

Mercado Nacional y Regional

10 de septiembre de 2019

La Bolsa de Valores de Lima cerró la jornada de hoy con indicadores mixtos, ante el ascenso de las acciones industriales como Alcorp, financieras como Credicorp y mineras como Volcan, Southern Copper y TV. Los valores mineros fueron mixtos, en un contexto de caída del precio del oro y un alza del precio del cobre. El Índice General de la BVL, el más representativo de la Bolsa local, subió 0.09% a 19,211 puntos. Igualmente, el Índice Selectivo conformado por las 15 acciones más negociadas en la BVL, sube 0.20% a 24,095 puntos.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 211	0.09	-1.42	-0.72
Lima (ISBVL)	24 095	0.20	-1.91	-9.10
Bogotá (IGBC)	12 755	-0.17	1.89	14.45
Buenos Aires (MERVAL)	28 432	4.62	-35.90	-6.14
México (IPC)	42 588	-0.17	5.36	2.28
Santiago (IPSA)	4 880	0.40	-0.67	-4.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 032	-0.14	-0.93	17.23

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Economía crecería 3.8% en el cuarto trimestre del 2019

El tipo de cambio del sol frente al dólar cerró la sesión cambiaria de hoy al alza con un 0.12%, en un mercado cambiario regional con desempeños mixtos y en un contexto de alza del precio del cobre en el exterior. La cotización de venta del dólar interbancario se situó en 3.344 soles, nivel inferior al de la jornada previa que cerró en 3.348 soles.

FocusEconomics aseguró que este año el crecimiento de la economía será menor al del 2018 por un debilitamiento del sector externo y el enfriamiento de la inversión total en el Perú. Fitch Ratings hizo un análisis del presupuesto público planteado por el MEF para el 2020. Aunque menciona que hay una política fiscal creíble, refiere que las incertidumbres macroeconómicas nublan las perspectivas a mediano plazo, lo que aumenta la probabilidad de nuevas revisiones a la baja de los ingresos del Gobierno. Las proyecciones de crecimiento de la economía peruana se siguen debilitando. Esta vez, las entidades que participan en el sondeo de LatinFocus Consensus Forecast, elaborado por Focus Economics, redujeron su estimado de 3.3% de agosto a solo 3% para este año. En el desagregado del año, también hubo ajustes y para el tercer trimestre se espera que el crecimiento sea de 4.3%, que también es menor que el 4.6% previo. Pese a ello, esta será la tasa más alta del 2019. Para el cuarto trimestre, la expectativa es que el producto bruto interno (PBI) crezca 3.8%, por debajo del 4% esperado en la proyección anterior. Los ajustes son más notorios en los trimestres. En el tercero se proyecta un avance de 3.2% cuando antes se tenía 5.9% y en los tres últimos meses del año, apenas 1.8%, muy por debajo del 5.7% estimado previamente. Para 2020, los participantes del panel estiman que la inversión crecerá un 4%

Fuente: Reuters, Gestión

Costo de financiamiento del gobierno cae a niveles del 2013

Bajo nivel de deuda pública y de inflación, así como elevadas reservas son apreciadas por los mercados, según BCR y MEF. A agosto del 2019, compra de bonos soberanos por parte de extranjeros sumó US\$ 4,633 millones. 53.9% de bonos soberanos peruanos (en soles) estaban en manos de inversionistas extranjeros, al cierre de julio del 2019. 0.74% pierde el dólar frente al sol en lo que va del año. Su volatilidad es una de las menores de la región, destacó el BCR. A pesar de las tensiones comerciales globales y de la incertidumbre política local, los inversionistas internacionales siguen reconociendo al Perú como una economía con sólidos fundamentos. En los últimos días se ha cuestionado el crecimiento de la deuda pública en el actual gobierno, sin embargo, según el MEF y el BCR el bajo nivel de endeudamiento que mantiene el país es una de las fortalezas ponderadas por los mercados financieros. La deuda pública representa hoy el 26% del PBI. Dicho porcentaje es incluso menor al que tiene Chile, refirió Oliva. "Es algo que no se veía hace algunos años", afirmó. Tener un alto nivel de Reservas Internacionales (RIN) con relación al PBI (28% de este) y una de las más bajas tasas de inflación en la región, también favorece la solidez macroeconómica del Perú, indicaron los representantes del MEF y BCR. "El riesgo país de Perú es uno de los más bajos de la región", destacó Oliva. Al 9 de septiembre, la tasa de interés del bono soberano peruano (en soles) a 10 años se ubicó en 4.08%, menor a la de 5.64% al cierre del 2018, lo que denota una reducción de 156 puntos básicos en lo que va del año, según el BCR. El 2019 es un año en que las condiciones financieras internacionales están siendo más favorables para el Perú".

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	413	412	435	385	
Argentina	2 109	2 053	2 523	871	
Brasil	229	234	249	226	BB-
Colombia	174	173	178	177	BBB
Chile	126	128	133	132	A+
Ecuador	638	629	693	660	-
México	200	204	215	211	BBB+
Panamá	109	110	120	124	BBB
Perú	87	90	98	99	A-
Uruguay	158	161	168	162	BBB-
Venezuela	14 279	14 235	12 908	12 151	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	-0.12	-1.76	-1.09	-0.77
Real Brasileño	4.08	-0.37	-2.06	3.56	5.36
Peso Mexicano	19.50	-0.40	-2.40	0.42	-0.79
Peso Chileno	711.66	-0.46	-1.94	0.02	2.54
Peso Argentino	56.03	0.04	1.23	23.65	48.75
Peso Colombiano	3 361.56	-0.31	-2.36	-1.00	3.44

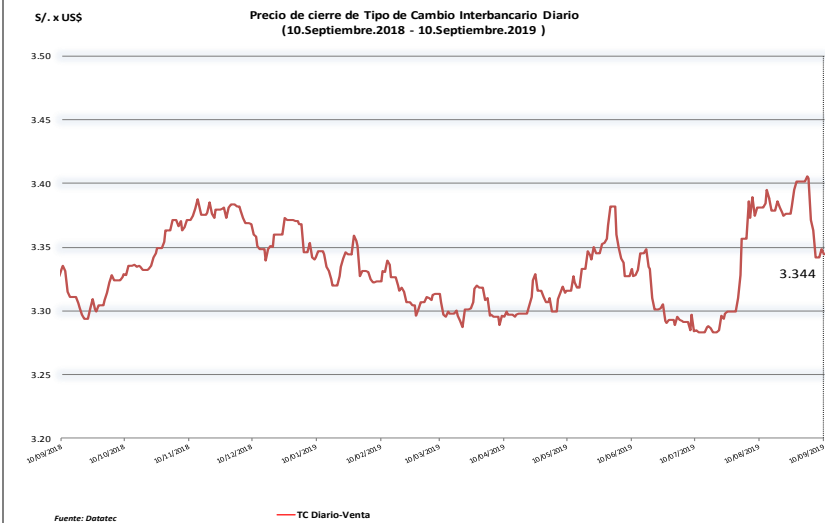
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.04	4.04	4.35	4.31	3.24	3.16	3.91	
Microempresas	33.99	33.99	33.48	33.98	13.05	13.05	12.86	
Consumo	40.75	40.75	40.80	41.65	35.71	35.71	35.63	
Hipotecario	7.34	7.34	7.51	7.43	5.76	5.76	6.08	
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.32	0.31	0.12	0.12	0.17	
Plazo	2.52	2.52	2.93	2.83	1.69	1.69	1.78	
CTS	3.51	3.51	3.33	3.02	1.38	1.38	1.28	

Fuente: SBS

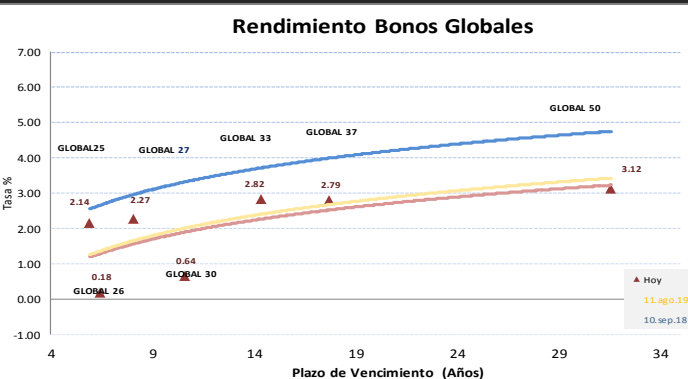
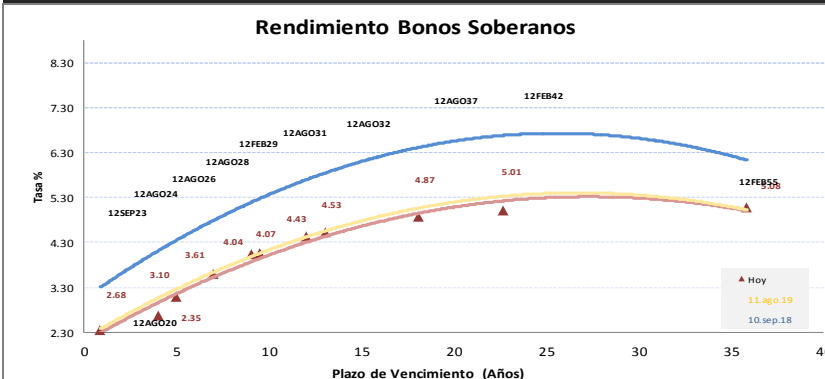
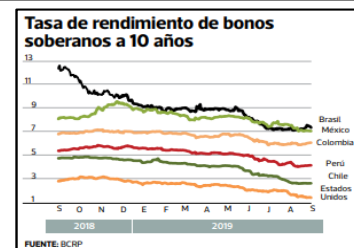
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Proyecciones del PBI (Var. %)

Entidades	2019	2020
Asociación de Bancos del Perú	3.2	3.8
Banco Bradesco	4.1	3.5
Banco de Crédito del Perú	3.0	3.5
Barclays Capital	2.8	3.5
BBVA Banco	2.5	3.4
Continental	3.0	3.0
CABI	2.5	4.0
Capital Economics	3.0	3.6
Citigroup Global Mkts	3.0	3.6
Credicorp Capital	3.0	3.5
Credit Suisse	3.0	3.6
DekaBank	3.4	3.6
DuckerFrontier	2.6	2.7
EIU	3.0	3.4
Euromonitor Int.	2.3	3.8
Fitch Solutions	3.0	3.2
Goldman Sachs	3.0	3.6
Idepe - CCL	2.4	3.2
ITC	2.5	3.2
Itaú BBA	3.1	3.2
JPMorgan	2.8	3.4
Julius Baer	4.0	3.5
Kiel Institute	3.0	3.4
Macroconsult	2.4	3.2
Moody's Analytics	3.0	3.8
Nomura	3.9	4.0
Oxford Economics	3.5	3.8
Pezco Economics	3.6	3.2
Rinias Seguros	2.5	3.5
Scotiabank	2.3	3.0
Standard Chartered	3.6	3.3
Thorne & Associates	3.1	3.5
UBS	3.8	3.7
USIS	3.8	3.7
Resumen		
Mínimo	2.3	2.7
Máximo	4.1	4.0
Mediana	3.0	3.5
Consenso	3.0	3.5

Fuente: LatinFocus Consensus



HECHOS DE IMPORTANCIA

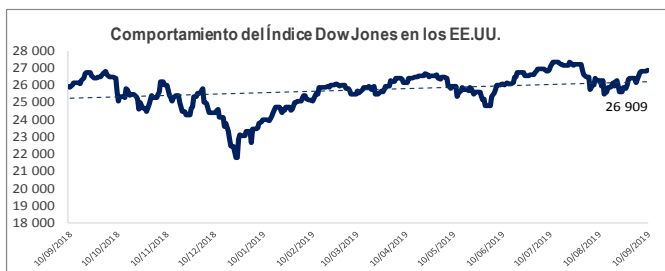
Es posible que el primer ministro de Japón, Shinzo Abe, haya evitado conceder demasiado en las negociaciones comerciales con el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, pero Tokio está luchando por lograr su objetivo principal antes de que finalice el plazo de un mes: conseguir que el imprevisible presidente aparque las amenazas de aplicar aranceles a los automóviles. Incluso después de anunciar un acuerdo preliminar con Abe el 25 de agosto, Trump dejó abierta la posibilidad de imponer tasas más altas a los vehículos japoneses, uno de los pilares de la tercera economía más grande del mundo y, sin lugar a dudas, el principal bien exportado por Japón a Estados Unidos. Trump y Abe están buscando un acuerdo final antes de su reunión prevista al margen de la Asamblea General de las Naciones Unidas a lo largo de este mes. Pero los negociadores acaban de empezar a trabajar en los detalles, como la cantidad de aranceles que se reducirán para cada uno de los artículos, según dijeron a Reuters responsables del Gobierno japonés familiarizados con las negociaciones. Un acuerdo este mes podría ser complicado, ya que hay poco tiempo para aclarar las áreas políticamente delicadas, como los productos agrícolas y los automóviles, y eliminar cualquier obstáculo legal, dicen los responsables. "Todavía no hay ningún acuerdo entre los dos países", dijo un responsable. "Las negociaciones no han hecho más que empezar."

Los precios de producción de China se redujeron en agosto a su ritmo más rápido en tres años, adentrándose más profundamente en terreno deflacionario y aumentando la urgencia de que Pekín redoble sus estímulos económicos mientras se intensifica la guerra comercial con Estados Unidos. Los analistas afirman que la caída de la demanda interna y externa está obligando a algunas empresas chinas a recortar los precios para lograr nuevos pedidos o a reducir la producción con el fin de contener los costes, reduciendo así unos beneficios ya de por sí escasos y disminuyendo aún más la confianza de la industria. La reducción de agosto se debió principalmente a la debilidad de los precios de las materias primas, especialmente de la energía y los metales. El Índice de Precios de Productor (IPP) de China cayó en agosto un 0,8% con respecto al mismo mes del año anterior, ampliando la caída del 0,3% registrada en julio. La cifra supone la peor contracción interanual desde agosto de 2016, según los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas publicados el martes. Los analistas encuestados por Reuters esperaban que el índice se redujera un 0,9%, enlazando el segundo mes consecutivo de caídas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 909	0.28	2.37	15.36
NASDAQ (EE.UU)	8 084	-0.04	1.57	21.84
S&P 500 (EE.UU)	2 979	0.03	2.08	18.85
FTSE (Inglaterra)	7 268	0.44	0.19	8.02
DAX (Alemania)	12 269	0.35	4.92	16.19
NIKKEI (Japón)	21 392	0.35	3.42	6.88
SHANGAI (China)	3 021	-0.12	8.88	21.14

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1043	-0.05	0.63	-1.40	-3.70
YEN Japonés ( ¥/\$ )	107.54	0.28	1.51	1.75	-1.96
LIBRA (\$/£)	1.235	0.03	2.23	2.63	-3.17
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.992	0.00	0.51	1.99	1.02
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.113	-0.13	-0.92	0.72	3.40

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



Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

El S&P 500 cerró con pocos cambios el martes, por un repunte de las acciones energéticas e industriales que contrarrestó la caída de los sectores de tecnología e inmobiliario, ya que los inversores favorecieron el valor sobre el crecimiento. Los papeles industriales empujaron una leve alza del Dow Jones y el imperceptible avance del S&P 500, mientras que el Nasdaq anotó su tercer descenso consecutivo. "La gente busca áreas del mercado que tengan sentido y busca reducir el riesgo en sus carteras". Los precios al productor en China cayeron un 0,8% en agosto, su mayor ritmo de declive en tres años, debido a que las empresas redujeron sus precios ante una menor demanda en medio de la guerra comercial con Estados Unidos, que ha desacelerado el crecimiento de la segunda mayor economía del mundo. Los datos decepcionantes de China pesaron sobre las acciones de tecnología, sensibles a los aranceles, que cayeron un 0,5%. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,28%, a 26.909,43 unidades. El S&P 500 ganó un 0,03%, a 2.979,39 unidades y el Nasdaq Composite bajó un 0,04%, a 8.084,16 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cerró estable frente al euro el martes, manteniéndose en sus márgenes recientes acotados, antes de los anuncios del jueves del Banco Central Europeo en los que se espera una reducción aún mayor en las tasas de interés y un posible reinicio de las compras de activos. Los inversores están evaluando si un mayor estímulo monetario será efectivo para contrarrestar la debilidad económica de la zona euro. El dólar cerró al alza en 0.05% frente al euro a 1,1043 unidades, el dólar cerró al alza en 0.28% frente al yen a 107.54 unidades, el dólar cerró a la baja en 0.03% frente a la libra a 1.235 unidades y el precio del dólar frente al franco suizo se mantuvo en 0.992 unidades.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.6	3.2
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.6
- Eurozona	1.8	2.4	1.9	1.3
- Alemania	1.9	2.2	1.4	0.7
- China	6.7	6.8	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.9	0.8	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2019

\*Proyecciones

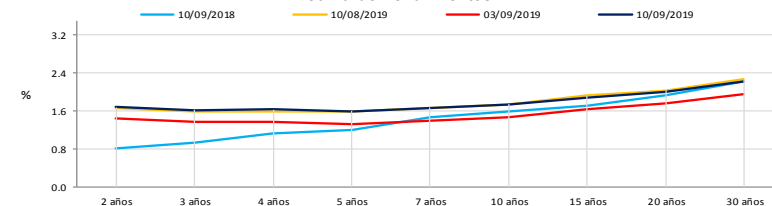
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 485.8	1 499.1	-13.4	-61.3	-6.5	203.3
Plata (\$/oz)	18.0	18.0	-0.0	-1.3	1.0	2.5
Cobre (\$/TM)	5 796.5	5 790.0	6.5	212.0	64.5	-152.5
Zinc (\$/TM)	2 341.5	2 313.5	28.0	126.5	116.5	-177.0
Estaño (\$/TM)	17 430.0	17 329.0	101.0	725.0	480.0	-2 090.0
Plomo (\$/TM)	2 105.5	2 108.5	-3.0	123.3	24.8	98.5
WTI (\$/barril)	57.4	57.9	-0.5	3.5	2.9	12.0
Brent (\$/barril)	63.4	63.3	0.0	5.0	5.4	10.2

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.68	8.50	-81	-104
3 Años	1.62	8.00	-85	-117
5 Años	1.59	9.30	-92	-123
10 Años	1.73	8.70	-95	-120
15 Años	1.89	8.00	-88	-108
20 Años	2.01	8.20	-83	-99
30 Años	2.22	8.80	-80	-86

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