

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana tuvieron un desempeño mixto en una sesión donde se negociaron sólo 16 millones de soles, apoyado por el avance de algunas acciones líderes del sector minero y de electricidad (Luz del Sur subió luego que Sempra Energy dijo que vendería sus papeles a China Yangtze Power Co), lo que fue atenuado por el retroceso en los sectores construcción y financiero, en un escenario local de incertidumbre política. El índice general de la bolsa limeña bajó 0.75%, a 19 602.71 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, avanzó 1.26%, a 24 925.85 puntos. Subieron las acciones de Southern Copper, Trivali, Volcán (2.15%, a 0.475 soles), Enel Distribución y Luz del Sur (21.05%, a 23 soles). Bajaron Ferreyros, Graña y Montero, Credicorp, IFS, Buenaventura, entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 603	-0.75	2.60	1.30
Lima (ISBVL)	24 926	1.26	3.86	-5.97
Bogotá (IGBC)	12 832	-0.46	1.53	15.15
Buenos Aires (MERVAL)	29 067	0.66	18.12	-4.05
México (IPC)	43 011	0.36	2.82	3.29
Santiago (IPSA)	5 059	-0.80	5.30	-0.91
Sao Paulo (IBOVSPA)	104 745	-0.32	3.57	19.18

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Ocho de cada 10 industriales no contratarían personal en corto plazo

La moneda peruana avanzó frente al dólar por ventas de dólares de inversores extranjeros pese a la crisis política local que podría derivar en un cierre del Congreso. El sol se apreció 0.12%, a 3.375 soles por dólar frente a los 3.379 de la sesión anterior, con un monto negociado de 328 millones de dólares. En el año, el sol acumula una caída de 0.15% frente al dólar, frente al retroceso de 4.08% del 2018. La mayoría de monedas de América Latina se depreció el lunes frente al dólar en medio de la incertidumbre sobre la relación comercial entre EEUU y China, y una investigación sobre juicio político contra el presidente Donald Trump.

Según la última Encuesta de Opinión Industrial del III trimestre, elaborada por la Sociedad Nacional de Industrias (SNI), en el tercer trimestre del año el nivel de producción (71%) y de ventas (70%) fue igual o menor a similar periodo del año pasado. De hecho, el 65% de encuestados declaró que su actividad productiva se vio limitada principalmente por la reducción de la demanda interna (69%). Este factor se consolida por séptimo trimestre consecutivo como el principal problema percibido por los empresarios. En este contexto, el 81% de industriales, es decir 8 de cada 10, declaró que no tiene previsto contratar más personal en el próximo trimestre. Este resultado es 9 puntos porcentuales (pp) mayor que en la encuesta de julio (72%). Esta decisión no solo se limita a las empresas industriales. Según el BCR, las expectativas para contratar personal a corto plazo de las empresas en general están en terreno negativo. En línea con el resultado de las empresas industriales en el tercer trimestre, la encuesta de la SNI también reveló que las expectativas sobre el resultado que alcanzarán los negocios -y su entorno- no son favorables. De hecho, se han deteriorado respecto al reporte pasado. El 35% de los industriales considera que la economía peruana será mala o muy mala en el corto plazo (entre octubre y diciembre de este año). De otro lado, el Instituto Nacional de Estadística e Informática informó que el índice de precios al consumidor (IPC) del mes de setiembre en Lima Metropolitana se elevó en 0.01%, la segunda tasa más baja del año. Mientras que el índice de precios al por mayor a nivel nacional disminuyó 0.01%, con una variación acumulada al noveno mes del año de -0.05%.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Prevén 'hipo' en precio del dólar tras agudización de crisis política

La agudización de la crisis política que afronta el país tendrá impacto sobre los mercados financieros y cambiarios locales. Tesoreros de la banca estimaron que en el corto plazo el dólar experimentará fuertes presiones al alza que serán atenuadas por las intervenciones del Banco Central de Reserva (BCR). El billete verde, a pesar del ruido político, cerró ayer en S/ 3.37, anolando un retroceso de 0.38% respecto de la sesión previa. Tras haber reportado incrementos en los dos meses previos, el dólar descendió 0.94% en setiembre. Pero hoy la moneda estadounidense podría subir por encima de S/ 3.40 en un entorno de elevada volatilidad, coincidiendo en estimar los tesoreros bancarios. La incertidumbre sobre el rumbo político que tomará el país tras el anuncio de disolución del Congreso de la República, y la aprobación de la suspensión presidencial por parte de los legisladores, ocasionará nerviosismo entre los inversionistas, sobre todo extranjeros, explicaron los ejecutivos. "La incertidumbre se va a elevar a su máxima expresión, y eso generará demanda de dólares; entonces, probablemente el tipo de cambio suba a S/ 3.41 o S/ 3.42. Y seguro veremos al BCR en el mercado tratando de mantener la calma". No saber qué pasará, si se queda el presidente o se mantiene el Congreso, es algo que no le gusta a los inversionistas extranjeros. "Se abren escenarios que antes no se tenían". Un posible escenario, en el que el presidente Martín Vizcarra se mantenga en el cargo, cierre el Congreso y convoque a nuevas elecciones legislativas, podría tranquilizar a los inversionistas y moderar el comportamiento del dólar. Otro escenario positivo para los extranjeros sería uno en el que la vicepresidenta Mercedes Aráoz reemplace a Vizcarra y el Congreso continúe. "Aráoz le daría tranquilidad (a los inversionistas) de que el modelo económico se va a mantener". Lo más temido por los inversionistas es que se llegue a elecciones generales anticipadas. Setiembre fue el mes más volátil del año para el dólar, y en octubre ese comportamiento seguiría. "Prevedemos que el tipo de cambio se moverá bastante, es muy sensible con poco volumen. Vamos a ver movimientos muy fuertes y rápidos". La evolución de la guerra comercial entre EE.UU. y China seguirá siendo un factor relevante para el desempeño de la divisa estadounidense. En el mediano plazo, los tesoreros esperan algún tipo de acuerdo entre las potencias mundiales, pero en el corto plazo pesará la información del día a día.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	399	424	413	437	
Argentina	2 143	2 171	2 163	2 534	CC
Brasil	248	246	234	248	BB-
Colombia	182	183	173	179	BBB
Chile	138	139	132	133	A
Ecuador	677	676	628	704	B-
México	210	211	205	215	BBB
Panamá	131	131	118	122	BBB
Perú	108	107	94	98	BBB+
Uruguay	177	177	170	169	BBB-
Venezuela	22 139	22 031	15 444	10 031	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.38	-0.12	0.84	-0.76	0.15
Real Brasileño	4.16	-0.06	-0.22	0.26	7.27
Peso Mexicano	19.73	0.22	1.30	-1.64	0.42
Peso Chileno	728.41	0.22	0.83	0.94	4.96
Peso Argentino	57.59	0.46	1.17	-3.21	52.90
Peso Colombiano	3 477.03	0.51	1.16	1.01	6.99

Fuente: Bloomberg - Datatec

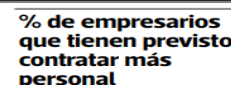
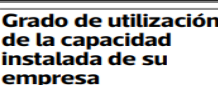
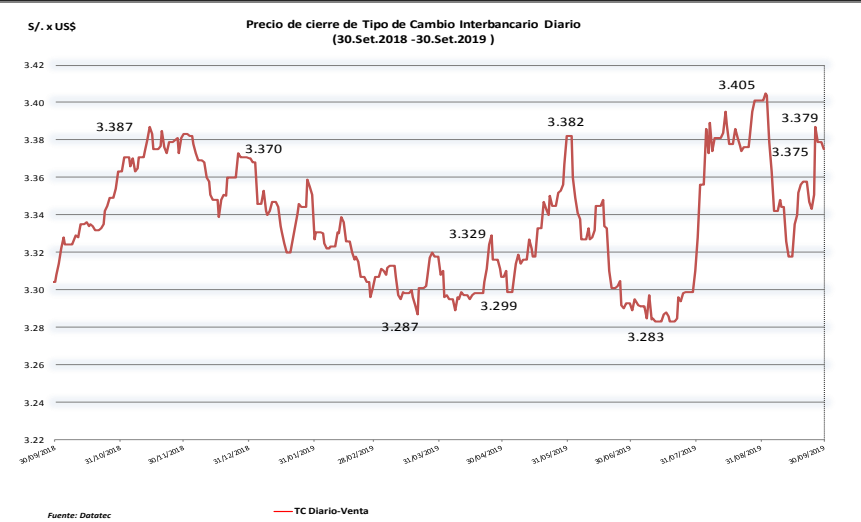
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.56	3.55	4.16	4.51	3.04	3.04	3.11	3.69
Microempresas	33.32	33.40	33.94	33.06	14.65	15.29	13.89	16.83
Consumo	39.79	39.79	40.52	41.02	35.72	35.80	35.76	34.66
Hipotecario	7.23	7.22	7.45	7.44	5.70	5.77	5.58	6.05

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.31	0.30	0.31	0.14	0.13	0.12	0.11
Plazo	2.36	2.36	2.62	2.85	1.61	1.62	1.71	1.40
CTS	3.25	3.23	3.48	3.01	1.48	1.45	1.25	1.37

Fuente: SBS

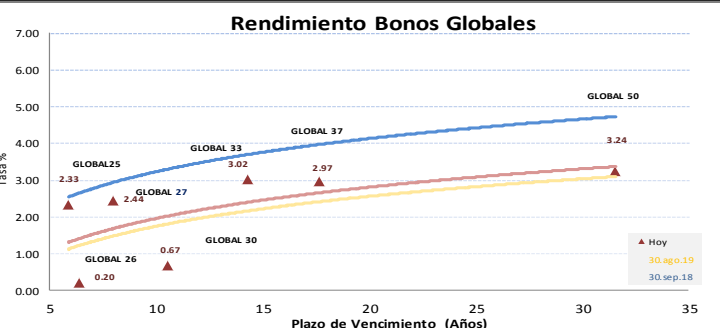
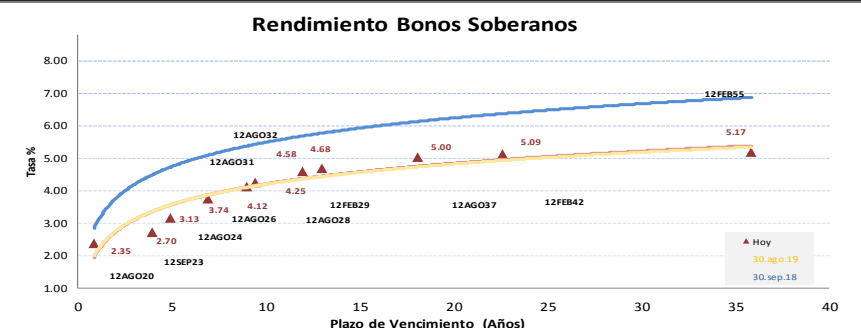
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Variación de los índices de precios

Índice de precios	Setiembre 2019	Ene.-Set.19 2019	Oct.18 - Set.19 2019
Al consumidor a nivel nacional	0.04	1.51	1.98
Al consumidor de Lima Metropolitana	0.01	1.46	1.85
Al por mayor a nivel nacional	-0.01	-0.05	0.69
Maquinaria y equipo 1/	0.12	0.26	1.70
Materiales de construcción 1/	-0.33	-0.11	0.15

Fuente: INEI



Mercado Internacional

30 de septiembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

China advirtió el lunes sobre la inestabilidad que generaría en los mercados internacionales cualquier "desacoplamiento" con Estados Unidos, luego de que fuentes dijeran que el Gobierno de Donald Trump considera excluir a las compañías chinas de las bolsas de valores locales. La decisión sería parte de un esfuerzo más amplio para limitar la inversión estadounidense en compañías chinas, lo que estaría motivado por las crecientes preocupaciones de seguridad del Gobierno sobre las actividades de las empresas. El portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores de China, Geng Shuang, dijo estar al tanto de los reportes sobre la posibilidad de que las empresas sean excluidas de las bolsas y de la respuesta del Tesoro de Estados Unidos, que el fin de semana señaló que por el momento no hay planes para bloquear a las empresas chinas. Las acciones en China continental cayeron el lunes a su nivel más bajo en casi un mes por la noticia, avivando los temores de una escalada importante en la guerra comercial. La noticia llega justo antes de las celebraciones por los 70 años de la fundación de la República Popular de China.

Los principales institutos financieros de Alemania revisaron a la baja sus proyecciones de crecimiento de este año para la mayor economía de Europa, dijeron a Reuters el lunes dos fuentes con conocimiento directo del tema. Los ajustes, que están basados en las propias estimaciones del Gobierno sobre la expansión, reflejan el temor a que la desaceleración en Alemania generada por una recesión en el sector clave de manufacturas pueda impactar el crecimiento en la totalidad de la zona euro. Los institutos prevén ahora que la economía alemana crezca 0,5% este año, de acuerdo a dos fuentes. Una de las fuentes indicó que se estima un avance del PIB de 1,1% en 2020. En abril, los institutos dijeron que calculaban una expansión económica de 0,8% este año y de 1,8% en 2020. Los principales institutos de estudios económicos de Alemania revelarán sus proyecciones sobre el desempeño del PIB el miércoles. La expansión en 2021 llegaría a 1,4%, de acuerdo a las fuentes. De otro lado, el Banco de Japón (BoJ) dijo el lunes que podría reducir sus volúmenes de compras de bonos gubernamentales a largo plazo en octubre en relación a septiembre, al tiempo que aumentará su adquisición de deuda con pronto vencimiento. La decisión refleja probablemente el deseo del BoJ de evitar que la curva de rendimientos se aplane demasiado, mientras las expectativas de medidas adicionales de alivio monetario mantienen a las tasas de interés a largo plazo con una presión bajista, dijeron analistas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 917	0.36	1.95	15.39
NASDAQ (EE.UU)	7 999	0.75	0.46	20.56
S&P 500 (EE.UU)	2 977	0.50	1.72	18.74
FTSE (Inglaterra)	7 408	-0.24	2.79	10.11
DAX (Alemania)	12 428	0.38	4.09	17.70
NIKKEI (Japón)	21 756	-0.56	5.08	8.70
SHANGAI (China)	2 905	-0.92	0.66	16.49

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street subió el lunes ayudado por las ganancias de Apple, Microsoft y Merck & Co, y porque los inversores dejaban de lado las preocupaciones sobre la guerra comercial entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,36% a 26.916,83 puntos, mientras que el S&P 500 ganó un 0,50% a 2.976,73 unidades. El Nasdaq Composite sumó 0,75% a 7.999,34 unidades. Las acciones de Apple Inc ganaron un 2,4% después de que el presidente ejecutivo Tim Cook dijo a un diario alemán que las ventas de los nuevos iPhone han sido sólidas, lo que se sumó a que JP Morgan elevó su pronóstico para el volumen de envíos. El índice de tecnología del S&P 500 avanzó 1%, ayudado también por un aumento de un 0,9% de Microsoft Corp.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.0899	-0.37	-0.86	-0.76	-4.95
YEN Japonés (¥/\$)	108.08	0.15	0.49	1.69	-1.47
LIBRA (\$/£)	1.229	-0.02	-1.13	1.09	-3.65
FRANCO Suizo (f/\$)	0.998	0.69	0.79	0.74	1.59
YUAN Chino (¥/\$)	7.148	0.36	0.43	-0.11	3.92

Comentario de Principales Divisas Internacionales

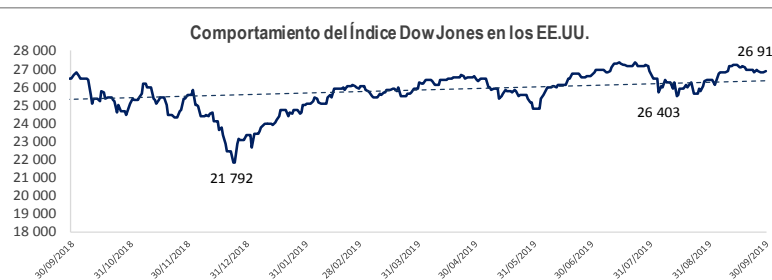
El euro cayó el lunes a un mínimo de dos años y medio frente al dólar debido a que la preocupación por el crecimiento de la zona euro pesó sobre la moneda única, mientras que el dólar se benefició de la demanda estacional e incertidumbre derivada de la guerra comercial entre Estados Unidos y China. El euro cayó un 0,37% a 1,0899 dólares, tras bajar a 1,0883 dólares, su nivel más bajo desde mayo de 2017. 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 han puesto nerviosos a los inversores e impulsaron la demanda de dólares.

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	

	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



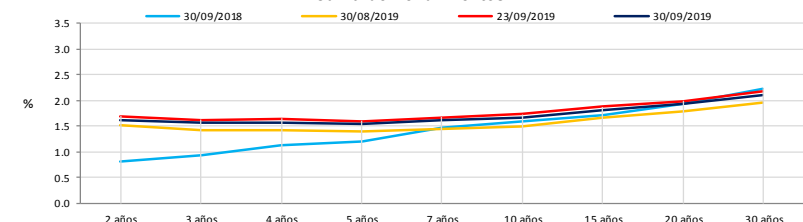
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 472.4	1 497.1	- 24.7	- 49.9	- 47.9	189.9
Plata (\$/oz)	17.0	17.5	- 0.5	- 1.6	- 1.4	1.5
Cobre (\$/TM)	5 695.3	5 736.3	- 41.0	- 55.0	39.5	- 253.8
Zinc (\$/TM)	2 428.5	2 349.5	79.0	86.5	216.5	- 90.0
Estañó (\$/TM)	15 910.0	16 108.0	- 198.0	- 614.0	- 440.0	- 3 610.0
Plomo (\$/TM)	2 126.8	2 056.8	70.0	55.5	113.8	119.8
WTI (\$/barril)	54.1	55.9	- 1.8	- 4.4	- 1.0	8.7
Brent (\$/barril)	59.9	61.7	- 1.8	- 4.1	0.6	6.7

Precios Spot

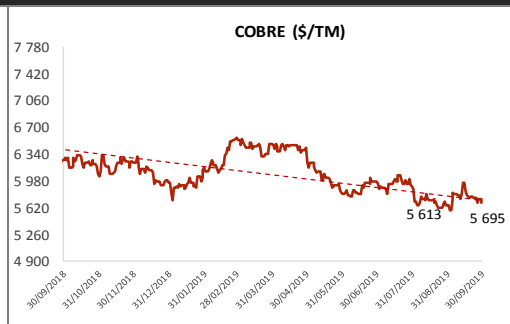
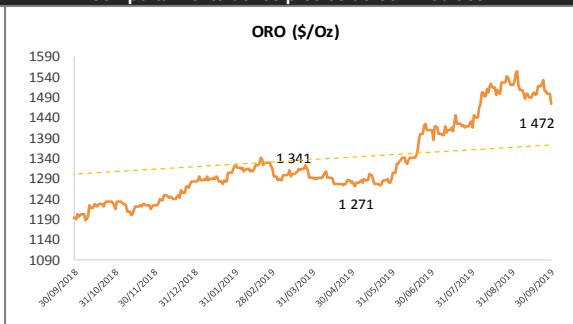
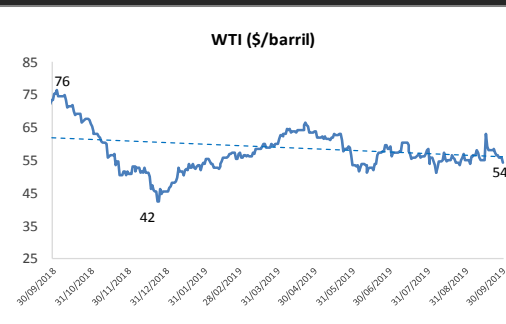
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.63	-0.80	-87	-120
3 Años	1.56	-1.40	-90	-132
5 Años	1.55	-1.80	-97	-141
10 Años	1.67	-1.70	-102	-140
15 Años	1.81	-1.70	-97	-130
20 Años	1.93	-1.60	-92	-121
30 Años	2.11	-1.80	-90	-109

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 Ángel Rodríguez
mraurano@bn.com.pe