

**Mercado Nacional y Regional**

Los principales índices de la bolsa peruana bajaron por sexta sesión consecutiva, debido a la estampida de inversores liquidando activos locales ante el recrudescimiento de la aversión global al riesgo, tras la depreciación del yuan de China. El índice general de la bolsa limeña bajó 1.52%, a 19 396.96 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó 2.28%, a 24 312.06 puntos. Bajaron los valores de Volcan (-3.37%, a 0.459 soles), Southern Copper (-2.44%, a 32.39 dólares), Cerro Verde (-3.02%, a 19.30 dólares), TV (-10.49%, a 0.145 dólares), Buenaventura (-3.2%, a 15.30 dólares), Credicorp (-1.85%, a 209.56 dólares), IFS (-4.03%, a 38.60 dólares), InRetail (-3.51%, a 35.99 dólares), Ferreyros (-1.86%, a 2.11 soles), C. Pacasmayo (-2.54%, a 5.75 soles), Sider (-6.45%, a 0.58 soles), Alicorp (-1.97%, a 9.95 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 397	-1.52	-7.11	0.24
Lima (ISBVL)	24 312	-2.28	-7.73	-8.28
Bogotá (IGBC)	12 252	-2.41	-4.59	9.94
Buenos Aires (MERVAL)	40 873	-1.17	-2.11	34.93
México (IPC)	39 502	-1.19	-8.99	-5.13
Santiago (IPSA)	4 780	-2.15	-5.82	-6.37
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 098	-2.51	-3.83	13.89

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio /Exportaciones nacionales cayeron en junio por octavo mes consecutivo**

La moneda peruana retrocedió por sexta jornada consecutiva, en una sesión donde el Banco Central colocó swaps cambiarios por 1 200 millones de soles, la mayor operación de este tipo en más de tres años, para frenar la caída del sol, que cerró con una depreciación de un 0.89% a 3.386 unidades por dólar frente a las 3.356 soles del cierre del viernes, con un monto negociado de 416 millones de dólares. En el año, el sol acumula una caída de 0.47%, frente al dólar, frente al retroceso de 4.08% del 2018.

Si bien se esperaba inicialmente que este año las exportaciones peruanas sumen US\$ 52,000 millones, el ministro de Comercio Exterior, Édgar Vásquez, señaló hace unos meses que se revisaría dicha cifra en un contexto de tensiones comerciales internacionales. Es más, ya algunos expertos estimaron que este año los envíos nacionales podrían dejar de crecer. En esa línea, en junio las exportaciones sumaron US\$ 3,868 millones, lo que representó una caída de 13.3%, manteniéndose en terreno negativo por octavo mes seguido, según las cifras de Comex Perú. Este resultado se explicó por el retroceso de los envíos tradicionales (-17.8%) en el sexto mes del año. Así, se acumulan 11 meses de caída continua. Los envíos vinculados a la minería (US\$ 2,289 millones) se contrajeron en un contexto de menores precios internacionales, sumados a la menor producción minera (-4%) en el país. También se cayeron las exportaciones de productos pesqueros (-40.5%) en junio. En tanto, la exportación no tradicional se recuperó ligeramente (0.6%) después de caer por dos meses seguidos, por resultados positivos en el sector agropecuario y químico. Sin embargo, las ventas al exterior de textiles siguen en rojo (-13.6%) por cuarto mes seguido. Entre los productos no tradicionales que se vendieron al exterior se destacaron las paltas frescas o secas (US\$ 159 millones) y calamares y potas congelados (US\$ 56 millones). En lo que va del año (a junio) las exportaciones totales sumaron US\$ 21,945 millones, lo que significó una caída de 8.8%; dicho resultado se explicó por la caída de las exportaciones tradicionales (-12.2%) y el leve crecimiento de las no tradicionales (0.6%). Las importaciones sumaron US\$ 3,284 millones en junio, es decir, cayeron 5.3% en dicho mes. Este resultado se explicó por el retroceso de las compras al exterior de bienes intermedios (-13.1%).

Fuente: Reuters, Gestión

**La confianza del consumidor deja de caer en julio, pero pesimismo persiste**

Luego de dos meses de caída consecutiva, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) revirtió esta tendencia y subió en el mes de julio, aunque el indicador aún se mantiene dentro del terreno del pesimismo. El indicador, medido por GfK, subió a 95 puntos a nivel nacional en el séptimo mes del 2019, luego de bajar hasta los 92 puntos en junio. Aún con esta mejora, el ICC de julio siguió siendo menor al que se tuvo en mayo en que alcanzó los 96 puntos. Salvo en el mes de febrero, en que dicho índice logró un repunte y llegó a los 104 puntos, en el resto del año se mantuvo dentro del terreno pesimista, como sucedió en la mayoría de meses desde inicios del 2017. El indicador de GfK considera que la confianza del consumidor es optimista cuando el indicador supera los 100 puntos. Por debajo de este se considera que hay pesimismo. El incremento de la confianza del consumidor estuvo influenciado principalmente por el resultado que se dio en Lima Metropolitana. En la capital del Perú el ICC subió de los 94 puntos de junio a 98 puntos en julio, mientras que en el resto del país el incremento fue de solo un punto, al pasar de 92 a 93 puntos en el mencionado mes. En el desagregado por regiones, hay resultados contrarios. Por un lado en el norte y el oriente del Perú hubo un incremento de la confianza de los consumidores, mientras que en el sur y el centro, una disminución. De esta manera, en el norte el ICC fue de 93 puntos, superando a los 88 puntos de junio y en el oriente, que es la única región donde prevalece el optimismo, la calificación subió de 99 a 102 puntos. Por su parte, en el centro del país es donde se registró la mayor reducción del ICC, al pasar de los 95 a 91 puntos, mientras que en el sur es donde hay más pesimismo con solo 88 puntos julio, que es dos puntos menos que en junio. El sondeo realizado por GfK también mostró que hay diferencia en el optimismo entre los diferentes niveles socioeconómicos. En el nivel socioeconómico A/B el ICC se mantiene en 104 puntos, la misma cifra registrada en los meses de mayo y junio. En el nivel C el indicador subió de 94 a 96 puntos y en el D lo hizo de 89 a 91. Y en el nivel E el incremento fue de cuatro puntos al pasar de 87 a 91 puntos en julio. El pesimismo de la confianza del consumidor tiene relación con el gasto que realizan las familias, el cual se mantendrá débil durante el segundo semestre del año.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	403	386	395	394	
Argentina	902	829	826	787	B
Brasil	235	222	208	233	BB-
Colombia	194	186	167	173	BBB
Chile	137	132	128	132	A+
Ecuador	716	652	575	567	-
México	226	217	195	195	BBB
Panamá	134	129	115	120	BBB
<b>Perú</b>	<b>108</b>	<b>103</b>	<b>90</b>	<b>94</b>	<b>A-</b>
Uruguay	173	167	154	158	BBB-
Venezuela	12 828	12 776	13 310	8 888	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.39	0.89	2.64	2.89	0.47
Real Brasileño	3.98	2.26	5.17	4.07	2.65
Peso Mexicano	19.62	1.62	2.91	3.17	-0.17
Peso Chileno	720.70	1.06	3.37	5.45	3.85
Peso Argentino	45.46	1.80	3.72	8.70	20.68
Peso Colombiano	3 456.41	2.12	5.22	7.67	6.36

Fuente: Bloomberg - Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

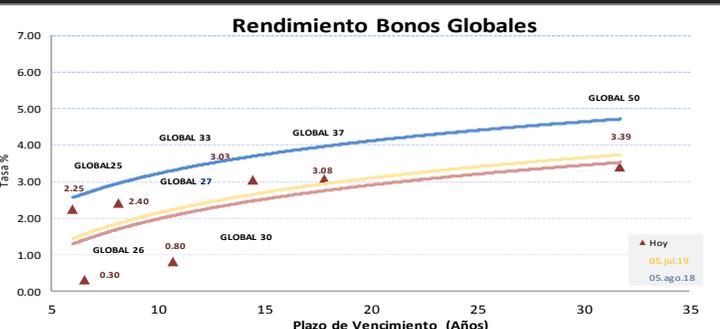
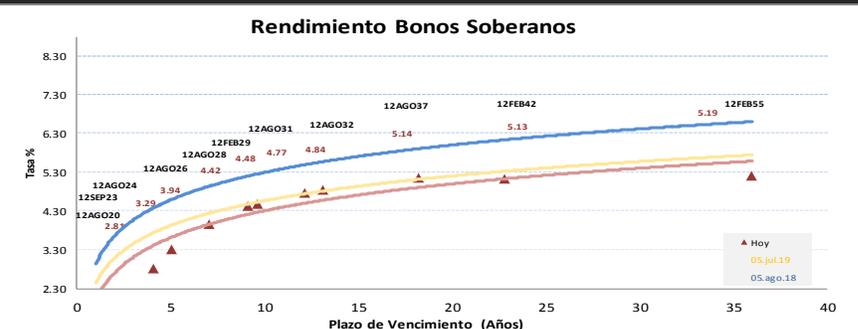
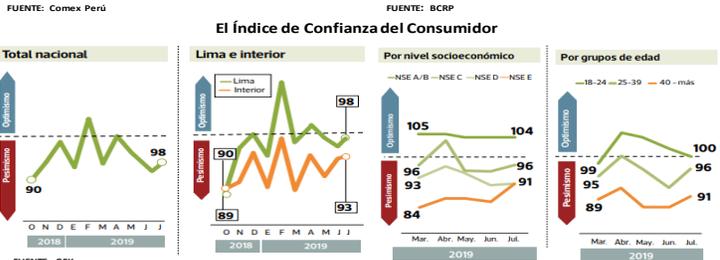
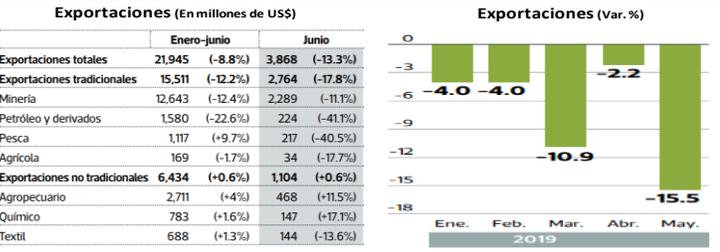
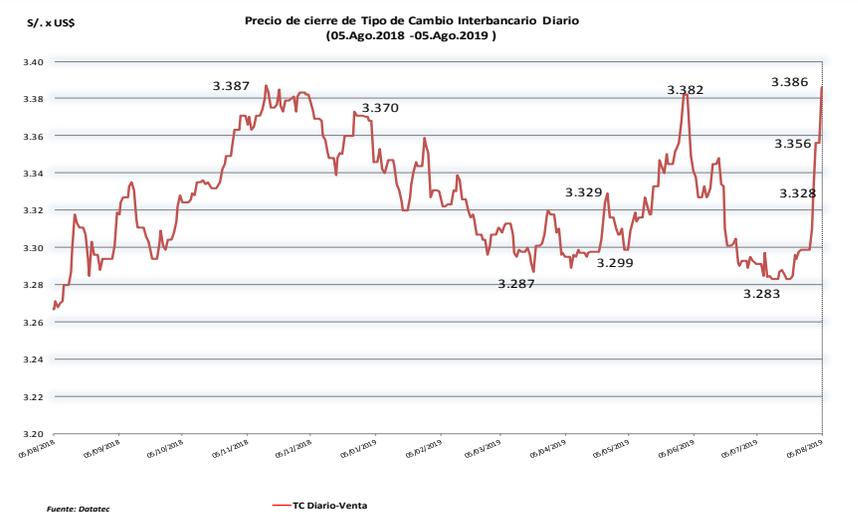
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.48	4.50	4.35	4.13	3.33	3.37	3.56	3.91
Microempresas	32.86	32.65	32.86	34.32	12.80	13.56	16.85	15.55
Consumo	40.63	40.45	40.92	41.44	35.36	35.36	35.08	34.37
Hipotecario	7.52	7.52	7.66	7.41	5.65	5.66	5.84	5.88

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.33	0.33	0.29	0.29	0.17	0.17	0.18	0.15
Plazo	2.96	2.96	3.00	2.84	1.76	1.75	1.74	1.44
CTS	3.37	3.37	3.07	3.07	1.40	1.41	1.47	1.46

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



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

El crecimiento del sector de servicios de Estados Unidos se desaceleró en julio a su nivel más débil en tres años, ya que el temor sobre las disputas arancelarias pesó con fuerza sobre las órdenes de las empresas y el panorama para la economía en general, mostró el lunes un sondeo privado. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM por sus siglas en inglés) dijo que su índice de actividad no manufacturera bajó a 53,7 en julio desde 55,1 el mes anterior. Analistas encuestados por Reuters habían previsto una lectura de 55,5 para el séptimo mes. Una lectura por encima de 50 indica expansión en el sector. El menor crecimiento en el sector de servicios, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, se produce en momentos en que la guerra comercial entre China y Estados Unidos presiona a las fábricas. "Para una economía que depende tanto del sector de servicios, este es un resultado particularmente complicado", dijo Ian Lyngen, jefe de estrategias de tasas de interés de BMO Capital Markets, en una nota enviada a clientes.

China permitió el lunes que el yuan cayera bajo del umbral de 7 unidades por dólar, por primera vez en más de una década, y más tarde dijo que detendría las compras de productos agrícolas estadounidenses, encendiendo aún más la guerra comercial con Washington. La baja de 1,4% en el yuan ocurre después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que impondría un arancel de un 10% a bienes chinos por un valor de 300.000 millones de dólares a partir de septiembre, lo que puso fin abrupto a una tregua de un mes en el conflicto que ha interrumpido las cadenas de suministro mundiales. Trump acusó el lunes por Twitter a Pekín de manipular su moneda. "China desplomó el precio de su moneda a un mínimo casi histórico. Eso se llama 'manipulación cambiaria'. ¿Está escuchando la Reserva Federal? ¡Es una gran violación que debilitará mucho a China con el tiempo!", tuiteó Trump. Tras los comentarios de Trump, el Ministerio de Comercio chino dijo que las firmas del país detuvieron sus compras de productos agrícolas estadounidenses y que no ha descartado imponer más aranceles a los bienes procedentes del país norteamericano adquiridos después del 3 de agosto. La fuerte baja del yuan provocó una onda expansiva a través de los mercados financieros.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 718	-2.90	-4.47	10.25
NASDAQ (EE.UU)	7 726	-3.47	-5.34	16.44
S&P 500 (EE.UU)	2 845	-2.98	-4.87	13.48
FTSE (Inglaterra)	7 224	-2.47	-4.36	7.37
DAX (Alemania)	11 659	-1.80	-7.24	10.41
NIKKEI (Japón)	20 720	-1.74	-4.72	3.52
SHANGAI (China)	2 821	-1.62	-6.30	13.14

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ( \$/€)	1.1203	0.86	0.52	-0.20	-2.30
YEN Japonés ( ¥/\$)	105.95	-0.60	-2.60	-2.32	-3.41
LIBRA (\$/£)	1.214	-0.16	-0.62	-3.02	-4.79
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.974	-0.91	-1.83	-1.83	-0.88
YUAN Chino ( ¥ /\$)	7.051	1.59	2.28	2.28	2.50

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	-25	-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

Los principales índices de Wall Street sufrieron el lunes su mayor baja porcentual diaria del año, después de que China dejó caer al yuan en respuesta a la última amenaza arancelaria por parte de Estados Unidos, lo que incrementó el temor a una escalada de la guerra comercial entre las dos potencias. El Promedio Industrial Dow Jones DJI bajó 767,27 puntos, o un 2,9%, a 25.717,74 unidades, mientras que el S&P 500 SPX cayó 87,31 puntos, o un 2,98%, a 2.844,74 unidades. El Nasdaq IXIC, en tanto, perdió 278,03 puntos, o un 3,47%, a 7.726,04 unidades. Si bien las acciones recortaron pérdidas en la última hora de operaciones para cerrar lejos de sus mínimos de sesión, el referencial S&P 500 perdió cerca de un 3%, su mayor caída porcentual diaria desde el 4 de diciembre.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó un 0,86% frente al euro el lunes, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron por las expectativas del mercado de nuevos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal ante el recrudescimiento de las tensiones. China dejó el lunes que el yuan se debilitara a 7 unidades por dólar, tocando un mínimo de 11 años, en una escalada de la guerra comercial entre Washington y Pekín que agitó a los mercados cambiarios del mundo. Temerosos del impacto sobre el crecimiento mundial, los inversores se deshicieron de divisas asiáticas orientadas hacia la exportación y optaron por activos seguros, lo que impulsó al yen japonés a máximos de siete meses.

	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

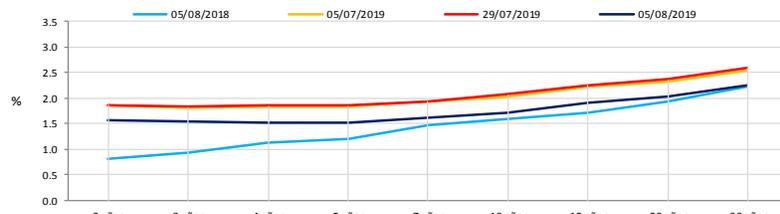
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 463.8	1 440.6	23.2	37.0	64.5	181.3
Plata (\$/oz)	16.4	16.2	0.2	-0.1	1.4	0.9
Cobre (\$/TM)	5 660.3	5 703.8	-43.5	-339.8	-230.0	-288.8
Zinc (\$/TM)	2 305.0	2 341.0	-36.0	-181.5	-99.0	-213.5
Estañío (\$/TM)	16 907.0	16 971.0	-64.0	-698.0	-1 448.0	-2 613.0
Plomo (\$/TM)	1 961.0	1 945.5	15.5	-80.5	105.0	-46.0
WTI (\$/barril)	54.7	55.7	-1.0	-2.2	-2.7	9.3
Brent (\$/barril)	60.1	61.2	-1.1	-3.4	-4.4	6.9

Precios Spot

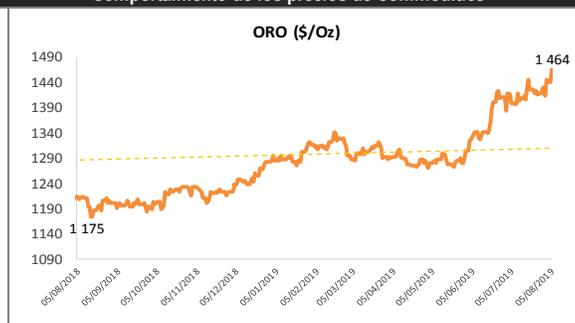
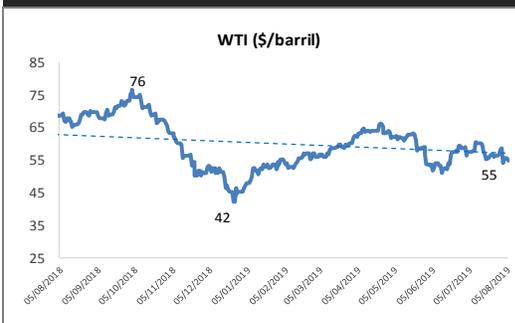
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.58	-13.70	-92	-107
3 Años	1.53	-14.10	-93	-120
5 Años	1.52	-14.00	-99	-129
10 Años	1.71	-13.80	-98	-124
15 Años	1.91	-12.80	-87	-107
20 Años	2.02	-12.90	-82	-100
30 Años	2.26	-12.70	-76	-83

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

Correo: [estadistica@bancom.com.pe](mailto:estadistica@bancom.com.pe)

Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

[www.bancom.com.pe](http://www.bancom.com.pe)