

Mercado Nacional y Regional

14 de octubre de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana subieron por segunda sesión consecutiva, apoyados por la demanda de las acciones líderes de los sectores financieros, construcción, consumo y minero relacionados con el aumento del oro. El índice general de la bolsa limeña ganó un 0,61% a 19.401,49 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió 0,79%, a 24.653,89 unidades. En la sesión se negociaron 33 millones de soles y entre las acciones que subieron está el conglomerado financiero Credicorp, las de consumo Alcorp, las relacionadas al sector construcción Ferreyros, Graña y Montero, Unacem, Sider, Cementos Pacasmayo, Corare y las mineras Cerro Verde y Buenaventura.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 401	0.61	-0.08	0.26
Lima (ISBVL)	24 654	0.79	0.46	-6.99
Bogotá (IGBC)	12 948	0.00	0.91	16.19
Buenos Aires (MERVAL)	31 798	0.00	5.51	4.97
México (IPC)	43 300	0.20	1.07	3.98
Santiago (IPSA)	5 132	-0.10	2.54	0.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	104 302	0.45	0.77	18.68

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Economía creció 3.39% en agosto, la tasa más alta del año

La moneda peruana retrocedió en una jornada donde se negociaron 239 millones de dólares, en medio de la cautela generada con respecto a los progresos en las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China respecto a la prolongada guerra comercial. El sol peruano se depreció un 0.27% a 3.364 unidades, desde los 3.355 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol avanzó 0.18%, mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

La dinámica de la actividad económica en agosto último tuvo una ligera recuperación y logró su tasa de crecimiento más alta del 2019. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el producto bruto interno en el octavo mes del año creció en 3.39%. Luego de tener un crecimiento de 0.19% en abril, tasa ajustada por el INEI porque el resultado inicial fue de 0.02%, la economía viene elevando su crecimiento, pues en mayo el avance fue de 0.71%, para luego pasar a 2.62% en junio y 3.28% en julio. El resultado de agosto fue impulsado por la recuperación del sector minería e hidrocarburos que creció en 4.15%, la tasa más alta en 17 meses. Fue la mayor actividad del subsector hidrocarburos, que creció en 38.2% la que permitió esta expansión, explicado por la mayor extracción de gas natural (58.2%), líquidos de gas natural (34.7%) y petróleo crudo (27.7%). Por el contrario, el subsector minería metálica se redujo en 0.35%, debido a la menor producción de zinc (-10.5%), oro (-10.2%), hierro (-9.0%), plata (-5.7%) y plomo (-0.3%); como resultado de la menor ley en el mineral tratado y agotamiento de las reservas en las minas auríferas que se encuentran en la etapa de cierre progresivo de sus operaciones; mientras que creció la extracción de molibdeno (10.9%), estaño (7.8%) y cobre (4.2%). El sector servicios es otro de los que permitió la recuperación del PBI en agosto, con un crecimiento de 3.92%. A ello se suma el sector construcción, que creció en 4.53%, reflejado en el incremento del consumo interno de cemento (7.46%) ante la continuidad de obras privadas; sin embargo, fue contrarrestado parcialmente por la disminución del avance físico de obras públicas (-5.68%). Asimismo, tras dos meses de contracción, el sector agropecuario aumentó en 2.15%. Con el resultado de agosto, el acumulado enero agosto el PBI acumula una expansión de 2.14%.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Minsa buscará incluir a 4 millones de peruanos al Seguro Integral de Salud

En su mensaje de 28 de julio, el presidente de la República, Martín Vizcarra, anunció que el Gobierno presentaría una propuesta legislativa para que todos los peruanos que no cuenten con seguro de salud puedan afiliarse al Seguro Integral de Salud (SIS). "Mi gobierno ha dispuesto el acceso universal de salud para todos los peruanos y peruanas. Para ello, el SIS se afiliará independientemente de la condición socioeconómica a toda persona que no cuenta que seguro de salud con la finalidad de garantizar el derecho humano a la salud", dijo en su discurso. El Gobierno no llegó a presentar el proyecto de ley para hacer realidad el acceso universal de la salud en el Perú. Ahora, con el Congreso disuelto, el Ministerio de Salud (Minsa) buscará que esta iniciativa pueda hacerse realidad a través de un decreto de urgencia, que es la forma de legislar del Poder Ejecutivo hasta que el nuevo Parlamento asuma funciones. La ministra de Salud, Zulema Tomás, afirmó que esta será una de las dos propuestas legislativas que el Minsa presentará al Consejo de Ministros para que pueda priorizarse entre los decretos de urgencia a emitir. Tomás afirmó que actualmente de los 33 millones de peruanos cerca del 87% ya cuenta con un seguro, sea a través del SIS, Essalud, EPS o un seguro privado. En efecto, según los datos del SIS, hasta agosto de este año a nivel nacional hay cerca de 18 millones de personas afiliadas al seguro público, de los cuales 11 millones están en la zona urbana y los casi 7 millones restantes, en el ámbito rural. Sin embargo, hay aproximadamente 4 millones de ciudadanos que no cuentan con ningún tipo de seguro. "Para ellos es la propuesta de universalización de salud", añadió la ministra. En ese sentido, Tomás explicó que el objetivo de la propuesta es que estas personas que aún no cuentan con seguro se puedan afiliar de manera gradual al SIS. Pero la ministra Tomás no aseguró que esta propuesta sea viable a través de decretos de urgencia, pues dependerá del análisis que se realice en el Consejo de Ministros junto con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) para analizar el tema presupuestal, y el Ministerio de Justicia por la legalidad de la iniciativa. En octubre del 2016, se conocía que el SIS estaba desfinanciado. De allí que el 2017 se elevó el presupuesto hasta 12% y el 2018 se amplió en 30%, superando los S/ 2,278 millones, de los cuales se ejecutó el 97.2%. Para este año, el monto destinado al SIS bajó en 22%, pero para el 2020 volverá a subir en 7%.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	390	386	398	406	
Argentina	1 896	1 894	2 169	2 167	CC
Brasil	240	240	259	219	BB-
Colombia	173	174	183	169	BBB
Chile	133	134	140	125	A
Ecuador	744	754	684	650	B-
México	200	200	211	198	BBB
Panamá	120	121	135	112	BBB
Perú	98	99	104	85	BBB+
Uruguay	172	178	183	159	BBB-
Venezuela	21 484	19 959	22 326	14 978	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.36	0.27	-0.53	1.39	-0.18
Real Brasileño	4.13	0.40	0.46	0.97	6.50
Peso Mexicano	19.27	-0.25	-1.55	-0.69	-1.93
Peso Chileno	712.55	0.30	-0.78	0.78	2.67
Peso Argentino	58.03	0.00	0.34	3.41	54.07
Peso Colombiano	3 431.46	0.01	-0.61	2.02	5.59

Fuente: Bloomberg - Datatec

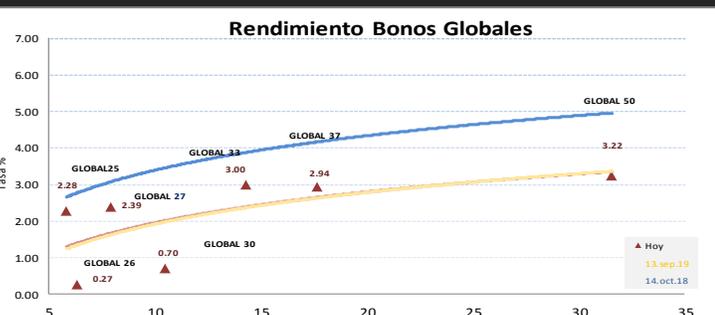
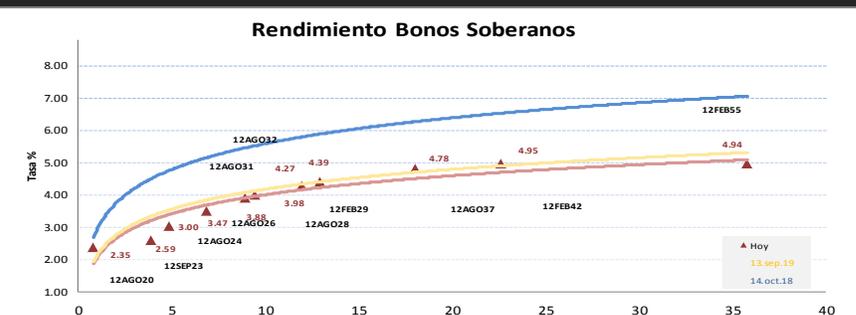
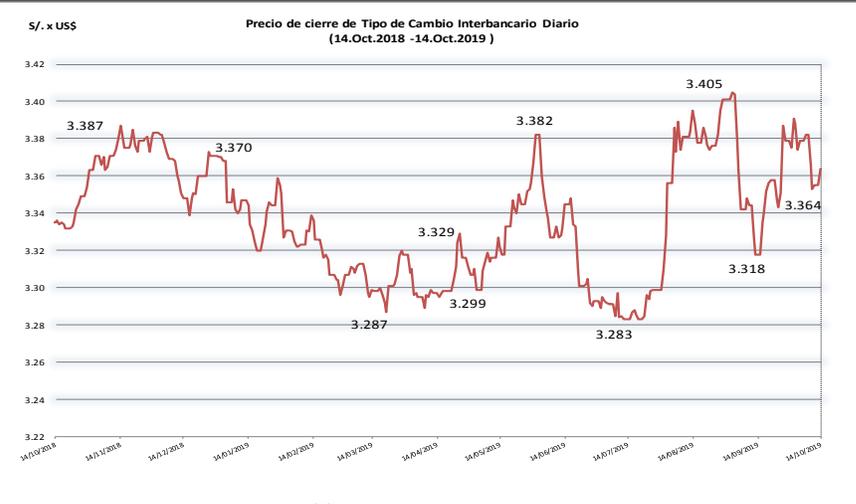
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.39	3.46	3.97	4.68	3.06	3.05	3.22	3.73
Microempresas	32.84	32.70	34.35	33.65	12.28	12.21	14.26	16.50
Consumo	40.13	39.97	40.76	42.04	35.75	35.70	35.86	35.15
Hipotecario	7.14	7.15	7.29	7.46	5.69	5.68	5.88	6.10

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.28	0.31	0.14	0.14	0.12	0.12
Plazo	2.32	2.33	2.49	2.89	1.56	1.56	1.68	1.52
CTS	3.42	3.40	3.27	2.89	1.59	1.60	1.35	1.32

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

14 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Es poco probable que la economía alemana caiga en una recesión prolongada, incluso pese a que está envuelta en un ciclo de débil crecimiento, dijo el lunes el Ministerio de Economía. Se espera que la economía alemana se contraiga ligeramente en el tercer trimestre, al igual que en el periodo de abril a junio, ya que las exportaciones se han debilitado por la incertidumbre vinculada a los planes de salida británicos de la Unión Europea y por los conflictos comerciales. La recesión técnica proyectada para el tercer trimestre se producirá después de nueve años sucesivos de crecimiento, alentados por un auge de las exportaciones -en su mayoría a China- y un ciclo más reciente de elevado consumo interno generado por las bajas tasas de interés de la zona euro. Los principales institutos económicos de Alemania han recortado sus proyecciones de crecimiento y esperan una expansión de 0,5% del PIB este año y de 1,1% en 2020. El Gobierno emitirá sus estimaciones oficiales sobre la actividad económica esta semana. De otro lado, en China, la presión bajista sobre la economía se está incrementando y el Gobierno hará buen uso de ajustes contracíclicos para mantener las operaciones económicas en un rango razonable, reportó el primer ministro chino Li Keqiang.

En las próximas semanas es probable que coincidan nuevas previsiones y riesgos, respecto al aumento de los aranceles, desaceleración del crecimiento y cuenta hacia atrás del Brexit. El temor más inmediato es el nuevo arancel del 25% impuesto por Estados Unidos sobre algunas importaciones de alimentos y bebidas europeos, que entrará en vigor el viernes. Aunque el incremento arancelario a las importaciones chinas previsto para el 15 de octubre fue evitado por los progresos logrados en las negociaciones, el alza de gravámenes a Europa sigue siendo un revés de 7.500 millones de dólares a productos como el queso italiano y el güisqui escocés. El crecimiento económico de Estados Unidos descansa cautamente sobre un saludable gasto del consumidor y los economistas temen la posibilidad de que, en algún momento, el programa de alza de aranceles a las importaciones termine haciendo subir los precios minoristas lo suficiente para reducir la demanda y desacelerar el crecimiento. Globalmente podría estar ocurriendo ya, según se propagan los efectos secundarios por la guerra comercial entre Washington y Pekín. El Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial celebran esta semana sus reuniones anuales en Washington y se espera que vuelvan a rebajar sus estimaciones de crecimiento en el producto interno bruto mundial. Los datos nacionales apuntan ciertamente a ese camino, con Alemania acercándose a la recesión y una desaceleración de la producción fabril estadounidense.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 787	-0.11	-1.59	14.83
NASDAQ (EE.UU)	8 049	-0.10	-1.57	21.30
S&P 500 (EE.UU)	2 966	-0.14	-1.37	18.32
FTSE (Inglaterra)	7 213	-0.46	-2.09	7.21
DAX (Alemania)	12 487	-0.20	0.14	18.26
NIKKEI (Japón)	21 799	0.00	-0.86	8.91
SHANGAI (China)	3 008	1.15	-0.77	20.61

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1027	-0.14	0.51	-0.42	-3.84
YEN Japonés (¥/\$)	108.40	0.10	1.06	0.29	-1.18
LIBRA (\$/£)	1.261	-0.47	2.56	0.86	-1.14
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.997	-0.01	0.25	0.70	1.55
YUAN Chino (¥/\$)	7.068	-0.29	-1.13	-0.16	2.75

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

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cayeron el lunes, ya que la incertidumbre sobre las recientes negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China frenaron la confianza del mercado y los inversores giraron su atención sobre la temporada de ganancias del tercer trimestre, que comienza el martes. Los tres principales índices de Wall Street finalizaron en rojo, cortando una racha de tres sesiones de ganancias consecutivas en la que el referencial S&P 500 ganó un 2,7%. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 29,23 puntos, o un 0,11%, a 26.787,36 unidades; el índice S&P 500 perdió 4,09 puntos, o un 0,14%, a 2.966,18 unidades. El índice compuesto Nasdaq, en tanto, descendió 8,39 puntos, o un 0,1%, a 8.048,65 unidades. De los 11 principales sectores del S&P 500, sólo el inmobiliario .SPRLCR y el financiero .SPSY registraron ganancias.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar subió un 0,16% a 98,454, desde un mínimo de tres semanas alcanzado el viernes, mientras disminuía el optimismo sobre un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China y los inversores se mostraban preocupados por los continuos giros en el proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea. El franco suizo y el yen japonés, dos monedas que son consideradas activos seguros, avanzaron ligeramente frente al dólar. Los activos seguros lograron ganancias el lunes después de que Bloomberg News informó que China desea más conversaciones a fines de octubre para aclarar los detalles del acuerdo comercial "fase uno".

	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

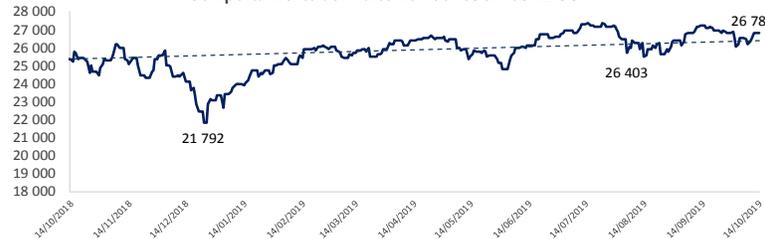
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2019

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 493.3	1 489.1	4.2	-0.3	4.6	210.8
Plata (\$/oz)	17.7	17.6	0.1	0.2	0.2	2.2
Cobre (\$/TM)	5 786.3	5 763.5	22.8	101.2	-163.0	-162.8
Zinc (\$/TM)	2 444.0	2 456.0	-12.0	136.5	60.5	-74.5
Estañó (\$/TM)	16 493.0	16 491.0	2.0	186.0	23.0	-3 027.0
Plomo (\$/TM)	2 125.3	2 177.3	-52.0	-66.0	29.8	118.3
WTI (\$/barril)	53.6	54.7	-1.1	0.8	-1.3	8.2
Brent (\$/barril)	59.2	60.5	-1.3	0.6	-1.4	6.1

Precios Spot

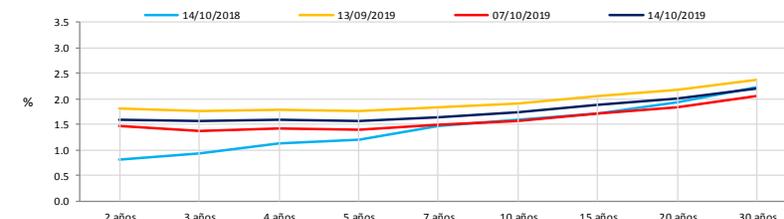
Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.60	0.00	-89	-126
3 Años	1.57	0.00	-89	-138
5 Años	1.56	0.00	-96	-146
10 Años	1.73	0.00	-95	-143
15 Años	1.89	0.00	-88	-133
20 Años	2.01	0.00	-83	-124
30 Años	2.20	0.00	-82	-114

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 Ramírez
mluciano@bn.com.pe