

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión donde se negociaron 19.2 millones de soles, presionados por el retroceso de las acciones mineras, consumo, financiera y servicios públicos. El índice General de la BVL bajó 0.32%, a 19,914.98 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 0.82%, a 25,464.64 unidades. Bajaron los valores de las mineras Volcán (-5.58%, a 0.491 soles), Minsur (-1.20%, a 1.63 soles), Alcoa (-6.11%, a 0.169 soles), Southern Copper (-2.16%, a 38.10 dólares), Cerro Verde (-1.60%, a 18.50 dólares), las de consumo InRetail (-0.52%, a 38.20 dólares), el grupo financiero Credicorp (-1.03%, a 210.40 dólares), las de Servicios Públicos, Hidra (-0.67%, a 1.48 soles), Luz del Sur (-2.04%, a 24 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 915	-0.32	-2.98	-2.98
Lima (ISBVL)	25 465	-0.82	-1.12	-1.12
Bogotá (COLCAP)	1 638	0.27	-1.46	-1.46
Buenos Aires (MERVAL)	40 395	0.13	-3.06	-3.06
México (IPC)	44 863	-0.60	3.04	3.04
Santiago (IPSA)	4 551	-0.50	-2.55	-2.55
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 528	0.12	-0.10	-0.10

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Adelantan canon a zonas que aún no reciben pese a tener operación minera

El sol se depreció en un 0.63%, por sexta sesión consecutiva a S/ 3.366 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 656 millones de dólares, en línea con las monedas de América Latina que cerraron a la baja, debido a una mayor aversión al riesgo en medio de renovados temores por los efectos que pueda tener en la economía global el brote del virus de Wuhan. El sol bajó 1.63% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

Uno de los pedidos de la población de Apurímac, durante las protestas contra el proyecto minero Las Bambas, fue que se busquen los mecanismos para que el Gobierno pueda adelantar el canon que recibirá la región por esta operación minera. El pedido se basa en que actualmente la empresa china MMG, propietaria de Las Bambas, aún no paga el Impuesto a la Renta porque no está generando ganancias, debido a que deduce de sus ingresos generados por la explotación de la mina las inversiones realizadas durante la etapa de exploración. La compañía comenzaría a pagar el Impuesto a la Renta, cuyo 50% se distribuye como canon, entre el 2021 y 2022, según cálculos de la misma compañía. En noviembre del 2019, el presidente Martín Vizcarra anunció que el Gobierno estaba buscando el mecanismo para este adelanto de canon, y finalmente la semana pasada se hizo posible a través del Decreto de Urgencia 021-2020. En esta norma se autoriza al MEF otorgar una "facilidad financiera" por S/ 500 millones a todos los gobiernos regionales y locales del país que aún no reciben ingresos por concepto de canon derivado de las unidades mineras que están en operación comercial. Las entidades tienen hasta el 31 de marzo para solicitar este adelanto de canon, el cual será devuelto al tesoro público desde el primer año que comiencen a recibir estos recursos. Para Epiñano Baca, de Propuesta Ciudadana, esta medida busca asegurar recursos para que las autoridades puedan asegurar las condiciones para las operaciones de los proyectos mineros, con inversiones sociales en marcha.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Se podrá usar S/16,000 mlls. de excedentes de caja fiscal para financiar el déficit

A finales del 2019, el Gobierno publicó el Decreto de Urgencia (DU) 032-2019, que modificó la trayectoria del déficit fiscal, haciendo que la convergencia al 1% del PBI no sea en el 2021 sino en el 2024. Esta norma trajo consigo un cambio en la forma de financiar la nueva trayectoria de déficit fiscal, que tiene como objetivo asegurar recursos para la reconstrucción y los proyectos del Plan Nacional de Infraestructura. El director general de Política Macroeconómica y Descentralización Fiscal del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Alex Contreras, explicó que hasta antes del DU, el déficit solo se podía financiar con endeudamiento del Estado, a través de la emisión de bonos soberanos y no se permitía el uso de recursos disponibles en los excedentes de la caja fiscal. Es decir, financiar el déficit tenía un costo que el Estado debía asumir a través del pago de los intereses generados por el endeudamiento. Con la norma, se autoriza al MEF a que el financiamiento del déficit se haga a través de los excedentes de la caja fiscal, calculados en alrededor de S/ 16,000 millones. De esta manera, se reduce la posibilidad de llegar a endeudar al Tesoro público. La nueva trayectoria fiscal prevé que en los años siguientes, hasta el 2025, la deuda máxima del Estado llegaría a 27.5% del PBI en el 2021, por debajo del 30% que se tiene como techo en la regla. De acuerdo con Contreras, si el MEF no tomaba esta decisión de aligerar la trayectoria del déficit fiscal, el Gobierno hubiese tenido que ajustar la economía en un punto porcentual en el 2021 para lograr un déficit de 1% del PBI. "Con esta medida, el ajuste es más gradual, de alrededor de 0.2%", afirmó el economista, quien se presentó ante el grupo de trabajo que analiza el DU 032 en el Congreso de la República. Asimismo, refirió que la decisión de sacar esta modificación por DU tiene que ver con el proceso de programación multianual del presupuesto del 2021, que se empezó a formular desde el 1 de enero de este año.

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	314	315	308	298	
Argentina	2 034	2 029	1 995	1 744	CC
Brasil	224	224	220	214	BB-
Colombia	174	177	173	160	BBB
Chile	151	151	147	135	A
Ecuador	972	940	878	826	B-
México	185	187	183	172	BBB
Panamá	123	123	119	106	BBB
Perú	95	99	91	81	BBB+
Uruguay	157	161	160	148	BBB-
Venezuela	14 953	14 784	14 615	14 292	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.37	0.63	1.45	1.63	1.63
Real Brasileño	4.25	0.53	1.85	5.66	5.66
Peso Mexicano	18.78	0.41	0.07	-0.81	-0.81
Peso Chileno	796.15	0.57	2.50	5.73	5.73
Peso Argentino	60.25	0.03	0.28	0.60	0.60
Peso Colombiano	3 414.75	0.76	1.60	3.87	3.87

Fuente: Bloomberg - Datafeed

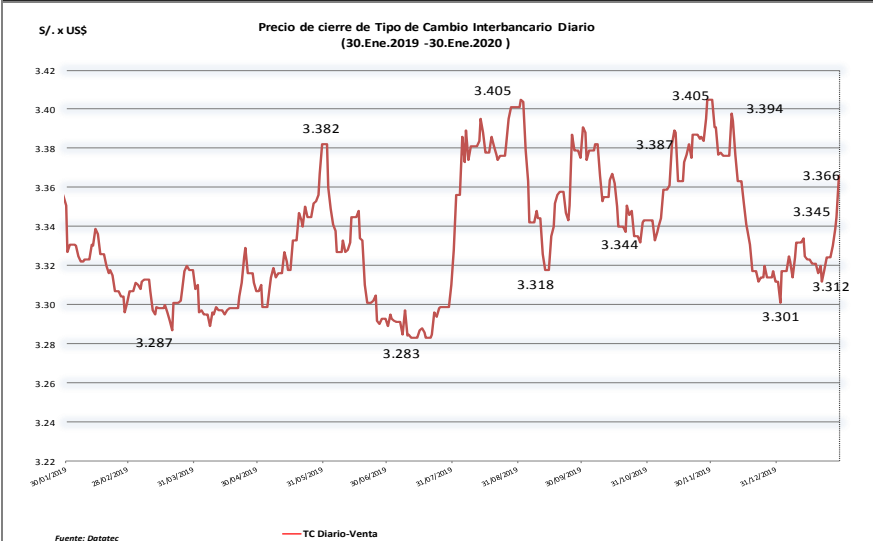
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		-1d	-30d	-360d				
Corporativo	Hoy 3.95	3.96	3.80	4.92	Hoy 3.19	3.12	3.15	4.30
Microempresas	Hoy 30.90	31.00	31.32	32.34	Hoy 12.87	13.02	10.98	12.34
Consumo	Hoy 40.16	40.36	40.85	43.38	Hoy 36.36	36.40	36.05	36.19
Hipotecario	Hoy 7.00	6.99	7.00	7.83	Hoy 5.58	5.53	5.59	6.29

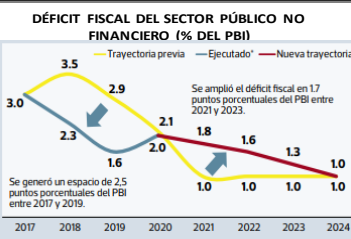
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		-1d	-30d	-360d				
Ahorro	Hoy 0.29	0.28	0.31	0.33	Hoy 0.11	0.12	0.13	0.13
Plazo	Hoy 2.38	2.38	2.38	3.24	Hoy 1.36	1.36	1.43	2.01
CTS	Hoy 2.36	2.34	2.20	3.29	Hoy 1.55	1.55	1.30	1.39

Fuente: SBS

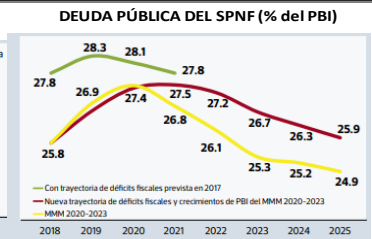
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datafeed

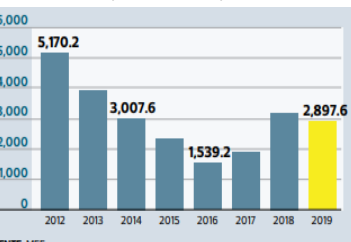


FUENTE: BCRP, Proyecciones MEF



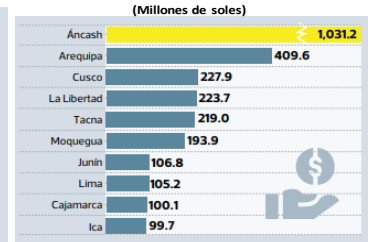
FUENTE: BCRP, Proyecciones MEF

TRANSFERENCIAS POR CONCEPTO CANON MINERO (Millones de soles)



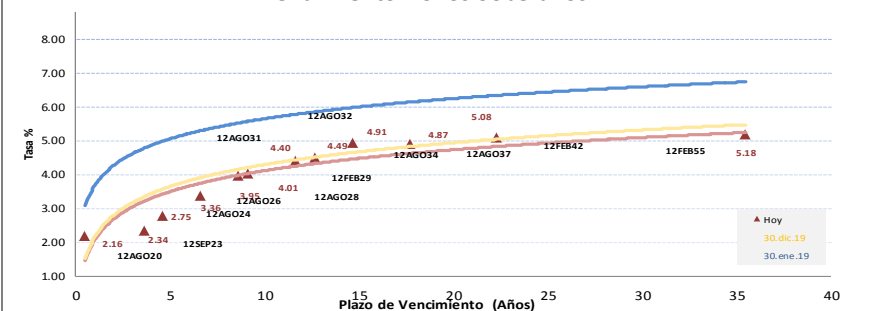
FUENTE: MEF

LAS 10 REGIONES CON MAYOR DISTRIBUCIÓN POR CONCEPTO DE CANON MINERO EN EL 2019 (Millones de soles)

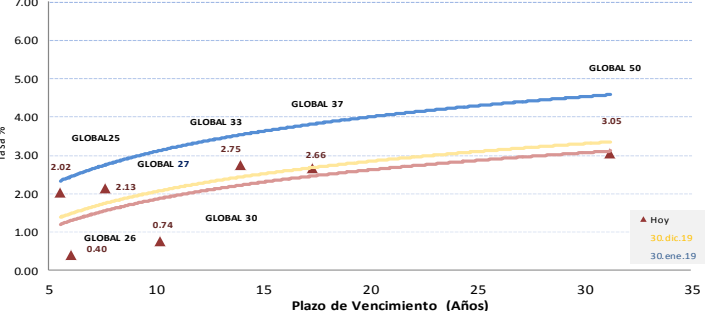


FUENTE: MEF

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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza económica en la zona euro se disparó en enero, al elevarse el optimismo entre los fabricantes a su nivel más alto desde agosto, lo que supone una señal de que la economía del bloque puede haber tenido un comienzo positivo del año, según mostraron el jueves los datos de la Comisión Europea. La Oficina Europea de Estadísticas, Eurostat, también publicó el jueves otro informe en el que indicaba que el desempleo en la zona euro cayó en diciembre a su tasa más baja en más de una década. La encuesta mensual de la Comisión Europea mostró que la confianza económica en los 19 países que componen el euro subió desde los 101,3 en diciembre a 102,8 puntos en enero, muy por encima de la previsión media de 101,8 puntos de la encuesta de economistas de Reuters. La mejora se vio impulsada por una mayor confianza de la industria, ya que los directivos de fábricas fueron más optimistas sobre sus expectativas de producción y sus existencias de productos terminados. Otro reporte mostró que el jefe de regulación del Banco Central Europeo (BCE) prometió el jueves remover algunos obstáculos a fusiones internacionales en la zona euro, como las restricciones para el traslado de efectivo entre filiales de diferentes países.

El Departamento de Comercio de EEUU informó que la economía creció un 2,3% el año pasado, su nivel más bajo desde el 2016 y que sigue a la expansión de 2,9% vista en 2018, debido a que las tensiones comerciales deterioraron los volúmenes de inversión de las empresas. La meta de crecimiento de 3% de la Casa Blanca ha sido esquivada a pesar del recorte de impuestos por 1,5 billones de dólares que impulsaron el gobierno y legisladores republicanos, una iniciativa que según Trump ayudaría a sostener una expansión de la actividad que se había ubicado persistentemente por debajo de los objetivos. De otro lado, el Banco de Inglaterra (BoE) dejó el jueves sin cambios sus tasas de interés, argumentando que ha visto señales de que la economía de Reino Unido repuntó después de las elecciones de diciembre y de una actividad global más estable, lo que implica que por ahora no se requieren estímulos. Los mercados financieros veían un 50% de probabilidad de un recorte de tasas pero el Comité de Política Monetaria del BoE se mostró dividido una vez más con 7 votos a favor y 2 en contra de mantener en 0,75% la tasa interbancaria de referencia. La economía británica no mostró crecimiento en los últimos tres meses del 2019, según el reporte del BoE, un periodo complejo por la incertidumbre política en la que el Parlamento tuvo que postergar al Brexit y el gobierno llamó a elecciones anticipadas. Sin embargo, las perspectivas son más estables ahora y el Banco de Inglaterra prevé un crecimiento anualizado de 1.2% al último trimestre de 2020.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 859	0.43	1.12	1.12
NASDAQ (EE.UU)	9 299	0.26	3.64	3.64
S&P 500 (EE.UU)	3 284	0.31	1.64	1.64
FTSE (Inglaterra)	7 382	-1.36	-2.13	-2.13
DAX (Alemania)	13 157	-1.41	-0.69	-0.69
NIKKEI (Japón)	22 978	-1.72	-2.87	-2.87
SHANGAI (China)	2 977	0.00	-2.41	-2.41

Comentario de Bolsa Valores EEUU

Las acciones estadounidenses rebotaron al cierre de la sesión del jueves para cerrar en alza, después de que la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró que el brote de coronavirus es una emergencia global. Los principales índices bursátiles de Wall Street se encaminan a su segunda semana consecutiva de caídas, ya que el virus ha interrumpido los viajes a nivel mundial y obligado a varias compañías a suspender sus operaciones en China. El Promedio Industrial Dow Jones subió 124,99 puntos, o un 0,43%, a 28.859,44 unidades. El S&P 500 ganó 10,26 puntos, o un 0,31%, a 3.283,66 unidades y el Nasdaq Composite sumó 23,77 puntos, o un 0,26%, a 9.298,93 unidades. En general, analistas esperan que las utilidades de las compañías del S&P 500 suban un 0,7% en el cuarto trimestre, frente a la caída de un 0,6% prevista a inicios de la temporada.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1032	0.20	-0.21	-1.62	-1.62
YEN Japonés (¥/\$)	108.96	-0.06	-0.48	0.32	0.32
LIBRA (\$/£)	1.309	0.55	-0.23	-1.22	-1.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.970	-0.38	0.06	0.20	0.20
YUAN Chino (¥/\$)	0.000	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00

Comentario de Principales Divisas Internacionales

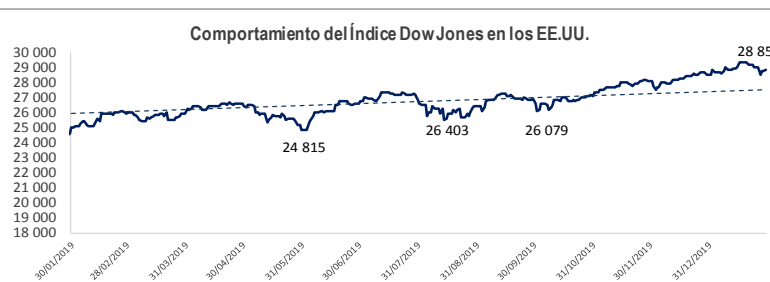
El dólar cayó el jueves arrastrado por datos que mostraron que la economía estadounidense registró en 2019 su crecimiento anual más lento en tres años y que el consumo personal se debilitó drásticamente. Este descenso puso fin a la recuperación del billete verde generado por la demanda de refugio a raíz de las preocupaciones sobre las consecuencias económicas del brote de coronavirus en China. El índice dólar bajó un 0,14% en el día a 97,858. La búsqueda de seguridad en los mercados hizo subir el yen japonés un 0,06% y al franco suizo un 0,38%, en tanto los datos sobre la economía estadounidense fueron lo suficientemente sombríos como para afectar el atractivo del dólar como activo de refugio.

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

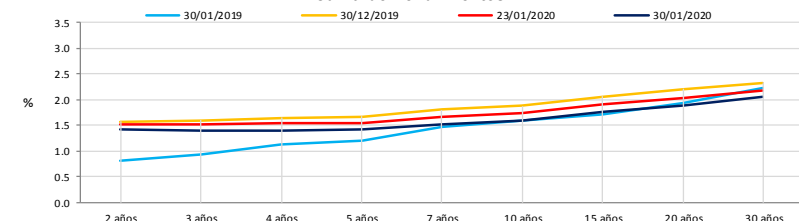


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 574.3	1 576.8	-2.5	11.3	57.0	57.0
Plata (\$/oz)	17.8	17.6	0.3	0.0	-0.0	-0.0
Cobre (\$/TM)	5 568.3	5 612.8	-44.5	-387.8	-580.8	-580.8
Zinc (\$/TM)	2 204.8	2 223.8	-19.0	-151.8	-74.8	-74.8
Estañó (\$/TM)	16 035.0	16 195.0	-160.0	-948.0	-1 143.0	-1 143.0
Plomo (\$/TM)	1 837.5	1 834.8	2.8	-134.5	-76.0	-76.0
WTI (\$/barril)	52.1	53.3	-1.2	-3.4	-8.9	-8.9
Brent (\$/barril)	58.0	58.8	-0.8	-3.6	-8.5	-8.5

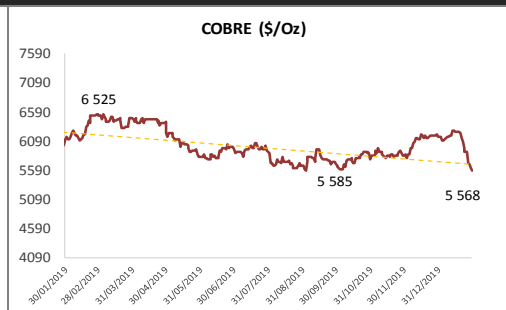
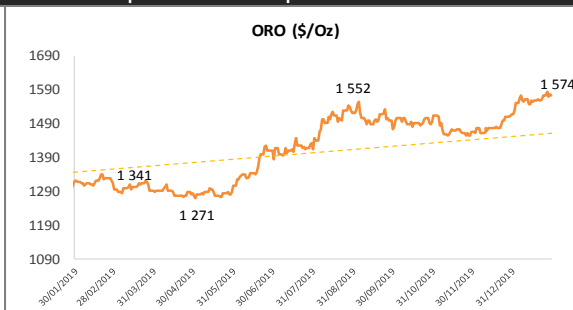
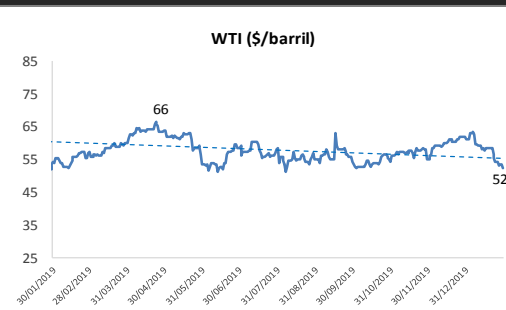
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.42	-0.20	-15.60	-109.30
3 Años	1.39	0.20	-21.70	-108.90
5 Años	1.41	0.00	-28.60	-107.80
10 Años	1.59	0.10	-33.40	-109.20
15 Años	1.76	0.60	-34.20	-101.90
20 Años	1.88	0.60	-37.00	-95.90
30 Años	2.05	1.20	-33.80	-98.10

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