

Mercado Nacional y Regional

26 de octubre de 2017

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con leves ganancias, apoyada por una corriente compradora de acciones de los sectores industrial, consumo masivo y construcción. Dominaron las compras de acciones de la comercializadora de maquinarias Ferreycorp debido al anuncio de buenos resultados financieros al tercer trimestre del año. El índice S&P/BVL Perú General cerró hoy en 19 940 puntos, tras registrar una subida del 0.14%. Cotizaron acciones de 62 empresas, de las que 27 subieron, 21 bajaron y 14 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera Atacocha clase A (8.11%), Cisco Systems (6.28%), Corporación Aceros Arequipa (6.25%), Minera Milpo (5.0%) y Enel Generación Piura (4.84%). Bajaron las de Vectors Junior Gold Miners ETF (-5.42%), Candente Copper (-4.93%), Panoro Minerals (-4.86%), Red Eagle Mining (-4.08%) y Trevali Mining (-3.45%).

Bolsas Latinoamericanas	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2017
Lima (IGBVL)	19 940	0.14	9.38	28.09
Lima (ISBVL)	32 728	0.63	16.43	38.80
Bogotá (IGBC)	11 008	0.47	-0.43	8.92
Buenos Aires (MERVAL)	27 829	-0.18	10.58	64.49
México (IPC)	48 987	0.23	-2.73	7.33
Santiago (IPSA)	5 516	0.39	4.79	32.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	75 896	-1.01	2.12	26.02

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Entidades públicas sanean deuda con AFP por S/ 2,300 mlls.

El sol peruano cayó por compras de dólares de inversores extranjeros y de bancos ante un avance global del dólar contra una cesta de monedas, en medio del optimismo de los inversores sobre la implementación de una reforma tributaria en Estados Unidos. El precio de venta del dólar terminó en S/ 3.240. Cabe indicar que al terminar el año 2016, la moneda peruana alcanzó una apreciación de 1.70% (Datatec). Por otro lado, a la fecha, los gobiernos regionales y locales han reprogramado S/ 50 millones de la deuda original que tienen con las AFP por aportes no efectuados. Este monto apenas es la quinta parte de las obligaciones totales de estas entidades con el SPP. De no haber reprogramado esos S/ 50 millones, a dicho monto se le recargarían intereses compensatorios y moratorios, por lo que la deuda hubiera crecido a S/ 2,300 millones, aproximadamente. "Con el régimen de reprogramación de pago de aportes previsionales (Repro), las entidades públicas pagarán S/ 192 millones en una sola cuota, o S/ 276 millones si lo fraccionan a 10 años", detalló César Chang, vicepresidente de Finanzas, Operaciones y Sistemas de AFP Integra. Y es que la referida amnistía evita las multas e intereses generados en esos años de incumplimiento de la deuda, y esta solo se actualiza según la rentabilidad promedio del fondo de AFP, explicó. La deuda total de gobiernos regionales y municipalidades, considerando multas e intereses, asciende a S/ 11,596 millones, según la Asociación de AFP. Con el Repro, dicha deuda se reduce a S/ 1,245 millones, estimó Integra AFP. Pese a este beneficio, solo 98 de las más de 2,400 entidades estatales deudoras se han acogido al régimen, que se extiende hasta noviembre.

MEF busca que la Sunat acceda al secreto bancario de contribuyentes

El MEF y la OCDE firmaron un convenio para que el Perú pueda intercambiar información tributaria con 113 países a partir del 2018. Este acuerdo busca transparentar la información fiscal del país. En este camino ya se dieron algunos pasos, como el permitir que la Sunat pueda acceder al secreto bancario de los contribuyentes, pero solo para intercambiar información con sus pares de otros países. Ahora, el MEF planteará una ley para que la Sunat también pueda acceder al secreto bancario de todos los contribuyentes para su propio control. El viceministro de Economía, César Liendo, afirmó que el acceso del secreto bancario por parte de la Sunat es parte de una reforma gradual, que va de la mano con un incremento de la credibilidad de la Sunat. "Vamos a seguir avanzando, perfeccionando esta herramienta del secreto bancario, que para fines internos está dentro del paquete que nos plantea la OCDE", refirió. Sin embargo, lograr una medida de este tipo no será sencillo. El tributarista Jorge Picoñ explicó que para que la Sunat pueda acceder al secreto bancario de las personas es necesaria una reforma constitucional. "No debería existir secreto bancario frente a Sunat, en ningún país del mundo existe. Sin embargo, en el Perú sí, y está en la Constitución. No se trata de sacar una simple ley, se necesita un cambio constitucional", explicó. Según datos 50% de evasión tiene el Impuesto a la Renta que representa S/ 35,000 millones. 20,000 millones de soles se dejan de recaudar cada año por la evasión del IGV. En el 2018 se iniciará la fiscalización electrónica de la Sunat.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	323	318	316	324	
Argentina	361	349	350	377	B
Brasil	242	234	236	256	BB
Colombia	187	186	186	194	BBB
Chile	115	115	126	130	AA-
Ecuador	565	563	564	628	-
México	181	178	179	181	BBB+
Panamá	117	118	121	125	BBB
Perú	111	112	118	120	A-
Uruguay	154	154	158	171	BBB-
Venezuela	3 349	3 132	3 193	3 131	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2017
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.24	0.19	0.19	-0.80	-3.46
Real Brasileño	3.30	1.93	3.99	4.14	1.29
Peso Mexicano	19.20	0.86	2.13	6.96	-7.35
Peso Chileno	632.98	0.50	1.24	-0.38	-5.58
Peso Argentino	17.66	0.95	1.18	0.48	11.20
Peso Colombiano	3 014.95	0.55	3.28	3.12	0.43

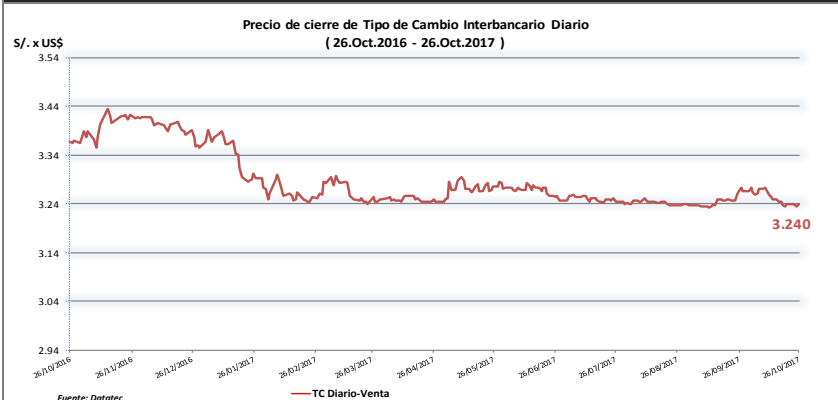
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.95	3.97	4.54	5.86	3.16	3.14	3.06	2.98
Microempresas	29.42	30.14	36.43	36.39	17.98	17.73	13.44	19.59
Consumo	48.22	48.17	48.83	45.16	33.70	33.70	33.82	33.60
Hipotecario	7.81	7.82	8.13	8.67	5.85	5.84	5.90	6.24
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.39	0.39	0.38	0.38	0.23	0.23	0.23	0.16
Plazo	3.03	3.03	3.20	4.16	1.35	1.36	1.08	0.30
CTS	3.07	3.07	3.19	3.26	1.55	1.57	1.50	1.43

Fuente: SBS

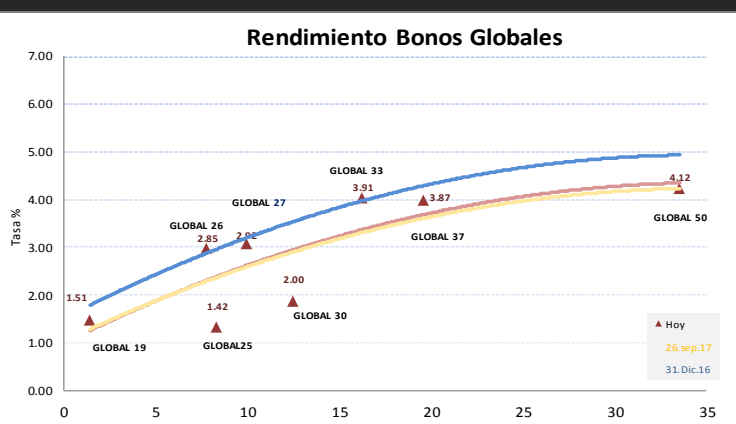
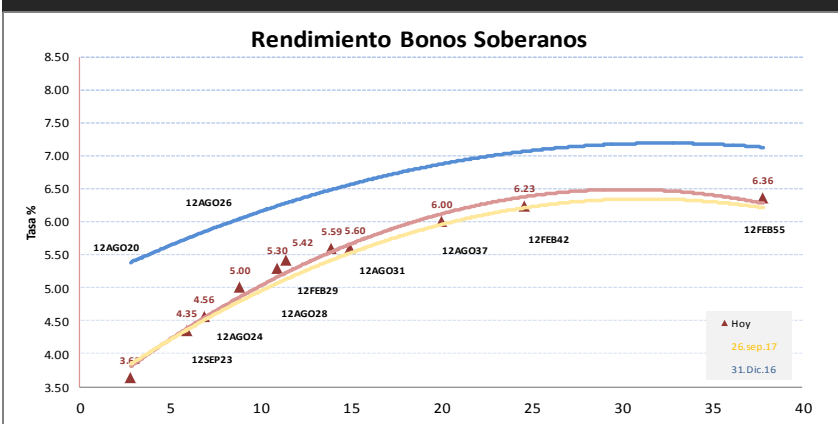
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Ingresos Corrientes del Gobierno General (Millones de S/)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Prom. 2018-2021
I. INGRESOS TRIBUTARIOS DEL GOB. GENERAL	92 233	93 992	104 806	115 441	127 248	141 409	122 226
1. Impuestos a los ingresos	37 214	37 919	40 612	43 242	47 871	54 176	46 475
a. Pagos a cuenta	33 409	32 015	34 880	37 907	41 926	47 110	40 456
Personas Naturales	11 159	11 290	11 995	13 121	14 596	16 733	14 111
Personas Jurídicas	22 250	20 725	22 885	24 786	27 330	30 376	26 344
b. Regularización	3 805	5 904	5 731	5 334	5 945	7 066	6 019
2. Impuestos a las importaciones	1 606	1 465	1 564	1 662	1 774	1 982	1 746
3. Impuesto general a las ventas	52 692	54 390	58 863	64 209	70 126	76 104	67 325
a. Interno	31 040	31 972	34 845	37 867	41 245	44 676	39 658
b. Importaciones	21 652	22 418	24 018	26 342	28 881	31 427	27 667
4. Impuesto selectivo al consumo	5 902	6 270	7 443	7 984	8 892	10 007	8 582
a. Combustibles	2 423	2 567	2 938	3 148	3 567	4 077	3 432
b. Otros	3 479	3 702	4 505	4 836	5 325	5 930	5 149
5. Otros ingresos tributarios ¹	11 176	11 461	12 983	14 037	15 172	16 592	14 696
6. Devoluciones	-16 356	-17 512	16 658	-15 693	-16 587	17 452	-16 598
II. INGRESOS NO TRIBUTARIOS DEL GOB. GENERAL	30 047	33 300	34 016	36 420	38 913	41 512	37 715
III. INGRESOS CORRIENTES DEL GOB. GENERAL (I + II)	122 280	127 292	138 822	151 861	166 161	182 921	159 941

1 Considera ingresos tributarios de los Gobiernos Locales.
Fuente: BCRP, SUNAT, PERUPETRO, Proyecciones MEF.



Mercado Internacional

26 de octubre de 2017

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía global está en su mejor momento en años y mejorará en 2018, pero la mayoría de economistas encuestados en el mundo dijeron que el crecimiento simultáneo no generará presiones significativas sobre los precios. De hecho, aunque varios bancos centrales importantes se han desviado de una política monetaria ultralaxa, la inflación sigue por debajo de sus objetivos y en gran medida se mantendrá así el próximo año. "Se está convirtiendo en tonada familiar. Otro trimestre, otra serie de revisiones al alza de nuestras previsiones de crecimiento global, otra revisión a la baja de los pronósticos de inflación global", dijo Janet Henry, de HSBC. "Enfrentar una inflación débil como el aumento de los riesgos a la estabilidad financiera exigirá un acto de equilibrio delicado por parte de bancos centrales y un enfoque más matizado sobre metas de inflación si se quiere mantener la expansión global", agregó. En sondeos de Reuters entre 3 y 24 de octubre a más de 500 economistas de Asia, Europa y América, las previsiones de crecimiento para 2017 y 2018 en casi tres cuartas partes de las 48 economías consideradas crecieron o siguieron sin cambios. El crecimiento económico global como un todo se pronostica en 3,5% este año, estable en comparación con una encuesta publicada hace tres meses. Si bien el pronóstico promedio para el 2018 se mantuvo estable en 3,6%, la mayoría que respondió una pregunta adicional dijo que el riesgo para sus pronósticos está sesgado más al alza. Erik Nelson, estratega de Wells Fargo en Nueva York, dijo que para sus pronósticos de crecimiento global, un rebote más rápido que lo previsto de la inflación es el mayor riesgo. "Si la inflación se acelera mucho más que lo esperado, ya sea en Estados Unidos u otras economías, y los bancos centrales tienen que ajustarse un poco más agresivamente de lo que pensamos actualmente, entonces probablemente haya un riesgo bajista para esos pronósticos", explicó.

La Cámara de Representantes de Estados Unidos dio un paso clave para los recortes de impuestos que proyecta el Gobierno del presidente Trump, aunque aún persisten escollos en el intento del mandatario por obtener su primer logro legislativo importante. La Cámara baja controlada por los republicanos superó la resistencia de último minuto de varios de sus propios legisladores y la oposición demócrata y logró aprobar por 216 a 212 votos el plan presupuestario para el año fiscal 2018, lo que facilitará el camino al proyecto impositivo en el Senado. El mes pasado, la Casa Blanca y los líderes congresistas republicanos revelaron un bosquejo general de la propuesta impositiva, pero el proyecto detallado se hará público la semana próxima. Trump, ha pedido al Congreso que apruebe la ley fiscal antes de fin de año. El mandatario republicano todavía no ha logrado ninguna victoria legislativa relevante a pesar de que su partido domina el ejecutivo y ambas cámaras. Además, su Gobierno ha sufrido una fuerte derrota en el Congreso en lo que respecta a la derogación y reemplazo de la ley de salud promulgada por su antecesor, Barack Obama, y apodada Obamacare. Veinte legisladores republicanos votaron en contra de la iniciativa presupuestaria el jueves, incluidos varios de estados donde muchos volantes se verían afectados por el plan de reforma fiscal de Trump. El proyecto de presupuesto habilitará al Senado de 100 bancas a convertir el proyecto en ley teniendo mayoría simple en lugar de una mayoría aumentada de 60 votos. La vara más alta sería difícil de alcanzar ante la oposición demócrata. Analistas independientes estimaron el mes pasado que las corporaciones y los estadounidenses más ricos serían los más beneficiados por la potencial reforma, y que muchas personas de clase media alta pagaría mayores impuestos bajo el sistema que proyectan los republicanos, que reducirá a unos 6 billones de dólares de impuestos a empresas y personas en la próxima década.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2017
DOW JONES (EE.UU)	23 401	0.31	5.01	18.41
NASDAQ (EE.UU)	6 557	-0.11	2.77	21.80
S&P 500 (EE.UU)	2 560	0.13	2.55	14.36
FTSE (Inglaterra)	7 487	0.53	2.76	4.81
DAX (Alemania)	13 133	1.39	4.19	14.39
NIKKEI (Japón)	21 740	0.15	6.93	13.74
SHANGAI (China)	3 408	0.31	1.91	9.79

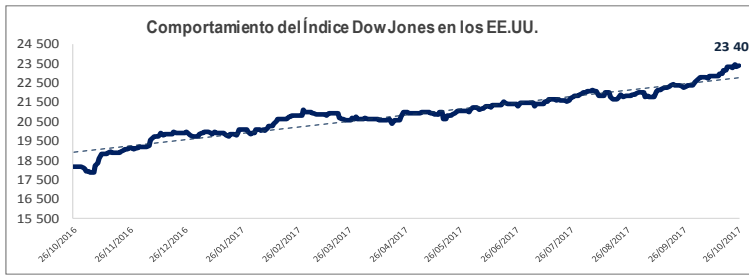
Comentario del Mercado Accionario Estadounidense
Wall Street cerró en terreno mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 0.31% tras otra tanda de buenos resultados y a la espera de las cuentas de grandes tecnológicas como Google y Microsoft. Tras el cierre de la sesión, el Dow Jones acabó en 23 401 puntos, y el selectivo S&P 500 sumó un 0.13% hasta 2 560 unidades, mientras que el índice compuesto del mercado Nasdaq cedió un 0.11% hasta 6 557 enteros. Al final los sectores cerraron divididos entre los avances del industrial (0.47%). Seguido por el sector financiero (0.16%), el tecnológico (0.13%), el energético (0.13%), el de materias primas (0.04%) y los descensos del sanitario (-1.32%) y de telecomunicaciones (-0.03%). Nike (3.40%) lideró las ganancias entre la mayoría de valores del Dow Jones, por delante de American Express (2.31%), Intel (1.40%), Home Depot (0.95%), United Technologies (0.79%), Walt Disney (0.78%), UnitedHealth (0.77%) y Procter & Gamble (0.74%). También subían más de medio punto JPMorgan (0.71%), Apple (0.64%) y Verizon (0.51%), mientras que solo bajaron 3M (-1.99%), Pfizer (-1.16%), General Electric (-0.84%), Merck (-0.74%), Johnson & Johnson (-0.39%) y Cisco Systems (-0.09%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2017
EURO (\$/€)	1.1651	-1.37	-1.70	-1.20	10.78
YEN Japonés (¥/\$)	113.98	0.21	1.28	1.55	-2.55
LIBRA (\$/£)	1.316	-0.76	0.02	-2.21	6.65
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.998	0.79	2.17	2.97	-2.11
YUAN Chino (¥/\$)	6.643	0.05	0.44	0.04	-4.35

Comentario de Principales Divisas Internacionales
El dólar estadounidense se apreció frente al euro y otras divisas importantes. Al término de la sesión en los mercados financieros en Nueva York por un euro se pagaban 1.1651 dólares. La moneda estadounidense también ganó ante la japonesa, con un cambio de 113,98 yenes por dólar, y ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. El dólar ganó terreno en los mercados de divisas después de que el BCE anunciara que reduciría la compra de deuda pública y privada al ritmo de 30,000 millones de euros mensuales a partir de enero próximo y hasta fines de septiembre. También decidió mantener la tasa de interés de referencia en el mínimo histórico del 0%, en una serie de medidas que impulsaron a la baja el valor de la moneda europea y que a la larga terminaron por beneficiar el de la moneda estadounidense.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0	0	0
CANADÁ	1.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón	1.2	0.9	0.8	0.5

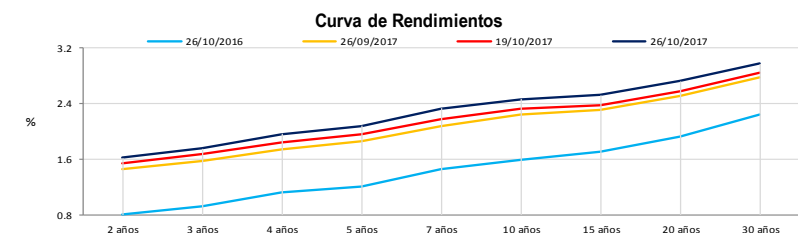


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2017
Oro (\$/oz)	1 267.0	1 277.4	- 10.5	- 23.1	- 27.2	114.7
Plata (\$/oz)	16.8	17.0	- 0.2	- 0.5	- 0.0	0.9
Cobre (\$/TM)	6 961.0	6 983.8	- 22.8	27.0	608.0	1 438.0
Zinc (\$/TM)	3 274.0	3 269.0	5.0	104.0	106.0	716.3
Estaño (\$/TM)	19 980.0	19 999.0	- 19.0	53.0	- 931.0	- 1 225.0
Plomo (\$/TM)	2 475.5	2 481.5	- 6.0	13.5	- 2.3	476.0
Aluminio (\$/TM)	2 175.5	2 172.8	2.8	30.5	74.5	471.5
Molibdeno (\$/lb)	8.5	8.6	- 0.1	- 0.1	- 0.5	1.9
WTI (\$/barril)	52.6	51.9	0.8	1.4	0.8	- 1.1
Brent (\$/barril)	59.2	58.2	1.0	1.6	1.2	3.8

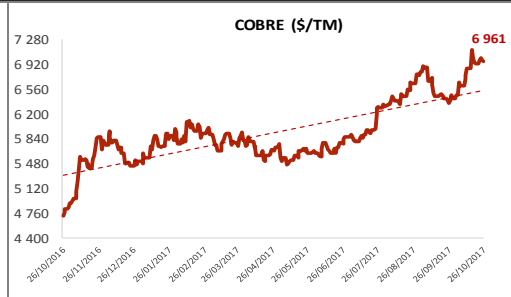
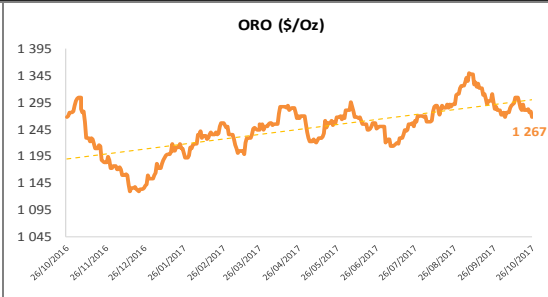
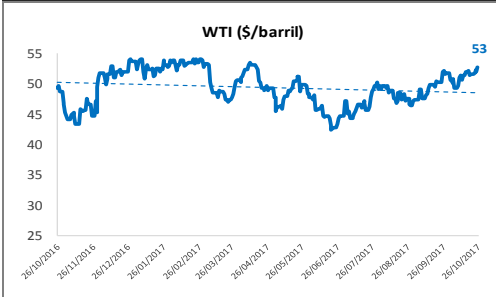
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2017	1 año
2 Años	1.62	2	43	75
3 Años	1.75	2	30	74
5 Años	2.08	3	15	77
10 Años	2.46	3	2	67
15 Años	2.52	3	- 5	58
20 Años	2.72	3	- 7	50
30 Años	2.97	3	- 9	43



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

manana.com.pe