

Mercado Nacional y Regional

11 de octubre de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana subieron, en línea con los mercados regionales y Wall Street apoyados por la demanda de acciones de los sectores financieros, construcción, consumo y minero relacionados con el aumento del precio del cobre. El índice general de la bolsa limeña ganó un 1,31% a 19.284,68 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió 1,14%, a 24.460,48 unidades. En la sesión se negociaron 73 millones de soles y entre las acciones que subieron está el conglomerado financiero Credicorp, IFS, Banco Continental, las de consumo In Retail, Alicorp, la relacionada al sector construcción Ferreyros, Graña y Montero, y las mineras Volcán, Southern Copper, Trival, entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 285	1.31	-0.23	-0.34
Lima (ISBVL)	24 460	1.14	1.08	-7.72
Bogotá (IGBC)	12 948	0.58	16.19	
Buenos Aires (MERVAL)	31 798	0.17	11.11	4.97
México (IPC)	43 215	0.66	1.09	3.78
Santiago (IPSA)	5 137	1.59	3.62	0.61
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 832	1.98	0.37	18.14

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Tensión política y externa harán que la inversión privada se desacelere en 2020

La moneda peruana avanzó en una jornada donde se negociaron 488 millones de dólares, en línea con las monedas de la región, favorecidas por un mayor apetito por activos de riesgo derivado de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China en una primera fase, así como por el alza de los precios del petróleo. El sol peruano se apreció un 0.39% a 3.355 unidades, desde los 3.368 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol avanzó 0.45%, mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

La coyuntura política nacional y las tensiones comerciales en el nivel externo tendrán un impacto en la economía y en especial a la inversión privada. Según Scotiabank, el mayor impacto de la situación interna y externa sobre la inversión privada se sentirá en el 2020. Para este año, la entidad financiera espera que su crecimiento sea de 2.3%, mientras que el próximo hizo una fuerte reducción del 4% que esperaba anteriormente a apenas 1.1%. "Esto significa que la inversión no minera crecerá cerca de 0%, en vez de 3%", afirma en un reporte. Es así que Scotiabank considera que el crecimiento del 2020 en particular va a depender de cuánto van a crecer la inversión privada no minera, y la inversión pública del Gobierno central. Afirman que no se están viendo señales en la demanda de crédito corporativo que indique una mejora en la inversión en los próximos dos o tres trimestres. Pero la entidad bancaria cree que la situación podría cambiar, pues después de varios años de crecimiento negativo en la inversión privada, el exceso de capacidad productiva debe haberse reducido. Sin embargo, con la demanda interna creciendo a tasas bajas, las empresas no están presionadas para invertir con premura, y muchas de ellas pueden esperar a que se despeje la incertidumbre política y global del 2020. "Si bien las empresas no han estado invirtiendo en aumentos de capacidad, muchas sí han invertido en tecnología. Ha habido cierta transformación y mejora de productividad escondida detrás de las bajas tasas de crecimiento, que aminorará de una u otra forma eventualmente", refirió Scotiabank. Otro de los sectores claves en el desarrollo de la economía es la inversión pública, que también se vería golpeada con esta coyuntura en el 2020, a pesar que ya se contaría con autoridades locales y regionales con un año de experiencia en el cargo.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Hay 400,000 que sufrieron algún tipo de robo o fraude financiero

Ser víctima de un robo o fraude financiero es una preocupación frecuente de los clientes de entidades financieras. Javier Álvarez, trends senior director de Ipsos Perú, señaló que en los últimos años han aumentado las noticias en la prensa que dan cuenta de robos de información (claves), de clonaciones de tarjetas y de otros fraudes vinculados a productos financieros, lo cual no ayuda a generar confianza en el sector. A la fecha, es 6.6 millones el tamaño de la población de zonas urbanas de entre 18 y 70 años que está bancarizada, según un estudio de Ipsos. "Se trata de personas que tienen la condición de ser clientes de bancos, financieras o cajas", precisó Álvarez. Al 70% de estos peruanos les preocupa mucho ser víctimas de fraudes, según la encuesta realizada este año por Ipsos. Asimismo, el 6% reconoció haber sufrido ya algún tipo de fraude o robo financiero. "Parece poco, pero el 6% de 6.6 millones de habitantes bancarizados son unas 400,000 personas", estimó Álvarez durante la "I Semana Integral de la Gestión del Riesgo 2019", organizada por Asbanc. La donación de tarjetas en establecimientos, el robo de clave o de información de cuentas ya sea al hacerse pasar por una entidad financiera o mediante la observación al momento de hacer operaciones, y el cambio de tarjeta en cajeros automáticos, son las modalidades más mencionadas por los afectados. El 25% de los bancarizados perdió alguna vez su tarjeta de crédito o débito y al 11% se la robaron. En estas situaciones, el 96% de los clientes realizó el bloqueo de sus plásticos, refirió el estudio. "El 78% lo hizo inmediatamente, 17% se comunicó días después y para un 10% fue el banco el que se comunicó e hizo el bloqueo", refirió Álvarez. Solo el 31% de los encuestados había actualizado el software antivirus en su computadora en el último año. "Eso es grave, porque todo el mundo debería hacerlo. Lo que pasa es que hay que pagar y ahí la gente duda", dijo. Según el estudio, el 64% de los bancarizados tiene correo electrónico. De ellos, el 77% usa claves complejas, pero el 38% no las cambia en el tiempo. Ante comunicaciones sospechosas, el 57% verifica primero con su banco si el correo es real, aunque el 7% sí hace clic inmediatamente en el enlace que le envían. Álvarez resaltó que si bien hay preocupación por los fraudes falta acción entre los clientes bancarios. Si las medidas de prevención tienen un costo entonces no suelen tomarse.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	386	393	398	413	
Argentina	1 894	1 890	2 169	2 061	CC
Brasil	240	246	264	228	BB-
Colombia	174	180	188	171	BBB
Chile	134	138	143	126	A
Ecuador	754	763	684	636	B-
México	200	204	215	201	BBB
Panamá	121	124	135	111	BBB
Perú	99	101	110	88	BBB+
Uruguay	178	176	183	158	BBB-
Venezuela	19 959	21 384	22 326	14 334	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.36	-0.39	-0.71	0.33	-0.45
Real Brasileño	4.11	0.04	1.32	1.02	6.07
Peso Mexicano	19.32	-0.66	-0.99	-0.97	-1.68
Peso Chileno	710.40	-1.08	-0.75	-0.69	2.36
Peso Argentino	58.03	0.09	0.52	3.31	54.07
Peso Colombiano	3 431.02	-0.81	-0.14	1.65	5.58

Fuente: Bloomberg - Datafeed

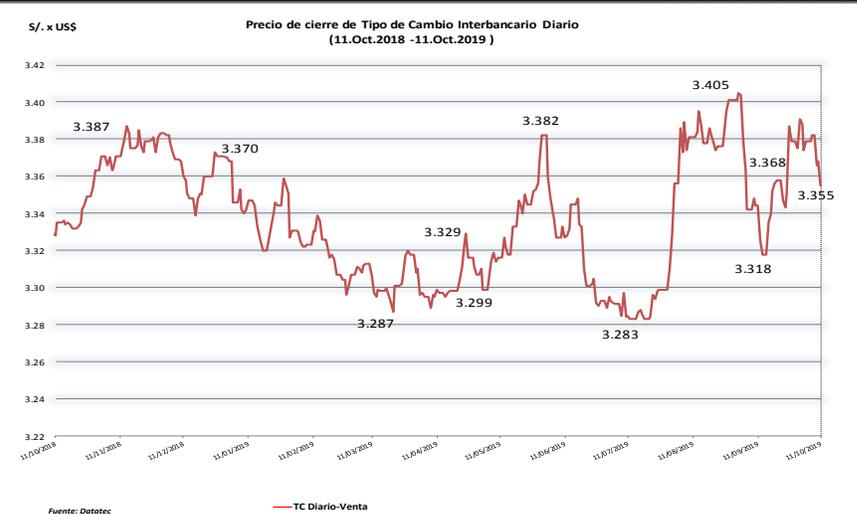
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.46	3.48	4.06	4.69	3.05	3.12	3.27	3.69
Microempresas	32.70	32.60	34.02	33.70	12.21	12.19	12.88	16.82
Consumo	39.97	39.95	40.66	42.01	35.70	35.67	35.69	35.09
Hipotecario	7.15	7.16	7.34	7.45	5.68	5.69	5.76	6.04

Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.28	0.31	0.14	0.14	0.12	0.13
Plazo	2.33	2.34	2.51	2.89	1.56	1.57	1.68	1.47
CTS	3.40	3.42	3.53	2.88	1.60	1.61	1.39	1.32

Fuente: SBS

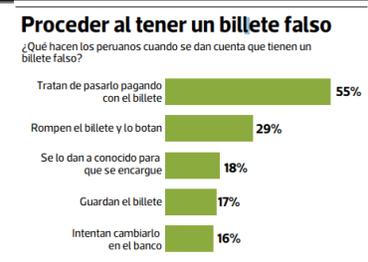
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec



Fuente: Ipsos Perú

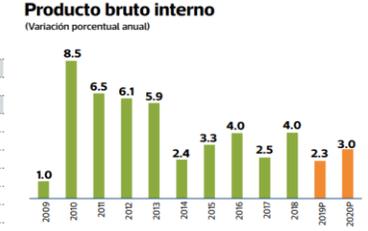


Fuente: Ipsos Perú

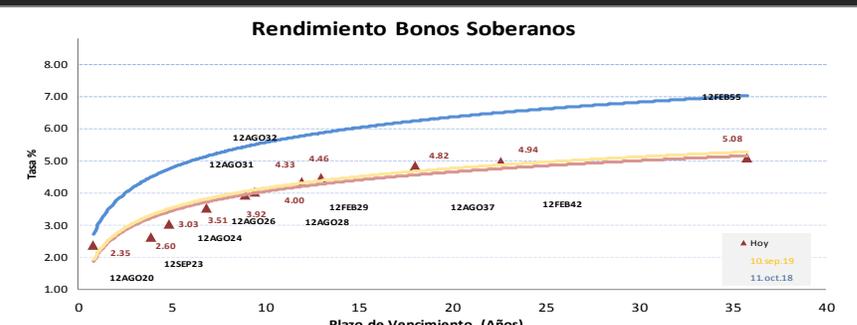
PBI y demanda interna
(Variación porcentual anual)

	2018	2019p	2020p
PBI	4.0	2.3	3.0
Importaciones	3.4	1.6	3.3
Demanda interna	4.2	2.7	3.0
Consumo privado	3.8	3.2	3.2
Consumo público	0.8	2.4	2.5
Inversión bruta fija	4.7	1.9	1.8
Privada	4.2	2.3	1.1
Pública	6.8	0.5	4.6
Exportaciones	2.7	0.5	3.6

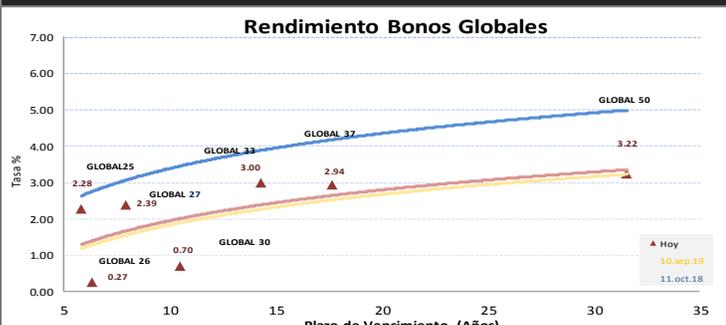
Fuente: BCR Proyecciones, Estudios Económicos - Scotiabank



Fuente: INEI Proyecciones, Estudios Económicos - Scotiabank



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

11 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Estados Unidos y China pactaron el viernes la primera fase de un acuerdo para poner fin a su guerra comercial, lo que llevó al presidente Donald Trump a suspender un alza de aranceles, pero funcionarios dijeron que aún deben poner los términos en papel y que se requerirá un esfuerzo mayor para conseguirlo. El acuerdo parcial, que abarca temas como la agricultura, divisas y algunos aspectos de protección de la propiedad intelectual, es el paso más grande hacia la solución de un conflicto arancelario entre las dos economías más grandes del mundo que se ha prolongado por 15 meses y que ha impactado a los mercados financieros y ha desacelerado el crecimiento global. Sin embargo, el anuncio no incluyó muchos detalles, y Trump dijo que podría llevar hasta cinco semanas redactar el acuerdo final. "No firmaremos un acuerdo a menos de que lo tengamos y podamos decirle al presidente que esto está en el papel", dijo el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, luego de una reunión con Trump en la Casa Blanca. Mnuchin dijo a periodistas que Trump acordó no proceder con un alza de los aranceles del 25% al 30% para unos 250.000 millones de dólares en productos chinos, la que iba a entrar en vigencia el martes.

A pesar de las medidas aplicadas luego de la crisis financiera de 2007-2009 para fortalecer al sistema financiero global, los bancos no estadounidenses siguen vulnerables a trastornos en el mercado de financiamiento en dólares, advirtió el viernes el Fondo Monetario Internacional. El FMI apuntó al hecho de que los activos en dólares de los bancos no estadounidenses están aumentando y siguen comparables a sus niveles previos a la crisis, mientras que las brechas de financiamiento entre sus activos y pasivos en dólares ha crecido desde 2008. Debido a que los bancos no estadounidenses tienen acceso limitado a una base estable de depósitos en dólares, son más dependientes de fuentes de corto plazo y potencialmente más volátiles de financiamiento, como pagarés y préstamos de otros bancos. Como esos mercados de financiamiento se secaron durante la crisis financiera, los bancos no estadounidenses experimentaron escasez de efectivo en dólares. Eso llevó a la Reserva Federal de Estados Unidos a entregar más de 500.000 millones de dólares en fondos de emergencia a bancos centrales extranjeros, que luego los prestaron a sus instituciones financieras domésticas. Reguladores, incluida la Fed, han aplicado desde entonces una serie de cambios de normas de capital, liquidez y gestión de riesgos que buscan evitar que los prestamistas internacionales recurran a los bancos centrales por liquidez de emergencia.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 817	1.21	-1.18	14.96
NASDAQ (EE.UU)	8 057	1.34	-1.38	21.43
S&P 500 (EE.UU)	2 970	1.09	-1.02	18.49
FTSE (Inglaterra)	7 247	0.84	-1.24	7.71
DAX (Alemania)	12 512	2.86	1.23	18.49
NIKKEI (Japón)	21 799	1.15	0.93	8.91
SHANGAI (China)	2 974	0.88	-1.17	19.24

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió más de un 1% el viernes, pero cerró lejos de los máximos de sesión, después del anuncio sobre un acuerdo comercial parcial entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones .DJ subió 319,92 puntos, o un 1,21%, a 26.816,59 unidades, mientras que el S&P 500 .SPX ganó 32,14 puntos, o un 1,09%, a 2.970,27 unidades. El Nasdaq Composite .IXIC, en tanto, sumó 106,27 puntos, o un 1,34%, a 8.057,04 unidades. Los índices redujeron sus ganancias al final de la sesión, ya que el acuerdo se anunció en medio de preocupaciones sobre posibles problemas para cerrar el trab, dijeron estrategas. El presidente Donald Trump dijo que Estados Unidos y China llegaron a una primera fase de un pacto comercial, al acordar compras agrícolas, temas de divisas y algunos aspectos de protección de la propiedad intelectual.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1042	0.34	0.57	0.29	-3.71
YEN Japonés (¥/\$)	108.29	0.29	1.26	0.44	-1.28
LIBRA (\$/£)	1.267	1.81	2.73	2.77	-0.67
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.997	0.04	0.16	0.45	1.56
YUAN Chino (¥/\$)	7.088	-0.39	-0.84	-0.39	3.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el viernes a un mínimo de tres semanas debido a una mejoría en el apetito por el riesgo, ante expectativas de progresos en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, además de mayores probabilidades de un Brexit ordenado. La libra esterlina avanzó a un máximo de más de tres meses contra el dólar por el optimismo generado en torno a la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea, al tiempo que el euro subió a un pico de tres semanas ante el mayor apetito por los activos de riesgo. Al mismo tiempo, otras monedas consideradas de refugio, como el yen y el franco suizo, bajaron en el día. El índice dólar .DXY bajó un 0,4% a 98,307, tras caer más temprano a un piso de tres meses y medio de 98,197.

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



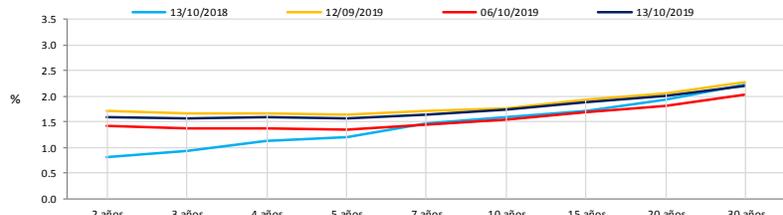
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 489.1	1 494.1	- 5.0	- 15.6	- 8.2	206.7
Plata (\$/oz)	17.6	17.5	0.0	0.0	-0.6	2.1
Cobre (\$/TM)	5 763.5	5 749.5	14.0	155.5	24.8	- 185.5
Zinc (\$/TM)	2 456.0	2 428.0	28.0	119.5	96.5	- 62.5
Estaño (\$/TM)	16 491.0	16 425.0	66.0	43.0	-1 300.0	-3 029.0
Plomo (\$/TM)	2 177.3	2 158.3	19.0	14.8	87.8	170.3
WTI (\$/barril)	54.7	53.6	1.2	1.9	-1.1	9.3
Brent (\$/barril)	60.5	59.4	1.1	1.7	-1.1	7.3

Precios Spot

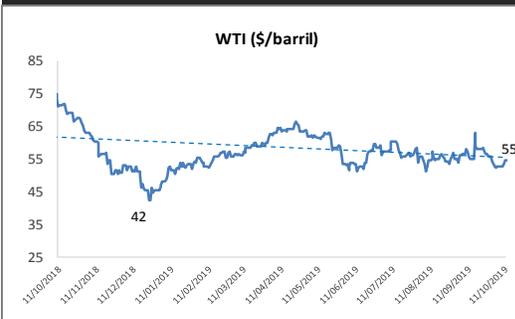
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.60	5.40	-89	-125
3 Años	1.57	6.20	-89	-137
5 Años	1.56	6.60	-96	-145
10 Años	1.73	6.00	-95	-143
15 Años	1.89	6.50	-88	-134
20 Años	2.01	6.00	-83	-125
30 Años	2.20	3.30	-82	-115

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

Análisis: Ricardo J. Larrea y Pamela
mailto:maurano@bn.com.pe