

**Mercado Nacional y Regional**

El día lunes los principales índices de la bolsa peruana tuvieron un comportamiento mixto, lo que se reflejó en el desempeño diferenciado de los precios de las principales acciones de los sectores mineros, construcción, financiero y consumo. El índice general de la bolsa limeña bajó 0.20%, a 19 232.16 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó 0.29%, a 24 459.22 puntos. Subieron las acciones de Graña y Montero, InRelat, Alcorp, Cementos Pacasmayo, Relapasa, Endisp, Cerro Verde, IFS. Bajaron las acciones de Credicorp, Volcán, Buenaventura, Ferreyros, Luz del Sur. El día martes 08 de octubre el mercado estuvo cerrado por un feriado.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 232	-0.20%	-0.65	-0.61
Lima (ISBVL)	24 459	0.29%	0.78	-7.73
Bogotá (IGBC)	12 904	-0.56	1.55	15.79
Buenos Aires (MERVAL)	30 941	0.00	11.86	2.14
México (IPC)	42 952	0.00	0.57	3.15
Santiago (IPSA)	5 051	0.00	4.71	-1.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	99 981	-0.59	-2.87	13.76

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Perú retrocede en 8 de 12 pilares en ranking de competitividad**

La moneda peruana retrocedió el lunes por segunda sesión consecutiva en una sesión donde se negociaron 313.3 millones de dólares. El sol peruano se depreció un 0.09% a 3.382 unidades, desde los 3.379 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol cayó 0.36%, mientras que el año pasado retrocedió 4.08%. El día martes el mercado estuvo cerrado por un feriado.

El Perú retrocedió dos puestos y ocupó la posición 65 de 141 países evaluados en el Ranking Global de Competitividad 2019, que publicó el Foro Económico Mundial (World Economic Forum - WEF). Este año se han realizado cambios menores en la metodología respecto al informe del 2018 por lo que no afectan de manera importante la comparabilidad de los resultados en las dos ediciones. Este resultado se explicó por el retroceso -en puestos ocho de los 12 pilares que contempla el ranking respecto al año pasado: instituciones, infraestructura, adopción de TIC, mercado de productos, mercado de trabajo, sistema financiero, dinamismo empresarial y capacidad de innovación. En un contexto en el que el Gobierno acaba de presentar un Plan de Infraestructura para la Competitividad, el ranking muestra que el país ocupa el puesto 88 en el pilar de infraestructura (retrocediendo tres puestos). Sus resultados más bajos son en infraestructura de transportes: conectividad vial (puesto 102) y calidad de la infraestructura vial (puesto 110). Asimismo, considerando la debilidad institucional que se ha reflejado tras la crisis política en el país, esta economía se ubicó en el puesto 94, mostrándose rezagada en seguridad (puesto 120), sobre todo en crimen organizado y tasa de homicidios; además en la orientación futura del Gobierno (puesto 108), especialmente en la respuesta del Gobierno al cambio y la visión de largo plazo. El Perú tampoco logró destacarse en el pilar vinculado al mercado laboral, pasando del puesto 72 a 77 en el último ranking (aun cuando obtuvo un score similar: 59). Este desempeño se explicó por sus prácticas para contratar y despedir (puesto 134), falta de políticas activas del mercado laboral (puesto 120) y la cooperación entre el empleador y el trabajador (puesto 108). Sin embargo, el país escaló algunas posiciones en otros pilares. Los vinculados a salud (puesto 19) y educación y habilidades (puesto 81) mejoraron comparados con los resultados del 2018, según el ranking.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

**Cae costo de créditos de consumo por fuerte competencia entre bancos**

El crédito de consumo viene mostrando altas tasas de crecimiento en lo que va del año, contribuyendo así a sostener el avance del consumo privado, destacan analistas económicos. Al cierre de agosto, los préstamos de consumo otorgados por las entidades financieras sumaron S/ 77,217 millones, monto que representa un avance anual de 13%, según estadísticas del Banco Central de Reserva (BCR). Pero durante el 2019 esta modalidad de créditos no solo es la que reporta más dinamismo, sino también la que exhibe la mayor disminución en sus tasas de interés entre todos los tipos de préstamos del sistema financiero. Al 4 de octubre, la tasa de interés promedio anual de los préstamos de consumo en soles de los bancos bajó a 39.54%, nivel menor en 5.4 puntos porcentuales al reportado a fines del 2018 (44.94%), según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Desde fin del 2018, la tasa de estos créditos se redujo a 40.82% al término de marzo del presente año, luego subió hasta 41.26% en mayo, y a partir de junio retomó una clara tendencia a la baja. Esta disminución del costo del crédito de consumo se explica, sobre todo, por la fuerte competencia entre las instituciones bancarias en un contexto de menor crecimiento económico y abundante liquidez. "Ante una reducción de la velocidad de crecimiento de la masa salarial y del número de clientes bancarizados, todos los bancos estamos viendo a los mismos clientes, y para poder diferenciarnos hemos empezado a utilizar la variable precio (tasa de interés)", sostuvo Juan Fernando Maldonado, gerente de Productos del BBVA. Preciso que estas menores tasas de interés se enfocan en los clientes de buen perfil crediticio. "Por eso, vemos que hay clientes de buen perfil crediticio que han engordado su saldo a una tasa de interés menor, pero no es que estén apareciendo muchos más de esos clientes en el mercado", afirmó. Además de la mayor competencia, otra razón de la caída del costo del financiamiento de consumo es la alta liquidez que posee hoy la banca, indicó otra fuente del sector. "Los bancos, antes de terminar el día sin colocar y con una liquidez elevada, prefieren ofrecer una tasa de interés más baja, pues la opción es mantener esos fondos sin prestar en caja", sostuvo. El presidente del BCR, Julio Velarde, indicó hace unas semanas que la abundante liquidez está llevando a los bancos a ser más activos en la búsqueda de clientes, para así rentabilizar esos recursos que tienen para prestar.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	400	398	405	415	
Argentina	2 094	2 169	2 157	2 032	CC
Brasil	262	259	251	240	BB-
Colombia	184	183	185	175	BBB
Chile	142	140	140	129	A
Ecuador	793	684	684	634	B-
México	213	211	214	209	BBB
Panamá	132	135	133	115	BBB
Perú	106	104	117	94	BBB+
Uruguay	183	183	179	164	BBB-
Venezuela	22 549	22 326	22 255	14 186	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	0.09	-0.27	1.20	0.36
Real Brasileño	4.10	-0.29	-1.54	0.82	5.70
Peso Mexicano	19.63	0.26	-1.00	0.48	-0.13
Peso Chileno	724.70	0.91	-0.57	1.75	4.42
Peso Argentino	57.85	0.02	0.35	3.60	53.57
Peso Colombiano	3 453.45	0.03	-1.22	2.89	6.27

Fuente: Bloomberg - Datatec

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

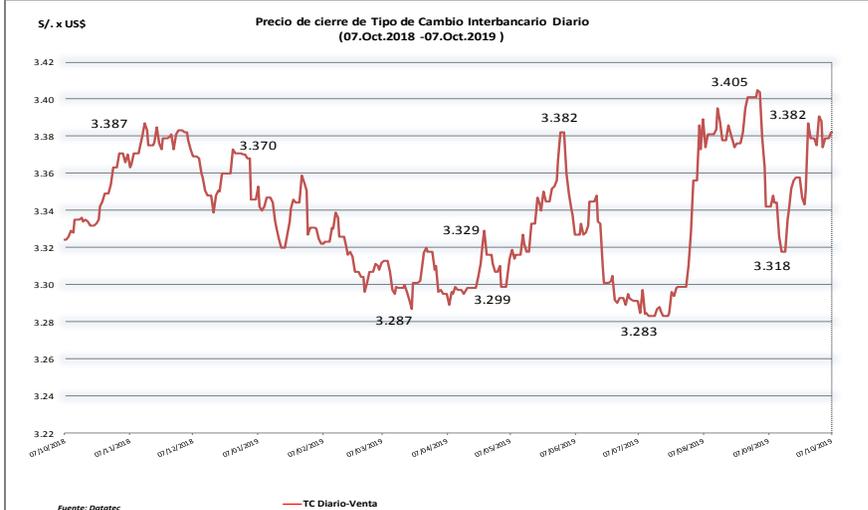
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.53	3.53	4.12	4.75	3.13	3.13	3.19	3.68
Microempresas	32.45	32.45	33.74	33.43	13.83	13.83	12.95	17.25
Consumo	39.54	39.54	40.34	41.54	35.50	35.50	35.55	34.75
Hipotecario	7.18	7.18	7.37	7.46	5.67	5.67	5.72	6.05

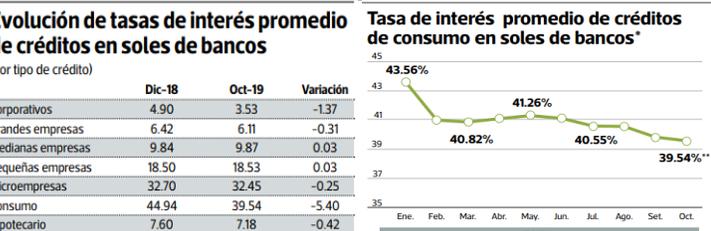
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.32	0.29	0.30	0.13	0.13	0.12	0.12
Plazo	2.36	2.36	2.55	2.89	1.59	1.59	1.69	1.45
CTS	3.38	3.38	3.51	3.03	1.61	1.61	1.39	1.36

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



Fuente: Datatec



Fuente: SBS

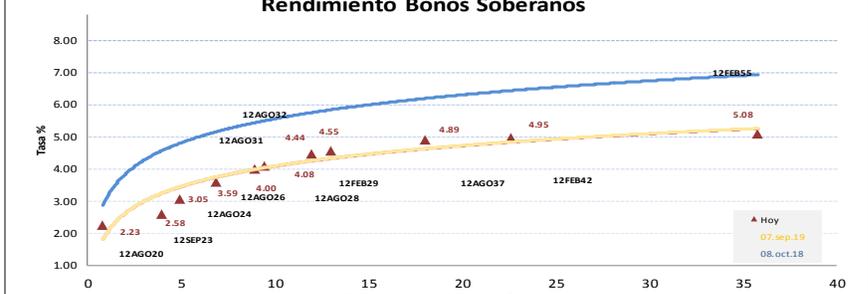
\* Al cierre de cada mes. \*\* Al 4 de octubre del 2019

**Perú: ubicación en 12 pilares de la competitividad**

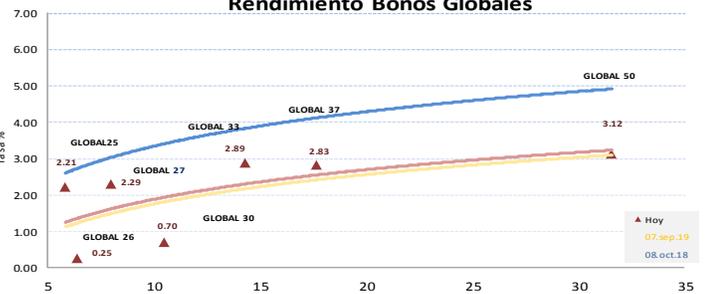
Pilares	2019	2019
	Posición	Valor
<b>Entorno</b>		
1. Instituciones	94	48.9
2. Infraestructura	88	62.3
3. Adopción de TIC	98	45.7
4. Estabilidad macroeconómica	1	100
<b>Capital humano</b>		
5. Salud	19	94.6
6. Educación y habilidades	81	60.2
<b>Mercado</b>		
7. Mercado de productos	56	57.1
8. Mercado de trabajo	77	59
9. Sistema financiero	67	61.4
10. Tamaño de mercado	49	62.2
<b>Innovación y ecosistema</b>		
11. Dinamismo empresarial	97	55.8
12. Capacidad de innovación	90	32.7

Fuente: SNI

**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.

Mercado Internacional

7 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

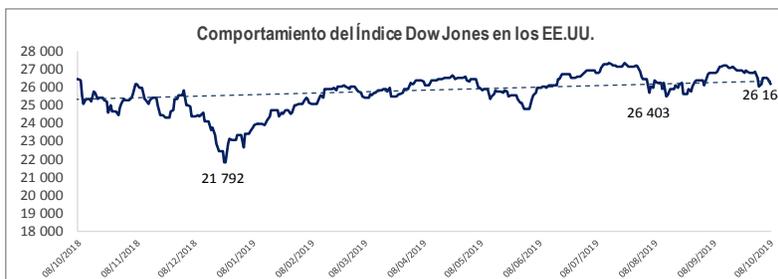
El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, mostró el martes disposición a más recortes de tasas de interés por los riesgos económicos mundiales, y dijo que se acerca el momento de permitir que los activos en el balance de la Fed aumenten para garantizar que los mercados monetarios funcionen sin problemas. Powell, que no comprometió más bajas de tasas, apuntó que las recientes revisiones de datos mostraron menos crecimiento del empleo en el año a marzo de lo que se estimó previamente, llevando a el mercado de un "auge" a una "moderada expansión". Otros datos recientes, incluyendo una posible contracción en las manufacturas, aumentaban la sensación de una economía que se desacelera. La reciente volatilidad en los mercados de financiamiento a corto plazo en Estados Unidos aumentó el temor a que la Reserva Federal haya permitido que su balance disminuyera demasiado, dejando a los bancos con un suministro inadecuado de reservas para manejar los momentos de alta demanda de efectivo.

Estados Unidos dijo el martes que impuso restricciones de visa a funcionarios chinos por la detención y maltrato de minorías musulmanas, lo que agravaba la tensión con Pekín y ensombrecía las perspectivas para las conversaciones de alto nivel que buscan acabar con 15 meses de guerra comercial. El Departamento de Estado anunció la medida un día después de que el Departamento de Comercio agregó 20 oficinas de seguridad pública chinas y ocho empresas a una lista negra comercial por el maltrato de los musulmanes uigures y otras minorías étnicas. Los inversores temen que la creciente tensión entre Washington y Pekín acabe con los esfuerzos para volver a encaminar las negociaciones comerciales. Funcionarios de los dos países tenían previsto reunirse el martes en Washington para una segunda jornada de negociaciones comerciales, preparando el terreno para la posterior cita a nivel ministerial, la primera en más de dos meses. El ambiente se había complicado esta semana, después de que el Departamento de Comercio amplió su lista negra comercial para incluir a 20 entes chinos de seguridad pública y a ocho firmas, como la compañía de videovigilancia Hikvision y a los líderes en tecnología de reconocimiento facial SenseTime Group Ltd y Megvii Technology Ltd. Las negociaciones se celebran días antes de que suban del 25% al 30% los aranceles impuestos por Estados Unidos sobre bienes chinos por valor de 250.000 millones de dólares. El presidente estadounidense, Donald Trump, dijo que el alza entrará en vigor el 15 de octubre si no se logran avances.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 164	-1.19	-2.36	12.16
NASDAQ (EE.UU)	7 824	-1.67	-3.45	17.91
S&P 500 (EE.UU)	2 893	-1.56	-2.88	15.41
FTSE (Inglaterra)	7 143	-0.76	-1.91	6.17
DAX (Alemania)	11 970	-1.05	-1.82	13.37
NIKKEI (Japón)	21 588	0.99	1.83	7.86
SHANGAI (China)	2 914	0.29	-2.87	16.83

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/€)	1.0957	-0.13	0.22	-0.65	-4.45
YEN Japonés (¥/\$)	107.09	-0.16	-0.61	0.16	-2.37
LIBRA (£/€)	1.222	-0.60	-0.67	-0.52	-4.19
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.993	-0.21	-0.08	0.53	1.08
YUAN Chino (¥/\$)	7.144	-0.05	-0.05	0.39	3.87

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 cerró con una fuerte caída el martes, cerca de mínimos de sesión, luego de que la noticia de que Estados Unidos impuso restricciones de visas a funcionarios chinos contrarrestó unos comentarios del presidente de la Fed, quien mostró disposición a nuevos recortes de las tasas de interés. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 313,98 puntos, o un 1,19%, a 26.164,04 unidades; el S&P 500 cayó 45,73 puntos, o un 1,56%, a 2.893,06 unidades; y el Nasdaq Composite descendió 132,52 puntos, o un 1,67%, a 7.823,78 unidades. El mercado redujo pérdidas tras las palabras de Jerome Powell, pero rápidamente cambió rumbo para profundizar su caída hacia el final del día, después de que el Departamento de Estado anunció restricciones de visas a funcionarios del gobierno chino.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el martes contra el yen presionado por la preocupación sobre el comercio, pero la moneda estadounidense se fortaleció frente a otras divisas después de que el jefe de la Reserva Federal no se comprometió a más recortes de tasas, pese a que datos mostraron una inesperada baja en la inflación al productor. El billete verde fue presionado también después de que el Departamento de Estado de Estados Unidos dijo que impuso restricciones de visa a funcionarios del gobierno chino y del Partido Comunista, a los que se cree son responsables por la detención o el abuso sobre minorías musulmanas en la provincia de Xinjiang.

	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

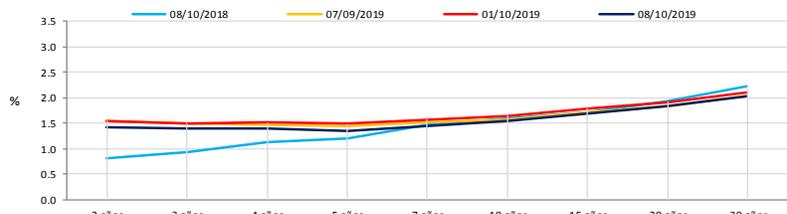
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 505.6	1 493.5	12.0	26.5	-1.2	223.1
Plata (\$/oz)	17.7	17.4	0.3	0.5	-0.4	2.2
Cobre (\$/TM)	5 641.0	5 685.1	-44.1	-14.3	-168.3	-308.0
Zinc (\$/TM)	2 318.0	2 307.5	10.5	-16.5	-15.3	-200.5
Estanto (\$/TM)	16 382.0	16 307.0	75.0	154.0	-1 035.0	-3 138.0
Plomo (\$/TM)	2 143.3	2 191.3	-48.0	57.3	57.8	136.3
WTI (\$/barril)	52.6	52.8	-0.1	-1.0	-3.9	7.2
Brent (\$/barril)	58.1	58.6	-0.5	-1.4	-4.1	4.9

Precios Spot

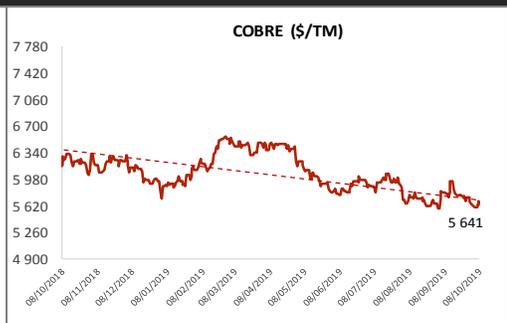
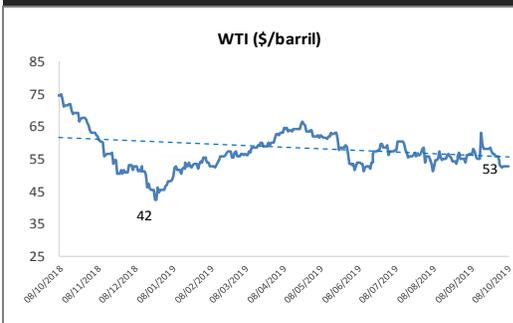
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.43	-4.10	-107	-146
3 Años	1.39	2.50	-108	-160
5 Años	1.35	-3.90	-116	-172
10 Años	1.53	-3.00	-116	-170
15 Años	1.70	-2.20	-108	-160
20 Años	1.82	-2.10	-102	-150
30 Años	2.03	-2.00	-99	-138

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

misurano@bn.com.pe

Teléfono: 5192000 - anexo 96052