

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana bajaron presionados por las acciones del sector minero, electricidad, financiero y consumo, en un contexto internacional incierto luego de las declaraciones de la Fed y caída del precio del oro, y en medio del pedido de adelanto de elecciones generales por parte del presidente Martín Vizcarra. El índice general de la bolsa limeña bajó 1.20%, a 19 957.26 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó 0.91%, a 25 328.41 puntos. Bajaron los valores de Buenaventura (-6.2%, a 15.30 dólares), Southern Copper (-1.22%, a 36.55 dólares), Cerro Verde (-2.43%, a 20.10 dólares), Volcán (-2.04%, a 0.48 soles), Luz del Sur (-0.70%, a 14.20 soles), Credicorp (-0.14%, a 218.70 dólares), IFS (-0.47%, a 42 dólares), InRetail (-2.31%, a 38.10 dólares) y Alicorp (-0.84%, a 10.60 soles), etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 957	-1.20	-3.72	3.14
Lima (ISBVL)	25 328	-0.91	-3.69	-4.45
Bogotá (IGBC)	12 727	-0.10	0.96	14.20
Buenos Aires (MERVAL)	42 058	-0.95	1.33	38.84
México (IPC)	40 863	-0.72	-5.93	-1.87
Santiago (IPSA)	4 972	-0.57	-1.79	-2.61
Sao Paulo (IBOVSPA)	101 812	-1.09	0.47	15.84

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /EI INEI informó que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió en 0.20% en Lima Metropolitana

La moneda peruana retrocedió por tercera jornada consecutiva, en donde ofertas de dólares de empresas locales y fondos de pensión atenuaron en parte la demanda del dólar luego de que la Reserva Federal redujo la tasa de interés en 25 puntos básicos y en medio de la propuesta del presidente Martín Vizcarra de adelantar elecciones en el Perú. El sol se depreció 0.33% a 3.31 unidades por dólar frente a las 3,299 soles del cierre del viernes, con un monto negociado de 530 millones de dólares. En el año, el sol acumula un alza de 1.78% frente al dólar, luego de la caída de 4.08% del 2018. El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió en 0.20% en Lima Metropolitana, tasa mayor a la caída de 0.09% de junio. Este resultado estuvo influenciado principalmente por el incremento de precios que presentaron cinco grandes grupos de consumo: alimentos y bebidas con 0.30%, transportes y comunicaciones con 0.24%; así como, otros bienes y servicios y cuidados y conservación de la salud con 0.17%, cada uno. Asimismo, el grupo de esparcimiento, servicios culturales y de enseñanza con 0.14%, en conjunto aportaron 0.19 puntos porcentuales y explicaron el 95% de la variación del índice general. En el caso de los productos, la cerveza blanca fue la que más inició en el aumento global de precios, pues se incrementó en 9.2% lo que significó una incidencia de 0.08 puntos del resultado final. Otro producto que también elevó su precio fue el bonito con un alza de 28.7%, lo que significó una incidencia de 0.052 puntos. El INEI también reportó que en julio del 2019 el IPC a nivel nacional aumentó 0.23%, mostrando cuatro divisiones de consumo con un crecimiento superior al promedio nacional: bebidas alcohólicas y tabaco con 5.76%, transportes 0.44%, recreación y cultura 0.40% y restaurantes y hoteles 0.24%. La ciudad con mayor incremento de precios fue Tumbes con una tasa de 1.05%, seguido de Huancavelica con 0.86%, Ica con 0.79%, Abancay con 0.72%, así como Moquegua y Huaraz que tuvieron ambas un alza de 0.69%. A nivel nacional, la cerveza también fue el producto que más inició en el alza de precios con 7.9%. Según otro reporte, América Latina crecerá apenas 0.5% este año por debajo del 1.3% estimado en abril, debido a un deterioro económico generalizado, que se sentirá con mayor fuerza en América del Sur por el derrumbe de Venezuela, según previsiones de Cepal.

Fuente: Reuters, Gestión

Presión alcista del dólar continuaría por decepción de mercados con Fed

El anuncio de la Fed de EE.UU. en el sentido de que la reducción de su tasa de interés ayer –luego de una década– no implica el inicio de un ciclo a la baja en el costo del dinero desencantó a los mercados, ávidos de anuncios de más estímulos monetarios. Poco después de la 1:30 p.m., cuando el presidente de la Fed, Jerome Powell, frenó las expectativas de más recortes de la tasa en EE.UU., al menos en el corto plazo, la bolsa de Nueva York cayó 1%, y plazas emergentes, como la peruana, se acoplaron a este comportamiento. La Bolsa de Valores de Lima (BVL), que inició la sesión con ganancias, rápidamente las trastocó en pérdidas, y su Índice General retrocedió 1.2%. "Ha sido un choque de expectativas entre lo que esperaba la Fed y lo que esperaba el mercado", describió a Gestión el gerente de estrategia de inversión de Prima AFP al mencionar que mientras la Reserva Federal considera que EE.UU. está a mitad del ciclo económico y no anticipa recesión, los mercados financieros temen una desaceleración global que terminará por afectar a la primera economía del mundo. Gonzalo Llosa indicó que podría extenderse el sentimiento en contra de los activos de riesgo –como metales, bonos, monedas y acciones de mercados emergentes–, que en lo que va del año se han apreciado. "Si los inversionistas deciden proteger lo que ganaron en activos de riesgo, tenderían a venderlos ante la no flexibilización de la política monetaria en EE.UU.". Estimó que el dólar en el Perú podría fortalecerse frente al sol, pues se prevería la demanda por activos refugio, como se considera, en esta parte del mundo, al billete verde. "Con una Fed menos dovish (expansiva) de lo esperado, todo se alinea para el fortalecimiento del dólar en el Perú, pues se suma, en el mercado local, la incertidumbre política asociada a un calendario electoral incierto", expresó el gerente de tesorería de un banco local. Proyectó que el dólar soportaría presiones alcistas en buena parte de agosto, en un linderó de S/ 3.31 a S/ 3.33, atenuadas por el hecho de que los bancos cuentan con elevadas tenencias del billete verde. Llosa, en tanto, enfatizó el sesgo alcista que mostraría el dólar, aunque con menos altibajos que en otros países de la región. En julio, el dólar subió 0.3% al pasar de S/ 3.295 a S/ 3.305. En las dos últimas jornadas también influyó en su trayectoria el ruido político, factor que, según el gerente de Prima, seguirá presente en tanto persista la posibilidad de que una propuesta antisistema emerja.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	371	395	394	397	
Argentina	780	783	780	813	B
Brasil	212	209	213	233	BB-
Colombia	174	171	167	172	BBB
Chile	125	128	129	133	A+
Ecuador	604	599	576	553	-
México	204	203	194	197	BBB
Panamá	123	118	118	122	BBB
Perú	95	92	91	96	A-
Uruguay	160	156	158	167	BBB-
Venezuela	12 699	13 404	13 132	8 766	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.31	0.33	0.49	0.64	-1.78
Real Brasileño	3.81	0.63	1.40	-0.68	-1.54
Peso Mexicano	19.15	0.45	0.28	0.11	-2.56
Peso Chileno	697.10	-0.60	0.88	2.58	0.45
Peso Argentino	43.88	-0.17	2.32	3.58	16.49
Peso Colombiano	3 280.19	-0.69	2.43	2.13	0.94

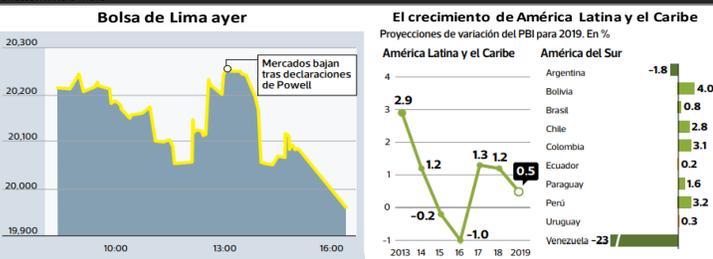
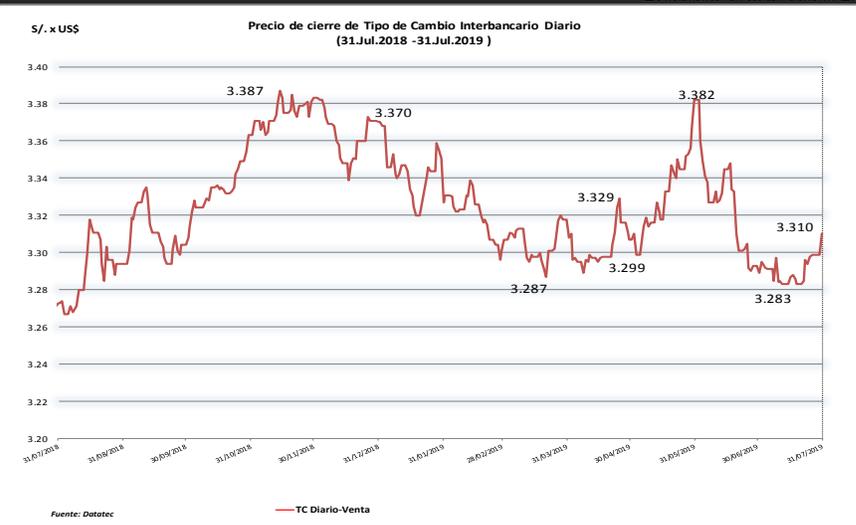
Fuente: Bloomberg - Datafeed

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.43	4.46	4.46	4.03	3.40	3.35	3.65	3.69
Microempresas	32.79	32.85	32.66	34.07	15.18	14.22	16.82	13.94
Consumo	40.55	40.75	40.81	41.22	35.25	35.60	34.99	34.17
Hipotecario	7.54	7.55	7.67	7.39	5.74	5.73	5.89	5.91
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.33	0.33	0.28	0.29	0.17	0.17	0.17	0.15
Plazo	2.95	2.95	3.00	2.87	1.75	1.75	1.75	1.46
CTS	3.10	3.09	2.98	3.09	1.40	1.46	1.48	1.46

Fuente: SBS

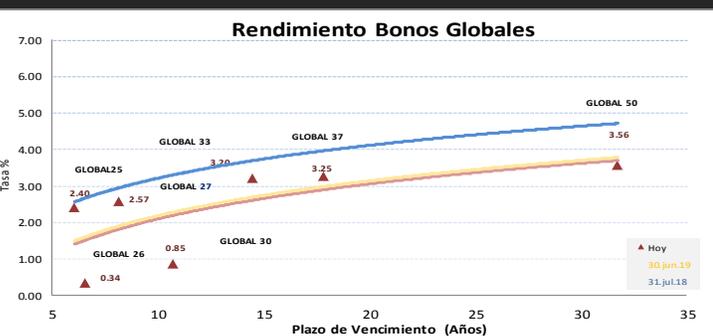
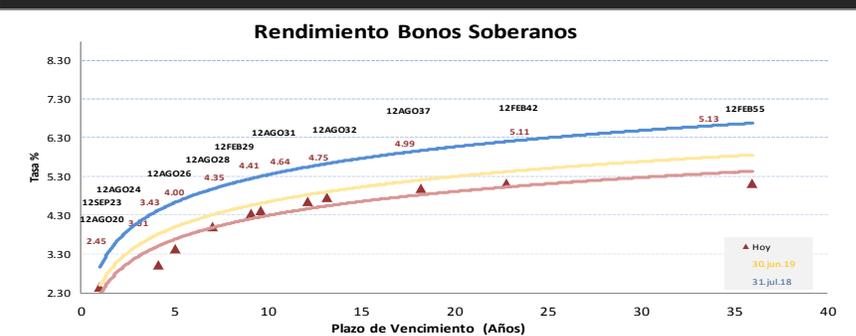
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Variación de los índices de precios Julio 2019

Índice de precios	Julio 2019	Ene.-jul. 2019	Ago.18-jul.19 2019
Al consumidor a nivel nacional	0.23	1.36	2.20
Al consumidor de Lima Metropolitana	0.20	1.39	2.11
Al por mayor a nivel nacional	0.04	-0.35	1.15
Maquinaria y equipo 1/	-1.05	-1.47	0.65
Materiales de construcción 1/	-0.12	-0.49	0.19

1/ En Lima Metropolitana
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística e Informática



Mercado Internacional

31 de julio de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Negociadores de Estados Unidos y China concluyeron una breve ronda de conversaciones comerciales sin señales de avances y fijaron una próxima reunión para septiembre, prolongando al menos un mes una incómoda tregua en la guerra arancelaria entre las dos economías más grandes del mundo. Las expectativas de un pronto acuerdo comercial eran bajas y ambas partes sólo hicieron declaraciones breves, después de la primer reunión desde que el presidente estadounidense Donald Trump y el presidente chino Xi Jinping pidieron en junio un alto al fuego en la creciente guerra comercial. Tanto la Casa Blanca como el Ministerio de Comercio de China describieron las reuniones en Shanghai como constructivas, pero ofrecieron puntos de vista diferentes sobre las compras chinas de productos agrícolas estadounidenses. El temor a una larga guerra comercial y el poco avance de corto plazo pesaron en los mercados mundiales el miércoles. La guerra comercial entre Estados Unidos y China ha interrumpido las cadenas de suministro mundiales y ha sacudido los mercados financieros, ya que cada parte ha impuesto aranceles por miles de millones de dólares a los bienes de la otra. El FMI advirtió de que la disputa comercial reducirá un 0,2% la producción mundial.

La Reserva Federal de Estados Unidos recortó las tasas de interés el miércoles para apoyar a la economía frente a riesgos como la debilidad mundial, pero el jefe de la Fed dijo que no considera la medida como el inicio de una larga serie de bajas. Jerome Powell citó la debilidad global, las tensiones comerciales y el deseo de impulsar una inflación demasiado baja al explicar la decisión del banco central de reducir el costo de los préstamos por primera vez desde 2008 y sus planes para frenar la venta de su enorme cartera de bonos. Los mercados financieros esperaban mayoritariamente el recorte de un cuarto de punto porcentual, que llevó a la tasa de fondos federales a un rango de entre 2,0% a 2,25%, pero muchos aguardaban también una clara confirmación de que habría más bajas de tipos. La Fed dijo en un comunicado, al finalizar su reunión de política monetaria de dos días, que decidió bajar la tasa "a la luz de las implicaciones para el panorama económico de los desarrollos globales así como por la débil inflación". Por su parte, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que el jefe de la Reserva Federal, Jerome Powell, "nos decepcionó" el miércoles con una baja de tasas de interés de un cuarto de punto porcentual, asegurando que el mercado quería una señal de que estaba en marcha un "prolongado y agresivo ciclo de recorte".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 864	-1.23	0.55	15.16
NASDAQ (EE.UU)	8 175	-1.19	1.04	23.21
S&P 500 (EE.UU)	2 980	-1.09	0.54	18.89
FTSE (Inglaterra)	7 587	-0.78	1.19	12.76
DAX (Alemania)	12 189	0.34	-2.65	15.44
NIKKEI (Japón)	21 522	-0.86	-0.96	7.53
SHANGAI (China)	2 933	-0.67	-3.69	17.59

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

El Dow Jones y el S&P 500 sufrieron el miércoles sus mayores caídas porcentuales diarias en dos meses después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, redujo las expectativas de nuevos recortes tras la primera baja de las tasas de interés del banco central en una década. Los tres principales índices bursátiles de Wall Street cerraron en baja después de que Powell dijo que la medida de la Fed no es el comienzo de un largo ciclo de reducción de tasas. El Promedio Industrial Dow Jones .DJI cayó 333,75 puntos, o un 1,23%, a 26.864,27 puntos; mientras que el índice S&P 500 .SPX perdió 32,8 puntos, o un 1,09%, a 2.980,38 unidades. En tanto, el Nasdaq .IXIC retrocedió 98,20 puntos, o un 1,19%, a 8.175,42 puntos. Los inversores esperaban un recorte de tasas de 25 puntos básicos por parte de la Fed, como finalmente ocurrió.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1076	-0.71	-0.60	-1.86	-3.41
YEN Japonés (¥/\$)	108.78	0.16	0.65	0.30	-0.83
LIBRA (\$/£)	1.216	0.06	-2.70	-3.81	-4.67
FRANCO Suizo (f/\$)	0.994	0.36	0.89	0.64	1.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.884	-0.00	0.18	0.48	0.09

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó frente a las principales monedas. Su índice DXY ganó 0,48% a 98,516, después de que la Fed arruinó las esperanzas de una serie de rebajas de las tasas de interés en Estados Unidos. En medio de un alud de datos y eventos a nivel global, fueron las declaraciones en la víspera del presidente de la Fed, Jerome Powell, las que activaron a los mercados. Powell dijo que el primer recorte de tasas en Estados Unidos en más de una década "no es el comienzo de una larga serie de rebajas". El índice dólar trepó hasta su máximo en más de dos años, el euro cayó por debajo de 1.11 dólares por primera vez desde mayo de 2017 y una libra esterlina perjudicada por el Brexit alcanzó mínimos de 30 meses, justo por encima de 1,21 dólares.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	-25	-25	25
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
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

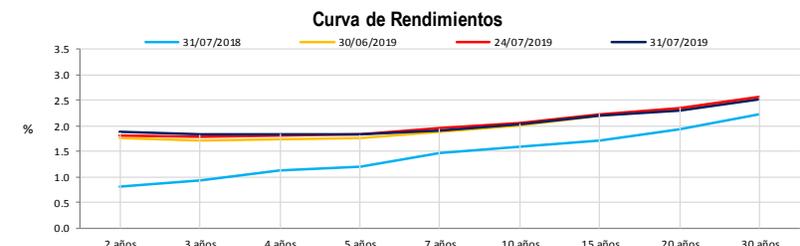


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 413.9	1 430.9	- 17.0	- 8.1	29.8	131.5
Plata (\$/oz)	16.3	16.6	-0.3	-0.3	1.1	0.8
Cobre (\$/TM)	5 902.3	5 925.0	- 22.8	- 43.8	-35.5	- 46.8
Zinc (\$/TM)	2 441.5	2 468.0	- 26.5	10.5	-87.5	- 77.0
Estañó (\$/TM)	17 315.0	17 450.0	- 135.0	- 350.0	-1 575.0	-2 205.0
Plomo (\$/TM)	1 998.5	1 990.3	8.3	- 32.0	106.5	- 8.5
WTI (\$/barril)	58.6	58.1	0.5	1.8	-0.5	13.2
Brent (\$/barril)	64.1	64.7	-0.6	0.9	-1.1	11.0

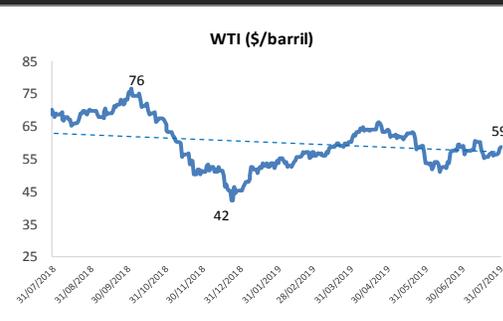
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.87	2.60	-62	-80
3 Años	1.83	1.60	-63	-94
5 Años	1.83	-1.50	-68	-102
10 Años	2.02	-4.40	-67	-95
15 Años	2.19	-4.90	-58	-79
20 Años	2.31	-5.20	-54	-71
30 Años	2.53	-5.40	-49	-56



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 Técnico y Logístico: Ricardo Ramírez
rizarra@bn.com.pe