

Mercado Nacional y Regional

17 de septiembre de 2019

Bolsa de Valores de Lima cerró la jornada con leves ganancias, apoyadas principalmente por el sector minero como Buenaventura y Volcan. En una sesión donde hubo compra de oportunidad, en un entorno promovido por el avance del oro y atenuado por la caída del precio del cobre en los mercados internacionales. EL Índice General de la BVL, cerró la sesión al alza con un 0.09% a 19,485.46 puntos. Mientras que el Índice Selectivo conformado por las 25 acciones más negociadas en la BVL, avanzó un 0.08% a 24,567.22 puntos.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 485	0.09	3.01	0.70
Lima (ISBVL)	24 567	0.08	1.91	-7.32
Bogotá (IGBC)	13 005	-0.09	3.81	16.70
Buenos Aires (MERVAL)	30 151	-1.34	-0.84	-0.47
México (IPC)	43 449	2.28	10.45	4.34
Santiago (IPSA)	5 073	0.06	5.72	-0.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	104 617	0.90	4.82	19.04

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ AFP dispuestas a dar incentivos para que afiliados se jubilen después de los 65 años

El tipo de cambio del dólar frente al sol cerró la sesión cambiaria del martes a la baja en un 0.15%, con un comportamiento regional mixto y volátil. La cotización de venta del dólar interbancario se situó en 3.340 soles, nivel superior al de la jornada anterior que culminó en S/ 3.335.

Tasa de aporte más baja para la población de menores ingresos debería ir acompañada de contribución equiparada estatal. Aporte simultáneo a AFP y ONP no sería lo mejor para afiliados. 27% de población económicamente activa del Perú cotiza a un sistema de pensiones. 252,726 afiliados de AFP retiraron hasta el 95% de sus fondos al momento de jubilarse. Uno de los caminos que tienen los afiliados al sistema de AFP para mejorar sus pensiones es extender su vida laboral, según expertos. Explicó que para extender la etapa laboral se necesita un pacto entre el gobierno, sindicatos, empresas y los propios trabajadores. Elevar la tasa de aporte de los trabajadores a su fondo de pensiones (hoy equivalente al 10% del ingreso mensual), es la una de las maneras más directas de mejorar las pensiones, refirió Elmer Cuba, socio de Macroconsult, en el evento "¿Cómo hacer un sistema de pensiones viable?: mercado laboral y ahorro", organizado por la Asociación de AFP. "Una persona que tiene ingresos entre S/ 800 y S/ 1,000 probablemente no va a poder ahorrar el 10% (para su pensión), pero quizá pueda el 2%", señaló Priale. Sin embargo, ese porcentaje no permitirá pensiones suficientes, por lo que, en esos casos, se requerirá una contribución equiparada que tendría que ser responsabilidad del Estado, añadió. "Se tiene que tumbiar la ley del 95.5%", "La madre de todas las batallas en la reforma del sistema de pensiones será tumbarse el 95.5% (ley que permite retiro de ese porcentaje de fondos de AFP)", dijo Elmer Cuba. También planteó que trabajadores aporten a una cuenta individual el 10% de sus ingresos cuando sean formales, pero cuando se encuentren en situación de informalidad su contribución sería el 2% del IGV de sus compras.

Fuente: Reuters, Gestión

Perú mejora en progreso social, pero no en lucha anticorrupción e inclusión

En el Índice de Progreso Social del 2019, el país se ubicó en el puesto 57 y alcanzó los 71.31 puntos, lo que representó un avance comparado con el resultado del 2018. Se entiende por progreso social a la capacidad que tiene una sociedad para satisfacer las necesidades básicas de sus ciudadanos, de contar con infraestructura e instrumentos para poder mejorar la calidad de vida y de crear oportunidades para que todos tengan la posibilidad de lograr su pleno potencial. El Perú pasó del puesto 57 a 61 en la dimensión de oportunidades. Respecto a los puntajes, se han reducido respecto al 2018 en los componentes: derechos personales, libertad personal y de elección e inclusión; mientras que se desempeñó dentro del rango esperado en el acceso a educación superior. En componente de inclusión, el país se ubicó en el puesto 76 (46.99) con un bajo desempeño en indicadores de aceptación de homosexuales y lesbianas, igualdad de poder político por género y grupo social. El país avanzó un puesto (posición 85) y registró un puntaje alto (80.06) en la dimensión de necesidades básicas humanas por las mejoras en nutrición y cuidados médicos básicos, agua y saneamiento, vivienda, pero no lo logró avanzar en seguridad personal (64.01). En fundamentos de bienestar, el país se colocó en la posición 41 (78.63), puesto 23 en calidad del medio ambiente. Noruega sigue liderando el ranking del Índice de Progreso Social Mundial 2019, con 90.95. Este índice fue presentado por Centrum PUCP y el Social Progress Imperative (SPI) y mide tres dimensiones, 12 componentes y 51 indicadores. Comparado con los países de la Alianza del Pacífico (AP), Chile (34) lidera Índice de Progreso Social 2019, seguido de México (55), Perú (57) y Colombia (60).

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	415	414	413	443	
Argentina	2 152	2 232	2 109	1 654	
Brasil	227	224	229	248	BB-
Colombia	175	175	174	190	BBB
Chile	130	128	126	139	A+
Ecuador	613	643	638	736	-
México	207	204	200	224	BBB+
Panamá	119	117	109	131	BBB
Perú	91	90	87	106	A-
Uruguay	166	166	158	177	BBB-
Venezuela	15 092	15 035	14 279	14 438	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2019
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.34	0.15	-0.12	-1.12	-0.89
Real Brasileño	4.08	-0.09	-0.13	1.77	5.22
Peso Mexicano	19.36	-0.40	-0.68	-1.51	-1.47
Peso Chileno	714.86	0.80	0.45	0.88	3.01
Peso Argentino	56.50	0.40	0.83	3.09	49.98
Peso Colombiano	3 385.17	0.63	0.70	-1.21	4.17

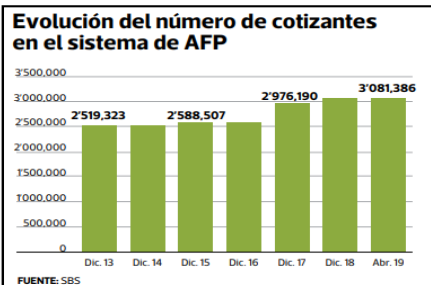
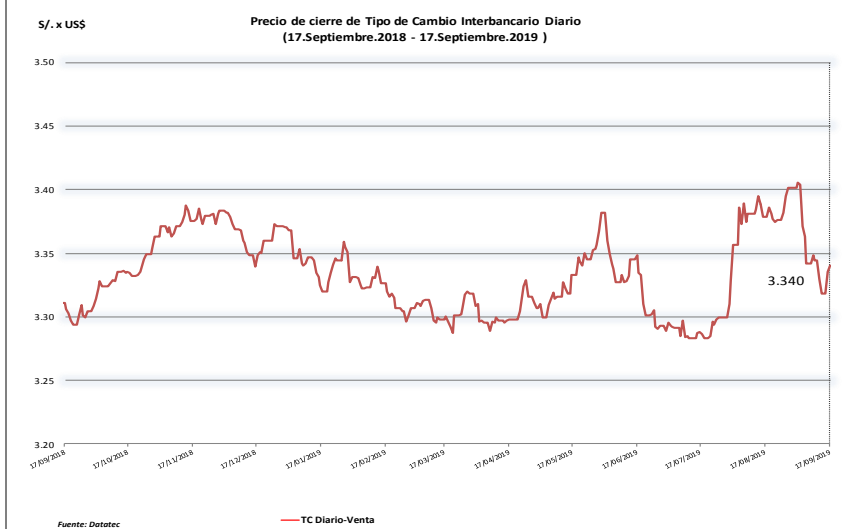
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.88	3.91	4.42	4.28	3.27	3.25	3.13	3.61
Microempresas	34.12	34.31	34.11	33.71	15.03	14.39	12.84	17.25
Consumo	40.60	40.70	41.00	41.41	35.85	35.87	35.93	34.96
Hipotecario	7.29	7.30	7.48	7.43	5.83	5.86	5.59	6.08
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.30	0.31	0.12	0.12	0.15	0.11
Plazo	2.44	2.46	2.75	2.83	1.67	1.67	1.75	1.37
CTS	3.23	3.23	3.42	3.03	1.36	1.36	1.24	1.28

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ranking del Índice de Progreso Social (América Latina) 2019

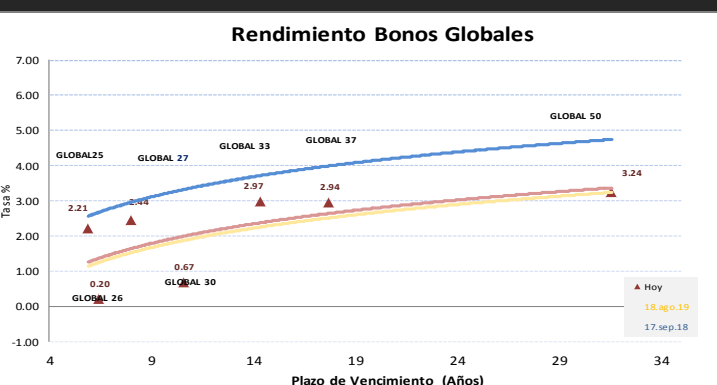
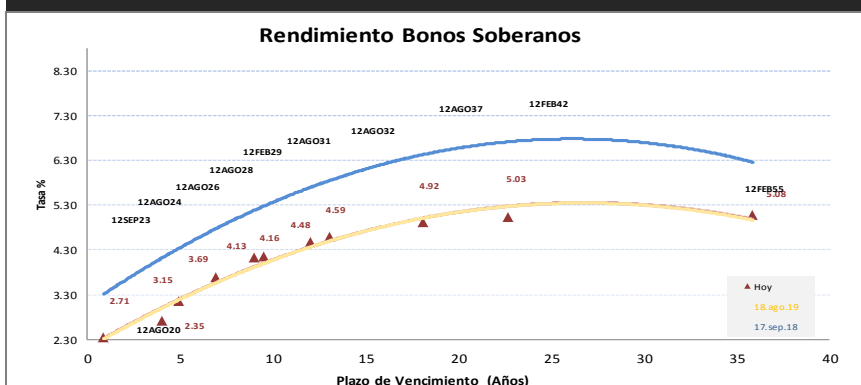
Puesto	País	Puntaje
1	Chile	80.02
2	Uruguay	77.77
3	Argentina	76.86
4	Panamá	73.96
5	Brasil	72.87
6	Ecuador	71.88
7	México	71.51
8	Perú	71.31
9	Colombia	70.31
10	Cuba	67.42
11	Paraguay	67.20
12	República Dominicana	67.15
13	El Salvador	64.65
14	Bolivia	63.66
15	Honduras	60.31
16	Guatemala	59.67
17	Nicaragua	59.97

FUENTE: Índice de Progreso Social Mundial 2019

Resultados generales del Índice del Progreso Mundial 2019 para el Perú

Año	Índice del progreso social	Necesidades básicas humanas	Fundamentos del bienestar	Oportunidades
2014	68.63 (56)	76.08 (86)	74.78 (45)	55.02 (57)
2015	69.02 (57)	76.64 (87)	75.17 (44)	55.24 (57)
2016	69.65 (56)	77.75 (86)	76.11 (45)	55.09 (58)
2017	70.00 (57)	78.69 (86)	75.95 (46)	55.35 (58)
2018	70.44 (58)	79.41 (86)	76.22 (45)	55.70 (57)
2019	71.31 (57)	80.06 (85)	78.63 (41)	55.22 (61)

Nota: Los números que se encuentran entre paréntesis representan la ubicación en el IPSM
FUENTE: Índice de Progreso Social Mundial 2019



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 Diario de Mercado
Banco de la Nación
www.banconacion.com.pe

Mercado Internacional

17 de septiembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El petróleo revertía el martes parte de sus enormes avances de la víspera, tras el anuncio de EEUU de la posible liberación de reservas de crudo, pero la amenaza de una acción militar por los ataques a las instalaciones petrolíferas saudíes mantenía los precios elevados y lastraba a la renta variable. Si bien las pérdidas en los mercados de acciones no han sido cuantiosas, los nervios de los inversores han seguido favoreciendo a los activos refugio. El oro avanzaba con fuerza y los títulos de la deuda pública estadounidense subían el martes. Por lo demás, los inversores se mantenían a la espera del recorte previsto en los tipos de interés de la Reserva Federal de EEUU el miércoles y de la próxima ronda de conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China el jueves. El índice MSCI de bolsas asiáticas que no incluye Japón, bajaba un 0,66%. Las acciones chinas caían un 1,07%, mientras que las de Hong Kong retrocedían un 1,18%. Los futuros del índice europeo Euro Stoxx 50 caían un 0,11%, los futuros del DAX alemán cedían un 0,02%, mientras los futuros del FTSE perdían un 0,31%. "Ciertamente hay un ambiente de evitar el riesgo, pero me sorprende que los mercados no reaccionen más", dijo Tsutomu Soma, gestor de soluciones empresariales de renta fija de SBI Securities en Tokio. "EEUU y otros países tienen reservas de petróleo, lo que ayuda a la confianza en un caso como éste. También tienes muchas posiciones en juego en la reunión de la Reserva Federal". El ataque del sábado a las instalaciones petrolíferas saudíes ha reducido a la mitad la producción de petróleo del reino, creando la mayor interrupción de oferta mundial de petróleo desde derrocamiento del sha iraní en 1979, según datos de la Agencia Internacional de Energía. Los ataques del fin de semana a la principal refinería de petróleo de Arabia Saudita ya provocaron que el presidente de EEUU, Donald Trump, presione nuevamente a la Reserva Federal para que reduzca las tasas. La Fed debería anunciar una "gran caída de la tasa de interés, de los estímulos" en su reunión de esta semana, que finaliza el miércoles, dijo Trump en Twitter el lunes. Sin embargo, precedentes históricos sugieren que es probable que la Fed mantenga su plan de reducir en un cuarto de punto porcentual las tasas de interés y no dé un paso más allá. La Fed ha respondido a otras crisis en el pasado, entre ellas los ataques terroristas de septiembre de 2001 y el colapso del mercado durante el "Viernes Negro" en la década de 1980. Pero en ese entonces actuó para abordar los problemas de mercados financieros, que corrían el riesgo de crear inconvenientes más amplios. Las crisis pueden hacer que los bancos y otras firmas financieras desconfíen de los préstamos, por ejemplo, y que el efectivo esté menos disponible en toda la economía. En meses posteriores a los ataques de 2001, la Fed bajó las tasas 1,75 puntos porcentuales y tomó medidas para asegurar que prestamistas tuvieran liquidez. El impacto total de ataques contra Riad no está del todo claro. Dependerá de la rapidez con que la instalación saudí reanude la producción total y de si el bombardeo provoca un conflicto más amplio en la región. Los índices bursátiles bajaron levemente el lunes, mientras que rendimientos de bonos del Tesoro de EEUU también cayeron de forma débil, mientras que el dólar subió frente a una canasta de monedas. Ante este escenario, los inversores no cambiaron significativamente sus apuestas de que la Fed recortará las tasas esta semana solo en un cuarto de punto

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU.)	27 111	0.13	4.73	16.22
NASDAQ (EE.UU.)	8 186	0.40	3.67	23.37
S&P 500 (EE.UU.)	3 006	0.26	4.05	19.90
FTSE (Inglaterra)	7 320	-0.01	2.86	8.80
DAX (Alemania)	12 373	-0.06	7.00	17.18
NIKKEI (Japón)	22 001	0.01	7.75	9.93
SHANGAI (China)	2 978	-1.74	5.46	19.42

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró con un alza el martes porque se desvaneció el impacto de los ataques del fin de semana contra la refinería de petróleo más grande de Arabia Saudita, en una sesión en la que los inversores aguardaban el casi seguro anuncio de un recorte de las tasas de interés en Estados Unidos. El S&P 500 está a menos de un 1% de su máximo histórico de cierre del 26 de julio. La Reserva Federal de Estados Unidos concluirá el miércoles su reunión de política monetaria de dos días, donde se espera que el banco central baje las tasas de interés en un cuarto de punto porcentual, la segunda reducción de los tipos este año. Los inversores también esperan señales sobre hasta dónde podría aliviar su política monetaria el banco central, dado que los funcionarios de la Fed están profundamente divididos sobre si se justifican nuevos recortes de las tasas. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,13% a 27,110.80 unidades, mientras que el S&P 500 ganó un 0,26% a 3,005.70 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, subió un 0,40% a 8,186.02 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1073	0.65	0.27	-0.15	-3.44
YEN Japonés (¥/\$)	108.13	0.01	0.55	1.65	-1.42
LIBRA (\$/£)	1.250	0.56	1.21	2.89	-1.99
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.993	0.03	0.10	1.51	1.12
YUAN Chino (¥/\$)	7.092	0.35	-0.29	0.70	3.11

Comentario de Principales Divisas Internacionales

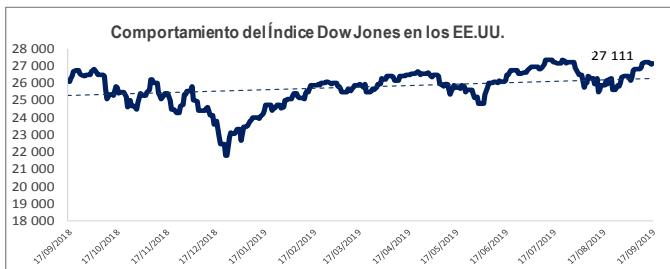
El dólar cayó el martes un día antes de un esperado recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, en medio de una caída de los precios del petróleo y la fortaleza del euro. El dólar cerró a la baja con un 0,65% frente al euro a 1,1073 unidades, cerró al alza en 0,01% frente al yen a 108,13 unidades, cerró a la baja un 0,56% frente a la libra a 1,250 unidades y el precio frente al franco suizo cerró al alza en un 0,03% a 0,993 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



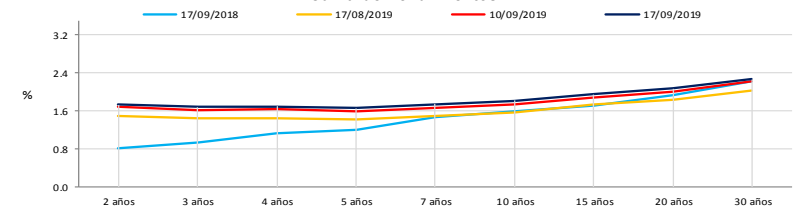
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 501.4	1 498.4	3.0	15.6	-12.0	218.9
Plata (\$/oz)	18.0	17.9	0.2	0.0	0.9	2.5
Cobre (\$/TM)	5 789.5	5 844.0	-54.5	-7.0	70.0	-159.5
Zinc (\$/TM)	2 352.5	2 369.0	-16.5	11.0	103.3	-166.0
Estaño (\$/TM)	16 859.0	17 158.0	-299.0	-571.0	259.8	-2 661.0
Plomo (\$/TM)	2 042.3	2 084.3	-42.0	-63.3	3.8	35.3
WTI (\$/barril)	59.3	62.9	-3.6	1.9	4.5	13.9
Brent (\$/barril)	64.5	68.4	-3.9	1.1	5.8	11.3

Precios Spot

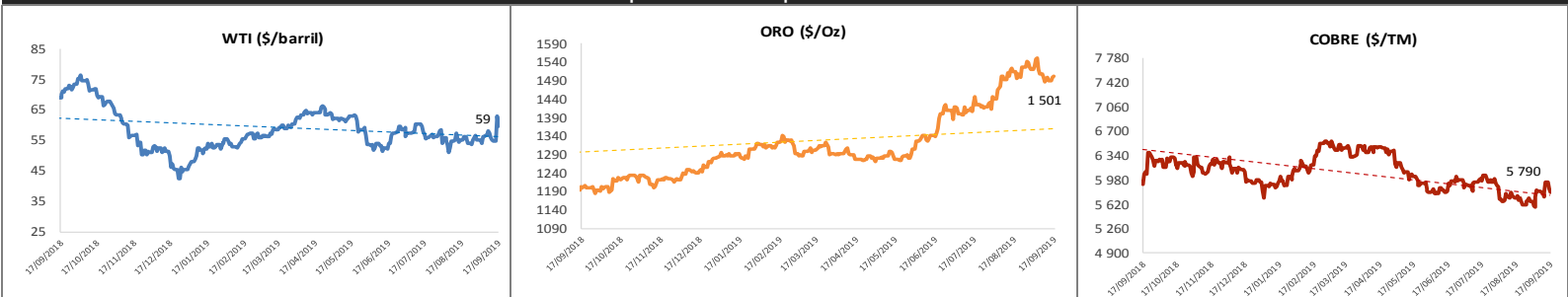
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.73	-3.00	-76	-105
3 Años	1.68	-4.00	-78	-117
5 Años	1.66	-4.00	-85	-123
10 Años	1.81	-4.00	-88	-118
15 Años	1.95	-5.00	-83	-108
20 Años	2.07	-4.00	-77	-99
30 Años	2.27	-5.00	-75	-86

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

Correo: Miguel I. Cárdena Ramírez
migueltorres@ban.com.pe