

Mercado Nacional y Regional

17 de julio de 2019

La Bolsa de Valores de Lima cierra la jornada bursátil con indicadores mixtos, impulsada por las acciones de inversión y el descenso de las acciones financieras, en medio del desempeño variado de los mercados regionales y el descenso del precio del cobre en el exterior. Es así que el Índice General, que refleja el promedio de las principales acciones cotizadas en la bolsa, avanzó 0.16% a 20839 puntos y el Índice Selectivo, que comprende a las 15 acciones más líquidas de la bolsa, avanzó un mínimo de 0.07% a 26269 puntos. Las acciones que impulsaron el alza fueron Credicorp Capital (11.11%), Corporación Cervensur (1.45%) y Pesquera Exalmar (1.45%) y Refinería La Pampilla (0.85%) por el contrario las acciones que registraron una caída fueron BBVA Continental (-1.43%), BCP (-1.85%), Ferreycorp (-1.36) y Telefonía (-3.3%)

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 839	0.16	3.13	7.69
Lima (ISBVL)	26 269	0.07	1.56	-0.90
Bogotá (IGBC)	13 032	-0.77	6.36	16.94
Buenos Aires (MERVAL)	41 451	-0.81	2.38	36.84
México (IPC)	42 552	-1.01	-0.96	2.19
Santiago (IPSA)	5 051	-0.51	0.51	-1.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 856	0.08	6.38	18.17

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCR estudia impacto de eventual creación de moneda digital en Perú

El tipo de cambio del dólar muestra una leve alza frente al sol al inicio de la sesión de hoy, en sintonía con el desempeño regional ante una mayor demanda de la moneda estadounidense. La cotización de venta del dólar interbancario, a las 10:00 hora local (15:00 GMT), se situaba en S/3.289, nivel superior al de la jornada previa de 3.288 soles.

Por otro lado, En los últimos años, la tendencia mundial se dirige hacia una digitalización de casi todos los aspectos de la vida de las personas. Así, el uso de los medios de pago electrónicos y ahora las criptomonedas han abierto el debate sobre el papel que deben jugar los bancos centrales del mundo en este entorno. En esa línea, los bancos centrales del mundo se encuentran analizando la posible emisión de una moneda digital, conocida como CBDC (Central Bank Digital Currency), refieren los autores del artículo y funcionarios del BCR, Carlos Montoro, Fernando Pérez y Martín Morán. "El objetivo de una CBDC no debería ser solo el de generar una nueva alternativa de pago digital a las ya existentes, sino principalmente que su emisión ayude a cumplir con los objetivos de estabilidad macroeconómica en la era de la digitalización, teniendo en cuenta el rol que podrían asumir los bancos centrales en el futuro", explican los funcionarios. Una de las grandes diferencias que existirían entre la moneda virtual del banco central para minoristas (público) y el actual efectivo, es que la primera no sería totalmente anónima y podría pagar intereses, afirman los expertos del BCR. Asimismo, advierten que uno de los problemas que surgirían con la nueva moneda sería la desintermediación financiera, al moverse parte de los depósitos en la banca comercial hacia el dinero digital del banco central, cuyo proceso puede ser acelerado en periodos de estrés financiero. 13.2 accesos a Internet de banda ancha fija hay por cada cien habitantes de Lima y Callao. 19.8% de transacciones con medios de pago distintos al efectivo corresponde a banca por Internet y banca móvil.

Fuente: Reuters, Gestión

Desaceleración no habría tenido fuerte impacto en utilidades de firmas líderes de BVL

Así, en el segundo trimestre, las utilidades netas de una muestra de 17 firmas habría retrocedido solo 0.9% respecto de similar periodo del 2018, según estimaciones de Intéligo SAB. Estas proyecciones incluyen el resultado de Cementos Pacasmayo y Buenaventura, empresas que ayer reportaron utilidades al segundo trimestre. Según la casa de bolsa, las firmas financieras y constructoras habrían obtenido los mejores resultados en el trimestre analizado. En tanto, las empresas mineras, de consumo y generación eléctrica reportarían un retroceso en sus utilidades netas. Las ganancias de las empresas constructoras de la muestra de Intéligo habrían tenido una expansión anual de 53.4%, en el segundo trimestre. Este resultado habría sido impulsado por el crecimiento de las utilidades de Unacem (74.9%) y Ferreycorp (43.8%), destaca SAB. Así, los mayores ingresos contribuirían al crecimiento del Ebitda ajustado de las compañías (9.9%), y el comportamiento favorable del sol en el trimestre beneficiaría el resultado neto, explica. Las firmas financieras habrían obtenido un incremento de sus utilidades netas de 16.2%. En el segundo trimestre, las ganancias de las mineras de la muestra habrían retrocedido 10.4%. El Ebitda del sector retrocedería 11.5%, principalmente por el desempeño de los precios de los metales. La utilidad neta de las firmas eléctricas habrían retrocedido (11.9%) por el efecto base de Enel Generación. Las utilidades en el sector consumo tendrían un retroceso de 15.7%. Los ingresos de Alcorp (20.1%) habrían sido impulsados por la incorporación de las empresas adquiridas en los 12 últimos meses; sin embargo, el margen neto habría bajado ante el incremento de la carga financiera y costos corporativos asociados al refinanciamiento de deuda por adquisiciones y proceso de integración, señala Intéligo.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	402	398	404	415	
Argentina	783	773	786	850	B
Brasil	221	216	225	252	BB-
Colombia	174	169	170	192	BBB
Chile	129	128	131	137	A+
Ecuador	599	576	565	596	-
México	198	194	200	215	BBB+
Panamá	124	116	118	132	BBB
Perú	96	90	89	103	A-
Uruguay	164	160	156	177	BBB-
Venezuela	12 874	12 828	12 350	5 636	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.29	0.03	0.12	-1.79	-2.43
Real Brasileño	3.77	-0.12	0.29	-3.19	-2.83
Peso Mexicano	19.06	-0.17	-0.39	-0.57	-2.99
Peso Chileno	682.06	0.21	-0.60	-2.62	-1.72
Peso Argentino	42.52	-0.37	1.57	-3.36	12.87
Peso Colombiano	3 185.25	-0.46	-0.66	-3.07	-1.98

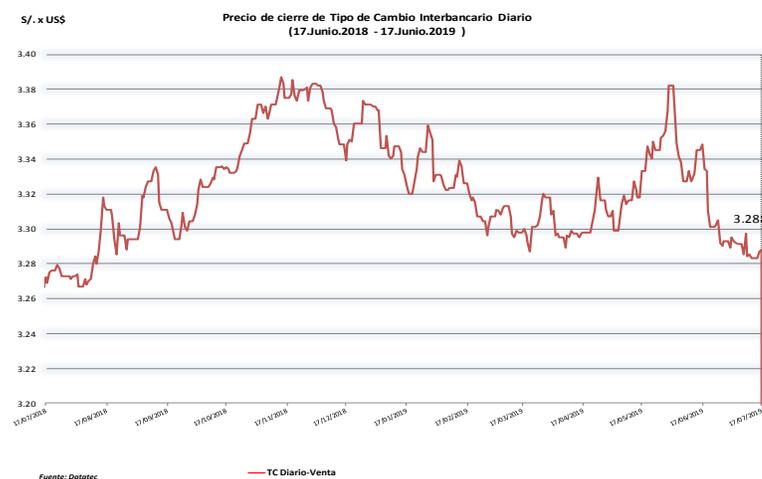
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

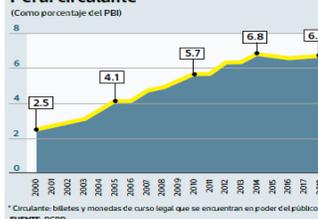
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.42	4.41	4.43	4.09	3.41	3.41	3.46	3.70
Microempresas	33.23	33.26	33.92	34.53	15.55	15.59	17.61	11.83
Consumo	41.51	41.51	41.80	42.11	35.54	35.54	35.29	34.33
Hipotecario	7.56	7.57	7.78	7.27	5.78	5.80	6.07	5.82
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.29	0.28	0.29	0.15	0.15	0.16	0.14
Plazo	2.98	2.98	3.03	2.91	1.74	1.74	1.82	1.44
CTS	2.93	2.93	2.81	2.84	1.46	1.46	1.10	1.42

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Perú: circulante*

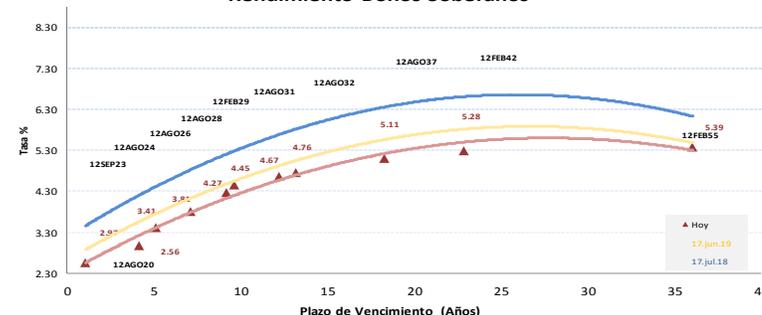


Estimados financieros 2T19

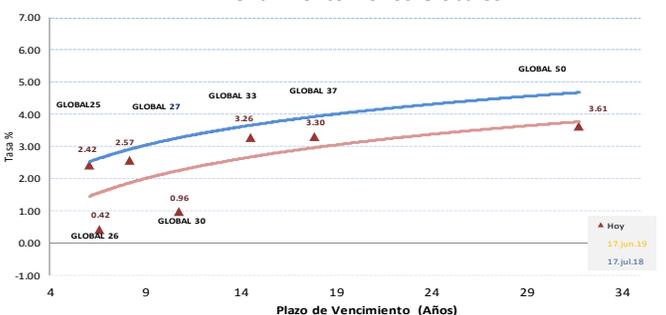
Compañía	2T19	Estimados de utilidades 2T18	a/a%	2T19	Ebitda 2T18	a/a%
Eléctricas						
Enel Generación (S/)	47 636	230 164	-48.9%	188 380	463 100	-25.4%
Engie US\$	20 224	20 225	-0.1%	83 382	88 151	-18.1%
Luz del Sur (S/)	65 303	38 767	25.7%	247 184	209 040	18.2%
Enel Distribución (S/)	99 881	81 489	22.5%	209 215	173 830	20.4%
Financieras						
Credicorp (S/)	133 186	977 838	-85.7%	1 590 066	1 386 416	14.7%
BBVA Tr. (S/)	2 243 536	3 692 229	-17.7%	6 605 304	3 95 844	17.3%
Construcción						
Unicem (S/)	81 149	46 388	42.9%	189 065	185 471	1.9%
Cafsa y Montero (S/)	13 332	24 240	N.A.	85 926	85 895	46.7%
Ferreycorp (S/)	77 686	63 090	43.8%	82 566	136 330	39.5%
Bienes de consumo						
Alcorp (S/)	105 567	125 270	-15.7%	288 537	254 639	13.3%
Minería						
Cerro Negro US\$	437 536	188 302	219%	1 111 436	432 926	114.4%
Narco Perú US\$	1 772	40 520	-87.2%	27 638	78 400	-64.7%
Mesa Tr. US\$	38 179	30 200	N.A.	73 200	69 800	5.9%
Southern US\$	432 984	418 300	5.8%	923 633	950 200	-2.8%
Volcan US\$	4 122	17 890	N.A.	42 288	25 737	-24.2%

Fuente: SBS estimaciones de Intéligo SAB / Banco Continental reporte resultados

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Anexo: Anexo 113 Documento Resolva
informacion@banco.com.pe

Mercado Internacional

17 de julio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo recortará los tipos de depósitos en septiembre, tras sugerir este mes su disposición a hacerlo, según los economistas consultados en una encuesta de Reuters, que no esperan un cambio de rumbo en las fortunas económicas de la zona euro en un futuro próximo. Los principales bancos centrales de ambos lados del Atlántico se encuentran bajo presión para bajar la política monetaria a fin de evitar el colapso en las expectativas de inflación, en un contexto de desaceleración del crecimiento mundial, un mayor proteccionismo comercial y datos económicos débiles. Con una inflación muy por debajo del objetivo del banco central y que no se prevé que repunte pronto, se espera que el BCE reduzca el tipo de interés de los depósitos en 10 puntos básicos en septiembre, hasta un mínimo histórico del -0,50%. Por otro lado, Las exportaciones de Japón volvieron a caer en junio, mientras que la confianza de los fabricantes se desplomó a su nivel más bajo de los últimos tres años, ante la acción conjunta del cruce de aranceles entre China y Estados Unidos, la ralentización del crecimiento de China y el creciente proteccionismo comercial, que aumentó la presión sobre la tercera economía más grande del mundo. La caída de las exportaciones ha afectado a la producción de las fábricas japonesas, amenazando con socavar la inversión en bienes de equipo y mermando las esperanzas de los reguladores de que la demanda interna contribuya a contrarrestar el aumento de las tensiones externas. Las exportaciones cayeron un 6,7% en junio con respecto al mismo mes del año anterior, sumando así el séptimo mes consecutivo de caídas.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) redujo su proyección de crecimiento económico de América Latina y el Caribe a un 1,1% este año y advirtió que la región podría contraerse el 2020 si se complican las tensas relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, principales socios del área. Sin embargo, el organismo multilateral aún mantiene su previsión de crecimiento para el 2020 de la región en un promedio del 2,3%. En marzo, el BID estimó una expansión del 1,4% para 2019, pero la revisó a la baja por una "perspectiva de crecimiento menor sobre todo de países más grandes como Argentina, Brasil y México que han reducido sus tasas de crecimiento en los primeros meses de este año", agregó en el marco de la Reunión Anual de Gobernadores del organismo, que se realiza en Guayaquil. En mayo, el BID estableció un fondo con 100 millones de dólares de sus propios recursos para ayudar a los países y gobiernos subnacionales a lidiar con los flujos migratorios. Si bien las necesidades de la región son mayores que eso, el BID quería comenzar a prestar dinero rápidamente en lugar de comenzar un esfuerzo de recaudación de fondos que podría llevar mucho tiempo, dijo Alexandre Meira da Rosa, Vicepresidente de Países del BID.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 220	-0.42	4.24	16.69
NASDAQ (EE.UU)	8 185	-0.46	4.34	23.36
S&P 500 (EE.UU)	2 984	-0.65	3.28	19.05
FTSE (Inglaterra)	7 535	-0.55	2.42	12.00
DAX (Alemania)	12 341	-0.72	2.11	16.88
NIKKEI (Japón)	21 469	-0.31	1.63	7.27
SHANGAI (China)	2 932	-0.20	1.53	17.55

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró este miércoles con pérdidas en sus tres indicadores, con los mercados preocupados por la nueva tanda de resultados trimestrales y por la falta de progresos en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. El Dow Jones de Industriales bajó un 0,42 %, hasta los 27.220 enteros, mientras que el S&P 500 descendió un 0,65 % y terminó en 2.984. El índice compuesto Nasdaq, donde cotizan los principales grupos tecnológicos, retrocedió un 0,46 % hasta los 8.185. Por sectores, la mayor caída fue para el industrial (-2,17 %), seguido por el energético (-1,15 %), el de los bienes no esenciales (-0,90 %), el financiero, el de las comunicaciones y el de los materiales básicos (-0,88 %, los tres). Las empresas de servicios públicos ascendieron un 0,43 % y las sanitarias apenas variaron, con un repunte del 0,02 %. El parque neoyorquino despidió la jornada previa con descensos, rompiendo dos días de récords, en reacción a unos comentarios negativos del presidente Donald Trump sobre las relaciones con el gigante asiático en materia comercial. Trump dijo que ambas economías "lleen un largo camino por delante" y sugirió que Washington podría imponer aranceles por valor de 325.000 millones de dólares sobre productos chinos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/€)	1.1224	0.12	-0.24	0.05	-2.12
YEN Japonés (¥/\$)	107.95	-0.27	-0.47	-0.54	-1.59
LIBRA (\$/£)	1.243	0.21	-0.55	-0.81	-2.52
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.988	-0.04	-0.20	-1.16	0.55
YUAN Chino (¥/\$)	6.874	-0.04	0.01	-0.75	-0.07

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar caía el jueves por segunda rueda seguida debido a la baja de los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, luego de que los débiles datos sobre inicios de construcciones dieron más señales a los mercados de un recorte de las tasas de interés por parte de la Fed este mes. El índice dólar, que mide al billete verde contra una cesta de monedas, subió un 0,1% a 97,09. Pese a la creciente expectativa de un recorte de tasas en Estados Unidos, el euro se ha movido en un rango de cotización estrecho en los últimos días en torno al nivel de 1,12 dólares, ya que los inversores esperan que el Banco Central Europeo siga los pasos de la Fed. La libra cotiza en el entorno de un mínimo de dos años bajo 1,22 dólares.

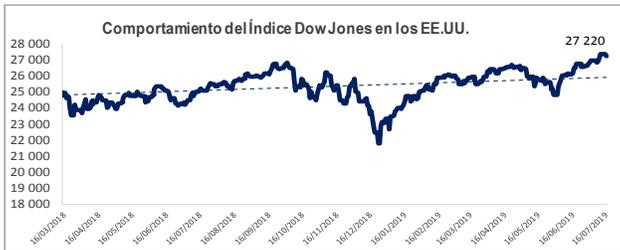
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	25
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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)	1 426.6	1 406.3	20.4	7.7	87.0	144.2
Plata (\$/oz)	16.0	15.6	0.4	0.7	1.1	0.5
Cobre (\$/TM)	5 968.0	6 000.0	-32.0	39.5	150.0	19.0
Zinc (\$/TM)	2 475.0	2 486.0	-11.0	70.0	-113.0	-43.5
Eslañ (\$/TM)	17 890.0	17 960.0	-70.0	-258.0	-1 202.0	-1 630.0
Plomo (\$/TM)	1 999.5	1 977.0	22.5	26.0	108.3	-7.5
WTI (\$/barril)	56.8	57.6	-0.8	-3.7	4.9	11.4
Brent (\$/barril)	63.3	64.2	-0.9	-3.2	2.1	10.1

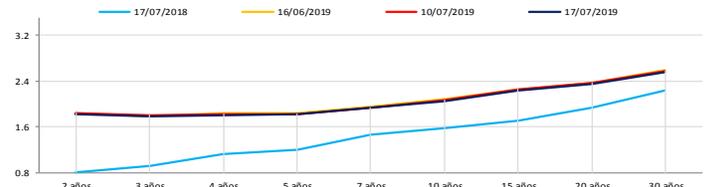
Precios Spot



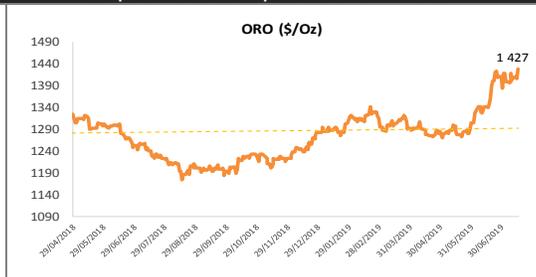
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.82	-3.70	-68	-80
3 Años	1.79	-4.80	-68	-90
5 Años	1.82	-5.60	-70	-95
10 Años	2.05	-5.70	-64	-82
15 Años	2.23	-5.80	-55	-66
20 Años	2.34	-5.70	-50	-56
30 Años	2.56	-5.60	-46	-41

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

Reporte de Mercado