

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, apoyados principalmente por las acciones de los sectores de construcción, electricidad y retail, atenuados por el retroceso del conglomerado financiero Credicorp y por el comportamiento diferenciado del sector minero, en medio del avance de los precios de los metales básicos y del oro. El Índice General de la BV bajó un 0.42%, a 19,518.94 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0,07%, a 24,693.37 unidades. En la sesión se negociaron 18.5 millones de soles y entre las acciones que subieron están las relacionadas con el sector construcción, Ferreyros, Graña y Montero, Sider, Corare, las relacionadas al sector eléctrico Luz del Sur, Endis, Engie, También subieron InRetail, Trivali, Buenaventura. Bajaron Volcán Cerro Verde, Southern Copper, entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 519	-0.42	0.66	0.87
Lima (ISBVL)	24 693	0.07	1.62	-6.85
Bogotá (IGBC)	13 234	0.63	1.73	18.75
Buenos Aires (MERVAL)	34 522	3.12	22.37	13.96
México (IPC)	43 389	-0.89	0.87	4.20
Santiago (IPSA)	4 944	-1.42	-1.25	-3.16
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 364	0.35	2.76	22.16

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Bancos aceleran crecimiento de ganancias a S/ 7,000 mlls. Utilidades netas acumuladas a setiembre

El sol se apreció 0,39%, a S/ 3,335, en línea con la mayoría de las monedas de la región luego de que Washington dijo que estaba cerca de finalizar partes de un acuerdo comercial con Pekín, en tanto las divisas de Chile y Argentina cerraron una semana presionadas por tensiones políticas locales. El sol avanzó frente al dólar en lo que va del año 1.04%; mientras que el año pasado retrocedió 4.08%.

Principal impulsor de los beneficios netos de la banca fueron los ingresos vinculados al cobro de intereses por los créditos que otorgan al público. Los bancos elevaron el ritmo al que acumulan ganancias, en setiembre, pese al moderado crecimiento de la economía. Al cierre del mes pasado, las utilidades netas conjuntas de los 15 bancos que operan en el país ascendieron a S/ 7,000 millones, monto mayor en 14.7%, o en S/ 895 millones, al verificado en similar período del 2018, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Así, se aceleró el crecimiento de los beneficios netos obtenidos por los bancos, pues en el primer semestre consignaron una tasa de incremento de 9.9%. El principal impulsor de las utilidades bancarias fueron los ingresos financieros correspondientes a créditos directos, es decir, aquellos vinculados a los intereses que cobran al público por los préstamos obrados. Esta partida aumentó en 6.5%, de S/ 18,556 millones a S/ 19,770 millones en el período de revisión. En setiembre, los créditos del sistema financiero crecieron a ritmo anual de 7.5%, según el Banco Central de Reserva (BCR), mientras que la economía avanzó en 3.39% en agosto. Los créditos personales, en particular los destinados al consumo, lideran el incremento del financiamiento otorgado por los bancos. Estos préstamos, aunque de menor escala, conceden superiores márgenes financieros a los bancos. De los 15 bancos, 12 elevaron ganancias, y solo tres las redujeron de un año a otro.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Reforma del sistema de pensiones. Comisión evalúa crear cuentas individuales para afiliados a ONP

El Consejo de Evaluación de la situación actual de los sistemas de pensiones, creado por el Gobierno e instalado desde junio de este año, no detendrá su trabajo tras los cambios ocurridos en el terreno político. Este grupo, conformado por representantes del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), del Ministerio de Trabajo, de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y de la Oficina de Normalización Previsional (ONP), tiene el encargo de elaborar un informe con recomendaciones para mejorar el sistema de pensiones. Estaba previsto que a fin de año se presentaría dicho informe al ahora disuelto Congreso de la República. Dentro de las propuestas para reformar el sistema de pensiones público (administrado por la ONP) se está evaluando la creación de cuentas de capitalización individual para los afiliados a la ONP, reveló Renzo Rossini, gerente general del Banco Central de Reserva (BCR). "En el sistema de pensiones hay temas que arreglar, hay gente que está en el sistema público que cotiza 19 años menos 1 día y ya no tienen pensión; eso no puede ser", lamentó. "Ahi se tienen varias opciones (para corregir esa situación), una es un sistema de capitalización individual, que la persona que está en el sistema público sepa cuánto ha depositado. Es una reforma importante que está trabajando el consejo", dijo Rossini en el VIII Foro de Política Económica y Mercado de Capitales, organizado por Procapitales. Los afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP) tienen una cuenta individual de capitalización (CIC), en la que se registran los saldos de los aportes y las ganancias de rentabilidad que les provee su AFP. En la ONP, en cambio, los afiliados aportan a un fondo común y no saben cuánto dinero acumulan individualmente. El año pasado el propio jefe de la ONP, Alejandro Arrieta, planteó convertir a la entidad previsional en una AFP pública, en la que cada afiliado tenga una cuenta individual de capitalización y se le pueda devolver el dinero que aportó. La SBS también se ha expresado a favor de esta medida. De los más de 4.5 millones de afiliados a la ONP, solo unos 1.6 millones cotizan regularmente. El IPE estima que cerca de dos tercios de los afiliados no lograrían cumplir con los 20 años de aporte necesarios y se quedarían sin recibir pensión al jubilarse. En el SNP, sus 590,000 pensionistas reciben pensiones de entre S/ 500 (mínima) y S/ 893 (máxima). La pensión promedio en el SPP, que involucra unos 84,000 pensionistas de jubilación, es cercana a S/ 1,050.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	384	387	391	420	
Argentina	2 146	2 087	2 048	2 212	CC
Brasil	231	235	237	240	BB-
Colombia	169	172	175	179	BBB
Chile	130	133	131	137	A
Ecuador	781	798	810	679	B-
México	191	194	198	208	BBB
Panamá	118	121	120	124	BBB
Perú	96	100	101	98	BBB+
Uruguay	163	167	168	173	BBB-
Venezuela	21 357	21 261	20 694	18 726	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	-0.39	-0.15	-0.48	-1.04
Real Brasileño	4.00	-0.98	-2.66	-3.49	3.32
Peso Mexicano	19.06	-0.38	-0.19	-2.57	-2.99
Peso Chileno	727.95	0.50	2.26	0.04	4.89
Peso Argentino	59.99	0.66	2.82	5.13	59.26
Peso Colombiano	3 395.73	-0.30	-0.87	-1.04	4.49

Fuente: Bloomberg - Datatec

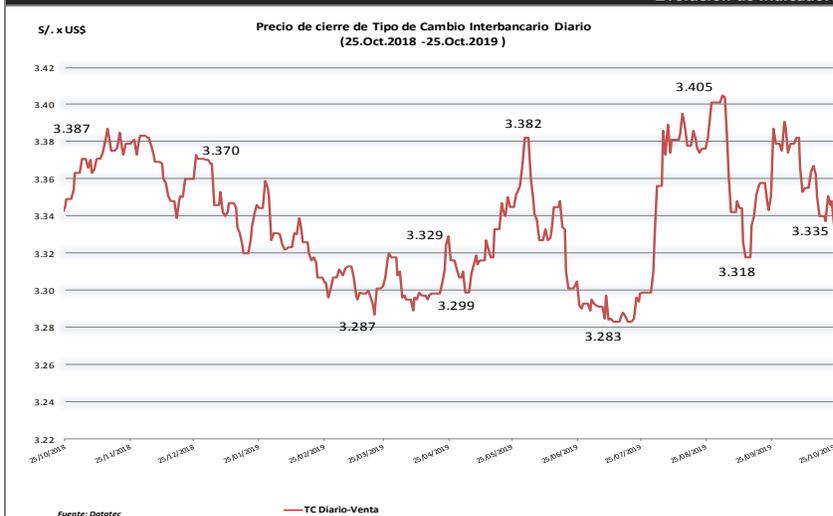
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.47	3.49	3.56	4.56	2.86	2.85	3.12	3.75
Microempresas	33.11	33.20	33.68	33.50	13.97	14.12	14.55	13.85
Consumo	39.64	39.72	39.90	42.21	36.04	36.00	35.83	35.41
Hipotecario	7.10	7.10	7.24	7.49	5.50	5.53	5.77	6.11

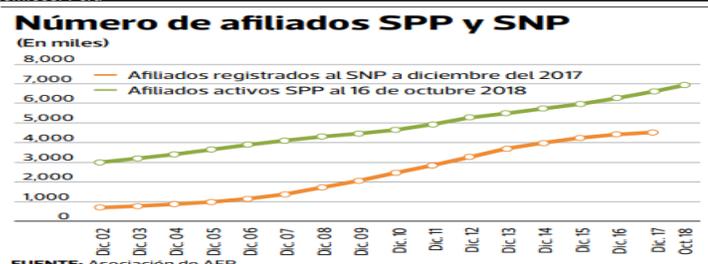
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.31	0.32	0.13	0.30	0.13	0.14
Plazo	2.29	2.30	2.37	2.92	1.51	2.29	1.63	1.59
CTS	3.39	3.43	3.24	2.93	1.54	3.40	1.44	1.33

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec

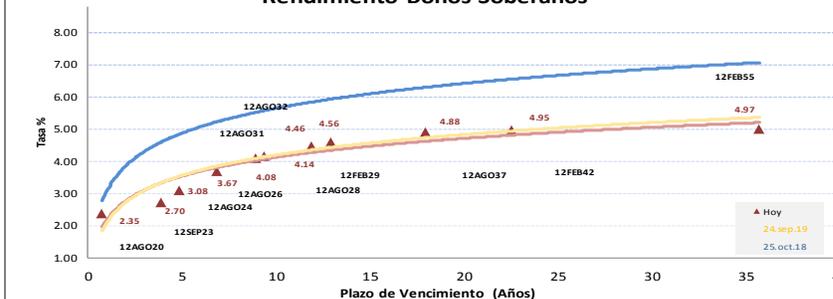


FUENTE: Asociación de AFP

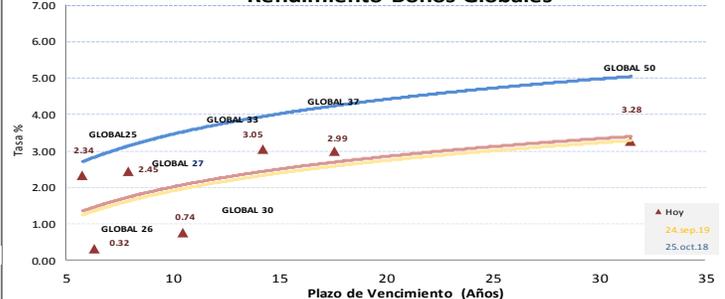
	Set-19	Set-18	Var.(%)	ROE (%)*
BCP	2,809	2,512.3	11.8	21
BVA	1,231	1,033.3	19.1	20
Scotiabank	1,098	969.3	13.3	15.6
Interbank	962.9	777	23.9	22.7
Mibanco	286.3	351.9	-18.6	20.8
Citibank	178.3	122.6	45.4	22.7
BanBif	116.4	80.9	43.9	13.8
Santander	75.8	53.2	42.5	14.6
Falabella	71.9	49.4	45.5	11.7
Ripley	49.8	48.4	2.9	15
GNB	46	43.2	6.5	7.4
Pichincha	39.5	42.6	-7.3	5.8
Comercio	26.5	23.8	11.3	10.8
ICBC	7.9	5.8	35.9	2.8
Azteca	0.8	2.5	-68.0	0.2
Cencosud	-	7.2	-	-
Total	7,000.1	6,104.6	14.7	18.9

(*) ROE: Rentabilidad patrimonial. FUENTE: SBS

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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Washington y Pekín están cerca de finalizar algunas secciones de un acuerdo comercial tras llamados telefónicos de alto nivel, dijo la Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR), y agregó que las conversaciones de nivel técnico continuarán. En una declaración, publicada después de la llamada, la USTR no proporcionó detalles sobre los aspectos en los que hubo progreso. "Avanzaron en temas específicos y ambas partes están cerca de finalizar ciertas secciones del acuerdo", dijo el comunicado. El llamado ocurre cuando Washington y Pekín están trabajando para acordar el texto para un acuerdo comercial de "Fase 1" anunciado por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, el 11 de octubre. Trump ha dicho que espera firmar el acuerdo con el presidente de China, Xi Jinping, el próximo mes en una cumbre en Chile. De otro lado, se informó que la confianza empresarial en Alemania se mantuvo estable en octubre y la mayor economía europea debería crecer de forma moderada en el último trimestre del año tras contraerse previamente este año, indicó el viernes el instituto económico Ifo. Ifo dijo que su índice de confianza empresarial de Alemania se mantuvo sin cambios en octubre con respecto al mes anterior, en 94.6.

Los 27 países de la Unión Europea que seguirán en el bloque tras el Brexit podrían acordar el lunes un aplazamiento de la salida de Reino Unido hasta el 31 de enero, aunque el más reciente plan considera que Reino Unido podría también separarse del bloque para el 1 de diciembre o el 1 de enero si el Parlamento ratifica el acuerdo con la UE en noviembre o diciembre. En la semana, el primer ministro Boris Johnson se vio forzado a pedir al bloque un retraso de tres meses del Brexit hasta fines de enero de 2020, luego de que la Cámara de los Comunes del Parlamento se rehusó a aprobar apresuradamente el acuerdo que su Gobierno alcanzó con la UE. Cualquier postergación del Brexit sólo puede ser autorizada por la UE por unanimidad y hasta el momento las objeciones de Francia han frenado la decisión, mientras Johnson sigue discutiendo con legisladores rebeldes y pidiéndoles que convoquen a elecciones anticipadas. El bloque indicará que la extensión, la tercera que concede a Reino Unido para que pueda asegurar una transición consensuada, no será utilizada para renegociar el tratado de divorcio y que Londres no debería impedir otras labores esenciales de la UE, como pactos en asuntos presupuestarios o políticas climáticas. Si todos los embajadores llegan a un acuerdo, se iniciará un corto periodo - menos de 24 horas- durante el cual los gobiernos de cada país aún pueden presentar objeciones. Si ninguna nación se opone, la decisión entrará en efecto.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 958	0.57	-0.05	15.56
NASDAQ (EE.UU)	8 243	0.70	2.05	24.23
S&P 500 (EE.UU)	3 023	0.41	1.26	20.57
FTSE (Inglaterra)	7 324	-0.05	0.47	8.86
DAX (Alemania)	12 895	0.17	5.40	22.12
NIKKEI (Japón)	22 800	0.22	3.54	13.91
SHANGAI (China)	2 955	0.48	-0.02	18.49

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió el viernes después de que Washington dijo que estaba cerca de finalizar partes de un acuerdo comercial con Pekín y sólidos resultados de Intel impulsaron la confianza de los inversores, lo que llevó al S&P 500 a superar brevemente un cierre récord que estableció hace tres meses. El Promedio Industrial Dow Jones Industrial subió 152,53 puntos, o un 0,57%, a 26.958,06 unidades, el S&P 500 ganó 12,26 puntos, o un 0,41%, a 3.022,55 unidades, y el Nasdaq avanzó 57,32 puntos, o un 0,7%, a 8.243,12 unidades. El resultado trimestral de Intel Corp aumentó la confianza del mercado el viernes. Las acciones del fabricante de chips escalaron un 8,1%, en su mayor alza porcentual diaria desde enero de 2018, después de que superó las estimaciones del mercado para ingresos y ganancias y aumentó sus pronósticos de ventas para todo el año.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1080	-0.22	-0.78	1.25	-3.37
YEN Japonés (¥/\$)	108.67	0.06	0.20	0.84	-0.93
LIBRA (\$/£)	1.283	-0.19	-1.21	3.84	0.57
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.995	0.26	0.94	0.29	1.28
YUAN Chino (¥/\$)	7.065	-0.05	-0.23	-0.93	2.72

Comentario de Principales Divisas Internacionales

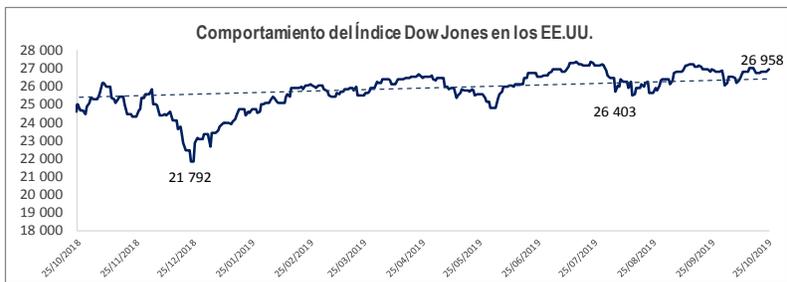
El índice dólar ganó un 0,22% contra la canasta de seis monedas rivales a 97,831.DXY. El euro bajó un 0,22% a 1,108 dólares, presionado por la posibilidad de que la disputa en torno al Brexit se prolongue; mientras que el dólar fue apoyado al aumentar las expectativas de que se llegue a un acuerdo comercial con China, lo que sugiere que ante los menores riesgos la Reserva Federal no tendría que ser agresiva para reducir las tasas de interés este año y el próximo. Debido a que disminuyó la aversión al riesgo, cayó la moneda japonesa en 0,06% a 108,67 yenes por dólar. Lo mismo sucedió con el franco suizo, que se depreció en 0,26% a 0,995 francos por dólar.

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	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

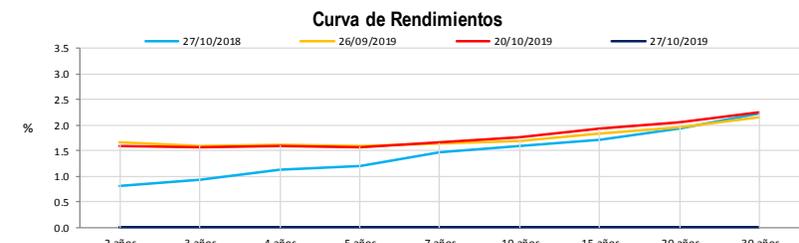


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 504.6	1 504.0	0.5	14.7	0.6	222.1
Plata (\$/oz)	18.0	17.8	0.2	0.5	0.1	2.5
Cobre (\$/TM)	5 907.0	5 863.5	43.5	122.3	150.0	-42.0
Zinc (\$/TM)	2 554.0	2 532.3	21.8	66.0	245.0	35.5
Estañó (\$/TM)	16 639.0	16 740.0	-101.0	-278.0	124.0	-2 881.0
Plomo (\$/TM)	2 238.5	2 245.5	-7.0	41.5	139.8	231.5
WTI (\$/barril)	56.5	56.0	0.4	2.7	0.1	11.1
Brent (\$/barril)	61.5	60.9	0.5	2.5	-0.6	8.3

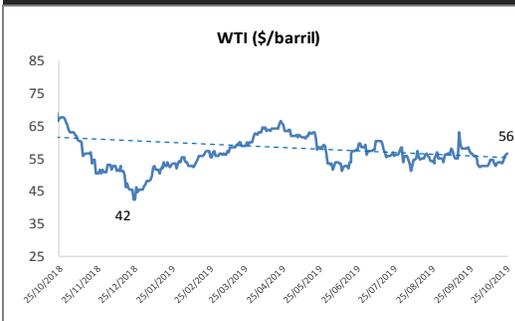
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.62	4.40	-87	-123
3 Años	1.62	3.60	-85	-129
5 Años	1.62	3.70	-89	-134
10 Años	1.80	3.00	-89	-132
15 Años	1.96	2.30	-82	-125
20 Años	2.10	3.00	-75	-114
30 Años	2.29	2.60	-73	-106



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 Luciano Ramos
mlramano@bn.com.pe

