

Mercado Nacional y Regional

2 de septiembre de 2019

Los índices de la bolsa peruana subieron apoyados principalmente de las acciones líderes del sector financiero y electricidad, atenuados por el retroceso del sector retail, en un escenario global de aversión al riesgo. El índice general de la bolsa limeña subió 0.91%, a 19 279.91 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó 0.66%, a 24 155.44 puntos. En la sesión se negociaron 25.4 millones de soles y subieron las acciones de Credicorp (2.78%, a 209 dólares) y Luiz del Sur (6.67%, a 16.0 soles), estos valores juntos representaron el 69% de la negociación del mercado. Y entre las que bajaron están los valores de InRetail (0.03%, a 37.84 dólares), Volcán (-0.67%, a 0.446 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 280	0.91	-2.11	-0.36
Lima (ISBVL)	24 155	0.66	-2.91	-8.88
Bogotá (IGBC)	12 637	-0.02	0.65	13.40
Buenos Aires (MERVAL)	26 195	6.45	-36.66	-13.53
México (IPC)	42 108	0.66	5.33	1.12
Santiago (IPSA)	4 772	-0.67	-2.31	-6.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 626	-0.50	-1.99	14.49

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BVL evaluará alianza con fintech para potenciar su expansión

La moneda peruana cayó frente al dólar por quinta sesión consecutiva, en medio de temores a una desaceleración de la economía global tras el recrudecimiento de la guerra comercial, en una jornada de actividad limitada debido a un feriado que mantuvo cerrado los mercados estadounidenses. El sol se depreció en 0.12%, a 3.405 soles por dólar frente a los 3.401 de la sesión anterior, con un monto negociado de 93.5 millones de dólares. En el año, el sol acumula una caída de 1.04% frente al dólar, frente al retroceso de 4.08% del 2018.

En la medida en que muchas de las fintech que operan en país atienden el financiamiento de empresas o canalizan inversiones, han despertado el interés de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). "El sector fintech, de alguna u otra manera, tiene que ver con la bolsa", dijo Miguel Ángel Zapatero, gerente general adjunto de Negocios de la BVL. Por ello, la bolsa limeña ya está dando los primeros pasos para diseñar su "estrategia fintech" que le ayudarán a potenciarse. Un estudio elaborado por el Centro de Emprendimiento e Innovación de la Universidad del Pacífico sugirió a la BVL entrar y conocer de primera mano al mercado de fintech para identificar oportunidades y generar una visión más amplia del sector. "Es un sector en el cual queremos participar, ya sea acompañando o viendo oportunidades en algunas de estas fintech o también viendo complementariedades con ellas. Incluso para su uso por parte de Cavali o la bolsa, pero recién estamos en los primeros pasos", dijo Zapatero en la primera teleconferencia de presentación de resultados del segundo trimestre del 2019 de la BVL. Resaltó que el grupo Bolsa de Valores de Lima (BVL, Cavali, Datalec) ha empezado a trabajar en aspectos de digitalización, dada su naturaleza altamente tecnológica. El énfasis en el desarrollo tecnológico será cada vez mayor en tanto los negocios del grupo BVL están ingresando a nuevos segmentos de crecimiento, como los servicios de transacciones para facturas negociables y pagarés, refirió Zapatero. En tal sentido, los principales proyectos de inversión del grupo BVL tienen que ver con la implementación de plataformas digitales de facturas, pagarés y letras de cambio electrónicas, indicó. Asimismo, las inversiones buscan desarrollar la custodia de facturas negociables y la modernización del sistema de depósito y registro de títulos valores.

Fuente: BCRP, Reuters, Gestión

Rentabilidad de fondos mutuos baja en agosto por turbulencia externa

La mayoría de fondos mutuos que no son de renta fija fueron golpeados en agosto por tensiones en el ámbito internacional, principalmente la guerra comercial. Así, la rentabilidad de nueve de los 10 fondos de renta variable (acciones) fue negativa en el último mes y fluctuó entre -8.25% y 0.45%, según datos de Económica. En la misma línea, 11 de los 12 fondos internacionales cerraron agosto en rojo y su rentabilidad osciló entre -7.87% y 0.47%. Lo que causó volatilidad en los mercados durante agosto fue la guerra comercial entre EE.UU. y China, que redujo el apetito por riesgo de los inversionistas e impulsó las ventas de acciones, señaló Fernando García, gerente de Inversiones de Faro Capital. Además, influyeron las señales del presidente de la Reserva Federal (Fed) sobre la política monetaria futura en EE.UU., pues el mercado creía que esta sería más agresiva en la reducción de su tasa de interés referencia, explicó el ejecutivo. Los fondos de fondos también se afectaron por la turbulencia externa, y sus retornos fluctuaron entre -3.63% y 0.39% en agosto. En cambio, los fondos estructurados, que están diseñados para preservar el capital invertido, cumplieron su función, pues se mantuvieron en azul ese mes. Los que también afrontaron con buen pie la volatilidad financiera fueron los fondos mutuos de renta fija, pues su rentabilidad en agosto se benefició de la caída de las tasas de interés. "Sin embargo, si la economía no continúa desacelerándose y retoma un periodo de crecimiento, no habría espacio para una mayor reducción de las tasas", acotó García. Lo conveniente para inversionistas de renta fija es mantenerse en instrumentos de mediano y corto plazo, que tienen tasas atractivas y un menor riesgo, agregó. La mala performance de los fondos mutuos ligados a acciones en agosto fue determinante para que la rentabilidad acumulada durante el año descendiera. De esta forma, el retorno de los fondos de renta variable entre enero y julio fluctuó entre -1.34% y 11.45%, pero el acumulado hasta agosto bajó a un rango de -10.55% a 4.83%. Lo mismo sucedió con los fondos internacionales, cuya rentabilidad hasta julio osciló de 5.70% a 18.92%, mientras que a agosto marcó entre -2.52% y 14.18%. Los fondos de deuda (renta fija) se favorecieron en el año, mientras que los de renta variable emergente o local se perjudicaron, precisó Paul Rebolledo, CEO de Tandem.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	437	437	448	386	RD
Argentina	2 532	2 534	1 815	829	BB-
Brasil	248	248	245	222	BBB
Colombia	178	179	186	186	BBB
Chile	133	133	136	132	A+
Ecuador	705	704	713	652	-
México	214	215	224	217	BBB
Panamá	121	122	129	129	BBB
Perú	98	98	102	103	A-
Uruguay	169	169	176	167	BBB-
Venezuela	12 861	10 031	12 610	12 776	-

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.41	0.12	0.68	1.46	1.04
Real Brasileño	4.19	1.02	0.74	7.66	8.08
Peso Mexicano	20.15	0.45	1.13	4.40	2.56
Peso Chileno	724.80	0.44	0.69	1.63	4.44
Peso Argentino	56.02	-5.85	1.31	25.46	48.72
Peso Colombiano	3 446.50	0.12	0.05	1.83	6.05

Fuente: Bloomberg - Datalec

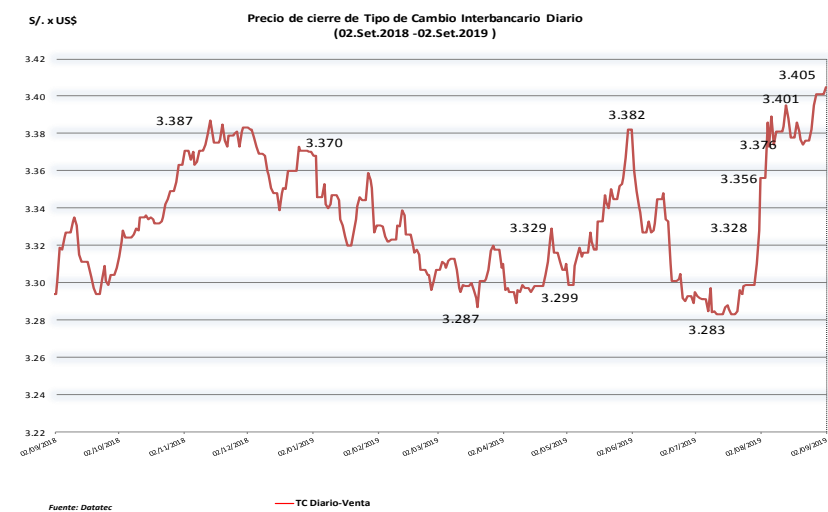
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.11	4.16	4.50	4.23	3.12	3.11	3.37	3.78
Microempresas	33.54	33.94	32.65	33.76	12.04	13.89	13.56	15.47
Consumo	40.01	40.52	40.45	41.36	35.54	35.76	35.36	34.50
Hipotecario	7.41	7.45	7.52	7.47	5.64	5.58	5.66	5.99

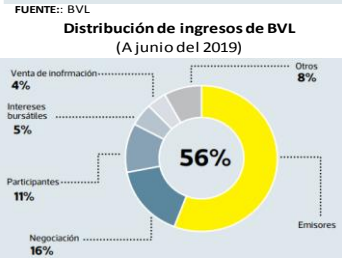
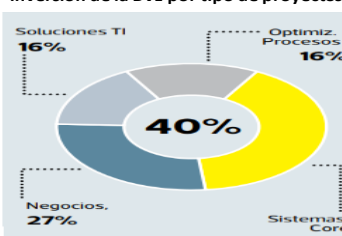
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.30	0.33	0.32	0.12	0.12	0.17	0.13
Plazo	2.60	2.62	2.96	2.85	1.71	1.71	1.75	1.39
CTS	3.55	3.48	3.37	3.22	1.32	1.25	1.41	1.32

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



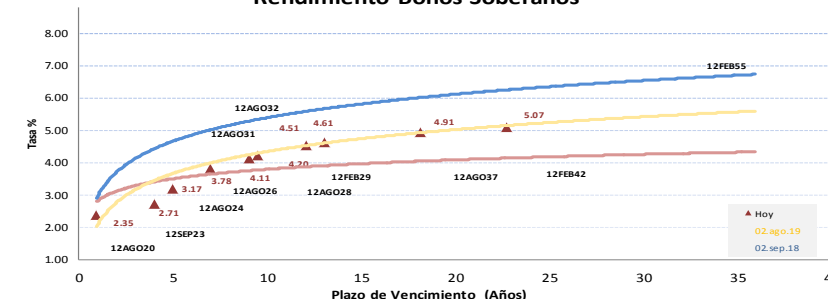
Inversión de la BVL por tipo de proyectos



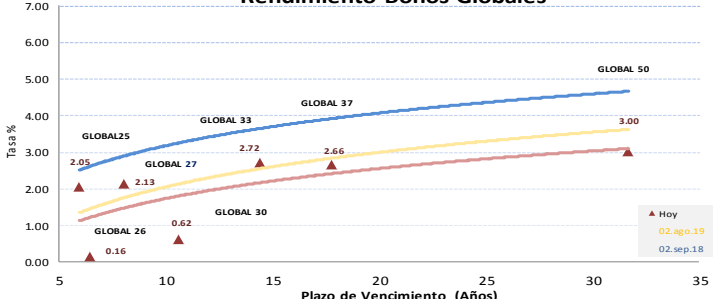
Rentabilidad de fondos mutuos (%)

	En julio	Acum. a julio	En agosto	Acum. a agosto
Renta variable				
BVA Agresivo soles	0.53	3.60	-3.17	-3.65
BCP Acciones Credifondos	-1.59	8.31	-8.25	-3.98
BCP Acciones óndor Latam	-2.24	2.47	-2.24	2.47
Credicorp Capital Acciones VCS FMLV	0.32	4.02	0.45	4.83
IF Acciones FVMV	0.48	3.14	-5.40	-6.49
Promovest Fondo Selectivo	0.67	1.04	-7.65	-10.55
Promovest Inccasal	0.89	-1.34	-5.31	-10.19
Scotia Fondo Estrategia Latam	1.55	11.45	-5.75	3.72
Scotia Fondo Acciones Soles	-0.97	1.38	-3.24	-4.82
Sura Acciones FVMV	0.49	5.08	-5.42	-3.55
Internacional				
Min.	-1.23	5.70	-7.87	-2.52
Máx.	2.17	18.92	0.47	14.18
Estructurado				
Min.	0.01	1.07	0.01	1.30
Máx.	1.15	9.23	0.20	9.45
Renta mixta en soles				
Min.	-0.75	2.74	-4.39	-1.77
Máx.	0.93	5.27	-0.47	2.14
Instrumento de deuda mediano plazo en soles				
Min.	0.87	3.90	0.45	4.30
Máx.	1.01	4.51	0.71	5.18
Instrumento de deuda corto plazo en soles				
Min.	0.16	1.39	0.15	1.60
Máx.	0.43	2.58	0.37	2.96

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Latorre Ramos
Analista: Juan Carlos...

Mercado Internacional

2 de septiembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

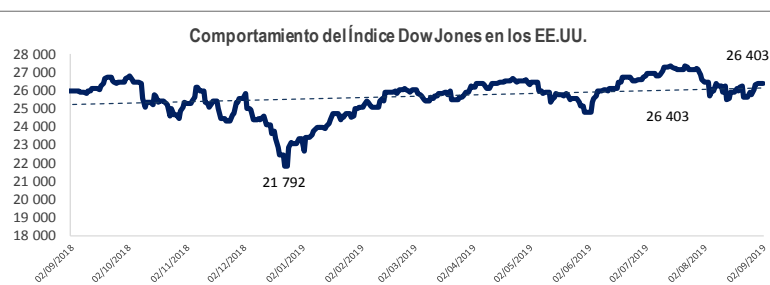
La actividad manufacturera de la zona euro se contrajo por séptimo mes consecutivo en agosto, mientras que la continua caída de la demanda socavó el optimismo, según mostró una encuesta que probablemente reforzará las expectativas de una relajación de la política monetaria por parte del Banco Central Europeo la próxima semana. En su reunión de julio, los responsables del BCE prometieron suavizar aún más la política monetaria ante el deterioro de las perspectivas de crecimiento del bloque. La escalada de la guerra comercial entre Estados Unidos y China ha aumentado los temores de una desaceleración económica mundial. El Índice de Directivos de Compras (PMI) final del sector manufacturero de IHS Markit en agosto se situó en 47,0, igual que la lectura provisional, pero muy por debajo del nivel 50 que separa el crecimiento de la contracción. Si bien la cifra es superior a los 46,5 de julio, la lectura de este último mes fue la más baja desde diciembre de 2012. El índice que mide la producción, que se incorpora al PMI compuesto que se publicará el miércoles y que se considera un buen indicador de la salud económica, subió de 46,9 a 47,9, pero también pasó su séptimo mes por debajo del umbral de rentabilidad.

La amarga guerra comercial entre China y Estados Unidos mantuvo en declive la actividad de las fábricas asiáticas durante el mes de agosto, según revelaron encuestas a directivos de empresas, lo que refuerza los argumentos para que los dirigentes económicos lancen nuevas medidas de estímulo para contrarrestar los riesgos de la recesión. La actividad industrial de China creció contra pronóstico en agosto ante un aumento de la producción, según mostró el lunes el índice de un sondeo entre directivos de compras de empresas privadas (PMI), pero los pedidos de exportación cayeron por tercer mes consecutivo, y al mayor ritmo desde noviembre de 2018, y la confianza de las empresas mostró debilidad. Corea del Sur, Japón y Taiwán, que dependen de las exportaciones, también vieron cómo se reducía la actividad de las fábricas, lo que pone de relieve el creciente impacto de la guerra arancelaria entre las dos economías más grandes del mundo, que se ha convertido en un problema cada vez más grave. "No es sólo la guerra comercial entre EEUU y China. También es la desaceleración en el sector automovilístico de China y que la demanda de teléfonos inteligentes en China se ha ralentizado. Esto está teniendo un impacto negativo en el sector de la electrónica de Corea del Sur y Japón". En una nueva escalada de las tensiones comerciales, Estados Unidos comenzó a imponer el domingo aranceles del 15% a una serie de productos chinos, y China respondió con nuevos aranceles sobre el crudo estadounidense.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 403	0.00	-0.31	13.19
NASDAQ (EE.UU)	7 963	0.00	-0.51	20.01
S&P 500 (EE.UU)	2 926	0.00	-0.19	16.74
FTSE (Inglaterra)	7 282	1.04	-1.69	8.23
DAX (Alemania)	11 954	0.12	0.69	13.21
NIKKEI (Japón)	20 620	-0.41	-2.21	3.02
SHANGAI (China)	2 924	1.31	1.96	17.25

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.0970	-0.11	-1.19	-1.24	-4.33
YEN Japonés (¥/\$)	106.24	-0.04	0.11	-0.33	-3.15
LIBRA (\$/£)	1.207	-0.74	-1.24	-0.79	-5.39
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	0.03	1.24	0.84	0.88
YUAN Chino (¥/\$)	7.172	0.22	0.29	3.34	4.27

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	25
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street finalizó la semana el viernes con una deslucida sesión marcada por la cautela de los inversores antes de un fin de semana largo en Estados Unidos, en el que debe entrar en vigencia una nueva ronda de aranceles impuestos por Washington sobre bienes chinos. El Promedio Industrial Dow Jones .DJI subió 41,03 puntos, o un 0,16%, a 26.403,28 unidades, mientras que el S&P 500 .SPX ganó 1,88 puntos, o un 0,06%, a 2.926,46 unidades. El Nasdaq Composite .IXIC, en tanto, bajó 10,51 puntos, o 0,13%, a 7.962,88 unidades. Los mercados financieros en Estados Unidos estarán cerrados el lunes por el feriado del Día del Trabajo. Se espera que el domingo entre en vigor una nueva ronda de gravámenes impuestos por Estados Unidos a algunos bienes chinos.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

La libra esterlina caía bruscamente el lunes luego de que Boris Johnson convocó de emergencia a sus ministros, lo que alentó especulaciones de que el primer ministro está preparando la convocatoria de elecciones anticipadas si legisladores votan esta semana en favor de retrasar el Brexit. La libra esterlina cayó un 0,74% a 1,207 dólares, no muy lejos de su mínimo de más de dos años de 1,2015 dólares al que bajó en agosto. Por su parte, el euro se hundió a un piso de 16 meses el lunes, debido a que el impacto de la guerra comercial entre Washington y Pekín sobre Europa dominaba el sombrío ánimo de los inversores.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.3	3.6
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.3	1.9
- Eurozona	2.4	1.8	1.3	1.5
- Alemania	2.5	1.5	0.8	1.4
- China	6.9	6.6	6.3	6.1
- Japón	1.7	0.8	1.0	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2019

*Proyecciones

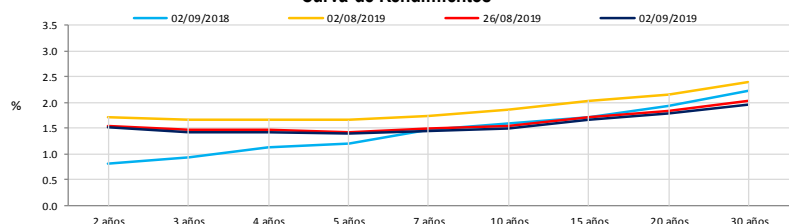
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 529.4	1 520.3	9.1	2.3	88.8	247.0
Plata (\$/oz)	18.5	18.4	0.1	0.8	2.3	3.0
Cobre (\$/TM)	5 593.5	5 655.8	-62.3	-19.5	-110.3	-355.5
Zinc (\$/TM)	2 258.5	2 212.0	46.5	5.5	-82.5	-260.0
Estañó (\$/TM)	16 812.0	16 350.0	462.0	906.0	-159.0	-2 708.0
Plomo (\$/TM)	2 011.5	2 013.0	-1.5	-58.5	66.0	4.5
WTI (\$/barril)	55.1	55.1	-	1.5	-0.6	9.7
Brent (\$/barril)	58.9	59.2	-0.3	0.6	-2.3	5.7

Precios Spot

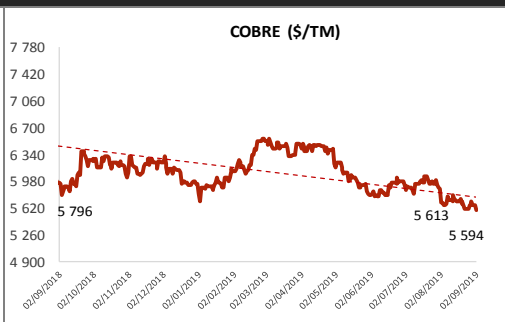
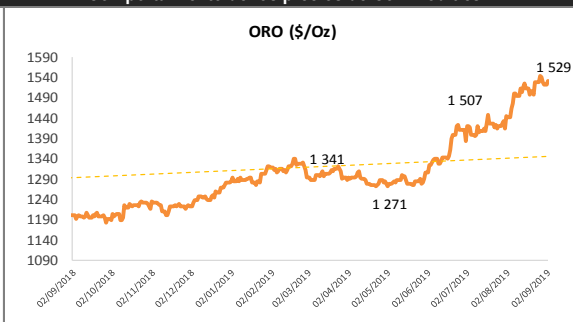
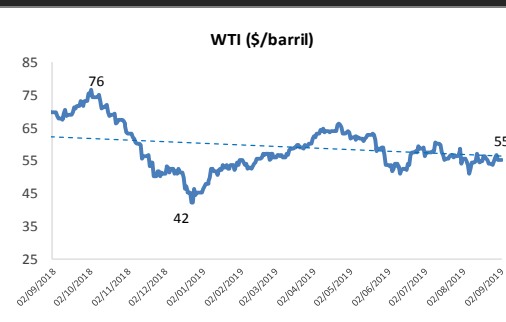
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.51	0.00	-98	-112
3 Años	1.43	0.00	-103	-127
5 Años	1.39	0.00	-113	-135
10 Años	1.50	0.00	-119	-136
15 Años	1.67	0.00	-111	-124
20 Años	1.78	0.00	-107	-116
30 Años	1.97	0.00	-105	-106

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 Luciano Ramírez
mlauriano@bni.com.pe