

Mercado Nacional y Regional

18 de julio de 2019

La Bolsa de Valores de Lima cierra la jornada bursátil con indicadores positivos, ante el buen desempeño de las acciones mineras, industriales y de construcción, aunque bajan los papeles financieros. Es así que el Índice General, que refleja el promedio de las principales acciones cotizadas en la bolsa, avanzó 0.39% a 20920 puntos y el Índice Selectivo, que comprende a las 15 acciones más líquidas de la bolsa, retrocedió 0.33% a 26181 puntos. Las acciones que impulsaron el alza fueron Buenaventura (1.57%), Backus (0.93%), Pacasmayo (1.78%) y BCP (1.32%) por el contrario las acciones que registraron una caída fueron Scotiabank (-6.42%), BVA (-1.46%), Volcan (-1.89%) y Rimac Seguros (-5.60%)

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 920	0.39	2.73	8.11
Lima (ISBVL)	26 181	-0.33	0.70	-1.23
Bogotá (IGBC)	12 858	-1.33	3.31	15.38
Buenos Aires (MERVAL)	40 753	-1.69	0.16	34.53
México (IPC)	41 618	-2.19	-3.57	-0.05
Santiago (IPSA)	5 041	-0.19	0.01	-1.26
Sao Paulo (BOVESPA)	104 717	0.83	5.34	19.15

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCR recortaría su tasa de mreferencia de 2.75% a 2.5% en agosto o setiembre

El tipo de cambio del dólar muestra una leve baja frente al sol al inicio de la sesión cambiaria de hoy, con un desempeño regional variado luego que el presidente de la Fed, Jerome Powell, reiteró el martes en París su compromiso de actuar como sea apropiado para apoyar a la economía. La cotización de venta del dólar interbancario, a las 10:00 hora local (15:00 GMT), se situaba en S/3.287, nivel superior al de la jornada previa de 3.289 soles. Por otro lado, El Banco Central de Reserva (BCR) ha acentuado su mensaje 'dovish' y, posiblemente, daría más estímulo monetario a la economía. Así lo consideró Hugo Perea, economista principal de BBVA Research, quien estimó que, tan pronto como en agosto o setiembre, el instituto emisor reduciría su tasa de interés referencial de 2.75% a 2.5%. Ante las pocas presiones inflacionarias, que se prevé continúen en lo que resta del año, el BCR podría dedicarse a proveer un mayor soporte al crecimiento económico, sostuvo el ejecutivo. Y es que hay algunos indicadores vinculados al gasto privado que muestran debilidad, advirtió. Perea acotó que la probable reducción de tasas en este trimestre sería de carácter preventivo y no implicaría, necesariamente, el inicio de un ciclo bajista en la tasa de política monetaria del BCR. BBVA estima que el dólar cerraría el año entre S/ 3.25 y S/ 3.30. Hacia adelante se tendrá un descenso moderado del billete verde, prevé. Perea explicó que el recorte de tasas de la Fed, el aumento de la inversión minera, el superávit comercial del país y sus sólidos fundamentos macroeconómicos favorecerán al sol frente a su par estadounidense. 1.500 Millones de dólares ingresaron al mercado local en el último año, por la inversión de extranjeros en bonos soberanos. 2.43%. Retrocede el dólar frente a la moneda local, en lo que va del año.

Fuente: Reuters, Gestión

Caen las expectativas de crecimiento de empresas de la construcción

Las empresas constructoras (de infraestructura, inmobiliarias y proveedores) estimaron que la construcción crecerá 5.55% este año, según la Encuesta de Expectativas del Informe Económico de la Construcción de junio, elaborada por Capeco. Esto representó un ajuste a la baja comparado con lo previsto en la encuesta pasada (6.22%). Aun así, el 31% de encuestados señaló que el crecimiento de la construcción estaría sostenido principalmente por la infraestructura privada, el 33% cree que responderá a la vivienda (formal y e informal) y el 25% por la infraestructura pública. Las menores expectativas sobre el crecimiento de la construcción se explicaron por los resultados de las empresas vinculadas a infraestructura. Dichas compañías esperan que su actividad crezca 4.80% este año, es decir, 3.18 puntos porcentuales (pp) por debajo de lo esperado en la encuesta de mayo (7.98%). En línea con las menores expectativas de las empresas sobre el crecimiento del sector construcción, también se atenuó la perspectiva de inversión en nuevos proyectos, que pasó de 5.53% a 5.14% para este año. Solo las empresas de infraestructura esperan que sus inversiones crezcan 3.65% en el 2019, lo que significa 1.63 pp menos que las proyecciones registradas en mayo. Aun así, señalaron que los servicios de agua y saneamiento, seguidos de carreteras e infraestructura eléctrica serán las obras "preferidas" para realizarse bajo asociación público-privada (APP). En el caso de los inmobiliarios y los proveedores, se espera que sus inversiones para este año crezcan 6.74% y 4.86%, respectivamente. 2.65 por ciento creó el consumo interno de cemento en los primeros cinco meses del año. Solo en mayo, se incrementó 4.32%, según INEI.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	404	402	401	407	
Argentina	789	783	787	833	B
Brasil	221	221	218	247	BB-
Colombia	176	174	167	188	BBB
Chile	131	129	128	136	A+
Ecuador	618	599	570	577	-
México	198	198	198	210	BBB+
Panamá	125	124	114	130	BBB
Perú	98	96	87	102	A-
Uruguay	165	164	155	175	BBB-
Venezuela	13 006	12 874	13 199	5 645	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.29	-0.06	0.03	-1.44	-2.49
Real Brasileño	3.72	-1.16	-0.88	-3.60	-3.95
Peso Mexicano	18.94	-0.64	-0.70	-0.94	-3.60
Peso Chileno	684.14	0.30	0.38	-1.75	-1.42
Peso Argentino	42.43	-0.21	1.69	-2.44	12.63
Peso Colombiano	3 176.50	-0.27	-0.71	-2.43	-2.25

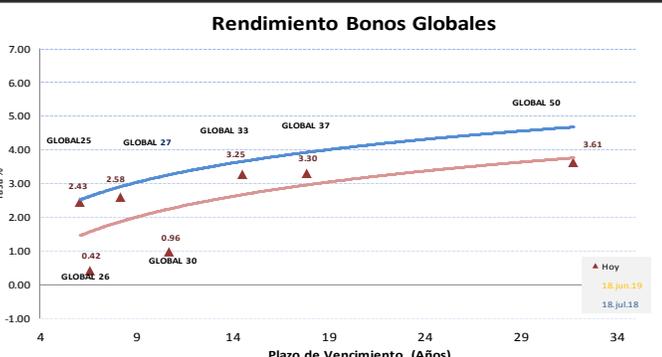
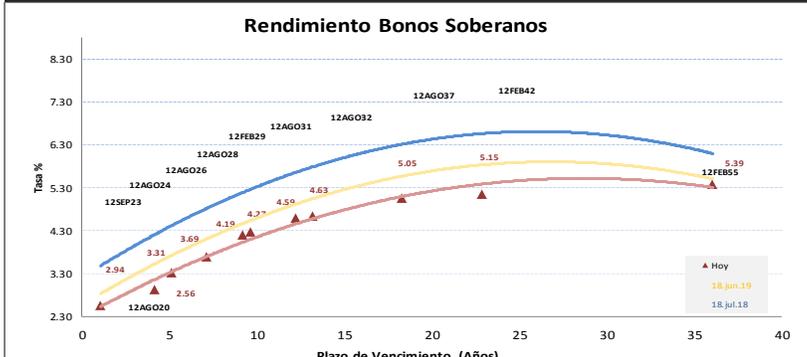
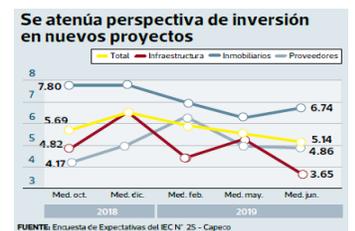
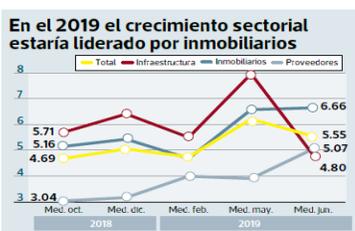
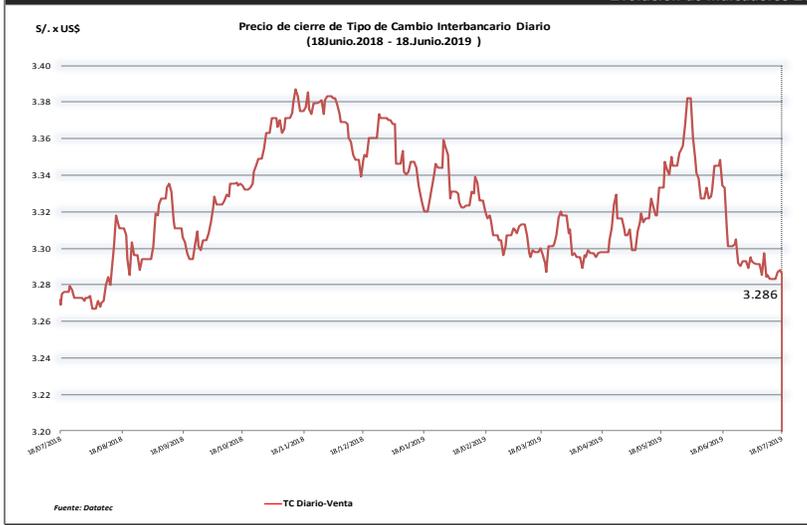
Fuente: Bloomberg - Datafeed

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.40	4.42	4.48	4.07	3.41	3.41	3.46	3.77
Microempresas	33.18	33.23	33.88	34.42	15.48	15.55	18.33	11.85
Consumo	41.47	41.51	41.69	42.24	35.51	35.54	35.17	34.26
Hipotecario	7.56	7.56	7.77	7.29	5.78	5.78	6.03	5.86
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.30	0.30	0.28	0.28	0.16	0.15	0.16	0.14
Plazo	2.97	2.98	3.02	2.90	1.74	1.74	1.81	1.44
CTS	2.96	2.93	2.81	2.88	1.44	1.46	1.10	1.42

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: 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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Reportes Diarios de Mercado

Mercado Internacional

18 de julio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las expectativas de un fuerte recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal tendrán un rol protagónico en los mercados mundiales en la semana, junto con la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo y datos de crecimiento de la mayor economía mundial. El jueves, dos influyentes funcionarios de la Fed profundizaron su argumento de actuar rápidamente para respaldar la economía de Estados Unidos, reviviendo apuestas de que el banco central podría decidir un recorte de tasas más expresivo que el esperado a finales de mes. Los mercados reaccionaron rápidamente a los comentarios de los dos funcionarios de mayor rango de la Fed junto al presidente Jerome Powell. Los operadores de futuros de tasas de interés ahora apuestan a que la Fed reducirá el costo del crédito en medio punto porcentual en su encuentro de julio, el doble de lo esperado hace solamente un día. Además, dentro del radar de los mercados se mantiene la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que ha generado una desaceleración económica mundial y la pérdida de la confianza de las empresas estadounidenses, entre otros aspectos. Así, será importante conocer la primer lectura del PIB de Estados Unidos para el segundo trimestre, que puede arrojar pistas sobre el golpe que ha recibido la mayor economía del mundo debido a su enfrentamiento arancelario con China. Las autoridades del BCE también, al igual que sus pares de la Fed, han dado un giro hacia comentarios más moderados, por lo que analistas estarán pendientes a si toma alguna decisión o adelanta futuros estímulos para la economía de la zona euro. El Brexit será otro factor que concentrará las miradas ya que la próxima semana podría asumir Boris Johnson como nuevo primer ministro británico, en momentos en que se acaba el tiempo para alcanzar una salida de la UE con un acuerdo con el bloque.

La Comisión Chilena del Cobre (Cochilco), ajustó a la baja sus proyecciones de precios del cobre para este año y el próximo, debido a la persistencia de las tensiones económicas y políticas internacionales. Para el año en curso, el ente estatal dejó en US\$ 2.81 por libra su pronóstico de precio promedio del principal producto chileno, desde un valor de US\$ 3.05 previsto en abril pasado. Asimismo, recortó su previsión para el 2020 desde US\$ 3.08 establecidos en abril a US\$ 2.90. Por otro lado, La agencia calificadora Moody's dijo el jueves que seguirá evaluando el desempeño de la petrolera estatal mexicana Pemex tras la esperada presentación de su plan de negocios y que si resulta muy por debajo de lo esperado pudiera bajar su calificación de Baa3 este año. El gobierno anunció el martes una reducción de impuestos y una inyección de capital a Pemex para apuntalar sus inversiones en exploración y producción, pero el apoyo no ayudó a aliviar preocupaciones sobre las finanzas de la empresa, bajo la mira de las calificadoras.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 223	0.01	2.86	16.70
NASDAQ (EE.UU)	8 207	0.27	3.19	23.69
S&P 500 (EE.UU)	2 995	0.36	2.65	19.48
FTSE (Inglaterra)	7 493	-0.56	0.67	11.37
DAX (Alemania)	12 228	-0.92	-0.84	15.81
NIKKEI (Japón)	21 046	-1.97	0.35	5.15
SHANGAI (China)	2 901	-1.04	0.38	16.33

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró este jueves en verde tras una sesión que fue irregular, pero a la que animaron en las últimas horas los comentarios de un miembro de la Reserva Federal (Fed) favorables a una rebaja de los tipos de interés. El Dow Jones de Industriales repuntó un leve 0,01 %, hasta los 27.223 enteros, mientras que el S&P 500 progresó un 0,36 % y terminó en 2.995 puntos. El índice compuesto Nasdaq, donde cotizan los principales grupos tecnológicos, ganó un 0,27 % hasta los 8.207. Los sectores que más ascendieron fueron el financiero (0,82 %), el de los bienes esenciales (0,82 %) y el tecnológico (0,81 %), mientras que el más perjudicado fue el de las comunicaciones (0,89 %). El parqué neoyorquino tuvo hoy pérdidas relacionadas con la tanda de resultados empresariales del segundo trimestre del ejercicio y con la falta de progreso que los inversores perciben en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Los inversores esperan que a finales de mes, tras la reunión del Comité Federal del Mercado Abierto, el banco central dicte una rebaja de los tipos de interés, por lo que cualquier indicación que reafirme esa idea es bien recibida.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1277	0.47	0.20	0.74	-1.66
YEN Japonés (¥/\$)	107.30	-0.60	-1.11	-1.06	-2.18
LIBRA (\$/£)	1.255	0.93	0.22	-0.07	-1.61
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.981	-0.62	-0.87	-1.91	-0.07
YUAN Chino (¥/\$)	6.880	0.09	0.14	-0.34	0.02

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó a nivel general el jueves después que una influyente autoridad de la Reserva Federal impulsó las apuestas a un recorte preventivo de tasas de interés a finales de mes, debido a que las tasas y la inflación están bajas pese a que la economía de Estados Unidos se ha estado expandiendo. En las operaciones de la tarde en Nueva York, el índice que sigue al dólar contra una canasta de monedas perdió un 0,52% a 96.713. Contra el yen, la moneda estadounidense descendió a un mínimo de tres semanas de 107,30 yenes, al tiempo que el euro avanzó un 0,47% a 1,1277 dólares. El euro había caído más temprano tras un reporte de Bloomberg de que el personal técnico del Banco Central Europeo estudia un posible cambio a la meta de inflación del organismo de "cerca de 2%".

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

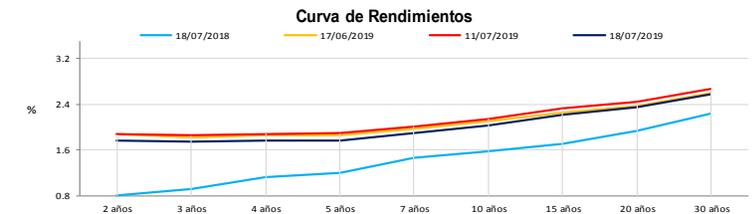
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 446.1	1 426.6	19.5	42.4	99.5	163.7
Plata (\$/oz)	16.3	16.0	0.4	1.2	1.3	0.9
Cobre (\$/TM)	5 970.5	5 968.0	2.5	22.5	45.5	21.5
Zinc (\$/TM)	2 456.0	2 475.0	-19.0	19.0	-174.0	-62.5
Estaño (\$/TM)	17 811.0	17 890.0	-79.0	-486.0	-1 419.0	-1 709.0
Plomo (\$/TM)	2 048.5	1 999.5	49.0	80.0	132.5	41.5
WTI (\$/baril)	55.3	56.8	-1.5	-4.9	1.4	9.9
Brent (\$/baril)	62.1	63.3	-1.2	-4.7	-0.5	8.9

Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.76	-5.50	-73	-85
3 Años	1.74	-4.50	-72	-95
5 Años	1.77	-4.50	-74	-100
10 Años	2.03	-1.70	-66	-84
15 Años	2.22	-0.60	-56	-67
20 Años	2.34	0.00	-50	-58
30 Años	2.57	1.20	-45	-42



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