, Corea del Sur e Irán informaron fuertes incrementos en el número de infecciones por coronavirus. De otro lado, la confianza de la actividad empresarial alemana subió inesperadamente en febrero, según una encuesta publicada el lunes, aliviando los temores de recesión en la mayor economía de Europa, que ha estado perdiendo impulso a medida que sus fabricantes luchan contra la caída de las exportaciones. El instituto Ifo dijo que su índice de confianza empresarial subió a 96,1 después de una revisión al alza a 96,0 en enero.

Los mercados bursátiles globales y el petróleo caían el lunes, mientras que el oro y los bonos del Tesoro de Estados Unidos alcanzaban máximos no vistos desde mediados del 2016, luego de que la propagación de casos del coronavirus fuera de China ensombreció el panorama para el crecimiento mundial. El retorno de las notas del Tesoro de Estados Unidos a 10 años caía a 1,37%, su menor nivel desde julio de 2016. La deuda a 30 años operaba en récord mínimo de 1,84%, mientras que los retornos de los papeles alemanes a 10 años bajaban a -0,475%, su menor nivel en más de cuatro meses. "Todo el mundo ve que esto podría ser otro obstáculo para la economía y, para empezar, ya estábamos en un estado bastante frágil", dijo el jefe de estrategia macro de Rabobank, Elwin de Groot. "Podría ser otro paso hacia una recesión en más países". En Asia, el KOSPI de Corea del Sur se hundió un 3,9% después de que el gobierno declaró una alerta. El número de infecciones se disparó a 763 y las muertes subieron a siete. En tanto, la caída del índice CSI300 de acciones líderes de China, dejó a índice de acciones MSCI de Asia-Pacífico que excluye a Japón en su menor nivel desde comienzos de febrero. Los mercados nipones estaban cerrados por un feriado. El virus ha matado a 2.592 personas en China, que ha reportado 77.150 casos, y se ha extendido a otros 28 países y territorios que suman alrededor de dos decenas de fallecidos, según un recuento de Reuters. En los mercados de materias primas, el crudo Brent caía 2 dólares, a 55,6 dólares por barril. El crudo estadounidense bajaba 2 dólares, a 51,3 dólares por barril.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 961	-3.56	-3.55	-2.02
NASDAQ (EE.UU)	9 221	-3.71	-1.01	2.77
S&P 500 (EE.UU)	3 226	-3.35	-2.11	-0.15
FTSE (Inglaterra)	7 157	-3.34	-5.66	-5.11
DAX (Alemania)	13 035	-4.01	-3.99	-1.61
NIKKEI (Japón)	23 387	0.00	-1.85	-1.14
SHANGAI (China)	3 031	-0.28	1.84	-0.62

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los tres principales índices de Wall Street se hundieron el lunes, debido a que los inversores corrieron hacia activos más seguros tras un fuerte aumento de casos de coronavirus fuera de China que avivó temores a un impacto mayor de la epidemia en la economía global. El índice S&P 500 y el Dow Jones pasaron a terreno negativo en el año, y el último cayó más de 1.000 puntos, la tercera vez que sufre una pérdida de ese tamaño en un día. Tanto el Dow como el S&P sufrieron su mayor baja porcentual diaria desde febrero de 2018. El Nasdaq tuvo la mayor caída porcentual, de un 3,71%. El Promedio Industrial Dow Jones cedió 1.031,61 puntos, o un 3,56%, a 27.960,80 unidades; mientras que el índice S&P 500 perdió 111,86 puntos, o un 3,35%, a 3.225,89 unidades. El índice compuesto Nasdaq bajó 355,31 puntos, o un 3,71%, a 9.221,28 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.0854	0.06	0.17	-1.55	-3.21
YEN Japonés (¥/\$)	110.72	-0.80	0.76	1.32	1.94
LIBRA (\$/£)	1.292	-0.31	-0.65	-1.14	-2.50
FRANCO Suizo (f/\$)	0.979	0.09	-0.17	0.77	1.19
YUAN Chino (¥/\$)	7.030	0.04	0.70	1.26	0.97

Comentario de Principales Divisas Internacionales

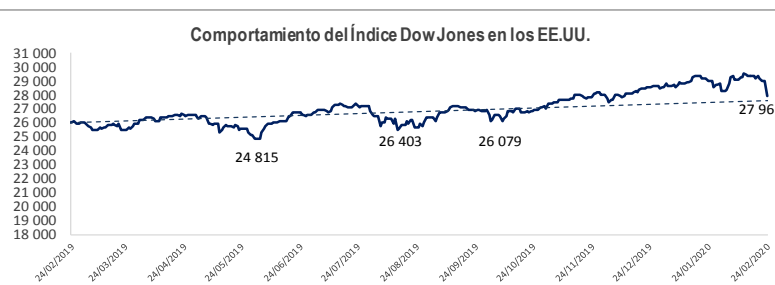
El yen se apreció el lunes contra el dólar, ante una masiva búsqueda de seguridad de los inversores desatada por el incremento de casos de coronavirus fuera de China continental. La moneda japonesa cotizó a última hora del día con un alza de 0,73% a 110,72 yenes por dólar. Mientras que el índice dólar, que mide al billete verde contra una cesta de monedas rivales, y que también puede operar como un activo de refugio, aumentó un 0,10% a 99,359. El indicador del nerviosismo de Wall Street, el índice de volatilidad CBOE, saltó a un máximo de seis meses, lo que podría relacionarse con operaciones para alejarse de los riesgos.

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



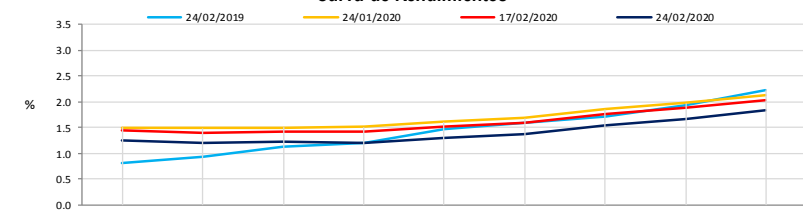
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 659.4	1 643.4	16.0	78.3	87.9	142.1
Plata (\$/oz)	18.6	18.5	0.1	0.9	0.5	0.8
Cobre (\$/TM)	5 665.8	5 746.0	- 80.3	- 131.0	-234.0	- 483.3
Zinc (\$/TM)	2 026.5	2 096.0	- 69.5	- 130.3	-326.5	- 253.0
Estaño (\$/TM)	16 537.0	16 627.0	- 90.0	- 40.0	- 273.0	- 641.0
Plomo (\$/TM)	1 874.5	1 870.8	3.8	- 28.5	- 77.5	- 39.0
WTI (\$/barril)	51.3	53.3	- 2.0	- 0.7	- 2.8	- 9.7
Brent (\$/barril)	55.6	57.9	- 2.3	- 1.7	- 4.4	- 10.8

Precios Spot

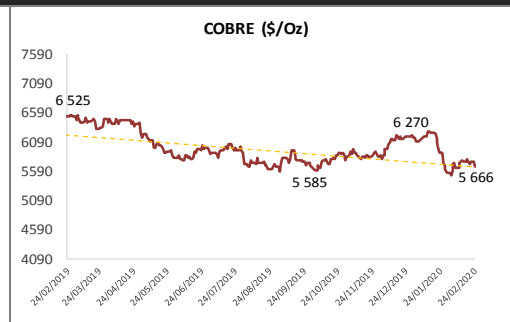
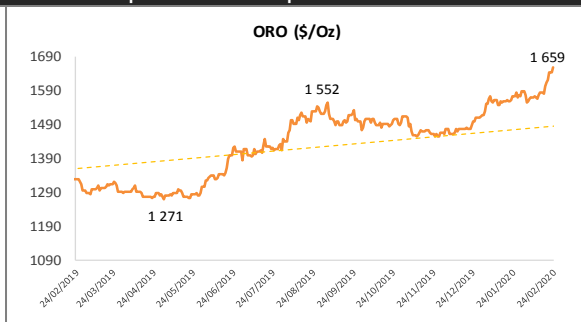
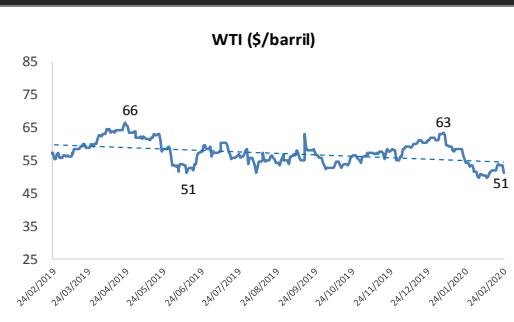
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.25	-10.40	-31.90	-124.60
3 Años	1.21	-11.50	-40.50	-125.80
5 Años	1.21	-11.50	-48.20	-126.20
10 Años	1.37	-10.10	-54.90	-128.30
15 Años	1.54	-9.00	-56.00	-121.20
20 Años	1.67	-8.70	-58.80	-119.40
30 Años	1.84	-8.00	-55.60	-118.20

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

Anaís Aguilar y Laura Ramírez
mailto:ana@bna.com.pe