

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana cayeron por cuarta sesión consecutiva presionada por el comportamiento diferenciado de las acciones líderes del mercado ante la persistencia de la incertidumbre política del país y en medio de temores sobre la desaceleración de la economía de Estados Unidos. El índice general de la bolsa limeña bajó 0.09%, a 18 990.27 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó 0.35%, a 24 021.36 puntos. Bajaron las acciones de IFS (-1.74%, a 38.90 dólares), Cerro Verde (-2.78%, a 17.50 dólares), Volcán (-2.27%, a 0.43 soles), Alicorp (-0.55%, a 9 soles), Graña y Montero (-6.25%, a 1.50 soles). Subieron las acciones de Credicorp (0.74%, a 203.29 dólares), Southern Copper (0.80%, a 32.76 dólares), Buenaventura (0.1%, a 14.62 dólares), InRetail (2%, a 35.70 dólares), etc.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	18 990	-0.09	-1.42	-1.86
Lima (ISBVL)	24 021	-0.35	-0.24	-9.38
Bogotá (IGBC)	12 905	0.99	2.09	15.81
Buenos Aires (MERVAL)	30 366	-1.38	31.57	0.24
México (IPC)	42 443	0.52	1.47	1.93
Santiago (IPSA)	5 001	-0.42	6.10	-2.05
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 516	0.48	1.84	15.51

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Fitch: Balances de empresas podrán resistir incremento del riesgo político interno

La moneda peruana se fortaleció, en línea con otras divisas regionales y mientras la crisis política local cedia con un nuevo gabinete de ministros y un proceso de elecciones legislativas en marcha. El sol peruano se apreció un 0.41% a 3.374 unidades, desde los 3.388 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol cayó 0.12%, mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

El aumento del riesgo político en el país tendría impacto limitado sobre las calificaciones crediticias de las empresas, por sus balances relativamente sólidos y mejores flujos de caja libres, sostuvo Fitch Ratings. Sin embargo, los efectos a nivel sectorial serán mixtos, pero una asignación de capital más conservadora y balances generales adecuados deberían mejorar la capacidad de las empresas locales para gestionarse en un entorno de incertidumbre política. Además, refirió que el apalancamiento de las 21 firmas peruanas que evalúa Fitch se mantuvo relativamente estable en los últimos años, con su deuda conjunta representando 3.5 veces su Ebitda (ganancias antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización) al cierre del 2018. Destacó que los flujos de caja mejoraron a medida que las compañías redujeron gasto en inversiones en años previos. En cuanto a las mineras, consideró que se beneficiarán de una moneda local más débil y la consiguiente alza del dólar causada por la situación de incertidumbre, pero continuarán enfrentando obstáculos para obtener licencias y comenzar nuevos proyectos. La reciente presión a la baja sobre el sol (subida del dólar) ayudaría a los productores de cobre y zinc, que han enfrentado un entorno desafiante de los precios en los mercados internacionales. Buenaventura y Nexa están protegidas de la presión de precios en virtud a balances sólidos, activos diversificados y bajos costos de producción, según Fitch. Agregó que en Minsur, la estructura de capital está siendo presionada por su proyecto Mina Justa, mientras que Volcan busca mejorar la suya a través de venta de activos u otras medidas extraordinarias. En tanto, la generación de ingresos en el sector de consumo podría sufrir los efectos de la inestabilidad política, aunque empresas con posiciones líderes en el mercado, flujos de caja fuertes y/o bajo apalancamiento, incluyendo Corporación Lindley y Alicorp, deben superar a sus pares, sostiene Fitch.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Aumentan pérdidas de bancos por suplantación de identidad de clientes

Los fraudes externos se han convertido en los últimos años en los eventos que más afectan a las empresas del sistema financiero. Así, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), del total de las pérdidas por riesgo operacional que sufrieron las entidades financieras en el 2018 el 47% correspondió a defraudaciones de terceros. "Históricamente, lo que causaba más pérdidas a las empresas del sector eran las fallas en la ejecución de los procesos (internos), pero la tendencia ha variado y ahora son los fraudes externos los que más las afectan", dijo Claudia Cánepa, intendente de Riesgo Operacional de la SBS. El año pasado, los errores en procesos ocasionaron el 35% de las pérdidas de las instituciones financieras. "Se trata de fallos en la ejecución de procedimientos ya definidos. Por ejemplo, si un cliente va a realizar una operación y debe pasar por un proceso de identificación, pero la persona que lo atendió no hizo esa identificación, entonces el proceso falló", explicó Cánepa, en el marco de la I Semana Integral de la Gestión del Riesgo 2019, organizada por Asbanc. En general, los fraudes externos con tarjetas de crédito y débito están generando las mayores pérdidas en el sistema financiero, reveló la funcionaria. En particular, en el 2018 la suplantación de identidad de los clientes fue la modalidad de fraude que más pérdidas causó. Además, este impacto negativo creció a 33% de las pérdidas, desde el 30% reportado en el 2017. Las operaciones (por Internet) no reconocidas y el 'phishing' (técnica para robar las contraseñas de las tarjetas) ocasionaron el 21% y 15%, respectivamente, de las pérdidas de las entidades financieras por riesgo operativo el año pasado. Cánepa refirió que, a veces, un mismo tipo de evento puede ser considerado por una empresa como operación no reconocida, y por otra, como suplantación de identidad. Incluso algunos bancos solo asumen como suplantación de identidad la que se da a través de canales presenciales, mientras que otros sí consideran la que se da por canales no presenciales. "Al final, lo que está incrementándose de manera importante son los fraudes por canales no presenciales", afirmó. Además confirmó la migración de los fraudes con tarjetas hacia operaciones digitales. En un contexto en el que las empresas financieras están llevando a cabo una transformación digital, estimó necesario que replanteen y refuercen sus modelos de gestión de riesgo operacional.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	413	411	424	435	CC
Argentina	2 190	2 181	2 232	2 523	BB-
Brasil	264	259	243	249	BBB
Colombia	193	191	180	178	BBB
Chile	148	145	137	133	A
Ecuador	686	682	668	693	B-
México	217	216	210	215	BBB
Panamá	140	137	126	120	BBB
Perú	115	120	102	98	BBB+
Uruguay	185	184	174	168	BBB-
Venezuela	22 213	22 373	18 698	12 908	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.37	-0.41	-0.38	-0.88	0.12
Real Brasileño	4.08	-1.17	-2.10	-2.08	5.34
Peso Mexicano	19.65	-0.71	-0.09	-1.60	0.01
Peso Chileno	717.50	-1.11	-1.32	-1.14	3.39
Peso Argentino	57.75	-0.11	0.94	4.33	53.31
Peso Colombiano	3 450.55	-1.34	0.06	0.22	6.18

Fuente: Bloomberg - Datatec

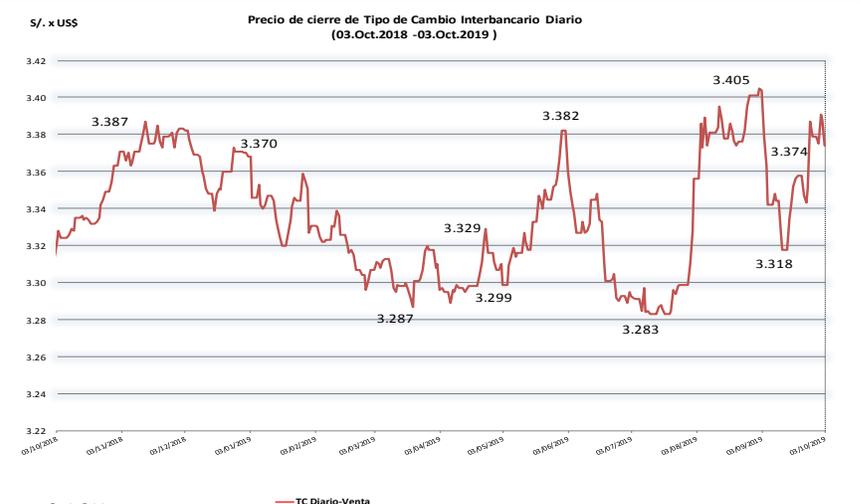
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.54	3.57	4.10	4.51	3.08	3.06	3.12	3.69
Microempresas	32.40	32.86	33.52	33.06	13.65	13.57	13.10	16.83
Consumo	39.54	39.50	40.17	41.02	35.51	35.51	35.66	34.66
Hipotecario	7.18	7.18	7.40	7.44	5.65	5.68	5.65	6.05

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.32	0.12	0.31	0.13	0.13	0.12	0.11
Plazo	2.36	2.36	1.70	2.85	1.59	1.60	1.70	1.40
CTS	3.38	3.37	1.32	3.01	1.62	1.63	1.32	1.37

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



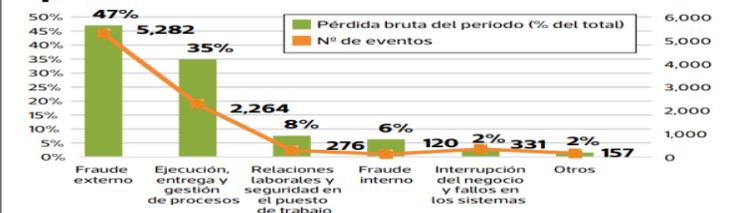
Fuente: Datatec

% del monto de pérdidas por fraude externo



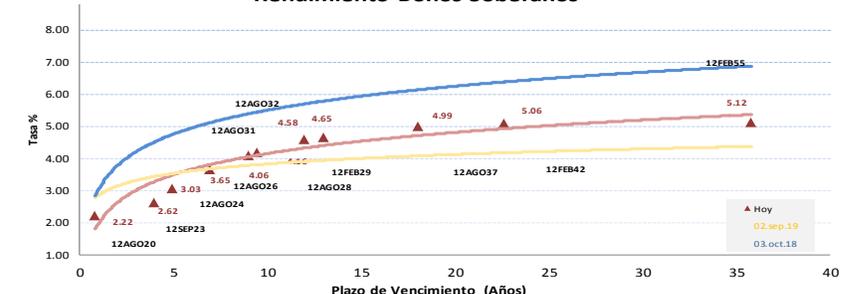
FUENTE: Central de Pérdidas por Riesgo Operacional (CPRO)

Pérdidas del sistema financiero 2018 - tipo de evento

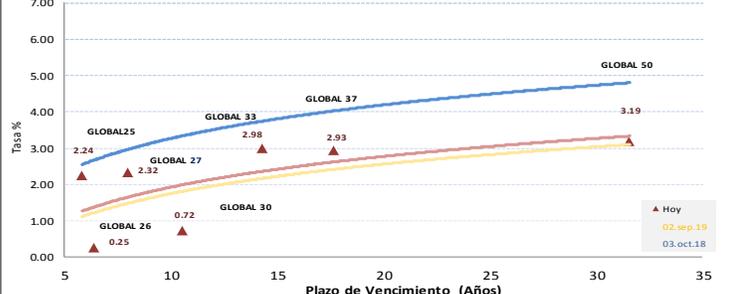


FUENTE: Informe de Gestión de Riesgo Operacional (IG - ROP)

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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

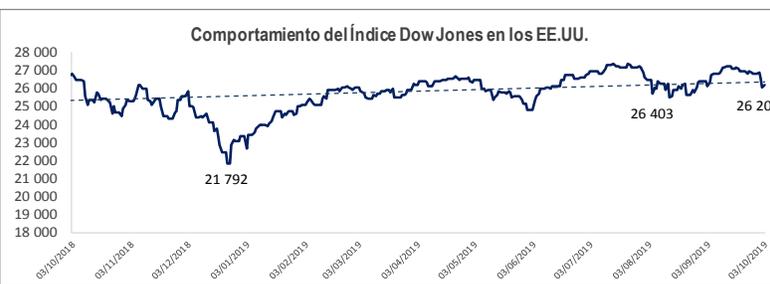
Encargados de elaborar la política monetaria de la Reserva Federal dijeron el jueves estar abiertos a la posibilidad de otro recorte de tasas, ya que los datos indican que una desaceleración del sector fabril de Estados Unidos está comenzando a extenderse a otras áreas de la economía del país. "Iremos a nuestra próxima reunión, discutiremos sobre lo que es apropiado, y estoy extremadamente abierto a hacer un ajuste si esa es la política apropiada", dijo el presidente de la Reserva Federal de Chicago, Charles Evans, en Madrid, algunas horas antes de que un reporte mostrara que el crecimiento del vasto sector servicios de Estados Unidos podría estar estancado. Por su parte, el presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, dijo en un suburbio de Houston tras conocer ese informe que aunque "el tiempo dirá" si serán suficientes los dos recortes de tasas de interés del banco central, no tiene una decisión tomada de cara a la próxima reunión del banco y que está dispuesto a hacer más "si es necesario". "Si esperamos que la debilidad del crecimiento global y la manufactura y la inversión empresarial se filtren a otras zonas de la economía... creo que probablemente hayamos esperado demasiado", sostuvo Kaplan.

El crecimiento de la actividad empresarial de la zona euro se estancó en septiembre, y la contracción de la actividad manufacturera afectó cada vez más al sector servicios, según una encuesta de IHS Markit. Estos datos contrariarán a los responsables del Banco Central Europeo, quienes se comprometieron el mes pasado a proporcionar estímulos de forma indefinida para reactivar la debilitada economía de los 19 países del bloque monetario. El índice compuesto de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de la zona euro elaborado por IHS Markit, considerado un buen termómetro de la salud económica general, se redujo en septiembre a 50,1 desde un 51,9 en agosto. "La economía de la zona euro se estancó en septiembre, las encuestas del PMI han trazado el panorama más oscuro desde que comenzara el actual periodo de expansión a mediados de 2013", dijo Chris Williamson, economista jefe de negocios de IHS Markit. De otro lado, los precios al productor de la zona euro cayeron más de lo esperado en agosto debido a una fuerte caída de los precios de la energía, según datos publicados el jueves, que indican que se están debilitando las presiones inflacionarias en una economía en desaceleración. La oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, dijo que los precios de fábrica de los 19 países que comparten el euro cayeron un 0,5% intermensual en agosto para un descenso del 0,8% interanual. Los economistas encuestados por Reuters esperaban una caída del 0,3% mensual y del 0,5% anual.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 201	0.47	0.32	12.32
NASDAQ (EE.UU)	7 872	1.12	-0.02	18.64
S&P 500 (EE.UU)	2 911	0.80	0.15	16.11
FTSE (Inglaterra)	7 078	-0.63	-2.62	5.19
DAX (Alemania)	11 925	0.00	0.12	12.94
NIKKEI (Japón)	21 342	-2.01	3.47	6.63
SHANGAI (China)	2 905	0.00	-0.85	16.49

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.0965	0.05	0.40	-0.08	-4.38
YEN Japonés (¥/\$)	106.92	-0.24	-0.84	0.93	-2.53
LIBRA (\$/£)	1.233	0.24	0.03	2.08	-3.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.999	0.22	0.55	1.22	1.73
YUAN Chino (¥/\$)	7.148	0.00	0.22	-0.43	3.92

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



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió el jueves, ya que aumentaron las expectativas de otro recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal para detener una desaceleración económica luego de un débil dato del sector servicios de Estados Unidos. El Promedio Industrial Dow Jones subió 122,42 puntos, o un 0,47%, a 26.201,04 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 23,02 puntos, un 0,80% a 2.910,63 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, avanzó 87,02 puntos, 1,12% a 7.872,27 unidades. Microsoft subió un 1,2% y Facebook sumó un 2,7%, con ambas contribuyendo más que ninguna otra compañía a las ganancias del S&P 500. El mercado ahora espera un importante informe de empleo que se conocerá el viernes en busca de nuevas evidencias de si la guerra comercial entre Estados Unidos y China está llevando a la economía más grande del mundo hacia una recesión.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar que mide su comportamiento frente a una canasta de monedas cayó por tercera sesión consecutiva a 98,864 unidades, ya que señales de una desaceleración de las manufacturas y los servicios estadounidenses generaron temores a una recesión. Al cierre, el dólar perdió un 0,24% frente a su par japonés, a 106,92 yenes, reflejando el aumento de la aversión al riesgo. Por su parte, el euro ganó un 0,05%, a 1,0965 dólares, no obstante que se conoció que el crecimiento de la actividad empresarial de la zona euro se estancó en septiembre, y la contracción de la actividad manufacturera afectó cada vez más al sector servicios, según una encuesta que mostró pocas posibilidades de mejora este mes.

	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

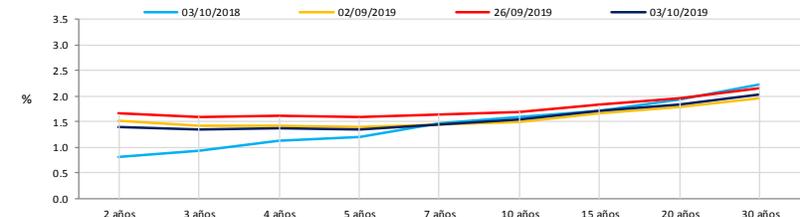
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 505.2	1 499.5	5.8	0.5	-41.9	222.8
Plata (\$/oz)	17.6	17.6	0.0	-0.3	-1.7	2.1
Cobre (\$/TM)	5 628.3	5 643.0	-14.8	-65.0	43.8	-320.8
Zinc (\$/TM)	2 335.5	2 353.5	-18.0	-5.0	120.5	-183.0
Estañó (\$/TM)	16 452.0	16 535.0	-83.0	182.0	-253.0	-3 068.0
Plomo (\$/TM)	2 125.5	2 091.5	34.0	42.0	143.3	118.5
WTI (\$/barril)	52.5	52.6	-0.2	-4.0	-1.5	7.0
Brent (\$/barril)	57.9	57.8	0.2	-4.2	-0.5	4.8

Precios Spot

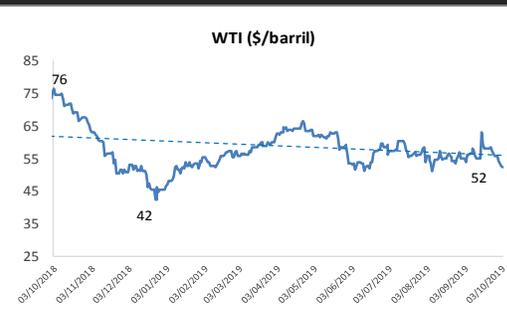
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.39	-8.80	-110	-148
3 Años	1.35	-8.70	-111	-162
5 Años	1.35	-8.40	-116	-170
10 Años	1.54	-6.50	-115	-165
15 Años	1.71	-5.60	-106	-153
20 Años	1.83	-5.60	-101	-143
30 Años	2.03	-5.50	-98	-130

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