

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto en una sesión con pocos negocios, apoyados por compras de oportunidad de acciones del sector financiero y presionados por la caída de la mayoría de las acciones líderes mineras y comportamiento diferenciado de las acciones del sector construcción y consumo, en un entorno internacional de continua incertidumbre y con bajas de los precios del oro y del cobre, por segunda sesión consecutiva. El Índice General de la BVL subió un 0.26%, a 19,753.04 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.14%, a 24,243.74 unidades. En la sesión se negociaron 9.7 millones de soles y subieron las acciones financieras Credicorp (0.97%, a 208.1 dólares), IFS (0.64%, a 39.60 dólares), la minera Buenaventura (0.41%, a 14.85 dólares). Bajaron Volcan, Trivali, entre otras

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 753	0.26	1.80	2.08
Lima (ISBVL)	24 244	-0.14	-1.46	-8.54
Bogotá (COLCAP)	1 600	-0.05	-0.85	20.65
Buenos Aires (MERVAL)	33 247	-0.52	-0.17	9.75
México (IPC)	43 255	-0.80	-0.25	3.88
Santiago (IPSA)	4 744	-0.87	-4.98	-7.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 497	1.54	0.11	22.31

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Inversión de peruanos en activos extranjeros en la BVL sube a US\$ 500 mls.

El sol se apreció 0.21%, a S/ 3.375 frente al dólar, luego de tres caídas consecutivas, en medio de ofertas de dólares de empresas locales para un periodo de pago de impuestos y en línea con la mayoría de monedas de América Latina, en medio de señales positivas sobre la evolución de la situación comercial entre Estados Unidos y China, con las valorizaciones lideradas por los mercados de Brasil. El sol bajó frente al dólar en lo que va del año en 0.15%; mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

El interés de los peruanos por invertir en activos extranjeros listados en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) es creciente y va de la mano de un aumento en la oferta de tales productos. Miguel Ángel Zapalero, gerente general adjunto de Negocios de la BVL, señaló que a octubre del 2019 las tenencias de los inversionistas peruanos de esos activos alcanzaron los US\$ 500 millones. De ese monto, casi el 80% corresponde a acciones y más del 20% a ETF. "Desde hace varios años se vienen listando en la Bolsa de Lima varios ETF y activos extranjeros con el objetivo de acercar más opciones de inversión a los peruanos, que así pueden conseguir una mejor diversificación en sus portafolios", refirió. El ETF es un conjunto diversificado de activos (bonos, acciones, commodities y otros) que cotiza en una bolsa. Entre enero y octubre de este año, se han negociado valores extranjeros a través de la BVL por US\$ 306 millones. "El 70% es de ETF y el 30%, acciones como las de Facebook, Bank of América o Apple", indicó Zapalero. Proyectó que el volumen negociado de los activos internacionales podría llegar a US\$ 350 millones a fin de año, monto que representa el 9% del total transado en la BVL. Además, significa un crecimiento de más de 50% respecto del 2018, afirmó. Hoy los inversionistas pueden comprar y vender 24 acciones extranjeras y 77 ETF desde el Perú a menor costo y con beneficios fiscales, destacó el ejecutivo. Precisamente, ayer se listaron en la BVL cuatro nuevos ETF de Global X, empresa del grupo coreano Mirae Asset Financial Group. De los cuatro ETF, tres son de la categoría 'temática' y permitirán a los inversionistas retail, sobre todo de alto patrimonio, acceder a los beneficios de la cuarta revolución industrial que se está viviendo a nivel global, explicó Federico Torres, head of Latin American Sales de Global X Funds. El cuarto ETF es de renta inmobiliaria a nivel global.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

MEF coloca bonos por S/ 10,000 mls. en exterior a tasas mínimas históricas

En un contexto de bajas tasas de interés en los mercados de capitales, el Gobierno llevó a cabo una nueva emisión internacional de bonos. La colocación de bonos ascendió a S/10,000 millones ante una demanda que superó los S/ 22,000 millones, declaró la titular del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). María Antonieta Alva refirió que esta operación de bonos soberanos en soles en mercados internacionales representa "un espaldarazo de los inversionistas a la economía peruana". Según la ministra, dicha emisión permitió marcar un record de tasas de interés mínimas para los títulos de deuda peruana, tras una operación similar en junio del presente año. Sin embargo, a comparación de lo reportado al cierre de octubre, se observa un ligero aumento en las tasas de los bonos que vencen en el 2034, por el panorama de convulsión regional. La oferta pública lanzada por el Gobierno se colocó a través de bonos con vencimiento en el 2034 y 2040, a tasas de 4.95% y 5.35%, respectivamente, indicó José Olivares, director general del Tesoro público del MEF. De un lado, hubo una reapertura del bono soberano al 2034 -que fue emitido en junio a una tasa de 5.4%- con la que se colocaron, ayer, S/2,000 millones; y al mismo tiempo se creó el bono que vence en el 2040 (no había un título en soles a esa plaza) con un monto colocado de S/ 8,000 millones, detalló. La fuerte demanda por los títulos peruanos permitió negociar la tasa y alcanzar niveles mínimos históricos para una emisión en el exterior en moneda local, agregó. Olivares señaló que el 70% del monto recaudado se destinará a refinanciar deuda antigua a una menor tasa, y el 30% restante, a prefinanciar las necesidades presupuestarias del próximo año. Así, en la gestión de pasivos financieros, el gobierno recompró bonos de corto plazo y emitió papeles por un plazo mayor a fin de reducir costos para el país, dijo. Se realizará el pago anticipado de los bonos con vencimiento en el 2020, 2023, 2024 y 2025, refirió Olivares. "En el bono (con vencimiento en el) 2034 se reportó un ahorro significativo de cerca de 0.45%", acotó. La mayor parte de la demanda por los bonos provino de EE. U. U (35%) y Europa (35%). El 30% restante involucró cuentas de Latinoamérica y Asia. Según Olivares, hubo presencia de inversionistas locales, como las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), empresas de seguros, entre otros.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	362	369	366	394	
Argentina	2 208	2 263	2 431	2 169	CC
Brasil	245	249	239	237	BB-
Colombia	187	192	181	173	BBB
Chile	152	154	148	134	A
Ecuador	1 418	1 345	829	808	B-
México	197	202	193	195	BB
Panamá	127	133	122	121	BBB
Perú	104	109	103	99	BBB+
Uruguay	176	179	171	168	BBB-
Venezuela	15 560	16 487	16 250	20 879	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	-0.21	-0.38	0.72	0.15
Real Brasileño	4.20	-0.20	0.14	2.74	8.27
Peso Mexicano	19.38	-0.41	0.32	1.24	-1.36
Peso Chileno	795.32	-0.02	-1.04	9.87	14.60
Peso Argentino	59.81	0.14	0.22	1.95	58.78
Peso Colombiano	3 420.40	-0.65	-0.97	-0.34	5.25

Fuente: Bloomberg - Datatec

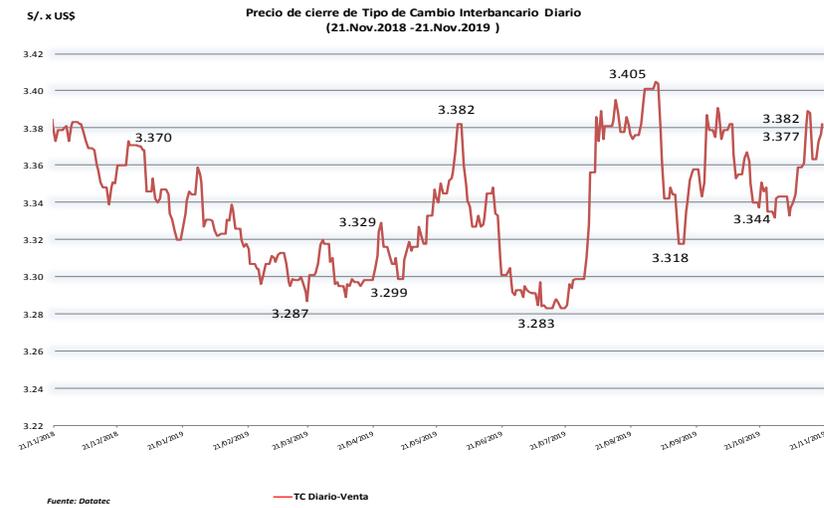
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.11	4.12	3.52	4.72	2.95	2.96	2.93	3.88
Microempresas	32.69	32.72	33.33	33.66	12.26	11.90	14.05	7.97
Consumo	39.92	40.14	40.08	43.91	36.54	36.57	35.96	36.17
Hipotecario	7.09	7.09	7.10	7.52	5.57	5.52	5.52	6.15

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.28	0.28	0.30	0.36	0.12	0.12	0.13	0.36
Plazo	2.36	2.36	2.30	2.96	1.50	1.50	1.53	2.96
CTS	2.77	2.77	3.42	2.68	1.08	1.08	1.54	2.68

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



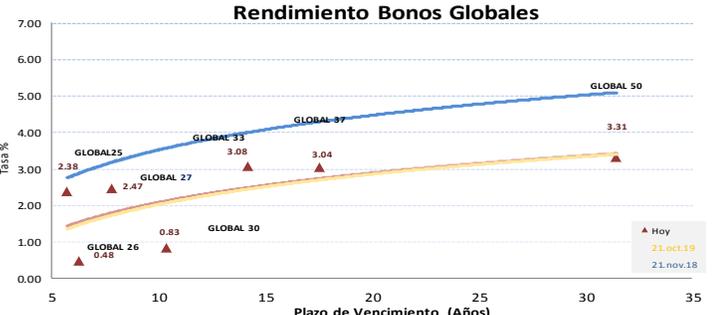
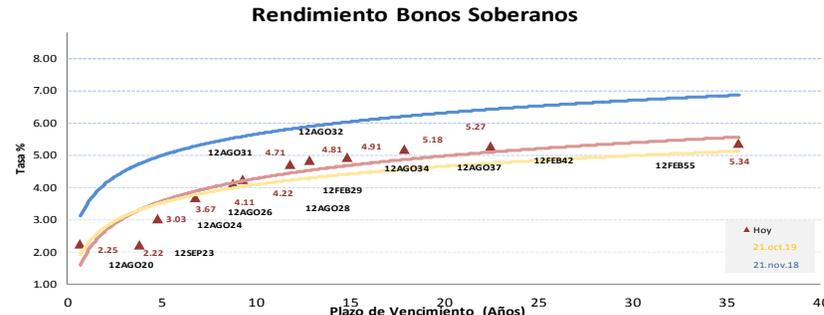
Fuente: Datatec



FUENTE: MEF



FUENTE: Bloomberg



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. Lozano Parraza

mjs@bancodelanacion.com.pe

Mercado Internacional

21 de noviembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

China se esforzará por alcanzar un acuerdo comercial preliminar con EEUU, y ambas partes mantendrán abiertos sus canales de comunicación, dijo el jueves el Ministerio del Comercio, en un intento por disipar el temor a que las conversaciones se estén desmoronando. China está dispuesta a trabajar con Estados Unidos para resolver las preocupaciones esenciales de las dos partes, en base a la igualdad y el respeto mutuo, e intentará realmente sellar la "fase uno" de un pacto comercial, dijo a periodistas Gao Feng, portavoz del Ministerio. Economistas han advertido que una disputa comercial prolongada entre China y Estados Unidos está elevando los riesgos para la economía mundial al interrumpir las cadenas de suministros, lo que desalienta la inversión y deteriora la confianza de las empresas. La firma de la "fase uno" del acuerdo podría tener que aplazarse para el año próximo, ya que Pekín presiona por reversiones más significativas de aranceles y el gobierno de Donald Trump se ha puesto firme con sus propias exigencias. Las bolsas globales continuaban bajando, ante la preocupación de que la "fase uno" del acuerdo se retrase. El nerviosismo por el comercio envió los rendimientos de bonos del Tesoro de EEUU a 10 años a su menor nivel en tres semanas.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) dijo que la economía global está creciendo a su ritmo más lento desde la crisis financiera, en la medida que los gobiernos le están dejando a los bancos centrales la tarea de reactivar la inversión. La OCDE proyectó en su Panorama Económico que la economía mundial crecerá un 2,9% en 2019 y 2020, mínimos de una década, recordando su pronóstico para el próximo año desde el 3,0% que estimó en septiembre. El foro con sede en París dijo que el crecimiento podría subir a un 3,0% en 2021, pero sólo si se contienen múltiples riesgos, que van desde guerras comerciales a una desaceleración inesperadamente brusca de la economía china. Una preocupación mayor, sin embargo, es que los gobiernos no han entendido los desafíos globales como el cambio climático, la digitalización de sus economías y el derrumbe del orden multilateral que surgió luego de la caída del comunismo. Sin una dirección clara de política en esos temas, "la incertidumbre seguirá siendo alta, dañando las perspectivas para el crecimiento". Entre las grandes economías, el crecimiento de Estados Unidos sería de un 2,3% este año, lo que representa una rebaja desde el 2,4% proyectado en septiembre, debido a que el estímulo de un recorte de impuestos de 2017 se ha desvanecido y por la debilidad de los socios comerciales de Washington. Esta crecería un 2,0% en 2020 y 2021. La economía de China crecería un 6,2% en lugar de un 6,1%, pero seguiría perdiendo impulso, con un crecimiento de 5,7% en 2020 y 5,5% en 2021. En la zona euro, el crecimiento sería un 1,2% en 2019 y 1,1% en 2020, lo que representa un aumento de 0,1 puntos porcentuales respecto a las proyecciones de septiembre. Se expandiría un 1,2% en 2021.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 766	-0.20	3.65	19.03
NASDAQ (EE.UU)	8 506	-0.24	4.96	28.20
S&P 500 (EE.UU)	3 104	-0.16	3.59	23.80
FTSE (Inglaterra)	7 239	-0.33	0.36	7.59
DAX (Alemania)	13 138	-0.16	3.00	24.42
NIKKEI (Japón)	23 039	-0.48	2.17	15.11
SHANGAI (China)	2 904	-0.25	-1.72	16.43

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices bursátiles de Estados Unidos cayeron levemente el jueves, en medio de señales dispares en las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China. La Cámara de Representantes de Estados Unidos aprobó dos proyectos de ley en respaldo a las manifestaciones en Hong Kong y envió una advertencia a China en materia de derechos humanos, una medida que enfureció a Pekín. Pero China mantuvo una invitación a los principales negociadores comerciales de Estados Unidos a una nueva ronda de conversaciones cara a cara en Pekín, informó The Wall Street Journal citando fuentes no identificadas. El Promedio Industrial Dow Jones Cayó 54,80 puntos, o un 0,2%, a 27.766,29 unidades, el S&P 500 perdió 4,92 puntos, o un 0,16%, a 3.103,54 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, bajó 20,52 puntos, o un 0,24%, a 8.506,21 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (€/€)	1.1059	-0.13	0.34	-0.59	-3.56
YEN Japonés (¥/\$)	108.63	0.02	0.19	0.13	-0.97
LIBRA (\$/£)	1.291	-0.08	0.25	0.33	1.25
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.993	0.22	0.52	0.36	1.12
YUAN Chino (¥/\$)	7.029	-0.09	0.12	-0.68	2.19

Comentario de Principales Divisas Internacionales

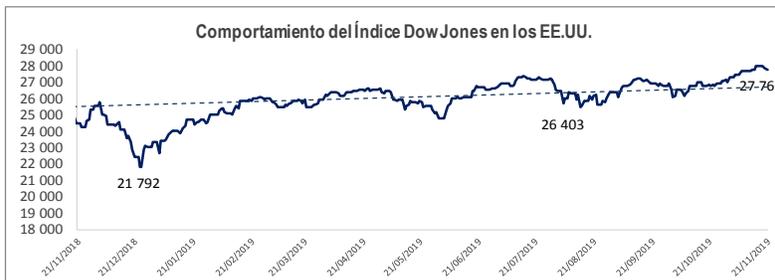
El dólar se sacudió de pérdidas previas y subió frente otras importantes monedas, mientras los inversores estaban concentrados en los más recientes acontecimientos de la disputa comercial entre Eeuu y China, que ha golpeado a la economía mundial. El apetito por el riesgo varió durante la sesión ante las dispares señales sobre si Washington y Pekín pueden alcanzar al menos un acuerdo parcial para terminar con sus tensiones comerciales. Estados Unidos aumentaría los aranceles sobre importaciones chinas si no se logra un tratado para finalizar con la guerra comercial, dijo el martes el presidente Donald Trump. El índice dólar .DXY, que mide el desempeño de la moneda estadounidense frente a una cesta de divisas, ganó un 0,07% a 97,999.

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



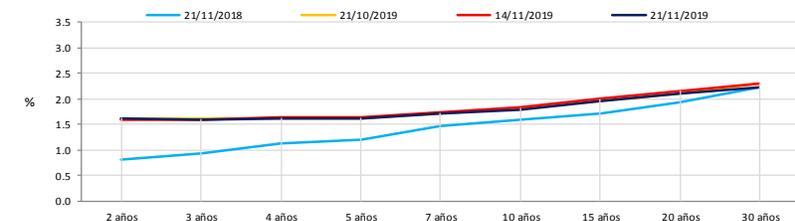
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 464.4	1 471.6	-7.3	-7.1	-23.3	181.9
Plata (\$/oz)	17.1	17.2	-0.0	0.1	-0.4	1.6
Cobre (\$/TM)	5 809.8	5 855.0	-45.3	22.0	19.3	-139.3
Zinc (\$/TM)	2 318.0	2 338.5	-20.5	-116.0	-180.5	-200.5
Estaño (\$/TM)	16 376.0	16 005.0	371.0	186.0	-430.0	-3 144.0
Plomo (\$/TM)	1 946.0	1 976.5	-30.5	-63.0	-287.0	-61.0
WTI (\$/barril)	58.5	57.1	1.4	1.8	4.4	13.1
Brent (\$/barril)	63.1	62.6	0.5	0.1	4.0	9.9

Precios Spot

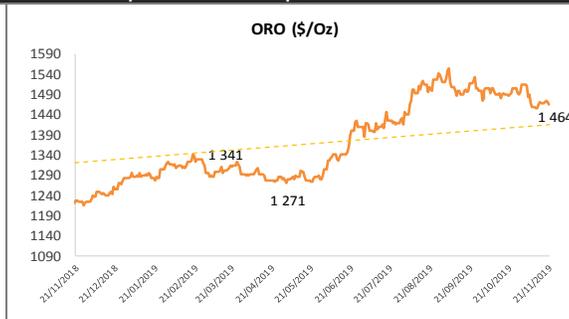
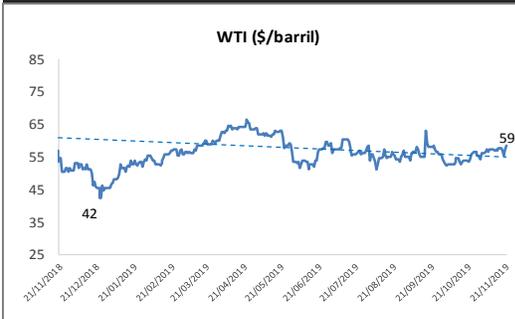
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.61	2.90	-88	-121
3 Años	1.60	2.70	-87	-126
5 Años	1.62	3.00	-89	-127
10 Años	1.78	2.80	-91	-129
15 Años	1.94	2.60	-83	-121
20 Años	2.09	2.70	-75	-111
30 Años	2.23	2.30	-78	-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.

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Reportes de Inversión y Análisis de Riesgo
mailto:info@bn.com.pe