

Mercado Nacional y Regional

5 de septiembre de 2019

La Bolsa de Valores de Lima cerró la jornada de hoy con ganancias en línea con la tendencia regional y de la mano del despunte del cobre, y en un contexto de fuerte caída del oro, favoreciendo el avance de las acciones mineras, financieras y de servicios. El Índice General de la BVL, el más representativo de la Bolsa local, cerró la sesión subiendo 1.27% con 19,487 puntos. Igualmente, el Índice Selectivo conformado por las 15 acciones más negociadas en la BVL, cerró la jornada avanzando 1.10% con 24,475 puntos. Bolsa limeña trepó ayer 1.27% y borró pérdidas del año, favorecida por la distensión entre EE.UU. y China. Este mismo factor provocó el descenso del dólar a S/ 3.361.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 487	1.27	0.77	0.71
Lima (ISBVL)	24 475	1.10	0.52	-7.67
Bogotá (IGBC)	12 701	0.12	3.03	13.97
Buenos Aires (MERVAL)	26 932	9.19	-34.82	-11.09
México (IPC)	42 731	0.96	7.40	2.62
Santiago (IPSA)	4 818	1.27	0.84	-5.63
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 243	1.03	0.08	16.33

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Empresas aumentan depósitos a la vista para asegurarse de liquidez inmediata

El tipo de cambio del sol frente al dólar cerró la jornada al alza hoy, ante la menor demanda de la moneda estadounidense por parte de inversores que anticipan un nuevo recorte de la tasa de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED). La cotización de venta del dólar interbancario se situó en 3.363 soles, nivel inferior al de la jornada previa que fue de 3.371.

En caso empeore la situación económica, las compañías quieren liquidez para atender obligaciones y aprovechar oportunidades. Depósitos a la vista fueron de mayor expansión en julio. 9.6% crecieron los depósitos totales del sistema financiero al cierre de julio del 2019, según el BCR. 54.5% de depósitos a la vista que mantienen las empresas en entidades financieras está denominado en soles. Según estadísticas del BCR, a julio del 2019 los depósitos a la vista alcanzaron los S/ 79,197 millones. Dicho monto representa una expansión de 13% respecto de igual mes del año pasado. "Las cuentas corrientes son muy usadas para transacciones, para capital de trabajo, para el pago a proveedores y de deuda y para la emisión de cheques y giros", indicó Mario Guerrero. Además, son utilizadas por AFP y fondos mutuos como una forma de cuenta de tránsito para sus inversiones. Ante la desaceleración de la economía local y falta de consenso político en el país, las empresas están optando por incrementar sus depósitos a la vista, asegurando liquidez frente a un escenario eventualmente más adverso, coincidieron en explicar fuentes del sector financiero. En caso que decaigan los flujos de caja es importante tener liquidez, pues permitirán a las firmas cumplir con sus obligaciones y también aprovechar oportunidades que se presenten. "Hoy, los precios de inmuebles y de activos en general están bajando". Hay también compañías que están ajustando sus portafolios de inversión y estacionan sus excedentes en cuentas corrientes a la espera de ver qué pasa con la guerra comercial entre EE.UU. y China.

Fuente: Reuters, Gestión

Aseguran más de S/ 6,000 millones para continuidad de proyectos en 2020

Para el próximo año, el presupuesto público prevé aumento de salarios de S/ 200 a profesores. Para completar la reforma de justicia, los recursos se incrementarán en S/ 986 millones. S/ 208 millones se incrementará el presupuesto para mantenimiento vial en regiones. Por segundo año consecutivo, gobiernos regionales y locales podrán disponer de recursos para inversión pública desde el primer día del año y ya no esperar las transferencias del Gobierno central. El proyecto de ley de presupuesto público para el año 2020 prevé la asignación de S/ 2,664 millones directamente a los gobiernos regionales y municipales de todo el país para asegurar la ejecución de inversiones que ya están iniciadas. Según el ministro de Economía y Finanzas, Carlos Oliva, este monto permitirá que se culminen 353 proyectos y se asegure la continuación de otros 229. Son 582 proyectos que no se delendrán en el 2020. Adicionalmente, se creó el fondo para la continuidad de inversiones por S/ 3,500 millones, los cuales podrán ser transferidos a aquellas inversiones que durante el 2019 no logren ejecutar lo dispuesto en su cronograma de ejecución y por lo tanto requieran financiamiento adicional en el 2020. Durante su exposición ante el pleno del Congreso donde presentó el presupuesto público del 2020, el ministro Oliva aseguró que uno de cada cuatro soles de recursos públicos se está gastando en inversión pública. "Gasto de capital asciende a S/ 47,000 millones, que representa un 27% del presupuesto. Uno de cada cuatro soles lo estamos gastando en inversión (pública)". El mayor monto del presupuesto, que supera los S/ 177,000 millones, se destinará al gasto corriente.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	414	427	458	402	
Argentina	2 188	2 336	1 990	896	
Brasil	239	247	251	233	BB-
Colombia	171	177	188	193	BBB
Chile	129	132	137	136	A+
Ecuador	639	657	730	699	-
México	206	213	225	226	BBB+
Panamá	11	119	131	137	BBB
Perú	90	96	106	109	A-
Uruguay	160	165	180	174	BBB-
Venezuela	13 078	12 954	12 652	12 866	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2019
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.36	-0.24	-1.12	-0.30	-0.21
Real Brasileño	4.11	0.43	-1.43	3.77	6.11
Peso Mexicano	19.74	0.09	-2.00	0.82	0.44
Peso Chileno	715.28	-1.16	-0.84	-0.09	3.07
Peso Argentino	56.02	0.02	-3.22	23.61	48.72
Peso Colombiano	3 380.66	-0.47	-1.70	-1.39	4.03

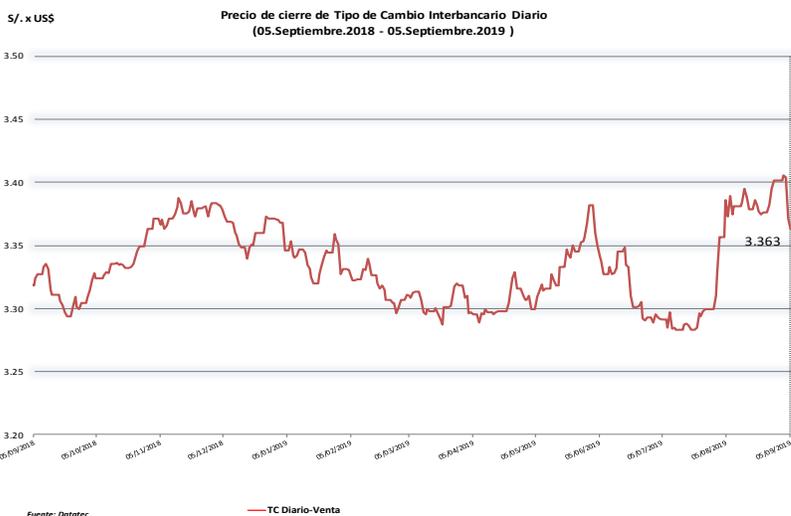
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	4.12	4.12	4.52	4.29
Microempresas	33.71	33.71	32.99	33.86
Consumo	40.29	40.29	40.75	41.60
Hipotecario	7.38	7.38	7.53	7.46
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.33	0.32
Plazo	2.57	2.57	2.96	2.85
CTS	3.50	3.50	3.32	3.22

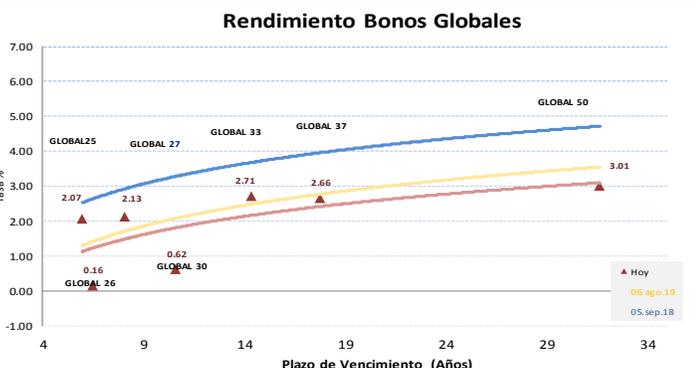
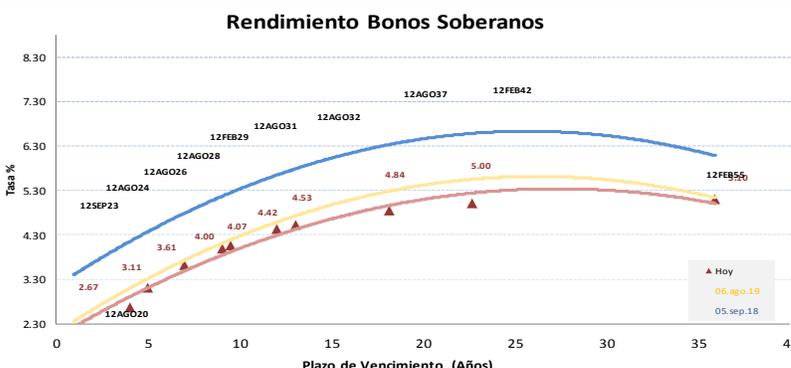
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



PIA según genérica del gasto (Millones de S/)				
	2019	2020	Variación (S/ MM)	Var. (%)
Total PIA	168,074	177,368	9,293	5.5%
Gastos corrientes	108,780	115,741	6,961	6.4%
Reserva de contingencia	3,506	4,766	1,260	35.9%
Personal y obligaciones sociales	48,062	50,515	2,452	5.1%
Pensiones y otras prestaciones sociales	12,943	13,722	779	6.0%
Bienes y servicios	34,012	35,441	1,429	4.2%
Donaciones y transferencias	4,174	4,629	455	10.9%
Otros gastos	6,083	6,669	586	9.6%
Gastos de capital	44,216	47,454	3,238	7.3%
Reserva de contingencia	999	1,077	78	7.8%
Donaciones y transferencias	9,755	11,888	2,133	21.9%
Otros gastos	85	112	26	30.6%
Adquisición de activos no financieros	32,990	34,008	1,018	3.1%
Adquisición de activos financieros	387	370	-17	-4.5%
Servicio de la deuda	15,078	14,172	-905	-6.0%

Montos asignados (Millones de S/)				
	2019	2020	Variación (S/ MM)	Var. (%)
Total PIA	168,074	177,368	9,293	5.5%
Gobierno nacional	118,228	124,582	6,354	5.4%
Gobiernos regionales	29,916	31,907	1,991	6.7%
Gobiernos locales	19,931	20,879	948	4.8%
% Gob. regionales y locales	29.7%	29.8%		



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 inversión por parte de los inversionistas.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos remontaron el jueves luego de que se conoció la noticia de que Washington y Pekín tendrán negociaciones en octubre, un día antes de que se conozcan un dato mensual de empleo en Estados Unidos y comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cerró en 1,564%, una subida de 10,5 puntos básicos. El retorno de la nota a dos años aumentó 10,6 puntos básicos a 1,540%. Si bien las noticias sobre comercio han sacudido el mercado durante todo el verano boreal, la reacción del jueves fue particularmente pronunciada, ya que ha aumentado el temor a que una larga guerra comercial podría llevar a la economía mundial a una recesión. "Todo comenzó anoche con la noticia de que habría negociaciones entre Estados Unidos y China en octubre. Básicamente avivó el apetito por el riesgo en todo el mundo", dijo Justin Lederer, analista y operador de Cantor Fitzgerald. El alza de los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos también fue impulsado por un reporte del procesador de nóminas de pago ADP que dijo que el empleo privado en el país creció a su mayor ritmo en cuatro meses en agosto, superando las expectativas de analistas. El mercado estará atento el viernes a los datos de nóminas no agrícolas de agosto, así como a un discurso de Powell en Zúrich sobre perspectivas económicas.

China y Estados Unidos acordaron mantener conversaciones comerciales de alto nivel a principios de octubre en Washington, dijo el jueves el Ministerio de Comercio de China, en un contexto de temor a que la escalada de la guerra comercial desencadene una recesión económica mundial. El anuncio se produjo después de una llamada el mismo día entre el vice primer ministro de China, Liu He, y el representante comercial de Estados Unidos, Robert Lighthizer, y el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, según informó el Ministerio de Comercio en un comunicado publicado en su página web. El gobernador del Banco Central de China, Yi Gang, también participó en la conversación. "Ambas partes acordaron que debían trabajar juntas y tomar medidas prácticas para crear buenas condiciones para las consultas", dijo el ministro. "Los negociadores principales de ambos lados tuvieron una llamada telefónica realmente buena esta mañana", dijo el portavoz del Ministerio Gao Feng en la sesión informativa semanal. "Nos esforzaremos por lograr un progreso sustancial durante las negociaciones de alto nivel entre China y EEUU a principios de octubre." Gao también dijo que Pekín se opone a cualquier escalada en la guerra comercial. Los equipos comerciales de los dos países mantendrán conversaciones a mediados de septiembre antes de las negociaciones de alto nivel del próximo mes, dijo el ministro.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 728	1.41	2.68	14.58
NASDAQ (EE.UU)	8 117	1.75	3.62	22.33
S&P 500 (EE.UU)	2 976	1.30	3.27	18.71
FTSE (Inglaterra)	7 271	-0.55	1.39	8.07
DAX (Alemania)	12 127	0.85	4.83	14.85
NIKKEI (Japón)	21 086	2.11	2.43	5.35
SHANGAI (China)	2 986	0.96	7.50	19.73

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Las acciones en Estados Unidos aumentaron el jueves por expectativas de una distensión en la crisis comercial con China, mientras que datos que mostraron cifras sólidas en el empleo del sector privado aliviaron algo del miedo a una desaceleración. China y Estados Unidos acordaron mantener conversaciones comerciales de alto nivel a principios de octubre en Washington, dijo el jueves el Ministerio de Comercio chino. El Promedio Industrial Dow Jones ganaba un 1,41% a 26.728,15 unidades, el S&P 500 subía un 1,30% a 2.976 unidades, y el Nasdaq Composite avanzaba un 1,75%, a 8.116,83 unidades. El sector de tecnología trepaba un 1,76%, siendo el mayor impulsor entre los 11 grandes sectores del S&P. Apple Inc sumaba un 2,02%, con una escalada de 3,4% en el índice de semiconductores. "La reanudación del diálogo de comercio está generando entusiasmo porque tal vez algún tipo de acuerdo, como la suspensión de aranceles por un tiempo, podría estar en proceso", dijo Peter Cardillo, economista de Spartan Capital Securities. En agosto, el sector privado de Estados Unidos tuvo su mayor incremento en nóminas de cuatro meses, con la contratación de 195.000 trabajadores.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1035	0.00	-0.20	-1.46	-3.77
YEN Japonés (¥/\$)	106.94	0.52	0.39	0.44	-2.51
LIBRA (\$/£)	1.233	0.66	1.26	1.34	-3.29
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.986	0.52	-0.08	0.96	0.38
YUAN Chino (¥/\$)	7.149	0.04	0.06	1.76	3.93

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen japonés retrocedió el jueves porque las tensiones globales, entre ellas el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, mostraron signos de amainar, reforzando la confianza de los inversores y reduciendo la demanda de monedas consideradas seguras. La libra subió a su nivel más alto frente al dólar en más de un mes ante la expectativa de que Reino Unido evite un Brexit sin un acuerdo. En las últimas operaciones en Estados Unidos, el dólar subió un 0,52% a 106,94 yenes después de llegar a 107,235 yenes, su mayor nivel desde fines de julio. Contra el euro, el yen bajó 0,5% a 118,01 unidades después de caer a 118,6, marcando un mínimo de tres semanas frente a la moneda de la zona euro. El dólar perdió 0,04% frente a una canasta de monedas ante una menor demanda de activos seguros, pero sus pérdidas fueron limitadas por algunas noticias alentadoras sobre el mercado laboral y el sector servicio de Estados Unidos.

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

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.7	3.7
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.5
- Eurozona	1.8	2.4	2.0	1.9
- Alemania	1.9	2.5	1.9	1.9
- China	6.7	6.9	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.7	1.1	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2018



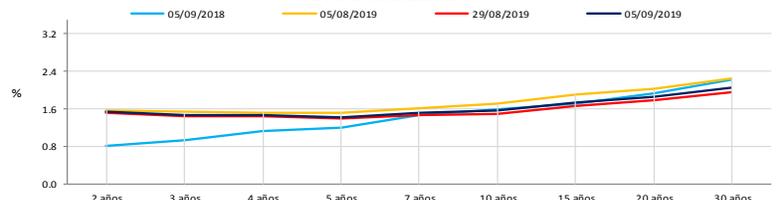
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 519.0	1 552.4	-33.4	-8.7	44.6	236.5
Plata (\$/oz)	18.7	19.6	-0.9	0.4	2.2	3.2
Cobre (\$/TM)	5 825.0	5 724.3	100.8	114.8	168.8	-124.0
Zinc (\$/TM)	2 354.0	2 324.0	30.0	79.0	51.5	-164.5
Eslañño (\$/TM)	17 458.0	17 185.0	273.0	1 660.0	438.0	-2 062.0
Plomo (\$/TM)	2 056.5	2 045.8	10.8	-0.5	55.0	49.5
WTI (\$/barril)	56.3	56.3	0.0	-0.4	2.7	10.9
Brent (\$/barril)	61.2	60.7	0.6	0.7	2.8	8.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.53	9.60	-96	-113
3 Años	1.46	10.30	-100	-126
5 Años	1.43	10.80	-109	-134
10 Años	1.56	9.10	-113	-134
15 Años	1.74	8.20	-104	-122
20 Años	1.85	8.20	-99	-114
30 Años	2.05	8.00	-97	-103

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