

Mercado Nacional y Regional

13 de septiembre de 2019

Bolsa de Valores de Lima cerró la jornada con indicadores mixtos, ante el ascenso de los sectores industriales como Corporación Lindley y Alicorp, minero como Cerro Verde, Southern Copper y Volcan, financiero como Credicorp, BBVA e IFS y de construcción como Ferreyros y Unión Andina de Cementos. Por otro lado, las acciones de los sectores que determinaron el descenso fueron consumo y retail como InRetail, en medio del desempeño variado de los mercados regionales. EL Índice General de la BVL, el más representativo de la Bolsa local, cerró la sesión sin ninguna variación al mantenerse en 19,416 puntos. Mientras que el Índice Selectivo conformado por las 15 acciones más negociadas en la BVL, avanza un 0.79% a 24,541.81 puntos.

|                       | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2019 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL)          | 19 416        | -0.00    | 2.43      | 0.34     |
| Lima (ISBVL)          | 24 542        | 0.79     | 1.79      | -7.42    |
| Bogotá (IGBC)         | 12 832        | -0.49    | 3.98      | 15.14    |
| Buenos Aires (MERVAL) | 30 136        | 3.51     | 0.72      | -0.52    |
| México (IPC)          | 42 841        | 0.40     | 10.84     | 2.88     |
| Santiago (IPSA)       | 5 004         | 0.60     | 4.67      | -1.98    |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 103 501       | -0.83    | 3.23      | 17.77    |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Economía creció 3.28% en julio y BCR prevé que en agosto tasa sea mayor

El tipo de cambio del sol frente al dólar cerró la sesión del viernes al alza con un 0.35%, fortaleciendo sus ganancias frente a la moneda estadounidense por un mayor apetito por activos de riesgo tras señales de mejoras en las relaciones comerciales entre China y Estados Unidos. La cotización de venta del dólar interbancario se situó en 3.3180 soles, nivel inferior al de la jornada previa que culminó en S/ 3.329.

El sector pesca se incrementó 52.33% en julio pasado, su mayor tasa en el año; mientras que el sector minería e hidrocarburos creció en dicho mes tras caer por tres meses seguidos. Sector restaurantes crece 5.38%. La actividad de restaurantes creció 5.38% en el séptimo mes del año, es decir, registró su segunda mejor tasa en el año (en mayo se incrementó 5.6%). Esto se explicó por el dinamismo en los diversos rubros de la gastronomía peruana, con ocasión de Fiestas Patrias, ferias y festivales gastronómicos y el evento deportivo Juegos Panamericanos Lima 2019, que movilizó a todo un aparato de infraestructura de servicios, con énfasis en servicios de alimentación y hospedaje. La economía nacional creció 3.28% en julio pasado, alcanzando una de sus mayores tasas en el año (en marzo registró un porcentaje similar), según el último reporte del INEI. Para el ministro de Economía, Carlos Oliva, este resultado –sumado a otros indicadores– confirma que el PBI se expandiría 3% al cierre del 2019, tal como se estimó en el Marco Macroeconómico Multianual 2020-2023. En agosto, en línea con las proyecciones que indican que el PBI crecerá a su mayor tasa del año en el tercer trimestre (Gestión 09.09.2019), la economía alcanzaría un mejor resultado que en el séptimo mes del año. El BCR estimó que en el mes pasado se registraría una desaceleración de los sectores electricidad y consumo interno de cemento; sin embargo, prevé que el PBI de ese mes crecerá más que en julio, impulsado por otros sectores económicos. Entre enero y julio, el PBI creció 1.96%.

Fuente: Reuters, Gestión

Reservas internacionales crecen a récord histórico de US\$ 68,850 mls.

Reservas (RIN) en el Banco Central aumentan por los mayores depósitos del sistema financiero en el instituto emisor, y por los continuos superávits en la balanza de pagos del país. 8,623 MILLONES de dólares suman los depósitos del sector público en el BCR. 405 MILLONES de dólares compró el BCR en el mercado cambiario durante el 2019. Las reservas internacionales netas (RIN) crecen en US\$ 8,731 millones en lo que va del año, con lo que alcanzaron un récord histórico de US\$ 68,852 millones pese a la alta volatilidad de los mercados financieros. Incluso, desde setiembre del 2018, las reservas subieron en US\$ 10,911 millones. A su vez, el aumento de los depósitos del sistema financiero en el BCR se explica por el crecimiento de los depósitos del público en la banca, detalló el economista. En la misma línea, Henry Álvarez, gerente de Inteligencia de Negocios y Mercados de Maximixe, sustenta la elevación de las reservas en el aumento de depósitos en dólares de la banca en el BCR. En tanto, el economista Jorge González Izquierdo resaltó que la tendencia al alza de las RIN se fundamenta, en parte, en los continuos superávits en la balanza de pagos del país (ingreso de capitales extranjeros a través de la cuenta financiera). Preciso que actualmente las reservas internacionales equivalen al 30% del PBI. La posición de cambios del BCR ascendió a US\$ 41,741 millones al 11 de setiembre, monto superior en US\$ 2,193 millones al acumulado a fin del año pasado, según datos del instituto emisor. En tanto, el portafolio de inversiones es el conjunto de activos internacionales que es administrado internamente. Hasta el cierre de julio último, el 73% del portafolio de inversiones del BCR estaba colocado en valores, el 25% en depósitos y apenas el 2% en oro.

Fuente: Gestión

| Riesgo País (Embi+) | Spread    |           |           |            | Clasificación Fitch<br>Riesgo Soberano |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|------------|--|
|                     | Hoy       | -1d       | -7d       | -30d       |  |
| Mdos. Emergentes    | 406       | 404       | 415       | 455        |  |
| Argentina           | 2 167     | 2 093     | 2 032     | 1 957      |  |
| Brasil              | 219       | 222       | 240       | 243        | BB-                                    |
| Colombia            | 169       | 168       | 175       | 188        | BBB                                    |
| Chile               | 125       | 123       | 129       | 137        | A+                                     |
| Ecuador             | 650       | 633       | 634       | 725        | -                                      |
| México              | 198       | 196       | 209       | 225        | BBB+                                   |
| Panamá              | 112       | 108       | 115       | 132        | BBB                                    |
| <b>Perú</b>         | <b>85</b> | <b>82</b> | <b>94</b> | <b>106</b> | <b>A-</b>                              |
| Uruguay             | 159       | 154       | 164       | 180        | BBB-                                   |
| Venezuela           | 14 978    | 13 768    | 14 186    | 12 269     |  |

Fuente: Reuters

| Monedas         | Cotización por US\$ | Variación % |       |       |          |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
|                 |                     | -1d         | -7d   | -30d  | YTD 2019 |
| Sol             | 3.32                | -0.35       | -0.72 | -2.27 | -1.54    |
| Real Brasileño  | 4.09                | 0.57        | 0.61  | 0.86  | 5.48     |
| Peso Mexicano   | 19.41               | -0.11       | -0.65 | -1.37 | -1.25    |
| Peso Chileno    | 707.07              | -0.39       | -0.73 | -0.61 | 1.88     |
| Peso Argentino  | 56.12               | 0.00        | 0.50  | -6.58 | 48.99    |
| Peso Colombiano | 3 363.60            | -0.07       | 0.21  | -2.76 | 3.50     |

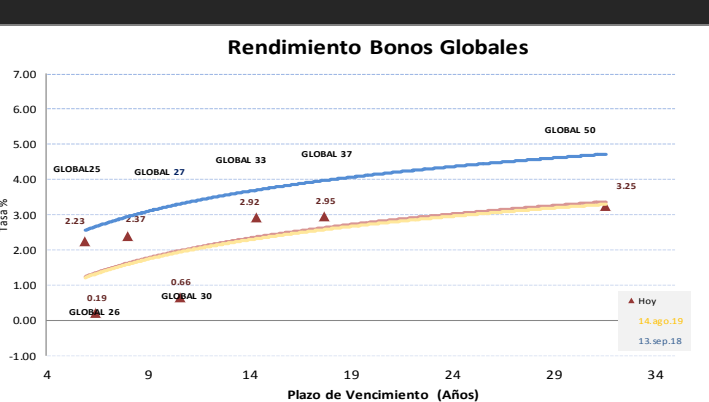
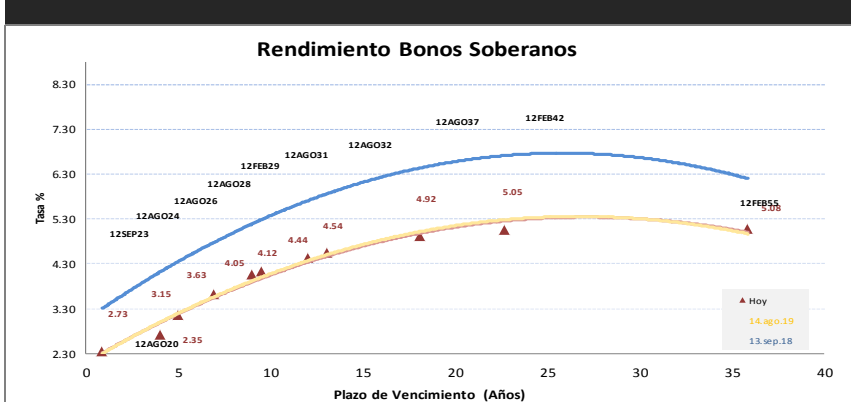
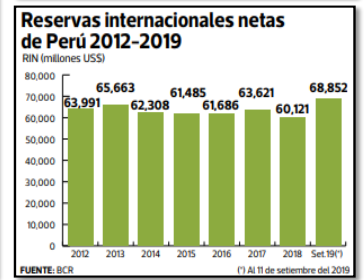
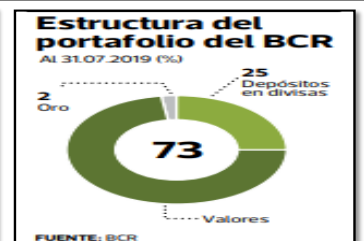
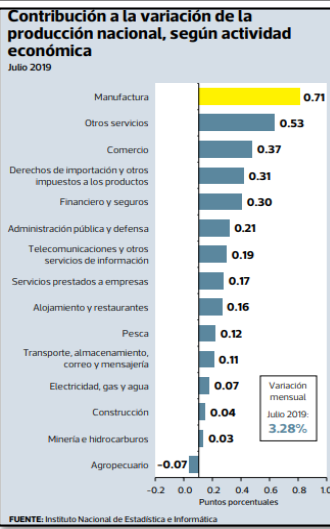
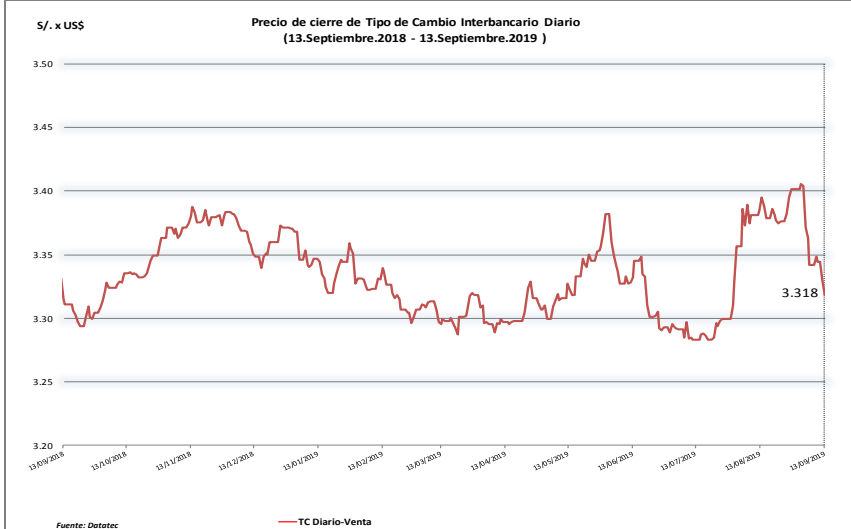
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional |       |       | Moneda Extranjera |       |       |       |       |
|---------------|-----------------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|-------|
|               | Hoy             | -1d   | -30d  | -360d             | Hoy   | -1d   | -30d  | -360d |
| Corporativo   | 3.97            | 4.05  | 4.40  | 4.25              | 3.22  | 3.24  | 3.17  | 3.91  |
| Microempresas | 34.35           | 34.11 | 34.16 | 33.75             | 14.26 | 12.85 | 12.74 | 16.81 |
| Consumo       | 40.76           | 40.71 | 41.20 | 41.61             | 35.86 | 36.00 | 35.92 | 35.04 |
| Hipotecario   | 7.29            | 7.33  | 7.51  | 7.43              | 5.88  | 5.79  | 5.55  | 6.06  |
| Tasas Pasivas | Hoy             | -1d   | -30d  | -360d             | Hoy   | -1d   | -30d  | -360d |
| Ahorro        | 0.28            | 0.28  | 0.31  | 0.31              | 0.12  | 0.12  | 0.16  | 0.11  |
| Plazo         | 2.49            | 2.51  | 2.79  | 2.83              | 1.68  | 1.68  | 1.76  | 1.38  |
| CTS           | 3.27            | 3.53  | 3.43  | 3.04              | 1.35  | 1.39  | 1.25  | 1.28  |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

13 de septiembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente Donald Trump dijo el jueves que prefería un acuerdo comercial integral con China, pero no descartó la posibilidad de un pacto provisional, a pesar de que dijo que no sería posible un acuerdo "fácil". "Prefiero hacer un acuerdo completo", dijo Trump a la prensa en la Casa Blanca. "Veo que muchos analistas están hablando de un acuerdo interino, es decir, que vamos a hacerlo por partes, las fáciles primero. Pero no hay nada fácil ni difícil. Hay acuerdo o no hay acuerdo. Pero es algo que considerariamos, supongo." Las declaraciones del presidente llegan en un momento en que las dos economías más grandes del mundo se preparan para nuevas rondas de conversaciones destinadas a frenar una guerra comercial de más de un año de duración que ha perjudicado el crecimiento económico mundial y ha sacudido los mercados financieros. Las dos partes han realizado gestos conciliadores antes de las conversaciones, bajando la temperatura del conflicto, lo que ha estimulado el optimismo de los inversores. China ha renovado las compras de productos agrícolas estadounidenses, un paso que Estados Unidos acogió con beneplácito, y Trump demoró dos semanas el aumento de los aranceles sobre ciertos productos chinos en honor, según dijo, del presidente chino Xi Jinping. Se espera que representantes de nivel inferior de Estados Unidos y China se reúnan la próxima semana en Washington antes de las conversaciones entre los principales negociadores comerciales a principios de octubre.

La economía más grande de Europa no se enfrenta a una contracción mayor o a una recesión pronunciada después de haberse contraído ligeramente en el segundo trimestre, pero tampoco hay señales de un cambio de rumbo, dijo el viernes el Ministerio de Economía alemán. La economía alemana se contrajo un 0,1% intertrimestral en el periodo abril-junio y algunos datos desfavorables desde entonces han alimentado la preocupación de que la economía pueda entrar en recesión en el periodo julio-septiembre. Los economistas generalmente definen una recesión técnica como al menos dos trimestres consecutivos de contracción. Esta semana varios institutos dijeron que la economía entraría en recesión en el tercer trimestre. "La economía alemana atraviesa una fase de debilidad", dijo el ministerio en su informe mensual. "En este momento no se espera una recesión mayor, ni siquiera una recesión pronunciada. Sin embargo, los indicadores tampoco apuntan a un cambio económico positivo", agregó. La economía alemana se ha debilitado a medida que su sector manufacturero dependiente de las exportaciones languidece en recesión, en parte debido a los conflictos comerciales y a la incertidumbre relacionada con la salida prevista de Reino Unido de la Unión Europea. El ministerio dijo que las exportaciones fluctuaban lateralmente, pero que el consumo privado y estatal proporcionaba un apoyo notable a la economía. Si bien la construcción va bien, los sectores industrial y energético están experimentando un momento de debilidad, dijo el ministerio. Añadió que por el momento no se vislumbraba una recuperación en el sector industrial después de que éste sufriera un mal comienzo en el tercer trimestre.

|                   | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2019 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 27 220 | 0.14     | 6.83      | 16.68     |
| NASDAQ (EE.UU)    | 8 177  | -0.22    | 5.18      | 23.23     |
| S&P 500 (EE.UU)   | 3 007  | -0.07    | 5.87      | 19.97     |
| FTSE (Inglaterra) | 7 367  | 0.31     | 3.07      | 9.50      |
| DAX (Alemania)    | 12 469 | 0.47     | 8.49      | 18.08     |
| NIKKEI (Japón)    | 21 988 | 1.05     | 6.45      | 9.86      |
| SHANGAI (China)   | 3 031  | 0.00     | 7.91      | 21.55     |

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

El S&P 500 cerró el viernes en la bolsa de Nueva York con una leve caída, pero a menos de 1% de su máximo histórico, ya que un descenso de las acciones de Apple contrarrestó una distensión comercial entre Estados Unidos y China. El sector industrial, vulnerable a los aranceles, ayudó a mantener al Dow Jones en territorio positivo. El índice suma ocho sesiones consecutivas de avances, su mejor racha desde mayo de 2018. Los tres principales índices bursátiles de Estados Unidos registraron además su tercer aumento semanal consecutivo, luego de las señales sobre un posible deshielo en la guerra comercial entre las dos economías más grandes del mundo. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,14% a 27.219,52 unidades, mientras que el S&P 500 bajó un 0,07%, a 3.007,39 unidades. El Nasdaq Composite también cayó un 0,22%, a 8.176,71 unidades.

| Monedas              | Cierre Spot | Variación % |       |       |          |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
|                      |             | 1 d         | 7 d   | 30 d  | YTD 2019 |
| EURO (\$/€)          | 1.1073      | 0.07        | 0.40  | -0.59 | -3.44    |
| YEN Japonés (¥/\$)   | 108.09      | -0.01       | 1.09  | 2.06  | -1.46    |
| LIBRA (\$/£)         | 1.250       | 1.35        | 1.77  | 3.66  | -1.98    |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.990       | 0.00        | 0.29  | 1.77  | 0.85     |
| YUAN Chino (¥/\$)    | 7.079       | -0.01       | -0.53 | 0.78  | 2.91     |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

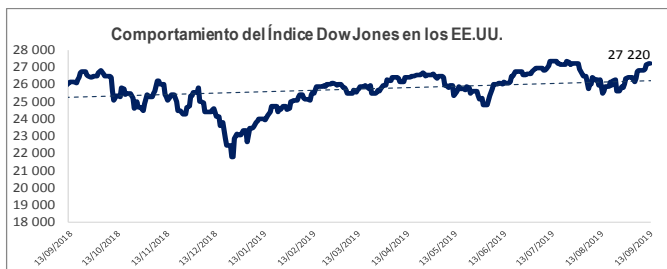
El dólar bajó 0,1% frente a una cesta de divisas referenciales. El dólar cerró a la baja un 0,07% frente al euro a 1,1073 unidades, cerró a la baja un 0,01% frente al yen a 108,09 unidades, de la misma manera, cerró a la baja un 1,35% frente a la libra a 1,250 unidades y el precio frente al franco suizo se mantuvo estable 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



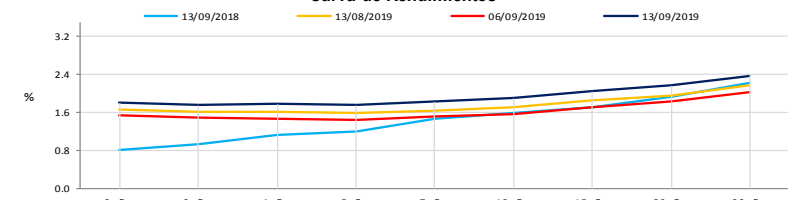
| COMMODITIES       | Hoy      | Ayer     | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2019 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz)       | 1 488.7  | 1 499.3  | -10.6    | -18.1    | -27.8     | 206.2    |
| Plata (\$/oz)     | 17.4     | 18.1     | -0.7     | -0.7     | 0.2       | 2.0      |
| Cobre (\$/TM)     | 5 949.3  | 5 803.3  | 146.0    | 140.0    | 210.3     | 0.3      |
| Zinc (\$/TM)      | 2 383.5  | 2 343.0  | 40.5     | 50.3     | 134.0     | -135.0   |
| Estaño (\$/TM)    | 16 470.0 | 17 139.0 | -669.0   | -947.0   | -714.0    | -3 050.0 |
| Plomo (\$/TM)     | 2 095.5  | 2 070.0  | 25.5     | 10.0     | 48.8      | 88.5     |
| WTI (\$/barril)   | 54.9     | 55.1     | -0.2     | -1.7     | -0.4      | 9.4      |
| Brent (\$/barril) | 60.6     | 60.7     | -0.1     | -1.5     | 1.8       | 7.5      |

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) |          |       |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
|            |           | 1 día              | YTD 2019 | 1 año |
| 2 Años     | 1.80      | 8.00               | -69      | -96   |
| 3 Años     | 1.76      | 10.00              | -70      | -107  |
| 5 Años     | 1.75      | 11.00              | -76      | -112  |
| 10 Años    | 1.90      | 13.00              | -79      | -107  |
| 15 Años    | 2.05      | 12.00              | -73      | -96   |
| 20 Años    | 2.17      | 12.00              | -67      | -87   |
| 30 Años    | 2.37      | 11.00              | -65      | -74   |

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