Mercado Nacional y Regional

28 de junio de 2019

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja presionada por algunas acciones líderes del sector financiero y minero, en línea con el desempeño del metal rojo que anotó su peor desempeño trimestral desde 2015 y en medio de un entorno internacional enfocado en la reunión entre Trump y Xi . El índice general de la bolsa limeña retrocedió un 0.21% a 20 622.79 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, perdió un 0.17% , a 26 032.45 puntos. En la sesión bajaron los precios de los títulos de Credicorp (-1.15% , a 228.30 dólares), Southern Copper (-0.36% , a 38.86 soles), C. Verde (-2.23% , a 21.51 dólares), Volcán (-1.89% , a 0.52 soles), Unacem (-0.41% , 2.44 soles). Subieron Ferreyros (0.89% , a 2.26 soles), IFS (0.89% , a 45.50 dólares), Alicorp (0.10% , a 10.33 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 623	-0.21	4.91	6.58
Lima (ISBVL)	26 032	-0.17	2.88	-1.79
Bogotá (IGBC)	12 606	0.04	4.50	13.12
Buenos Aires (MERVAL)	41 796	1.62	23.05	37.98
México (IPC)	43 161	-0.36	0.72	3.65
Santiago (IPSA)	5 071	-0.07	3.98	-0.68
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 967	0.24	4.56	14.88

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	**406**	**399**	**395**	**432**	
Argentina	835	856	821	934	B
Brasil	239	242	236	269	BB-
Colombia	180	182	173	204	BBB
Chile	135	133	132	141	A+
Ecuador	580	586	556	599	-
México	201	202	198	215	BBB
Panamá	128	129	121	137	BBB
Perú	**100**	**101**	**94**	**115**	**A-**
Uruguay	171	174	166	186	BBB-
Venezuela	8 746	6 723	6 078	5 559	CC

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / Pesimismo de consumidores está en su peor nivel en los últimos ocho meses

La moneda peruana borró ganancias iniciales el viernes y se depreció al cierre de la sesión luego de que el Banco Central comprara unos 20 millones de dólares en el mercado. El sol perdió un 0.09% a 3.293 unidades por dólar frente a las 3.290 soles del cierre del jueves, con un monto negociado de 379 millones de dólares. En el año acumula un alza de 2.28% frente al dólar, una importante mejora ante el retroceso de un 4.08% del 2018.

En junio, la confianza del consumidor registró su peor resultado en los últimos ocho meses. Aunque continuó en terreno negativo –como en mayo (96 puntos)-, esta vez alcanzó 92 puntos (menos de 100 es pesimismo), según el Índice de Confianza al Consumidor (ICC), elaborado por GfK. En Lima la confianza retrocedió 5 puntos (94 puntos), el índice más bajo desde octubre; mientras que en el interior del país, el ICC se mantuvo en 92 puntos por segundo mes consecutivo. Esto se explica, en parte, porque esta encuesta –realizada entre el 14 a 19 de junio incluye el impacto del ruido político y las tensiones de los últimos días de mayo: por ejemplo, el presidente Martín Vizcarra pidió la cuestión de confianza vinculada a la aprobación de proyectos de ley de reforma política, los que aún se deben en el Parlamento. Según aprobación presidencial, el ICC fue neutral (100 puntos) entre los que apoyan a Vizcarra, mientras que fue pesimista (86 puntos) entre los que desaprueban al mandatario. Aun cuando en todas las zonas del país el ICC está por debajo de los 100 puntos, es en el centro donde se presenta una mejora: en esta área la confianza del consumidor pasó de 87 a 95 puntos; además, en el sur se presenta una mejora de 2 puntos (90 puntos). En cambio, la zona norte (88 puntos) y oriente (99 puntos) retrocedieron 2 y 5 puntos, respectivamente. Otro reporte señaló que el índice de precios al consumidor (IPC) a nivel nacional disminuyó 0.06% en junio, según el INEI, debido a la contracción de los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.43%). El IPC de Lima Metropolitana, de junio registró una disminución de 0.09% , ubicándose como la primera tasa negativa después de crecer por 13 meses seguidos. Los grandes grupos de consumo que explicaron este resultado fueron muebles, enseres y mantenimiento de la vivienda (-0.25%), alimentos y bebidas (-0.24%), y transportes y comunicaciones (-0.10%). Entre los alimentos y bebidas dentro del hogar, los menores precios se registraron en pan y cereales (-0.09%).

Fuente: Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2019
Sol	3.29	0.09	-0.24	-1.88	-2.28
Real Brasileño	3.85	0.79	0.74	-3.10	-0.63
Peso Mexicano	19.22	0.23	0.51	0.47	-2.18
Peso Chileno	678.72	-0.22	-0.82	-3.83	-2.20
Peso Argentino	42.48	-0.52	-0.76	-4.41	12.77
Peso Colombiano	3 211.65	0.44	0.27	-4.21	-1.17

Fuente: Bloomberg - Datatec

"Más de la mitad de los recursos que capta el Banco de la Nación viene del ahorro privado"

Luis Alberto Arias presidente ejecutivo del Banco de la Nación, dialogó con Gestión sobre los resultados y retos del Banco de la Nación (BN). Destaca que el 62% de las operaciones netamente financieras ya se hace en los canales alternos y solo 38% por ventanilla. ¿Qué problemas centrales encontró en el BN cuando asumió el cargo (mayo del 2018)? Se encontró un banco con fortalezas y debilidades. La fortaleza es su infraestructura a nivel nacional, su capacidad de penetración; también un importante capital humano, pero algo desarticulado. Entre sus principales debilidades estaban la parte administrativa (informática, logística y recursos humanos), también en diseño y articulación de proyectos. El principal aporte que trajimos al BN fue poner énfasis en la calidad del servicio al público, además de mantener y mejorar los ratios de rentabilidad y eficiencia. Somos la empresa pública más rentable del país. El fondeo del BN viene básicamente de tres fuentes: el ahorro de los empleados públicos; y los ahorros que capta en zonas en donde es la única banca presente, quienes explican más de la mitad de los recursos (fondeo) que capta el BN. Luego están los fondeos en los que sí tenemos el mercado cautivo (pago de detracciones del IGV y depósitos judiciales). La utilidades se logran canalizando ese fondeo hacia sus productos, como el préstamo Multired; inversiones en Certificados de Depósitos BCR, Letras del Tesoro MEF, y Bonos Soberanos; además de las colocaciones a gobiernos regionales, locales, y servicios financieros para el comercio exterior. Sobre las largas colas, se está haciendo el trasvase de operaciones en canales externos, principalmente en las agencias más pequeñas (tipo 3), que son aproximadamente 500 (y están sobre todo en provincias) de las 640 agencias que tiene el BN a nivel nacional. Como resultado de ello, el 75.3% de las operaciones se hace en los canales alternos y el 25% en ventanilla. Y si excluimos las consultas, el 62% de las operaciones netamente financieras (retiro, abonos, transferencias, etcétera) ya se hace en los canales alternos, esto es ATM, agentes Multired, Banca Celular, Internet, POS, y solo el 38% en ventanilla. Sobre regulación dijo que es bueno que las empresas públicas estén reguladas, pero no es bueno que haya un exceso de regulación. Explica que al BN lo regula la SBS, lo supervisa la Contraloría y, además, tiene una regulación del Fonafe. Se apunta a tomar conciencia de que es importante tener un sistema de regulación óptimo.

Fuente: Reuters, Gestión

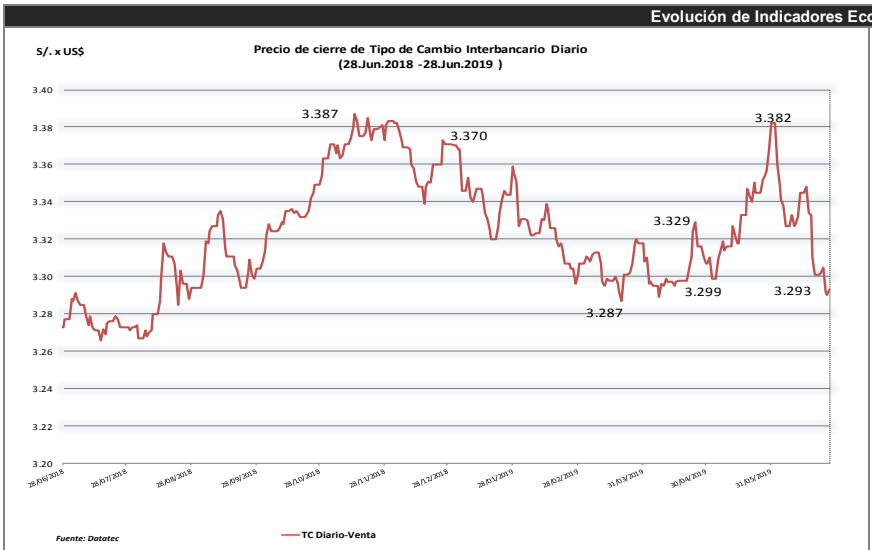
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.45	4.55	4.52	4.24	3.59	3.64	3.51	3.46
Microempresas	33.16	33.21	33.46	34.35	17.88	17.61	15.94	12.76
Consumo	41.07	41.26	41.65	41.59	35.24	35.25	35.14	33.76
Hipotecario	7.72	7.73	7.82	7.28	5.91	5.91	6.19	5.79

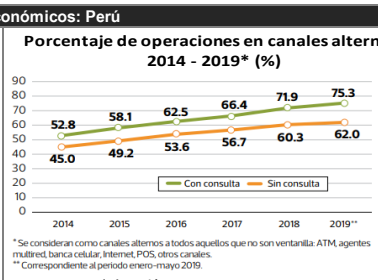
Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.35	0.30	0.16	0.17	0.15	0.13
Plazo	2.98	2.98	3.05	2.90	1.75	1.76	1.79	1.36
CTS	3.00	2.97	2.82	5.24	1.38	1.36	1.10	1.39

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

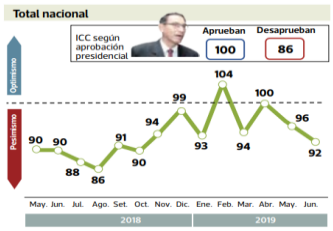


Fuente: Datatec



* Se consideran como canales alternos a todos aquellos que no son ventanilla: ATM, agentes multired, banca celular, Internet, POS, otros canales.
** Correspondiente al periodo enero-mayo 2019.

FUENTE: Banco de la Nación



FUENTE: GFK

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) Por zonas geográficas

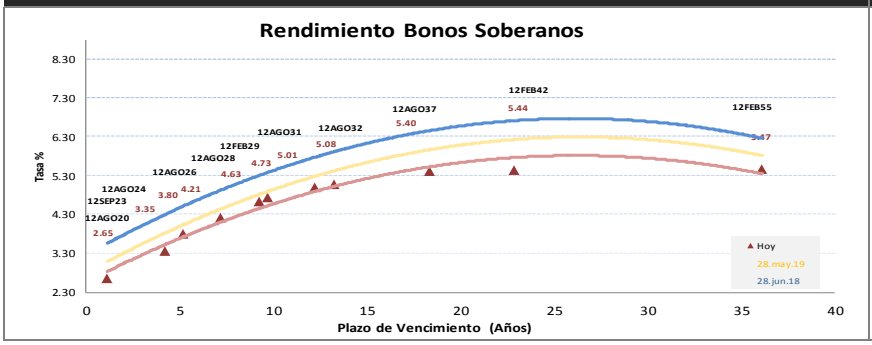
	Ene 19	Feb 19	Mar 19	Abr 19	May 19	Jun 19
Lima	97	111	99	101	99	94
Norte	88	101	83	96	90	88
Centro	91	102	92	93	87	95
Sur	90	98	92	94	88	90
Oriente	95	101	100	104	104	99

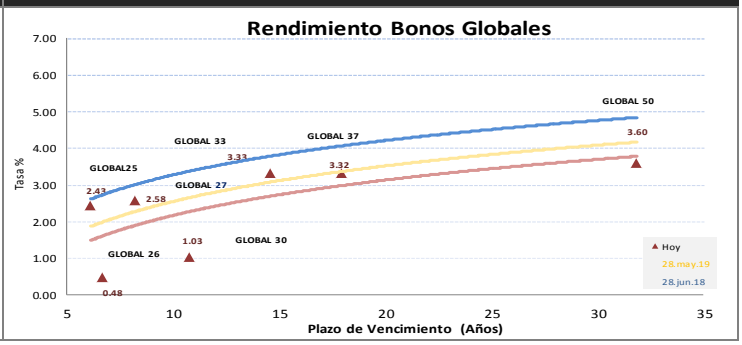
FUENTE: GFK

Índice de precios al consumidor a nivel nacional (Porcentaje)

Índice de precios	Junio 2019	Ene -Jun.19	Jul.18-Jun.19
Al consumidor a nivel nacional	-0.06	1.13	2.37
Al consumidor de Lima Metropolitana	-0.09	1.18	2.29
Al por mayor a nivel nacional	-0.08	-0.38	1.18
Maquinaria y equipo	0.53	-0.42	1.84
Materiales de construcción	0.03	-0.37	0.41

FUENTE: INEI





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

Analista: Miguel A. Taurriano Ramírez
mtaurriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

28 de junio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto del consumidor en EEUU creció moderadamente en mayo y los precios aumentaron levemente, lo que apunta a un crecimiento económico más lento y a presiones inflacionarias benignas, lo que podría dar más argumentos a la Reserva Federal para rebajar las tasas de interés en julio. El gasto del consumidor, que responde por más de dos tercios de la actividad económica del país, creció un 0.4%, y la cifra de abril se revisó para mostrar un alza del 0.6% en el gasto del consumidor, en vez del incremento del 0.3% que se informó previamente. Los precios medidos por el índice de gastos personales de consumo (PCE, por su sigla en inglés) se elevaron un 0.2% en mayo. En abril, el PCE había ganado un 0.3%. En China, la actividad de las fábricas bajaron más de lo esperado en junio, lo que pone de manifiesto la necesidad de más medidas de estímulo económico, ya que los aranceles estadounidenses y la menor demanda interna incrementaron la presión sobre los nuevos pedidos de bienes. El Índice de Gestores de Compras (PMI) se situó en 49,4 en junio, dijo el domingo la Oficina Nacional de Estadísticas de China, sin cambios con respecto al mes anterior y por debajo de la barrera de 50 puntos que separa el crecimiento de la contracción en términos mensuales.

Estados Unidos y China acordaron reanudar negociaciones comerciales y Washington se convino en no imponer más aranceles a las exportaciones chinas, lo que apuntó a una tregua en la guerra comercial entre las dos mayores economías del mundo. Al comentar la disputa sobre los negocios de la empresa china Huawei, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que las firmas estadounidenses podrán vender componentes al mayor fabricante de equipos de redes de telecomunicaciones del mundo porque no suponía un problema de seguridad nacional. La tregua ofreció un respiro en una disputa comercial de casi un año, en la que ambos países han impuesto aranceles el uno al otro con un costo de miles de millones de dólares por la interrupción de líneas mundiales de fabricación y suministro y la tensión en los mercados globales. "Retomaremos y veremos qué sucede", dijo Trump a periodistas después de una reunión de 80 minutos con el presidente chino Xi Jinping durante la cumbre de líderes del Grupo de las 20 (G20) principales economías, en Osaka en Japón. Trump dijo que si bien no eliminaría los aranceles de importación existentes, se abstendría de imponer nuevos a productos chinos por unos 300.000 millones de dólares. "Estamos congelando los aranceles y van a comprar productos agrícolas", dijo en una conferencia de prensa, sin dar detalles. "Si llegamos a un acuerdo, será un evento histórico", agregó, sin comprometer plazos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 600	0.28	5.86	14.03
NASDAQ (EE.UU)	8 006	0.48	6.08	20.66
S&P 500 (EE.UU)	2 942	0.58	5.70	17.35
FTSE (Inglaterra)	7 426	0.31	3.34	10.37
DAX (Alemania)	12 399	1.04	4.74	17.42
NIKKEI (Japón)	21 276	-0.29	1.30	6.30
SHANGAI (China)	2 979	-0.60	2.20	19.45

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió el viernes, con el S&P 500 y el Dow Jones cerrando su mejor junio en generaciones antes de las conversaciones entre el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y su par chino, Xi Jinping, en la cumbre del G-20 que se desarrolla en Japón. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0,28%, a 26 599.96 unidades; el S&P 500 avanzó 0,58%, a 2.941,76 unidades; y el Nasdaq ganó 0,48%, a 8 006.24 unidades. Los 11 principales sectores del S&P 500 cerraron la sesión en alza. Las acciones financieras lideraron las ganancias en el S&P 500 y en el Dow Jones después de que los mayores bancos de Estados Unidos superaron las pruebas de solvencia de la Reserva Federal. El índice de bancos de S&P ganó un 2,4%.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO ($/€)	1.1373	0.04	0.04	2.17	-0.82
YEN Japonés (¥/$)	107.85	0.06	0.49	-1.59	-1.68
LIBRA ($/£)	1.270	0.17	-0.32	0.55	-0.45
FRANCO Suizo (fr/$)	0.976	-0.03	-0.02	-3.14	-0.59
YUAN Chino (¥ /$)	6.867	-0.15	-0.02	-0.69	-0.17

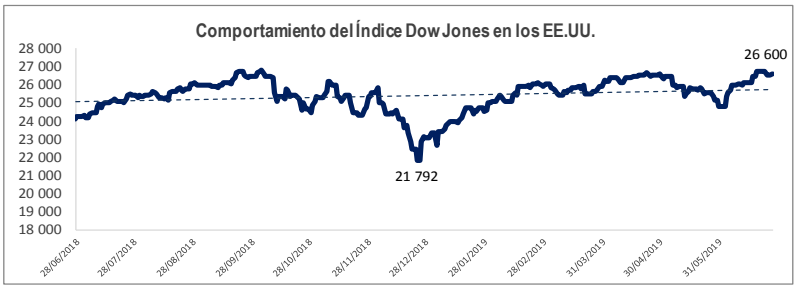
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cotizó estable el viernes antes de una reunión entre Estados Unidos y China en la cumbre del G-20 en Japón, sacudiéndose de una leve presión de datos económicos de Estados Unidos que respaldaron la probabilidad de un recorte de las tasas de interés en julio. No está claro aún si Donald Trump y Xi Jinping acordarán una tregua o agravarán más su conflicto comercial, lo que le impide a los inversores tener certeza sobre cómo negociar el dólar. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde contra una canastas de seis importantes divisas, cerró con una leve caída de 0.07%, a 96.13. Contra el yen, el dólar cerró en 107.85 unidades, con pocas variaciones en el día, pero con un alza de 0.49% en la semana.

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	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%) 2017	2018 *	2019**	2020**
- Mundo	**3.7**	**3.7**	**3.5**	**3.6**
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.5	1.8
- Eurozona	2.4	1.8	1.6	1.7
- Alemania	2.5	1.5	1.3	1.6
- China	6.9	6.6	6.2	6.2
- Japón	1.7	0.9	1.1	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2019 ** Estimaciones* ***Proyecciones*

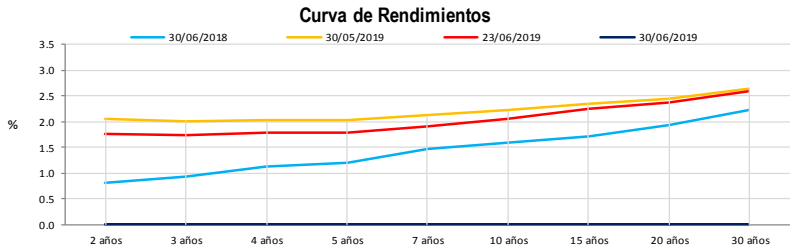


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro ($/oz)	1 409.5	1 409.8	- 0.3	9.9	129.7	127.0
Plata ($/oz)	15.3	15.3	0.1	-0.0	0.9	- 0.2
Cobre ($/TM)	5 982.0	5 976.5	5.5	24.5	128.0	33.0
Zinc ($/TM)	2 565.0	2 553.0	12.0	18.5	-125.0	46.5
Estaño ($/TM)	18 833.0	18 843.0	- 10.0	- 237.0	- 47.0	- 687.0
Plomo ($/TM)	1 917.0	1 931.3	- 14.3	19.5	98.0	- 90.0
WTI ($/barril)	58.5	59.4	-1.0	1.2	-0.3	13.1
Brent ($/barril)	64.4	65.5	-1.0	-0.4	-4.9	11.3

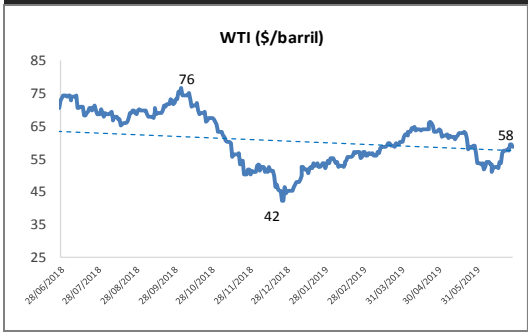
Precios Spot

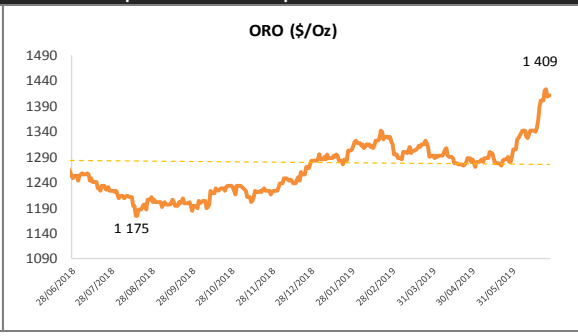
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

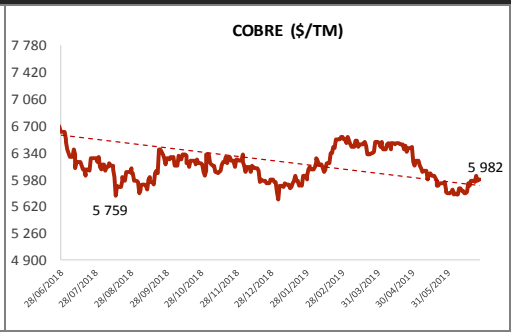
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.76	0.80	-74	-76
3 Años	1.71	-0.30	-75	-89
5 Años	1.77	-0.30	-75	-95
10 Años	2.01	-0.90	-68	-83
15 Años	2.20	0.20	-57	-66
20 Años	2.31	0.00	-53	-58
30 Años	2.53	0.00	-49	-44



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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe