

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, apoyados principalmente por las acciones líderes del sector minero y financiero, moderado por la caída del sector Retail, en medio de la caída del precio del oro y aumento del precio del cobre. El Índice General de la BVL subió un 0,38%, a 20,140.82 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0,34%, a 24,912.56 unidades. En la sesión se negociaron 23 millones de soles y entre las acciones que subieron están las mineras Volcán (2.56%, a 0.40 soles), Southern Copper (1.65%, a 38.10 dólares), Cerro Verde (2.25%, a 18.67 dólares), Trivali (2.41%, a 0.17 dólares), las financieras Credicorp (1.69%, a 216.10 dólares), e IFS (0.78%, a 41.50 dólares). También subieron Backus, Relapasa, Sider, Luz del Sur, entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 141	0.38	4.72	4.08
Lima (ISBVL)	24 913	0.34	1.85	-6.02
Bogotá (IGBC)	13 473	-0.08	4.41	20.90
Buenos Aires (MERVAL)	35 869	1.04	18.55	18.41
México (IPC)	44 120	0.69	2.72	5.95
Santiago (IPSA)	4 673	1.60	-7.49	-8.47
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 581	1.13	9.60	24.68

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Banco Central de Perú reduce tasa a 2,25%, la segunda baja en el año

El sol se depreció 0,12%, a S/3,344 frente al dólar; mientras que las monedas de América Latina registraron un comportamiento mixto al cierre de las operaciones del jueves, con la atención de los mercados puesta en la evolución de la sostenida guerra comercial entre Estados Unidos y China que parecía encaminarse a buen puerto. El sol avanzó frente al dólar en lo que va del año 0,77%; mientras que el año pasado retrocedió 4,08%.

El Banco Central de Perú (BCR) redujo el jueves su tasa de interés de referencia a un 2,25%, desde un 2,5%, en momentos en que la economía del país minero se desacelera y la inversión pública muestra un resultado negativo en lo que va del año. El organismo había recortado en agosto en 25 puntos básicos su tasa clave de interés, luego de mantenerla estable durante 16 meses, y afirmó -nuevamente- que la decisión no implicaba necesariamente reducciones adicionales. En su decisión de noviembre, el banco manifestó en un comunicado que proyecta que la tasa de inflación interanual se ubique alrededor de un 2,0% "en el horizonte de proyección", con un sesgo a la baja por la posibilidad de un crecimiento de la demanda interna menor al esperado. "La actividad económica de los sectores primarios tuvo un desempeño negativo en el período enero-septiembre del presente año, lo que fue compensado por la actividad de los sectores no primarios", precisó el organismo. El jefe del BCR, Julio Velarde, dijo esta semana que la economía local habría crecido en septiembre entre un 2,5% y 3%, menor a lo esperado, por una desaceleración de sectores clave como la minería y de la inversión pública. Un Reporte del BCR indicó que en el mes de septiembre, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 462 millones y en el período enero-septiembre se acumuló un resultado positivo de US\$ 3 695 millones. El valor de las exportaciones en septiembre fue de US\$ 3 831 millones, menor en US\$ 55 millones respecto a septiembre de 2018. La caída se observó en las exportaciones tradicionales de pesca e hidrocarburos. En tanto las exportaciones no tradicionales aumentaron debido a las mayores ventas del sector agropecuario, pesquero y sidero-metalúrgico. Respecto al valor de las importaciones en septiembre estas fueron de US\$ 3 369 millones, similar al de septiembre de 2018. En este mes aumentaron las adquisiciones de bienes de consumo y de capital, y se redujeron compras de insumos, principalmente combustibles y los destinados a la industria.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Perú en el puesto dos entre los países más atractivos para invertir en retail

Cada dos años, A.T. Kearney, consultora global, analiza los mercados con mayor expansión en el negocio del retail que deriva en un ranking global (The Global Retail Development Index 2019 - GRDI). En el 2017, dicho listado tuvo al Perú entre los 30 países más atractivos en el mundo para invertir en el referido sector, y a nivel Latinoamérica lideró el listado. En el ranking de este año la situación cambió para el Perú, aunque levemente. A nivel global se hizo del puesto 13, y en Latinoamérica le cedió su puesto a Colombia pasando al segundo lugar. Cabe precisar que de las 30 naciones que conforman el ranking solo seis son latinas. Gerardo Rocha, socio de A.T. Kearney señaló que este descenso se debió a la coyuntura actual, principalmente por el proceso electoral 2016, antes y después del mismo. "El Perú ha venido creciendo en el GRDI, pero ese tema (electoral) afectó el ambiente para el consumo y el de las cadenas para invertir en el país. Pese a ello, se ha mantenido estable y es de los países que están en el top en los últimos años y esperamos se mantenga así aunque existen factores que están jugando en contra", comentó Rocha. Así, en el GRDI 2019 alcanzó un puntaje de 50. Para Gerardo Rocha, de cara al futuro hay riesgos que los inversionistas en retail deben considerar si quieren seguir apostando. En el caso de los factores externos está la escalada del proteccionismo del comercio internacional, al igual que los fenómenos naturales como El Niño. "En la parte interna, aunque ha tenido avances, aún es bajo el consumo de Internet en relación a otros países de la región. Dado el nivel del PBI per cápita, todavía hay espacio para que el porcentaje de la población que usa Internet crezca. Actualmente, solo el 45% de los peruanos tiene acceso a él", explicó Rocha, durante su presentación en el evento RECon Latin America & Caribbean 2019, organizado por el International Council of Shopping Centers (ICSC) en Lima. Frente a ello, el experto destacó que la estabilidad del mercado y el crecimiento de la economía son las fortalezas que pueden impulsar el crecimiento minorista. Lo cierto es que, igual que en la región, el mercado peruano está pasando por una serie de cambios a los que la industria minorista debe estar atenta. Uno de ellos es el conocimiento del nuevo consumidor.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	357	365	366	400	
Argentina	2 341	2 331	2 276	2 094	CC
Brasil	230	234	230	262	BB-
Colombia	172	178	178	184	BBB
Chile	139	141	141	142	A
Ecuador	763	761	761	793	B-
México	186	194	197	213	BBB
Panamá	122	126	127	132	BBB
Perú	98	103	103	106	BBB+
Uruguay	164	169	169	183	BBB-
Venezuela	15 907	15 696	16 465	22 549	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	0.12	0.03	-1.12	-0.77
Real Brasileño	4.10	0.66	2.04	0.15	5.86
Peso Mexicano	19.13	-0.06	-0.52	-2.51	-2.63
Peso Chileno	741.64	0.09	0.04	2.34	6.86
Peso Argentino	59.60	-0.09	-0.08	3.03	58.23
Peso Colombiano	3 320.17	-0.53	-1.78	-3.86	2.17

Fuente: Bloomberg - Datatec

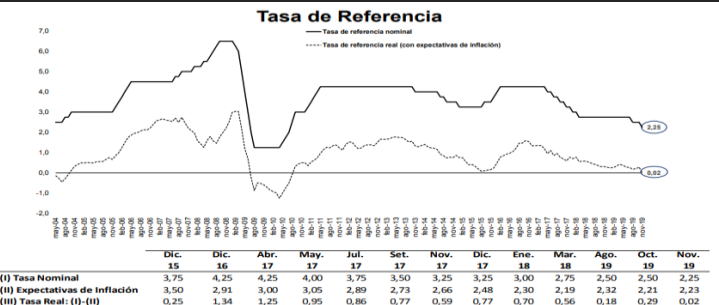
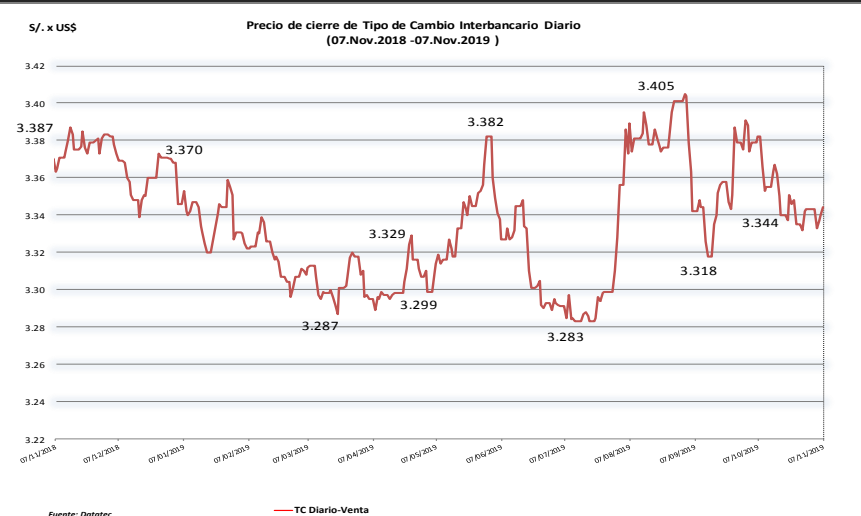
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.99	3.99	3.53	4.87	2.97	2.96	3.14	3.91
Microempresas	32.65	32.68	32.55	33.84	14.07	14.78	12.90	11.61
Consumo	39.74	39.72	39.67	42.83	35.94	36.22	35.59	35.59
Hipotecario	7.09	7.10	7.17	7.48	5.52	5.50	5.67	6.13

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.29	0.32	0.38	0.13	0.13	0.13	0.16
Plazo	2.38	2.37	2.35	2.97	1.49	1.49	1.57	1.67
CTS	3.48	3.53	3.36	3.09	1.42	1.46	1.61	1.13

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

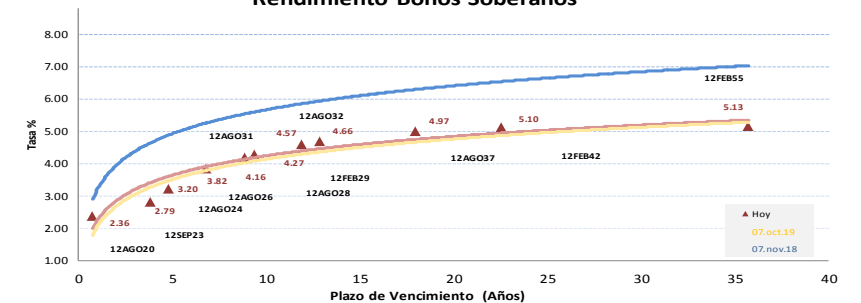


The Global Retail Development Index 2019

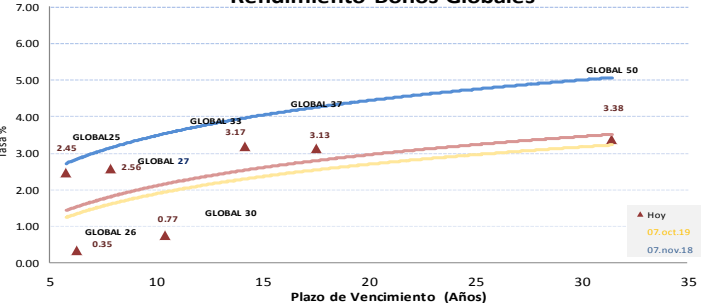
Ranking País en retail	US\$ ventas de mercado	Atractivo país (25%)	Riesgo de mercado (25%)	Saturación tiempo (25%)	Presión de tiempo (25%)	Puntaje final	Rank vs. 2017
1 Colombia	101,000 mils.	46,7	71,9	42,2	43,8	51,1	0
2 Perú	66,000 mils.	42,7	63,1	47,2	47,1	50	-4
3 República Dominicana	30,000 mils.	50,0	17,5	61,6	59,1	47	-1
4 Brasil	472,000 mils.	65,5	67,4	25,4	28,1	46,6	13
5 Paraguay	13,000 mils.	20,7	15,0	85,6	56,5	44,5	-2
6 Guatemala	38,000 mils.	31,8	6,9	66,3	39,3	36,1	5

FUENTE: A.T. Kearney

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

7 de noviembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

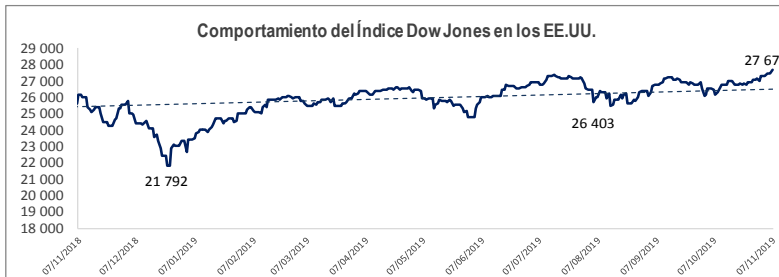
China y Estados Unidos han acordado revertir aranceles impuestos durante su larga guerra comercial como parte de la primera fase de un acuerdo, dijeron el jueves funcionarios de ambos países, en una nueva señal de progreso en medio de las negociaciones. El pacto interino incluiría una promesa de Washington de eliminar los aranceles programados para el 15 de diciembre sobre importaciones chinas con valor de unos 156.000 millones de dólares, incluidos teléfonos celulares, computadoras portátiles y juguetes. La cancelación de los aranceles es una condición importante para que haya un acuerdo, dijo en rueda de prensa el ministro de Comercio chino, Gao Feng. Una fuente informó previamente a Reuters que los negociadores chinos querían que Estados Unidos eliminara unas tarifas del 15% sobre productos chinos valorados en unos 125.000 millones de dólares que entraron en vigor el 1 de septiembre. También han pedido que se modifiquen anteriores aranceles del 25% sobre importaciones de productos por valor de 250.000 millones de dólares que van desde la maquinaria y los semiconductores a los muebles.

El Ministerio de Economía de Alemania informó que la producción industrial del país cayó en septiembre un 0,6% mensual, más de lo esperado, lo que apunta a una persistente debilidad del sector y a que la economía más grande de Europa habría caído en recesión en el tercer trimestre. La economía se contrajo un 0,1% en el segundo trimestre y datos recientes sugieren que a la industria manufacturera le fue mal en el tercero, lo que podría poner a Alemania en recesión, generalmente definida como dos trimestres consecutivos de contracción. Los datos de la Oficina de Estadística mostraron que la producción industrial bajó un 1,1% entre julio y septiembre, su quinto trimestre consecutivo de contracción. Las industrias alemanas dependen de las exportaciones, que han estado sufriendo por la desaceleración de la economía mundial y la incertidumbre vinculada a una guerra comercial entre Estados Unidos y China. Según otro reporte, dos funcionarios del Banco de Inglaterra votaron inesperadamente este mes por bajar las tasas de interés, debido a señales de una desaceleración económica más profunda, mientras que otros dijeron que considerarían un recorte si los problemas económicos mundiales y del Brexit no ceden. El Banco de Inglaterra dijo el jueves que su Comité de Política Monetaria de nueve miembros votó 7-2 por mantener la tasa del banco en 0,75%, en un marcado contraste con los pronósticos de una encuesta de Reuters de una decisión unánime. El gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney, dijo que había más riesgo de una desaceleración de la economía mundial, pero también marcó para que la larga incertidumbre por el Brexit termine pronto.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 675	0.66	5.77	18.64
NASDAQ (EE.UU)	8 435	0.28	7.81	27.12
S&P 500 (EE.UU)	3 085	0.27	6.64	23.07
FTSE (Inglaterra)	7 406	0.13	3.69	10.08
DAX (Alemania)	13 289	0.83	11.02	25.86
NIKKEI (Japón)	23 330	0.11	8.07	16.57
SHANGAI (China)	2 979	0.00	2.24	19.44

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1050	-0.14	-0.91	0.85	-3.64
YEN Japonés (¥/\$)	109.28	0.28	1.16	2.05	-0.37
LIBRA (\$/£)	1.282	-0.30	-0.97	4.89	0.49
FRANCO Suizo (f/\$)	0.995	0.23	0.88	0.24	1.32
YUAN Chino (¥/\$)	6.978	-0.28	-0.86	-2.32	1.45

Bancos Centrales - Bancos Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	-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

El Dow Jones y el S&P 500 cerraron el jueves en máximos históricos en Wall Street, ya que las últimas señales de progresos en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China tranquilizaron a los inversores, aunque un informe planteó cierta inquietud sobre las perspectivas de un acuerdo. Pero los índices redujeron sus ganancias en las operaciones de la tarde después de que un informe de Reuters, que citaba fuentes, aseguró que el plan de la Casa Blanca para revertir los aranceles a China enfrenta una oposición interna y que la decisión final aún se ha tomado. El Promedio Industrial Dow Jones subió 182,24 puntos, o un 0,66%, a 27.674,8 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 8,4 puntos, o un 0,27%, a 3.085,18 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, avanzó 23,89 puntos, o un 0,28%, a 8.434,52 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el jueves a máximos de más de cinco meses contra el yen, ayudado por las expectativas de que Estados Unidos y China se acercan a un acuerdo comercial. Eso impulsó el apetito por los activos de riesgo, provocando la subida del dólar no solo frente al yen y el francés suizo, dos activos seguros, sino también ante monedas vinculadas a materias primas, como los dólares australiano y canadiense. "Los mercados están totalmente en modo riesgo. Se cree que la creciente probabilidad de un acuerdo comercial es beneficiosa para la economía de Estados Unidos, ya que reduce los vientos en contra para las empresas estadounidenses", dijo Karl Schamotta, estratega jefe de mercado de Cambridge Global Payments en Toronto.

	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

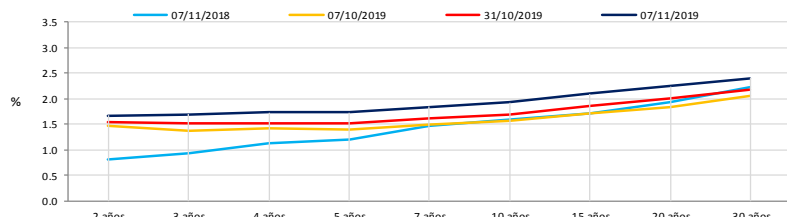
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 468.5	1 490.6	-22.1	-44.4	-37.1	186.1
Plata (\$/oz)	17.1	17.6	-0.5	-1.0	-0.6	1.6
Cobre (\$/TM)	5 966.5	5 888.5	78.0	197.0	325.5	17.5
Zinc (\$/TM)	2 531.0	2 518.8	12.3	6.0	213.0	12.5
Estañó (\$/TM)	16 556.0	16 540.0	16.0	66.0	174.0	-2 964.0
Plomo (\$/TM)	2 114.0	2 119.8	-5.8	-57.3	-29.3	107.0
WTI (\$/baril)	57.2	56.4	0.8	3.0	4.5	11.7
Brent (\$/baril)	62.7	62.0	0.7	3.2	4.6	9.5

Precios Spot

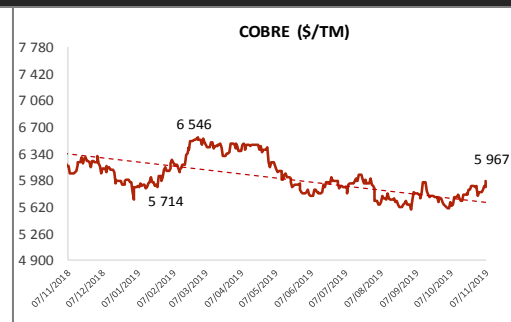
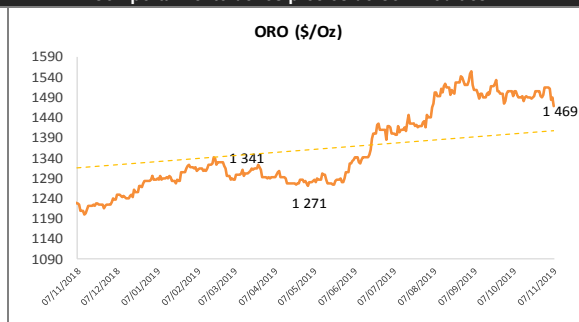
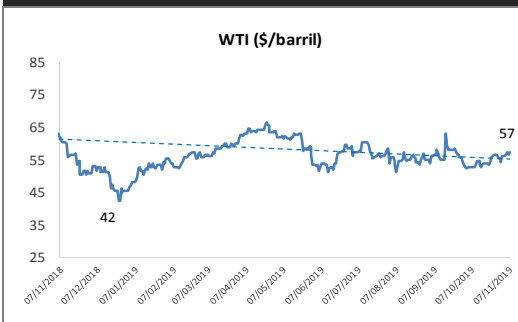
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.67	6.00	-82	-129
3 Años	1.69	7.80	-77	-135
5 Años	1.73	9.90	-78	-135
10 Años	1.92	8.80	-77	-132
15 Años	2.09	10.00	-68	-122
20 Años	2.25	11.20	-59	-110
30 Años	2.40	8.40	-62	-105

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Jefe I. Luciano Ramírez
mlramano@bn.com.pe