

**Mercado Nacional y Regional**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por cuarta sesión consecutiva con negocios del orden de 60.8 millones de soles, en un escenario internacional de empeoramiento de la aversión al riesgo, lo que siguieron presionando los precios de las acciones del sector minero, financiero, construcción y consumo, en medio de retrocesos del precio internacional del oro y del cobre. El índice General de la BVL bajó 1.79%, a 18,852.95 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 1.54%, a 24,629.88 unidades. Bajaron las acciones de las mineras Volcan (-4%, a 0.48 soles), Southern Copper (-1.29%, a 35.15 dólares), Cerro Verde (-3.23%, a 16.50 dólares), Buenaventura (-3.3%, a 11.80 dólares), los grupos financieros Credicorp (-3.22%, a 187.85 dólares), IFS (-0.68% a 40.60 dólares). También bajaron InRetail, Ferreyros, etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 853	-1.79	-7.22	-8.15
Lima (ISBVL)	24 630	-1.54	-6.40	-4.36
Bogotá (COLCAP)	1 612	-0.63	-2.15	-3.00
Buenos Aires (MERVAL)	38 602	0.00	-3.30	-7.36
México (IPC)	43 046	-1.76	-4.64	-1.14
Santiago (IPSA)	4 361	-1.56	-6.02	-6.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 681	0.00	-3.97	-1.70

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Continúa ola de ventas de acciones y bolsa local cae a su menor nivel desde agosto**

El sol se depreció un 0.12%, a S/ 3.41 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 547.6 millones de dólares, en línea con las monedas de América Latina revirtieron una recuperación del inicio de la jornada y cerraron con amplias pérdidas, golpeadas por mayores preocupaciones a que la epidemia del coronavirus tenga un impacto en el crecimiento global. El sol bajó 2.96% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

Los mercados de acciones continúan en zozobra por la rápida expansión del coronavirus, y ayer encadenaron su cuarta sesión consecutiva a la baja. Los índices bursátiles de Wall Street, el corazón financiero mundial, retrocedieron más de 3%, y se afianzaron en terreno negativo en el acumulado del año. El S&P 500 descendió 3.03%, y el Dow Jones, 3.15%. Ambos índices registraron sus mayores pérdidas porcentuales en un lapso de cuatro días desde diciembre del 2018, en un contexto en que los inversionistas siguen desprendiéndose de activos riesgosos, como acciones, commodities y monedas de países emergentes. Los temores a una pandemia aumentaron después de que el coronavirus se extendió a España y docenas de otros países, desde Corea del Sur a Italia, acelerando las medidas de emergencia. Las principales bolsas de Europa cayeron en torno al 2%, y la plaza tibia, 3%. La Bolsa de Valores de Lima (BVL) se alineó a la tendencia mundial, con una cuarta jornada de pérdidas consecutivas, esta vez de 1.8%, con lo que su principal referente, el Índice General, descendió a su menor nivel desde el 26 de agosto del año pasado. El desenso de la BVL es amplificado por su baja liquidez, de forma que transacciones con poco volumen pueden determinar caídas sustantivas en los índices sectoriales de acciones. En medio de la incertidumbre, hay una toma de ganancias por parte de algunos inversionistas que en meses y años anteriores acumularon fuertes réditos en papeles de la plaza limeña, lo que también acentúa la caída de precios en la BVL.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

**Perú retrocede diez posiciones en ranking mundial de países atractivos para la inversión minera**

En el ranking de competitividad minera, que elabora el instituto Fraser, basado en una encuesta anual para evaluar qué tan atractivos son los países y determinadas regiones de ellos para las inversiones en exploración minera, el Perú retrocedió diez posiciones. Este resultado va en línea con el retroceso que acusa el Perú en su ritmo de inversiones en exploración minera, que han venido cayendo en los últimos dos años. En una encuesta que realizó el Instituto Fraser, con sede en Canadá, entre agosto y noviembre últimos, sobre un universo de 76 países, el Perú se ubicó en el puesto 24, lo que significó un retroceso de diez posiciones con respecto al puesto 14 que ocupó en igual ranking que realizó Fraser en el 2018, sobre un grupo de 83 países evaluados. En el score que mide esa encuesta, el Perú cayó de 81.5 en el año 2018 a 75.1 en el último año. El índice principal de atracción de las inversiones se compone de otros dos índices: uno de percepción de políticas, y otro de potencial mineral, y el Perú retrocedió en ambos. En el primero, nuestro país pasó del puesto 37 (de 83 países) en el 2018, al puesto 45 (de 76 países) en el 2019, y en el segundo índice, del puesto 8 al 12, si bien en este último caso se mantiene por encima de Chile (que retrocedió del puesto 9 al 27). Además, en el ranking del último año, el Perú ocupó posiciones poco auspiciosas, pues en el caso de huelgas se ubicó en el puesto 60; en seguridad en el puesto 59; en acuerdos con las comunidades en el puesto 58; en estabilidad política y regulación ambiental en el puesto 52; en acceso a la tierra en el puesto 47, y en calidad de la infraestructura en el puesto 45. Perú vio una disminución en su puntaje PPI de casi 13 puntos en comparación con sus resultados del 2018. El puntaje y el rango del Perú disminuyeron de 37 (de 83) en el 2018 a 45 (de 76) en el 2019. El último año, los encuestados expresaron una mayor preocupación por la incertidumbre con respecto a la administración y la aplicación de las regulaciones existentes (+29 puntos), la incertidumbre con respecto a las regulaciones ambientales (+26 puntos), y su disponibilidad de mano de obra / habilidades (+19 puntos).

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	324	317	305	313	
Argentina	2 071	2 059	2 053	2 070	CC
Brasil	214	208	197	225	BB-
Colombia	178	171	165	177	BBB
Chile	151	146	141	149	A
Ecuador	1 404	1 328	1 153	912	B-
México	195	186	174	186	BBB
Panamá	126	120	116	124	BBB
Perú	104	98	94	95	BBB+
Uruguay	163	157	152	162	BBB-
Venezuela	10 197	11 370	13 071	14 671	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.41	0.12	0.80	2.59	2.96
Real Brasileño	4.39	0.00	0.60	4.92	9.17
Peso Mexicano	19.08	0.05	2.63	1.56	0.77
Peso Chileno	811.33	0.43	1.81	4.34	7.75
Peso Argentino	61.84	0.00	0.28	2.90	3.25
Peso Colombiano	3 430.44	-0.06	0.67	1.91	4.35

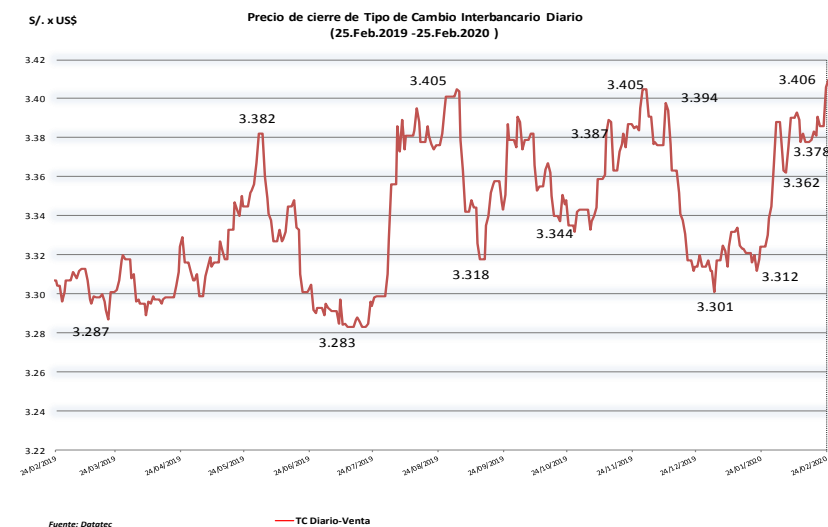
Fuente: Bloomberg - Datalec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.49	3.48	3.89	4.73	2.91	2.93	3.14	4.08
Microempresas	31.46	31.51	31.44	32.23	12.45	12.31	13.31	12.34
Consumo	38.24	38.27	40.64	40.63	36.35	36.40	36.35	35.92
Hipotecario	7.01	7.01	7.00	8.03	5.63	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	2.17	2.18	2.40	2.92	1.30	1.31	1.37	1.96
CTS	3.79	3.76	2.33	3.58	1.24	1.24	1.55	1.40

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



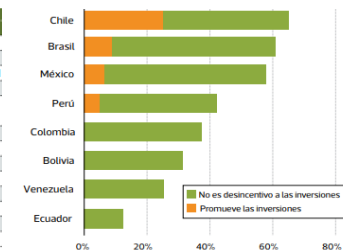
Fuente: Datalec

**ÍNDICE DE ATRACCIÓN DE INVERSIONES EN LATINOAMÉRICA Y CUENCA DEL CARIBE**

País	Puntuación			Rango		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Bolivia	62.36	49.53	33.68	48/76	74/83	86/91
Brasil	63.36	58.63	55.12	46/76	58/83	65/91
Chile	77.72	84.9	81.51	17/76	jun-83	ago-91
Colombia	57.99	62.58	56.1	56/76	48/83	64/91
República Dominicana*	35.85	45.77	51.33	72/76	76/83	72/91
Ecuador	56.8	59.79	52.09	57/76	56/83	70/91
Guatemala*	35.57	41.84	26.96	73/76	80/83	91/91
Guyana*	65.17	67.27	50.42	39/76	39/83	74/91
México	65.43	73.91	63.03	38/76	29/83	44/91
Nicaragua*	43.03	37.19	43.1	67/76	81/83	82/91
Perú	75.14	81.55	74.26	24/76	14/83	19/91
Surinam*	66.13	68.81	57.43	37/76	36/83	61/91
Venezuela	38.18	27.69	36.43	70/76	83/83	85/91

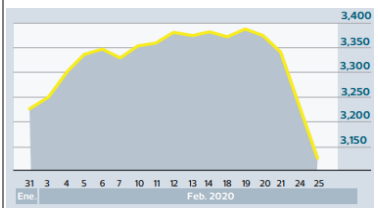
FUENTE: Instituto Fraser

**INCERTIDUMBRE POR REGULACIÓN AMBIENTAL**



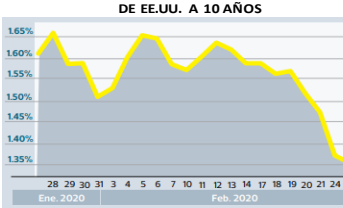
FUENTE: Estudio Fraser

**EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE S&P 500 DE NUEVA YORK**



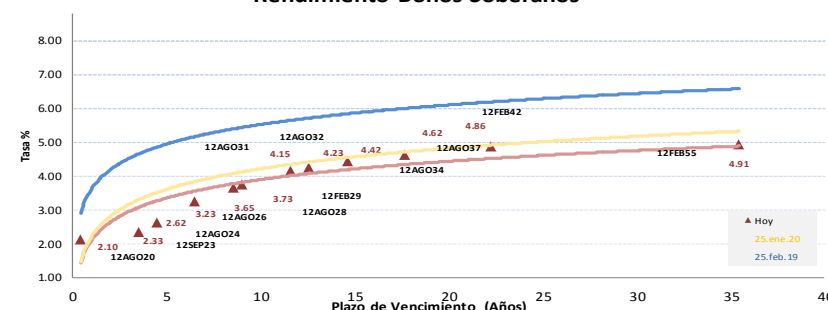
FUENTE: Bloomberg

**EVOLUCIÓN DE LA TASA DEL BONO DEL TESORO DE EE.UU. A 10 AÑOS**

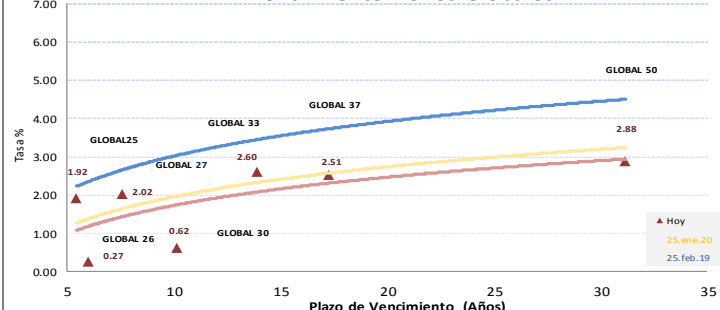


FUENTE: Bloomberg

**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

25 de febrero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades (CDC) alertaron el martes a los estadounidenses que comiencen a prepararse para la propagación del coronavirus, después de que el virus similar a la gripe apareciera en varios países más. El anuncio señala un cambio de tono para la agencia de salud estadounidense, que hasta ahora se había centrado principalmente en los esfuerzos para evitar que el virus ingrese al país y a poner en cuarentena a las personas que viajan desde China. "Los datos de la semana pasada acerca de la propagación en otros países han aumentado nuestro nivel de preocupación y expectativa de que vamos a tener una expansión de la enfermedad aquí", dijo a periodistas en conferencia telefónica la doctora Nancy Messonnier, directora de enfermedades respiratorias de los CDC. Por su parte, la Reserva Federal está "vigilando de cerca" la escalada del brote de coronavirus, pero aún es muy pronto para determinar si requeriría un cambio en la política monetaria, dijo el martes el vicepresidente de la Fed, Richard Clarida, quien entregó una evaluación similar sobre el virus la semana pasada, en la que apuntó que tendrían un importante impacto en el crecimiento económico de China, al menos en el primer trimestre del año.

China anunció una serie de nuevas medidas para aliviar la financiación de los pequeños negocios, en medio de una epidemia que ha estado presionando con fuerza a la segunda mayor economía mundial. Pekín aumentará las cuotas de sus préstamos y rescuentos en yuanes en 500.000 millones de yuanes para ayudar a que los bancos más pequeños aumenten su apoyo a las pequeñas y medianas empresas, reportó la televisión estatal china el martes, citando una reunión del gabinete nacional. Las firmas más pequeñas, con menos reservas de liquidez y de colaterales, están sufriendo especialmente por la epidemia, que ha acabado con la vida de más de 2.600 personas e infectado a más de 77.000 en China. China también mejorará la política de cuotas de préstamos bancarios en 350.000 millones de yuanes para generar líneas de crédito para empresas privadas pequeñas y medianas, indicó el encuentro del gabinete. Los bancos están siendo conminados a aplazar el pago de intereses a firmas elegibles como pequeñas y medianas empresas y negocios individuales que sufran dificultades financieras- hasta el 30 de junio, indicó. Todas las compañías en la provincia de Hubei son elegibles. De otro lado, un reporte mostró que el brote de coronavirus en Italia comenzó a propagarse el martes desde sus orígenes en las regiones norteñas de Lombardía y Véneto, con nuevos casos reportados en la céntrica Toscana, Liguria en la costa y Sicilia en el sur. El número total de casos en Italia, el país más afectado en Europa, superó los 280 desde los 229 del lunes, con 40 nuevos infectados en Lombardía y nueve en Véneto. En Toscana se detectaron dos casos y uno en Liguria, mientras que el número de fallecidos seguía sin cambios, en siete.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 081	-3.15	-6.58	-5.11
NASDAQ (EE.UU)	8 966	-2.77	-3.75	-0.08
S&P 500 (EE.UU)	3 128	-3.03	-5.08	-3.17
FTSE (Inglaterra)	7 018	-1.94	-7.49	-6.95
DAX (Alemania)	12 790	-1.88	-5.79	-3.46
NIKKEI (Japón)	22 605	-3.34	-5.13	-4.44
SHANGAI (China)	3 013	-0.60	1.23	-1.22

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

El Dow Jones y el S&P 500 cayeron un 3% en Wall Street, en su cuarto día consecutivo de pérdidas, a medida que el coronavirus se extiende por el mundo y los inversores se desprendieron de activos riesgosos en un intento por medir su impacto económico. Ambos índices registraron sus mayores pérdidas porcentuales en un lapso de cuatro días desde diciembre de 2018, en un día en que los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años alcanzaron un mínimo histórico. El S&P 500 perdió 2,138 millones de dólares en capitalización de mercado en las últimas cuatro sesiones, según Howard Silverblatt, analista de S&P Dow Jones Indices. El Promedio Industrial DJ perdió 879,44 puntos, o un 3,15%, a 27.081,36 unidades, el S&P 500 bajó 97,68 puntos, o un 3,03%, a 3.128,21 unidades, y el Nasdaq Composite, cayó 255,67 puntos, o un 2,77%, a 8.965,61 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.0882	0.26	0.83	-1.30	-2.96
YEN Japonés (¥/\$)	110.20	-0.47	0.30	0.84	1.46
LIBRA (\$/£)	1.301	0.63	0.05	-0.52	-1.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.976	-0.31	-0.72	0.46	0.88
YUAN Chino (¥/\$)	7.014	-0.24	0.24	1.02	0.72

Comentario de Principales Divisas Internacionales

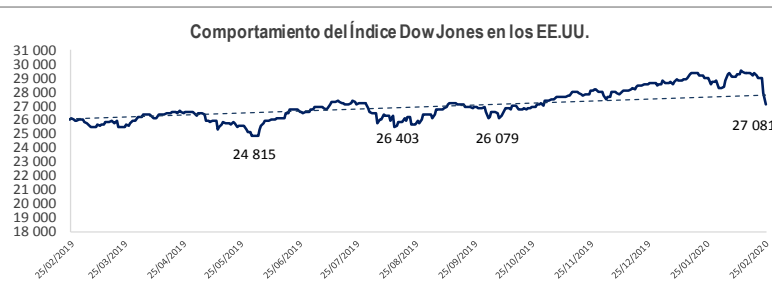
El índice dólar cayó el martes, en medio de las mayores expectativas de que la Reserva Federal podría recortar sus tasas de interés este año para frenar la presión bajista sobre la economía causada por el brote de coronavirus. El dólar subió la semana pasada a su nivel más alto en años a medida que el virus se extendía en todo el mundo y los inversores consideraron todos los activos estadounidenses como refugios seguros. Pero el índice ha caído esta semana porque el mercado ahora cree que la Fed puede estar más inclinada a recortar las tasas, ya que tiene mayor espacio para hacerlo. Los recortes de tasas son inflacionarios, lo que reduce el valor del dólar

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



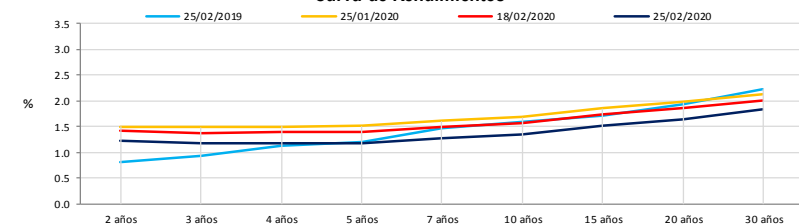
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 635.1	1 659.4	-24.2	33.5	63.6	117.9
Plata (\$/oz)	18.0	18.6	-0.6	-0.2	-0.1	0.1
Cobre (\$/TM)	5 662.8	5 665.8	-3.0	-83.5	-237.0	-486.3
Zinc (\$/TM)	2 010.3	2 026.5	-16.3	-120.8	-342.8	-269.3
Estañó (\$/TM)	16 707.0	16 537.0	170.0	234.0	-103.0	-471.0
Plomo (\$/TM)	1 912.5	1 874.5	38.0	-53.0	-39.5	-1.0
WTI (\$/barril)	49.8	51.3	-1.6	-2.3	-4.4	-11.3
Brent (\$/barril)	54.3	55.6	-1.3	-3.0	-5.7	-12.1

Precios Spot

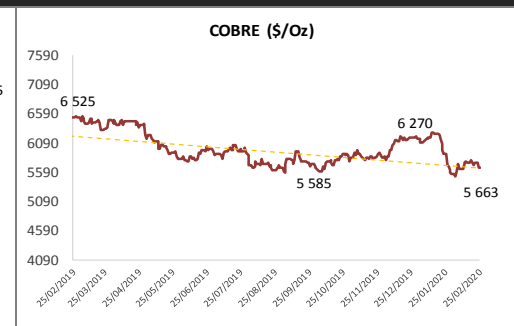
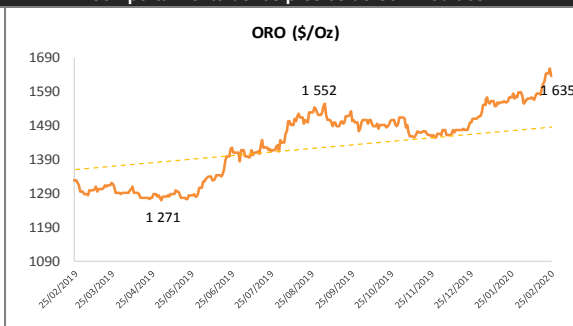
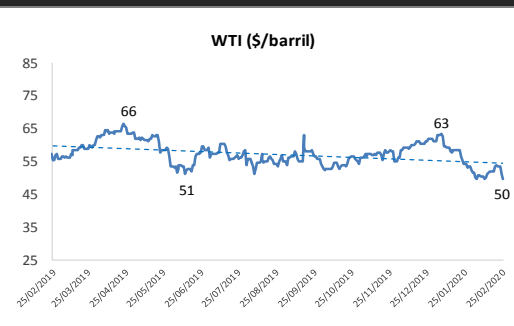
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.22	-3.40	-35.30	-128.40
3 Años	1.18	-2.40	-42.90	-129.00
5 Años	1.19	-2.60	-50.80	-129.00
10 Años	1.36	-1.70	-56.60	-130.90
15 Años	1.53	-1.90	-57.90	-124.10
20 Años	1.65	-1.50	-60.30	-121.90
30 Años	1.83	-0.80	-56.40	-120.10

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

Analista: Miguel Ángel Rodríguez  
mraurama@bn.com.pe