

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, apoyados principalmente por las acciones líderes del sector minero, atenuados por el retroceso de las acciones del sector electricidad, y el comportamiento diferenciado del sector financiero y construcción, en medio de la caída del precio del oro y aumento del precio del cobre. El Índice General de la BVL subió un 0,81%, a 19,719.89 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0,49%, a 24,845.69 unidades. En la sesión se negociaron 17 millones de soles (la mitad de la sesión anterior) y entre las acciones que subieron están las mineras Southern Copper, Cerro Verde, Buenaventura, las financieras Banco Continental e IFS, además de InRetail y Cementos Pacasmayo; y entre las que bajaron están Luz del Sur, Engie, Endisp, Credicorp, Alicor, Corare, entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 720	0.81	-0.15	1.91
Lima (ISBVL)	24 846	0.49	0.93	-6.27
Bogotá (IGBC)	13 280	0.73	3.01	19.16
Buenos Aires (MERVAL)	32 544	-1.91	12.70	7.43
México (IPC)	43 851	0.20	2.32	5.31
Santiago (IPSA)	4 881	-1.64	-4.29	-4.40
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 556	-0.58	2.36	22.38

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /Casas de bolsa podrán administrar fondos mutuos y titulizaciones

El sol se depreció 0,30%, a S/ 3,342, por demandas de dólares de empresas locales que aprovecharon el tipo de cambio, y en línea con la mayoría de las monedas de América Latina, en respuesta a posiciones cautelosas de los inversores antes del final de la reunión de la Reserva Federal estadounidense. El sol avanzó frente al dólar en lo que va del año 0,83%; mientras que el año pasado retrocedió 4,08%.

La agenda regulatoria de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) es ambiciosa y abarca diferentes frentes. En los próximos meses, uno de sus retos más fuertes será desarrollar toda la regulación pendiente relacionada a los agentes de intermediación o Sociedades Agentes de Bolsa (SAB), adelantó José Manuel Peschiera, superintendente del Mercado de Valores. "Ese es un tema que ya se está trabajando y que es bastante más complejo de lo que se pensaría, porque va más allá de la modificación del reglamento de agentes de intermediación", indicó. La ley que promueve el desarrollo del mercado de capitales, emitida a fines del 2017, estableció que la SMV tiene la facultad de establecer un esquema de licencias modulares para las SAB. Esto quiere decir que las exigencias regulatorias y prudenciales a las casas de bolsa estarán en función de su tamaño y la complejidad de actividades que realicen. Pero esta norma también trae la posibilidad de que las SAB puedan administrar fondos mutuos y fideicomisos de titulización sin necesidad de crear una subsidiaria. Entonces, su implementación afectará también los reglamentos de fondos mutuos y de titulización, explicó Peschiera en un foro organizado por Procapitales. "La idea es fortalecer a los agentes de intermediación y, además, para que finalmente puedan crearse las 'super SAB', que es, de alguna manera, lo que el mercado ha estado solicitando", afirmó. A la fecha, son 21 las casas de bolsa que operan en el país y cuya actividad principal es la intermediación (compra, venta y colocación) de valores mobiliarios, como acciones y bonos. Pero también ofrecen otros servicios y productos, entre los cuales está la comercialización de fondos mutuos. La SMV registra 12 sociedades administradoras de fondos mutuos que hoy operan 199 de estos fondos. Hay también 12 sociedades tituladoras en el país. Así, la regulación permitirá sinergias para los agentes de intermediación, porque en lugar de tener tres vehículos les bastará con uno, destacó Peschiera.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Este año inversión en infraestructura de transporte será menor que en el 2018.

Las inversiones en infraestructura de transporte de uso público que se desarrollan a través de diversas concesiones alcanzarían al cierre del 2019 un total de US\$ 550 millones, es decir, serían un 20% menores que las alcanzadas el 2018, según una proyección de Scotiabank. El casi nulo avance en nuevas concesiones en lo que va de este año y el repentino desdoblamiento de la dirección ejecutiva en ProInversión, ponen menos optimistas a los empresarios. Actualmente, existen 32 concesiones de bienes y servicios de transporte de uso público que supervisa Ostran, y de las cuales, para este año, la inversión principal se está focalizando en tres grandes proyectos: las líneas 1 y 2 del Metro de Lima, en el puerto General San Martín, en Pisco, y en menor medida en las otras concesiones. En esa línea, la estimación del banco de que en esas concesiones la inversión este año caerá en 20%, se basa en el bajo nivel en la inversión en infraestructura vial proyectada para este año. En efecto, según las cifras a setiembre que registra Ostran, las dieciséis concesiones viales en el país -que se adjudicaron desde el 2003 en adelante- han invertido en este año, en total, US\$ 62.9 millones. Estas concesiones se acercan aún lentamente a totalizar sus compromisos de inversión, que en conjunto suman US\$ 4,914 millones, y de los cuales ya han cumplido el 83,44%, es decir, aún tienen pendiente por invertir US\$ 876.5 millones. En total, de enero a setiembre de este año, en todas las concesiones de infraestructura vial se han invertido US\$ 421.9 millones. En cuanto a los US\$ 550 millones que Scotiabank prevé se invertirán al cierre de este año, el grueso se concentra en la Línea 2 del Metro de Lima, donde el concesionario, a setiembre, ya invirtió US\$ 208.2 millones, y el banco prevé que en total este año en esa concesión se habrá invertido US\$ 300 millones. "Si bien el monto ejecutado este año superaría lo invertido el 2018 (US\$ 166 millones), estaría por debajo del monto máximo invertido en el 2016 (US\$ 336 millones)", indicó esa entidad financiera. Para el 2020, Scotiabank proyecta que la inversión en infraestructura de transporte se incremente en cerca de 10%, basado en que existen diversos proyectos y ampliaciones que se iniciarán el próximo año. Se sustenta además en su previsión de que el año entrante haya un mayor avance en el proyecto de la Línea 2 del Metro de Lima, y que se registrarán en la etapa 1B, con la construcción de tres estaciones en el distrito de Ate.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	385	384	394	424	
Argentina	2 206	2 262	2 169	2 171	CC
Brasil	228	232	237	246	BB-
Colombia	173	168	173	183	BBB
Chile	130	129	134	139	A
Ecuador	779	780	808	676	B-
México	189	188	195	211	BBB
Panamá	121	117	121	131	BBB
Perú	97	94	99	107	BBB+
Uruguay	162	159	168	177	BBB-
Venezuela	19 329	21 457	20 879	22 031	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.34	0.30	-0.27	-1.09	-0.83
Real Brasileño	4.00	0.17	-2.05	-3.84	3.22
Peso Mexicano	19.12	-0.01	-0.16	-2.91	-2.71
Peso Chileno	727.20	0.45	0.46	0.06	4.78
Peso Argentino	59.46	-0.08	1.35	3.71	57.84
Peso Colombiano	3 377.02	-0.54	-1.61	-2.38	3.92

Fuente: Bloomberg - Datatec

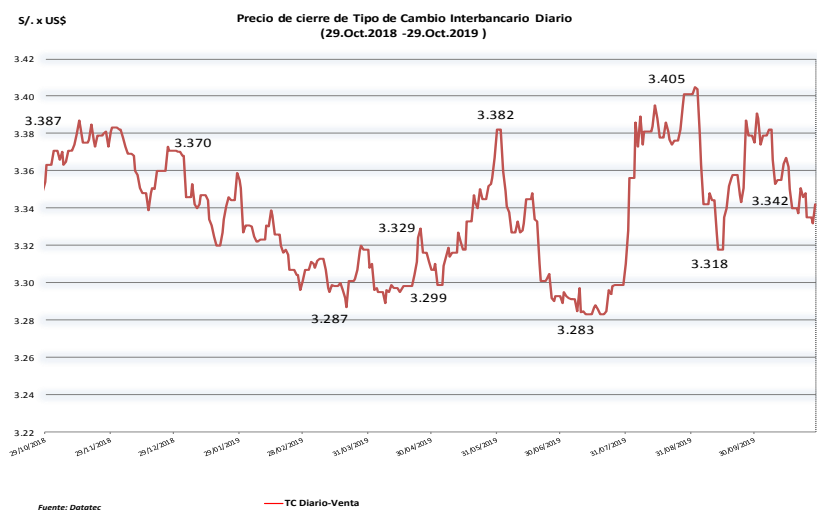
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.57	3.54	3.55	4.62	2.88	2.87	3.04	3.76
Microempresas	32.93	32.98	33.40	33.42	13.96	14.06	15.29	13.44
Consumo	39.55	39.52	39.79	42.05	36.16	36.04	35.80	35.40
Hipotecario	7.08	7.09	7.22	7.48	5.51	5.52	5.77	6.12

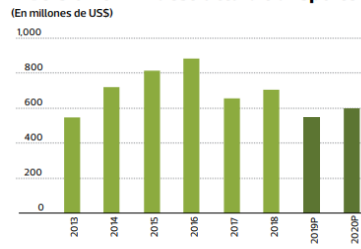
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.30	0.30	0.31	0.39	0.14	0.13	0.13	0.15
Plazo	2.31	2.30	2.36	2.93	1.51	1.51	1.62	1.60
CTS	3.44	3.43	3.23	2.94	1.55	1.55	1.45	1.33

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Inversión en infraestructura transporte



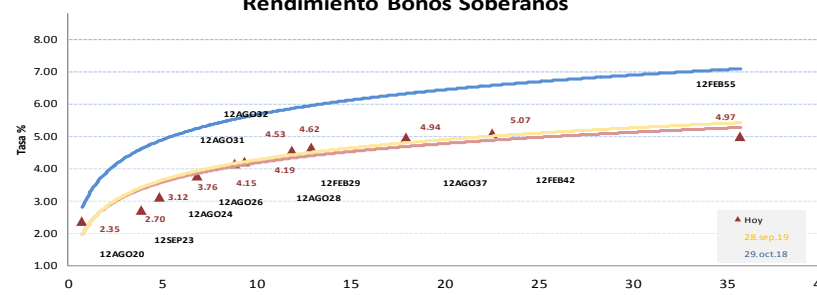
Negociación de acciones

(Enero - setiembre 2019)

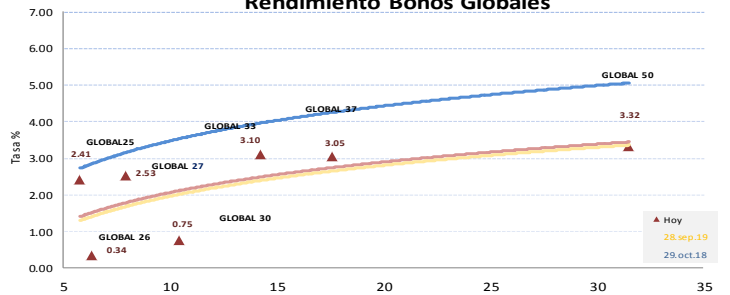
Sociedades agentes de bolsa	Total	S/	Part. %
Credicorp SAB	6,455,119,526.26		31.37
Intéligo SAB	3,118,711,383.07		15.16
BTG Pactual Perú S.A. SAB	3,072,953,390.28		14.93
Seminario y Cia. SAB	1,928,671,248.50		9.37
Kallpa SAB S.A.	1,653,284,843.59		8.03
Scotia Bolsa S.A.B.	1,510,458,963.95		7.34
BBVA SAB	1,164,416,179.46		5.66
Larrain Vial SAB S.A	575,635,801.70		2.80
Prom. e Inv. Investa SAB	300,431,939.27		1.46
SAB Sura	289,676,658.51		1.41
Grupo Coril SAB	279,699,534.67		1.36
Magot SAB S.A.C.	57,255,080.12		0.28
Inversión y Desarrollo SAB	46,175,587.49		0.22
Carlisa Perú SAB	40,770,979.95		0.20
Diviso Bolsa SAB S.A.	32,004,652.24		0.16
Renta 4 SAB S.A.	20,361,245.31		0.10
Adicap Securities Perú SAB	12,240,847.35		0.06
Provalor SAB	8,616,582.64		0.04
BNB Valores Perú SAB	6,695,710.34		0.03
Tradek S.A. SAB	1,535,466.24		0.01
Acres SAB S.A.	1,409,847.22		0.01

Fuente: BVL

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

29 de octubre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

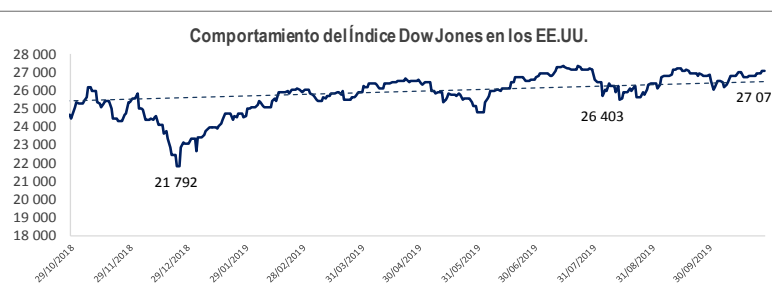
La confianza del consumidor estadounidense tuvo un declive imprevisto en octubre, en medio del temor de los hogares sobre el panorama de corto plazo para las condiciones de las empresas y las perspectivas laborales, según un sondeo privado publicado el martes. El Conference Board, un grupo de la industria, dijo que su índice de confianza del consumidor bajó a 125,9 desde la lectura de septiembre de 126,3. De otro lado, se informó que China eliminará todas las restricciones sobre las inversiones extranjeras que no están incluidas en sus autodenominadas "listas negativas", y tampoco forzará "explícita o implícitamente" a los inversores externos y compañías a transferir tecnologías. Las transferencias de tecnología han sido una importante fuente de tensión entre China y Estados Unidos, enfrentados en una guerra comercial por más de un año. Las "listas negativas" especifican industrias en las cuales inversores, locales o externos, están restringidos o prohibidos. Las políticas también se ajustarán para asegurar que los jugadores locales y externos tengan el mismo acceso al mercado para fabricar vehículos con nueva energía, remarcó. Las nuevas medidas buscan asegurar una inversión extranjera estable y crear un ambiente transparente y predecible de inversiones.

Reino Unido celebrará sus primeras elecciones en diciembre en casi un siglo, después de que el primer ministro Boris Johnson logró el martes el respaldo del Parlamento para celebrar comicios adelantados que apuntan a romper el estancamiento en torno al Brexit. Después de que la Unión Europea garantizara una tercera prórroga a un divorcio que debía haberse completado originalmente el 29 de marzo, Reino Unido, su Parlamento y los votantes siguen divididos sobre cómo -o, de hecho, si- seguir adelante con el proceso. Johnson, que había prometido culminar el Brexit el 31 de octubre, exigió elecciones el 12 de diciembre después que el Parlamento -donde no tiene mayoría- frustró sus intentos de ratificar el acuerdo de última hora que alcanzó con la UE este mes. Las primeras elecciones que celebra Reino Unido en fechas navideñas desde 1923 serían altamente impredecibles: el Brexit ha hartado e irritado a muchos votantes, al tiempo que ha erosionado las lealtades tradicionales de los dos partidos principales, el Conservador y el Laborista. Al final, los votantes deberán elegir entre un envalentonado Johnson presionando por su acuerdo de Brexit o por un gobierno socialista con Jeremy Corbyn renegociando el pacto antes de un referendo. Si ninguno de los partidos logra un triunfo contundente, el estancamiento por el Brexit continuaría. Reino Unido votó 52%-48% a favor del Brexit en un referendo en 2016.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 071	-0.07	0.94	16.05
NASDAQ (EE.UU)	8 277	-0.59	4.25	24.74
S&P 500 (EE.UU)	3 037	-0.08	2.54	21.14
FTSE (Inglaterra)	7 306	-0.34	-1.62	8.59
DAX (Alemania)	12 940	-0.02	4.51	22.55
NIKKEI (Japón)	22 974	0.47	5.01	14.79
SHANGAI (China)	2 954	-0.87	0.75	18.46

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1112	0.11	-0.12	1.57	-3.10
YEN Japonés (¥/\$)	108.89	-0.06	0.37	0.90	-0.73
LIBRA (\$/£)	1.286	-0.01	-0.08	4.64	0.85
FRANCO Suizo (f/\$)	0.994	-0.06	0.45	0.31	1.21
YUAN Chino (¥/\$)	7.066	-0.04	-0.16	-0.80	2.72

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



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El S&P 500 bajó el martes en Wall Street y puso fin a una racha ganadora de cuatro sesiones, tras tocar un máximo histórico en la sesión, en una jornada en que los inversores asimilaban una avalancha de resultados y las últimas informaciones sobre un posible acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. Los índices retrocedieron después de que un funcionario estadounidense dijo que Washington y Pekín continúan trabajando en un acuerdo comercial provisorio, pero que es posible que no se complete a tiempo para que los líderes de ambos países lo firmen en Chile el próximo mes. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 19.30 puntos, o un 0.07%, a 27,071.42 unidades. En tanto, el S&P 500 perdió 2.53 puntos, o un 0.08%, a 3,036.89 unidades; y el Nasdaq Composite retrocedió 49.13 puntos, o un 0.59%, a 8,276.85 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el martes contra el euro, un día antes del final de la reunión de la Reserva Federal, que podría decidir un recorte de tasas de interés, mientras que la libra esterlina descendió en momentos en que Gran Bretaña parece dirigirse hacia elecciones en diciembre. Los inversores seguirán de cerca las conclusiones de la reunión de política monetaria de dos días del banco central estadounidense y el dólar podría verse fortalecido si la Fed indica renuencia a nuevos recortes de tasas. La libra bajó un 0,01% contra el dólar a 1,286 dólares. Ha subido desde 1,2193 dólares del 8 de octubre, pero se ubica por debajo de un máximo de cinco meses de 1,3012 dólares del 21 de octubre. El euro, en tanto, avanzó un 0,11% a 1,112 dólares.

	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

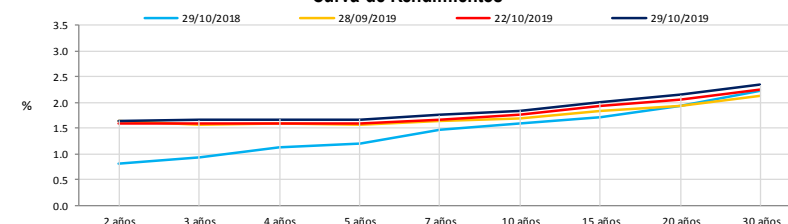
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 487.6	1 492.5	-4.8	-0.0	-9.4	205.2
Plata (\$/oz)	17.8	17.8	-0.0	0.3	0.3	2.3
Cobre (\$/TM)	5 906.3	5 887.3	19.0	115.8	170.0	-42.8
Zinc (\$/TM)	2 587.0	2 590.0	-3.0	88.5	237.5	68.5
Estaño (\$/TM)	16 825.0	16 689.5	135.5	19.0	717.0	-2 695.0
Plomo (\$/TM)	2 286.3	2 253.5	32.8	53.3	229.5	279.3
WTI (\$/barril)	55.5	55.8	-0.3	1.4	-0.4	10.1
Brent (\$/barril)	60.9	61.0	-0.1	1.9	-0.7	7.8

Precios Spot

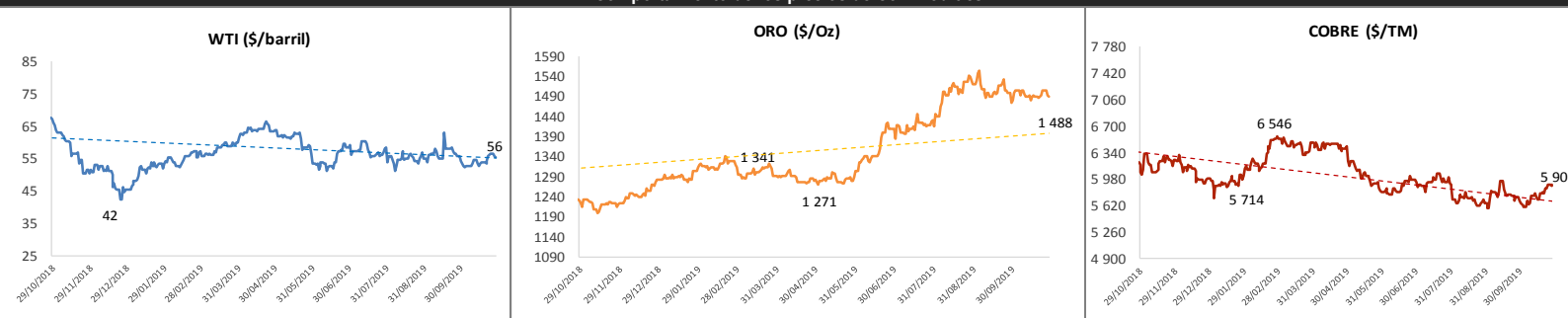
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.65	0.20	-84	-117
3 Años	1.66	0.60	-81	-122
5 Años	1.66	0.00	-85	-126
10 Años	1.84	-0.40	-85	-125
15 Años	2.00	-0.30	-77	-118
20 Años	2.14	0.00	-70	-108
30 Años	2.34	0.00	-68	-100

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 Ramírez
mluciano@bn.com.pe