

Mercado Nacional y Regional

15 de julio de 2019

La Bolsa de Valores de Lima cierra la jornada bursátil con indicadores mixtos en línea con el comportamiento de los mercados bursátiles de la región en un contexto donde se dio conocer los datos económicos de la economía de China. Es así que el Índice General, que refleja el promedio de las principales acciones cotizadas en la bolsa, retrocedió un 0.50% a 20635 puntos y el Índice Selectivo, que comprende a las 15 acciones más líquidas de la bolsa, retrocedió un 0.69% a 26102 puntos. Las acciones que tendieron a la baja fueron Ferreycorp (-3.08%), Luz del sur (-2.44%), Casa Grande (-1.82%), Alicorp (-1.40%) y Volcan (-1.89%) por el contrario las acciones que amigorraron la caída fueron Scotiabank (4.64%), Refinaria la pampilla (1.72%) Siderurgica del Perú (1.47%) Nexa recursos (3.69%) y Engie Energía (1.82%) las cuales registraron un avance.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 635	-0.50	1.67	6.64
Lima (ISBVL)	26 102	-0.69	0.31	-1.53
Bogotá (IGBC)	13 028	0.60	5.78	16.90
Buenos Aires (MERVAL)	41 257	-3.86	1.90	36.19
México (IPC)	43 064	0.98	-0.15	3.42
Santiago (IPSA)	5 076	0.16	0.35	-0.57
Sao Paulo (BOVESPA)	103 803	-0.10	5.88	18.11

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Hasta junio seis empresas peruanas fueron adquiridas por compañías de EE.UU.**

El tipo de cambio del dólar cerró estable el lunes, sin mayor movimiento, ante la divulgación de datos alentadores sobre la economía china. Durante la jornada, el dólar se apreció hasta los S/3,288, pero luego borró sus ganancias y cayó hasta S/3,283. La misma cotización que el cierre del viernes, según el Banco Central de Reserva del Perú (BCR).

Por otro lado, La actividad en el mercado de fusiones y adquisiciones (M&A, por sus siglas en inglés) en el país sigue dinámica. Si bien se dio un descenso a nivel de semestre de dos dígitos (18.75%) en el número de operaciones, el interés de otros países sigue intacto. Según Transaccional Track Record (TTR), en lo que va del año se adquirieron seis empresas peruanas por parte de compradores de Estados Unidos. Interés de empresas extranjeras en subsectores como tecnología e Internet se ha elevado en los últimos dos años. España es otro país que se ha mostrado interesado en invertir en el Perú. Si hablamos del movimiento del mercado peruano de M&A, en términos sectoriales, agricultura, agonegocios y ganadería fue el sector más activo en lo que va del año, con un total de 11 transacciones. Asimismo, TTR indicó que se reportan a la fecha siete operaciones de venture capital (capital de riesgo), en los sectores de Internet (3), tecnología (2) - que ha presentado un importante dinamismo en lo que va del año-, turismo hoteles y restaurantes (1) y distribución y retail.

Fuente: Reuters, Gestión

**Riesgo país descende a nivel mínimo histórico pese a todo**

Así, el riesgo país, medido por el EMBI+ Perú, un indicador elaborado por JP Morgan, se ubicó ayer en 90 puntos básicos, su menor nivel histórico. El EMBI+ mide la sobretasa o "costo extra" que debe pagar un bono peruano frente al rendimiento que ofrecen los bonos emitidos por el Tesoro de EE.UU. Asimismo, el costo de los Credit Default Swaps (CDS) a cinco años para la deuda peruana bajó a 50 puntos básicos, también un mínimo histórico. El CDS mide el costo de asegurar la deuda peruana ante la posibilidad de cese de pago o default. Retornos que ofrecen bonos soberanos locales atraen a inversionistas extranjeros. Perú mantiene buenos fundamentos macroeconómicos y favorables perspectivas de crecimiento en la región. En un contexto en que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han anunciado políticas monetarias expansivas "EE.UU. probablemente baje su tasa de interés en 50 puntos básicos y, sumado a eso, por el lado de Perú también hay una expectativa de que el BCR recorte su tasa clave este año. En un escenario donde las tasas caen hay una ganancia de capital importante en los bonos peruanos", sostuvo Diego Marrero, gerente de Inversiones de AFP Habitat. Para Luis Eduardo Falen, analista sénior de Intéligo SAB, la menor percepción de riesgo a futuro de Perú también se explica por la mejores perspectivas que tiene su economía, comparada con sus pares de la región. 52.8% del total de bonos soberanos peruanos estaba en manos de inversionistas extranjeros, a mayo del 2019. 3.4% crecería la economía peruana este año, según la última proyección del BCR.

En esa línea, El mercado de las fintechs está creciendo de forma acelerada en el país. Así, el número de estas empresas tecnológicas que se dedican a las finanzas y sectores afines se habría más que duplicado en el último año, al pasar de 58 (según Finnovista) a 130. En tanto, el dinero que mueve el mercado fintech también ha crecido. Entre el 2016-año en que empiezan a aparecer estas firmas- y el 2018, las fintechs movieron alrededor de US\$ 335 millones, dijo María Laura Cuya, presidenta de la Asociación Fintech del Perú. Las casas de cambio digitales son las que más impulsan el mercado, afirmó Cuya. Solo entre las dos fintechs de cambio de divisas más grandes han movido alrededor de S/ 2,000 millones, comentó. El 60% de clientes de fintechs son personas, y el 40%, empresas. El público de las fintechs lo conforman negocios y personas no bancarizadas o subatendidas por la banca, dijo Cuya.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	400	403	404	413	
Argentina	800	779	800	844	B
Brasil	217	217	233	250	BB-
Colombia	169	170	170	190	BBB
Chile	130	129	130	136	A+
Ecuador	572	572	575	589	-
México	196	196	195	215	BBB+
Panamá	117	114	121	131	BBB
<b>Perú</b>	<b>90</b>	<b>87</b>	<b>94</b>	<b>103</b>	<b>A-</b>
Uruguay	159	157	158	177	BBB-
Venezuela	12 789	12 748	12 268	5 622	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.28	0.00	-0.06	-1.85	-2.58
Real Brasileño	3.76	0.20	-1.32	-3.58	-3.03
Peso Mexicano	18.98	-0.35	0.33	-0.93	-3.43
Peso Chileno	680.65	-0.08	-0.90	-2.75	-1.92
Peso Argentino	42.39	1.67	1.37	-3.64	12.54
Peso Colombiano	3 190.90	-0.05	-0.84	-2.54	-1.81

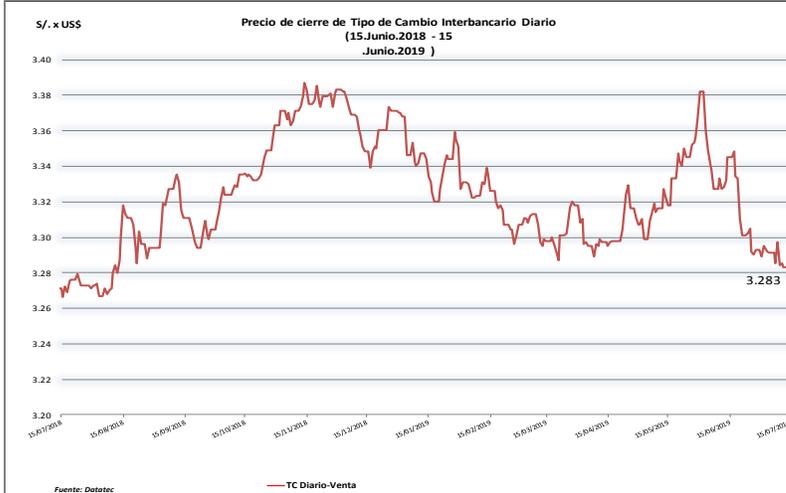
Fuente: Bloomberg - Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.34	4.32	4.48	4.09	3.42	3.50	3.61	3.70
Microempresas	33.29	33.16	34.05	34.53	16.06	15.73	19.69	11.83
Consumo	41.51	41.23	41.82	42.11	35.55	35.43	35.28	34.33
Hipotecario	7.58	7.60	7.79	7.27	5.81	5.81	6.05	5.82
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.28	0.29	0.15	0.14	0.16	0.14
Plazo	2.99	3.00	3.04	2.91	1.74	1.74	1.81	1.44
CTS	2.93	3.10	2.82	2.84	1.48	1.47	1.10	1.42

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



**Asesores financieros**

Por valor total de transacción

Rank. 2019	Asesor financiero	Número de transacciones	Rank. 2018
1	Bank of America	1	7
2	BBVA	1	4
3	Banco BTG Pactual	1	-
4	McKinsey & Company	1	-
5	Lazard	1	6
6	Grupo Maco	3	-
7	Apoyo Finanzas Corporativas	4	8
8	Summa Asesores Financieros	2	-

**Asesores legales**

Por valor total de transacción

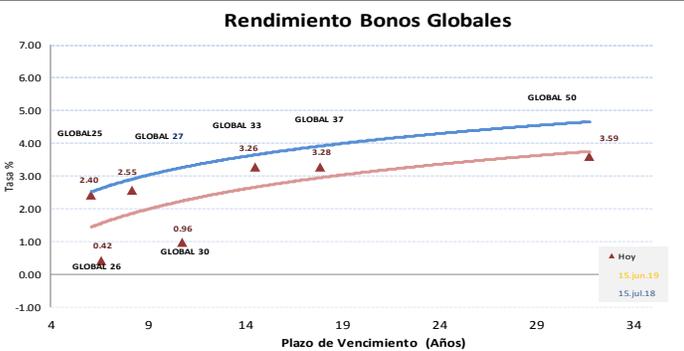
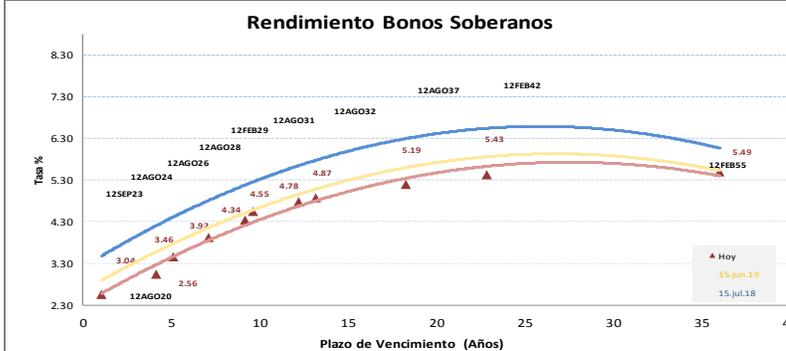
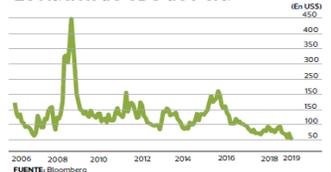
Rank. 2019	Asesor legal	Número de transacciones	Rank. 2018
1	Philippi Prhiotomatos, Ferrero DU & Uta Perú	3	9
2	Rovigo, Eche & Mestranz Abogados	5	4
3	Misenero & Amado Abogados	3	6
4	Rebozo, Alcaraz & De Los Casas	10	8
5	Estudio Echazaga	7	12
6	Carria Sazán Abogados	1	-
7	Estudio Muñoz	13	2
8	DLA Piper Pizarro Botto Escobar	3	19
9	Compañía Perú	2	3
10	Audi & Pinto Abogados	1	19

Fuente: TTR

**Evolución del riesgo país (EMBI+ Perú)**



**Evolución de CDS de 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.

**Mercado Internacional**

15 de julio de 2019

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El gasto fiscal en China aumentó un 10,7% en los primeros seis meses del año con respecto al mismo periodo del año anterior, informó el martes el Ministerio de Hacienda, subrayando los esfuerzos del Estado para ayudar a una economía en fase de desaceleración. Los ingresos aumentaron un 3,4% entre enero y junio en comparación con el mismo tramo del año anterior, dijo Liu Jinyun, un alto cargo del ministerio. "En la primera mitad del año, el crecimiento del gasto fiscal a nivel nacional fue significativamente mayor que el de los ingresos, proporcionando un fuerte estímulo a la inversión en áreas clave", dijo Liu en una sesión informativa. Sin embargo, el crecimiento del gasto fiscal en el primer semestre supone una bajada respecto del 15% registrado en los primeros tres meses de 2019, según los datos del Ministerio de Hacienda chino. Los datos del lunes mostraron que el crecimiento económico de China se ralentizó al 6,2% en el segundo trimestre, su ritmo más lento en al menos 27 años, ya que la demanda interna y externa se vio mermada por la creciente presión comercial de Estados Unidos.

Los bancos centrales no solo deben ser independientes de las presiones políticas sino también de las tensiones a corto plazo, como las percepciones de inflación de los mercados financieros, dijo el martes François Villeroy de Galhau, funcionario del BCE. Los bancos centrales de todo el mundo enfrentan crecientes pedidos de los líderes políticos de un relajamiento de las condiciones monetarias que se adapten a las agendas oficiales. Mientras, los rendimientos de los bonos han caído recientemente ante la debilidad de los datos económicos, lo que presiona a los bancos centrales a nuevos y drásticos estímulos monetarios para evitar que las expectativas de inflación se desplomen. "Las políticas monetarias en las principales economías avanzadas se guían por su único mandato interno: estabilidad de precios y gestión de la demanda contracíclica. No apuntan a los tipos de cambio", señaló. Mientras tanto, el ánimo de los inversores alemanes se ensombrecieron más de lo esperado en julio, según mostró un sondeo publicado el martes, en el que el instituto ZEW señala a la disputa comercial no resuelta entre China y Estados Unidos y las tensiones políticas con Irán como principales causas. La encuesta mensual publicada por el ZEW mostró que el índice de confianza económica de Alemania cayó a -24,5 desde la cifra de -21,1 de junio. Los economistas esperaban una caída menos severa, hasta un -22,3.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 359	0.10	4.87	17.28
NASDAQ (EE.UU)	8 258	0.17	5.92	24.46
S&P 500 (EE.UU)	3 014	0.02	4.41	20.24
FTSE (Inglaterra)	7 532	0.34	2.53	11.94
DAX (Alemania)	12 387	0.52	2.41	17.32
NIKKEI (Japón)	21 686	0.00	2.69	8.35
SHANGAI (China)	2 942	0.40	2.09	17.98

**Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos**

Wall Street cerró este lunes con una suave subida que permite un triple récord en el Dow Jones de Industriales, el S&P 500 y el Nasdaq por segunda sesión consecutiva en una jornada bastante plana, marcada por la incertidumbre de los mercados por la nueva oleada de resultados empresariales. El Dow Jones de Industriales subió un 0,10%, hasta 27.359 enteros, lo que supone un nuevo récord. El S&P 500 ganó un leve 0,02%, y sumó 3.014 puntos. El índice compuesto Nasdaq, donde cotizan los principales grupos tecnológicos, progresó un 0,17%, hasta 8.258. Por sectores, solo tres de los once cotizados cerraron con pérdidas: el energético (-0,93%), el financiero (-0,53%) y el de industriales (-0,41%). Al otro lado, el que más ganó este lunes fue el de las empresas de servicios públicos (0,37%), seguido del de los bienes de consumo (0,34%) y el tecnológico (0,30%). Los mercados neoyorquinos estuvieron marcados hoy por la incertidumbre ante la nueva temporada de resultados empresariales. Citigroup fue el primer grande en presentar sus cuentas hasta junio y ganó durante la primera mitad del año 9.509 millones de dólares un 4,38% más interanual, gracias a las inversiones en la plataforma en línea Tradeweb y la división global de servicios bancarios.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1258	0.05	0.39	0.45	-1.82
YEN Japonés (¥/\$)	107.91	-0.09	-0.75	-0.60	-1.62
LIBRA (£/€)	1.252	-0.33	0.01	-0.58	-1.87
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.985	-0.04	-0.95	-1.45	0.24
YUAN Chino (¥/\$)	6.878	-0.05	-0.06	-0.69	-0.01

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar subió el lunes en una jornada de verano boreal con pocos negocios, con su potencial alcista limitado por las expectativas de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés en la reunión de política monetaria de la próxima semana. El índice dólar, que mide al billete verde contra una canasta de seis monedas, subió un 0,2% a 96,956. El euro bajó levemente a 1,1258 dólares, todavía dentro de los rangos recientes de 1,14 a 1,11 dólares. Mientras que la moneda estadounidense cotizó estable ante el yen a 107,91 yenes. La libra, frente a su par estadounidense cotiza a 1,252 dólares.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	25
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.7	3.7
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.5
- Eurozona	1.8	2.4	2.0	1.9
- Alemania	1.9	2.5	1.9	1.9
- China	6.7	6.9	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.7	1.1	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2018



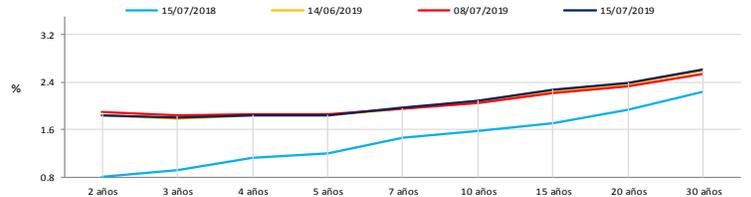
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 414.1	1 408.2	5.9	18.6	72.3	131.7
Plata (\$/oz)	15.4	15.2	0.2	0.4	0.5	-0.1
Cobre (\$/TM)	5 976.0	5 948.0	28.0	102.8	178.3	27.0
Zinc (\$/TM)	2 456.0	2 437.0	19.0	86.5	-106.5	-62.5
Estaño (\$/TM)	17 845.0	18 297.0	-452.0	-631.0	-1 511.0	-1 675.0
Plomo (\$/TM)	1 974.3	1 968.5	5.8	101.8	98.3	-32.8
WTI (\$/barril)	59.6	60.3	-0.7	1.9	7.1	14.2
Brent (\$/barril)	66.1	67.1	-1.1	2.2	3.2	12.9

Precios Spot

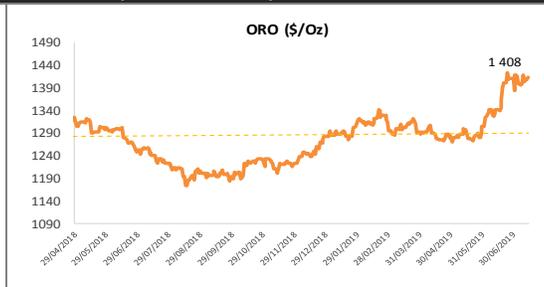
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.83	-1.60	-66	-75
3 Años	1.81	-2.40	-65	-85
5 Años	1.85	-2.80	-67	-88
10 Años	2.09	-3.50	-60	-74
15 Años	2.28	-4.20	-50	-57
20 Años	2.39	-4.40	-45	-48
30 Años	2.61	-4.60	-41	-32

**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