

Mercado Nacional y Regional

12 de septiembre de 2019

Bolsa de Valores de Lima cerró la jornada de hoy al alza debido al aumento de acciones en los sectores financiero como IFS y Credicorp, en el sector eléctrico con Luz del Sur y en el sector minero como Southern Copper, Volcan, Cerro Verde y Buenaventura, en línea con la tendencia regional, en un contexto de alza de los precios del oro y cobre. El Índice General de la BVL, el más representativo de la Bolsa local, cerró la sesión subiendo 0.45% a 19,416.72 puntos. Mientras que el Índice Selectivo conformado por las 15 acciones más negociadas en la BVL, avanzó un 0.63% a 24,349.62 puntos.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 417	0.45	0.99	0.34
Lima (ISBVL)	24 350	0.63	-0.49	-8.14
Bogotá (IGBC)	12 895	0.10	1.84	15.71
Buenos Aires (MERVAL)	29 115	1.74	-4.05	-3.89
México (IPC)	42 670	-0.18	8.09	2.47
Santiago (IPSA)	4 975	0.36	2.67	-2.56
Sao Paulo (IBOVESPA)	104 371	0.89	1.04	18.76

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Preparan seguro obligatorio para proteger a compradores de vivienda

El tipo de cambio del sol frente al dólar cerró de la sesión de hoy al alza, siguiendo la tendencia regional, en un contexto en el cual el índice de Precios del Productor subyacente en Estados Unidos se situó por encima de lo previsto, lo que genera expectativa negativa sobre próximas rebajas de las tasas de interés en ese país. La cotización de venta del dólar interbancario se situó en 3.329 soles, nivel inferior al de la jornada previa que culminó en S/ 3.344.

Gremio asegurador coordina con la Comisión de Defensa del Consumidor del Congreso para dar respaldo a compras en planos de viviendas. Seguro sería asumido por inmobiliarias. 55.8% DE PROYECTOS inmobiliarios en Lima Metropolitana se ofrece en fase de planos, según ASEI. 8% CRECERÍA en el 2019 la venta de viviendas, según BBVA Research. Anotará, así, tres años sucesivos de avance. La Asociación Peruana de Empresas de Seguros (Apeseg) busca impulsar, en coordinación con la Comisión de Defensa del Consumidor del Congreso de la República, un seguro para indemnizar a aquella persona que adelantó pagos, aunque luego la constructora no cumplió con entregarle su vivienda. Según datos de Indecopi, al cierre del primer semestre del 2019 se presentaron 487 reclamos contra empresas del sector construcción e inmobiliario. El ejecutivo explicó que cuando en el proyecto inmobiliario está involucrada una entidad financiera, esta adelanta los fondos a la constructora para que termine la obra solo cuando ha alcanzado cierto nivel de ventas. "Se han visto muchas situaciones en las que el constructor hizo un poco de obra, pero no la termina y desaparece llevándose la plata", advirtió Morón. La norma implicará que la transacción de venta se haga vía notario, y el constructor deberá ofrecer el seguro para indemnizar al comprador si no cumple con entregar la vivienda.

Fuente: Reuters, Gestión

Déficit fiscal sube a 1.7% del PBI, pero está debajo del límite

El fuerte crecimiento en otros gastos de capital en agosto se asocia a mayores transferencias por el bono Familiar Habitacional. En agosto de este año el déficit fiscal anual (acumulado en los últimos doce meses a ese mes) subió a 1.7% por ciento del PBI, 0.2 puntos porcentuales más que el registrado a julio, debido principalmente a menores ingresos tributarios (en particular por las mayores devoluciones de impuestos) y los mayores pagos de intereses de la deuda, informó el BCR. Aun así, el déficit fiscal anual está por debajo del límite fijado excepcionalmente para este año en 2.5% del PBI. Solo en agosto, el sector público no financiero (SPNF) registró un déficit económico de S/ 4, 836 millones, mayor en S/ 1 905 millones al de similar mes de 2018; aun así, el acumulado a ese mes arroja un superávit de S/ 3,195 millones (mayor en S/ 3,742 millones con relación a similar periodo del 2018). Como puede observarse en la tabla, en agosto los ingresos tributarios cayeron (-1.2%), mientras los gastos crecieron en 10%, principalmente los corrientes (5.4%), mientras que la formación bruta de capital cayó en 0.7%, con lo cual en lo que va del año está cayendo 1.3%.

Por otro lado, la economía creció un 3.25% en julio, la tasa más alta de los últimos cuatro meses, gracias al avance de sectores pesca e hidrocarburos, según un sondeo de Reuters. En junio el PBI creció 2.62% y en julio del 2018, 2.63%. Precisamente, el BCP recortó su proyección de crecimiento del PBI para el 2019 de 3.0% a 2.5% y para el 2020 de 3.5% a 3.0%, en su último reporte trimestral, debido a la desaceleración económica mundial se ha profundizado y, en el plano local, se ha materializado el deterioro de las expectativas empresariales, explica el BCP.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	404	413	414	441	
Argentina	2 093	2 061	2 188	1 741	
Brasil	222	228	239	236	BB-
Colombia	168	171	171	183	BBB
Chile	123	126	129	135	A+
Ecuador	633	636	639	698	-
México	196	201	206	218	BBB+
Panamá	108	111	117	129	BBB
Perú	82	88	90	105	A-
Uruguay	154	158	160	178	BBB-
Venezuela	13 768	14 334	13 078	12 223	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2019
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.33	-0.43	-1.00	-1.61	-1.20
Real Brasileño	4.06	-0.12	-1.16	2.43	4.88
Peso Mexicano	19.43	-0.42	-1.57	0.26	-1.14
Peso Chileno	709.83	-0.77	-0.76	0.66	2.28
Peso Argentino	56.12	-0.10	0.18	0.84	48.98
Peso Colombiano	3 365.82	-0.29	-0.44	-1.38	3.57

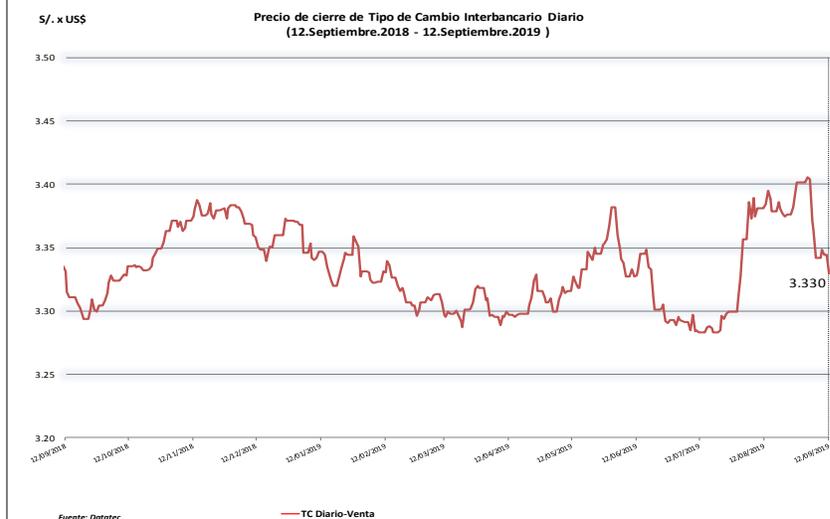
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.05	4.06	4.41	4.31	3.24	3.27	3.09	3.85
Microempresas	34.11	34.02	34.13	33.85	12.85	12.88	13.41	16.57
Consumo	40.71	40.66	41.33	41.76	36.00	35.69	35.96	35.00
Hipotecario	7.33	7.34	7.51	7.43	5.79	5.76	5.56	6.05
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.31	0.31	0.12	0.12	0.17	0.11
Plazo	2.51	2.51	2.82	2.83	1.68	1.68	1.77	1.39
CTS	3.53	3.53	3.34	3.02	1.39	1.39	1.22	1.27

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

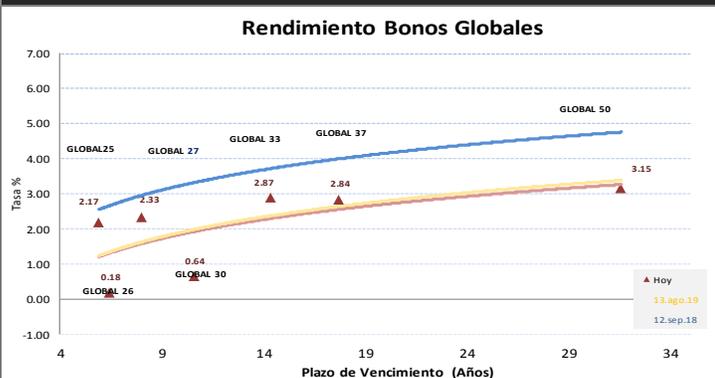
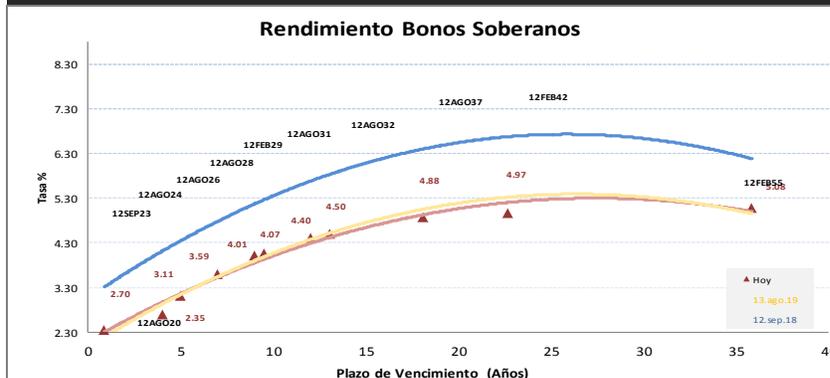


Operaciones del sector público no financiero (Millones S/)

	Agosto 2019	Var. %	Enero-agosto 2019	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	11,243	-0.1	103,011	6.6
a. Ingresos tributarios	8,247	-1.2	76,011	5.0
Del cual:				
i. Renta	2,840	2.9	31,073	4.3
ii. IGV	5,300	7.1	41,724	4.7
b. Ingresos no tributarios	2,996	3.1	27,011	11.5
2. Gastos no financieros del GG	12,293	10.0	91,549	3.2
a. Corriente	9,190	5.4	73,152	4.0
b. Formación bruta de capital	2,430	-0.7	15,879	-1.3
Gobierno nacional	892	12.7	6,164	5.4
Gobiernos regionales	515	-9.8	3,130	-2.5
Gobiernos locales	1,024	-5.7	6,585	-6.3
c. Otros gastos de capital	673	2.5	2,518	11.0
3. Otros	-2.97		940	
4. Resultado primario (+1-2+3)	-1,346		12,402	
5. Intereses	3,490	19.2	9,207	12.4
6. Resultado económico (+4-5)	-4,836		3,195	

Crecimiento del PBI (Proyecciones)

	Jul-19
Asbanc	3.47
Itaú Unibanco	3.40
BBVA Banco Continental	3.30
Continuum Economics	3.30
Phase Consultores	3.20
Macroconsult	3.10
Thorne Associates	3.04
Scotiabank Perú	3.00
Mediana	3.25
Promedio	3.22



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

12 de septiembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo recortó el jueves las previsiones de inflación para los próximos tres años y sus proyecciones de crecimiento para 2019 y 2020, dando una justificación clave para un nuevo paquete de estímulo monetario que fue anunciado más temprano en el día. Sin embargo, el presidente del BCE, Mario Draghi, dijo en una conferencia de prensa que los pronósticos más débiles del banco no consideran la posibilidad de que Reino Unido abandone la Unión Europea sin un acuerdo, pese a que han aumentado las probabilidades de un Brexit duro. Las estimaciones también excluyen el posible impacto de la reciente tensión comercial a nivel mundial, afirmó el jefe del BCE. "Este escenario base es (...) relativamente favorable, porque no contiene el caso de un Brexit duro, por ejemplo, cuya probabilidad ha aumentado en los últimos tiempos", dijo Draghi. "Y no contiene algunas de las medidas comerciales (...), al menos, alguna parte de la escalada comercial que ha tenido lugar desde agosto. Entonces, en este relativamente favorable escenario base, hubo una rebaja en la inflación y en las expectativas inflacionarias", agregó. Más temprano el BCE aprobó nuevas medidas de estímulo para impulsar la economía de la zona euro, recortando las tasas de interés aún más en territorio negativo y relanzó un programa de compra de bonos. Las siguientes son las nuevas proyecciones del personal del BCE para inflación y crecimiento del PIB, con los pronósticos de junio entre paréntesis. El BCE actualiza las proyecciones una vez por trimestre. 2019 2020 2021 Crecimiento PIB 1,1 (1,2) 1,2 (1,4) 1,4 (1,4), Inflación 1,2 (1,3) 1,0 (1,4) 1,5 (1,6).

Los precios subyacentes al consumidor en Estados Unidos tuvieron un aumento sólido en agosto, lo que llevó a su mayor subida anual en un año, pero es poco probable que una inflación más acelerada impida que la Reserva Federal baje sus tasas de interés en su reunión de la semana próxima. El Departamento del Trabajo dijo el jueves que su Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin contar los componentes volátiles de los alimentos y la energía sumó un 0,3% por tercer mes seguido. El llamado IPC subyacente fue impulsado por un alza en los costos en salud y las subidas en los pasajes de avión, recreación y autos y camiones usados. En los 12 meses hasta agosto, el IPC subyacente ganó un 2,4%, su mayor avance desde julio de 2018, luego de trepar un 2,2% en julio. Economistas consultados por Reuters habían previsto que el IPC subyacente subiera un 0,2% en agosto, con un alza interanual de 2,3%.

Los aranceles impuestos por Estados Unidos y China podrían bajar el nivel de la producción económica global en un 0,8% en 2020 y generar pérdidas adicionales en años futuros, dijo el jueves el Fondo Monetario Internacional. El portavoz del FMI Gerry Rice dijo que las tensiones comerciales están comenzando a lastrar el dinamismo de la economía global, que ya enfrenta difíciles desafíos, incluido un debilitamiento de la actividad manufacturera no visto desde la crisis financiera global de 2007-2008. Rice señaló que en el escenario base de la entidad no figura una recesión global.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 182	0.17	3.43	16.53
NASDAQ (EE.UU)	8 194	0.30	2.22	23.50
S&P 500 (EE.UU)	3 010	0.29	2.84	20.05
FTSE (Inglaterra)	7 345	0.09	1.29	9.16
DAX (Alemania)	12 410	0.41	5.62	17.53
NIKKEI (Japón)	21 760	0.75	6.38	8.72
SHANGAI (China)	3 031	0.75	8.36	21.55

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Las acciones de Estados Unidos subieron el jueves, con el índice S&P 500 cerrando cerca de su máximo histórico, impulsadas por el progreso de la situación en la guerra comercial entre Estados Unidos y China y la promesa del Banco Central Europeo de mantener los estímulos. El sector tecnológico impulsó al S&P 500 y al Nasdaq, mientras que los papeles financieros respaldaron al Dow Jones, que sumó su séptima alza seguida, su mayor racha positiva desde mayo. El Banco Central Europeo prometió el jueves seguir inyectando por tiempo indefinido estímulos a la economía mediante compras de activos y recortes de tasas de interés, que se ubicaron en un nuevo récord de territorio negativo, en un esfuerzo por apuntalar a la zona euro que fue celebrado por los mercados. Se espera que la Reserva Federal de Estados Unidos reduzca las tasas de interés en 25 puntos básicos la próxima semana. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,17%, a 27.182,45 unidades, mientras que el S&P 500 ganó un 0,29%, a 3.009,57 unidades. En tanto, el Nasdaq Composite avanzó un 0,3%, a 8.194,47 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1065	0.50	0.27	-0.95	-3.51
YEN Japonés (¥/\$)	108.10	0.26	1.08	1.27	-1.45
LIBRA (\$/£)	1.234	0.07	0.01	2.28	-3.29
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.990	-0.25	0.47	1.41	0.85
YUAN Chino (¥/\$)	7.079	-0.51	-0.97	0.51	2.92

Comentario de Principales Divisas Internacionales

Los bancos centrales en todo el mundo están batallando con la desaceleración del crecimiento económico y la débil inflación, que han sido exacerbadas por la disputa comercial entre Estados Unidos y China. El dólar cerró a la baja un 0.50% frente al euro a 1,1065 unidades, cerró al alza en 0.26% frente al yen a 108.10 unidades, cerró a la baja un 0.07% frente a la libra a 1.234 unidades y el precio frente al franco suizo retrocedió un 0.25% a 0.990 unidades.

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

	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)	1 499.3	1 497.3	2.0	-19.7	-2.3	216.8
Plata (\$/oz)	18.1	18.1	-0.0	-0.5	1.1	2.6
Cobre (\$/TM)	5 803.3	5 738.8	64.5	-21.8	-1.3	-145.8
Zinc (\$/TM)	2 343.0	2 359.5	-16.5	-11.0	29.8	-175.5
Estañó (\$/TM)	17 139.0	17 791.0	-652.0	-319.0	-11.0	-2 381.0
Plomo (\$/TM)	2 070.0	2 089.5	-19.5	13.5	-6.8	63.0
WTI (\$/barril)	55.1	55.8	-0.7	-1.2	-2.0	9.7
Brent (\$/barril)	60.7	61.6	-0.8	-0.5	-0.0	7.6

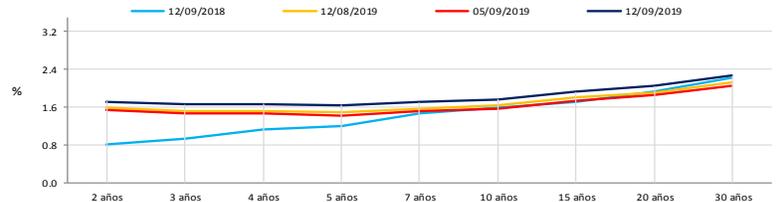
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.72	4.40	-77	-103
3 Años	1.66	4.50	-80	-116
5 Años	1.64	4.50	-87	-122
10 Años	1.77	2.80	-92	-119
15 Años	1.93	3.30	-85	-107
20 Años	2.05	3.40	-79	-98
30 Años	2.26	3.80	-76	-85

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 Ramirez
Inflacion@bna.com.uy