

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron a la baja, impactado por el descenso de la minera de cobre Southern Copper tras suspenderse la licencia de construcción de su millonario proyecto Tia María, así como por los temores sobre el crecimiento global ante la sostenida guerra comercial entre Estados Unidos y China. El índice general de la bolsa limeña bajó 1.85%, a 19 126.72 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, perdió 0.83%, a 24 360.98 puntos. Bajaron los valores de Southern Copper (-3.51%, a 31.04 dólares), Buenaventura (-3.5%, a 15.25 dólares), Trevali (-1.32%, a 0.15 dólares), Credicorp (-2.48%, a 202.15 dólares), IFS (-3.50%, a 40 dólares), Ferreyros (-0.47%, a 2.14 soles), Alicorp (-6.86%, a 6.52 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 127	-1.85	-7.77	-1.16
Lima (ISBVL)	24 361	-0.83	-7.31	-8.10
Bogotá (IGBC)	12 451	-0.54	-3.85	11.73
Buenos Aires (MERVAL)	27 531	-37.93	-35.84	-9.12
México (IPC)	39 851	-1.41	-6.56	-4.30
Santiago (IPSA)	4 828	-1.74	-4.75	-5.44
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 915	-2.00	-1.92	15.96

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / El 53% de peruanos cree que la economía seguirá igual si se adelantan las elecciones generales al 2020

La moneda peruana cerró estable, luego que recibió pérdidas iniciales y después de que el Banco Central colocó swaps cambiarios por 300 millones de soles para frenar la caída del sol que bobó un mínimo desde diciembre de 2016. El sol cerró en 3.381 unidades por dólar igual que en la sesión anterior, con un monto negociado de 423.4 millones de dólares. En el año, el sol acumula una caída de 0.33% frente al dólar, frente al retroceso de 4.08% del 2018.

La propuesta del presidente de la República, Martín Vizcarra, para adelantar las elecciones generales (de presidente, congresistas y parlamentarios andinos) a abril del 2020, no es vista como un riesgo para la mayoría de peruanos, quienes consideran que si esto sucede no habría mayores cambios. De acuerdo con la encuesta Pulso Perú de agosto, realizada por Datum, para el 53% de la población la economía se mantendría igual si este adelanto de elecciones se diera. Salvo en el nivel socioeconómico C, donde el 49% tiene esta apreciación, en el resto de niveles la tasa supera el 55% de las personas. Es así que en los niveles A/B y D hay un 55%, en cada caso, que considera que no habrá cambios en la economía si se adelantan las elecciones, al igual que el 56% del E. Incluso en la zona rural el 52% tiene esta percepción. En el análisis regional, es en el sur peruano donde hay más personas que sienten que la economía seguirá igual con elecciones en el 2020, con un 61%, seguido del norte con un 57%. Esta misma percepción la tiene el 51% de las personas del centro, el 49% del oriente y el 48% de Lima y Callao. En esta última región es donde hay mayor cantidad de personas que creen que la economía se paralizará, con un 34%. La población peruana también se manifestó sobre el impacto que tiene la situación política sobre la economía. A diferencia del mes de enero, en agosto se registró un incremento de las personas que creen que hay impacto negativo. El sondeo de Datum reveló que mientras en enero el 34% creía que la situación política impactaba negativamente en la economía, en agosto hubo un incremento de 10 puntos y llegó a 44%. Por otro lado, la realización de los Juegos Panamericanos Lima 2019 es percibida por el 75% de los peruanos como "un éxito".

Fuente: BCRP, Reuters, Gestión

BM propone que entidades financieras administren aportes voluntarios de AFP

El Banco Mundial (BM) propone que varias entidades financieras administren los aportes voluntarios que efectúan los afiliados de AFP. La iniciativa busca hacer más competitivo el mercado de aportes voluntarios mediante el ingreso de nuevos participantes que administren estos ahorros. Así, menciona la posibilidad de implementar un pilar de ahorro previsional voluntario, abierto y competitivo, que implique un producto que podría ser administrado por varias entidades financieras (bancos, cajas, financieras), además de las AFP. Este planteamiento forma parte de una hoja de ruta presentada por el organismo multilateral al Consejo Consultivo del Mercado de Capitales local, a fin de potenciar dicho mercado a partir de la experiencia y mejores prácticas internacionales. Las opiniones sobre esta propuesta están divididas. Así, José Larrabure, gerente de Inversiones de Prima AFP, consideró que toda iniciativa que promueva el ahorro previsional voluntario, adicional al aporte obligatorio, es positiva para el sistema de pensiones, para el país y los afiliados. Si dicho ahorro voluntario es administrado por otras entidades, se tendría que regularlas y hallar las más idóneas para hacerlo, acobó. Los aportes voluntarios a AFP suman S/ 2,031 millones al cierre de junio. Sin embargo, Diego Marrero, gerente de Inversiones de Habitat afirma que los fondos de pensiones deberían ser administrados por entidades que tengan un giro de negocio único. De no asegurarse tal exclusividad, una serie de conflictos de intereses podrían desencadenarse. Según el ejecutivo, las AFP en Perú son las entidades con mayor regulación, lo que es bueno porque la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) supervisa a detalle cada inversión que realizan. En tanto, el exsuperintendente de AFP, Enrique Díaz, calificó de positiva la propuesta del BM para los afiliados, siempre y cuando el fin de su implementación sea generar competencia en el mercado de fondos de pensiones. Empero, mencionó que la dificultad de la iniciativa del BM radica en homologar la regulación, pues las nuevas entidades financieras que administren los aportes voluntarios deberán ceñirse a normas similares a las de AFP. "De no hacerlo, se caería en arbitraje regulatorio", acobó. "De este modo (con homologación) será una medida con resultados positivos y estables en el tiempo, y no dejará en desventaja al sistema de pensiones ni al afiliado, que es quien debe beneficiarse de la mayor competencia en el mercado", opinó.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	434	385	403	403	B
Argentina	1 468	871	902	779	BB-
Brasil	239	226	235	217	BBB
Colombia	188	177	194	170	A+
Chile	138	132	137	129	-
Ecuador	706	660	716	572	BBB
México	221	211	226	196	BBB
Panamá	132	124	134	114	BBB
Perú	109	99	108	87	A-
Uruguay	178	162	173	157	BBB-
Venezuela	12 193	12 151	12 828	12 748	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	0.00	-0.15	2.99	0.33
Real Brasileño	3.98	1.08	0.18	6.27	2.84
Peso Mexicano	19.60	0.97	-0.08	2.94	-0.25
Peso Chileno	714.06	0.36	-0.92	4.83	2.89
Peso Argentino	53.00	16.96	16.59	27.11	40.70
Peso Colombiano	3 426.76	0.92	-0.86	7.34	5.45

Fuente: Bloomberg - Datatec

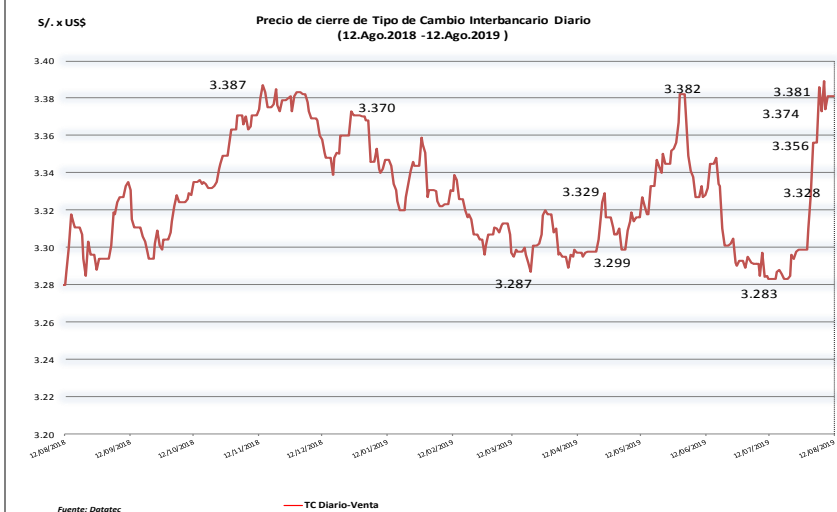
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.42	4.35	4.32	4.20	3.18	3.16	3.50	3.85
Microempresas	33.62	33.48	33.16	34.33	12.69	12.86	15.73	22.07
Consumo	41.04	40.80	41.23	41.62	35.66	35.63	35.43	34.54
Hipotecario	7.51	7.51	7.60	7.46	5.65	5.67	5.81	5.81

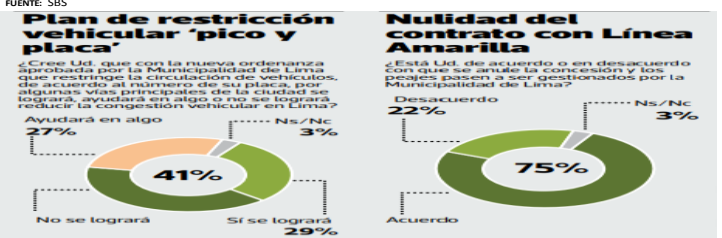
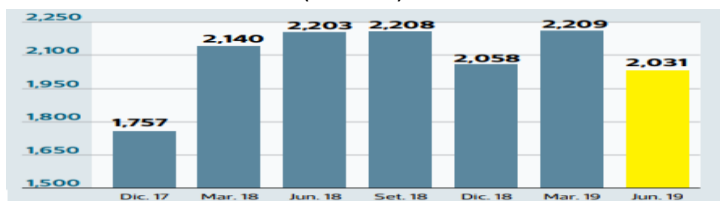
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.32	0.29	0.28	0.17	0.17	0.14	0.14
Plazo	2.86	2.93	3.00	2.83	1.78	1.78	1.74	1.43
CTS	3.33	3.33	3.10	3.08	1.39	1.39	1.47	1.32

Fuente: SBS

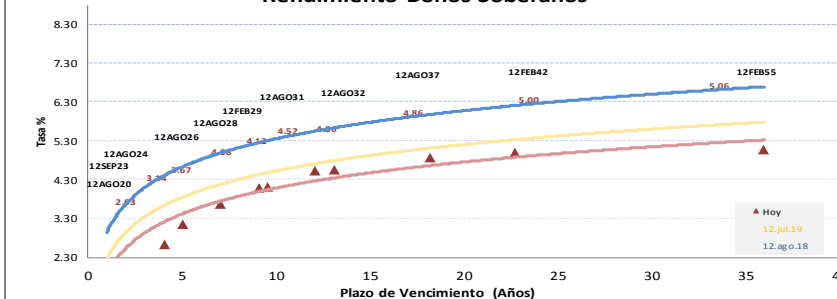
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



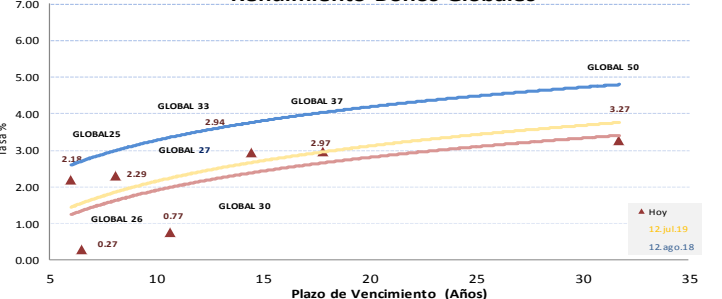
Fondos de aportes voluntarios de AFP (Jul.19-dic.18)



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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense cayeron el lunes, en línea con la debilidad de las bolsas, ya que las preocupaciones comerciales y la tensión política en lugares como Hong Kong y Argentina respaldaba la demanda por activos considerados seguros. El retorno del bono a 30 años bajó a su menor nivel desde julio de 2016. Los rendimientos de la deuda a largo plazo han caído en seis de las últimas nueve sesiones, reflejando el menor riesgo por los activos de riesgo. La tasa de los papeles europeos también cerraron con pérdidas. La curva de rendimiento también se aplanó fuertemente, lo que sugiere que aumenta la ansiedad en el mercado. El diferencial entre la deuda a dos años y 10 años, una métrica seguida de cerca, se redujo a 5,3 puntos básicos, el menor nivel desde al menos 2010, según datos de Refinitiv. La caída de los retornos fué generada por protestas en Hong Kong el fin de semana, derivadas de la oposición a un proyecto de ley que permita la extradición al continente, que paralizaron el aeropuerto de la ciudad, mientras que la derrota del presidente Mauricio Macri en las elecciones primarias en Argentina aumentó la ansiedad mundial.

El panorama económico se ha deteriorado en todo el mundo a medida que se intensifica la disputa comercial entre Estados Unidos y China, indicó el lunes un sondeo de expertos. El instituto alemán Ifo dijo en un sondeo trimestral entre 1.200 analistas en más de 110 naciones que sus dos mediciones sobre expectativas y condiciones económicas actuales empeoraron en el tercer trimestre. "Los expertos esperan un crecimiento significativamente débil del comercio mundial", dijo el presidente de Ifo, Clements Fuest, y añadió que las expectativas sobre el intercambio de bienes tocaron su menor nivel desde comienzos de la riña arancelaria el año pasado. "Los encuestados también esperan un menor consumo privado y actividad de inversión y un declive de las tasas de interés de corto y largo plazo", indicó Fuest. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo el viernes que no está listo para cerrar un acuerdo comercial con China e incluso cuestionó la ronda de conversaciones previstas para septiembre, lo que generó temor entre los mercados financieros a una guerra comercial prolongada. Estados Unidos y China son destinos importantes para las exportaciones de manufactureros alemanes, de modo que los crecientes aranceles entre las dos economías más grandes del mundo están teniendo un profundo impacto en las fábricas germanas. Analistas esperan que la economía de Alemania -la mayor de Europa- se haya contraído en el segundo trimestre y los indicadores sobre la confianza no anticipan una mejoría para el periodo de julio a septiembre. "Estamos en una zona poco definida entre la desaceleración económica y una recesión", dijo el economista Joerg Kraemer del Commerzbank.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 898	-1.48	-5.25	11.02
NASDAQ (EE.UU)	7 863	-1.20	-4.62	18.51
S&P 500 (EE.UU)	2 883	-1.22	-4.34	15.01
FTSE (Inglaterra)	7 227	-0.37	-3.72	7.41
DAX (Alemania)	11 680	-0.12	-5.22	10.61
NIKKEI (Japón)	20 685	0.00	-4.62	3.35
SHANGAI (China)	2 815	1.45	-3.94	12.88

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cayó el lunes en una jornada de ventas generalizadas, porque la tensión geopolítica asustó a los inversores e impulsó un repunte del mercado de bonos, además la larga guerra comercial entre Estados Unidos y China avivaba el temor a una inminente recesión. El Promedio Industrial Dow Jones DJI cayó 391 puntos, o un 1,48%, a 25.896,4 unidades; el índice S&P 500 .SPX cedió 35,96 puntos, o un 1,22%, a 2.882,69 unidades. El Nasdaq Composite .IXIC, en tanto, perdió 95,73 puntos, o un 1,2%, a 7.863,41 unidades. Los 11 principales sectores del S&P cerraron en rojo, con el financiero .SPNY, de materiales básicos .SPLRCM, de energía .SPNY y consumo discrecional .SPLRCD sufriendo las mayores caídas porcentuales de la sesión.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1214	0.12	0.10	-0.34	-2.21
YEN Japonés (¥/\$)	105.30	-0.37	-0.61	-2.51	-4.00
LIBRA (\$/£)	1.208	0.36	-0.55	-3.83	-5.32
FRANCO Suizo (f/\$)	0.969	-0.35	-0.43	-1.58	-1.30
YUAN Chino (¥/\$)	7.058	-0.06	0.10	2.56	2.61

Comentario de Principales Divisas Internacionales

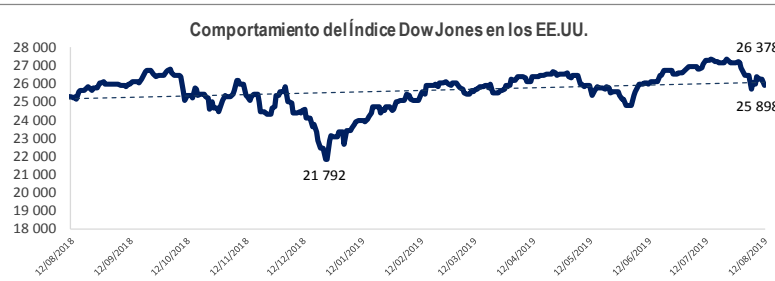
El índice del dólar estadounidense se mantuvo prácticamente estable el lunes y la libra esterlina, y el euro se fortalecieron levemente en un mercado de divisas poco activo en agosto, un periodo tradicionalmente tranquilo porque muchos inversores y comerciantes están de vacaciones. El índice del dólar DXY bajó un 0,1% a 97,390, tras una caída previa más fuerte por las expectativas de que una guerra comercial larga entre Estados Unidos y China tendría un impacto negativo en el crecimiento económico estadounidense. El yen subió el lunes hasta su nivel más alto frente al dólar desde marzo de 2018, ya que los inversores apostaban a que la divisa japonesa seguirá apreciándose si se prolonga el conflicto comercial.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	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

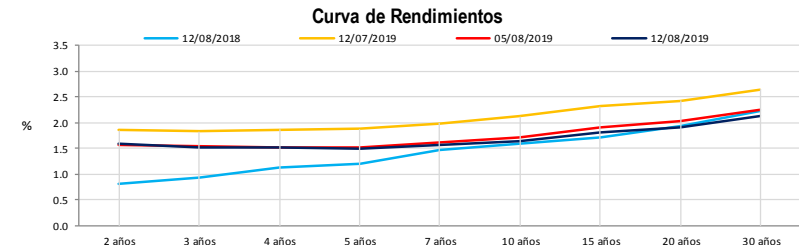


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 511.2	1 492.3	18.9	47.4	103.0	228.7
Plata (\$/oz)	17.1	17.0	0.1	0.7	1.9	1.6
Cobre (\$/TM)	5 715.8	5 732.0	-16.3	55.5	-232.3	-233.3
Zinc (\$/TM)	2 269.3	2 225.0	44.3	-35.8	-167.8	-249.3
Estaño (\$/TM)	16 870.0	16 950.0	-80.0	-37.0	-1 427.0	-2 650.0
Plomo (\$/TM)	2 077.3	2 080.8	-3.5	116.3	108.8	70.3
WTI (\$/barril)	54.9	54.5	0.4	0.2	-5.3	9.5
Brent (\$/barril)	58.2	58.0	0.2	-1.9	-8.9	5.1

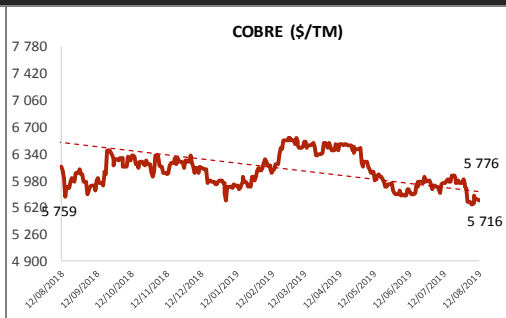
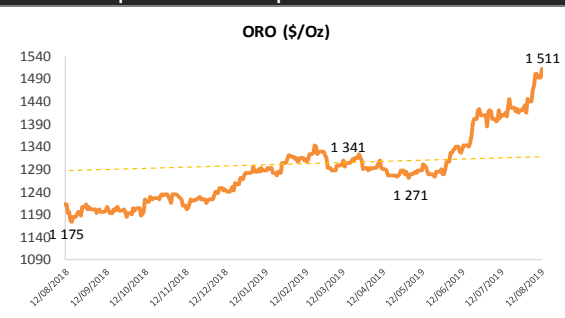
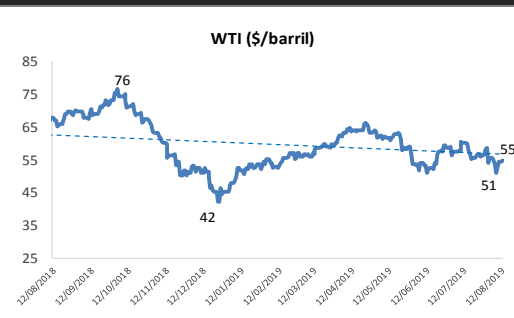
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.59	-6.30	-90	-102
3 Años	1.51	-8.10	-95	-117
5 Años	1.49	-8.70	-102	-125
10 Años	1.65	-9.90	-104	-123
15 Años	1.81	-10.90	-97	-111
20 Años	1.92	-11.40	-93	-104
30 Años	2.13	-12.70	-88	-90



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 Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe