

Mercado Nacional y Regional

9 de septiembre de 2019

La Bolsa de Valores de Lima cerró la jornada de hoy con pérdidas esencialmente por la corrección a la baja de Buenaventura que caen en un 6.71% en el mercado local, en un contexto de caída del precio del oro y cobre en el exterior. El Índice General de la BVL, el más representativo de la Bolsa local, cerró la sesión bajando 0.85% a 19,193 puntos. Igualmente, el Índice Selectivo conformado por las 15 acciones más negociadas en la BVL, retrocedió 0.92% a 24,047 puntos.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 193	-0.85	-1.51	-0.81
Lima (ISBVL)	24 047	-0.92	-2.11	-9.29
Bogotá (IGBC)	12 776	0.54	2.06	14.65
Buenos Aires (MERVAL)	27 176	-1.75	-38.73	-10.29
México (IPC)	42 662	-0.11	5.54	2.45
Santiago (IPSA)	4 861	0.77	-1.07	-4.79
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 181	0.24	-0.78	17.40

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Presupuesto de municipio donde está Las Bambas se elevó 31 veces este año

El tipo de cambio del sol frente al dólar cerró de la sesión a la baja con un 0.18%, en un mercado cambiario regional con desempeños mixtos y en un contexto de caída del precio del cobre en el exterior. La cotización de venta del dólar interbancario se situó en 3.348 soles, nivel superior al de la jornada previa que cerró en 3.342 soles.

El presupuesto destinado a la adquisición de activos no financieros (gastos de capital) pasó de S/ 86,829 -a inicio de año- a más de S/ 91.4 millones a la fecha (al 08 de setiembre), según el MEF. S/ 73 Millones es el presupuesto 2020 para Challhuahuacho propuesto por el Ejecutivo y S/ 54 millones son para capital. El presupuesto inicial de apertura (PIA) de la Municipalidad Distrital de Challhuahuacho (Aurimac) -aprobado en la Ley de Presupuesto de este año- fue de S/ 3'303,382, según Consulta Amigable del Ministerio de Economía (MEF). Sin embargo, a la fecha (08 de setiembre), el presupuesto institucional modificado (PIM), que es el monto actualizado de los recursos tras modificaciones presupuestarias provenientes de transferencias de partidas, créditos suplementarios y recursos públicos captados o percibidos directamente, se incrementó en 3,018.2%. Es decir, dicha municipalidad -donde se encuentra ubicada la mina Las Bambas y la comunidad de Fierabamba - ahora cuenta con S/ 103'005,197 (ver tabla); 31 veces sus recursos aprobados inicialmente. Sin embargo, el avance en la ejecución del presupuesto no camina a la misma velocidad. A poco más de tres meses para culminar el año, se ha devengado menos de la mitad del PIM (42.9%). Por ejemplo, para la continuidad de inversiones, la entidad o el nivel de gobierno no revierte sus recursos no devengados, en línea con un cronograma establecido. Tampoco se revierten al Tesoro público aquellos recursos provenientes del canon.

Fuente: Reuters, Gestión

OCDE plantea que 30% de aportes de afiliados a las AFP vayan a ONP

Sugiere que afiliados aporten, al mismo tiempo, a AFP y ONP, sistemas que se complementarán. OCDE a favor de restringir retiros del 95.5% de fondo de AFP, y de elevar tasa de contribución (10%, hoy). 7 MILLONES de afiliados tiene el sistema de AFP, de los cuales alrededor de 3 millones cotizan (aportan) regularmente. 1.6 MILLONES de afiliados a ONP, de un total de 4.6 millones, contribuyen frecuentemente. En el Perú coexisten dos sistemas de pensiones de tipo contributivo: el Sistema Nacional de Pensiones (SNP), administrado por la ONP, y el Sistema Privado de Pensiones (SPP). Así, el 65% de la población económicamente activa (PEA) se encuentra afiliada a un sistema de pensiones contributivo, pero solo el 27% cotiza regularmente. La superintendente consideró necesario buscar alternativas al diseño actual de pensiones y, en ese sentido, destacó que las propuestas contenidas en el estudio de la OCDE contribuirán a la discusión sobre la reforma del sistema previsional. La OCDE sugiere que, inicialmente, las nuevas tasas de aporte se ubiquen entre 2.5% y 3% para la ONP, y entre 7.5% y 7% para el SPP. Es decir, que para los afiliados a las AFP alrededor del 30% de su aporte mensual iría a la ONP. Asimismo, los afiliados al SNP tendrían que llevar un 70% de sus aportes a una de las cuatro AFP que operan en el país. Habría competencia entre ellas por esas contribuciones, estima el informe. "Con contribuciones de 10% es imposible tener pensiones altas", dijo Anblin. El organismo internacional está a favor de elevar la edad de jubilación legal en AFP (65 años). Otros planteamientos son limitar los retiros del 95.5% de fondos de AFP y la jubilación anticipada, y ampliar Pensión 65.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	412	415	437	385	
Argentina	2 053	2 032	2 532	871	
Brasil	234	240	248	226	BB-
Colombia	173	175	178	177	BBB
Chile	128	129	133	132	A+
Ecuador	629	634	705	660	-
México	204	209	214	211	BBB+
Panamá	110	115	121	124	BBB
Perú	90	94	98	99	A-
Uruguay	161	164	169	162	BBB-
Venezuela	14 235	14 186	12 861	12 151	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2019
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.35	0.18	-1.67	-0.98	-0.65
Real Brasileño	4.10	0.87	-2.15	3.95	5.76
Peso Mexicano	19.57	0.21	-2.88	0.82	-0.40
Peso Chileno	714.93	0.37	-1.36	0.48	3.02
Peso Argentino	56.01	0.31	-0.02	23.61	48.69
Peso Colombiano	3 371.90	0.46	-2.16	-0.70	3.76

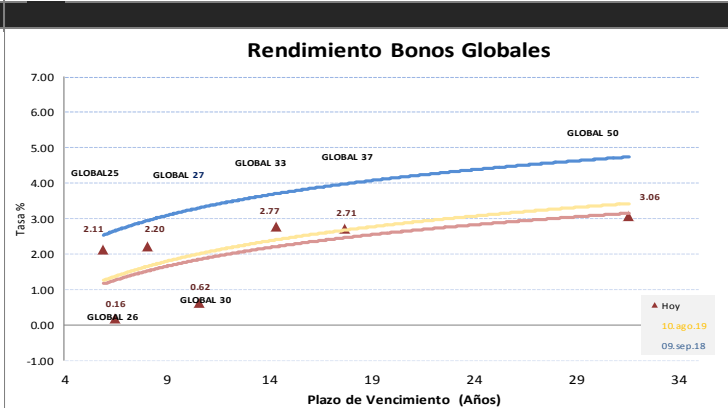
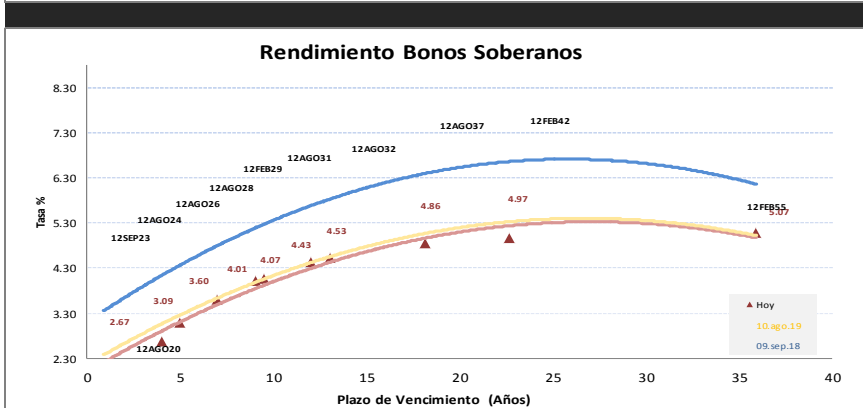
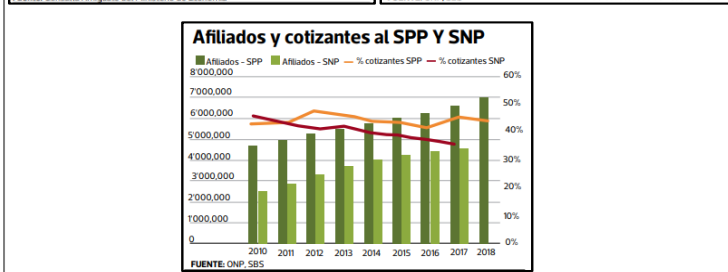
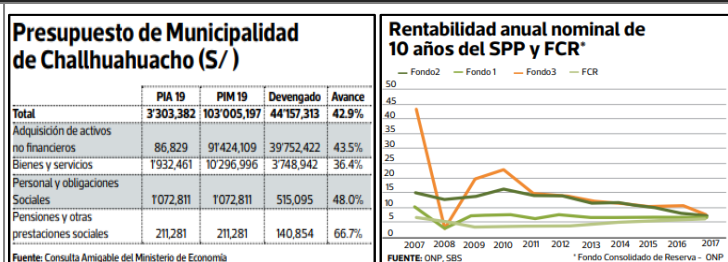
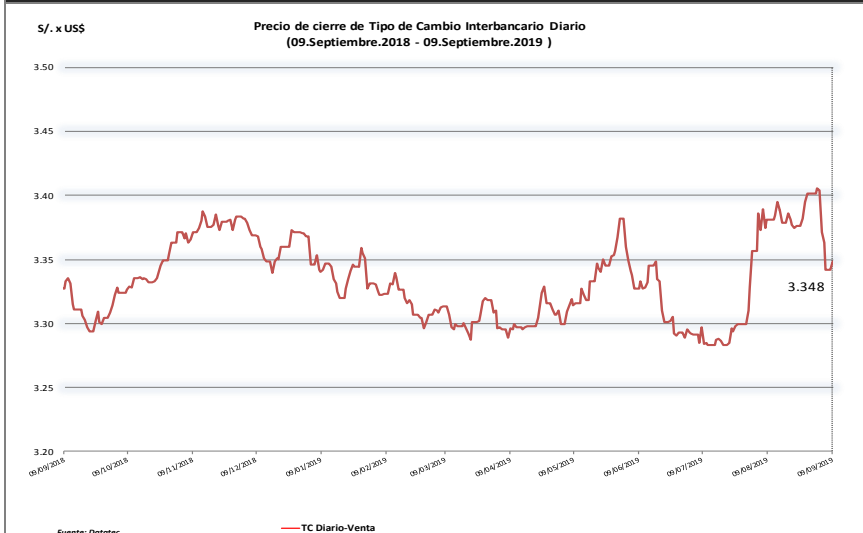
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.13	4.13	4.35	4.31	3.25	3.16	3.91	
Microempresas	33.85	33.85	33.48	33.98	12.79	12.86	16.53	
Consumo	40.54	40.54	40.80	41.65	35.61	35.63	34.98	
Hipotecario	7.35	7.35	7.51	7.43	5.76	5.76	6.08	
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.32	0.31	0.12	0.12	0.17	0.11
Plazo	2.53	2.53	2.93	2.83	1.69	1.69	1.78	1.39
CTS	3.51	3.51	3.33	3.02	1.38	1.38	1.39	1.28

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el lunes por un mayor apetito por el riesgo, en medio de menores tensiones comerciales entre Washington y Pekín y expectativas de una acción menos agresiva esta semana de parte del Banco Central Europeo. Los retornos de la deuda estadounidense, desde las notas a dos años hasta los bonos a 30 años, tocaron máximos después de subir en dos de las últimas tres jornadas, ya que hubo un menor nerviosismo de los inversores respecto a la guerra comercial. Los bonos también se movieron en línea con el mercado de deuda europeo, socavado por un reporte de Reuters de que Alemania considera establecer una agencia pública independiente que podría tomar nueva deuda para que el país cumpla con sus estrictas normas de gasto. "En gran medida, muchas de las compras por refugio se están acabando", dijo Kim Rupert, director gerente de renta fija global de Acton Economics en San Francisco. "También vimos que los retornos de los bonos europeos cerraron con bruscas alzas. Creo que parte de eso es que se redujeron las expectativas de alivio monetario por parte del BCE". El Banco Central Europeo se reúne el jueves. Los mercados de dinero muestran que los inversores esperan un recorte de 10 puntos básicos de la tasa de depósitos a -0,50%, el primero desde 2016. En las operaciones de la tarde, los retornos de los bonos referenciales del Tesoro a 10 años subieron a 1,63% desde el 1,55% del viernes, después de tocar más temprano máximos de tres semanas de 1,635%.

Alemania está lista para inyectar "muchos, muchos miles de millones de euros" a su economía para contrarrestar cualquier desaceleración significativa del crecimiento y el país debe tomar medidas audaces para luchar contra el cambio climático antes de que sea tarde. Los comentarios del ministro Olaf Scholz son la más fuerte señal de que Berlín está lista para flexibilizar sus límites al gasto para luchar contra el deterioro de la economía y se conocen apenas dos días antes de la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo, en la que se esperan anuncio de medidas de estímulo económico para la zona euro. Hablando ante legisladores durante un debate general del presupuesto en la Cámara baja del Parlamento, Scholz dijo que Alemania estaba en posición de hacer más si ocurre una crisis económica gracias a su sólida planificación de presupuesto y una estricta política de no asumir nueva deuda. "Será muy importante para nosotros como la mayor economía de la Unión Europea, si podemos contrarrestar una tendencia económica negativa", dijo Scholz. "Con los sólidos fundamentos financieros que tenemos hoy, estamos en una posición para responder a una crisis económica con muchos, muchos miles de millones de euros, si llega a ocurrir una en Alemania y Europa", agregó. La economía de Alemania se contrajo un 0,1% en el segundo trimestre y datos débiles generan preocupaciones de que vuelva a contraerse entre julio y septiembre, lo que llevaría al país a su primera recesión desde 2013.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 836	0.14	2.08	15.04
NASDAQ (EE.UU)	8 087	-0.19	1.61	21.89
S&P 500 (EE.UU)	2 978	-0.01	2.05	18.81
FTSE (Inglaterra)	7 236	-0.64	-0.25	7.55
DAX (Alemania)	12 226	0.28	4.55	15.79
NIKKEI (Japón)	21 318	0.56	3.06	6.51
SHANGAI (China)	3 025	0.84	9.01	21.29

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Las acciones en Wall Street cerraron mayormente estables, apoyadas por expectativas de que los bancos centrales globales apliquen nuevas medidas de estímulo monetario para fomentar el crecimiento, pero la caída de los papeles de tecnología y cuidado de la salud contrarrestó el avance. Los bancos subieron unos 3,2% en medio de crecientes apuestas a un recorte de tasas de interés en la reunión de septiembre de la Reserva Federal de Estados Unidos. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo a fines de la semana pasada que el banco central "actuará como sea apropiado" para sostener la expansión económica, una frase que los mercados financieros han interpretado como una señal de un recorte de las tasas de interés. Las acciones subieron la semana pasada en gran medida por un alivio de las preocupaciones sobre las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0,14%, a 26.835,51 unidades, el S&P 500 perdió un 0,01%, a 2.978,43 unidades, mientras que el Nasdaq Composite cayó un 0,19%, a 8.087,44 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1048	0.17	0.71	-1.36	-3.65
YEN Japonés (¥/\$)	107.24	0.30	0.94	1.47	-2.23
LIBRA (\$/£)	1.235	0.51	2.32	2.60	-3.20
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.992	0.47	0.14	1.99	1.02
YUAN Chino (¥/\$)	7.122	0.08	-0.70	0.85	3.54

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense bajó hoy frente al euro luego de que éste fue apoyado por la noticia de que Alemania podría impulsar un estímulo fiscal. En las transacciones finales de Nueva York, el euro subió un 0.17% a 1.1048 dólares y la libra esterlina aumentó en un 0.51% a 1.235 dólares. El dólar compró 107,24 yenes japoneses, en comparación con los 106,92 yenes de la sesión previa. La moneda estadounidense bajó un 0.47% a 0,992 frente a los francos suizos.

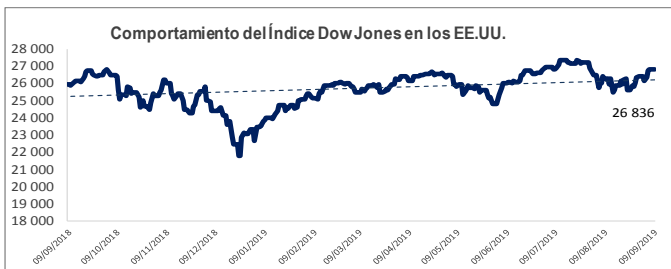
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	25
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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

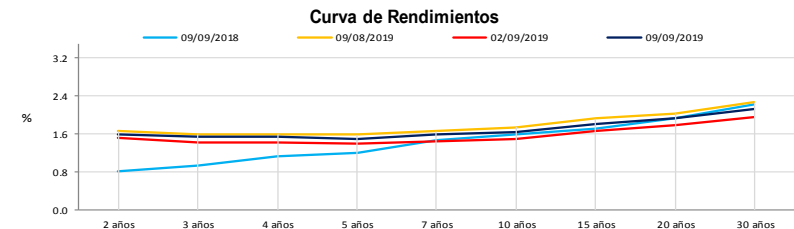
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 499.1	1 506.7	- 7.6	- 30.3	6.8	216.7
Plata (\$/oz)	18.0	18.2	-0.2	-0.5	1.0	2.5
Cobre (\$/TM)	5 790.0	5 809.3	- 19.3	196.5	58.0	- 159.0
Zinc (\$/TM)	2 313.5	2 333.3	- 19.8	55.0	88.5	- 205.0
Estaño (\$/TM)	17 329.0	17 417.0	- 88.0	517.0	379.0	- 2 191.0
Plomo (\$/TM)	2 108.5	2 085.5	23.0	97.0	27.8	101.5
WTI (\$/barril)	57.9	56.5	1.3	2.8	3.4	12.4
Brent (\$/barril)	63.3	62.2	1.2	4.5	5.3	10.2

Precios Spot

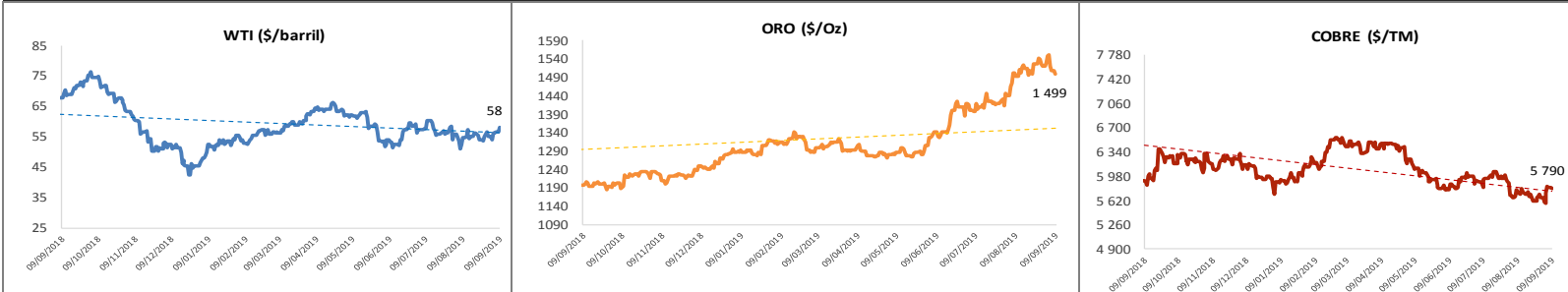


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.60	4.90	-90	-111
3 Años	1.54	5.40	-93	-124
5 Años	1.50	6.60	-101	-132
10 Años	1.65	8.40	-104	-130
15 Años	1.81	9.50	-96	-117
20 Años	1.93	10.00	-91	-109
30 Años	2.13	10.20	-89	-97



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