

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por cuarta sesión consecutiva, con negocios por 53.1 millones de soles, presionados por las acciones mineras, financieras, de construcción y consumo, en medio de la caída en el precio de los metales y de la sorpresa de los inversores de los resultados de las elecciones parlamentarias del domingo. El índice General de la BVL cayó 1.75%, a 19,964.42 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas bajó 1.54%, a 25,907.89 unidades. Bajaron los valores de las mineras Volcán (-3.57%, a 0.54 soles), Southern Copper (-4.23%, a 38 dólares), Trevali (-3.75%, a 0.154 dólares), Buenaventura (-2.9%, a 12.80 dólares), los grupos financieros Credicorp (-1.68%, a 213.82 dólares), IFS (-3.16%, a 42.66 dólares), las de construcción Graña y Montero (-2.52%, a 1.55 soles), Ferreyros (-1.43%, a 2.07 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 964	-1.75	-2.99	-2.74
Lima (ISBVL)	25 908	-1.54	0.79	0.60
Bogotá (COLCAP)	1 624	-1.45	-2.24	-2.31
Buenos Aires (MERVAL)	39 605	-0.78	-4.98	-4.96
México (IPC)	44 134	-2.23	-0.29	1.36
Santiago (IPSA)	4 562	-1.71	-2.30	-2.32
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 482	-3.29	-1.76	-1.01

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Gobierno suspende emisiones de bonos en el mercado local

El sol se depreció un 0.18%, por tercera sesión consecutiva a S/ 3.33 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 389.5 millones de dólares, en línea con los mercados de América Latina, arrastrados por la aversión al riesgo por parte de los inversores, que buscaban activos de refugio en medio de la creciente incertidumbre sobre la propagación del coronavirus que surgió en China. El sol bajó 0.54% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El Gobierno suspendió las subastas semanales de bonos locales hasta nuevo aviso, y probablemente limitará emisiones en mercados globales de deuda únicamente a operaciones de administración de pasivos en los próximos dos años. Así lo indicó el director general del Tesoro Público, José Olivares, quien precisó que en lugar de emitir nueva deuda el Ministerio de Economía (MEF) planea mejorar la administración de US\$ 24,000 millones en las cuentas de tesorería, incluyendo ingresos fiscales regulares. El enfoque de la gestión de efectivo permitirá al Gobierno mantener déficits fiscales por debajo de los límites máximos anunciados el mes pasado para el periodo 2021 al 2023, añadió. En noviembre último, el Gobierno emitió bonos en los mercados internacionales por más de S/ 10,200 millones a tasas de interés mínimas históricas. La operación incluyó el intercambio y recompra de bonos globales en dólares con vencimiento en los años 2025 y 2027, así como de bonos soberanos del 2020, 2023 y 2024. La suspensión de las subastas de bonos soberanos en el mercado local y de nueva deuda en las plazas internacionales no es una medida desatinada, según Marco Contreras, head of research de Kalpa Securities. Argumentó que en un contexto en que la economía crece a menor ritmo, es conveniente que el Tesoro no eleve sus niveles de endeudamiento.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

MEF busca evitar reposición de estatales y ahorrar S/1,304 mils

Con la aprobación del Decreto de Urgencia 016-2020, se ha prohibido a los trabajadores estatales que no fueron contratados por concurso público el derecho a ser repuestos en caso sean despedidos. El D.U. priva de la reposición a los trabajadores contratados bajo el Decreto Legislativo N° 276 y a aquellos trabajadores con contratos temporales. Esta medida responde a un incremento en los costos de reposición de trabajadores estatales en los últimos años y un análisis de posibles costos futuros. En un análisis realizado por Servir, se calculó que a la fecha existe un costo potencial por reposición de trabajadores como consecuencia de mandatos judiciales de S/ 1,304'635,965. Esto, como consecuencia de alrededor de 31,285 procesos de reposición en trámite o en ejecución (ver tabla). "Es en función a estos números que se ha tomado la decisión (de no permitir la reposición de trabajadores no contratados mediante concurso)" sostiene Juan José Martínez, presidente de Servir. Comenta que la medida era necesaria dada la situación económica actual. Hasta hoy, el Estado ha gastado S/ 151'001,657 en reponer a 3,621 trabajadores del Estado, según el registro de planillas del Estado. Por su parte, María Antonieta Alva, ministra de Economía, señala que esta medida adopta una de las recomendaciones del Tribunal Constitucional para mejorar el presupuesto estatal. Anteriormente, el dirigente del Sindicato Unitario de Trabajadores del Poder Judicial de Lima había señalado que ahora los trabajadores del Estado "no puedan acceder a la estabilidad laboral". Sin embargo, Martínez precisa que "para tener estabilidad laboral en el sector público se tiene que haber ingresado por concurso público". Señala que anteriormente el Tribunal Constitucional ya había declarado esto en el precedente Huateco y que esta norma convierte en norma este punto. Otro reporte mostró que el Ministerio de la Producción, reconoció que existe una exageración en el plazo para pagar las facturas giradas a las mipymes, por lo que se alista un esquema para cambiar esa práctica.

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	323	313	297	303	
Argentina	2 150	2 070	1 830	1 738	CC
Brasil	231	225	209	215	BB-
Colombia	181	177	164	165	BBB
Chile	153	149	139	137	A
Ecuador	979	912	828	820	B-
México	191	186	175	176	BBB
Panamá	127	124	110	112	BBB
Perú	101	95	83	88	BBB+
Uruguay	168	162	152	156	BBB-
Venezuela	14 727	14 671	14 975	14 149	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.33	0.18	0.42	0.48	0.54
Real Brasileño	4.21	0.67	0.56	4.07	4.75
Peso Mexicano	18.91	0.67	1.33	0.40	-0.11
Peso Chileno	791.24	1.75	2.82	5.84	5.08
Peso Argentino	60.17	0.12	0.28	0.59	0.47
Peso Colombiano	3 400.13	1.01	2.03	3.03	3.43

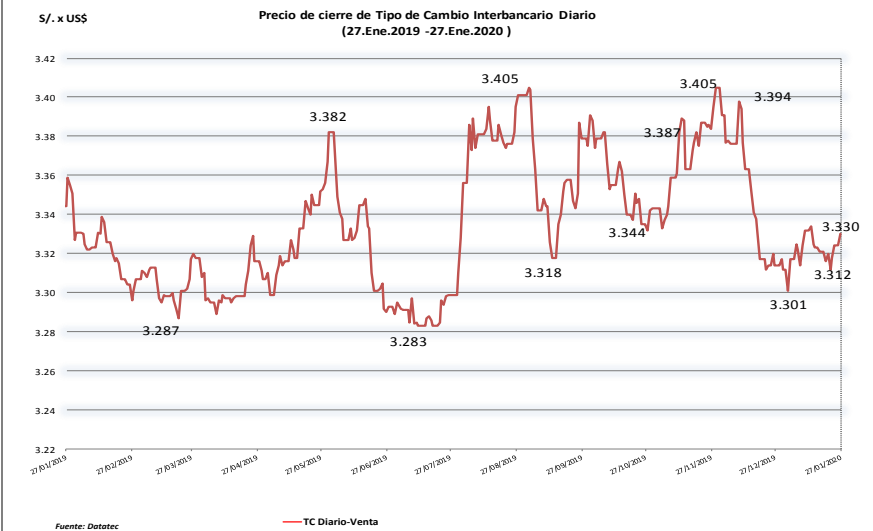
Fuente: Bloomberg - Datalec

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	3.67	4.92	3.10	3.14	3.04	4.31
Microempresas	31.32	31.44	31.61	32.30	12.71	13.31	10.83	12.11
Consumo	40.42	40.64	40.80	43.28	36.35	36.35	36.24	36.17
Hipotecario	7.00	7.00	7.00	7.83	5.54	5.53	5.61	6.30
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.28	0.29	0.32	0.33	0.12	0.12	0.12	0.13
Plazo	2.40	2.40	2.35	3.25	1.37	1.37	1.43	2.01
CTS	2.33	2.33	2.37	3.26	1.56	1.55	1.11	1.39

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

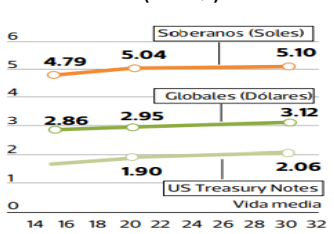


COSTO POTENCIAL DE REPOSICIÓN POR MANDATO JUDICIAL

Situación del proceso de reposición	N° de procesos	Costo anual estimado (S/)
Procesos laborales (Solo se han revisado el 52% de los existentes)	16,417	684'615,907
En trámite	10,332	430'861,397
En ejecución de sentencia	2,588	107'923,857
Mandato de ejecución cumplida	3,497	145'830,653
Proyección al 100% de costos judiciales por reposición	31,285	1,304'635,965

FUENTE: AIRHSP, CDJE a diciembre 2019

CURVA DE RENDIMIENTOS PERÚ VS EEUU (REND. %)



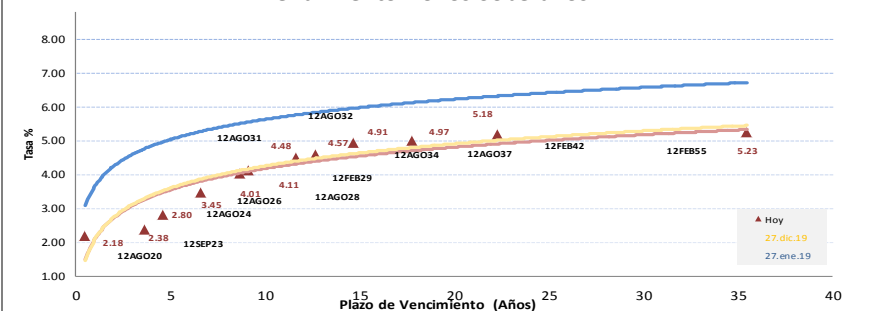
ACCESO AL FINANCIAMIENTO SEGÚN TAMAÑO DE LA EMPRESA DIC 2018

Tamaño de empresa	N° de empresas registradas en Sunat	N° de empresas registradas en el SF	Part. en el SF
Microempresas	2,130,127	90,105	4.2%
Pequeña	79,143	34,987	44.2%
Mediana	2,711	1,705	62.9%
Mipyme	2,211,981	126,797	5.7%
Gran	9,182	6,692	72.9%
<b>Total</b>	<b>2,221,163</b>	<b>133,489</b>	<b>6.0%</b>

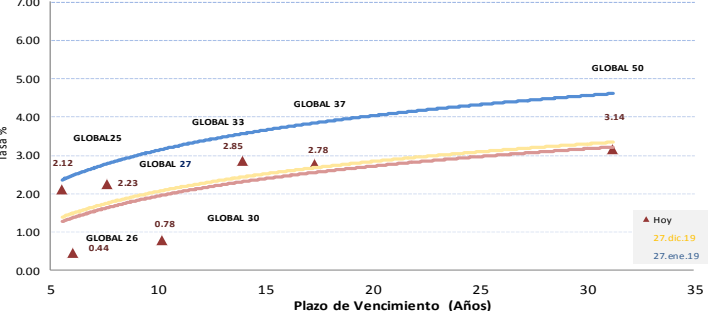
\*Se consideran los créditos de cualquier tipo en situación vigentes, vencidos, refinanciados y reestructurados, según lo registrado a dic. 2018

FUENTE: Estadísticas SBS RCC 2018 - Sunat 2018

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

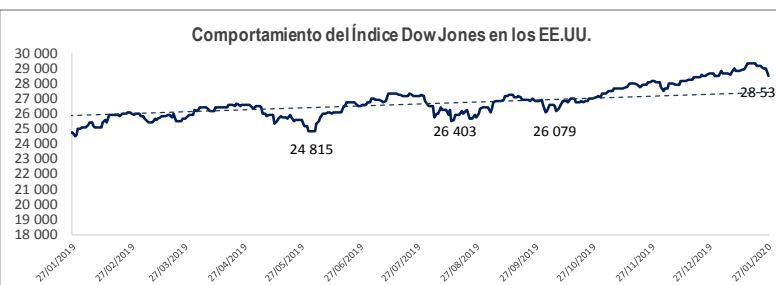
Una nueva cepa del virus que se está propagando en China se ha cobrado su primera víctima en Pekín, dijeron las autoridades, mientras la cifra de muertos ascendía a 106. Estados Unidos advertía a los ciudadanos en contra de viajar al país y los mercados financieros volvían a reaccionar con descensos. En un escenario de creciente preocupación por el impacto del coronavirus en la segunda economía más grande del mundo, las autoridades sanitarias informaron sobre un nuevo aumento en los casos, al tiempo que agregaron que todos los muertos, excepto seis, eran de la ciudad central de Wuhan. Aunque han aparecido casos de este virus similar a la gripe en más países -entre los últimos en sumarse a la lista se encuentran Alemania, Sri Lanka y Camboya -, no se han registrado muertes fuera de China. Las bolsas de todo el mundo volvían a caer mientras los precios del petróleo alcanzaban sus niveles más bajos de los últimos tres meses, y el yuan de China caía a su nivel más débil en 2020, mientras los inversores se preocupaban por el daño a la economía debido a las prohibiciones de viajar durante el período de vacaciones del Año Nuevo Lunar, que China amplió en un intento de mantener a la gente aislada en sus domicilios.

El Departamento del Comercio dijo el lunes que las ventas de casas nuevas en Estados Unidos bajaron en diciembre un 0,4% a una cifra anual desestacionalizada de 694.000 unidades, con las ventas en la región sur cayendo a mínimos de más de un año, afectadas por una escasez de viviendas a precios accesibles, aunque el mercado inmobiliario sigue siendo respaldado por bajas tasas hipotecarias. Se trató del tercer declive consecutivo en la medición mes a mes. El ritmo de ventas de noviembre fue revisado a la baja para indicar 697.000 unidades, frente a la cifra reportada anteriormente de 719.000 unidades. Los precios de las ventas de casas del mes pasado se concentraron en el rango de entre 200.000 y 749.000 dólares. De otro lado, la Unión Europea no comprometerá la integridad de su mercado único, advirtió el lunes el jefe negociador del Brexit a Gran Bretaña, quien dijo que Londres ahora debe enfrentar la realidad después de subestimar los costos de salir del bloque. Algunos políticos británicos han sugerido que Bruselas podría ser flexible en sus reglas para proteger los flujos comerciales en las conversaciones que comenzarán en las próximas semanas, después de la salida formal de Gran Bretaña del bloque el viernes. Pero Michel Barnier advirtió en la región británica de Irlanda del Norte, ampliamente considerada como la con mayor riesgo por el Brexit, que las consecuencias negativas eran inevitables. Barnier dijo que si bien Bruselas estaba dispuesta a ser flexible y pragmática en las conversaciones comerciales, las elecciones británicas han hecho imposible el comercio sin fricciones con la UE. Si no se llega a un acuerdo comercial, Gran Bretaña aún enfrenta el riesgo de un Brexit brusco en 2021, cuando finalice una transición de 11 meses. acreo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 536	-1.57	-0.38	-0.01
NASDAQ (EE.UU)	9 139	-1.89	1.47	1.86
S&P 500 (EE.UU)	3 244	-1.57	0.11	0.40
FTSE (Inglaterra)	7 412	-2.29	-3.05	-1.73
DAX (Alemania)	13 205	-2.74	-0.99	-0.33
NIKKEI (Japón)	23 344	-2.03	-2.07	-1.32
SHANGAI (China)	2 977	0.00	-0.95	-2.41

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€ )	1.1019	-0.05	-0.68	-1.40	-1.74
YEN Japonés ( ¥/\$ )	108.90	-0.35	-1.16	-0.50	0.27
LIBRA (\$/£)	1.306	-0.12	0.36	-0.17	-1.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.970	-0.21	0.12	-0.60	0.21
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.943	0.00	1.10	-0.76	-0.30

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

Las acciones estadounidenses cerraron el lunes su peor sesión en más de tres meses, luego de que China extendió las vacaciones del Año Nuevo Lunar debido al brote de un virus, lo que atizó la preocupación por el impacto económico de los esfuerzos de contención de la epidemia en la segunda economía mundial. Aun así, algunos inversores consideraban poco probable un impacto económico de largo plazo, dadas las experiencias pasadas con brotes virales. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 453,93 puntos, o un 1,57%, a 28.535,8 unidades; mientras que el S&P 500 cayó 51,84 puntos, o un 1,57%, a 3.243,63 unidades. El Nasdaq, en tanto, perdió 175,6 puntos o un 1,89%, a 9.139,31 unidades. Las acciones relacionadas con los viajes -entre ellas las de aerolíneas, casinos y hoteles- fueron las más afectadas en Wall Street.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar, el yen japonés y el franco suizo se fortalecieron, mientras que el yuan se desplomó en el mercado internacional, ya que el temor a la propagación del coronavirus surgió en China llevó a los inversores a buscar activos seguros. Las autoridades sanitarias de todo el mundo buscan prevenir una pandemia del virus, que ha dejado al menos 81 muertos en China. Casi 2.800 personas han sido infectadas en todo el mundo. La Comisión Nacional de Salud dijo el domingo que la capacidad de propagación del coronavirus se estaba fortaleciendo. Si bien los activos seguros se fortalecieron, los movimientos en el mercado cambiario fueron limitados. El yen fue el principal beneficiario, con un aumento del 0,35% a 108,90 unidades por dólar.

	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

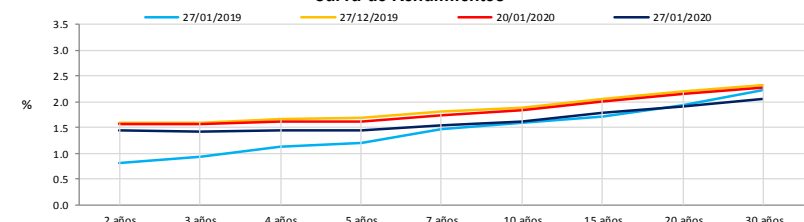
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 582.1	1 571.5	10.5	21.3	71.5	64.8
Plata (\$/oz)	18.1	18.1	-0.0	0.0	0.3	0.2
Cobre (\$/TM)	5 715.5	5 899.8	-184.3	-517.8	-472.5	-433.5
Zinc (\$/TM)	2 252.0	2 353.0	-101.0	-214.3	-59.5	-27.5
Estaño (\$/TM)	16 236.0	16 810.0	-574.0	-1 570.0	-894.0	-942.0
Plomo (\$/TM)	1 918.5	1 952.0	-33.5	-34.5	-7.8	5.0
WTI (\$/barril)	53.1	54.1	-1.0	-5.4	-8.6	-7.9
Brent (\$/barril)	58.2	60.0	-1.8	-6.5	-9.3	-8.2

Precios Spot

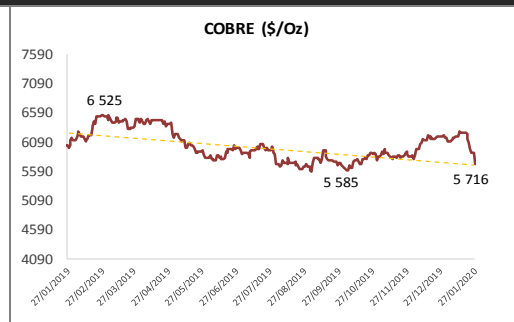
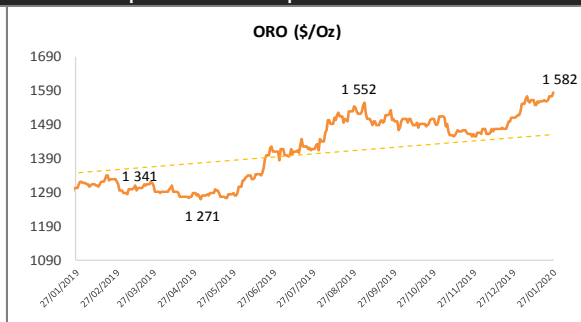
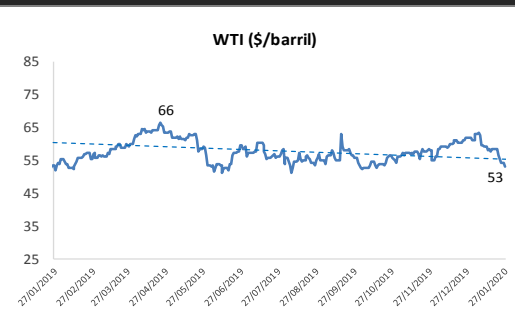
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.44	-6.20	-13.80	-117.30
3 Años	1.42	-6.20	-19.20	-117.20
5 Años	1.45	-5.50	-24.30	-115.10
10 Años	1.61	-7.60	-31.10	-115.00
15 Años	1.78	-7.40	-32.30	-105.50
20 Años	1.90	-7.50	-35.10	-98.90
30 Años	2.06	-7.60	-33.30	-100.90

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 Negocios: Luciano Ramírez  
lramirez@bn.com.pe