Banco de la Nación

4 de noviembre de 2019

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, apoyados principalmente por las acciones líderes del sector minero, atenuados en parte por el retroceso de las acciones del sector financiero y Retail, en medio de la caída del precios del oro y aumento del precio del cobre. El Índice General de la BVL subió un 0,88%, a 20,079.56 puntos, y el Índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó 0,36%, a 24,939.19 unidades. En la sesión se negociaron 34 millones de soles y entre las acciones que subieron están Volcán (2.07%, a 0.395 soles), Southern Copper (6.22%, a 37.74 dólares), Cerro Verde (2.80%, a 17.99 dólares), Buenaventura (1.5%, a 15.73 dólares), Ferreyros (1.84%, a 2.21 soles), Alicorp (0.33%, a 9.20 soles); y entre las que bajaron están Credicorp, IFS e InRetail, entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019	
Lima (IGBVL)	20 080	0.88	4.20	3.77	
Lima (ISBVL)	24 939	0.36	2.25	-5.92	
Bogotá (IGBC)	13 369	0.00	3.27	19.97	
Buenos Aires (MERVAL)	37 279	4.30	17.17	23.06	
México (IPC)	43 816	0.00	0.92	5.22	
Santiago (IPSA)	4 802	1.21	-4.73	-5.95	
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 779	0.54	6.07	23.77	

Fuente: Bloombera - BVI

Tipo de cambio / BCR a favor de cuentas individuales de capitalización para afiliados a la ONP

El sol se apreció 0,30%, a S/ 3,333, mientras que el resto de las monedas de América Latina cerraron mixtas, en medio de un mayor optimismo con relación a la guerra comercial entre Estados Unidos y China, ante señales de que la extensa disputa entre las dos primeras econo podría llegar pronto a su fin. El sol avanzó frente al dólar en lo que va del año 1.10%; mientras que el año pasado retrocedió 4.08%

En diciembre, el Gobierno tendría lista las propuestas para mejorar el sistema de pensiones, a ser discutidas por el próximo Congreso de la República. Una de las opciones que viene evaluando el consejo especializado creado por el Ejecutivo es la incorporación de cuentas individuales de capitalización para los afiliados a la ONP. El presidente del Banco Central de Reserva (BCR), Julio Velarde, se mostró a favor de esta medida. El actual Sistema Nacional de Pensiones (SNP), administrado por la ONP, es de reparto, es decir, que el aporte de los trabajadores no va a una cuenta individual sino a un fondo común. En el Sistema Privado de Pensiones (SPP), en cambio, los afliados sí tienen una cuenta propia, en la que se registra sus aportes y la rentabilidad generada por los mismos. Velarde consideró que crear las cuentas individuales para la ONP no significaría un gasto fiscal. "Porque pueden ser anotaciones en cuenta, o sea cuentas nocionales o virtuales", sugirió. De los 4.6 millones de afliados a ONP, solo 1.6 millones cotizan regularmente. Además, para obtener una pensión en necesario completar al menos 20 años de aporte. "Lo que más bien es increible es que alguien que cotice durante 19 años no tenga derecho a una pensión; es increíble que la gente que es cotizante desde antes de 1992 no tenga un registro de sus aporte en la ONP', lamentó. Velarde refirió los casos de trabajadores que al momento de jubilarse se percataron de que las empresas en las que laboraron habían quebrado. Entonces, como no había registro en la ONP no podían demostrar todos sus aportes. Jorge Guillén, profesor de Finanzas de ESAN, señaló que la creación de cuentas individuales de capitalización para los afliados a ONP significaría la aparición de una AFP pública, que incluso podría cobrar menores comisiones. "Sería un esquema viable y que tendría que incorporar un pilar social para las personas que no logren acumular un buen fondo", añadió

Fuente: MFF, BCRP Re

Alza de salario mínimo perjudicaría al 44.7% del total de empleos/ Remesas que se envían a peruanos desde Argentina y Chile disminuirán

l Hace solo unos días, el primer ministro, Vicente Zeballos, anunció que en el primer trimestre del 2020 se incrementaría la remuneración mínima para que cubra "el real costo de vida" de los peruanos. ¿A cuántos beneficiaría una medida como esta? El Instituto Peruano de Economía (IPE) calculó que el 3.6% de los empleos totales son formales con un salario igual o menor a S/ 930.00 (salario mínimo vigente). Es este grupo el que se vería favorecido con la decisión del Ejecutivo. Sin embargo, basado en la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho), se muestra que el 44.7% de los empleos totales en el país son informales y alcanzan una remuneración por debajo de S/ 930. Son ellos los que se verían perjudicados al tornarse la formalidad más cara. Así, refiere el análisis del IPE, por cada beneficiado con la medida hay 12.4 personas que se perjudicarán. Ya a mediados del año, Elmer Cuba, socio de Macroconsult, advirtió que para un trabajador formal que gana el mínimo, "más es mejor", pero para los trabajadores informales e independientes en los segmentos de baja productividad -por ejemplo, dentro de servicios y comercio, intensivos en mano de obra- el aumento "significa un alejamiento de la probabilidad de ser empleados formales", anotó. Diego Macera, gerente en Instituto Peruano de Economía (IPE), recordó que la remuneración mínima no solo es el pago -hoy en día- de S/ 930.00, sino también los costos laborales que ello implica. "Una empresa que está en el régimen general, por cada trabajador que contrate con salario mínimo tiene que desembolsar el equivalente a unos 17 sueldos al año. Y este monto tiene que ser inferior a la productividad del trabajador, porque si el trabajador produce menos, la empresa está perdiendo plata". Anotó que la discusión, además de definir la metodología de ajuste con mayor claridad, debe incluir otros temas como los salarios mínimos diferenciados y la evaluación de que si el salario mínimo vigente está en un nivel adecuado, vinculado a la productividad. De otro lado, según otro reporte, el total de remesas del extranjero recibidas por el Perú a través de ETF fue de US\$ 706.5 millones en el primer semestre, según la SBS. Ello significó un crecimiento anual de 2.4%, tasa inferior a la de 11% observada en el envío total de remesas desde el Perú al exterior. Considerando operaciones en bancos y ETF, el país recibió cerca de US\$ 1,400 millones en remesas en el primer semestre

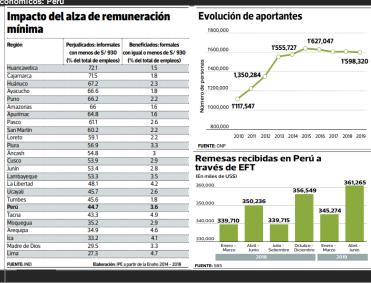
Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI

Diseas Daía (Embit)		Sp	Clasificación Fitch		
Riesgo País (Embi+)	Hoy	-1d	-7d	-30d	Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	361	366	384	398	
Argentina	2 271	2 276	2 262	2 169	CC
Brasil	229	230	232	264	BB-
Colombia	175	178	168	188	BBB
Chile	141	141	129	143	A
Ecuador	747	761	780	684	B-
México	193	197	188	215	BBB
Panamá	125	127	117	135	BBB
Perú	100	103	94	110	BBB+
Uruguay	166	169	159	183	BBB-
Venezuela	16 522	16 465	21 457	22 326	WD

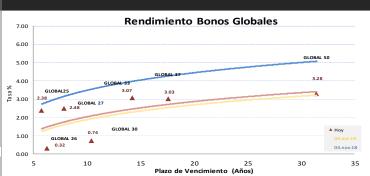
ruente: Reuters	Cotización		Va	riación %		
Monedas	por US\$	-1d	-7d	-30d	YTD 2019	
Sol	3.33	-0.30	0.03	-1.36	-1.10	
Real Brasileño	4.02	0.67	0.64	-0.95	3.70	
Peso Mexicano	19.17	0.25	0.27	-1.76	-2.44	
Peso Chileno	739.97	-0.11	2.23	3.38	6.62	
Peso Argentino	59.71	-0.04	0.34	3.42	58.50	
Peso Colombiano	3 322.98	-0.01	-1.76	-3.29	2.25	

Tasas Activas		Mone	da Nac	ional		Moned	a Extra	njera
rasas Activas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.61	3.58	3.53	4.82	2.91	2.87	3.13	4.02
Microempresas	32.67	32.82	32.45	33.74	13.06	14.21	13.83	11.71
Consumo	39.31	39.45	39.54	42.52	35.99	36.17	35.50	35.46
Hipotecario	7.09	7.08	7.18	7.48	5.54	5.52	5.67	6.09
Tasas Pasivas		Moneda Nacional		ional		Moned	a Extra	ınjera
iasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.32	0.38	0.14	0.14	0.13	0.15
Plazo	2.35	2.33	2.36	2.97	1.49	1.50	1.59	1.66
CTS	3.56	3.46	3.38	3.06	1.51	1.55	1.61	1.15









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 Estadistica y Estudios Econ Teléfono: 5192000 - anexo 96052



Mercado Internacional 4 de noviembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los nuevos pedidos de bienes fabricados en Estados Unidos se redujeron en septiembre, mientras que el gasto de las empresas en equipamiento fue levemente inferior a lo que se pensaba, lo que sugiere debilidad en las manufacturas en medio del conflicto de comercio con China. Los pedidos a fábricas declinaron un 0,6% tras la caída no revisada de 0,1% en agosto, dijo el lunes el Departamento de Comercio. Economistas consultados por Reuters habían proyectado una baja de 0,5% en septiembre. Las órdenes de fábricas tuvieron un descenso de 0,3% en relación a septiembre de 2018. Los envios de bienes manufacturados se redujeron en 0,2% mes tras un declive de 0,3% en agosto. Los pedidos sin completar en fábricas se mantuvieron sin cambios luego del alza de 0,1% de agosto, lo que apumtó a una debilidad subyacente en un sector que representa cerca del 11% de la economia. Los inventarios crecieron un 0,3% en septiembre desde la reducción de 0,1% de agosto. El Departamento de Comercio indicó además que las órdenes de bienes de capital que excluyen defensa sin contar aviones -considerados una medición de los planes de gasto de las empresas en equipamiento- bajó un 0,6% en vez de la reducción de 0,5% que se reportó el mes previo.

La actividad de las fábricas de la zona euro se contrajo bruscamente el mes pasado, ya que la demanda volvió a verse afectada por una guerra comercial librada por Estados Unidos y por la continua falta de claridad sobre la salida de Reino Unido de la Unión Europea, según mostró un sondeo. El Índice de Gerentes de Compras (PMI) de IHS Markit final para el sector manufacturero fue de 45,9, apenas por encima de la cifra más baja de los últimos siete años registrada en septiembre, 45,7, y encadena su noveno mes por debajo de la marca de los 50, que separa el crecimiento de la contracción. El índice que mide la producción, que alimenta al PMI compuesto que se publicará el miércoles y que se considera un buen barómetro de la salud económica, alcanzó los 46,6 puntos en comparación con los 46,1 de septiembre, el mínimo de los últimos siete años. Un índice que mide los nuevos pedidos subió de 43,4 a 45,3, pero pasó su decimotercer mes consecutivo por debajo del umbral de equilibirio. Otros indicadores prospectivos de la encuesta sugieren que no habrá ningún cambio pronto, a pesar de que las fábricas redujeron sus precios por cuarto mes en octubre. De otro lado, el Gobierno de China dijo que no hay riesgos de "promesas vacías" en torno a los esfuerzos de su país para abrir su economía a empresas extranjeras. La UE, el mayor socio comercial de China, dijo la semana pasada antes de la feria de Shanghái, que había riesgos de caer en "promesas vacías", instando a Pekín a "mostrar más ambición y esfuerzos genuinos hacia el reequilibrio y para lograr una cancha más pareia".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 462	0.42	3.34	17.72
NASDAQ (EE.UU)	8 433	0.56	5.65	27.10
S&P 500 (EE.UU)	3 078	0.37	4.28	22.79
FTSE (Inglaterra)	7 370	0.92	3.00	9.54
DAX (Alemania)	13 136	1.35	9.35	24.41
NIKKÈI (Japón)	22 851	0.00	6.73	14.17
SHANGAI (China)	2 975	0.58	2.42	19.31

Monedas	Ciarra Smat		Va	ariación %	
Wioneuas	Cierre Spot	1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1128	-0.34	0.25	1.36	-2.96
YEN Japonés (¥/\$)	108.58	0.36	-0.34	1.53	-1.01
LIBRA (\$/£)	1.288	-0.48	0.16	4.48	1.02
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.988	0.22	-0.67	-0.79	0.59
YUAN Chino (¥ /\$)	7.030	-0.05	-0.54	-1.65	2.21

Bancos Centrales -	Hoy		pbs)		
Tasas Referenciales		1 semana	1 mes	1 año	
EE.UU.	1.75	-25	-25	-50	
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 del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los tres principales índices de Wall Street cerraron en máximos históricos, ampliando su reciente racha alcista, por expectativas de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. Fue la segunda sesión consecutiva de cierre en récord para el S&P 500 y Nasdaq, y la primera para el Dow desde julio. El Promedio Industrial Dow Jones subió 114,75 puntos, o un 0,42 por ciento, a 27.462,11 unidades, mientras que el S&P 500 avanzó 11,36 puntos, o un 0,37 por ciento, a 3.078,27 unidades. El Nasdaq, en tanto, ganó 46,80 puntos, o un 0,56 por ciento, a 8.433,20 unidades. Las acciones tecnológicas escalaban gracias al repunte de las firmas fabricantes de chip, sensibles a los temas comerciales, lo que también llevaba al índice de semiconductores de Filadelfia a marcar un récord histórico.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el lunes después de cinco días consecutivos de pérdidas, con inversores cautos a pesar de un mayor apetito por el riesgo que hizo subir con fuerza las acciones en Wall Street por la esperanza de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. La perspectiva para el billete verde siguió sólida, especialmente porque la Reserva Federal señaló la semana pasada que hará una pausa en su ciclo de reducción de las tasas de interés, porque se basará más en los datos económicos al evaluar su política monetaria en el futuro. El indice que sigue el desempeño del dólar frente a otras seis monedas importantes .DXY subió un 0,3% a 97,547. En tanto, el euro cayó frente al dólar un 0,34% a 1,1128 dólares

	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 2019
Oro (\$/oz)	1 509.8	1 514.4	- 4.6	17.3	5.1	227.3
Plata (\$/oz)	18.1	18.1	-0.1	0.2	0.5	2.6
Cobre (\$/TM)	5 853.8	5 827.0	26.8	- 33.5	245.8	- 95.3
Zinc (\$/TM)	2 601.0	2 581.0	20.0	11.0	264.5	82.5
Estaño (\$/TM)	16 398.0	16 485.0	- 87.0	- 291.5	- 50.0	-3 122.0
Plomo (\$/TM)	2 171.5	2 170.3	1.3	- 82.0	9.0	164.5
WTI (\$/barril)	56.5	56.2	0.3	0.7	3.7	11.1
Brent (\$/barril) Precios Spot	62.4	61.7	0.7	1.4	3.6	9.2

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy			
rreasuries	Yield	1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.56	0.00	-94	-135
3 Años	1.55	0.00	-92	-143
5 Años	1.54	0.00	-97	-149
10 Años	1.71	0.00	-97	-150
15 Años	1.88	0.00	-90	-142
20 Años	2.01	0.00	-83	-134
30 Años	2.19	0.00	-83	-127





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