

Mercado Nacional y Regional

Los índices de la bolsa peruana tuvieron un desempeño mixto, ante un comportamiento diferenciado del sector financiero y minero y retroceso de los sectores consumo, construcción y electricidad, atenuado levemente por el avance de la minera Buenaventura. El índice selectivo que agrupa a 14 acciones de mayor liquidez y capitalización de la plaza limeña cayó 0.44%, a 502.93 puntos. Por su parte, el índice general avanzó 0.01%, a 19 371.18 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez, cayó 0.56%, a 24 262.28 puntos. En la sesión se negociaron 353 millones de soles y destacó la venta de 505 844 acciones por parte de Alicorp, quien anunció la transferencia de las acciones del grupo Credicorp que controlaba. Bajaron las acciones de Credicorp (-0.43%, a 206.50 dólares), Ferreyros (-0.48%, a 2.08 soles), InRetail (-0.13%, a 37.05 dólares), Alicorp (-0.53%, a 9.30 soles), Southern Copper (-0.50%, a 34.05 dólares), Cerro Verde (-1.60%, a 18.50 dólares), Volcán (-1.11%, a 0.445 soles), Trivali (-5.62%, a 0.168 dólares), Luz del Sur (-1.54%, a 16 soles). Subieron: IFS (1.98%, a 41.80 dólares), Buenaventura (3.3%, a 15.50 dólares)

Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019	
Lima (IGBVL)	19 371	0.01	3.00	0.11
Lima (ISBVL)	24 262	-0.56	2.83	-8.47
Bogotá (IGBC)	12 950	-0.33	6.38	16.21
Buenos Aires (MERVAL)	27 820	-4.57	4.64	-8.16
México (IPC)	43 099	-0.93	8.12	3.50
Santiago (IPSA)	5 001	-0.49	7.57	-2.05
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 876	-0.73	6.36	18.19

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio/ Producción de 10 departamentos crecieron por encima de la economía peruana durante el primer semestre del 2019

La moneda peruana avanzó frente al dólar, desigándose del comportamiento de las otras monedas de la región, en medio de expectativas a una nueva bajada de tasas de interés en el país. El sol se apreció en 0.12%, a 3.343 soles por dólar frente a los 3.347 de la sesión anterior, con un monto negociado de 488 millones de dólares. En el año, el sol acumula un avance de 0.80% frente al dólar, frente al retroceso de 4.08% del 2018. A nivel regional, la mayoría de los mercados cerraron a la baja tras declaraciones del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, en la Asamblea General de Naciones Unidas en que dijo que no aceptaría un "mal acuerdo" en las negociaciones comerciales con China, que no habría adoptado las reformas prometidas, sino que adoptó un modelo económico que depende de enormes barreras en el mercado y fuertes subsidios estatales.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en su informe técnico Indicador de la Actividad Productiva Departamental, señaló que en el primer semestre de este año, 10 departamentos registraron crecimientos superiores al promedio nacional (1.7%) entre los que destacaron Tacna (19.2%) y Cajamarca (5.9%) impulsados por el aumento de la actividad minera; seguido de Ucayali (7.7%), Amazonas (4.2%) y Puno (2.7%) por la mayor producción agropecuaria. Similar comportamiento registró Piura (3.2%), Ica (3.1%), Tumbes (3.0%), Lima (2.2%) y Cusco (1.9%) ante el dinamismo del sector Construcción; en conjunto contribuyeron con 1.97 puntos porcentuales al crecimiento del país y concentraron el 69.1% de la producción nacional. No obstante, disminuyó la producción en cinco departamentos al presentar una incidencia negativa de 0.42 puntos porcentuales, fue el caso de Madre de Dios (-7.1%), Áncash (-5.6%) y Junín (-1.5%) resultado que estuvo asociado a la menor actividad minera; en el caso de Moquegua (-5.8%) por la menor producción manufacturera; y en Huancavelica (-0.6%) debido a la contracción del sector Construcción.

Fuente: Reuters, Gestión

PBI repuntaría en segunda mitad del 2020 aun con adelanto de elecciones

El socio de Macroconsult, Elmer Cuba, señaló que al cierre del próximo año el PBI se expandiría 3.2%, considerando un escenario internacional estable y un cambio de Gobierno en el que no asuma un radical. Si bien se prevé una recuperación de la economía nacional entre julio y diciembre de este año –tras crecer solo 1.8% en el primer semestre–, al cierre del 2019 el PBI se expandirá 2.4%, por debajo de la proyección del Ministerio de Economía (3%). Aun así, en el 2020 se espera un repunte del PBI, principalmente durante la segunda mitad del próximo año. ¿Qué escenarios considera esta proyección? Macroconsult toma como base que el Congreso aprueba el adelanto de elecciones y estas se programan a mediados del próximo año (y no en abril, como es la propuesta del Gobierno de Vizcarra). En esta situación, la incertidumbre se dispararía una vez que se conozca al nuevo Gobierno. Además, las proyecciones de la consultora asumen –en el contexto internacional– que el precio del cobre se mantiene estable, en medio de una guerra comercial que no se incrementa, y la Reserva Federal reduce ligeramente la tasa de interés en Estados Unidos (la que llegaría a 1.5% a fines del próximo año). Hoy en día, la incertidumbre externa y el ruido político local han impactado negativamente en las expectativas empresariales, incluso ubicándolas en terreno negativo en el corto plazo. De hecho, a tres meses, las expectativas están casi al mismo nivel que cuando sucedió el fenómeno de El Niño costero, a inicios del 2017. Cuba señaló que los riesgos para que la economía no alcance las cifras esperadas están más vinculados a cómo resulten los términos de intercambio que al tema político.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	424	413	415	450	
Argentina	2 224	2 163	2 152	1 807	
Brasil	243	234	227	246	BB-
Colombia	182	173	175	188	BBB
Chile	139	132	130	137	A+
Ecuador	663	628	613	712	-
México	213	205	207	225	BBB+
Panamá	127	118	119	130	BBB
Perú	102	94	91	103	A-
Uruguay	179	170	166	177	BBB-
Venezuela	16 198	15 444	15 092	12 572	

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	-0.12	0.09	-0.98	-0.80
Real Brasileño	4.17	-0.01	2.16	1.04	7.50
Peso Mexicano	19.45	-0.18	0.43	-2.39	-1.04
Peso Chileno	724.02	0.22	1.28	0.82	4.33
Peso Argentino	56.89	-0.07	0.69	3.16	51.02
Peso Colombiano	3 435.75	-0.04	1.49	0.37	5.72

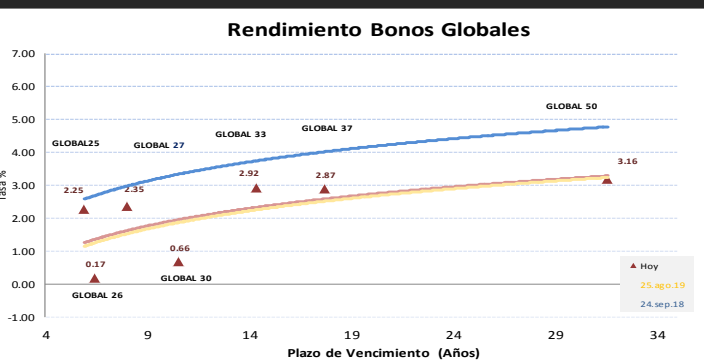
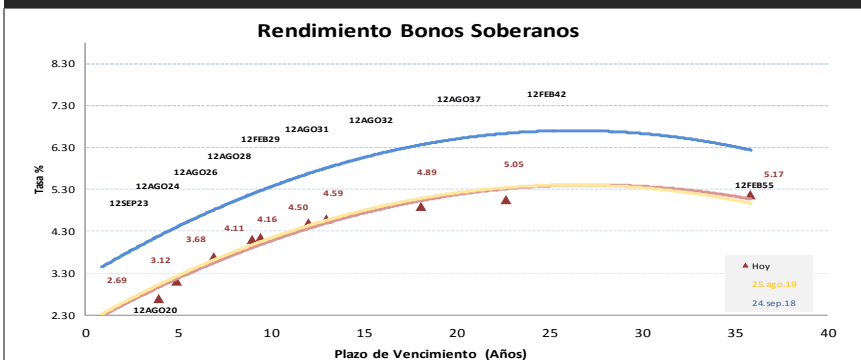
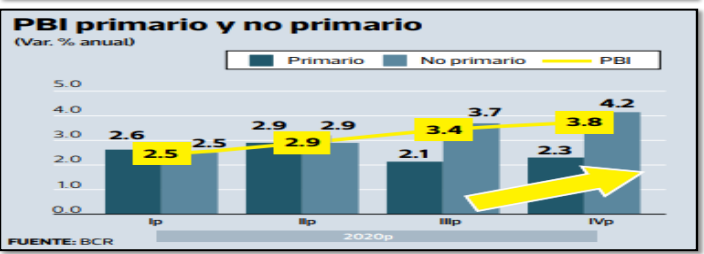
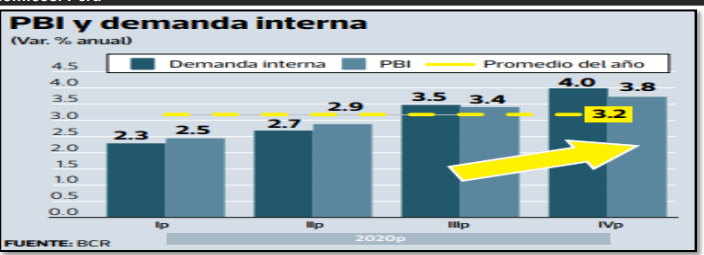
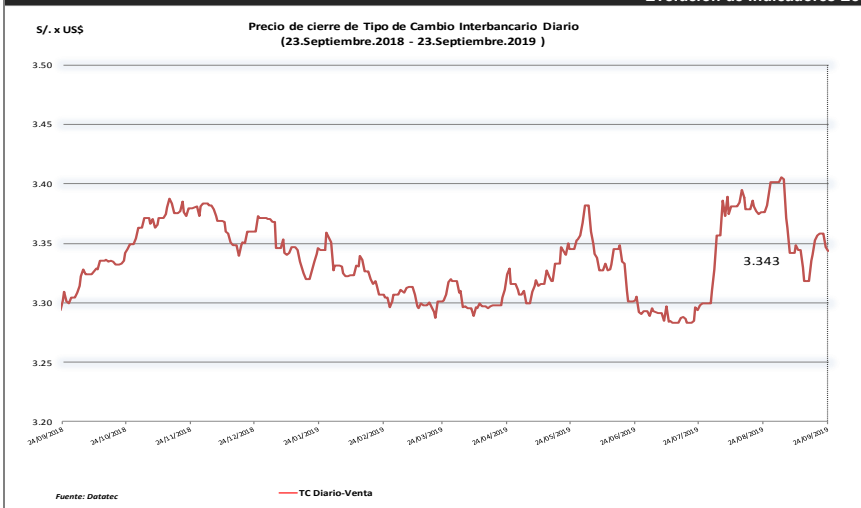
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.61	3.63	4.26	4.27	3.21	3.20	3.03	3.65
Microempresas	33.76	33.81	34.16	33.17	14.73	14.80	12.90	16.62
Consumo	40.06	40.17	40.82	41.09	35.91	35.85	35.84	34.82
Hipotecario	7.25	7.27	7.45	7.45	5.75	5.80	5.59	6.10
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.30	0.29	0.31	0.13	0.12	0.14	0.11
Plazo	2.38	2.36	2.64	2.84	1.64	1.64	1.72	1.37
CTS	3.30	3.29	3.43	3.01	1.40	1.41	1.22	1.25

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

Reporte Interno de Gestión Financiera
Información SOI.com.pe

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Cámara de Representantes iniciará una investigación formal para un juicio político al presidente de EEUU, Donald Trump, tras reportes de que solicitó ayuda extranjera para desprestigiar a un rival, provocando un enfrentamiento entre el Congreso y la Casa Blanca antes de las elecciones de 2020. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, anunció la investigación el martes después de una reunión a puerta cerrada con legisladores demócratas, en la que dijo que la conducta de Trump parecía haber socavado la seguridad nacional y violado la Constitución de EEUU. El cambio de opinión de Pelosi siguió a informes de que Trump presionó al presidente ucraniano, Volodymyr Zelenskiy, en una llamada telefónica del 25 de julio para que investigara al candidato demócrata presidencial Joe Biden y su hijo. Trump, quien ha resistido repetidos escándalos desde que asumió el cargo en enero de 2017, dijo que el miércoles se publicará una transcripción "completa, totalmente desclasificada y sin redactar" de la llamada del 25 de julio. Otro reporte mostró que el presidente de EEUU criticó duramente las prácticas comerciales de China en la Asamblea General de Naciones Unidas, diciendo que no aceptaría un "mal acuerdo" en las negociaciones comerciales entre Washington y Pekín. Cuatro días después de que negociadores de EEUU y China mantuvieron conversaciones en Washington, los comentarios de Trump fueron todo menos conciliadores y enfatizaron en la necesidad de corregir lo que considera abusos económicos estructurales y que está en el centro de la disputa comercial de casi 15 meses entre los países.

El Instituto IFO informó que su índice de confianza empresarial alemana aumentó en septiembre a 94.6, frente al 94.3 de agosto, debido a que las empresas mejoraron su impresión sobre las condiciones actuales, aunque sus expectativas se deterioraron ante la posibilidad de que la economía más grande de Europa entre en recesión. Sin embargo señaló que la ligera mejoría en el índice de confianza empresarial en septiembre no sugiere un cambio de tendencia, añadiendo que es probable que la economía más grande de Europa se contraiga de nuevo en el tercer trimestre y se estanque en el cuarto. Las últimas decisiones del BCE para relajar aún más su política monetaria probablemente no tendrán un impacto positivo a corto plazo en la economía de Alemania, dijo Wohlrabe, quien agregó que el reciente aumento de los precios del petróleo ha mermado la confianza en la industria química de Alemania. De otro lado, El Banco Central de China informó que su país no tiene apuros por seguir a otras naciones en un relajamiento significativo de sus políticas monetarias pero tiene muchas alternativas para animar a la economía en desaceleración. A pesar de la serie de medidas para estimular la expansión lanzadas el año pasado, China aún debe estabilizarse dado que la guerra comercial con EEUU parece no dar tregua. Analistas esperan que el ritmo de crecimiento chino se enfrie más este trimestre desde el mínimo de 30 años de 6.2% visto en el periodo de abril a junio. China redujo en 25 puntos base el viernes su principal tasa de créditos a un año por segundo mes consecutivo, en un intento por disminuir los costos de endeudamiento y apoyar a pequeñas firmas afectadas por la guerra comercial y una ralentización de la actividad.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 808	-0.53	4.60	14.92
NASDAQ (EE.UU)	7 994	-1.46	3.12	20.47
S&P 500 (EE.UU)	2 967	-0.84	4.20	18.34
FTSE (Inglaterra)	7 291	-0.47	2.77	8.37
DAX (Alemania)	12 307	-0.29	5.99	16.56
NIKKEI (Japón)	22 099	0.09	6.70	10.41
SHANGAI (China)	2 985	0.28	3.03	19.71

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cayó en una sesión volátil, en la que el S&P 500 registró su mayor caída diaria en un mes, ya que tomó fuerza entre los congresistas demócratas el inicio de investigaciones que lleven a un juicio político al presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Presionando aún más a Wall Street, un dato decepcionante de confianza del consumidor destacó las preocupaciones sobre el impacto económico de una larga guerra comercial entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 142.22 puntos, o 0.53%, a 26 807.77 unidades, el S&P 500 perdió 25.18 puntos, o 0.84%, a 2 966.6 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, bajó 118.84 puntos, o 1.46%, a 7 993.63 unidades. Las acciones redujeron brevemente las pérdidas luego de que Trump dijo en un tuit que su administración publicará una transcripción completa de una polémica conversación telefónica con el presidente ucraniano, Volodymyr Zelenskiy. "Lo que todo esto hará es que haya una elevada volatilidad en los próximos días", dijo Michael James, director gerente de operaciones bursátiles en Wedbush Securities, en Los Ángeles.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1020	0.25	-0.48	-1.11	-3.90
YEN Japonés (¥/\$)	107.07	-0.45	-0.98	1.59	-2.39
LIBRA (\$/£)	1.249	0.47	-0.10	1.80	-2.09
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.986	-0.44	-0.77	1.15	0.35
YUAN Chino (¥/\$)	7.116	-0.02	0.34	0.29	3.46

Comentario de Principales Divisas Internacionales

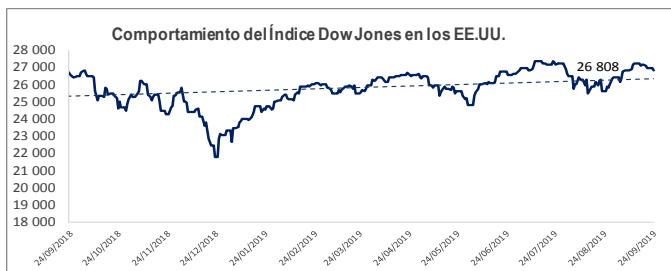
El dólar cayó a nivel general, ya que un creciente número de legisladores demócratas pidió un proceso de juicio político contra el presidente Donald Trump, después que débiles datos de confianza del consumidor aumentaron los temores sobre la prolongada guerra comercial con China. Trump confirmó que había retenido cerca de 400 millones de dólares en ayuda para Ucrania, pero negó que lo hiciera para lograr que el presidente Volodymyr Zelenskiy inicie una investigación que perjudique a Joe Biden, el favorito para la nominación demócrata en la carrera presidencial de 2020. El índice dólar .DXY, que mide el desempeño de la moneda frente a una canasta de seis importantes divisas, bajó un 0,28%. Analistas dijeron que los inversores buscaban refugio en el yen japonés y el franco suizo mientras esperan mayor claridad sobre el tema en Washington. El dólar perdió un 0,45% frente al yen y descendió un 0,44% contra el franco suizo.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.00	-25	-25	0
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 (%)			
	2016	2017	2018	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.6	3.2
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.6
- Eurozona	1.8	2.4	1.9	1.3
- Alemania	1.9	2.2	1.4	0.7
- China	6.7	6.8	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.9	0.8	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2019

*Proyecciones



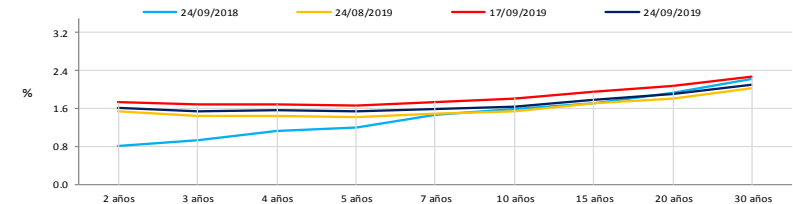
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 531.9	1 522.2	9.7	30.5	5.0	249.5
Plata (\$/oz)	18.6	18.6	-0.0	0.6	1.2	3.1
Cobre (\$/TM)	5 753.3	5 750.3	3.0	-36.3	140.3	-195.8
Zinc (\$/TM)	2 296.8	2 342.0	-45.3	-55.8	43.8	-221.8
Estaño (\$/TM)	16 483.0	16 524.0	-41.0	-376.0	577.0	-3 037.0
Plomo (\$/TM)	2 042.8	2 071.3	-28.5	0.5	-27.3	35.8
WTI (\$/barril)	57.2	58.5	-1.3	-2.2	3.1	11.8
Brent (\$/barril)	62.0	64.0	-2.0	-2.5	3.7	8.8

Precios Spot

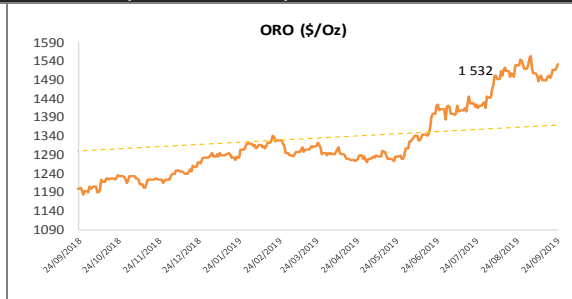
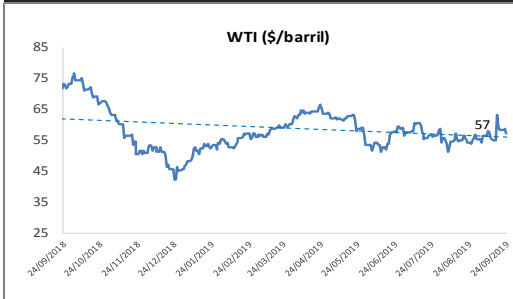
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.62	-7.00	-87	-122
3 Años	1.55	-7.00	-91	-136
5 Años	1.53	-7.00	-98	-144
10 Años	1.65	-8.00	-104	-144
15 Años	1.79	-8.00	-99	-134
20 Años	1.91	-8.00	-93	-125
30 Años	2.10	-7.00	-92	-113

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