

Mercado Nacional y Regional

10 de mayo de 2018

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores positivos por segunda sesión consecutiva, apoyada por las ganancias de acciones mineras, en un entorno de alza de las cotizaciones internacionales de los metales. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 268 puntos tras registrar una subida del 0.59%, en una sesión en la que se negociaron 46'112,906 soles (equivalentes a 14'009,693 dólares) en 509 operaciones. Cotizaron acciones de 49 empresas, de las que 30 subieron, 9 bajaron y 10 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Minera IRL (7.14%), China Large-Cap (5.50%), Hudbay Minerals (5%), Empresa Siderúrgica del Perú (4.23%) y Panoro Minerals (3.85%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 268	0.59	0.53	6.48
Lima (ISBVL)	31 728	1.02	2.51	3.12
Bogotá (IGBC)	12 359	-0.68	2.03	7.68
Buenos Aires (MERVAL)	29 601	6.07	-8.14	-1.55
México (IPC)	46 552	0.56	-3.68	-5.68
Santiago (IPSA)	5 710	0.82	1.87	2.62
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 861	1.89	1.60	12.38

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Odebrecht pagaría al fondo de garantía para la reparación civil S/ 1,400 millones

El tipo de cambio cerró con su mayor baja porcentual diaria en cuatro meses y medio, debido a un retroceso del dólar en los mercados externos tras un débil día de inflación en Estados Unidos, que puso algún grado de dudas respecto a futuras alzas de tasas de interés en ese país. La cotización del precio del dólar cerró en S/3.267, nivel inferior al de la jornada previa.

Por otro lado, el MEF estimó que las empresas condenadas o que han confesado actos de corrupción -como Odebrecht-, en cuatro proyectos, aportarían al fondo de garantía de la reparación civil a favor del Estado, S/ 1,400 millones. En tanto, por la venta de tres proyectos de las empresas socias, asociadas o consorciadas con la empresa que cometieron actos de corrupción aportarían S/ 190 millones. Y las empresas investigadas, pero sin señalar los proyectos involucrados, deberán realizar un pago de S/ 640 millones al fondo de garantía. Asimismo, indicó, se establecen criterios para determinar la reparación civil sin vulnerar las competencias de la Procuraduría, ya que seguirá utilizando métodos probatorios. Sin embargo, brindará predictibilidad al mercado y al sector construcción, permitiendo la reconstrucción del norte del país y el reinicio de la inversión minera: Quellaveco, Mina Justa y Ampliación Toromocho. Además de ello, garantizará recursos al Estado desde el primer día de constitución de los fondos de garantía o fideicomisos para el pago de la reparación civil. Asimismo, se crean sistemas de transparencia como la colaboración eficaz de empresas, programa de cumplimiento anticorrupción y la veeduría para evitar que los actos de corrupción se repitan. Además, se establece el control concurrente de la Contraloría y la creación de una comisión de seguimiento integrada por el Ministerio de Economía, el Ministerio de Justicia y la Presidencia del Consejo de Ministros.

Por otra parte, según la última encuesta de Pulso Perú, la aprobación del presidente Vizcarra se ubica en 54%, pero cae en todos los estratos, con excepción del A/B. El 72% confía en que acabará su mandato, mientras el 53% apoya que Congreso le diera voto de confianza al Gabinete.

Fuente: Gestión

Incremento anual de la recaudación por ISC sería de S/ 2,700 millones

El MEF explicó que los cambios que se han publicado en el Impuesto Selectivo al Consumo (ISC), y que rigen desde el día de ayer, según los cálculos del MEF, permitirán recaudar entre S/ 1,600 y S/ 1,700 millones este año; y para los próximos años, un aumento de la recaudación anualizada de S/ 2,700 millones. Los cambios están dirigidos a bienes que tienen un impacto fuerte sobre la salud como combustible, tabaco, licores, bebidas azucaradas y con edulcorantes. Tras la medida publicada por el Ejecutivo, los gremios que representan a los diferentes productos antes mencionados han mostrado su preocupación. Sin embargo, el MEF mencionó que estructuró una forma de gravar con medidas lo más claras posibles respecto al daño que se genera sobre la sociedad y guiándose además de las buenas prácticas en el mundo, en países desarrollados y en la región. Los factores del alza en el ISC, detalló el MEF, dependerán de muchos factores, entre ellos de los distribuidores y la cadena de comercialización. Sin embargo, no suele realizarse el traslado completo. Adelantó que en el caso de los combustibles sería un promedio de S/ 0.30 o S/ 0.40 por galón, pero se traslada solo el 50% y dependerá del libre mercado. De otro lado, el MEF estimó que el alza del ISC en todos los bienes gravados tendrá un impacto reducido en la inflación hasta por 0.2 y 0.3 puntos porcentuales adicionales, y se realiza en momentos en que la inflación está por debajo del rango meta, por lo que no se espera ningún impacto importante sobre el ingreso que sustenta el consumo en la canasta básica de las familias peruanas. En abril, de acuerdo a la información del BCR, la inflación se ubicó en 0.5%, cerca del límite inferior del rango meta, esto es, entre 1% y 3%, con expectativas a la baja.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	362	376	368	342	
Argentina	469	491	470	408	B
Brasil	252	264	263	246	BB-
Colombia	182	192	199	175	BBB
Chile	125	132	129	127	A+
Ecuador	737	780	702	572	-
México	196	203	209	181	BBB+
Panamá	132	203	209	130	BBB
<b>Perú</b>	<b>126</b>	<b>141</b>	<b>146</b>	<b>121</b>	<b>A-</b>
Uruguay	181	187	196	160	BBB-
Venezuela	4 477	4 641	4 601	4 224	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.27	-0.85	-0.15	0.96	0.90
Real Brasileño	3.55	-1.20	0.64	4.10	7.16
Peso Mexicano	19.22	-1.76	0.85	5.21	-2.22
Peso Chileno	624.30	-1.42	0.76	3.87	1.44
Peso Argentino	22.70	0.03	1.45	12.62	21.89
Peso Colombiano	2 824.29	-1.40	-1.20	1.89	-5.41

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	4.08	3.96	3.90	4.08	3.61	3.62	3.15	3.61
Microempresas	35.51	35.48	36.03	35.51	15.78	14.70	15.06	15.78
Consumo	41.39	41.37	43.38	41.39	33.82	33.82	33.89	33.82
Hipotecario	7.43	7.43	7.44	7.43	5.88	5.87	5.87	5.88

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.33	0.33	0.32	0.33	0.13	0.13	0.14	0.13
Plazo	2.68	2.68	2.64	2.68	1.33	1.32	1.23	1.33
CTS	3.20	3.14	3.17	3.20	1.23	1.33	1.46	1.23

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



ISC combustibles

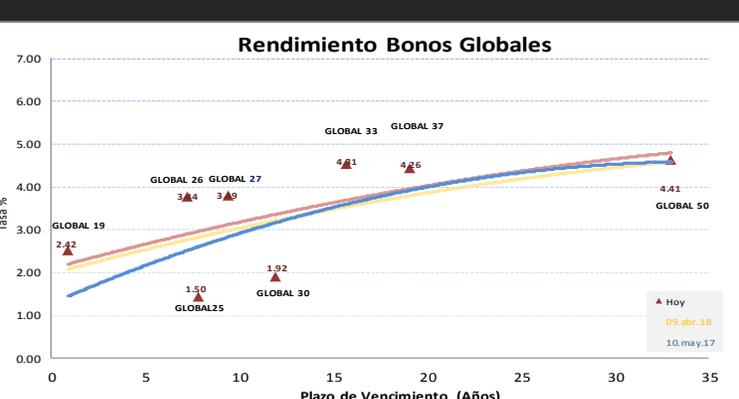
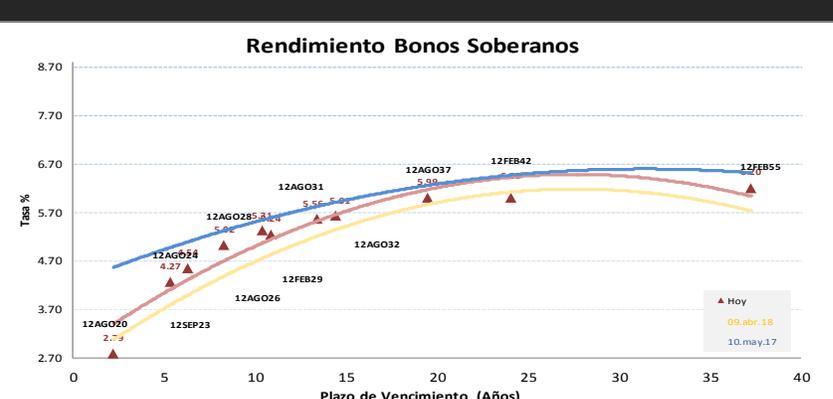
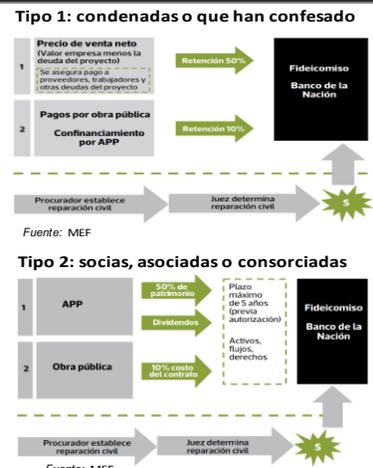
Combustible	ISC (S/ por gal.)	Anterior	Vegete
Gasohol 90	0.59	1.16	1.22
Gasohol 95	1.07	1.13	1.13
Gasohol 97	1.13	1.27	1.27
Gasolina 90	1.05	1.21	1.21
Gasolil	1.40	1.24	1.24
Diésel BS S-50	1.10	1.70	1.70
Diésel BS S-50	1.40	1.70	1.70
Diésel	0.68	0.97	0.97
Diésel	0.63	1.00	1.00

Fuente: MEF

Comportamiento de consumo de bebidas alcohólicas (volumen)

	2016 vs. 2015	2017 vs. 2016	2018 vs. 2017
Bebidas no alcohólicas	6.0%	0.4%	-24.1%
Agua de mesa-minerales	16.2%	18.1%	-31.0%
Bebidas gaseosas	3.8%	-7.2%	-17.9%
Jugo néctar	17.7%	-2.1%	-28.3%
Refresco líquido	1.4%	-6.2%	-20.6%
Refrescos en polvo	-6.8%	-4.6%	-34.3%
Refrescos rehidrantes	5.5%	2.1%	-30.0%
Yogur	-3.4%	-11.0%	-17.9%
Té bebible	45.8%	37.3%	-6.1%

Fuente: Kantar Worldpanel



Mercado Internacional

10 de mayo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que se reunirá con el líder norcoreano, Kim Jong Un, el 12 de junio en Singapur, en la primera cumbre jamás celebrada entre líderes de ambos países. Los mandatarios -cuyos países están técnicamente en guerra- intercambiaron insultos y se enfascaron en una dura retórica el año pasado en medio del intento norcoreano de construir armas nucleares para alcanzar el territorio continental de EE.UU. Pero las tensiones se han ido aliviando. Se espera que ambos líderes hablen sobre el desarrollo y el programa de ensayos de armas nucleares por parte de Corea del Norte, en actividades que habían reactivado antiguas tensiones entre Washington y Pyongyang. La Casa Blanca prevé que la cumbre dure únicamente un día y no planea imponer "condiciones previas" al encuentro, aunque sí quiere lograr "avances materiales" en la desnuclearización de Corea del Norte. "Ahora mismo estamos esperando que sea un día", dijo la directora de negociaciones internacionales en el Consejo de Seguridad Nacional de la Casa Blanca, Victoria Coates, en declaraciones a periodistas en la residencia presidencial. La funcionaria no dio detalles sobre el tiempo que estarán reunidos Trump y Kim en Singapur, aunque subrayó: "Se trata de jefes de Estado, así que si dicen que quieren una hora o dos horas, no creo que nadie vaya a decirles que no pueden hacerlo".

Una ley que limita los aumentos de tarifas de servicios públicos en Argentina y los ata a los ajustes de salarios obtuvo media sanción en el Congreso la noche del miércoles, en tanto el Gobierno anunció que la vetará si consigue la aprobación en la Cámara Alta. El proyecto, aprobado por 133 votos a favor, 94 en contra y tres abstenciones, declara la "emergencia tarifaria" en Argentina que soportó aumentos de más del 1.000% en tarifas de luz, gas y agua desde que asumió Mauricio Macri en diciembre del 2015. El Gobierno rechaza la norma porque asegura que atenta contra su plan de reducir el déficit fiscal que llega al 4% del PBI. En tanto, en Washington, la directora gerente del FMI, Christine Lagarde, expresó su respaldo al pedido de Argentina de obtener rápidamente un préstamo para hacer frente a su "renovada y significativa volatilidad" financiera. Lagarde mantuvo en la sede del Fondo una reunión con el ministro argentino de Economía, Nicolás Dujovne, quien le transmitió el interés de préstamo de tipo 'standby' por un valor que no fue divulgado. Lagarde expresó a Dujovne, su "firme respaldo a las reformas realizadas por Argentina hasta la fecha".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 740	0.80	1.36	0.08
NASDAQ (EE.UU)	7 405	0.89	4.38	7.27
S&P 500 (EE.UU)	2 723	0.94	2.49	1.85
FTSE (Inglaterra)	7 701	0.50	5.98	0.17
DAX (Alemania)	13 023	0.62	5.05	0.81
NIKKEI (Japón)	22 497	0.39	3.22	-1.18
SHANGAI (China)	3 174	0.48	-0.50	-4.01

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en verde y el Dow Jones de Industriales ganó un 0.80% tras una sesión impulsada por nuevos datos sobre la inflación y el mercado de trabajo. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones avanzó hasta 24 740 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 subió un 0.94% hasta 2 723 unidades. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que colizan los principales grupos tecnológicos, avanzó un 0.89% hasta 7 405 enteros. Por sectores, las ganancias estuvieron encabezadas por el de las telecomunicaciones (1.90%), el de las empresas de servicios públicos (1.34%), el tecnológico (1.28%) y el sanitario (1.28%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (€/€)	1.1915	0.54	-0.61	-3.57	-0.75
YEN Japonés (¥/\$)	109.40	-0.31	0.19	2.05	-2.92
LIBRA (€/€)	1.352	-0.21	-0.41	-4.63	0.04
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.004	-0.14	0.61	4.88	3.01
YUAN Chino (¥/\$)	6.349	-0.21	-0.07	1.05	-2.42

Comentario de Principales Divisas Internacionales

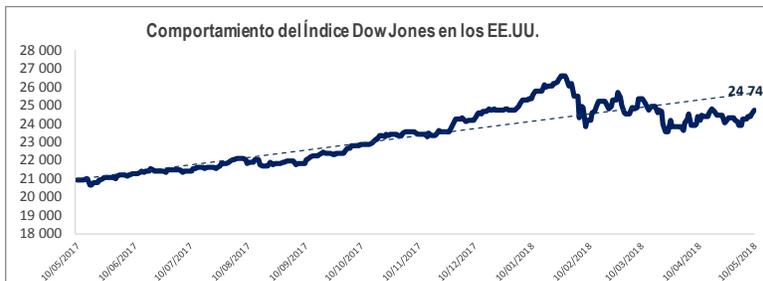
El dólar cayó ante el euro y otras divisas importantes, en coincidencia con la publicación del Índice de Precios al Consumo (IPC) de abril en EEUU, que subió un 0.2% con respecto al mes precedente. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1915 dólares. La moneda estadounidense retrocedió ante la japonesa, con un cambio de 109.40 yenes por dólar, al igual que frente al franco suizo y el dólar canadiense, mientras que subió con respecto a la libra esterlina.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	25
CANADÁ	1.25	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.3	2.4	2.0
- Alemania	1.9	2.5	2.5	2.0
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	0.9	1.7	1.2	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018

\*Proyecciones



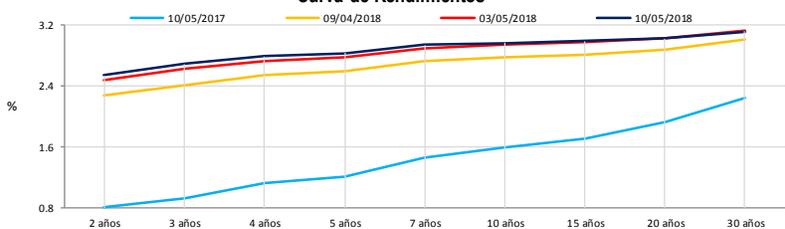
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 321.6	1 312.7	8.9	9.5	-17.9	18.6
Plata (\$/oz)	16.7	16.5	0.2	0.3	0.1	-0.2
Cobre (\$/TM)	6 884.0	6 774.3	109.8	92.3	-24.3	-323.0
Zinc (\$/TM)	3 073.0	3 061.5	11.5	84.8	-161.5	-264.5
Estaño (\$/TM)	20 865.0	21 200.0	-335.0	-480.0	-61.0	769.0
Plomo (\$/TM)	2 292.5	2 284.8	7.8	36.3	-98.3	-192.3
WTI (\$/barril)	71.4	71.1	0.2	2.9	5.8	10.9
Brent (\$/barril)	77.0	77.0	0.0	3.4	6.0	10.2

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.53	0	65	118
3 Años	2.69	0	72	112
5 Años	2.83	-1	62	89
10 Años	2.96	-4	56	54
15 Años	2.99	-3	56	46
20 Años	3.03	-5	47	26
30 Años	3.11	-5	37	7

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. Lauriano Ramírez  
mlauriano@bna.com.ar