

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana bajaron debido a que los inversionistas tomaron ganancias principalmente por la venta de acciones líderes del sector financiero y construcción, aunque fue moderado por el comportamiento diferenciado de las acciones mineras, en medio del avance del precio del cobre y retroceso del oro. El índice general de la bolsa limeña bajó un 0,63% a 19.284,83 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió 0,51%, a 24.573,84 unidades. En la sesión se negociaron 20 millones de soles y entre las acciones que bajaron están la financiera Credicorp, las relacionadas al sector construcción Ferreyros, Unacem, Graña y Montero, Sider Perú, las mineras Volcán y Trivali; mientras que subieron Banco continental, IFS, Luz del Sur, Inretil y la minera Cerro Verde.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 285	-0.63	-0.88	-0.34
Lima (ISBVL)	24 574	-0.51	0.59	-7.30
Bogotá (IGBC)	12 992	1.24	0.21	16.58
Buenos Aires (MERVAL)	32 551	1.82	8.28	7.45
México (IPC)	43 405	0.53	-0.35	4.24
Santiago (IPSA)	4 953	-4.61	-2.36	-2.98
Sao Paulo (IBOVESPA)	106 022	1.23	1.15	20.63

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Chile tiene un PBI per cápita mayor que el del Perú, pero es más desigual

La moneda peruana avanzó por cuarta sesión consecutiva, por ofertas de dólares de bancos locales que abrieron con posiciones largas. El sol peruano se apreció un 0,09% a 3.337 unidades, desde los 3.34 unidades de la sesión anterior. En lo que va del año el sol avanzó 0,98%, mientras que el año pasado retrocedió 4,08%.

En un contexto en el que el crecimiento mundial está débil y los precios de los commodities bajos, la economía chilena se mantendrá en terreno positivo y crecerá este año 2,6%, alcanzando un PBI per cápita de US\$ 15.424, según el último estimado del FocusEconomics Consensus Forecast - LatinFocus (octubre). Si bien el Perú crecerá más que el país vecino este año (2,8% en el 2019), el PBI per cápita que alcanzará será solo la mitad (US\$ 7,166) que el de Chile. Este crecimiento económico viene acompañado de un entorno macroeconómico sólido que ubica a Chile en el primer puesto -junto al Perú- en el pilar de estabilidad macroeconómica, en el último Ranking Global de Competitividad 2019. Con estas cifras, si había un país en la región que podía salir de la "trampa del ingreso medio" era Chile, sin embargo, este despegue aún no ha ocurrido y -en medio de una de sus peores crisis- parece que el camino será más empinado. A pesar de la solidez macroeconómica, la desigualdad ha sido el "talón de Aquiles" de Chile. Solo en el 2017, el coeficiente GINI fue de 46,6 para Chile (más cerca de 0 es un país con igualdad; y cerca de 100 es más desigual). Este resultado lo ubicó por debajo de otras economías, como Ecuador, Bolivia y Perú. Este último alcanzó un resultado de 43,3. ¿Cómo se traslada esta cifra? Por ejemplo, entre la región, Santiago de Chile es la tercera ciudad más cara para vivir y trabajar, mientras que Lima se ubica en la posición 7, según la Encuesta Anual de Costo de Vida 2019. Dicho trabajo, elaborado por la consultora global Mercer, mide variables como la inflación, apreciación o depreciación de la moneda local, fluctuaciones de precios del transporte, comida, vestimenta, entretenimiento, entre otros. Al alto costo de la vivienda, se suma el de las medicinas. Un trabajo de los investigadores Roberto Álvarez y Aldo González, de la U. de Chile reveló que el país más económico para comprar medicinas "a nivel agregado y en salida de farmacia" era Perú, seguido de México y Argentina. Chile ocupaba el cuarto lugar.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Empresarios elevan preferencia por banca online y reducen uso de cajeros

La implementación de la tecnología en el sistema financiero ha permitido el desarrollo de sus canales de atención y un cambio en las preferencias de los usuarios. Así, el porcentaje de empresarios o personas con negocio propio que hace sus operaciones mediante banca por Internet se elevó de 1% a 20% en los dos últimos años, mientras que el de los que usan banca móvil (aplicativo de una entidad financiera) subió de 7% a 14% en el mismo periodo, según un estudio de Arellano Consultoría. Al mismo tiempo, el uso del cajero automático se redujo. Los empresarios prefieren que sus operaciones sean seguras y estén asesoradas, por lo que aún usan agentes y ventanillas bancarias, resaltó Moyra Rodríguez, consultora sénior en Arellano Consultoría. En tanto, la proporción de trabajadores independientes, aquellos que ofrecen sus servicios sin una relación de dependencia con una empresa o hacen trabajos eventuales, que utilizan agentes correspondientes pasó de 39% en el 2017, a 72% este año. Por su parte, el porcentaje de los trabajadores dependientes, aquellos que laboran para una empresa privada o del sector público, que hace sus operaciones en agentes aumentó de 39% a 61%; mientras que el de los que optan por cajeros automáticos, pasó de 12% a 34% durante los dos últimos años. Cuando las personas ingresan al sistema financiero se debe trabajar con ellas para una ampliación de cartera crediticia y una mejora en sus productos, agregó la consultora. De acuerdo con el estudio, el segmento de dependientes mostró mayor crecimiento en el uso de la banca móvil, pues hace dos años la utilizaba el 3% y ahora lo hace el 13%. Según Rodríguez, cada vez más peruanos cuentan con algún producto en un banco, financiera o caja municipal. Empero, aún hay oportunidad para ampliar la cartera con nuevos bancarizados. El 46,9% de la población ocupada de 18 años a más, tiene tarjeta de débito, mientras que el 11,9% cuenta con tarjeta de crédito, de acuerdo con datos del segundo trimestre del INEI. El uso de banca digital representa una gran oportunidad para la banca si se toma en cuenta la penetración del acceso a Internet de los peruanos, dijo Rodríguez. Así, el análisis registra que el 88% de bancarizados en el país tiene acceso a Internet, pero solo el 16% de ellos utiliza la banca digital. Esto representa una oportunidad para atraer a más usuarios digitales, ya que "el uso de la aplicación (app), una vez se ingresa a banca por Internet, llega por sí solo", refirió la consultora.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch	Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d		
Mdos. Emergentes	391	391	390	412		
Argentina	2 122	2 048	1 896	2 100	CC	
Brasil	234	237	240	230	BB-	
Colombia	172	175	173	174	BBB	
Chile	132	131	133	130	A	
Ecuador	809	810	744	608	B-	
México	194	198	200	206	BBB	
Panamá	118	120	120	118	BBB	
Perú	97	101	98	93	BBB+	
Uruguay	166	168	172	169	BBB-	
Venezuela	20 785	20 694	21 484	15 382	WD	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	-0.09	-0.80	-0.63	-0.98
Real Brasileño	4.13	0.40	0.07	-0.44	6.58
Peso Mexicano	19.13	0.14	-0.75	-1.65	-2.67
Peso Chileno	725.77	1.96	1.86	1.15	4.58
Peso Argentino	58.50	0.26	0.80	3.23	55.30
Peso Colombiano	3 448.03	0.65	0.48	0.91	6.10

Fuente: Bloomberg - Datacalc

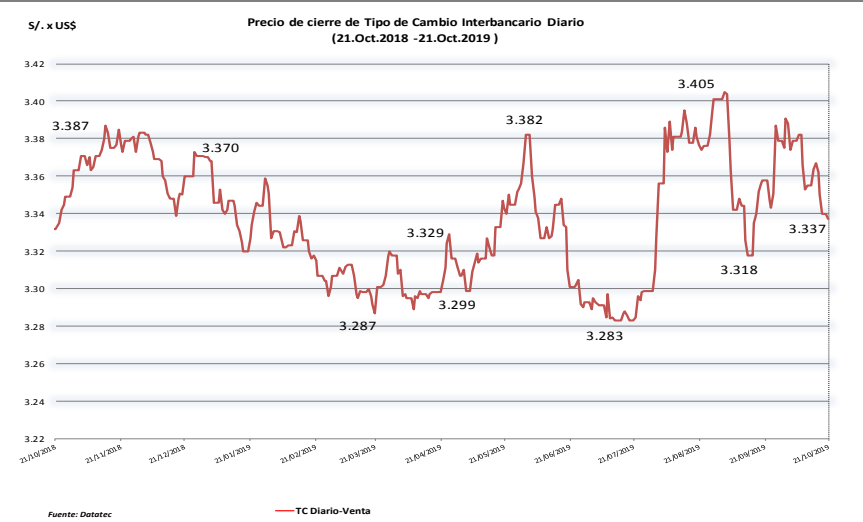
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.51	3.51	3.67	4.59	2.99	3.05	3.28	3.72
Microempresas	33.40	33.46	33.90	33.44	13.60	13.50	14.92	14.83
Consumo	40.17	40.16	40.25	42.12	35.92	35.93	35.84	35.34
Hipotecario	7.10	7.09	7.28	7.48	5.52	5.52	5.80	6.08

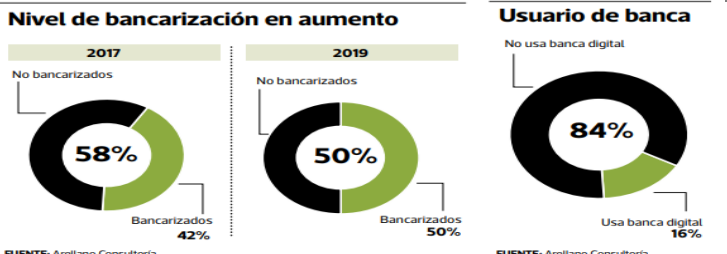
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.29	0.31	0.14	0.14	0.12	0.13
Plazo	2.30	2.31	2.38	2.91	1.54	1.54	1.65	1.57
CTS	3.44	3.43	3.30	2.93	1.54	1.53	1.41	1.33

Fuente: SBS

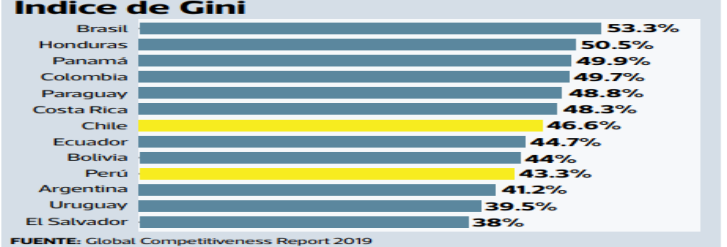
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



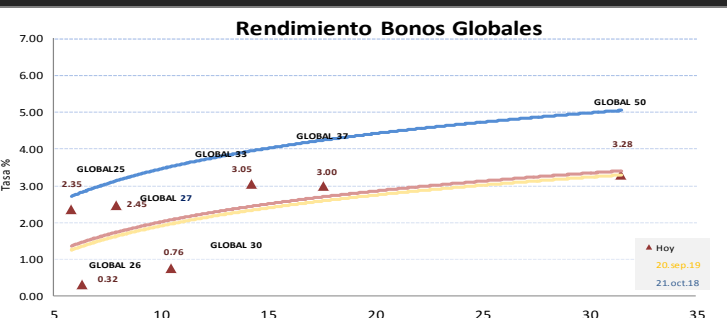
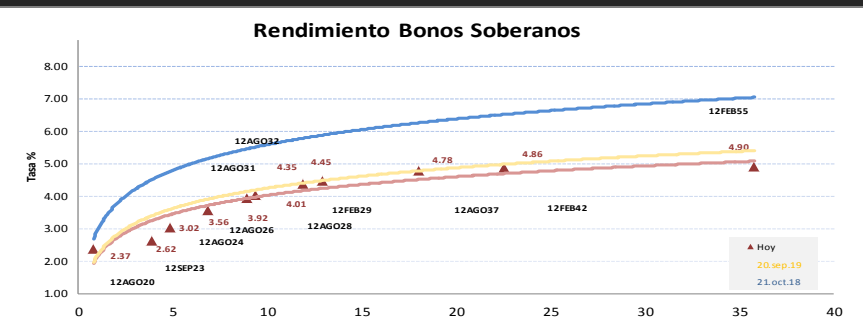
Fuente: Datacalc



FUENTE: Arellano Consultoría



FUENTE: Global Competitiveness Report 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

Mercado Internacional

21 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

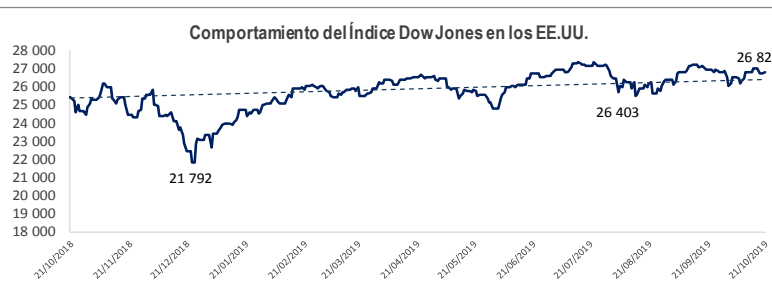
El primer ministro británico, Boris Johnson, intentará de nuevo someter el lunes a votación en el Parlamento su acuerdo sobre el Brexit, después de que sus opositores le obligaran a enviar una carta en la que solicitaba un aplazamiento a la Unión Europea. A sólo 10 días de que el Reino Unido abandone la UE el 31 de octubre, el divorcio vuelve a ser un caos, ya que la clase política británica discute sobre si salir con un acuerdo, salir sin un acuerdo o celebrar otro referéndum. Johnson sufrió una emboscada por parte de los opositores en el parlamento el sábado, quienes exigieron un cambio en la secuencia de la ratificación del acuerdo, exponiendo al primer ministro a una ley que exigía que solicitara un aplazamiento hasta el 31 de enero. En un giro que ilustra hasta qué punto el Brexit ha tensado las normas británicas del arte de gobernar, Johnson envió la nota a la UE sin firmar - y añadió otra carta firmada argumentando en contra de lo que él presentó como un retraso profundamente corrosivo. La UE, que ha lidiado con la tortuosa crisis de Brexit desde que el 52% de los británicos votasen a favor de abandonar el bloque en un referéndum en 2016, estaba claramente desconcertada por las señales contradictorias de Londres.

No es necesario completar la fase inicial de un pacto comercial entre Washington y Pekín el mes próximo, dijo el lunes el Secretario del Comercio de Estados Unidos, Wilbur Ross, pese a que el presidente Donald Trump dijo que le gustaría firmar un pacto con su par chino en la cumbre de la APEC en noviembre. Trump anunció la "Fase 1" del acuerdo comercial en la Casa Blanca el 11 de octubre junto al vicepresidente chino, Liu He, luego de dos días de negociaciones en Washington con autoridades de alto rango de Pekín. El anuncio llevó a la suspensión de los planes de Estados Unidos de aumentar los aranceles a productos chinos este mes, pero desde entonces se han revelado pocos detalles sobre el pacto, que según Trump podría tomar varias semanas en suscribirse. De otro lado, China está buscando sanciones por unos 2.400 millones de dólares contra Estados Unidos por incumplimiento de las normas de la OMC en un caso de aranceles que data del gobierno del expresidente Barack Obama, según un documento publicado el lunes. Jueces de apelaciones de la Organización Mundial del Comercio dijeron en julio que Estados Unidos no cumplió a cabalidad con un dictamen del organismo y podría enfrentar sanciones chinas si no remueve ciertos aranceles. El Órgano de Solución de Diferencias (OSD) de la OMC autorizó a Pekín a aplicar sanciones compensatorias a mediados de agosto. Estados Unidos dijo en ese entonces que no consideraba válidos los hallazgos de la OMC y que los jueces habían aplicado "una interpretación legal errónea en la disputa".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 828	0.21	-0.40	15.00
NASDAQ (EE.UU)	8 163	0.91	0.56	23.02
S&P 500 (EE.UU)	3 007	0.69	0.49	19.94
FTSE (Inglaterra)	7 164	0.18	-2.47	6.47
DAX (Alemania)	12 748	0.91	2.25	20.73
NIKKEI (Japón)	22 549	0.25	2.13	12.66
SHANGAI (China)	2 940	0.05	-2.22	17.87

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1150	-0.15	1.12	1.21	-2.76
YEN Japonés (¥/\$)	108.62	0.16	0.20	0.99	-0.98
LIBRA (\$/£)	1.296	-0.18	2.79	3.86	1.62
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.986	0.05	-1.14	-0.50	0.39
YUAN Chino (¥/\$)	7.073	-0.12	0.08	-0.25	2.83

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.00	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



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El índice referencial de Wall Street S&P 500 subió el lunes para llegar a una estrecha distancia de su máximo récord, después de que nuevas señales de progresos para resolver la guerra comercial entre Estados Unidos y China impulsaron las acciones en sectores sensibles al comercio y la economía mundial. Las acciones tecnológicas sensibles al comercio SPLRCT escalaron un 1,1%, el mayor impulso para el S&P 500. Los fabricantes de chip con importante exposición a China subieron, con el índice de Semiconductores Filadelfia .SOX ganando un 1,9%. El Promedio Industrial Dow Jones subió 57,44 puntos, o un 0,21%, a 26.827,64 unidades; mientras que el índice S&P 500 sumó 20,52 puntos, o un 0,69%, a 3.006,72 unidades. El índice Nasdaq Composite, en tanto, avanzó 73,44 puntos, o un 0,91%, a 8.162,99 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se recuperó el lunes tras sus pérdidas previas después de que una vez más se complicaron las negociaciones para la salida de Reino Unido de la Unión Europea. Más temprano en la sesión, el dólar se encaminaba a su peor mes desde enero de 2018 debido a que la libra esterlina y el euro avanzaron por un intermitente optimismo sobre el Brexit. Pero el dólar cambió su tendencia y subió por la tarde en Nueva York luego de que el portavoz de la Cámara de los Comunes, John Bercow, no permitió una votación sobre el acuerdo de Brexit del primer ministro Boris Johnson, lo que aumentó los obstáculos para su ratificación a tiempo ante la fecha límite del 31 de octubre.

	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

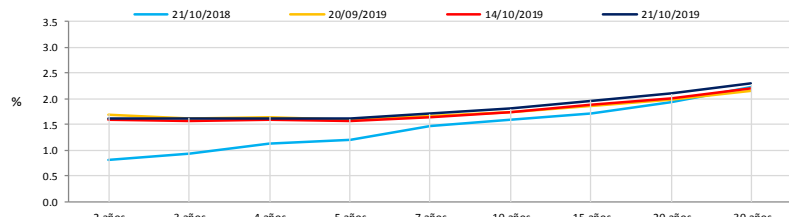
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 484.6	1 489.9	-5.3	-8.7	-32.3	202.2
Plata (\$/oz)	17.6	17.6	0.0	-0.1	-0.4	2.1
Cobre (\$/TM)	5 804.3	5 784.8	19.5	18.0	34.3	-144.8
Zinc (\$/TM)	2 504.0	2 488.0	16.0	60.0	192.0	-14.5
Estañó (\$/TM)	16 732.0	16 917.0	-185.0	239.0	6.0	-2 788.0
Plomo (\$/TM)	2 232.5	2 197.0	35.5	107.3	123.3	225.5
WTI (\$/barril)	53.3	53.8	-0.5	-0.3	-4.8	7.9
Brent (\$/barril)	58.5	59.0	-0.4	-0.7	-6.1	5.4

Precios Spot

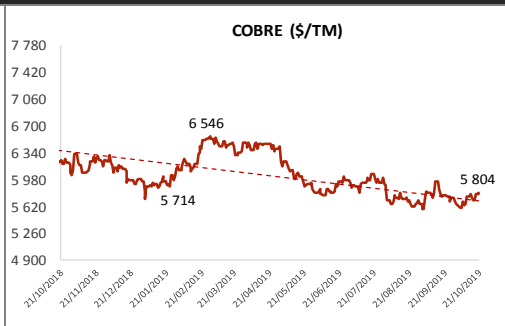
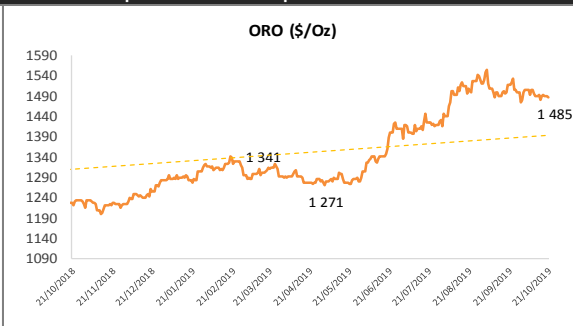
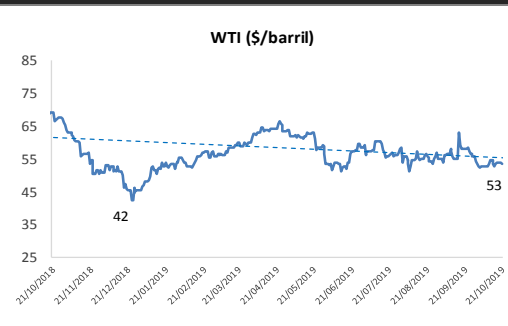
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.62	4.50	-87	-129
3 Años	1.60	4.60	-86	-138
5 Años	1.61	4.30	-90	-144
10 Años	1.80	4.60	-88	-139
15 Años	1.97	4.40	-81	-129
20 Años	2.10	4.50	-74	-119
30 Años	2.29	4.30	-72	-108

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