

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana avanzaron en una sesión donde se negociaron 39 millones de soles, apoyados principalmente por las acciones del sector consumo, minero y construcción, en un entorno internacional donde subieron los precios de los metales básicos y del oro. El índice general de la bolsa limeña subió 0.26%, a 20 760.77 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, ganó 0.41%, a 26 127.72 puntos. En la sesión subieron los valores de InRetail (2.50%, a 39 dólares), B. Continental (0.90%, a 3.38 soles), Graña y Montero (1.54%, a 1.98 soles), Corare (5%, a 1.05 soles), Volcán (1.92%, a 0.53 soles), Southern Copper (0.32%, a 37.32 dólares), Cerro Verde (0.71%, a 21.15 dólares), Buenaventura (1.7%, a 16.47 dólares), Treva TV (3.63%, a 0.20 dólares), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 761	0.26	2.33	7.29
Lima (ISBVL)	26 128	0.41	0.25	-1.43
Bogotá (IGBC)	13 006	0.77	7.20	16.71
Buenos Aires (MERVAL)	42 807	2.52	17.43	41.31
México (IPC)	42 806	-0.03	-1.84	2.80
Santiago (IPSA)	5 075	0.41	1.11	-0.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 817	1.23	8.57	20.40

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /BVL presenta empresas que integrarán Índice de Buen Gobierno Corporativo

La moneda peruana avanzó a su mejor nivel desde el 10 de agosto del 2018 debido a ofertas de dólares de empresas locales, y en medio de la debilidad global del dólar tras divulgarse las minutas de la Reserva Federal de Estados Unidos. El sol se apreció 0.39% a 3.284 unidades por dólar frente a las 3 297 soles del cierre del miércoles, con un monto negociado de 468 millones de dólares. En el año, el sol acumula un alza de 2.55% frente al dólar, luego de la caída de 4.08% del 2018.

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) anunció las empresas que conformarán el Índice S&P/BVL IBGC de Buen Gobierno Corporativo para el periodo 2019-2020. De esta forma, Alicorp, BBVA Perú, Cementos Pacasmayo, Compañía de Minas Buenaventura, Credicorp, Engie Energía Perú, Ferreycorp, InRetail Perú Corp, Intercorp Financial Services y Rimac Seguros formarán parte de este importante indicador bursátil. La BVL creó el Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) en el 2018 como un indicador a través del cual los inversionistas tienen una herramienta adicional para identificar a las empresas con mejores prácticas de gobierno. Desde el año pasado, ser parte del S&P/BVL IBGC tiene además un valor adicional: un importante descuento (90%) en las tarifas de negociación de la BVL, Cavali y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Al respecto, Francis Stening, gerente general de la BVL, señaló: "El sector privado debe mejorar sus prácticas de gobierno corporativo y liderar el cambio en el país. Tenemos un compromiso con la sociedad y debemos trabajar en ser más transparentes, eliminar los conflictos de interés y servir mejor a clientes e inversionistas". El índice IBGC forma parte de la familia S&P/BVL elaborada con S&P Dow Jones Índices. Para que las empresas sean incluidas, sus prácticas de buen gobierno corporativo deben ser validadas por un auditor externo y tener una calificación alta en la encuesta de La Voz del Mercado, elaborada conjuntamente con EY. Al respecto, Paulo Pantogso, country manager partner en EY Perú, comentó: "Este año hemos tenido más de 430 encuestados especializados en el mercado de capitales que han opinado sobre la calidad del gobierno corporativo de las empresas incluidas en el estudio ...". La BVL presentará hoy, en el Hotel Westin, a las empresas integrantes de este índice bursátil, que rinde 5.75% en lo que va del año.

Fuente: Reuters, Gestión

Se moderará la rentabilidad de fondos mutuos el resto del año

Pese a la volatilidad de los mercados global y local, algunos activos financieros de renta fija y variable han logrado sortear el temporal y obtener retornos más que atractivos en la primera mitad del año. Ello se refleja en la apreciable rentabilidad que han obtenido algunos fondos mutuos, principalmente los que invierten en acciones de mercados desarrollados. Incluso, uno de estos fondos redujo más de 19% en los primeros seis meses del año, según la consultora MC&F. Sin embargo, la rentabilidad alta de estas inversiones tendería a moderarse en la segunda mitad del año, sostuvo Alonso Olaechea, gerente general de Credicorp Capital Fondos. "A todos nuestros fondos les ha ido muy bien en la primera mitad del año, espero que les vaya bien en la segunda parte, pero tener rendimientos cercanos al 20% cada seis meses no es sostenible por mucho tiempo", advirtió. En esa línea, estimó que los rendimientos podrían moderarse en lo que resta del año, aunque ello no significaría correcciones o caídas severas. El ejecutivo comentó que las perspectivas son similares para los fondos que invierten en renta fija (bonos). "A la renta fija también le ha ido bien en el primer semestre, pero lo que ha sucedido es que las tasas a nivel global han tenido una compresión. Con ello, las tasas de los bonos soberanos y corporativos en el mundo y el Perú han tenido correcciones", manifestó. "Aunque la coyuntura es positiva para las inversiones, no vemos que las tasas sean demasiado altas para pensar en rentabilidades similares a las del primer semestre", sostuvo. Olaechea acotó que los retornos seguirán siendo positivos por las buenas perspectivas y las mejoras de los fundamentos a nivel global. Y es que, según el manager, los grandes riesgos internacionales de fines del 2018 se han ido disipando, y hoy la incertidumbre es menor a la de hace seis meses. Sobre las tensiones comer ciales, consideró que hay negociaciones e incentivos para aliviarlas, y aunque falta un acuerdo definitivo, EE.UU. se abstendría de imponer nuevos aranceles a los bienes importados chinos. Además, el sesgo de política monetaria global cambió y ahora es expansivo, resaltó. Ello implica que las condiciones financieras favorables para las empresas continuarán y que se podría prolongar la expansión económica. Las expectativas para la economía peruana en el segundo semestre también serían auspiciosas. Según Credicorp Capital Fondos, el crecimiento repuntará en el segundo semestre.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	404	403	400	415	
Argentina	786	786	795	933	B
Brasil	225	229	238	250	BB-
Colombia	170	171	176	190	BBB
Chile	131	129	135	135	A+
Ecuador	565	566	573	574	-
México	200	196	201	215	BBB
Panamá	118	119	125	126	BBB
Perú	89	91	100	103	A-
Uruguay	156	157	164	173	BBB-
Venezuela	12 350	12 304	8 875	5 588	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.28	-0.39	-0.27	-1.47	-2.55
Real Brasileño	3.75	-0.97	-1.96	-3.46	-3.10
Peso Mexicano	19.14	-0.08	0.65	-0.38	-2.60
Peso Chileno	686.16	-0.51	1.02	-1.69	-1.13
Peso Argentino	41.86	0.09	-0.43	-6.75	11.13
Peso Colombiano	3 206.50	-0.37	0.35	-1.60	-1.33

Fuente: Bloomberg - Datatec

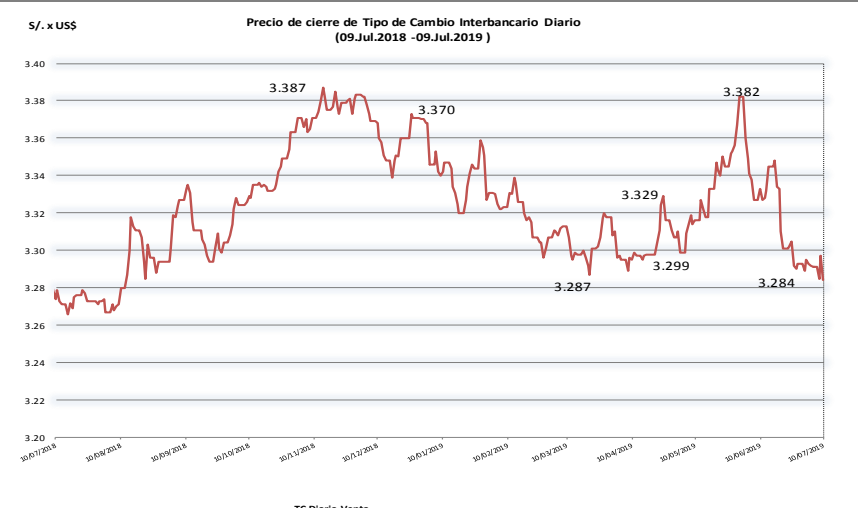
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.31	4.30	4.60	4.20	3.54	3.58	3.65	3.59
Microempresas	32.95	32.87	33.64	34.66	16.89	16.82	16.17	11.10
Consumo	41.12	41.05	41.40	41.95	35.24	35.16	34.99	34.01
Hipotecario	7.64	7.64	7.80	7.28	5.83	5.84	6.10	5.79

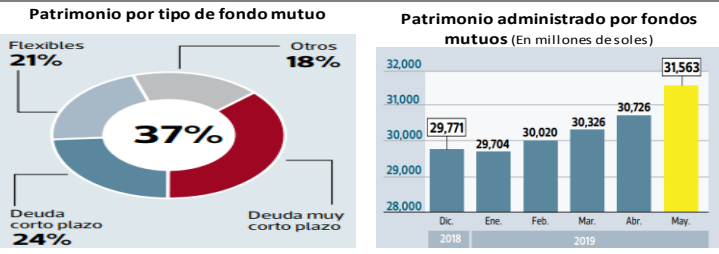
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.32	0.29	0.18	0.18	0.18	0.13
Plazo	3.01	3.01	3.06	2.93	1.74	1.74	1.81	1.41
CTS	3.07	3.04	2.83	5.50	1.47	1.46	1.10	1.40

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

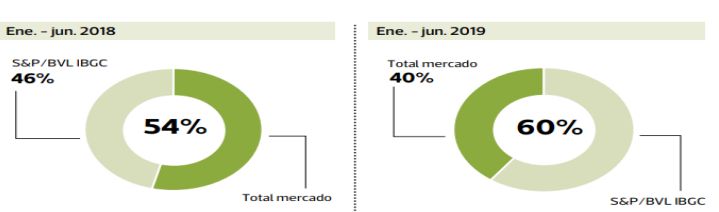


Fuente: Datatec

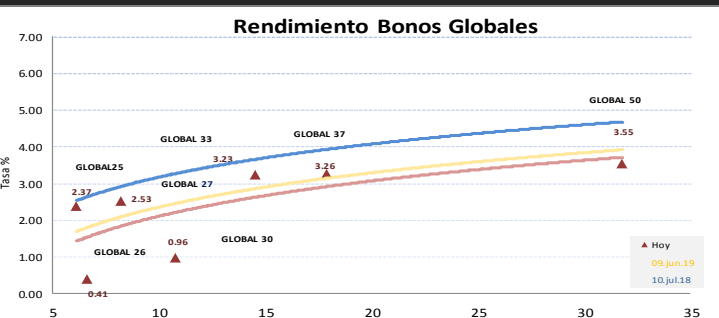
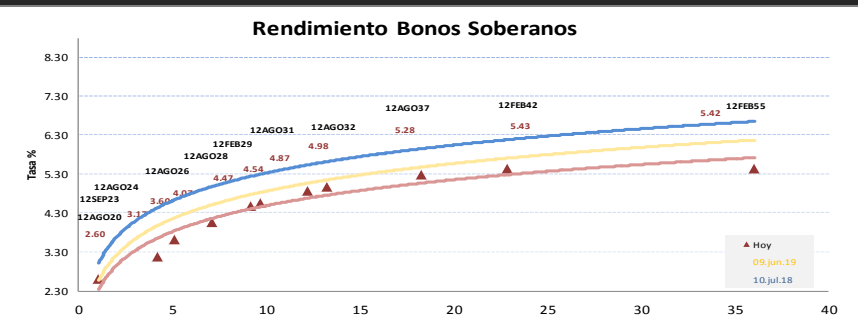


Fuente: AAFM

Negociación IBGC vs. total mercado



Fuente: BVL



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

10 de julio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

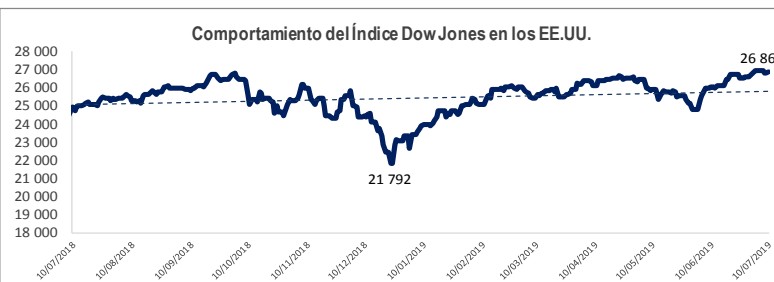
La curva de rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se amplió el miércoles, después de que las preocupaciones de la Reserva Federal sobre el crecimiento global aumentaron las expectativas de que el banco central podría recortar las tasas de interés de forma más agresiva de lo que se esperaba. Los temores fueron expresados por comentarios preparados del jefe de la Fed, Jerome Powell, ante un panel del Congreso que fueron publicados la mañana del miércoles, mientras que las minutas de la reunión de junio del organismo fueron divulgadas más tarde. La probabilidad de un recorte de tasas de 50 puntos básicos aumentó a un 28,7% desde 3,3% el martes, según el programa FedWatch de CME Group. Powell dijo que la Fed está preparada para "actuar como sea apropiado" para respaldar una expansión económica que ya suma una década. El mensaje moderado de la Fed del miércoles descartó temores de que el sólido dato de empleo de junio publicado el 5 de julio pudiera cambiar la idea del banco central sobre el estado de la economía.

Los precios de producción de China se estancaron en junio debido a la caída de los precios del petróleo y a la debilidad de la demanda mundial, lo que hace temer que la ralentización de la industria manufacturera como consecuencia de la dura guerra comercial frene aún más el crecimiento de la segunda economía más grande del mundo. El índice de precios al productor no mostró ningún crecimiento en junio con respecto al año anterior, dijo el miércoles la Oficina Nacional de Estadísticas. El dato contrasta con un aumento del 0.6% en mayo. La lectura de junio fue la más baja desde agosto de 2016, cuando el índice cayó en términos interanuales. Los precios de fábrica también se ralentizaron a partir de mayo, cayendo un 0.3%. Por otra parte, el crecimiento anual de los precios al consumo en junio igualó el máximo de 15 meses registrado en mayo, debido a la escasez de suministro provocada por el brote de peste porcina africana y a que las condiciones climáticas extremas siguieron haciendo subir los precios de la carne de cerdo y de la fruta. De otro lado, la economía del Reino Unido creció más de lo esperado en mayo, ayudada por un repunte en la producción de automóviles después de los cierres relacionados con Brexit, según cifras que aliviarán las preocupaciones sobre el alcance de la desaceleración del país. La Oficina Nacional de Estadística (ONS, por sus siglas en inglés) dijo que el PIB se expandió un 0.3% después de contraerse un 0.4% en abril. En comparación con el año anterior, sólo en mayo el crecimiento se situó en el 1.5%, por encima de la media prevista en la encuesta, que era del 1.3%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 860	0.29	3.06	15.14
NASDAQ (EE.UU)	8 203	0.75	4.85	23.62
S&P 500 (EE.UU)	2 993	0.45	3.68	19.40
FTSE (Inglaterra)	7 531	-0.08	2.10	11.93
DAX (Alemania)	12 373	-0.51	2.72	17.18
NIKKEI (Japón)	21 533	-0.15	1.89	7.59
SHANGAI (China)	2 915	-0.44	2.21	16.90

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1251	0.38	-0.24	-0.54	-1.88
YEN Japonés (¥/\$)	108.46	-0.36	0.60	0.01	-1.12
LIBRA (\$/£)	1.250	0.30	-0.57	-1.44	-1.98
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.990	-0.41	0.27	-0.03	0.75
YUAN Chino (¥/\$)	6.873	-0.22	-0.12	-0.84	-0.08

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Las acciones subieron el miércoles en la bolsa de Nueva York y el referencial S&P 500 rompió brevemente la barrera de los 3.000 puntos por primera vez en su historia, ante las expectativas cada vez más firmes de un recorte de tasas de interés de la Fed tras los comentarios de su presidente, Jerome Powell. El Dow Jones también alcanzó un máximo intradía y el Nasdaq cerró en su récord máximo tras la divulgación de comentarios preparados de Powell para dar ante la Comisión de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0.29%, a 26 860.2 unidades, el índice S&P 500 sumó 0.45%, a 2 993.07 unidades, y el índice Nasdaq, en tanto, ganó 0.75%, a 8 202.53 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el miércoles después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, mostró un tono pesimista en un testimonio ante un panel del Congreso, diciendo que la incertidumbre sobre el panorama mundial seguía pesando sobre la economía de Estados Unidos. El dólar tocó mínimos de sesión frente al euro y el yen tras la publicación de los comentarios preparados por Powell, que reforzaron las expectativas de que la Fed recortará sus tasas de interés por primera vez en una década en su reunión de política monetaria este mes. En las operaciones de la tarde, el índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis monedas, perdió un 0.39%, a 97.104.

	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

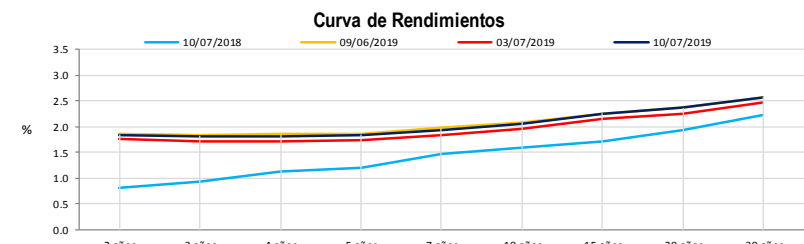
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 419.0	1 397.6	21.4	0.3	91.0	136.5
Plata (\$/oz)	15.2	15.1	0.1	-0.1	0.5	-0.3
Cobre (\$/TM)	5 928.5	5 808.5	120.0	19.8	68.3	-20.5
Zinc (\$/TM)	2 405.0	2 354.5	50.5	-88.0	-222.0	-113.5
Estaño (\$/TM)	18 148.0	18 192.0	-44.0	-155.0	-1 202.0	-1 372.0
Plomo (\$/TM)	1 973.5	1 919.3	54.3	108.8	42.0	-33.5
WTI (\$/barril)	60.4	57.8	2.6	3.1	7.2	15.0
Brent (\$/barril)	66.5	64.2	2.3	3.0	3.2	13.3

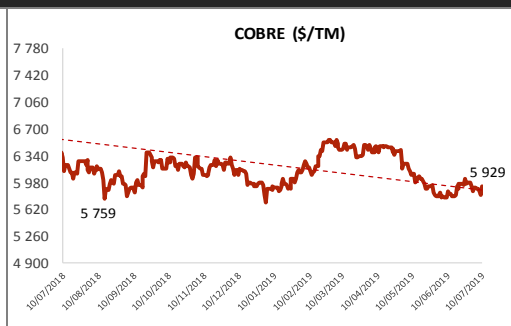
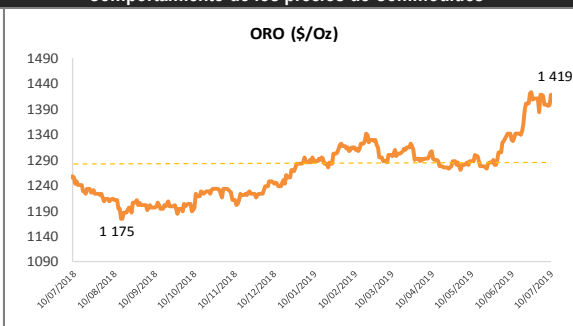
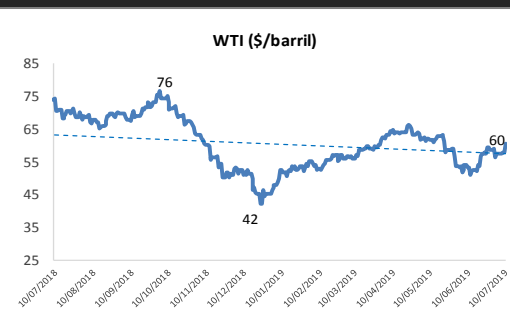
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.83	-8.10	-66	-74
3 Años	1.80	-7.30	-66	-87
5 Años	1.83	-5.30	-69	-92
10 Años	2.06	-0.40	-62	-79
15 Años	2.25	1.90	-52	-62
20 Años	2.36	2.50	-48	-53
30 Años	2.58	3.40	-44	-38



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 Ángel Rodríguez Ramírez
mraunano@bn.com.pe