

Mercado Nacional y Regional

27 de septiembre de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana subieron por tercera sesión consecutiva en una sesión donde se negociaron sólo 14.6 millones de soles, apoyado por el avance de algunas acciones líderes del sector minero, financiero, construcción y electricidad, en un escenario local de incertidumbre política. El índice general de la bolsa limeña subió 0.61%, a 19 750.35 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó 0.66%, a 24 615.679 puntos. Subieron las acciones de Credicorp (0.57%, a 212.80 dólares), IFS (2.39%, a 42.49 dólares), Southern Copper (0.29%, a 34 dólares), Buenaventura (1.4%, a 15.75 dólares), Volcán (1.31%, a 0.465 soles), Luz del Sur (0.93%, a 16.30 soles), Ferreyros (0.47%, a 2.13 soles), Graña y Montero (1.23%, a 1.65 soles), Alicorp (0.54%, a 9.30 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 750	0.61	3.76	2.07
Lima (ISBVL)	24 616	0.66	3.28	-7.14
Bogotá (IGBC)	12 892	-1.09	3.62	15.68
Buenos Aires (MERVAL)	28 878	2.52	13.43	-4.67
México (IPC)	42 858	-0.30	4.68	2.92
Santiago (IPSA)	5 100	1.46	10.63	-0.11
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 078	-0.23	7.01	19.56

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Jefe de banco central de Perú sugiere que se mantendría estable tasa de interés

La moneda peruana avanzó frente al dólar, apoyado por los buenos fundamentos de la economía nacional en medio de la incertidumbre política del país. El sol se apreció 0.24%, a 3.379 soles por dólar frente a los 3.387 de la sesión anterior, con un monto negociado de 359.2 millones de dólares. En el año, el sol acumula una caída de 0.27% frente al dólar, frente al retroceso de 4.08% del 2018. Las monedas y bolsas de América Latina tuvieron un cierre dispar el viernes, debido a la incertidumbre por la persistente guerra comercial entre EEUU y China que día tras día cambia las expectativas de los mercados emergentes. "Los mercados están desorientados ya que un día tenemos noticias que indican un pronto acuerdo para poner fin a esta guerra comercial y luego aparecen declaraciones de funcionarios en el sentido contrario, entonces eso produce una tremenda volatilidad en los mercados", dijo un operador de moneda extranjera en Chile. "Si Estados Unidos y China no logran pronto ponerse de acuerdo lo más probable es que la economía mundial caiga en recesión y esa incertidumbre tiene a los mercados preocupados todos los días del rumbo que tomen las negociaciones, aunque lo que más ha habido han sido guerra de declaraciones de uno y otro bando que no nos llevan a nada más que confusión", agregó. El presidente del Banco Central de Perú (BCR), Julio Velarde, sugirió el viernes que la tasa de interés se mantendría estable porque una reducción no tendría efecto cuando el nivel de créditos está acotado en medio de un escenario de incertidumbre política. El BCR dejó estable su tasa de interés en 2.5% en septiembre, cuando dijo que indicadores de la actividad primaria como la minería y la pesca con desempeño negativo en el primer semestre comenzaron a revertirse desde julio. "Una tasa muy baja hace que la gente se vaya a dólares (...) y allí más bien la inflación puede compensar por un tipo de cambio muy alto", manifestó. "Si efectivamente viéramos que tiene un impacto muy grande la entidad económica puedo hacerlo, pero es una evaluación que tenemos que hacer continuamente", agregó Velarde. El BCR redujo su proyección de crecimiento económico para este año a un 2.7%, desde un 3.4% anterior, en medio de una incertidumbre política local por una pugna entre el Congreso y el Gobierno del presidente Martín Vizcarra. Para el 2020 el BCR también redujo su estimado a un 3.8%, desde un 4.0%, precisó el reporte del organismo monetario.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

BCR: La actividad económica del segundo trimestre de 2019 se incrementó en 1,2 por ciento,

En el segundo trimestre de 2019 el PBI creció 1,2 por ciento, la tasa más baja desde el cuarto trimestre de 2014, acumulando una expansión de 1,7 por ciento en el primer semestre del año, menor al 4,4 por ciento observado en el primer semestre de 2018. La reducción en la tasa de crecimiento semestral del PBI se debió a la contracción de 2,9 por ciento de la actividad primaria como resultado de eventos transitorios que han afectado la evolución de sectores como pesca y minería. Asimismo, se observó una moderación del crecimiento de la producción no primaria, que pasó de una expansión de 4,5 por ciento en el primer semestre de 2018 a crecer 3,1 por ciento. Entre los choques que afectaron la actividad primaria durante el primer semestre destacan (i) el inicio tardío de la primera temporada de pesca y la menor cuota de captura que afectaron la extracción de anchoveta, (ii) la menor producción de oro, zinc y hierro por bajas leyes mineras y por algunas paralizaciones, (iii) la menor actividad de la manufactura primaria por menor producción de harina de pescado y menor refinación de metales no ferrosos. Por otro lado, la moderación de la actividad no primaria reflejó una evolución más débil de la demanda interna, dado el menor dinamismo del mercado laboral, la reducción del gasto público, el deterioro de las expectativas y una coyuntura interna e internacional menos favorable. Con esta evolución se proyecta un crecimiento del PBI de 2,7 por ciento para 2019, menor al 3,4 por ciento del Reporte previo. Esta revisión está motivada por una duración mayor que la esperada de los choques de oferta que han afectado la producción primaria y por un crecimiento más moderado del consumo privado, que impactaría negativamente en la expansión de la actividad no primaria. La economía alcanzó tasas de crecimiento casi nulas en abril y mayo, para luego recuperarse en junio (2,6 por ciento) y julio (3,3 por ciento), dando señales iniciales de la reversión de los choques de oferta. Se espera que en lo que resta del año se recupere la producción minera por las ampliaciones de Toquepala (cobre) y de Marcona (hierro), lo que impactaría positivamente en el sector de manufactura primaria. En 2020 el PBI se recuperaría a 3,8 por ciento, tras la normalización de los choques de oferta y considerando una mejora de la confianza empresarial.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	424	424	412	458	
Argentina	2 171	2 232	2 100	1 990	CC
Brasil	246	243	230	251	BB-
Colombia	183	180	174	188	BBB
Chile	139	137	130	137	A
Ecuador	676	668	608	730	B-
México	211	210	206	225	BBB
Panamá	131	126	118	131	BBB
Perú	107	102	93	106	BBB+
Uruguay	177	174	169	180	BBB-
Venezuela	22 031	18 698	15 382	12 652	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	-0.24	0.63	-0.65	0.27
Real Brasileño	4.16	-0.25	0.27	-0.23	7.34
Peso Mexicano	19.69	0.10	1.26	-2.08	0.21
Peso Chileno	726.80	-0.05	1.29	0.60	4.73
Peso Argentino	57.33	0.20	1.17	-1.20	52.19
Peso Colombiano	3 459.47	0.32	1.24	-0.51	6.45

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

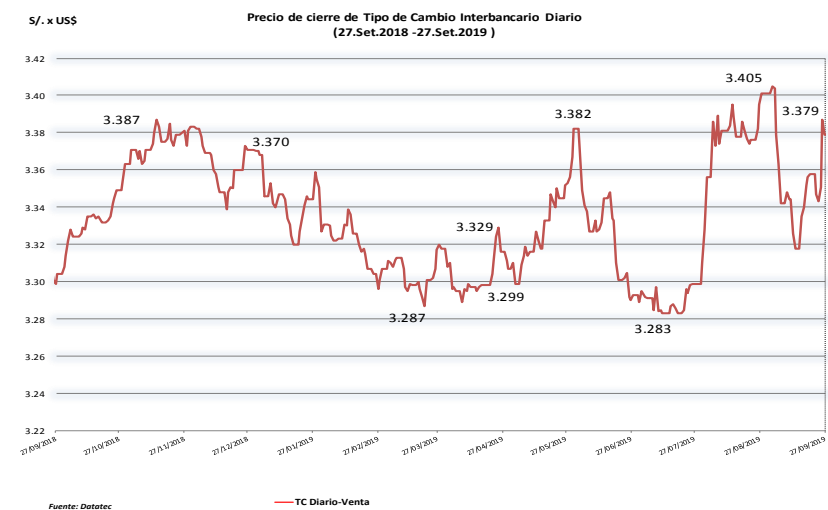
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.55	3.56	4.16	4.34	3.04	3.11	3.11	3.69
Microempresas	33.40	33.49	33.94	32.94	15.29	15.25	13.89	16.77
Consumo	39.79	39.85	40.52	41.01	35.80	35.82	35.76	34.87
Hipotecario	7.22	7.23	7.45	7.44	5.77	5.77	5.58	6.05

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.30	0.31	0.13	0.13	0.12	0.11
Plazo	2.36	2.36	2.62	2.85	1.62	1.62	1.71	1.38
CTS	3.23	3.22	3.48	3.03	1.45	1.43	1.25	1.41

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



PBI POR SECTORES ECONÓMICOS (Variaciones porcentuales reales)

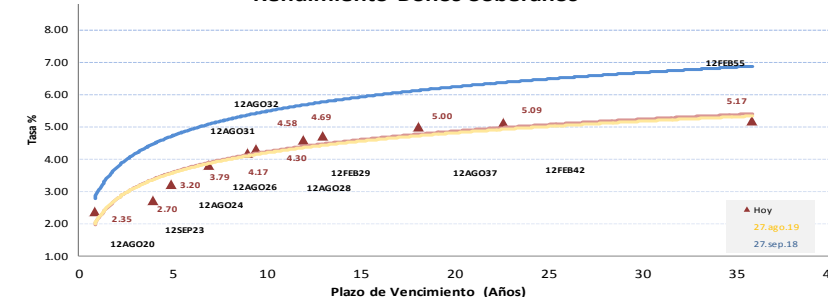
	2018	2019*		2020*		
		I Sem.	RI Jun.19	RI Set.19	RI Jun.19	RI Set.19
<b>PBI primario</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>
Agropecuario	7,8	3,3	4,5	4,1	4,0	4,1
Pesca	39,7	-26,9	-14,6	-13,6	9,0	9,6
Minería metálica	-1,7	-1,7	2,1	-0,8	4,0	3,9
Hidrocarburos	0,0	0,3	2,6	3,4	0,3	0,3
Manufactura	13,2	-15,8	-5,9	-5,7	2,1	2,2
<b>PBI no primario</b>	<b>4,2</b>	<b>3,1</b>	<b>4,0</b>	<b>3,5</b>	<b>4,1</b>	<b>3,8</b>
Manufactura	3,7	0,8	3,2	2,2	3,8	3,8
Electricidad y agua	4,4	4,9	4,3	4,3	4,0	4,0
Construcción	5,3	5,0	5,4	5,4	6,9	5,8
Comercio	2,6	2,6	3,2	3,0	3,5	3,5
Servicios	4,4	3,6	4,1	3,7	4,0	3,6

Producto Bruto Interno

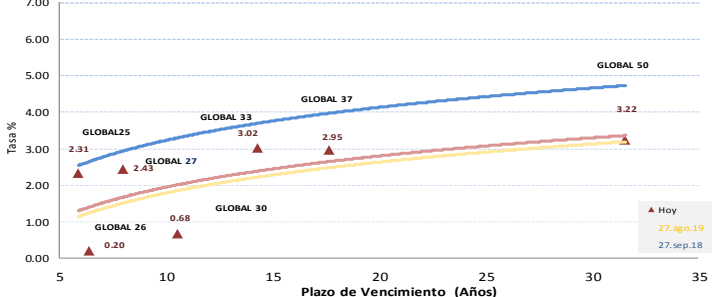
RI: Reporte de Inflación  
\*Proyección.

Fuente: BCR - Reporte de Inflación setiembre 2019

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

La Comisión Europea dijo que su indicador mensual de la confianza económica en el bloque de 19 naciones cayó en septiembre a su nivel más bajo en casi cinco años, a 101,7 puntos, desde los 103,1 de agosto, ya que las tensiones comerciales afectaron al sector industrial, aunque en el segmento de servicios el optimismo aumentó, lo que aleja la preocupación de que el bache se esté contagiando al sector económico más importante del bloque. La disminución de la confianza en la zona euro se produjo como consecuencia de un "deterioro sustancial" de la moral en la industria, según el sondeo de la Comisión, ya que las fábricas que se apoyan en las exportaciones sufren las tensiones del comercio mundial. Por su parte, según las estimaciones de la Oficina de Estadísticas de la Unión Europea, la tasa de desempleo de la eurozona cayó en agosto a su menor nivel en más de una década, continuando su tendencia a la baja de los últimos cinco años. La tasa de desempleo en el bloque bajó al 7,4% en agosto, alcanzando su nivel más bajo desde mayo de 2008, cuando la economía de la zona euro comenzó a sentir el impacto negativo de la crisis de las hipotecas subprime de Estados Unidos.

El Gobierno de Estados Unidos está considerando la posibilidad de excluir a las compañías chinas de los mercados bursátiles, en lo que sería una escalada radical en las tensiones comerciales entre las dos principales economías del mundo. La medida sería parte de un esfuerzo más amplio para limitar las inversiones estadounidenses en China, confirmando un reporte divulgado más temprano por Bloomberg que repercutió en los mercados financieros. Las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China se reanudarán el 10 de octubre en Washington, informó CNBC el jueves, citando a tres personas cercanas a las conversaciones. Según otro reporte, el ministro de Relaciones Exteriores irlandés, Simon Coveney, advirtió el viernes que se está acabando el tiempo para que Reino Unido y la Unión Europea lleguen a un acuerdo de divorcio y que la hora de la verdad está cerca. El primer ministro británico, Boris Johnson, ha prometido que Reino Unido abandonará la UE el 31 de octubre, sin importar si se ha acordado o no un pacto con el bloque, y aunque ambas partes dicen que están interesadas en llegar a uno, hay pocas señales de que se haya salido de un punto muerto. Los opositores a Johnson dicen que dejar la UE sin un acuerdo comercial hundiría a Gran Bretaña en el caos económico. El gobierno dice que se ha preparado para evitar problemas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 820	-0.26	3.01	14.97
NASDAQ (EE.UU)	7 940	-1.13	1.05	19.66
S&P 500 (EE.UU)	2 962	-0.53	2.56	18.15
FTSE (Inglaterra)	7 426	1.02	4.38	10.38
DAX (Alemania)	12 381	0.75	5.81	17.26
NIKKEI (Japón)	21 879	-0.77	6.83	9.31
SHANGAI (China)	2 932	0.11	1.33	17.57

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.0940	0.17	-0.70	-1.25	-4.60
YEN Japonés (¥/\$)	107.92	0.08	0.33	1.70	-1.61
LIBRA (\$/£)	1.229	-0.29	-1.49	0.66	-3.62
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.991	-0.27	0.00	0.93	0.90
YUAN Chino (¥/\$)	7.123	-0.14	0.45	-0.59	3.55

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.00	0	-25	-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

Wall Street cayó el viernes por un informe que aseguró que el Gobierno de Donald Trump está considerando excluir a las compañías chinas de los mercados bursátiles estadounidenses, lo que generó preocupación sobre una nueva escalada en la guerra comercial entre Washington y Pekín. La medida sería parte de un esfuerzo más amplio para limitar la inversión estadounidense en compañías chinas. El promedio Industrial Dow Jones cayó 70,87 puntos, o 0,26%, a 26.820,25 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 15,83 puntos, o 0,53%, a 2.961,79 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, cayó 91,03 puntos, o 1,13%, a 7.939,63 unidades. Los tres índices también terminaron con números rojos la semana, con el S&P 500 y el Nasdaq registrando su mayor descenso porcentual semanal desde agosto.

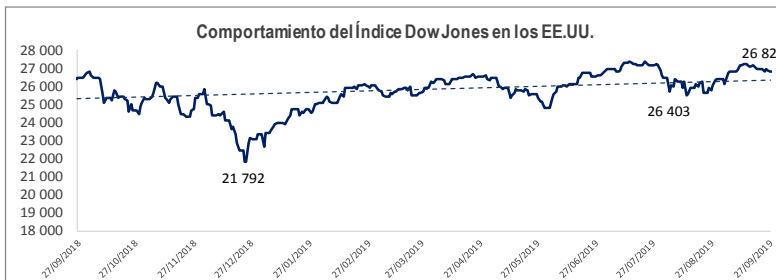
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió 0.02% frente a una cesta de seis monedas importantes, a 99,109 DXY, presionada por noticias desfavorables de la economía estadounidense. El Departamento del Comercio informó que el gasto del consumidor apenas subió en agosto y la inversión empresarial se mantuvo débil, lo que sugiere que la economía ha perdido impulso a medida que se mantienen las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Asimismo, persiste entre los inversionistas la preocupación ante la posibilidad de que las negociaciones entre Pekín y Washington no lleven a un acuerdo comercial, así como la profundización de la incertidumbre política en Estados Unidos por el inicio de una investigación sobre juicio político contra Trump.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.3	3.6
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.3	1.9
- Eurozona	2.4	1.8	1.3	1.5
- Alemania	2.5	1.5	0.8	1.4
- China	6.9	6.6	6.3	6.1
- Japón	1.7	0.8	1.0	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2019

\*Proyecciones



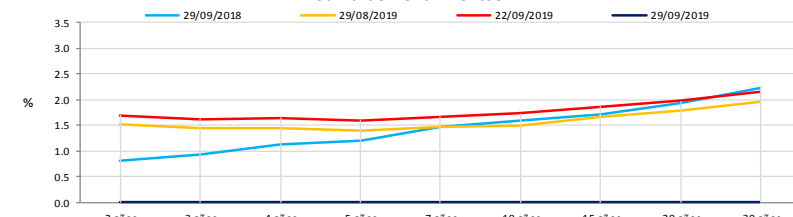
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 497.1	1 504.8	- 7.7	- 19.9	- 41.9	214.6
Plata (\$/oz)	17.5	17.8	-0.3	-0.5	-0.8	2.0
Cobre (\$/TM)	5 736.3	5 693.3	43.0	- 33.8	63.3	- 212.8
Zinc (\$/TM)	2 349.5	2 340.5	9.0	37.5	91.0	- 169.0
Estaño (\$/TM)	16 108.0	16 270.0	- 162.0	- 618.0	348.0	- 3 412.0
Plomo (\$/TM)	2 056.8	2 083.5	- 26.8	- 52.5	- 7.3	49.8
WTI (\$/barril)	55.9	56.4	-0.5	-2.2	0.1	10.5
Brent (\$/barril)	61.7	62.1	-0.5	-3.0	1.7	8.5

Precios Spot

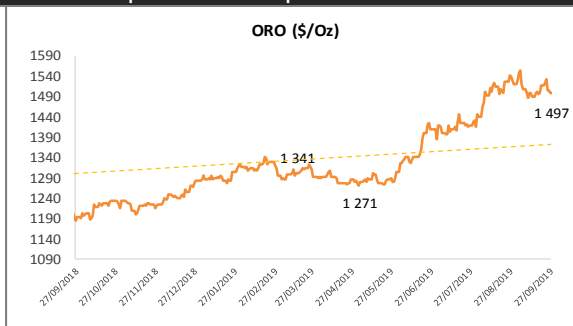
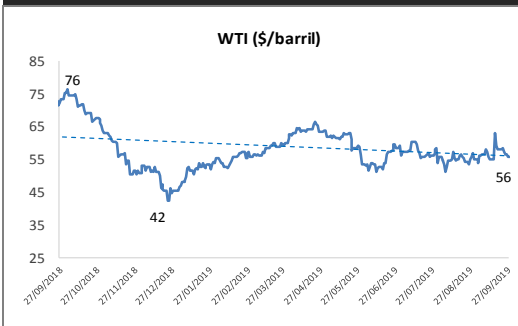
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.63	-2.40	-86	-120
3 Años	1.58	-2.10	-89	-132
5 Años	1.56	-1.80	-95	-139
10 Años	1.69	-1.10	-100	-137
15 Años	1.83	-0.70	-95	-127
20 Años	1.94	-0.80	-90	-118
30 Años	2.13	-1.20	-89	-105

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