

Mercado Nacional y Regional

17 de octubre de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana tuvieron un comportamiento mixto apoyados principalmente por algunas acciones líderes del sector financiero y construcción, los que fueron moderados por el comportamiento diferenciado de las acciones mineras y de consumo, en medio del avance del precio del cobre y el oro. El índice general de la bolsa limeña bajó un 0,29% a 19.298,57 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió 0,05%, a 24.643,01 unidades. En la sesión se negociaron 22,6 millones de soles y entre las acciones que subieron están el conglomerado financiero Credicorp (0,24%, a 209,50 dólares), IFS (0,88%, a 39,9 dólares), Ferreyros (0,49%, a 2,07 soles), Unacem (2,84%, a 2,17 soles), Alicorp (0,54%, a 9,31 soles), Volcán (0,93%, a 0,434 soles), Cerro Verde (0,91%, a 17,66 dólares).

| | Índice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2019 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 19 299 | -0.29 | -0.96 | -0.27 |
| Lima (ISBVL) | 24 643 | 0.05 | 0.31 | -7.04 |
| Bogotá (IGBC) | 12 855 | 0.04 | -1.16 | 15.35 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 31 995 | 4.02 | 6.12 | 5.62 |
| México (IPC) | 43 480 | -0.13 | 0.07 | 4.42 |
| Santiago (IPSA) | 5 172 | 0.43 | 1.96 | 1.31 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 105 016 | -0.39 | 0.38 | 19.49 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / SBS: Reclamos de clientes de la banca se reducen en más de 7% / Banco de la Nación abre unas 500,000 cuentas de ahorro

La moneda peruana avanzó por ofertas de dólares de administradoras de fondos de pensión y de inversores extranjeros. El sol peruano se apreció un 0,36% a 3,35 unidades, desde los 3,362 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol avanzó 0,59%, mientras que el año pasado retrocedió 4,08%.

Si bien la educación financiera de la población es una tarea pendiente en el Perú, se han logrado algunos avances en los últimos años. Así lo sostuvo Mariella Zaldivar, superintendente adjunta de Conducta de Mercado e Inclusión Financiera de la SBS, quien refirió que ha habido una mejora en el conocimiento de los productos y servicios financieros y sobre todo en la actitud de los peruanos hacia los mismos. Los resultados preliminares de una encuesta realizada por la SBS, con el apoyo de la CAF, muestran que hoy tres de cada 10 peruanos eligen el producto financiero que van a tomar. "En el 2013 solamente uno de cada 10 elegía el producto que iba a contratar", recordó durante su intervención en la VIII Semana de la Inclusión Social 2019. "Todavía seguimos con números bajos, pero ha aumentado tres veces y la tendencia es creciente", explicó. Además, el 56% de los que eligen un producto financiero comparan información sobre el mismo. Y es que hoy la información está disponible a través del teléfono celular y existen diferentes plataformas que facilitan la comparación de estos productos. Un resultado positivo de las medidas tomadas se está reflejando en el menor número de reclamos de los clientes de entidades financieras, resaltó Zaldivar. En el último año, las denuncias de inconductas del sistema financiero que ha recibido la plataforma de la SBS se han reducido en más de 7%. En esa misma línea, los reclamos y denuncias contra entidades financieras ante Indecopi ha disminuido entre 12% y 15%. Según otro reporte, el Banco de la Nación se ha convertido en un instrumento fundamental del Estado para hacer llegar diversos servicios financieros a toda la población, destacó su presidente, Luis Arias. "Con los diferentes canales llegamos a casi el 90% de los distritos del país con conexión digital". Reveló que en las plazas donde el Banco de la Nación es la única oferta bancaria solo el último año se han incrementado alrededor de 500,000 cuentas de ahorro. "Hemos pasado de 2,2 millones desde mediados del año pasado a llegar a casi 2,7 millones".

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Colocaciones del Fondo Crecer alcanzarían los S/ 300 millones en el 2020

El Fondo Crecer tiene por objetivo promover el desarrollo productivo y empresarial de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes). Así, este fondo ya ha colocado alrededor de S/ 7,5 millones en garantías para créditos a mipymes desde que inició operaciones a fines de julio, indicó el gerente general del Banco de Desarrollo del Perú (Cofide), Paul Bringas, en el marco de Perú Venture Capital Conference. Para fines del próximo año, se espera que las colocaciones del fondo alcancen los S/ 300 millones, acotó. Según Bringas las garantías de crédito otorgadas corresponden, por ahora, a acuerdos con cuatro instituciones financieras. "Creo que el crecimiento grande se va a dar la primera mitad del próximo año, conforme se firmen más contratos con nuevas instituciones financieras", manifestó. La colocación de garantías, así como de préstamos directos, impulsarán el buen desempeño del fondo y le darán mayor dinamismo, agregó. Caja Cusco, Caja Huancayo y Financiera Qapac están negociando su participación al Fondo Crecer, dijo. Asimismo, Bringas mencionó que cerca de 960 mipymes ya se han beneficiado con el fondo al cierre de setiembre del 2019. El Fondo Crecer es administrado por Cofide y cuenta con recursos del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y del Banco de la Nación. Cofide también continúa trabajando en el lanzamiento de un Fondo de Fondos de Inversión de Capital Emprendedor que ayude a cerrar la brecha de financiamiento para empresas innovadoras en etapas tempranas. "El fondo se está terminando de diseñar, ya estamos revisando el presupuesto con el MEF", dijo Juan Carlos Crespo, subgerente de competitividad de Cofide. La propuesta planteada por Cofide es por US\$ 25 millones, añadió. Este fondo funcionará como un fideicomiso en que el fiduciario será Cofide, explicó Crespo. Según el subgerente, dicho fondo pretende fomentar la industria de fondos de capital privados a nivel local. Su diseño incluye al MEF, como inversionista institucional ancla, y se encuentra abierto al ingreso de los inversionistas institucionales privados. El Fondo de Capital Emprendedor forma parte de las políticas públicas del Plan Nacional de Competitividad y Productividad. El banco de desarrollo no cierra las puertas a la concesión de nuevos proyectos de infraestructura. "El último proyecto que tenemos, con el que se está trabajando ya la parte financiera, es PTAR Titicaca", dijo Bringas.

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

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasificación Fitch Riesgo Soberano |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------------------|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 391 | 392 | 393 | 415 | |
| Argentina | 1 995 | 2 004 | 1 890 | 2 152 | CC |
| Brasil | 238 | 240 | 246 | 227 | BB- |
| Colombia | 177 | 174 | 180 | 175 | BBB |
| Chile | 132 | 132 | 138 | 130 | A |
| Ecuador | 805 | 823 | 763 | 613 | B- |
| México | 198 | 199 | 204 | 207 | BBB |
| Panamá | 122 | 122 | 124 | 119 | BBB |
| Perú | 102 | 102 | 101 | 91 | BBB+ |
| Uruguay | 170 | 170 | 176 | 166 | BBB- |
| Venezuela | 20 602 | 21 695 | 21 384 | 15 092 | WD |

Fuente: Reuters

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | YTD 2019 |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | |
| Sol | 3.35 | -0.36 | -0.09 | 0.30 | -0.59 |
| Real Brasileño | 4.16 | 0.23 | 1.36 | 2.14 | 7.47 |
| Peso Mexicano | 19.20 | -0.02 | -1.29 | -0.85 | -2.31 |
| Peso Chileno | 712.08 | -0.70 | -0.85 | -0.39 | 2.61 |
| Peso Argentino | 58.32 | -0.05 | 0.58 | 3.23 | 54.82 |
| Peso Colombiano | 3 451.50 | -0.22 | -0.22 | 1.96 | 6.21 |

Fuente: Bloomberg - Datacalc

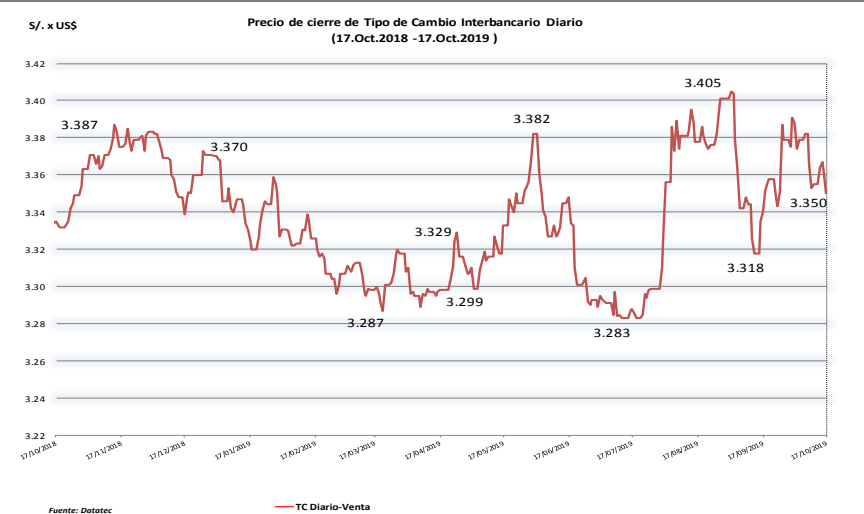
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d | -360d |
| Corporativo | 3.55 | 3.47 | 3.88 | 4.64 | 3.08 | 3.08 | 3.27 | 3.74 |
| Microempresas | 33.51 | 33.60 | 34.12 | 33.63 | 13.70 | 13.58 | 15.03 | 17.12 |
| Consumo | 40.21 | 40.24 | 40.60 | 42.25 | 35.97 | 35.91 | 35.85 | 35.12 |
| Hipotecario | 7.09 | 7.09 | 7.29 | 7.47 | 5.59 | 5.58 | 5.83 | 6.07 |

| 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 | 2.31 | 2.31 | 2.44 | 2.89 | 1.55 | 1.55 | 1.67 | 1.53 |
| CTS | 3.39 | 3.38 | 3.23 | 2.90 | 1.58 | 1.56 | 1.36 | 1.33 |

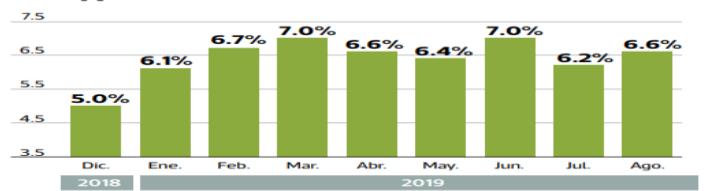
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



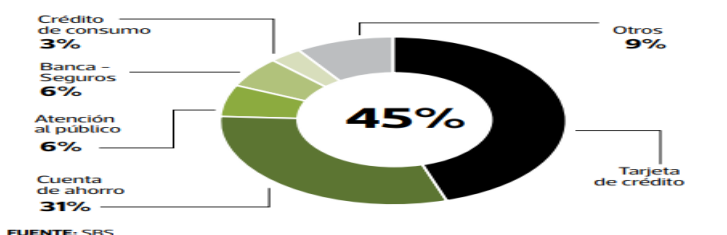
Fuente: Datotac

Tasa de crecimiento anual del crédito a mipymes



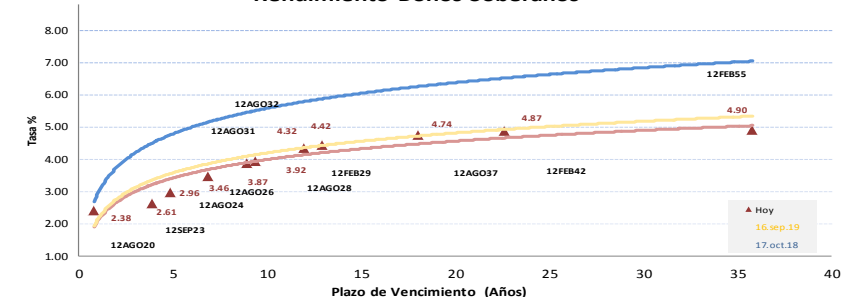
FUENTE: BCR

Entidades no bancarias

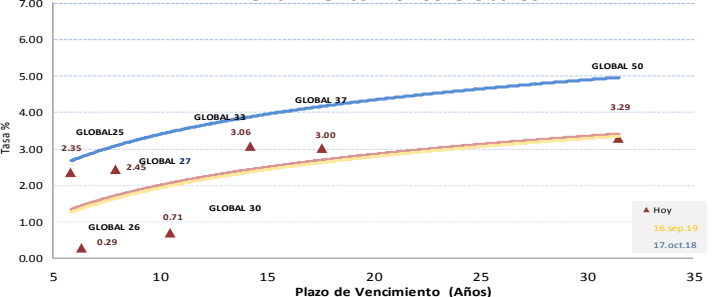


FUENTE: SBS

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

Análisis: Miguel J. Latorre Ramírez
mibulano@bni.com.pe

Mercado Internacional

17 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Departamento del Trabajo de los Estados Unidos dijo que el número de estadounidenses que presentó solicitudes de beneficios por desempleo subieron en 4.000, a una cifra de 214.000 ajustada por estacionalidad en la semana que terminó el 12 de octubre, lo que sugiere que el mercado laboral sigue ajustándose pese a la desaceleración de las contrataciones y del crecimiento económico. El promedio móvil de cuatro semanas de pedidos iniciales, considerada una medida mejor de las tendencias del mercado laboral ya que borra la volatilidad semanal, ascendió en 1.000, hasta 214.750, la semana pasada. De otro lado, en Alemania, el Ministerio de Economía recortó su previsión de crecimiento económico para 2020 desde el 1,5% al 1,0%, pero añadió que la mayor economía de Europa no se enfrentaba a una crisis. Berlín todavía prevé que la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de este año sea del 0,5%, dijo el Ministerio, confirmando las noticias de las proyecciones revisadas adelantadas por Reuters el martes. "Los acontecimientos económicos en Alemania son actualmente dispares", dijo el ministro de Economía Peter Altmaier en un comunicado. "Pero aunque las perspectivas son moderadas, no hay amenaza de una crisis económica".

Reino Unido alcanzó un acuerdo de Brexit de último minuto con la Unión Europea el jueves, pero se enfrenta ahora al reto de lograr su aprobación en el Parlamento británico. Johnson espera conseguir la aprobación del trato en una votación que se celebrará en una sesión extraordinaria del Parlamento británico el sábado, para allanar el camino de un adiós ordenado del bloque el 31 de octubre. No obstante, el Partido Unionista Democrático (DUP, por sus siglas en inglés), la formación norirlandesa que necesita Johnson para ratificar cualquier acuerdo, se negó a respaldar el pacto que fue alcanzado tras semanas de negociaciones. Según el pacto, Irlanda del Norte seguirá en el área fronteriza de Reino Unido, pero solo se aplicarán aranceles a los bienes que pasen desde el territorio principal británico si se considera que seguirán su tránsito hacia Irlanda y el mercado único del bloque. No obstante, el DUP, que respalda al gobierno de Johnson, afirmó que el texto no es aceptable, una decisión que podría hacer que los partidarios de línea dura del Brexit en el seno de su propio Partido Conservador se opongan a la ratificación si no se garantizan cambios adicionales. "Tal y como están las cosas, no podríamos apoyar lo que está siendo sugerido sobre aduanas y asuntos de consentimiento, y hay una falta de claridad sobre el IVA", señalaron la líder del DUP, Arlene Foster, y su número dos, Nigel Dodds, en un comunicado.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2019 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 27 026 | 0.09 | -0.31 | 15.85 |
| NASDAQ (EE.UU) | 8 157 | 0.40 | -0.36 | 22.93 |
| S&P 500 (EE.UU) | 2 998 | 0.28 | -0.26 | 19.59 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 182 | 0.20 | -1.89 | 6.75 |
| DAX (Alemania) | 12 655 | -0.12 | 2.28 | 19.85 |
| NIKKEI (Japón) | 22 452 | -0.09 | 2.05 | 12.18 |
| SHANGAI (China) | 2 977 | -0.05 | -0.03 | 19.38 |

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron, ante menores preocupaciones geopolíticas luego de que Reino Unido alcanzó un acuerdo preliminar de divorcio con la Unión Europea, mientras que la confianza de los inversores también se veía alentada por positivos resultados de Netflix y Morgan Stanley. El Promedio Industrial Dow Jones sumó un 0,09%, a 27.026 unidades; al tiempo que el índice S&P 500 avanzó un 0,28%, a 2.998 unidades. El índice compuesto Nasdaq, en tanto, ganó un 0,40%, a 8.157 unidades. Por su parte, las acciones europeas bajaron, ya que las fuertes ganancias de la sueca Ericsson fueron contrarrestadas por un menor optimismo sobre el acuerdo del Brexit ante las dudas de los inversores sobre su apoyo en el Parlamento británico.

| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | YTD 2019 |
|----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | |
| EURO (€/€) | 1.1125 | 0.48 | 1.09 | 0.47 | -2.98 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 108.66 | -0.09 | 0.63 | 0.49 | -0.94 |
| LIBRA (£/€) | 1.289 | 0.46 | 3.60 | 3.13 | 1.07 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.988 | -0.73 | -0.90 | -0.51 | 0.60 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 7.078 | -0.22 | -0.55 | -0.21 | 2.89 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó con fuerza ante el euro y la libra esterlina el jueves, después de que los líderes de la Unión Europea respaldaron de manera unánime un largamente esperado acuerdo por el Brexit. Si bien hay dudas sobre si los legisladores británicos ratificarán el pacto, la noticia bastó para impulsar un alza de 0,48% del euro frente al dólar y de un 0,12% de la moneda única frente a la libra esterlina. El jueves, el gobierno alemán dijo que redujo su pronóstico de crecimiento económico para 2020 a 1,0% desde 1,5%, pero agregó que la economía más grande de Europa no enfrentaba una crisis. El índice dólar perdió un 0,40% a 97,607 y en la semana acumula un declive de alrededor del 0,71%.

| 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 |

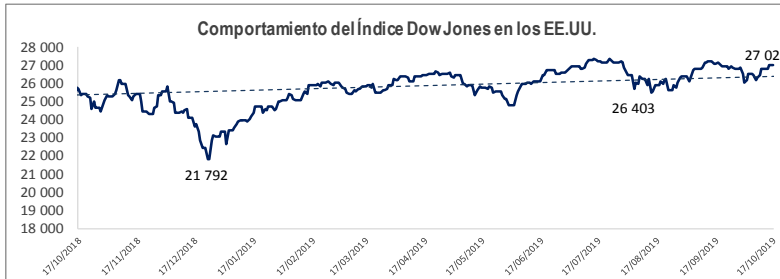
| | Producto Bruto Interno (%) | | | |
|------------------|----------------------------|------|-------|-------|
| | 2017 | 2018 | 2019* | 2020* |
| - Mundo | 3.7 | 3.6 | 3.0 | 3.4 |
| - Estados Unidos | 2.2 | 2.9 | 2.4 | 2.1 |
| - Eurozona | 2.4 | 1.9 | 1.2 | 1.4 |
| - Alemania | 2.5 | 1.5 | 0.5 | 1.2 |
| - China | 6.9 | 6.6 | 6.1 | 5.8 |
| - Japón | 1.7 | 0.8 | 0.9 | 0.5 |

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

*Proyecciones

| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2019 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 491.9 | 1 490.2 | 1.8 | -2.1 | -9.5 | 209.5 |
| Plata (\$/oz) | 17.5 | 17.4 | 0.1 | 0.0 | -0.5 | 2.1 |
| Cobre (\$/TM) | 5 712.5 | 5 699.8 | 12.8 | -37.0 | -77.0 | -236.5 |
| Zinc (\$/TM) | 2 472.0 | 2 465.5 | 6.5 | 44.0 | 119.5 | -46.5 |
| Estaño (\$/TM) | 17 109.0 | 16 841.0 | 268.0 | 684.0 | 250.0 | -2 411.0 |
| Plomo (\$/TM) | 2 210.8 | 2 168.0 | 42.8 | 52.5 | 168.5 | 203.8 |
| WTI (\$/barril) | 53.9 | 53.4 | 0.6 | 0.4 | -5.4 | 8.5 |
| Brent (\$/barril) | 59.5 | 58.6 | 0.9 | 0.1 | -5.0 | 6.3 |

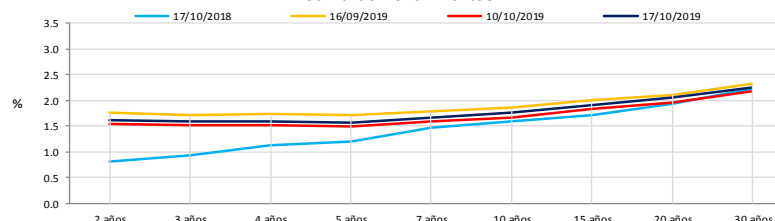
Precios Spot



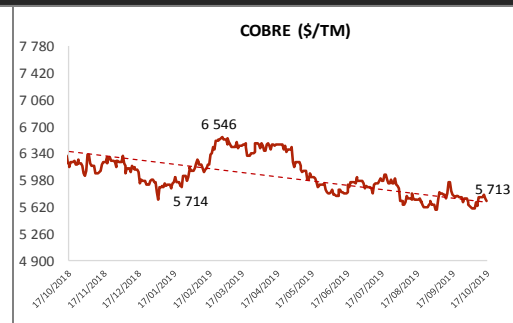
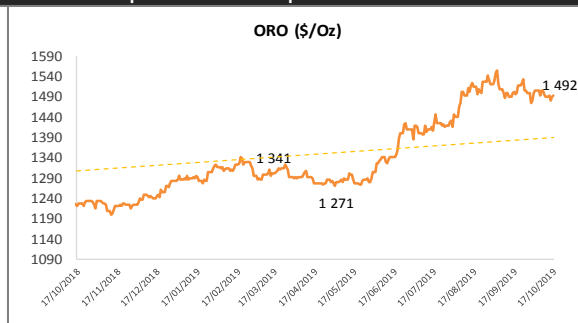
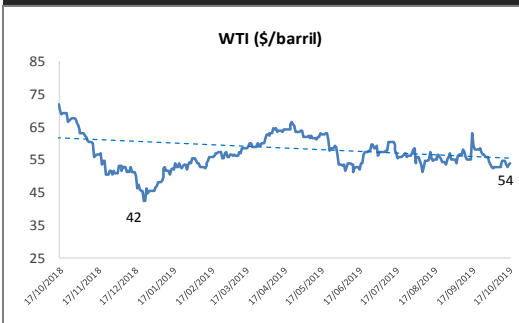
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
| | | 1 día | YTD 2019 | 1 año |
| 2 Años | 1.60 | 1.60 | -89 | -129 |
| 3 Años | 1.58 | 1.40 | -88 | -140 |
| 5 Años | 1.58 | 1.50 | -94 | -148 |
| 10 Años | 1.75 | 1.30 | -93 | -145 |
| 15 Años | 1.92 | 0.60 | -86 | -135 |
| 20 Años | 2.04 | 1.00 | -80 | -125 |
| 30 Años | 2.24 | 0.80 | -78 | -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 Ramirez
mluciano@bn.com.pe