

Mercado Nacional y Regional

23 de julio de 2019

La Bolsa de Valores de Lima cierra la jornada con indicadores mixtos en línea con el comportamiento de los mercados bursátiles en la región. El comportamiento es explicado por una caída del sector y financiero y el alza del sector industrial. Es así que el Índice General, que refleja el promedio de las principales acciones cotizadas en la bolsa, retrocedió 0.26% a 20729 puntos y el Índice Selectivo, que comprende a las 15 acciones más líquidas de la bolsa, registró un retroceso 0.48% a 26030 puntos. Las acciones que lideraron la bolsa fueron Pesquera Exalmar(6.90%), Cementos Pacasmayo (3.39%) y Alcorp (1.40%) por el contrario las acciones que cayeron fueron BBVA (-0.29%), BCP (-0.19%), Scotiabank (-1.35%), Refinería la pampilla (-1.57%) y Backus (-1.29%)

	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 729	-0.26	1.16	7.13
Lima (ISBVL)	26 030	-0.48	-0.20	-1.81
Bogotá (IGBC)	13 008	0.48	2.47	16.73
Buenos Aires (MERVAL)	39 204	1.22	-2.71	29.42
México (IPC)	40 935	-0.66	-5.95	-1.69
Santiago (IPSA)	4 998	-0.68	-1.23	-2.11
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 704	-0.24	1.66	18.00

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Empleo apenas aumentó 0.4% en Lima, pero no creció en provincias

El tipo de cambio del dólar frente al sol al inicio de la sesión cambiaria de hoy muestra una leve alza, en sintonía con su desempeño en la región luego de la incertidumbre que se ha presentado en el mercado respecto a la decisión que pueda adoptar la Reserva Federal de Estados Unidos sobre sus tasas de interés. La cotización de venta del dólar interbancario, a las 10:00 hora local (15:00 GMT), se situaba en S/ 3.296, nivel superior al de la jornada previa que fue de 3.286 soles.

Por otro lado, En los primeros seis meses del año, el empleo en empresas privadas formales de diez a más trabajadores creció en el Perú (urbano) 0.3%, según el Ministerio de Trabajo (MTPE) a través de su Encuesta Nacional de Variación Mensual del Empleo –que estudia a todas las actividades económicas excepto construcción –. Es decir, mientras en Lima Metropolitana apenas se incrementó en 0.4%, el empleo en las principales ciudades del país "creció" 0% entre enero y junio de este año respecto a similar periodo del 2018. Justamente, en lo que va del año (a mayo) los sectores más intensivos en mano de obra –como comercio y manufactura no primaria– han registrado tasas de crecimiento menores a las alcanzadas al cierre del 2018. En junio, el empleo en el país creció 0.3%, registrando una ligera mejora respecto al mes previo (0.1%). Esto se explicó por la caída en la generación de puestos de trabajo en la industria (-1.5%) por la menor producción de fibras textiles (menor demanda externa), imprentas, productos de metal, plásticos, vidrios; azúcar; productos de papel y cartón; prendas de vestir; calzados; entre otros. El empleo se incrementó en Piura (13.2%), Ica (2.6%), Huaraz (4.7%), Lima Metropolitana (0.3%), Chinchá (4.5%), Ica (0.2%), Moquegua (-10.3%) y Tacna (2.0%), según el Ministerio de Trabajo-en junio.

Fuente: Reuters, Gestión

Estabilidad del precio del cobre hace atractiva la inversión minera en Perú

La minería sigue siendo un actor clave en la dinámica de la economía peruana, y el cobre, el mineral que marca el ritmo de este sector productivo. El Banco Central de Reserva (BCR), en su último Reporte de Inflación presentado este mes, señala que entre el 2019 y 2020 el Perú recibiría US\$ 9,700 millones de inversión minera. Ese año el crecimiento de esta inversión sería de 21.5%. El economista jefe de BBVA Research para América del Sur, Juan Ruiz, afirmó que actualmente el precio del cobre tiene una tendencia a estabilizarse y con ello se mantiene el atractivo para la inversión en minería "Estamos viendo que el nivel de equilibrio del precio del cobre a mediano plazo debe estar en US\$ 2.75 (la libra), no muy lejos del US\$ 2.72 actual. Sigue siendo un precio que hace atractivo invertir en minería de cobre en el Perú", afirmó A este atractivo se suma la ley de mineral que tiene el país, además de la accesibilidad a elementos clave como el agua, entre otros. Otro de los riesgos que puede afectar la economía desde el entorno internacional es la denominada "guerra comercial" entre Estados Unidos y China que llegó a un punto alto de tensión en mayo último. El BBVA Research estimó que si China y Estados Unidos intensifican su enfrentamiento comercial, le restaría al Perú 0.7 puntos porcentuales de crecimiento en los próximos dos años. Ruiz explicó que con estas medidas, Perú exportaría menos a ambos países, además del impacto financiero con una caída del tipo de cambio. S/ 3.28 cerraría el dólar el 2019. En el segundo semestre se reduciría la volatilidad

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	394	398	398	395	
Argentina	780	782	773	821	B
Brasil	213	217	216	236	BB-
Colombia	167	171	169	173	BBB
Chile	129	130	128	132	A+
Ecuador	576	581	576	556	-
México	194	197	194	198	BBB+
Panamá	118	121	116	121	BBB
Perú	91	95	90	94	A-
Uruguay	158	162	160	166	BBB-
Venezuela	13 132	13 090	12 828	6 078	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.30	0.33	0.27	-0.15	-2.20
Real Brasileño	3.77	0.92	0.15	-1.22	-2.57
Peso Mexicano	19.18	0.65	0.43	0.28	-2.40
Peso Chileno	693.04	0.62	1.82	1.28	-0.14
Peso Argentino	42.67	0.51	-0.01	-0.31	13.28
Peso Colombiano	3 188.57	0.40	-0.36	-0.45	-1.88

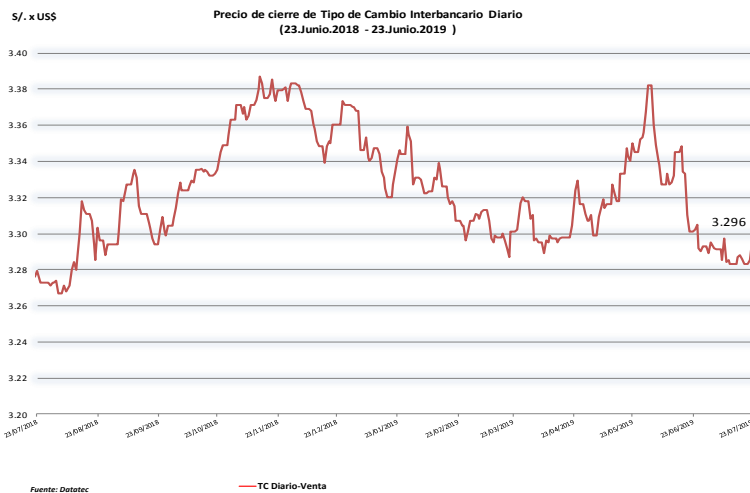
Fuente: Bloomberg - Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

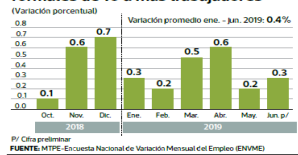
Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera			
		Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	Hoy	4.40	4.38	4.44	3.99
Microempresas	Hoy	33.05	33.08	33.70	34.21
Consumo	Hoy	41.04	41.09	41.72	41.74
Hipotecario	Hoy	7.55	7.55	7.75	7.30
Tasas Pasivas	Hoy	0.32	0.31	0.28	0.28
Ahorro	Hoy	0.32	0.31	0.28	0.28
Plazo	Hoy	2.95	2.96	3.00	2.88
CTS	Hoy	3.03	3.01	2.75	2.93

Fuente: SBS

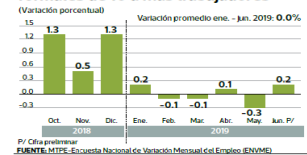
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Lima Metropolitana: variación anual del empleo en empresas privadas formales de 10 a más trabajadores



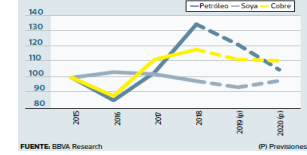
Principales ciudades: variación anual del empleo en empresas privadas formales de 10 a más trabajadores



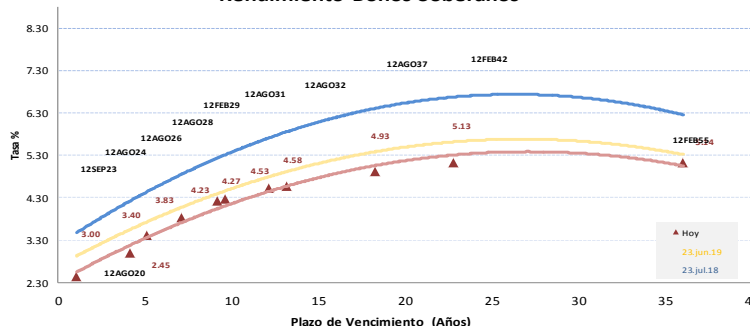
Impacto en el nivel del PBI de dos escenarios de guerra comercial en países seleccionados



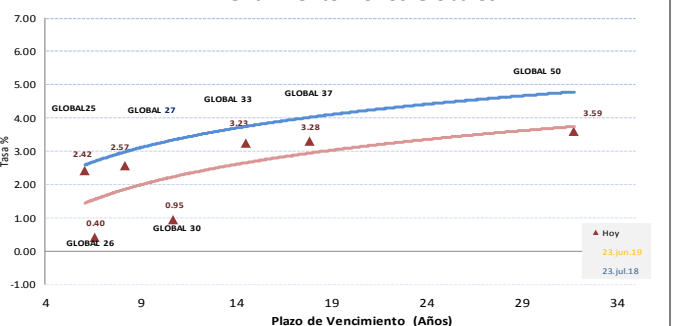
Materias primas: precios anuales promedio



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

Redes: Banca y Comercio Exterior
Inteligencia@ban.com.pe

Mercado Internacional

23 de julio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Negociadores estadounidenses visitarán China a inicios de la próxima semana para sostener conversaciones sobre comercio, dijo el miércoles el secretario del Tesoro Steven Mnuchin a la cadena de televisión CNBC. Mnuchin dijo que el representante de Comercio de Estados Unidos, Robert Lighthizer, viajará a China el lunes e iniciará negociaciones con sus contrapartes el martes y el miércoles en Shanghai. Después, las partes acudirán a una nueva ronda de charlas en Washington. Por otro lado, Boris Johnson, el líder del Brexit que ha prometido liderar la salida de Reino Unido de la Unión Europea a fines de octubre con o sin acuerdo, sustituirá a Theresa May en el cargo de primer ministro tras ganar la contienda por el liderazgo del Partido Conservador británico el martes. Su convincente victoria empuja a Reino Unido hacia un enfrentamiento con la UE a cuenta del Brexit y a una crisis constitucional a nivel local, ya que legisladores británicos se han comprometido a derribar cualquier gobierno que intente abandonar el bloque sin un acuerdo de divorcio.

Las economías de América Latina comienzan el segundo semestre del año enfrentando las incertidumbres de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, débiles precios de materias primas, además de una posición expansiva de los principales bancos centrales del mundo. En ese contexto, La minera chilena Antofagasta reportó el miércoles un aumento de casi 22% en su producción de cobre en el segundo trimestre, gracias al proceso de expansión de su mina insignia Los Pelambres. La compañía redujo su pronóstico anual para el costo neto de caja, una medida del costo de producción por libra de cobre producido, a 1,25 dólares por libra, ya que espera beneficiarse de un peso chileno más débil y mayores precios de subproductos. Por otro lado, la inflación interanual de México se desaceleró hasta la primera quincena de julio a niveles no vistos en más de dos años y medio, debido a menores presiones en precios de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, dijo el miércoles el instituto de estadística, INEGI. El índice nacional de precios al consumidor creció un 3.84% a tasa interanual, por debajo del 3.89% de la segunda quincena de junio. El dato es el más bajo desde el 3.24% de la segunda mitad de diciembre de 2016.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 349	0.65	2.36	17.24
NASDAQ (EE.UU)	8 251	0.58	2.74	24.36
S&P 500 (EE.UU)	3 005	0.68	1.86	19.89
FTSE (Inglaterra)	7 557	0.56	2.02	12.32
DAX (Alemania)	12 491	1.64	1.22	18.30
NIKKEI (Japón)	21 621	0.95	1.70	8.02
SHANGAI (China)	2 900	0.45	-3.40	16.28

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró este martes con ganancias en sus tres indicadores, animado por los últimos resultados corporativos y entre versiones de prensa que apuntan a que EE.UU. y China se reunirán pronto para continuar su negociación comercial. El Dow Jones de Industriales subió 0,65 %, hasta los 27.349 enteros, mientras que el S&P 500 ascendió un 0,68 % y terminó en 3.005 puntos. El índice compuesto Nasdaq, donde cotizan los principales grupos tecnológicos, ganó por su parte un 0,58 % hasta los 8.251. Por sectores, los que más progresaron fueron el de los materiales básicos (1,99 %), el industrial (1,24 %), el financiero (1,14 %) y el inmobiliario (1,01 %). Solo bajaron las empresas de servicios públicos, un 0,61 %. El parque neoyorquino reaccionó este martes a los resultados mejores de lo esperado de dos importantes empresas que cotizan en el grupo del Dow Jones, la multinacional de las bebidas Coca-Cola y el grupo industrial United Technologies.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1152	-0.51	-0.53	-1.91	-2.75
YEN Japonés (¥/\$)	108.23	0.33	-0.01	0.85	-1.33
LIBRA (\$/£)	1.244	-0.29	0.27	-2.33	-2.46
FRANCO Suizo (\$/fr/\$)	0.985	0.34	-0.26	0.90	0.33
YUAN Chino (¥/\$)	6.879	-0.03	0.04	0.16	0.01

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió modestamente contra una canasta de monedas luego de tres días consecutivos de ganancias, operando en gran medida en rangos de negociación estrechos antes de las reuniones de política monetaria del BCE el jueves y la Reserva Federal la próxima semana. El dólar perdía 0.1% contra una canasta de monedas. El euro se retiró a un mínimo de dos meses frente al dólar el miércoles, presionado por los datos económicos que alimentaron la especulación de que el Banco Central Europeo podría adoptar una flexibilización monetaria agresiva esta semana. La moneda única retrocedió moderadamente a \$ 1,1152 después de tocar \$ 1,1128, su nivel más bajo desde el 30 de mayo. En ese contexto, cada dólar cotizaba a 107.87 yenes y 6.88 yuanes. Libra esterlina cierra bajo los 1,24 dólares tras victoria de Boris Johnson.

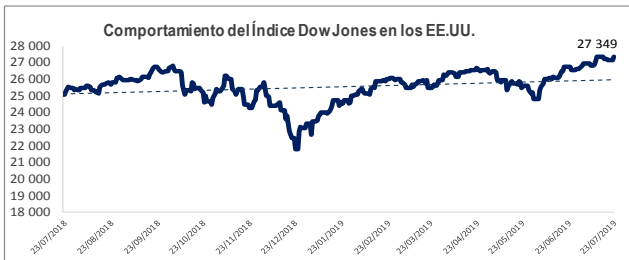
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	50
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	25
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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)	1 417.8	1 424.9	- 7.1	11.5	18.2	135.4
Plata (\$/oz)	16.4	16.4	0.0	0.8	1.1	0.9
Cobre (\$/TM)	5 946.0	5 997.0	- 51.0	- 54.0	- 11.5	- 3.0
Zinc (\$/TM)	2 431.0	2 404.0	27.0	- 65.0	- 115.5	- 87.5
Eslaoño (\$/TM)	17 665.0	17 885.0	- 220.0	- 295.0	- 1 405.0	- 1 855.0
Plomo (\$/TM)	2 030.5	2 002.5	28.0	53.5	133.0	23.5
WTI (\$/barril)	56.7	56.2	0.4	- 1.0	- 0.6	11.2
Brent (\$/barril)	63.8	62.8	1.1	- 0.4	- 1.0	10.7

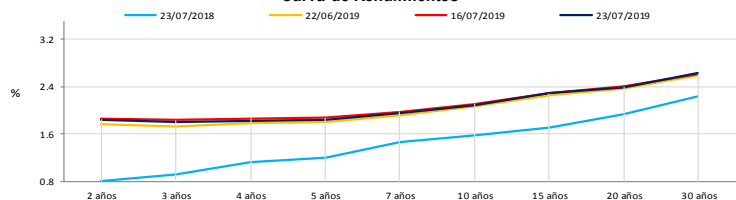
Precios Spot



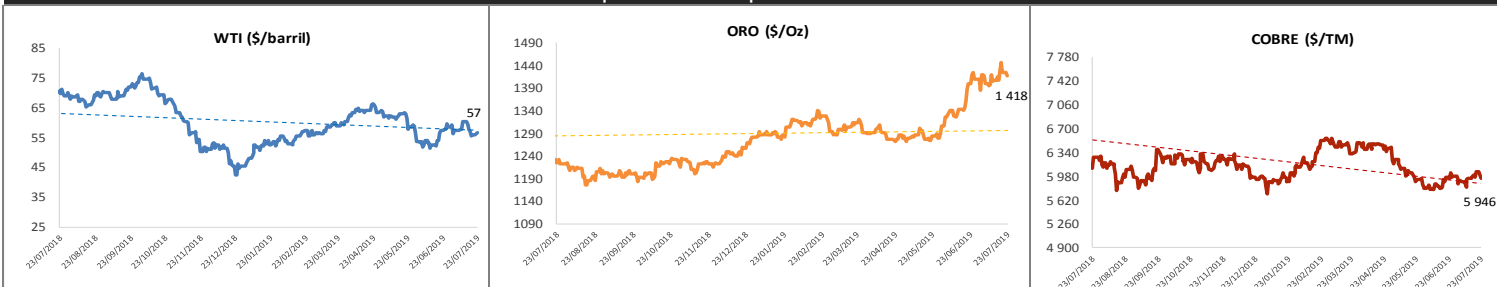
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.84	3.00	-65	-79
3 Años	1.81	3.00	-65	-92
5 Años	1.84	3.00	-67	-98
10 Años	2.08	3.00	-61	-88
15 Años	2.28	4.00	-50	-70
20 Años	2.39	4.00	-45	-63
30 Años	2.62	5.00	-40	-47

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 Marano
mluciano@bn.com.pe