

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana cayeron por tercera sesión consecutiva presionada por la incertidumbre política del país y en línea con la mayoría de bolsas de América Latina y de Wall Street en medio de preocupaciones sobre la economía mundial tras las publicaciones de datos económicos. El índice general de la bolsa limeña bajó 1.26%, a 19 008.19 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó 0.76%, a 24 105.30 puntos. Bajaron las acciones de Credicorp (-1.33%, a 201.79 dólares), IFS (-1.03%, a 39.59 dólares), Southern Copper (-3.56%, a 32.50 dólares), Buenaventura (-2.1%, a 14.60 dólares), Trivali (-5.29%, a 0.161 dólares), Volcán (-3.08%, a 0.44 soles), In Retail (-1.13%, a 35 dólares), Alicorp (-0.33%, a 9.05 soles), Cementos Pacasmayo (-1.03%, a 5.79 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 008	-1.26	-1.41	-1.77
Lima (ISBVL)	24 105	-0.76	-0.21	-9.06
Bogotá (IGBC)	12 779	-0.61	1.12	14.67
Buenos Aires (MERVAL)	30 792	2.41	17.55	1.65
México (IPC)	42 223	-1.66	0.27	1.40
Santiago (IPSA)	5 022	-0.42	5.23	-1.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 031	-2.90	0.40	14.96

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Debilitamiento institucional llevaría a S&P a bajar calificación del Perú

La moneda peruana se recuperó de mínimos de un mes de la sesión previa, mientras el presidente Martín Vizcarra fortalece su posición tras la disolución del Congreso. El sol peruano se apreció retrocedió un 0.09% a 3.388 unidades, desde los 3.391 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol avanzó 0.53, mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

Tras la disolución del Congreso de la República por parte del presidente de la República, Martín Vizcarra, aún se mantiene la confianza en la fortaleza macroeconómica por parte de las calificadoras internacionales y por ello no se movería la calificación actual del Perú, pero sí se iniciaría una evaluación si es que hay una extensión de esta situación. La agencia calificadora Moody's ya había advertido que existe el riesgo de que la perspectiva de la calificación crediticia de Perú pase de estable a negativo si es que existe algún cambio en el desempeño de la economía y las finanzas públicas. Ahora, un análisis similar es el que realizó la calificadora internacional Standard & Poors (S&P), que sostiene que si bien la crisis constitucional que afronta el país no tiene impacto en las calificaciones crediticias, sí habría una revisión a la baja de la calificación si es que existe un mayor deterioro de las instituciones peruanas. "Un debilitamiento de las instituciones peruanas podría perjudicar las perspectivas de crecimiento económico, lo que podría conducir a una caída del PBI per cápita y los esfuerzos del país para mantener finanzas públicas sostenibles nos llevarían a bajar las calificaciones en los próximos dos años", refiere la entidad. Las calificaciones soberanas en Perú hechas por S&P actualmente se mantienen sin cambios. En moneda extranjera es BBB+ / Estable / A-2, y en moneda local: A- / Estable / A-2. Sin embargo, tal como señaló en su análisis resumido más reciente sobre Perú, S&P sostiene que las incertidumbres políticas duraderas y las dificultades para aprobar la legislación en el Congreso podrían deteriorar el entorno de inversión de Perú. De acuerdo con S&P, la calificación soberana del Perú supone la continuidad de políticas fiscales y monetarias prudentes y un perfil externo sólido, a pesar de la complicada y fluida situación política. El impacto potencial para el crecimiento del PBI dependerá de la duración de la incertidumbre política.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Fraudes con tarjetas de crédito migran hacia operaciones digitales. SBS buscará mejora seguridad en pagos

Los desarrollos tecnológicos están facilitando la transformación digital de las instituciones financieras en el país y el mundo. Pero también son un factor que genera riesgo en sus operaciones, indicó Magno Condori, intendente de Supervisión de Sistemas de Información y Tecnología de la SBS. El camino hacia lo digital debe entenderse como una moneda que por un lado tiene oportunidades y por el otro implica un ambiente de control y de riesgo que deben manejar las entidades financieras, sostuvo en la I Semana Integral de la Gestión del Riesgo 2019, organizada por la Asociación de Bancos (Asbanc). En ese contexto, la SBS viene trabajando en una actualización de la regulación sobre ciberseguridad para las entidades financieras, que estará lista el próximo año. Condori presentó un esquema preliminar de dicha actualización regulatoria que considera tres elementos principales. Uno, es la incorporación de requisitos mínimos de autenticación de la identidad de los clientes para los pagos a través de canales digitales de los bancos. Un sustento para esta exigencia es el riesgo que enfrentan en particular las transacciones digitales con tarjetas de crédito y débito. Por su parte, Giovanni Pichling, gerente de operaciones de Asbanc, explicó que hasta antes de la incorporación del chip, las tarjetas solo tenían bandas magnéticas y podían ser clonadas. "Ahora están protegidas y la delincuencia cambió de modalidad y trata de conseguir información por Internet". Para elevar la seguridad en estos pagos digitales, la propuesta regularía es que exista más de una factor de autenticación. Refirió que hay tres factores para la autenticación segura de un cliente: "algo que tú sabes (contraseña), algo que tú tienes (token o teléfono) y algo que tú eres (biometría)". La SBS buscará que los pagos digitales incluyan al menos dos de estos mecanismos, independientes uno del otro. Otra obligación que se considera en la actualización regularía que alista la SBS es la incorporación de un programa de ciberseguridad. Para su protección, las entidades financieras tendrán que desarrollar tal programa con una prioridad acorde a sus riesgos, dijo Condori. El tercer elemento de la propuesta incluye la exigencia de medidas de seguridad que debe adoptar la banca para los servicios que tiene en la nube (cloud). La SBS también evalúa la creación de centrales que detecten y tomen medidas contra la amenazas de ciberataques en el sector financiero.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	411	405	420	437	
Argentina	2 181	2 157	2 212	2 532	CC
Brasil	259	251	240	248	BB-
Colombia	191	185	179	178	BBB
Chile	145	140	137	133	A
Ecuador	682	684	679	705	B-
México	216	214	208	214	BBB
Panamá	137	133	124	121	BBB
Perú	120	117	98	98	BBB+
Uruguay	184	179	173	169	BBB-
Venezuela	22 373	22 255	18 726	12 861	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.39	-0.09	1.10	-0.50	0.53
Real Brasileño	4.13	-0.71	-0.44	-1.38	6.59
Peso Mexicano	19.79	-0.15	1.17	-1.78	0.73
Peso Chileno	725.53	-0.45	-0.29	0.10	4.54
Peso Argentino	57.82	0.29	1.32	3.20	53.49
Peso Colombiano	3 497.36	0.04	1.92	1.48	7.62

Fuente: Bloomberg - Datacalc

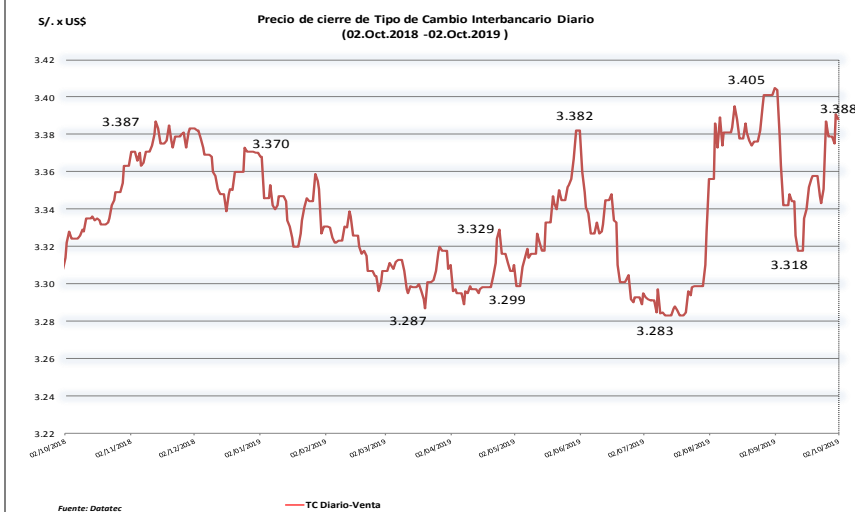
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.57	3.57	4.11	4.51	3.04	3.12	3.69	
Microempresas	32.86	32.86	33.54	33.06	14.65	14.65	16.83	
Consumo	39.50	39.50	40.01	41.02	35.72	35.72	34.66	
Hipotecario	7.18	7.18	7.41	7.44	5.70	5.70	6.05	

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.32	0.29	0.31	0.13	0.13	0.11	
Plazo	2.36	2.36	2.60	2.85	1.60	1.60	1.40	
CTS	3.37	3.37	3.55	3.01	1.62	1.62	1.37	

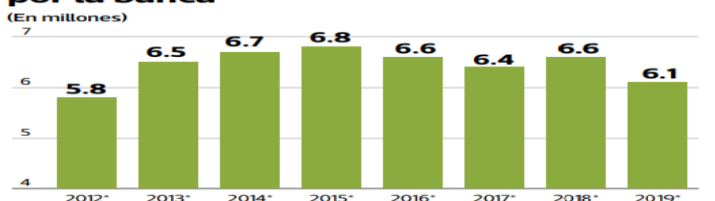
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

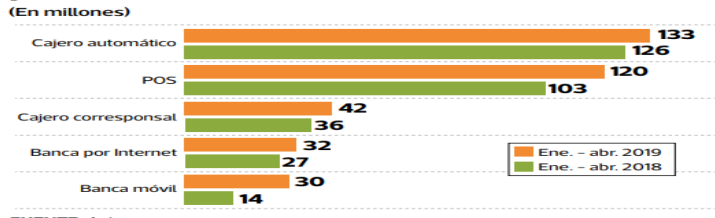


Fuente: Datacalc

Número de tarjetas de crédito otorgadas por la banca

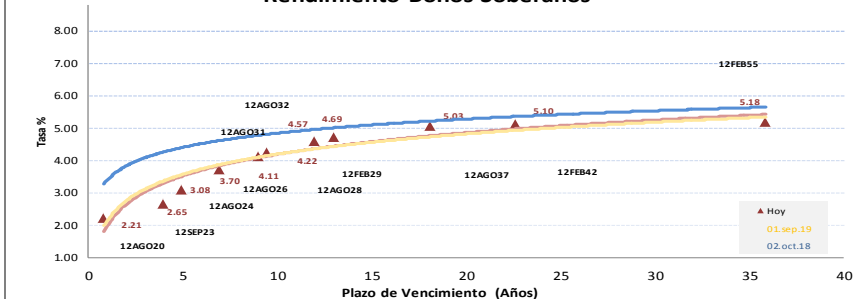


Número de transacciones monetarias, por canal

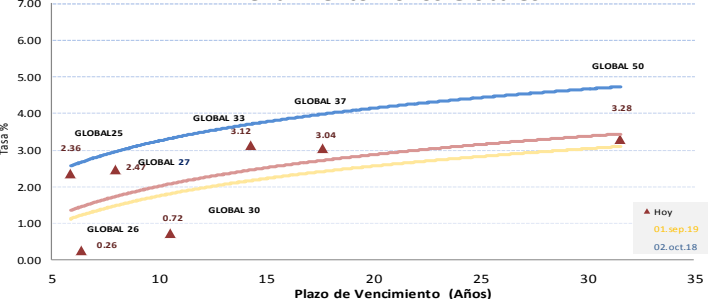


FUENTE: Asbanc

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

Análisis: Miguel J. Luján, Pamela

Infusiones@bni.com.pe

Mercado Internacional

2 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El primer ministro británico Boris Johnson presentó a la Unión Europea una oferta final para un acuerdo de Brexit y dijo que a menos que el bloque haga concesiones, Reino Unido se retirará a fin de mes. A menos de un mes de la fecha, el futuro del Brexit, el acontecimiento geopolítico más significativo del país desde la Segunda Guerra Mundial, es incierto. Podría salir de la UE con o sin acuerdo, o incluso no salir en absoluto. Un funcionario de alto rango británico dijo que si Bruselas no cedía, Gran Bretaña estaría lista para partir el 31 de octubre sin un acuerdo. La salida, según algunas empresas, podría llevar a la quinta economía más grande del mundo a una recesión, dificultar el comercio y frenar la inversión. Johnson se ha mostrado inflexible sobre el cumplimiento con el plazo del 31 de octubre, pero el Parlamento le ha puesto obstáculos en el camino, al aprobar una ley que le exige pedir a la UE un aplazamiento si no logra un acuerdo aceptable en una cumbre que tendrá lugar los días 17 y 18 de octubre.

La Organización Mundial del Comercio (OMC) sentenció el miércoles que Estados Unidos puede gravar importaciones procedentes de la Unión Europea por valor de 7.500 millones de dólares por los subsidios ilegales entregados al fabricante de aviones Airbus. Washington ha elaborado una lista preliminar de bienes a los que planea imponer aranceles de hasta el 100%, y que van desde aviones a productos de lujo. De otro lado, el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, dijo que la economía de Estados Unidos parecía estar en un "lugar favorable" cuando se mira hacia el pasado, mientras que la perspectiva a futuro luce "dispar". Afirmó que la incertidumbre comercial, los riesgos geopolíticos y otros factores están creando "corrientes cruzadas" que deben navegarse mientras la Fed intenta mantener la economía del país "casí" en el mismo lugar en que se encuentra actualmente. Añadió que la inversión de la curva de rendimientos refleja una percepción negativa de los inversores sobre el panorama para el crecimiento económico de Estados Unidos, una señal que, afirmó, "se toma en serio". La Fed recortó en septiembre su tasa de política monetaria en un cuarto de punto porcentual por segunda vez en el año, para llevarla a un rango objetivo de entre 1,75% y 2%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 079	-1.86	-1.23	11.79
NASDAQ (EE.UU)	7 785	-1.56	-2.23	17.33
S&P 500 (EE.UU)	2 888	-1.79	-1.33	15.19
FTSE (Inglaterra)	7 123	-3.23	-2.19	5.86
DAX (Alemania)	11 925	-2.76	-0.24	12.94
NIKKEI (Japón)	21 779	-0.49	5.62	8.81
SHANGAI (China)	2 905	0.00	-0.65	16.49

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street sufrieron el miércoles su mayor caída diaria en casi seis semanas, después de que datos de empleo y manufactura sugirieron que la guerra comercial entre Estados Unidos y China está afectando cada vez más a la mayor economía mundial. Aumentando las preocupaciones, Estados Unidos obtuvo una aprobación el miércoles para imponer aranceles de importación a bienes europeos valorados en 7.500 millones de dólares sobre subsidios ilegales entregados por la UE a Airbus, lo que amenaza con desencadenar una nueva guerra comercial. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 494,42 puntos, o un 1,86%, a 26.078,62 unidades; el índice S&P 500 bajó 52,64 puntos, o un 1,79%, a 2.887,61 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, cedió 123,44 puntos, o un 1,56%, a 7.785,25 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.0959	0.24	0.15	-0.10	-4.43
YEN Japonés (¥/\$)	107.18	-0.53	-0.55	0.88	-2.29
LIBRA (\$/£)	1.230	0.01	-0.40	1.96	-3.54
FRANCO Suizo (f/\$)	0.997	0.34	0.51	0.63	1.51
YUAN Chino (¥/\$)	7.148	0.00	0.24	-0.33	3.92

Comentario de Principales Divisas Internacionales

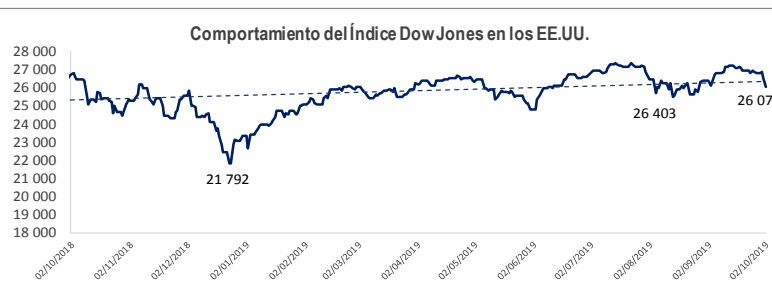
El dólar cayó a un mínimo de una semana ante el yen y bajó por segunda sesión seguida contra el euro, en medio de preocupaciones sobre el crecimiento global tras datos de la víspera que mostraron una fuerte caída de la actividad manufacturera en Estados Unidos. La moneda estadounidense siguió las pérdidas en Wall Street y los rendimientos de los bonos del Tesoro. Al cierre, el dólar perdió un 0,53% frente a su par japonés, a 107,18 yenes, reflejando la demanda de los inversores por activos seguros ante el aumento del temor sobre la salud de la economía mundial. Por su parte, el euro ganó un 0,24%, a 1,0959 dólares, para alejarse del mínimo de dos años registrado el martes de 1.0877 dólares.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.00	0	-25	-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

	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



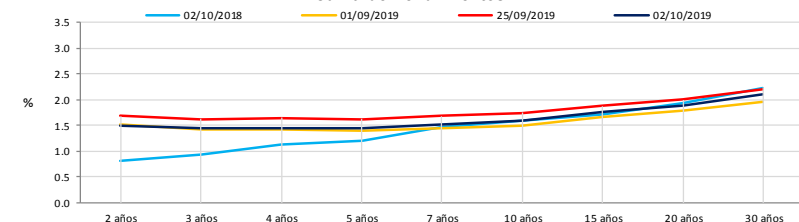
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 499.5	1 479.1	20.4	-4.5	-30.0	217.0
Plata (\$/oz)	17.6	17.2	0.3	-0.4	-0.9	2.1
Cobre (\$/TM)	5 643.0	5 655.3	-12.3	-114.0	49.5	-306.0
Zinc (\$/TM)	2 353.5	2 334.5	19.0	44.5	95.0	-165.0
Estañó (\$/TM)	16 535.0	16 228.0	307.0	20.0	-277.0	-2 985.0
Plomo (\$/TM)	2 091.5	2 086.0	5.5	-7.3	80.0	84.5
WTI (\$/barril)	52.6	53.6	-1.0	-3.7	-2.5	7.2
Brent (\$/barril)	57.8	59.5	-1.7	-4.3	-1.1	4.6

Precios Spot

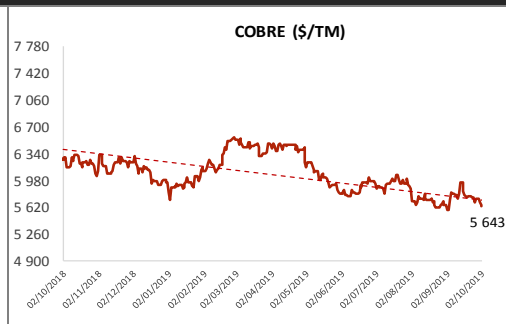
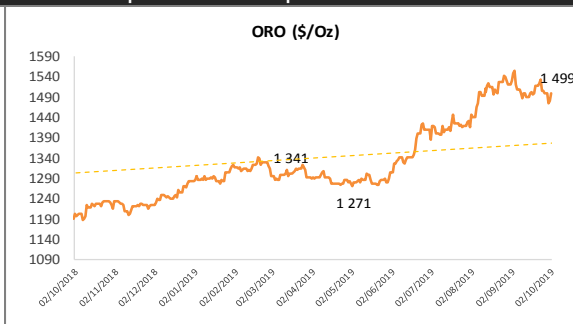
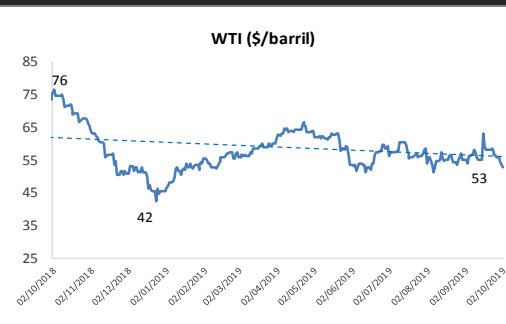
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.48	-6.80	-101	-134
3 Años	1.44	-6.20	-103	-145
5 Años	1.43	-5.90	-108	-152
10 Años	1.60	-3.80	-109	-146
15 Años	1.77	-2.20	-101	-135
20 Años	1.89	-1.70	-95	-126
30 Años	2.09	-0.40	-93	-113

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
mauriano@bn.com.pe