

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana bajaron debido a la caída de los precios de las acciones principales de los sectores mineros, consumo, financiero y construcción. El índice general de la bolsa limeña bajó 0.90%, a 19 059.65 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, retrocedió 0.91%, a 24 236.91 puntos. En la sesión se negociaron 34 millones de soles y bajaron las acciones financieras como Credicorp y Banco Continental, las de consumo Alicorp, las de construcción Graña y Montero, Ferreyros, Cementos Pacasmayo, las mineras Volcán, Cerro Verde, Southern Copper, Trivali, Buenaventura, y la del sector electricidad Luz del Sur.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 060	-0.90	-0.70	-1.50
Lima (ISBVL)	24 237	-0.91	0.79	-8.57
Bogotá (IGBC)	12 908	0.03	1.03	15.83
Buenos Aires (MERVAL)	30 338	0.27	11.63	0.15
México (IPC)	42 502	-1.05	-0.38	2.07
Santiago (IPSA)	5 033	-0.36	3.54	-1.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 249	1.27	-1.87	15.20

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Reducen proyecciones de crecimiento del Perú hasta segunda mitad del 2020

La moneda peruana avanzó por ofertas de dólares de administradoras de fondos de pensión y empresas locales, un día antes que el banco central peruano anuncie si mantiene o recorta la tasa de interés. El sol peruano se apreció un 0.47% a 3.366 unidades, desde los 3.382 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol cayó 0.12%, mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

Las proyecciones de crecimiento de la economía continúan deteriorándose. Esta vez, el FocusEconomics Consensus Forecast - LatinFocus ajustó a la baja su estimado del PBI para este año, de 3% que estimó en setiembre a 2.8%. En parte porque la inversión está limitada por la incertidumbre política y una situación internacional desafiante. Esta cifra está por debajo de la expectativa del Ministerio de Economía (MEF) (3%), pero más cerca de lo esperado por el Banco Central de Reserva (BCR) para este año (2.7%). En detalle, las proyecciones del consenso de 33 entidades en octubre son menores a las registradas en el reporte de setiembre. Para el tercer trimestre se estima un incremento de 3.9% (un ajuste a la baja desde 4.3%) y para el último tramo del 2019 la economía se expandiría 3.3% (por debajo del 3.8% esperado el mes pasado). Esta reducción de las expectativas de crecimiento no solo se refleja en la segunda mitad del año. Para el 2020 el panorama también luce desalentador. El consenso prevé que la economía se incremente 3.9% entre enero y marzo y 3.5% en el segundo trimestre del próximo año. En ambos casos, por debajo de sus proyecciones anteriores (4.6% y 3.7%, respectivamente). "El próximo año, la economía debería recuperar algo de ritmo perdido, gracias a un crecimiento más rápido en el gas y en infraestructura y un repunte en las exportaciones. Dicho esto, las prolongadas tensiones comerciales mundiales y la incertidumbre política oscurecen el panorama", remarca en su reporte. Sin embargo, a pesar de la coyuntura política, los analistas incrementaron su proyección de crecimiento de la inversión para este año desde 2.8% a 3.3%. Así, en el tercer trimestre la inversión fija repuntaría (4.6%), pero tendría un menor ritmo en los últimos tres meses del 2019 (2.9%). Para el 2020 se ajustó a la baja la proyección de crecimiento de la inversión desde 4% a 3.6%, sobre todo por los resultados del segundo y tercer trimestre, en el que se incrementaría, pero a una tasa por debajo de 3%.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Dólar vuelve a niveles similares a los de antes de disolución del Congreso

Tras haber iniciado la sesión con presiones al alza, el dólar cerró ayer con un retroceso de 0.47% respecto de su cotización del lunes. Durante las primeras horas de la mañana, en un contexto de aversión al riesgo internacional, la moneda estadounidense tocó los S/ 3.383. Más tarde, ante la oferta de dólares proveniente de AFP y la ausencia de demanda (de coberturas) de inversionistas extranjeros, la divisa cayó a S/ 3.368. Con dicha cotización, el billete verde volvió a los niveles previos al anuncio de disolución del Congreso de la República realizado por el presidente Martín Vizcarra en la tarde del 30 de setiembre. Antes del mensaje, ese mismo día, el dólar había cerrado en S/ 3.37. Recién al día siguiente los mercados financieros reaccionaron a la noticia y el precio de la divisa estadounidense se acercó a los S/ 3.40, para finalmente cerrar en S/ 3.39. Durante la última semana, la cotización del dólar se mantuvo alrededor de S/ 3.38, pero ayer descendió a de S/ 3.368. "El ruido político local ya es totalmente secundario, a menos que pase algo extremo. El tema externo vuelve a ser mucho más importante (para el desempeño del dólar)", señaló un lesero de la banca. Para Julio Velarde, presidente del Banco Central de Reserva (BCR), el cierre del Legislativo no generó muchos efectos en la economía. Refirió que los inversionistas de los mercados financieros locales, más que el ruido político leman en cuenta los fundamentos macroeconómicos del país. "Lo que ven los mercados es la capacidad de pagar la deuda, los fundamentos macroeconómicos. No ven si el crecimiento (de la economía) va a ser 2.2% o 3.2%; eso no afecta realmente la performance del tipo de cambio ni la venta de bonos", afirmó Velarde. Resaltó que, de acuerdo con los índices de competitividad publicados recientemente, el Perú, junto con otros países, ocupa el primer lugar en estabilidad macroeconómica. El BCR busca que dicha estabilidad se mantenga y que no se exacerben las divisiones internas, dijo Velarde. "Mientras los fundamentos macroeconómicos (del Perú) estén fuertes, supongo que la estabilidad se mantiene. No quiere decir que ningún evento la vaya a afectar, pero hasta ahora no lo ha hecho", acotó. La Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajó ayer 0.9% y acumula un retroceso de 2.7% en lo que va de octubre.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	402	400	411	412	
Argentina	2 049	2 094	2 181	2 053	CC
Brasil	256	262	259	234	BB-
Colombia	182	184	191	173	BBB
Chile	140	142	145	128	A
Ecuador	783	793	682	629	B-
México	210	213	216	204	BBB
Panamá	129	132	137	110	BBB
Perú	105	106	120	90	BBB+
Uruguay	180	183	184	161	BBB-
Venezuela	22 664	22 549	22 373	14 235	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.37	-0.47	-0.65	0.54	-0.12
Real Brasileño	4.11	0.35	-0.48	0.30	6.07
Peso Mexicano	19.57	-0.28	-1.13	-0.01	-0.41
Peso Chileno	724.15	-0.08	-0.19	1.29	4.34
Peso Argentino	57.98	0.23	0.29	3.52	53.93
Peso Colombiano	3 467.75	0.41	-0.85	2.84	6.71

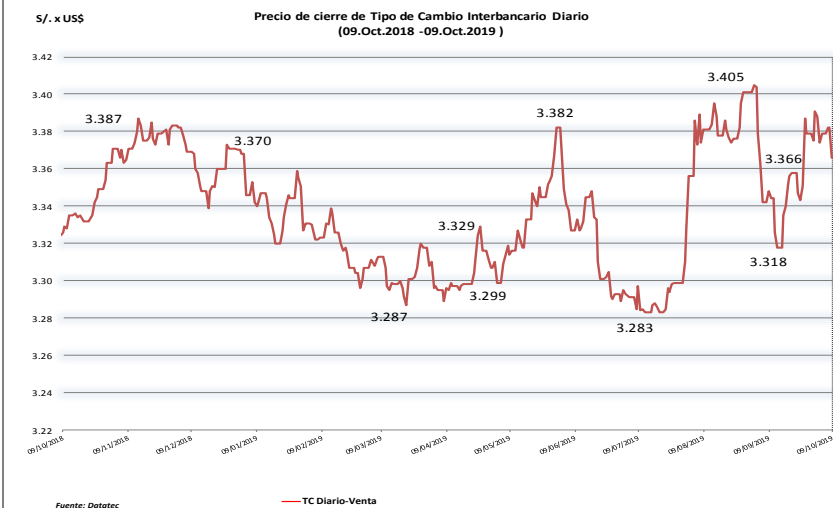
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

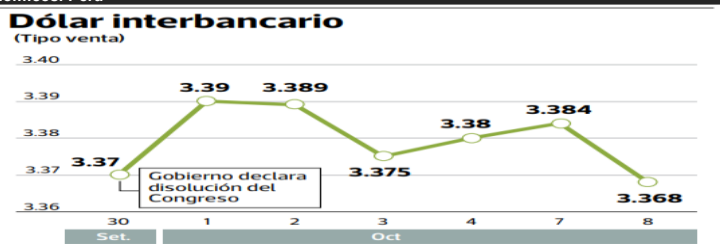
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.50	3.53	4.13	4.75	3.14	3.14	3.25	3.68
Microempresas	32.56	32.55	33.85	33.43	12.53	12.90	12.79	17.25
Consumo	39.90	39.67	40.54	41.54	35.64	35.59	35.61	34.75
Hipotecario	7.17	7.17	7.35	7.46	5.66	5.67	5.76	6.05
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Ahorro	0.32	0.32	0.29	0.30	0.13	0.13	0.12	0.12
Plazo	2.35	2.35	2.53	2.89	1.57	1.57	1.69	1.45
CTS	3.36	3.36	3.51	3.03	1.61	1.61	1.38	1.36

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec



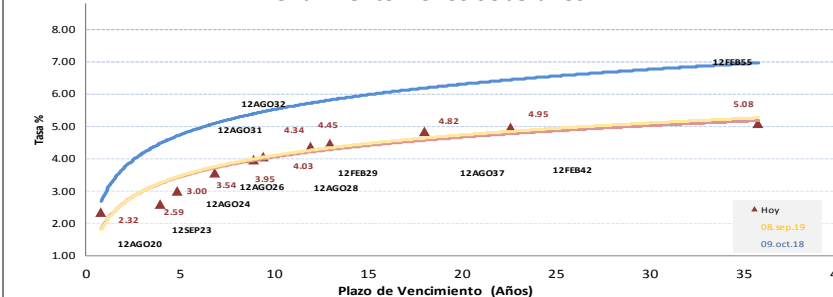
FUENTE: BCR

Indicadores económicos

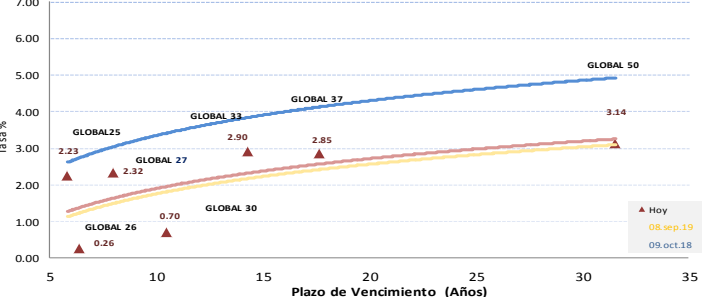
	2019	2020
Crecimiento económico (var. %)	2.8 ↓	3.3 ↓
Demanda interna (var. %)	2.8 ↓	3.5 =
Consumo total (var. %)	2.9 ↓	3.2 ↓
Consumo privado (var. %)	3.2 ↓	3.4 ↓
Consumo público (var. %)	1.3 ↓	2.8 ↑
Inversión fija (var. %)	3.3 ↑	3.6 ↓
Exportaciones (bienes y servicios, var. %)	0.6 ↓	2.4 ↓
Importaciones (bienes y servicios, var. %)	1.1 ↓	2.7 =
Manufactura (var. %)	-1.1 ↓	2.2 ↓
Comercio (var. %)	2.6 ↓	2.5 ↓

Fuente: FocusEconomics Consensus Forecast - LatinFocus

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel I. Llanos Ramirez

mllanos@bnn.com.pe

Mercado Internacional

9 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Según Reuters, funcionarios del gobierno chino, diplomáticos e inversores bajaron las expectativas de un avance significativo en las conversaciones comerciales con Estados Unidos. Si bien Pekín quiere poner fin a la guerra comercial, los funcionarios del Partido Comunista Chino no son optimistas sobre la profundidad o el alcance de cualquier acuerdo con Washington a corto plazo, dijeron. De acuerdo a la situación actual, existe la posibilidad de que las conversaciones de esta semana entre las dos economías más grandes del mundo terminen en un punto muerto, según un funcionario chino que conoce los preparativos de las negociaciones y que habló bajo condición de anonimato. Esta guerra comercial entre Estados Unidos y China podría restar 0,5 puntos porcentuales al avance del Producto Interno Bruto global el próximo año, dijo el ministro de Hacienda de Francia, Brune Le Maire. En declaraciones a periodistas en los márgenes de la reunión de ministros de Finanzas de la zona euro en Luxemburgo, el funcionario instó a un compromiso en el conflicto comercial en el que también se han involucrado Estados Unidos y la Unión Europea, a fin de evitar que China se beneficie.

Autoridades de la Unión Europea señalaron que no cierran la puerta a un acuerdo de Brexit y se mostraron disponibles para negociaciones de última hora. A pocos días de que se cumpla el plazo del 31 de octubre para que Reino Unido abandone la UE, los comenararios del presidente de la Comisión Europea, Jean-Claude Juncker, y del negociador del Brexit, Michel Barnier, buscaron desviar las culpas sea cual sea el resultado final del proceso de divorcio, más que indicar si se está negociando un acuerdo. Barnier dijo que llegar a un acuerdo sobre Brexit antes de noviembre sería "muy difícil" y que el bloque no podía aceptar las propuestas de Johnson. Sin embargo, insistió en que un acuerdo era "todavía posible". "No acepto este juego de culpas que comenzó en Londres. Personalmente, no excluyo un acuerdo", dijo Juncker en la sesión plenaria del Parlamento Europeo. "El riesgo de que no haya acuerdo sigue siendo real y va a depender básicamente de una decisión del gobierno británico, pero nunca será la elección -la opción preferida- de la Unión Europea". Barnier enumeró tres razones principales por las que la UE no puede aceptar las últimas propuestas británicas: las soluciones fronterizas planteadas para la isla de Irlanda, el papel de las autoridades norirlandesas y la falta de soluciones legalmente operativas para garantizar que todo funcione. Los dos líderes más poderosos de la UE, la canciller alemana Angela Merkel y el presidente francés Emmanuel Macron, se reunirán el domingo en el Palacio del Eliseo antes de la cumbre del bloque los días 17 y 18 de octubre, dijo el despacho del mandatario gallo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 346	0.70	-1.82	12.94
NASDAQ (EE.UU)	7 904	1.02	-2.27	19.12
S&P 500 (EE.UU)	2 919	0.91	-1.98	16.46
FTSE (Inglaterra)	7 167	0.33	-0.96	6.52
DAX (Alemania)	12 094	1.04	-1.08	14.54
NIKKEI (Japón)	21 456	-0.61	0.65	7.20
SHANGAI (China)	2 925	0.39	-3.30	17.28

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió el miércoles por expectativas de avances en la negociación comercial entre Estados Unidos y China, aunque las acciones recortaron sus ganancias cerca del cierre de la sesión después que funcionarios chinos dijeron que Pekín redujo sus expectativas para las negociaciones de esta semana. El Promedio Industrial Dow Jones subió 182,1 puntos, o 0,7%, a 26.346,14 unidades, mientras que el índice S&P 500 ganó 26,34 puntos, o un 0,91%, a 2.919,4 unidades. El índice compuesto Nasdaq, en tanto, trepó 79,96 puntos, o 1,02%, a 7.903,74 unidades. Los tres principales índices del mercado cerraron con alzas, pero redujeron sus avances después de que funcionarios chinos dijeron que la buena voluntad fue dañada después de que el Departamento de Comercio añadió a una lista negra a 28 compañías chinas esta semana.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.0971	0.13	0.11	-0.70	-4.33
YEN Japonés (¥/\$)	107.48	0.36	0.28	0.22	-2.01
LIBRA (\$/£)	1.221	-0.11	-0.79	-1.13	-4.30
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.996	0.32	-0.10	0.38	1.41
YUAN Chino (¥/\$)	7.132	-0.17	-0.23	0.14	3.69

Comentario de Principales Divisas Internacionales

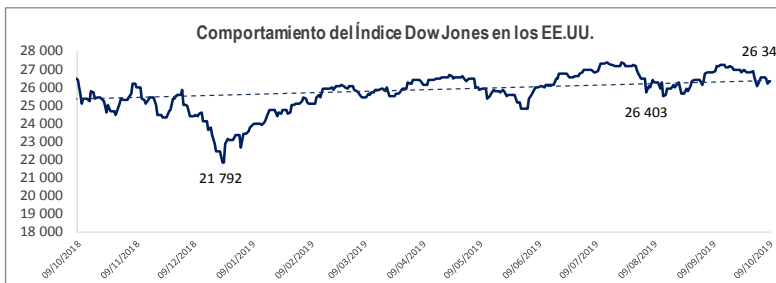
El dólar subió el miércoles a un máximo en una semana contra el yen ante renovadas expectativas de una amistosa resolución de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, después de un reporte que dijo que Pekín sigue abierto a llegar a un tratado parcial con Washington. Contra el yen, que tiende a fortalecerse durante momentos de tensión geopolítica debido a la posición de Japón como el mayor acreedor mundial, el dólar subió un 0,36% a 107,48 yenes. El dólar avanzó un 0,32% contra el franco suizo, otra moneda que los inversores ven como refugio. Mientras, el índice dólar, que mide el desempeño de la moneda estadounidense frente a una canasta de seis importantes divisas, se mantuvo casi estable durante el día.

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

	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



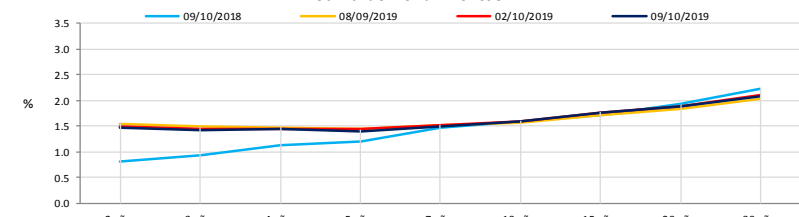
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 505.7	1 505.6	0.1	6.2	6.5	223.2
Plata (\$/oz)	17.7	17.7	-0.0	0.2	-0.3	2.2
Cobre (\$/TM)	5 651.3	5 641.0	10.3	8.3	-138.8	-297.8
Zinc (\$/TM)	2 327.0	2 318.0	9.0	-26.5	13.5	-191.5
Estañó (\$/TM)	16 416.5	16 382.0	34.5	-118.5	-912.5	-3 103.5
Plomo (\$/TM)	2 125.3	2 143.3	-18.0	33.8	16.8	118.3
WTI (\$/barril)	52.6	52.6	-0.0	-0.0	-5.3	7.2
Brent (\$/barril)	58.3	58.1	0.2	0.5	-5.1	5.1

Precios Spot

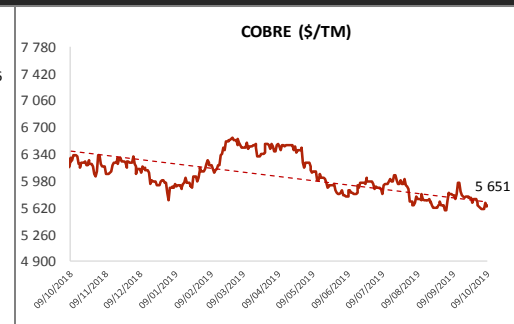
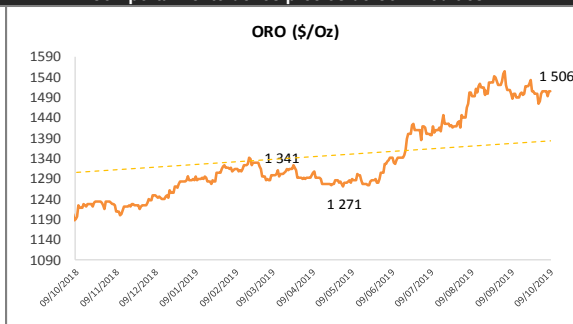
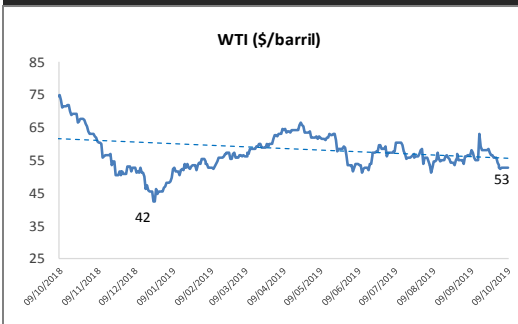
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.47	4.30	-102	-142
3 Años	1.43	4.20	-103	-155
5 Años	1.41	5.20	-111	-165
10 Años	1.59	5.40	-110	-162
15 Años	1.75	5.20	-102	-151
20 Años	1.88	5.40	-97	-142
30 Años	2.09	5.50	-93	-128

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: Miguel J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe