

Mercado Nacional y Regional

31 de enero de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión donde se negociaron 53.7 millones de soles, presionados por el retroceso de las acciones mineras, consumo y construcción. El índice General de la BVL bajó 0.40%, a 19,834.90 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 0.76%, a 25,270.72 unidades. Bajaron los valores de las mineras Volcán (-1.83%, a 0.482 soles), Atacocha (-2.37%, a 0.165 soles), Southern Copper (-0.26%, a 38 dólares), Buenaventura (-0.3%, a 12.80 dólares), las de consumo Alicorp (-2.15%, a 9.10 dólares), InRetail (-1.57%, a 37.60 dólares), las del sector construcción Ferreyros (-2.44%, a 2 soles), Corare (-2.75%, a 1.06 soles), Unacem (-1.04%, a 1.90 soles). También bajaron, el grupo financiero Credicorp (-1.71%, a 206.80 dólares), Banco Continental (-1.45%, a 3.40 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 835	-0.40	-3.37	-3.37
Lima (ISBVL)	25 271	-0.76	-1.87	-1.87
Bogotá (COLCAP)	1 624	-0.87	-2.32	-2.32
Buenos Aires (MERVAL)	40 105	-0.72	-3.76	-3.76
México (IPC)	44 108	-1.68	1.30	1.30
Santiago (IPSA)	4 572	0.46	-2.09	-2.09
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 761	-1.53	-1.63	-1.63

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Número de personas que apuestan por fondos de inversión repunta en 50%

El sol se depreció en 0.65%, por séptima sesión consecutiva a S/ 3.388 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 497 millones de dólares, en línea con la mayoría de las monedas de América Latina que retrocedieron, en medio de una mayor aversión al riesgo por un aumento de víctimas fatales afectadas por el coronavirus, situación que tiene en vilo a los inversores por las posibles consecuencias que pueda tener para el desempeño de la economía mundial. El sol bajó 2.29% en el año 2020; y el año 2019 avanzó 1.72%.

El mercado de fondos de inversión aceleró su expansión en los últimos dos años. Hay 28 Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI) en el país, que gestionan 49 fondos creados por oferta pública, según la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). El patrimonio total administrado por estos fondos sumó S/ 4,323.7 millones a setiembre del 2019, monto mayor en 12% al reportado a igual mes del 2018 (S/ 3,860.7 millones). Asimismo, al noveno mes del año pasado el número de participantes en estos 49 fondos de inversión ascendió a 1,969, lo que denota un incremento de 50.2% respecto del año previo (1,311). "El sector de (fondos de inversión) ha venido creciendo porque, en general, hay más inversionistas institucionales y una mayor necesidad de estos de ir dando mandatos de inversión específicos. Pero también hay participación de personas de alto patrimonio a través de family office", señaló Rafael Carranza, gerente general de Macro Asset Management. Un fondo de inversión consiste en un patrimonio colectivo conformado por aportes de participantes (inversionistas) para su inversión tanto en valores e instrumentos financieros como en activos no financieros. Los principales tipos de activos en los que invierten los fondos son deuda privada, factoring, mercado hipotecario, leasing operativo, capital privado e inmobiliarios.

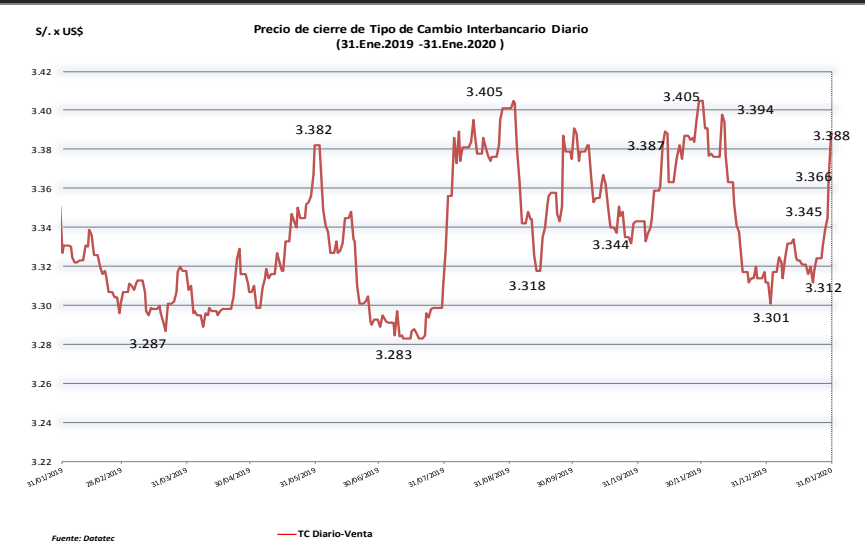
Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Bancos se vuelven agresivos en compra de hipotecas ofreciendo menores tasas

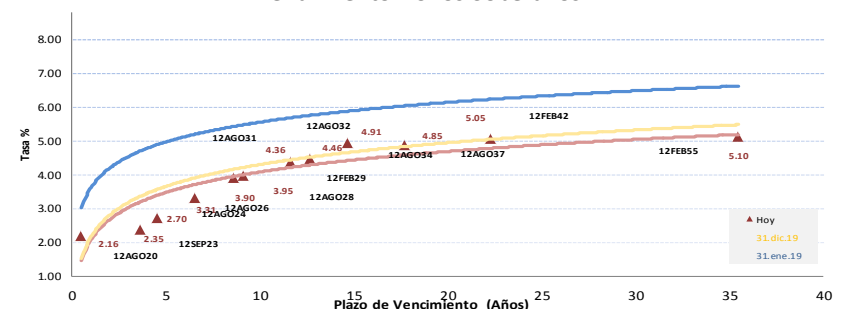
La tendencia decreciente de las tasas de interés de los créditos hipotecarios, que han caído a mínimos históricos, ha reactivado la compra de deuda hipotecaria por parte de bancos de mayor tamaño, principalmente, resaltó el Banco Central de Reserva (BCR). Los bancos ofrecen este tipo de operaciones a tasas de interés menores que las pactadas en los créditos originales, añadió. En efecto, bancos, cajas y plataformas online especializadas indicaron que estas compras se acentuaron en el contexto de bajas tasas de interés de las hipotecas que hoy se observa, pues los deudores ven una oportunidad para reducir las tasas de los créditos hipotecarios más elevadas que tomaron en años previos. La tasa promedio del crédito hipotecario en la banca se redujo de 8.63% a 7%, en los tres últimos años, y los bancos más grandes las recortaron en dos puntos porcentuales o más. "Hay una agresiva subrogación (compra de deuda) en el mercado de hipotecas, créditos de consumo y para pymes. Hay mucha subrogación de deudas en el mercado hipotecario", afirmó el gerente general adjunto de banca minorista de BBVA, Marco Galdó. Mediante esta operación, personas que tomaron un préstamo hipotecario hace algunos años, y cuentan con un buen perfil crediticio, pueden trasladar su deuda de una entidad a otra en el sistema financiero y acordar nuevas condiciones, como tasas de interés menores que las pactadas en los créditos originales. El BCR indica que cuando el mercado de compras de deuda se reactiva, las tasas de interés de las hipotecas de los bancos tienden a converger, pues se dirigen a deudores relativamente similares. La tasa promedio de los créditos de BBVA bajó de 7.93% a 6.69% en los últimos tres años, y el BCP la disminuyó de 8.54% a 6.89%. Scotiabank e Interbank recortaron su tasa de 8.65% a 6.83%, y de 8.9% a 6.6% en el mismo lapso, respectivamente. A su vez, las tasas de BanBif y Mibanco cayeron de 8.93% a 7.79% y de 15.77% a 13.86%, en cada caso

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Rendimiento Bonos Soberanos



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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	317	314	313	298	
Argentina	1 962	2 034	2 070	1 744	CC
Brasil	225	224	225	214	BB-
Colombia	174	174	177	160	BBB
Chile	150	151	149	135	A
Ecuador	1 018	972	912	826	B-
México	187	185	186	172	BBB
Panamá	123	123	124	106	BBB
Perú	96	95	95	81	BBB+
Uruguay	160	157	162	148	BBB-
Venezuela	15 706	14 953	14 671	14 292	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.39	0.65	1.93	2.29	2.29
Real Brasileño	4.28	0.84	2.40	6.55	6.55
Peso Mexicano	18.84	0.35	0.31	-0.46	-0.46
Peso Chileno	800.49	0.55	2.94	6.31	6.31
Peso Argentino	60.35	0.16	0.42	0.76	0.76
Peso Colombiano	3 420.65	0.17	1.62	4.05	4.05

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	3.92	3.95	3.80	4.92		3.18	3.19	3.15	4.30	
Microempresas	30.62	30.90	31.32	32.29		12.47	12.87	10.98	12.67	
Consumo	39.88	40.16	40.85	43.40		36.19	36.36	36.05	36.22	
Hipotecario	7.00	7.00	7.00	7.84		5.58	5.58	5.59	6.30	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d			-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.29	0.29	0.31	0.32		0.12	0.11	0.13	0.13	
Plazo	2.38	2.38	2.38	3.22		1.35	1.36	1.43	2.01	
CTS	3.02	2.36	2.20	3.30		1.55	1.55	1.30	1.40	

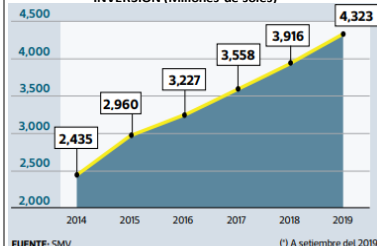
Fuente: SBS

TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE CRÉDITO HIPOTECARIO (%)

	Ene. - 17	Ene. - 20
BBVA	7.93	6.69
Comercio	9.60	8.78
BCP	8.54	6.89
Pichincha	9.32	9.24
Banbif	8.93	7.79
Scotiabank	8.65	6.83
Interbank	8.90	6.6
Mibanco	15.77	13.86
GNB	8.62	7.56

FUENTE: SBS

PATRIMONIO ADMINISTRADO POR FONDOS DE INVERSIÓN (Millones de soles)

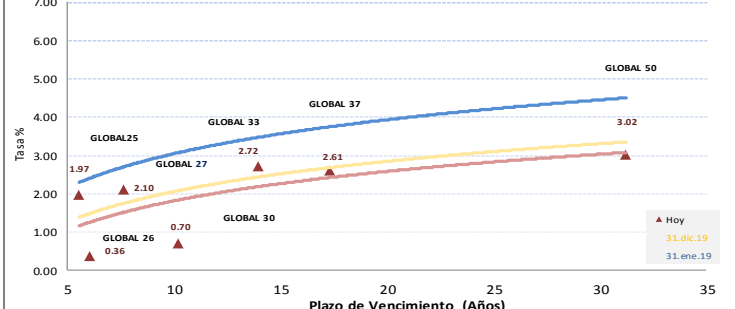


NÚMERO DE PARTICIPES DE FONDOS DE INVERSIÓN POR SAFI (A SET 2019)

1	AC Capitales SAFI	123
2	Access Seaf SAFI	8
3	Acres SAFI	42
4	Adcap Asset Manag. SAFI	1
5	Andean Crown SAFI	3
6	BBVA Asset Manag. SAFI	1
7	BD Capital SAFI	76
8	Blanco SAFI	169
9	BTG Pactual Peru SAFI	1
10	Capia SAFI	2
11	Compass Group SAFI	28
12	Core Capital SAFI	105
13	Diviso Fondos SAF	5
14	Enfoca SAFI	2
15	Faro Capital SAFI	8
16	Fondos Sura SAF	730
17	Grupo Coril SAF	449
18	Independiente SAFI	4
19	EFIC SAFI	34
20	Larrain Vial SAFI	1
21	LXG Asset Manag. SAFI	21
22	Macrocapitales S SAFI	6
23	MGI SAFI	1
24	Popular SAFI	70
25	Sigma SAFI	21
26	SRM SAFI	16
27	Summa SAFI	5
28	W Capital SAFI	37
<b>Total</b>		<b>1,969</b>

SAFI: Sociedad Administradora de Fondos de Inversión  
 -SAF: Sociedad Administradora de Fondos  
 FUENTE: SMV

Rendimiento Bonos Globales



Fuente: MEF, Fitch, Reuters, Gestión

embaiano@bna.com.pe

Mercado Internacional

31 de enero de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

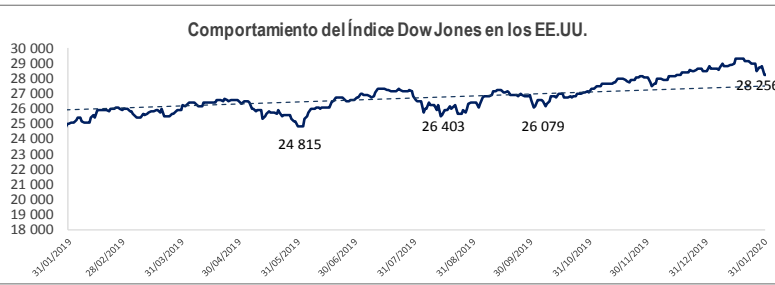
El crecimiento de la actividad manufacturera de China se frenó en enero, según mostraron los datos de una encuesta oficial, ya que los pedidos de exportación cayeron y el brote del nuevo coronavirus se sumó a los riesgos que afronta la segunda economía más grande del mundo. El Índice de Gestores de Compras (PMI, por sus siglas en inglés) cayó desde el registro de 50,2 de diciembre a 50,0 en enero, según informó el viernes la Oficina Nacional de Estadísticas de China. Aunque el PMI mostró que la actividad en algunas áreas del sector manufacturero mantiene su ritmo, los economistas dudan que la encuesta proporcione una lectura útil de la situación actual de la economía, dados los recientes acontecimientos del coronavirus y las distorsiones por el parón del Año Nuevo Lunar. El crecimiento económico de China se redujo a su cifra más débil en casi 30 años en 2019, acusando el efecto de la guerra comercial con Estados Unidos. Otro informe mostró que el crecimiento económico de la zona euro fue de 0.1% en el cuarto trimestre del 2019, más lento de lo esperado, mientras que la inflación cayó 1.0% intermensual en enero, pero registraron un aumento interanual del 1.4%, superior a la tasa del 1,3% registrada en diciembre y del 1,0% en noviembre.

El gasto del consumidor en Estados Unidos tuvo un incremento sostenido en diciembre, pero el alza leve en los ingresos apunta a una expansión económica moderada en 2020, lo que unido a un declive en la inversión empresarial podría ralentizar este año el crecimiento de la mayor economía del mundo. Si bien el informe del Departamento de Comercio divulgado el viernes mostró también un repunte mensual de la inflación el mes pasado, la presión sobre los precios se mantuvo débil. La Reserva Federal dejó las tasas de interés sin cambios el miércoles y podría mantener su política monetaria al menos hasta 2020. El gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica de Estados Unidos, aumentó un 0,3% el mes pasado, en la medida en que los hogares gastan más en atención médica después de un aumento no revisado del 0,4% en noviembre. El incremento del gasto del consumidor del mes pasado estuvo en línea con las expectativas de los economistas. En todo el 2019, el gasto del consumidor aumentó 4% después de avanzar 5,2% en 2018. Los datos se incluyeron en el informe del Producto Interno Bruto del cuarto trimestre, que se publicó el jueves. El gobierno informó que el crecimiento del gasto del consumidor disminuyó a una tasa anualizada de 1,8% el último trimestre después de expandirse a un ritmo rápido del 3,2% en el período julio-septiembre. La economía creció a una tasa del 2,1% en los últimos tres meses de 2019, igualando el ritmo del tercer trimestre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU.)	28 256	-2.09	-0.99	-0.99
NASDAQ (EE.UU.)	9 151	-1.59	1.99	1.99
S&P 500 (EE.UU.)	3 226	-1.77	-0.16	-0.16
FTSE (Inglaterra)	7 286	-1.30	-3.40	-3.40
DAX (Alemania)	12 982	-1.33	-2.02	-2.02
NIKKEI (Japón)	23 205	0.99	-1.91	-1.91
SHANGAI (China)	2 977	0.00	-2.41	-2.41

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (€/\$)	1.1093	0.55	0.62	-1.08	-1.08
YEN Japonés (¥/\$)	108.35	-0.56	-0.85	-0.24	-0.24
LIBRA (\$/£)	1.321	0.86	1.02	-0.37	-0.37
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.963	-0.63	-0.84	-0.43	-0.43
YUAN Chino (¥/\$)	6.943	0.00	0.00	-0.30	-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

Los principales índices de Wall Street cayeron más de un 1,5% el viernes, cerrando su peor semana en seis meses, debido a que la propagación de un brote de coronavirus, sumada a débiles datos económicos en Estados Unidos y resultados corporativos dispares generaron preocupaciones sobre el crecimiento global. El Promedio Industrial Dow Jones cedió 603,41 puntos, o un 2,09%, a 28.256,03 unidades; el índice S&P 500 bajó 58,14 puntos, o un 1,77%, a 3.225,52 unidades; y el Nasdaq Composite perdió 148,00 puntos, o un 1,59%, a 9.150,94 unidades. Luego de sufrir su mayor caída porcentual diaria desde el 2 de octubre, el S&P 500 SPX ha perdido más de un 3% desde su cierre más alto de enero, en momentos en que las compañías enfrentan problemas de suministros derivados de la epidemia del coronavirus.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen y el franco suizo, dos monedas consideradas activos de refugio, subieron a máximos de varias semanas el viernes debido a la intensificación de las preocupaciones sobre el impacto económico global del brote de coronavirus surgido en China. Los datos económicos sobre gasto del consumidor e ingresos personales hicieron en Estados Unidos subir levemente al dólar frente al yen y el euro más temprano, pero el impacto de los informes fue de corta duración. Al cierre, el dólar cayó un 0,56% frente a la moneda japonesa a 108,35 yenes, luego de bajar previamente a un mínimo de tres semanas de 108,33 yenes. El dólar también cayó a un mínimo de dos semanas frente al franco suizo a 0,963 francos.

	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

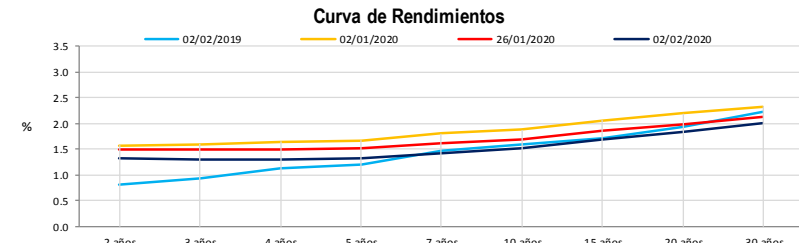
\*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 589.2	1 574.3	14.9	17.6	71.9	71.9
Plata (\$/oz)	18.0	17.8	0.2	-0.1	0.2	0.2
Cobre (\$/TM)	5 551.3	5 568.3	- 17.0	- 348.5	-597.8	- 597.8
Zinc (\$/TM)	2 212.0	2 204.8	7.3	- 141.0	-67.5	- 67.5
Estañó (\$/TM)	16 425.0	16 035.0	390.0	- 385.0	- 753.0	- 753.0
Plomo (\$/TM)	1 898.0	1 837.5	60.5	- 54.0	-15.5	- 15.5
WTI (\$/barril)	51.6	52.1	-0.6	-2.6	-9.5	- 9.5
Brent (\$/barril)	56.3	58.0	-1.6	-3.7	-10.1	- 10.1

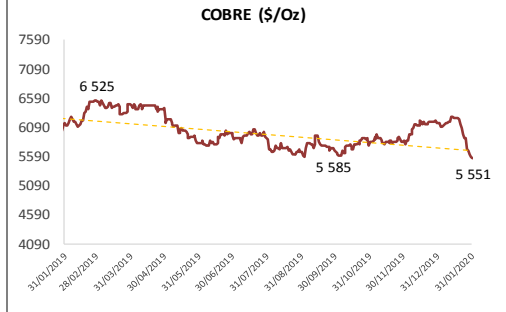
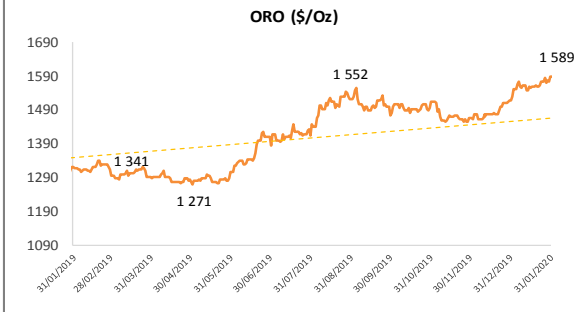
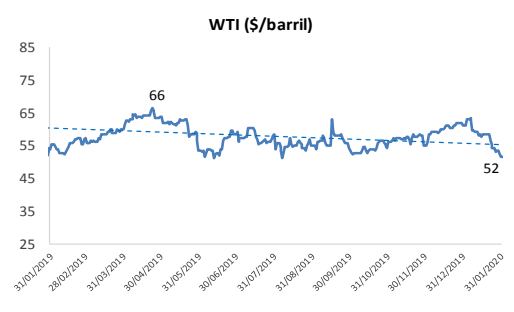
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	1.32	-9.80	-25.40	-114.10
3 Años	1.30	-9.70	-31.40	-114.20
5 Años	1.32	-9.20	-37.80	-112.30
10 Años	1.51	-7.90	-41.30	-112.30
15 Años	1.69	-6.90	-41.10	-104.30
20 Años	1.82	-6.20	-43.20	-97.60
30 Años	2.00	-5.20	-39.00	-99.50



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 J. Casarini Ramírez  
 mrcasari@bn.com.pe